



דוח תקופתי

31 בדצמבר 2025

ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ



**תיאור החברה ופעילותה
לשנת 2025**



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

(“החברה”)

דו"ח תקופתי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025



ג'יין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

שם התאגיד:

510930787

מס' חברה ברשם החברות:

דרך מנחם בגין 121, תל אביב יפו
6701203

כתובת:

03-5733239

טלפון:

03-5733242

פקס:

or@jeen.ai

דוא"ל:

31 בדצמבר, 2025

תאריך המאזן:

25 במרץ, 2026

תאריך הדו"ח:



תוכן עניינים

עמוד

תיאור החברה ופעילותה לשנת 2025

חלק ראשון ושני: כללי ותיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

4	הגדרות	1
6	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקי החברה	2
13	תחום הפעילות של החברה	3
14	חלוקת דיבידנדים	4

חלק שלישי: מידע אחר

15	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	
15	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	
19	<u>חלק רביעי: תיאור עסקי החברה</u>	

דוח הדירקטוריון על ענייני התאגיד

מכתב הסכמה של רואי החשבון

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

נתונים נוספים על התאגיד

הצהרות מנהלים



חלק ראשון - כללי

הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה נקובים בש"ח, אלא אם צוין אחרת.

1. הגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

- **"בינה מלאכותית" (AI או Artificial Intelligence)**
ענף של מדעי המחשב העוסק ביכולת לתכנת מחשבים לפעול באופן המציג יכולות שאפיינו עד כה את הבינה האנושית בלבד;
- **"בינה מלאכותית יוצרת" (GenAI או Generative AI)**
בינה מלאכותית יוצרת (Gen AI) היא טכנולוגיה המשלבת יכולות יצירת תוכן (טקסט, תמונות, קוד) עם קבלת החלטות חכמה. המערכת לומדת מדוגמאות, מזהה דפוסים, ומייצרת תוצרים חדשים תוך שימוש באלגוריתמים מתקדמים. היא מסוגלת לנתח מידע, להסיק מסקנות ולספק המלצות מותאמות אישית, אך דורשת בקרה אנושית להבטחת איכות ואתיקה.
- **"דולר"**
דולר ארה"ב;
- **"החברה"**
גיין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ;
- **"מיקרונט"**
מיקרונט בע"מ (שמה הקודם של החברה);
- **"וואן" או "וואן טכנולוגיות"**
וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ;
- **"וואן בי אי"**
וואן בי אי בע"מ;
- **"הדוחות הכספיים השנתיים"**
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025;
- **"חוק החברות"**
חוק החברות, התשנ"ט-1999;
- **"חוק ניירות ערך"**
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
- **"הבורסה"**
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
- **"טכנולוגית ענן"**
טכנולוגיה המרכזת משאבי מחשב, לרוב באמצעות חוות שרתים, לשם הקצאתם למשתמשים על פי דרישה, ללא מעורבות ישירה של המשתמשים;
- **"Big Data"**
מסד נתונים בהיקף רחב;
- **"B2B"**
מכירה בין שני גופים עסקיים;



- רישיון שנתי
- רישוי שנתי שנמכר ללקוחות או מפיצים.
- בעל שליטה
- מר עודד אליהו טהורי.

מידע צופה פני עתיד בפרק זה

המידע המפורט בדוח זה בקשר לתיאור עסקי החברה והחברות המוחזקות על ידה, עשוי להכיל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה (להלן: "מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בדוח זה וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בדוח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות להלן, הינן סבירות, הרי שאין וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. על פי רוב מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה באמירה מפורשת המציינת כי מדובר במידע צופה פני עתיד, תוך ציון העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע וכן הגורמים העיקריים שלהערכת החברה עשויים להביא לכך שמידע צופה פני עתיד לא יתממש.

מובהר בזאת כי, ככלל ובכפיפות להוראות הדין, אין בכוונת החברה לעדכן את המידע הצופה פני עתיד הנכלל דוח זה, על מנת בין היתר, לשקף אירועים או נסיבות שיתרחשו לאחר פרסום דוח זה.



חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה .2

התאגדות החברה .2.1

החברה התאגדה בישראל בשנת 1982 כחברה פרטית בעירבון מוגבל. בחודש נובמבר 2006 השלימה החברה הנפקה לציבור של ניירות ערך לציבור. עם השלמת ההנפקה ורישומן של ניירות הערך למסחר הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות.

ביום 16 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההתקשרות בהסכם רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ ("Jeen.ai") כנגד הקצאה פרטית בחברה במסגרת אישור עסקת מיזוג על דרך החלפת מניות ("עסקת המיזוג"). ביום 11 במאי 2025 הושלמה עסקת המיזוג. לפרטים אודות עסקת המיזוג ראה דוח מידי בדבר זימון האסיפה מיום 10 באפריל 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-027016). ביום 26 במאי 2025 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי.

Jeen.ai החלה את פעילותה בראשית שנת 2023 כחלק מוואן בי איי בע"מ ("וואן בי איי"), שלמיטב ידיעת החברה הינה חטיבת הדאטה של חברת וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("וואן טכנולוגיות"), חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה, תחת השם GEKO על ידי מר עודד טהורי דירקטור מנכ"ל ובעל השליטה בחברה, אשר כיהן באותה העת כמנהל החדשנות של וואן טכנולוגיות ומנכ"ל חטיבת הדאטה האנליטיקה וה-BI בוואן טכנולוגיות. במהלך חודש יולי 2024, הועברה הפעילות, לרבות עובדיה, לקוחותיה והקניין הרוחני שלה, אל חברה החדשה, שהתאגדה ביום 4 ביולי 2024, כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם להוראות חוק החברות, תחת השם ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ.

נכון למועד דו"ח זה, מחזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של Jeen.ai ומזכויות ההצבעה בה.

פעילות החברה הינה פיתוח, מכירה והטמעה של מוצר תוכנה המספק פתרונות בינה מלאכותית יוצרת מותאמים אישית לארגונים גדולים, כולל צ'אט תאגידי מאובטח, ניתוח שיחות, עוזרים דיגיטליים מבוססי בינה מלאכותית, ובוטים לשירות לקוחות, הניתנים לפריסה בענן או באתר הלקוח על שרתי ON PREM כדוגמת NVIDIA (להלן: "הפלטפורמה").

המוצר המרכזי של החברה הינו פלטפורמה מאובטחת ומותאמת אישית המאפשרת ללקוחות החברה שילוב של סוכני בינה מלאכותית מתקדמים ואוטומציות אוטונומיות, ניתוח קבצי קול מעמיק, וגישה לתובנות מבוססות ידע - בכל זמן, בכל מקום, בכל ענן או באתר הלקוח.

בנוסף לפעילותה בתחום הפלטפורמה, החברה מפעילה מערך שירותים נרחב, המעניק ללקוחותיה ליווי מקצועי בהטמעה, התאמה אישית, ויעול השימוש



בטכנולוגיה בהתאם לצרכים הארגוניים. במסגרת זו, החברה מספקת שירותי ייעוץ, פיתוח ואינטגרציה, תמיכה טכנית, ניהול מערכות, וכן שירותים מקצועיים נוספים המבוססים על עקרונות Time & Material.

2.2. פעילות החברה

החברה פיתחה מוצר פלטפורמת תוכנה מתקדמת לפיתוח והטמעה של בינה מלאכותית גנרטיבית (GenAI) עבור ארגונים גדולים (Enterprise) ללא קוד, המותאמת לצרכיהם הייחודיים. הפלטפורמה כוללת מגוון מודולים, כגון צ'אט ארגוני מאובטח, מערכת לאימון מודלי LLM (RAG+Embedding), מערכת ליצירת אסיסטנטים מבוססי ידע ארגוני, וסוכנים לביצוע אוטומציות ארגוניות מבוססות ("Agent AI"). כמו כן, הפלטפורמה מציעה כלים לתמלול ולניתוח שיחות. באמצעות מוצריה, החברה מפתחת ומיישמת פתרונות AI מתקדמים המשפרים תהליכים עסקיים בארגונים, תוך יצירת מערכות אוטונומיות בעלות גמישות תפעולית גבוהה.

יתרונה המרכזי של הפלטפורמה טמון ביכולתה לפעול באופן אגנוסטי אל מול כל המנועים והמודלים הקיימים בשוק (בהתאם לבחירת הלקוח), באופן המאפשר אינטגרציה חלקה והתאמה דינמית לצרכים מגוונים של ארגונים שונים. הפלטפורמה תומכת בכל סוגי מודלי הבינה המלאכותית, לרבות מודלים פתוחים וסגורים, תוך יכולת עבודה עם מודלים קנייניים, ציבוריים ומודלים מותאמים אישית. בכלל זה, הפלטפורמה מנגישה גם מודלים מובילים בתעשייה לצד מודלים שאומנו על ידי הלקוחות או התאגידים, ובכך מאפשרת ללקוחותיה חופש פעולה מרבי וגמישות בבחירת הטכנולוגיה המתאימה ביותר לצורכיהם הייחודיים.

לקוחות החברה כוללים תאגידים מובילים ממגוון תעשיות, בין היתר בתחום התעשייה, כגון שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ("שפיר"), אורמת טכנולוגיות ("אורמת"); בתחום הפיננסים חברות כמו איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), בנק מזרחי טפחות בע"מ ("מזרחי") וישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט"); באקדמיה מוסדות כמו האוניברסיטה העברית ואוניברסיטת בן גוריון; בתחום הבריאות מוסדות כמו מכבי שירותי בריאות בע"מ ("מכבי"); בתחום הממשלתי - מערך הדיגיטל הלאומי, רשות העתיקות; ובתחום הביטחון, תעשייה אווירית ולקוח אסטרטגי מוביל. החברה פועלת לשווק את מוצריה במישרין ובאמצעות מפיצים כמפורט בסעיף 11 להלן.

מוצרי החברה ניתנים ליישום הן בסביבות ענן כגון AWS, Azure ו-GCP, והן בסביבת on-prem על שרתי NVIDIA ודומיהם, במטרה לאפשר לארגונים להטמיע את הטכנולוגיות החדשניות הללו באופן מאובטח, מהיר, גמיש ויעיל.

2.3. תיאור התפתחות עסקי החברה

כאמור לעיל, Jeen.ai נוסדה כחלק מרכישת פעילות הבינה המלאכותית הגנרטיבית (GenAI) מחברת וואן טכנולוגיות. הרכישה כללה את כלל הזכויות הקנייניות והטכנולוגיות של הפלטפורמה. לפרטים נוספים אודות הסכם רכישת



הפעילות ראה סעיף 26 להלן. המהלך אפשר ל-Jeen.ai לפעול כחברה עצמאית ולהתמקד בהרחבת פעילותה בתחום ה-GenAI עבור ארגונים גדולים.

כחלק מהליך רכישת הפעילות מוואן טכנולוגיות, מר עודד טהורי, מייסד הפעילות בוואן שהינו דירקטור מנכ"ל ובעל שליטה בחברה, גיבש צוות יזמים מוביל ומנוסה אשר ייסדו את Jeen.ai, הקימו תשתית יציבה ומערכת אסטרטגית מבוססת לצורך קידום פעילותה של Jeen.ai אשר במסגרתה עברה החברה למטה משרדים נפרד המאפשר לה להנות מסביבת עבודה מודרנית ויעילה. לפרטים אודות נושאי המשרה של החברה וניסיונם ראה תקנה 26 ו-26 א' לפרק ד' לדוח זה.

מאז הקמתה ועד סמוך למועד הדו"ח, החברה חתמה על הסכמים לשימוש בפלטפורמה ו/או הטמעה של טכנולוגיות AI עם חברות מרכזיות במשק, ביניהן ישראלכרט, קופת חולים מכבי, ביטוח ישיר, תעשייה אווירית, מערך הדיגיטל הלאומי, חברת חשמל ועוד.

בנוסף, החברה זכתה במספר מכרזים למתן פתרונות מתקדמים מבוססי GenAI של מערך הדיגיטל הלאומי.

מאז ייסודה הרחיבה החברה גם את מצבת העובדים שלה ונכון למועד דוח זה מעסיקה החברה כ-104 עובדים (לפרטים נוספים אודות הגידול בכוח האדם של החברה ראה סעיף 26 להלן).

הסכם המיזוג עם מיקרונט

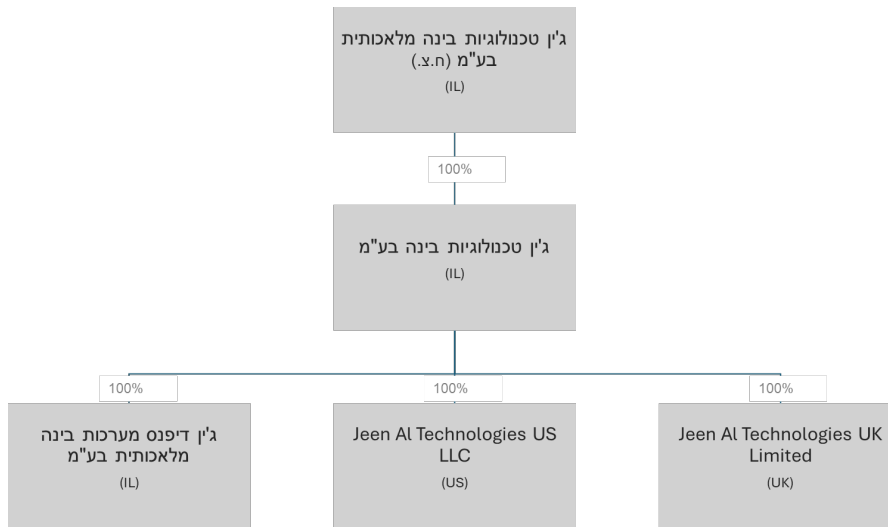
ביום 12 בספטמבר 2024, חתמה Jeen.ai על מזכר עקרונות לא מחייב עם חברת מיקרונט, אשר במסגרתו עברה Jeen.ai לבעלות מלאה של מיקרונט. העסקה נועדה למזג את הפעילות החדשנית של Jeen.ai בתחום הבינה המלאכותית הגנרטיבית (GenAI) לתוך מיקרונט.

ביום 12 בדצמבר 2024, חתמה Jeen.ai על הסכם הקצאה עם מיקרונט (להלן: "**ההסכם**"), לצורך ביצוע עסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות (להלן: "**העסקה**"). בכפוף להתקיימותם של כלל התנאים המתלים הנדרשים להשלמת העסקה ובהתאם להתחייבויות הצדדים הקבועות בהסכם, התבצע המיזוג במועד ההשלמה באמצעות החלפת מניות. במסגרת זו, רכשה מיקרונט מבעלי מניות Jeen.ai (להלן: "**הניצעים**") את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של Jeen.ai (להלן: "**המניות הנמכרות**"), ובתמורה הוקצו לניצעים 13,572,428 מניות של מיקרונט (להלן: "**מניות התמורה**"). מניות התמורה היוו במועד השלמת העסקה 52% מהון המניות המונפק והנפרע של מיקרונט במועד ההשלמה, וזאת ללא כל תמורה נוספת, בין במישרין ובין בעקיפין, והכול בהתאם להוראות סעיף 103 כ לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (להלן: "**הפקודה**"). כמו כן, יובהר כי Jeen.ai עמדה במועד ההשלמה בכל דרישות ההון החוזר והתנאים הפיננסיים שנקבעו בהסכם המיזוג, ולפיכך הושלמה העסקה ללא צורך בהתאמות או בהזרמות נוספות.



2.4. החזקה בניירות הערך של החברה :

להלן תרשים מבנה ההחזקות (של החברות הפעילות) של החברה נכון למועד הדוח :



הערות :

ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ וג'ין דיפנס מערכות בינה מלאכותית בע"מ הינן חברות פרטיות שהתאגדו בישראל.

Jean AI Technologies US LLC - חברה שהתאגדה בדלאוור בארצות הברית אשר בה מרוכזות פעילות החברה בארה"ב

Jean AI Technologies UK Limited - חברה שהתאגדה בבריטניה ומרכזת את פעילות החברה באירופה.



2.5. התפתחות הון המניות הרשום והמונפק של החברה :

להלן פרטים אודות השקעות בחברה ועסקאות במניותיה מאז 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום דוח זה. החל מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום דוח זה, החברה לא ביצעה השקעות מהותיות בהון החברה למעט כמפורט להלן :

להלן פרטים אודות הקצאות פרטיות של מניות החברה למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה (סעיף 15א(ב)(1)) לחוק ניירות ערך ולמשקיעים נוספים :

תאריך אישור ההקצאה	המשקיעים/ניצעים	כמות מניות/אופציות מוקצות	תמורה למניה (בש"ח)	תמורה כוללת (בש"ח)	תאריך ההקצאה	הפניה לדוחות המיידים המובאים בדוח זה בדרך של הפניה
21 באוגוסט 2024	עובדים ונושאי משרה בחברה	61,000 אופציות לא רשומות למסחר	ללא תמורה	ללא תמורה	21 באוגוסט 2024	2024-01-085890
21 בנובמבר 2024	עובדים ונושאי משרה בחברה	120,000 אופציות לא רשומות למסחר	ללא תמורה	ללא תמורה	21 בנובמבר 2024	2024-01-617503
9 במרץ 2025	בעלי מניות קיימים בחברה	הנפקת מניות בדרך של הנפקת זכויות	ללא תמורה	ללא תמורה	9 במרץ 2025	2025-01-015464
11 במאי 2025	הקצאת מניות וזכויות לא רשומות במסגרת עסקת המיזוג, כמפורט בסעיף 1(ד) לדוח הזימון המתקן מיום 10.4.25 (אסמכתא מס': 2025-01-027016) ובדיווח המיידים מיום 11 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-032914).	16,721,364 מניות ; רגילות של החברה ; 1,574,468 אופציות ; לא רשומות למסחר ; 18,089,000 זכויות למניה	הקצאת מניות וזכויות לא רשומות במסגרת עסקת המיזוג, כמפורט בסעיף 1(ד) לדוח הזימון המתקן מיום 10.4.25 (אסמכתא מס': 2025-01-027016)	הקצאת מניות וזכויות לא רשומות במסגרת עסקת המיזוג, כמפורט בסעיף 1(ד) לדוח הזימון המתקן מיום 10.4.25 (אסמכתא מס': 2025-01-027016)	11 במאי 2025	כמפורט בסעיף 1(ד) לדוח הזימון המתקן מיום 10.4.25 (אסמכתא מס': 2025-01-027016) ובדיווח המיידים מיום 11 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-032914).



כמפורט בדיווח המיידני מיום 17 באוגוסט 2025	17 באוגוסט 2025	התמורה ניתנה בשירותים אשר המשקיע נתן לחברה בשווי כספי של כ-740 אלפי ש"ח, כמפורט בדיווח המיידני מיום 17 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': (2025-01-061068	154,167 מניות רגילות של החברה	גל אסטרטגיות	17 באוגוסט 2025	
	17 באוגוסט 2025	23,000,000	4.8 ש"ח עבור המניות; מחיר מימוש לאופציות 6.5 ש"ח	4,791,667 מניות רגילות של החברה; 3,593,750 אופציות לא רשומות למסחר	גופים בניהול חברת קרנות חצבים בע"מ, גופים בניהול ואר קפיטל בע"מ, מר אסי שמלצר, גל אסטרטגיות בע"מ, אמטרין שותפות מוגבלת, א.ג. אבקנים השקעות בע"מ	17 באוגוסט 2025
ראו דיווח מיידני מיום 29 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': (2025-01-104659	29 בדצמבר 2025	351,066	3	117,022 מניות רגילות של החברה	פלוטוס השקעות ש.מ.	29 בדצמבר 2025
כמפורט בסעיף 2.3.2 למתאר להצעת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה מיום 18 באוגוסט 2025, כפי שתוקן ביום 29 בדצמבר 2025 (אסמכתאות מס' 2025-01-061106 ו- 2025-01-104663 בהתאמה)	31 בדצמבר 2025	ללא תמורה	ללא תמורה	4,909,495 אופציות לא רשומות למסחר	עובדים, נושאי משרה ונותני שירותים	31 בדצמבר 2025
ראו דיווח מיידני מיום 12 בינואר 2026 (אסמכתא מס': (2026-01-005420	12 בינואר 2026	319,146	3	106,382 מניות רגילות של החברה	אבנר חגי ואר.איי חיתום בע"מ	12 בינואר 2026
ראו דיווח מיידני מיום 18 בינואר 2025 (אסמכתא מס': (2026-01-007415	18 בינואר 2026	ללא תמורה	ללא תמורה	4,000 מניות רגילות של החברה	רונית פורת גולן	18 בינואר 2026



22 בינואר 2026	דוד כהן	31,915 מניות רגילות של החברה	3	95,745	22 בינואר 2026	ראו דיווח מיידי מיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-009148)
----------------	---------	------------------------------	---	--------	----------------	--

עסקאות בניירות הערך של החברה :

החל מיום 1 בינואר 2024 ונכון למועד הדוח בעלי העניין בחברה לא ביצעו פעולות בניירות ערך של החברה בעסקאות מחוץ לבורסה למעט כמפורט להלן :

בעל העניין	סוג נייר הערך	מועד הרכישה / מכירה	כמות ניירות הערך שנרכשה (שנמכרה) או מומשה למניות החברה	מחיר לנייר ערך (בש"ח)	תמורה כוללת (בש"ח)
אורן גרניקר	מניות רגילות של החברה	16 ביולי 2025	115,849	ללא תמורה	ללא תמורה
אבי בן דוד	מניות רגילות של החברה	16 ביולי 2025	321,802	ללא תמורה	ללא תמורה
יוסף אריה וולף	מניות רגילות של החברה	16 ביולי 2025	567,660	ללא תמורה	ללא תמורה
עודד אליהו-טהורי	מניות רגילות של החברה	16 ביולי 2025	3,405,961	ללא תמורה	ללא תמורה
וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ	מניות רגילות של החברה	16 ביולי 2025	1,930,815	ללא תמורה	ללא תמורה
מיטל נועם	מניות רגילות של החברה	16 ביולי 2025	567,660	ללא תמורה	ללא תמורה
עודד אליהו-טהורי	מניות רגילות של החברה	14 באוגוסט 2025	4,252,200	ללא תמורה	ללא תמורה
וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ	מניות רגילות של החברה	14 באוגוסט 2025	2,410,542	ללא תמורה	ללא תמורה
מיטל נועם	מניות רגילות של החברה	14 באוגוסט 2025	708,700	ללא תמורה	ללא תמורה
יוסף אריה וולף	מניות רגילות של החברה	14 באוגוסט 2025	708,700	ללא תמורה	ללא תמורה
אבי בן דוד	מניות רגילות של החברה	14 באוגוסט 2025	401,758	ללא תמורה	ללא תמורה
אורן גרניקר	מניות רגילות של החברה	14 באוגוסט 2025	144,633	ללא תמורה	ללא תמורה
פיונה (שא) ליו	אופציות לא רשומות למסחר	31 בדצמבר 2025	1,100,000	ללא תמורה	ללא תמורה
רועי גביש	אופציות לא רשומות למסחר	31 בדצמבר 2025	1,250,000	ללא תמורה	ללא תמורה
אורן גרניקר	אופציות לא רשומות למסחר	31 בדצמבר 2025	300,000	ללא תמורה	ללא תמורה
אור קלס	אופציות לא רשומות למסחר	31 בדצמבר 2025	250,000	ללא תמורה	ללא תמורה
אבי בן דוד	מניות רגילות של החברה	5 בינואר 2026	מכירה של 250,000	550 אג'י	1,375,000



תחום הפעילות של החברה

.3

כאמור לעיל, לחברה תחום פעילות אחד המדווח בדוחותיה הכספיים כמגזר פעילות, שהינו פיתוח שיווק ומכירה של פלטפורמה להטמעת מודלים לשוניים גדולים (LLM), טכנולוגיה מתקדמת המהווה חלק מרכזי בפעילותה. LLM הוא אחד מהתחומים הצומחים ביותר בתחום הבינה המלאכותית, והוא מאפשר לארגונים גדולים לשלב תהליכי עיבוד שפה טבעית (NLP) בעסקיהם בצורה חדשנית ויעילה.

בנוסף לפעילותה בתחום הפלטפורמה, החברה מפעילה מערך שירותים נרחב, המעניק ללקוחותיה ליווי מקצועי בהטמעה, התאמה אישית, וייעול השימוש בטכנולוגיה בהתאם לצרכים הארגוניים. במסגרת זו, החברה מספקת שירותי ייעוץ, פיתוח ואינטגרציה, תמיכה טכנית, ניהול מערכות, וכן שירותים מקצועיים נוספים המבוססים על עקרונות Time & Material.

מודלים לשוניים גדולים הם מערכות מבוססות בינה מלאכותית אשר מאומנות על כמויות עצומות של נתונים טקסטואליים. טכנולוגיה זו מאפשרת לארגונים לבצע פעולות מורכבות כמו אוטומציה של תהליכים, ניתוח נתונים ותמלול שיחות, תוך הבנה מעמיקה של השפה וההקשרים השונים.

להלן פירוט בדבר יישומי LLM מרכזיים אשר החברה התקינה ומפעילה עבור לקוחותיה:

מערכת אימון על ידע ארגוני: מערכת מתקדמת זו משתלבת באופן אינטגרטיבי במערכות ניהול הידע הקיימות בארגונים, עם תמיכה בהרשאות ומדיניות ארגונית ייחודית. המערכת מאפשרת העברת מידע פנים-ארגוני למשתמשים פנים-ארגוניים וללקוחות בצורה מנוהלת ומבוקרת, תוך שימוש בטכניקות מתקדמות כמו ראג - RAG (Retrieval-Augmented Generation) שהיא טכנולוגיה שמשלבת בין אחזור מידע ממאגרי נתונים קיימים לבין יכולות יצירתיות של מודלי בינה מלאכותית ו-Embedding שהיא טכנולוגיה של יצירת ייצוגים מתמטיים למידע המאפשרים אחזור מדויק ואפקטיבי של נתונים רלוונטיים, וכן התאמות אישיות באמצעות Fine Tuning (תהליך של התאמת מודלי שפה קיימים, כדוגמת GPT-4 של OpenAI, Claude.ai של AWS, ו-Gemini של גוגל, לצרכים ולדרישות הייחודיות של הארגון). יכולות מתקדמות אלו הופכות את המערכת לכלי רב עוצמה לארגונים המבקשים ליעל את העברת הידע, להגדיל את הפרודוקטיביות ולשפר את חוויית השימוש במידע ארגוני. במסגרת זאת לקוחות החברה ביצעו שימוש במערכת אימון הידע בין היתר ליצירת כלי עזר ממוחשבים כדוגמת כלי ממוחשב ליועצים ארגוניים לצורך בחינת מועמדים ללימודי גבוהים וכן כלי ממוחשב לצוות IT לטיפול בתקלות טכנולוגיות המאופיינות ללקוח.

סוכני בינה מלאכותית (AI Agents): לחברה טכנולוגיה חדשנית שמאפשרת לארגונים ליצור ולנהל סוכני AI לביצוע תהליכים עסקיים, דוגמת תמיכה טכנית, שירות לקוחות, וגביית תשלומים. הטכנולוגיה כוללת כלים לניהול גרסאות, בדיקות והתאמה לרגולציה, ומאפשרת לארגונים ליצור בוטים ואוטומציות לשירות פנים-ארגוני וחיצוני, תוך שמירה על התאמה מלאה לדרישותיהם.



סוכנים קוליים (Voice agents): לחברה מוצר המאפשר ללקוחות לייצר ולנהל סוכנים קוליים הנותנים שירות, קובעים תורים, מספקים מידע ללקוחות קצה.

מערכות תמלול וניתוח וביצוע שיחות: הכלים המתקדמים של החברה לתמלול וניתוח שיחות מיועדים להקל על ארגונים בעיבוד והבנת כמויות עצומות של נתונים טקסטואליים, כגון שיחות מכירה, פגישות עסקיות או תכתובות פנימיות. טכנולוגיה זו מאפשרת לארגונים לחלץ תובנות ולשפר את הביצועים שלהם בעזרת ניתוח מבוסס נתונים כאשר החברה פועלת על פיתוח של כלי אשר יוכל לבצע שיחות קוליות עם לקוחות. בנוסף, החברה משתפת פעולה עם חברות הפועלות בתחום זה על מנת לשדרג את המערכת וליצור אדפטציה למגוון שפות. במסגרת זאת כדוגמה, פותחה ללקוחות החברה אשר מתפעלים מוקדי שירות טלפוניים, מערכת ליצירת סכומי שיחות עם לקוחות הקצה תוך כדי תיעוד המערכות הפנימיות של הלקוחות ודירוג חווית השימוש של לקוח הקצה בשירות הלקוחות על פי ניתוח השיחה ע"י המערכת.

עוזרי ידע מבוססי בינה מלאכותית (AI Knowledge Assistants): המערכת של החברה מאפשרת למשתמשים עסקיים לבנות ולהפעיל בוטים מבוססי ידע באופן עצמאי, ללא צורך בידע מתקדם בעולמות הבינה המלאכותית, וכך מאפשרת לארגונים לאמן את הבוטים לפי הצרכים הייחודיים שלהם. דוגמא ליישום המערכת על ידי לקוחות החברה היא יצירת כלי עזר דיגיטלי לחברות טלקום וביטוח המכווונות את עובדי הלקוחות כיצד לתפעל ולמכור את מוצרי הלקוחות על פי שלבים ובהתאם לתגובותיהם של לקוחות הקצה.

התקנה באתר הלקוח: אחד מיתרונותיה הבולטים של הפלטפורמה הוא יכולת ההתקנה באתר הלקוח, המותאמת לשילוב עם תשתיות ארגוניות קיימות, בין אם מדובר בעננים כמו AWS, ו-GCP (בסביבת הלקוח), או בשרתים מקומיים או בפתרונות היברדיים הכוללים גם פתרונות ענן וגם שרתים מקומיים, כל זאת לפי צרכי הלקוח. התאמה זו מבטיחה גמישות מרבית במימוש פתרונות LLM בהתאמה לצרכים העסקיים הייחודיים של כל ארגון, תוך שמירה על אבטחת מידע ברמה גבוהה.

הפעילות של החברה בתחום ה-LLM מצביה אותה בחזית הטכנולוגיה של הבינה המלאכותית בשוק הארגוני בישראל, תוך יצירת שיתופי פעולה עם ארגונים מובילים.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה לפרטים בדבר עסקת רכישת הפעילות מוואן בי איי, ראו סעיף 26 להלן.

חלוקת דיבידנדים

.4

- 4.1 בשנתיים שקדמו למועד הדוח, החברה לא הכריזה ולא חילקה דיבידנד.
- 4.2 נכון למועד הדו"ח, דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 4.3 נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין יתרת רווחים הניתנים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).



חלק שלישי - מידע אחר

5. **מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה** להלן נתונים כספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של שנת 2024, וליום 31 בדצמבר לשנת 2025 (באלפי ש"ח):

לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
2,170	9,672	הכנסות מתחום הפעילות	
-	(3,373)	* עלויות קבועות	
(491)	(397)	** עלויות משתנות	
(491)	(3,770)	סה"כ	
(1,719)	(5,310)	הוצאות מחקר ופיתוח	
(124)	(4,089)	הוצאות מכירה ושיווק	
(877)	(9,184)	הוצאות הנהלה וכלליות	
(1,041)	(12,681)	הפסד תפעולי	
(74)	379	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	
-	(17,332)	*** הוצאות רישום למסחר	
(1,115)	(29,634)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחסות לבעלים של החברה	רווח מפעולות רגילות
-	-	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחסות לזכויות שאינן מקנות שליטה	
(1,115)	(29,634)	סה"כ	
2,855	39,854	סך הנכסים	
3,275	4,659	סך ההתחייבויות	

* "עלויות קבועות" - משמע הוצאות בגין תשלומי שכר ונלוות ותשלומי שכ"ד ונלוות.

** "עלויות משתנות" - משמע הוצאות שאינן נמנות על העלויות הקבועות כמפורט לעיל.

*** הוצאות רישום למסחר-כתוצאה מעסקת המיזוג עם החברה ובהתאם לכללי IFRS רשמה החברה הוצאה חשבונאית חד פעמית שלא במזומן בסך של כ-17 מיליון ש"ח. הוצאה זו אינה משפיעה על תזרים המזומנים של החברה או על תוצאותיה התפעוליות.

6. **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה¹**

למיטב ידיעת החברה, להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהחברה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחומי הפעילות של החברה.

6.1 **הסביבה המאקרו כלכלית**

התפתחות טכנולוגית ובינה מלאכותית, לרבות בינה מלאכותית יוצרת

¹ הנתונים נלקחו מאתר בנק ישראל- www.boi.org.il ומאתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - www.cbs.gov.il, אלא אם צוין אחרת בפרק זה.



ההתפתחויות הטכנולוגיות בשנים האחרונות, כגון: מעבר ליישום מערכות מבוססות ענן, מהפכת הדיגיטל וזמינות המידע וכן התפתחות של מערכות בינה מלאכותית, מביאות ארגונים וחברות ליישם מערכות אלו על מנת לייצר יתרון תחרותי בשווקים בהם הם פועלים. מגמות אלו באות לידי ביטוי בזמינות תשתיות ענן, כגון אלו המוצעות על ידי אמזון - AWS (Amazon Web Services) ומיקרוסופט (Azure) ואשר מאפשרות לחברות כדוגמת החברה להציע שירותים מבוססי ענן מבלי להשקיע משאבים בהקמת תשתיות IT ותוך הסתמכות ושימוש בתשתיות קיימות, ובמקביל להתמקד בפיתוח המוצר עצמו אותו היא משווקת.

תחום טכנולוגיות הבינה המלאכותית צבר תאוצה משמעותית עם פריצות הדרך הטכנולוגיות של בינה מלאכותית יוצרת - Generative AI - דוגמת ChatGPT של חברת OpenAI, דוגמת המודלים של חברת DeepSeek, ה-DeepSeek-V3, DeepSeek-R1, Claude.ai של AWS, ו-Gemini של גוגל, המאפשרים יצירת שיחות מתקדמות עם המחשב וכתובת טקסט. החברה שילבה את תשתיות הבינה המלאכותית המשמעותיות ובכך הרחיבה את שימושי ה-AI בפלטפורמת החברה.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות, הנתונים והאומדנים המפורטים לעיל בדבר השפעת שילובם של שימושי ה-AI בפלטפורמת החברה בטווח הזמן הקרוב הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדו"ח והן עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

המצב הבטחוני והכלכלי העולמי .6.2

6.2.1. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", אשר למועד פרסום הדו"ח נמשכת. המלחמה הובילה, החל מימיה הראשונים, להאטה בפעילות העסקית של המשק הישראלי לאור גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש, לפגיעה בתשתיות ולהשבתת פעילות עסקית בצפון ובדרום הארץ, לצד פגיעה בחוסנה הכלכלי של המדינה. הלחימה השפיעה על המשק הישראלי בכללותו ובפרט על אזורים גיאוגרפיים ספציפיים במדינה שבהם חלו מגבלות ביטחוניות שבחלקם גם הובילו לפינוי של אוכלוסייה מקומית, הגם שהרחבת הלחימה עשויה להביא להתרחבות ההשפעה למרבית תחומי שטחה של המדינה. מעבר לכך, למלחמה הייתה השפעה ועשויה להמשיך ולהיות לה השפעה על התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים וזמינות כוח אדם, וכן על היצע הטיסות ועלויותיהן של טיסות לישראל ומחוצה לה, באופן אשר עשוי להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא מחוץ לישראל או בישראל, לרבות על החברה. בנובמבר 2024, נכנסה לתוקף הפסקת אש עם ארגון חזבאללה



שבלבנון אשר תרמה להפחתת המתיחות באזור, ואפשרה יציבות יחסית שעשויה לתמוך בשיפור הכלכלה והתיירות בצפון הארץ, במיוחד לאחר הפגיעות הקשה שספגה הכלכלה באזור במהלך המלחמה. עם זאת, הפסקת האש אינה יציבה לחלוטין, כך שאם המתיחות תגבר, עלולה להפגע שוב צמיחת הכלכלה באזור.

בנוסף, בינואר 2025, נכנסה לתוקף עסקת השבת החטופים והפסקת האש בעזה. ביום שבת, 28.2.26, נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארצות הברית, בשם "שאגת הארי", כנגד מטרות ממשל באיראן. בהמשך לאירועים כאמור, בוצעו שיגורים וירי לעבר ישראל וכן לעבר יעדים במדינות נוספות באזור. אירועים אלה וההתפתחויות הנלוות להם הובילו לעלייה באי הוודאות ולתנודתיות בסביבה הגיאופוליטית והכלכלית באזור, ועשויים להשפיע, בין היתר, על הפעילות העסקית במשק.

6.2.2. חטיבת המחקר בבנק ישראל תחזית בנוגע למשתני המקרו העיקריים - התוצר, האינפלציה והריבית. התחזית גובשה גובשה לאחר תקופה של חוסר וודאות כלכלי בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה ב-7 לאוקטובר 2023. על פי התחזית, הצמיחה בתוצר לשנת 2026 צפויה להיות 5.2%. במהלך שנת 2023 נרשמה פגיעה משמעותית בתוצר, הן בצד ההיצע והן בצד הביקוש, בשל השפעות המלחמה. בשנת 2024, הצמיחה הייתה נמוכה מ-2% עקב המשך השפעות המלחמה כאשר בשנת 2025 נרשם גידול בתוצר של 2.8%. שיעור האינפלציה בשנת 2025 עמד על 2.45% ואילו בשנת 2026 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 1.7%. בנוסף, נכון למועד פרסום הדו"ח, הריבית בבנק ישראל עומדת על 4%.

6.2.3. נכון למועד הדו"ח, למלחמה לא הייתה השפעה על תוצאות העסקיות של החברה. יחד עם זאת, נכון למועד הדו"ח קיים עדיין חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה הן בדרום הארץ והן לגבי התפתחות מלחמה בצפון הארץ, היקפה, משכה והשלכותיה. לפיכך, בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה העתידי המלא של המלחמה על המשק הישראלי בכלל ועל פעילות החברה בפרט. החברה תמשיך ותבחן את ההתפתחויות של המלחמה והשלכותיה, ותעדכן במידת הצורך.

6.2.4. למיתון ולא-וודאות כלכלית בשוק העולמי, עשויה להיות השפעה לרעה על פעילותם ותוצאותיהם העסקיות של לקוחות פוטנציאליים של החברה באופן שעלול לעיתים להשפיע על מידת הנכונות מצדם להגדיל את תקציבי ההשקעות שלהם בתחום הפעילות של החברה, ובכלל כן להתקשר במערכת הסכמית המערבת כניסה לתחומים חדשים, התקשרות עם ספקים חדשים והשקעה בתקציבי חדשנות אשר להם



החזר השקעה (ROI) לא וודאי הטומן בחובו סיכון, הגם שטמון בה חסכון פוטנציאלי לטווח הארוך.

6.3 תנודות בשערי חליפין

נכון למועד הדו"ח, רוב הכנסות והוצאות החברה הן בש"ח. עם זאת, בכוונת החברה לשווק ולמכור את מוצריה ושירותיה במדינות שונות ברחבי העולם, במטבעות שונים, ולאור זאת שחלק מהכנסות החברה עשוי להתקבל מלקוחות בחו"ל בעוד שהוצאות החברה (בעיקר הוצאות שכר לעובדים, קבלני משנה ויועצים בישראל) הינן בשקלים חדשים, מעריכה החברה כי בעתיד היא תהא חשופה לסיכונים הנובעים משינויים שיחולו בשערי החליפין של מטבעות זרים לעומת השקל החדש, ואלה עלולים להשפיע על רווחיותה. תנודות בשערי מטבע חוץ עשויים לגרום לגידול/קיטון בהוצאות שכר והוצאות קבועות נוספות של החברה כגון סחירות ועלות התקשרות מול ספקים ובהתאם, לשינויים ברווחיותה ולהשפיע על תוצאותיה הכספיות של החברה. החברה תבחן את הצורך בביצוע עסקאות הגנה על המטבע.

יובהר, כי ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.



חלק רביעי - תיאור עסקי החברה

7. מידע כללי על פעילות החברה

7.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות של החברה מתמקד בפיתוח והטמעה של מוצר תוכנה המספק פתרונות מבוססי בינה מלאכותית גנרטיבית (Generative AI) ו-LLM עבור ארגונים גדולים. הפלטפורמה שפיתחה החברה מאפשרת לארגונים לייעל תהליכים עסקיים מורכבים ולהטמיע פתרונות מותאמים אישית במגוון תחומים כגון ניהול שרשרת האספקה, אוטומציה של תהליכים, ניתוח נתונים, תמלול וניתוח שיחות, ואינטראקציה עם לקוחות דרך צ'אטבוטים ומערכות תומכות החלטות.

החברה מתמקדת בפיתוח, הטמעה ומכירה של פלטפורמה המספקת פתרונות מקיפים ואינטגרטיביים המותאמים לצרכים הארגוניים של לקוחותיה, תוך התמקדות במודולריות, גמישות, והתאמה אישית של המוצרים לכל לקוח. הפלטפורמה מתממשת עם מערכות קיימות בארגונים ומאפשרת ניצול אופטימלי של משאבי המידע והדאטה של הארגון.

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות חלו שינויים משמעותיים בתחום הבינה המלאכותית הגנרטיבית, הנובעים מהדרישה הגוברת לפתרונות מותאמים אישית בארגונים. החברה שואפת להמשיך לפתח את תחום פעילותה, תוך שדרוג הפלטפורמה הקיימת והרחבת הפתרונות המוצעים ללקוחותיה בשווקים נוספים, הן ברמה המקומית והן ברמה הבינלאומית.

השינויים שחלו בתחום הפעילות נובעים גם מהמעבר המהיר לשימוש בפתרונות מבוססי ענן, המאפשרים גמישות רבה יותר ללקוחות, כמו גם שילוב טכנולוגיות AI מתקדמות המספקות מענה חכם לאתגרים עסקיים מודרניים.

לפי דיווחים רבים,² גודל השוק הגלובלי של בינה מלאכותית יוצרת עמד על סביבות 40 מיליארד דולר בשנת 2024, ו-70 מיליארד דולר ב-2025. שוק זה כולל תחומים כמו יצירת תמונות, וידאו, קול, שפה, ואפילו פיתוח תוכנה באמצעות כלי בינה מלאכותית. התחזיות מצביעות על כך שעד שנת 2030 שוק ה-GenAI עשוי להגיע לשווי של 100-200 מיליארד דולר או יותר, עם קצב גידול שנתי מורכב (CAGR) של כ-30% או אף יותר.³

7.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

נכון למועד הדו"ח, אין על החברה מגבלות חקיקה מהותיות, דבר שהחברה רואה כיתרון משמעותי, במיוחד לאור העובדה שהיא פועלת גם בסביבת on-prem (לרבות

² הנתונים נלקחו מדוח המחקר של MarketsandMarkets, חברה בינלאומית מובילה המתמחה במחקרי שוק, במיוחד בתחום הבינה המלאכותית. קישור לדוח המחקר: <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/generative-ai-market-142870584.html>

³ הנתונים נלקחו מדוח המחקר של MarketsandMarkets, חברה בינלאומית מובילה המתמחה במחקרי שוק, במיוחד בתחום הבינה המלאכותית. קישור לדוח המחקר: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/generative-ai.asp>



בענן בסביבת הלקוח). פעולה בסביבה זו מאפשרת לחברה לספק פתרונות מותאמים אישית לארגונים תוך שמירה על שליטה ואבטחת מידע, וללא כפיפות ישירה לרגולציות הענן המחמירות המוטלות על שירותים הפועלים בסביבות ענן ציבוריות.

שינויים בהיקף הפעילות וברוחיות .7.3

כאמור בסעיף 7.1 לעיל, בשנים האחרונות גדל השימוש במחשוב ענן ובינה מלאכותית. מהפכת הבינה המלאכותית שצברה תאוצה במהלך 2023 יחד עם התפתחויות טכנולוגיות נוספות מהווה להערכת החברה רוח גבית לשיווק מוצריה של החברה בעולם.

התפתחות בשוקים, או שינויים במאפייני הלקוחות .7.4

עולם ה-LLM (מודלים לשוניים גדולים) הוא תחום מתפתח במהירות בתחום הבינה המלאכותית, אשר צובר תאוצה במיוחד בשנים האחרונות. מדובר במודלים מתקדמים שנועדו לעיבוד שפה טבעית, והם משנים באופן יסודי את אופן השימוש בטכנולוגיות AI בארגונים ובמגוון תעשיות.

מודלים LLM הם מודלים מתקדמים מבוססי למידה עמוקה, שאומנו על כמות עצומה של טקסטים כדי להבין ולייצר שפה אנושית באופן אוטומטי. טכנולוגיה זו מאפשרת למודלים לבצע משימות שפתיות מורכבות, החל מכתבת טקסטים, מענה על שאלות, תרגום, ועד ניתוח רגשות ויצירת תוכן חדש לחלוטין.

המודלים מציעים יכולות מרשימות בתחום יצירת התוכן. הם משמשים ארגונים לכתבת מאמרים, תסריטים, והכנת דוחות בצורה אוטומטית, תוך חיסכון בזמן ובהוצאות. יתר על כן, הם משמשים לפיתוח מערכות אוטומטיות לתמיכת לקוחות, צ'אטבוטים מתקדמים, וכן לאוטומציה של ניתוח שיחות, תמלול, ואפילו פיתוח קוד.

המודלים נכנסים יותר ויותר לשימוש ארגוני, שם הם מייעלים תהליכים פנימיים כמו ניהול ידע וארגון מסמכים, יצירת תכנים שיווקיים מותאמים אישית, וכן סיוע בקבלת החלטות על סמך ניתוח כמויות עצומות של מידע. בכך הם מאפשרים לארגונים לאמץ חדשנות, לייעל את הפעילות השוטפת, ולמקסם את היכולות העסקיות שלהם.

עם זאת, קיימים אתגרים רבים בשימוש בטכנולוגיה זו. מודלים לשוניים גדולים דורשים צריכת משאבים כבדה, וכוללים אתגרים של אמינות והטיות. הדיון בנושאים אטיים כמו הטיות במודלים וחשש לפגיעה בפרטיות, תופס מקום מרכזי בשיח המקצועי והציבורי, והחברות נדרשות להתמודד עם רגולציות והוראות חקיקה קפדניות על מנת להבטיח שימוש אתי ואחראי בטכנולוגיה זו.

השפעתם של מודלים אלו ניכרת בתעשיות רבות, ובמיוחד בתחומי המדיה, השיווק, החינוך והפיתוח. הארגונים המשתמשים במודלים אלו מדווחים על שיפור משמעותי ביעילותם ובתפוקתם, והתחזיות מצביעות על המשך צמיחה מואצת של תחום זה. בהתאם לכך, צפויה גם התפתחות נוספת של מודלים אלו לשילוב עם טכנולוגיות מתקדמות כמו IoT ומציאות רבודה (AR/VR).



באופן כללי, עולם ה-LLM מייצג לא רק שינוי טכנולוגי אלא מהפכה עסקית, שמאפשרת לארגונים להפיק תועלת רבה יותר מהנתונים שברשותם, ליצור חדשנות ולהציע חוויות משתמשיות מתקדמות.

דוגמאות מרשימות למודלים של LLM ניתן למצוא ב-GPT של OPEN AI, שנחשב לאחד המודלים המתקדמים ביותר בעיבוד שפה טבעית; DeepSeek - מודל חדשני המציע יכולות מתקדמות להבנת שפה טבעית, חיזוי והסקת מסקנות, עם דגש על יעילות ואיכות המענה; GEMINI מבית GOOGLE, שמוביל בתחום ניתוח הקשרים והבנה מעמיקה של השפה; ו-LLaMA מבית META אשר מתמקד ביעילות מרבית ובדיוק בביצוע משימות מגוונות המתבססות על עיבוד שפה טבעית.

7.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מהותית

טכנולוגיית ה-GenAI מצויה עדיין בשלבי התפתחות מוקדמים יחסית, אך עם הבשלתה הצפויה וירידת עלויות היישום, ניתן לצפות לאימוץ רחב יותר של הטכנולוגיה במגזר העסקי. הבשלה זו עתידה להשפיע בצורה חיובית ומשמעותית על הביקושים למוצרי החברה, שכן פתרונות מבוססי GenAI יהפכו לנגישים יותר ולכדאיים עבור מגוון רחב של ארגונים. יצוין כי מצד אחד, החברה פועלת בסביבה טכנולוגית דינמית, שבה השינויים והחידושים מתרחשים בקצב מהיר, ומצד שני, ניהול תהליכים ומשימות המבוססים על טכנולוגיות מתקדמות הוא ליבת הפעילות של החברה. GenAI כתחום הנמצא בחיתוליו, ממשיך להתפתח בקצב מואץ, והפוטנציאל להשפעה משמעותית על השוק העסקי הוא עצום. ככל שהתחום יבשיל, כך יגבר הביקוש לפתרונות מתקדמים כמו אלו שמציעה החברה, אשר מציבים את הארגונים בקדמת המהפכה הדיגיטלית.

7.6. גורמי הצלחה קריטיים

להלן יובאו גורמי הצלחה הקריטיים, להערכת החברה, בתחום הפעילות:

(א) פשטות - מוצרי החברה מתאפיינים בשימוש פשוט, המאפשר לארגונים גדולים ולמשתמשים מגוונים להטמיע ולהפעיל את הפתרונות הטכנולוגיים בקלות ובמהירות. החברה שמה דגש על ממשקים ידידותיים ואינטואיטיביים, מה שמסייע בהפחתת עקומת הלמידה ומגדיל את השימושיות והנגישות של המוצרים.

(ב) מהירה להטמעה - אחד היתרונות הבולטים של החברה הוא היכולת לספק פתרונות GenAI שניתנים להטמעה מהירה בארגונים גדולים. המודולים של החברה, המיועדים לשימוש בסביבות ענן ציבוריות או בסביבות On-Prem מתוכננים להשתלב בצורה חלקה עם התשתיות הקיימות של הארגונים, ובכך מאפשרים יישום מיידי של הפתרונות מבלי לפגוע בתהליכי העבודה השוטפים.

(ג) מאובטחת - החברה מקפידה על שמירה קפדנית של אבטחת המידע של לקוחותיה, על פי פרוטוקולי האבטחה המחמירים ביותר של הארגונים הגדולים. המוצרים של החברה מתוכננים להבטיח שנכס ה-IP הארגוני נשאר בתוך הארגון, תוך שמירה מלאה על סודיות המידע ותוך עמידה בתקנים רגולטוריים. היכולת להציע פתרונות מאובטחים במיוחד מקנה לחברה יתרון תחרותי בשוק הרגיש לאבטחת מידע.



החברה מציעה פתרון מתקדם הנשען על הטמעה בסביבה מאובטחת ומבודדת. הפלטפורמה של החברה מותקנת באופן מלא בסביבה סגורה - בין אם מדובר בהתקנה בשרתי הלקוח בתוך מערך ה-IT הארגוני ובין אם בענן פרטי השייך לארגון, בהתאם למדיניות האבטחה של הלקוח. הפלטפורמה של החברה מספקת גמישות מלאה להטמעת מודלים בסביבה מאובטחת ומנותקת, עם יכולת לבצע אופטימיזציה והתאמה מלאה לדרישות הלקוח - ללא חשיפת מידע מחוץ לארגון. הגישה שמציעה החברה מעניקה לארגונים את האפשרות ליישם פתרונות בינה מלאכותית מתקדמים בשמירה על אבטחת המידע, תוך הקפדה על פרטיות מוחלטת, ושמירה על האוטונומיה הארגונית בהפעלת פתרונות מבוססי בינה מלאכותית בסביבה סגורה ובטוחה.

(ד) מוצרים מותאמים לארגונים גדולים - לחברה ניסיון בעבודה עם ארגונים גדולים, והפתרונות שלה פותחו בהתאמה לצרכים הייחודיים של מגזר זה. היכולת לספק פתרונות On-Prem יחד עם פיתוח מודולים מותאמים אישית, מאפשרת ללקוחות ליהנות ממוצרים אמינים וגמישים הניתנים להתאמה לצרכיהם העסקיים המשתנים. החברה מציעה מערכת גמישה שמאפשרת התאמות מהירות לתשתיות קיימות ולדרישות רגולטוריות ייחודיות

(ה) יכולות שיווק והפצה בינלאומיים - יכולות אלו מהוות גורם הצלחה מהותי המאפשר לחברה להרחיב את בסיס הלקוחות בתחום הפעילות ולהגדיל את היקף המכירות תוך פיזור לקוחותיה על פני אזורים גיאוגרפיים שונים ותחומי פעילות מגוונים. החברה מתמקדת בבניית תשתית שיווקית גלובלית וביצירת מערכי הפצה אפקטיביים המאפשרים לה להגיע ללקוחות פוטנציאליים במדינות רבות. לפרטים נוספים אודות מאמצי השיווק והפצת מוצרי החברה, ראה סעיף 11 להלן.

(ו) שותפים אסטרטגיים - שיתופי פעולה עם שותפים אסטרטגיים מהווים מנוע צמיחה משמעותי לחברה, במיוחד כאשר שותפים אלה עושים שימוש במוצרי החברה או מסייעים בהפצתם. לשיתופי פעולה מסוג זה יש חשיבות רבה הן בהגדלת היקף הלקוחות והן בהעמקת חדירת המוצרים לשוק. לפרטים נוספים אודות שיתופי הפעולה האסטרטגיים של החברה, ראה סעיף 27 להלן.

(ז) שמירה על יתרון טכנולוגי - בשוק המאופיין בקצב מהיר של חדשנות והתחדשות טכנולוגית, שמירה על יתרון טכנולוגי היא קריטית להצלחת החברה. החברה שמה דגש על המשך פיתוח מוצרים ושירותים מתקדמים, תוך התאמה לצרכים המשתנים של לקוחותיה ולמגמות השוק העדכניות. לפרטים נוספים על פעילות המו"פ ועל מוצרים חדשים, ראה סעיף 9 להלן.

(ח) כוח אדם מיומן - שמירה על צוות עובדים מיומן ומקצועי בתחום הפעילות היא גורם קריטי לשמירה על איכות הטכנולוגיה, הצלחת הפיתוחים העתידיים וליכולת החדירה לשווקים חדשים. החברה משקיעה רבות בפיתוח וטיפוח הון אנושי, ורואה בכוח האדם שלה משאב מרכזי להצלחתה. נוסף על כך, הצוות המקצועי של החברה מספק שירות מותאם אישית ללקוחותיה, מלווה את תהליך ההטמעה של הפלטפורמה,



ומעניק פתרונות אינטראקטיביים המותאמים לצרכיהם הייחודיים. לפרטים נוספים על ההון האנושי של החברה, ראה סעיף 19 להלן.

.7.7

חסמי כניסה ויציאה עיקריים

להערכת החברה נכון למועד הדוח, חסמי הכניסה העיקריים לפעילות הינם:

(א) **תקופת פיתוח ארוכה** - פיתוח של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים בתחום הבינה המלאכותית הגנרטיבית (GenAI) דורש זמן ממושך ומאמץ רב. תהליך זה כולל מחקר מעמיק, בניית אבטיפוס, בדיקות מקיפות והתאמה לצרכי השוק המשתנים. יתרון לחברות מבוססות עם מוצרים קיימים ופתרונות שהוכיחו את עצמם לאורך זמן.

(ב) **יכולת ותשתית טכנולוגית** - פיתוח והטמעת טכנולוגיות מתקדמות מצריכים תשתיות טכנולוגיות מהשורה הראשונה. יכולת זו מחייבת השקעה משמעותית במשאבים טכנולוגיים, הן בפיתוח מוצרים חדשניים והן בבניית תשתית שתוכל לתמוך במוצרי החברה. תשתית זו כוללת מערכות מתקדמות לעיבוד נתונים ומאגרי מידע מתאימים, אשר נדרשים להפעלת המודלים הלשוניים הגדולים של החברה.

(ג) **כוח אדם בעל מומחיות** - השוק בו פועלת החברה מצריך מומחיות טכנולוגית גבוהה, וקיים צורך בגיוס והכשרה של כוח אדם בעל ניסיון ומומחיות בתחום הבינה המלאכותית. הגיוס והפיתוח של מומחים בתחום ה-GenAI וה-LLM מהווים אתגר משמעותי לחברות חדשות המעוניינות להיכנס לשוק, בשל המחסור העולמי בכוח אדם מתאים.

חסמי יציאה עיקריים לפעילות:

להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בשוק הפעילות שלה, למעט התחייבות החברה להעניק תמיכה ושירותים ללקוחותיה במהלך תקופת ההסכם. בדרך כלל, התחייבויות אלו נמשכות עד 12 חודשים. נכון למועד הדוח, לחברה אין הסכמים בעלי אופי מחייב לתקופה העולה על שלוש שנים. לפרטים נוספים אודות ההתקשרויות החוזיות של החברה עם לקוחותיה, ראו סעיף 10 להלן.

.7.8

תחליפים לפעילות

(א) **פיתוח עצמאי של מערכות AI פנימיות** - ארגונים מסוימים עשויים לבחור לפתח באופן עצמאי מערכות AI פנימיות המותאמות לצרכיהם הייחודיים. גישה זו מצריכה השקעה משמעותית במשאבי פיתוח, זמן וכוח אדם מומחה. פיתוח עצמאי מאפשר לארגונים שליטה מלאה על הטכנולוגיה, על הקניין הרוחני ועל האבטחה. עם זאת, חסרונה המרכזי של חלופה זו טמון בעלויות הגבוהות ובמורכבות הפיתוח, המכבידות על ארגונים שאינם מחזיקים במשאבים הטכנולוגיים הנדרשים. יצוין כי מספר לקוחות של החברה אשר בחרו בתחילה לפתח מערכות בינה מלאכותית פנימיות, גילו עם הזמן כי הפתרונות שפיתחה החברה עולים באיכותם וביעילותם על פיתוחיהם העצמאיים. בעקבות חשיפתם לפלטפורמה של החברה, רבים מהם בחרו להפסיק את הפיתוחים הפנימיים של מערכות AI פנימיות ולהטמיע את הפלטפורמה של החברה, תוך ליווי מלא בתהליך ההטמעה וההתאמה לצרכיהם או שילובם של המערכות שפותחו יחד עם פתרונותיה של החברה.



(ב) שימוש בתוכנות קוד פתוח (Open Source) - קיימת אפשרות להשתמש בכלים וטכנולוגיות בינה מלאכותית בקוד פתוח, המסופקים על ידי קהילת המפתחים העולמית. פתרונות Open Source מאפשרים לארגונים לאמץ טכנולוגיות AI מבלי להשקיע סכומים גדולים ברישיונות תוכנה. עם זאת, חסרון מרכזי של גישה זו טמון בהיעדר תמיכה מקצועית נרחבת, בצורך בהתאמות מורכבות ובסיכון גבוה להיווצרות פערי אבטחה, אשר עלולים לפגוע בפעילות השוטפת של הארגון.

(ג) שימוש בפלטפורמת SaaS - פתרון נוסף הזמין לארגונים הוא השימוש בפלטפורמות בינה מלאכותית הניתנות כשירות בענן. פלטפורמות אלה מאפשרות לארגונים לגשת למערכות בינה מלאכותית מתקדמות באמצעות תשלום חודשי או שנתי, תוך קבלת תחזוקה שוטפת ושדרוגים מצד ספק השירות. חלופה זו מפחיתה את הצורך בהשקעות ראשוניות גדולות ומספקת גמישות, אך עשויה להגביל את היכולת להתאים את המערכות לצרכים הייחודיים של הארגון. יתרה מזאת, השימוש בשירותים אלה מחייב תלות בספק חיצוני ובמערכות הענן שלו, מה שעלול להוות חסרון עבור ארגונים המחפשים עצמאות ושליטה מלאה בטכנולוגיה.

מבנה התחרות והשינויים שחלים בו

.7.9

תחום ה-GenAI נמצא כיום בתהליך התפתחות מואץ ומלווה בשינויים טכנולוגיים ועסקיים גדולים. תחום זה מושך אליו שחקנים רבים המציעים פתרונות טכנולוגיים מגוונים, הנעים בין מערכות עצמאיות מבוססות קוד פתוח (Open Source) ועד לפלטפורמות SaaS (תוכנה כשירות), המותאמות לצרכים ספציפיים של ארגונים גדולים.

התחרות בשוק ה-GenAI נחלקת לשתי קבוצות עיקריות. בקבוצה הראשונה ניתן למצוא חברות המתמקדות באינטגרציה של פתרונות מבוססי Open Source אותן הן מיישמות עבור לקוחותיהן בתצורות שונות. חברות אלה מספקות גמישות רבה ללקוחות המעוניינים לשלוט במלוא התהליך הטכנולוגי תוך התאמתו המלאה לצרכים הפנימיים של הארגון. הקבוצה השנייה כוללת חברות המפתחות פלטפורמות סגורות או פלטפורמות SaaS המציעות לארגונים כלים מוכנים לאימוץ פתרונות בינה מלאכותית מתקדמים, עם דגש על התאמה אישית לצרכים עסקיים משתנים. לפרטים בדבר תחרות החברה ראה סעיף 14 להלן.

מוצרים ושירותים

.8

החברה פיתחה שורה של מוצרים ושירותים מתקדמים ("מודולים") המבוססים על בינה מלאכותית, אשר מספקים פתרונות ייחודיים ומותאמים אישית לארגונים גדולים. כל אחד מהמודולים פותח מתוך הבנה מעמיקה של הצרכים המורכבים של הארגונים, ומתמקד בשיפור היעילות התפעולית, תמיכה בקבלת החלטות, והעצמת חוויית השימוש בתוך הארגון ומחוצה לו ונכלל בפלטפורמה המותקנת אצל לקוחות החברה בהתאם לדרישת כל לקוח.

Jeen Workspace - Workspace מהווה את מרכז העבודה המרכזי לשימוש היומיומי בבנייה המלאכותית בארגון, ומרכז בסביבה אחת מאוחדת יכולות צ'אט ארגוני, הפעלה וניהול של סוכני AI, ניהול ידע וביצוע אוטומציות. הפלטפורמה מספקת סביבת AI ארגונית



מאובטחת המשלבת מודלי GenAI, אוטומציה, סוכנים, חיפוש וקול, עם יכולת יצירה של סוכני AI ללא קוד, בשילוב מלא עם מערכות הארגון, ממשקי API ותהליכי עבודה עסקיים. כמו כן, Jeen Workspace כולל יכולות מתקדמות של RAG והטמעת נתונים ארגוניים, ותומך בפריסות שונות - בענן, באתר הלקוח (On-Prem) או במתכונת היברידית, בהתאם לצרכי האבטחה והרגולציה של הלקוחות.

Enterprise Memory & Knowledge מודול Enterprise Memory & Knowledge הוא מודול ייחודי המבוסס על בינה מלאכותית, המהווה שכבת זיכרון וידע מרכזית לניהול ועיבוד נתונים ארגוניים בשיטה וקטורית. המודול כולל מנוע זיכרון חכם השומר הקשר, אינטראקציות ונתונים לאורך זמן, ומאפשר לסוכני ה-AI לפעול באופן עקבי, מדויק ולומד. מערכת ה-Cortex של Jeen מאחדת באופן מאובטח את כלל מקורות הידע בארגון - מסמכים, נהלים, נתונים ותובנות - ומשתלבת עם מערכות ההרשאות הקיימות, כגון Active Directory, לצורך ניהול גישה מדויק ואבטחת מידע גבוהה. בנוסף, המערכת מספקת פתרונות אוטומטיים לניהול גרסאות ובקרת מסמכים, התומכים בעמידה בדרישות רגולטוריות ובניהול מידע יעיל ומסודר. שילוב של ניהול ידע מרוכז עם הבנה של ההקשר העסקי והאופרטיבי מאפשר מתן תשובות מדויקות ומבוססות הקשר, ביצוע פעולות חכמות ואוטומציה מונעת נתונים, ובכך תורם לשיפור מתמשך של קבלת החלטות וביצועי הארגון.

Agent Builder - מודול Agent Factory מספק סביבת No-Code ו-Low-Code ייעודית לבנייה, התאמה ופריסה של סוכני בינה מלאכותית בקנה מידה רחב, עבור כלל יחידות הארגון - שירות, תפעול, אנליטיקה ואוטומציה. המודול כולל ממשק נוח לבניית סוכני AI לביצוע פעולות עסקיות קריטיות, כגון פתיחת קריאות שירות, שליחת הודעות ודוא"ל, עדכון מערכות CRM, שליפת נתונים, הפקת דוחות וניהול תהליכים באופן יעיל ואוטומטי. המערכת נשענת בין היתר על ארכיטקטורת RAG מתקדמת, המאפשרת לסוכנים לספק איכות תגובה גבוהה וגמישות עמוקה בהתאמה לצרכים עסקיים שונים. בנוסף, המודול כולל יכולת Natural Language Agent Builder - חוויה אינטראקטיבית המאפשרת למשתמשים לבנות סוכנים פונקציונליים באמצעות שפה טבעית, ללא צורך בכתיבת קוד. יכולות Workflow Orchestration מאפשרות חיבור של סוכני Low-Code לזרימות עבודה מורכבות ורב-שלביות, ובכך לתמוך בהרחבה הדרגתית של אוטומציה ארגונית באופן מבוקר וסקיילבילי.

Jeen Talk – Jeen Talk היא פלטפורמת יישום, ניהול ופיתוח פתרונות Contact Center מבוססי בינה מלאכותית ברמת אנטרפרייז עבור מוקדי שירות וממשקי תקשורת עם לקוחות. הפלטפורמה מאפשרת ניהול שיחות קול וצ'אט מקצה לקצה - משלב הפנייה ועד לפתרון, תוך החלפה והעצמה של נציגי שירות אנושיים באמצעות סוכני קול וצ'אט אוטונומיים.

Jeen Talk כוללת סוכני Voice & Chat לניהול אינטראקציות טלפוניות ודיגיטליות, יכולות תמלול וניתוח שיחה מתקדמות ההופכות כל אינטראקציה לנתונים ותובנות תפעוליות, וכן Agent Assist - סייעני AI בזמן אמת התומכים בנציגים אנושיים במהלך השיחה באמצעות הצעות לפעולות ותשובות. כל השיחות מתועדות, מנותחות ומנוהלות בפלטפורמה אחת אחודה, המאפשרת אופטימיזציה מתמשכת של תהליכים, שיפור חוויית



הלקוח, והפחתת עלויות תפעוליות במוקד השירות, תוך עמידה בסטנדרטים מחמירים של אבטחת מידע ורגולציה.

Jeen FinOps - מודול FinOps מספק לארגון ניהול מרכזי, שקוף ומבוקר של עלויות ה-AI. המודול כולל קונסולת ניהול מרוכזת לניהול משתמשים, ארגונים, הרשאות, אבטחה והגדרות רוחביות, ומאפשר שקיפות מלאה ואופטימיזציה של כלל תקציבי ה-AI בארגון. המערכת מציגה תמונת מצב אחודה בזמן אמת של הוצאות ה-AI לפי ספק, מודל, משתמש וסוכן, ומאפשרת בנייה, הקצאה, הגבלה ומעקב אחר תקציבים ברמת עובד וברמת סוכן, באופן מדויק ואחראי. כך, ניתן לזהות חוסר יעילות, לבצע אופטימיזציה אקטיבית ולהמליץ על פעולות לחיסכון בעלויות - לצורך מניעת בזבז ומיקסום ה-ROI מהשקעות ה-AI הארגוניות.

Jeen Admin & Governance - מודול Admin & Governance מספק שכבת ניהול וממשל מרכזית, מאובטחת ושקופה לכל פעילות ה-AI הארגונית. המודול כולל קונסולת אדמיניסטרציה מרוכזת לניהול משתמשים, ארגונים, הרשאות, אבטחה והגדרות רחב מערכת, ומאפשר התאמה מדויקת של המערכת לכל לקוח, יחידה וסביבת עבודה. מערכת ההרשאות המתקדמת מאפשרת בקרת גישה מלאה ברמת משתמש וברמת לקוח, עם הפרדה ברורה בין ארגונים וסביבות והבטחת רמת אבטחה גבוהה. בנוסף, המודול כולל מערכת ניטור ושליטה מתקדמת, המאפשרת מדידה בזמן אמת, אופטימיזציה שוטפת ובקרה על כלל פעילות ה-AI, צפייה, מעקב וניתוח של שיחות, אינטראקציות ופעולות של סוכני ה-AI לצורך ניהול, למידה ושיפור מתמשך. כל אלה מנוהלים מתוך Command Center מרכזי, המשמש כמרכז שליטה לכל סוכני ה-AI, התהליכים והביצועים ברמת הארגון. באמצעות הפלטפורמה החברה מאפשרת לארגונים לבצע אוטומציה של תהליכים קריטיים, כמו זיהוי סיכונים אשראי על בסיס מודלי AI מתקדמים. תהליך זה כולל יצירת פרופיל לקוח-מוצר אוטומטי, תוך בחינת חריגות והתאמת פעולות מול פרופילים קיימים. בנוסף, הפלטפורמה תומכת ביכולת לבצע חקר ובחינה של שווקים נוספים באמצעות בינה מלאכותית, מה שמאפשר לארגונים לזהות הזדמנויות ולהתרחב לשווקים חדשים ביעילות ובמהירות.

באמצעות מכלול המודולים המתוארים לעיל, החברה מספקת תשתית אסטרטגית לניהול, פיתוח והפעלה של פתרונות AI ארגוניים, המאפשרת לארגונים להפוך בהדרגה לארגונים אוטונומיים מבוססי בינה מלאכותית. המודולים משמשים את לקוחות החברה למגוון רחב של שימושים, ובכלל זאת: שימוש מאובטח במודלי GenAI עבור משתמשים ארגוניים, הקמה והפעלה של בוטים לניהול ידע, ואוטומציה של תהליכים תפעוליים כגון הצטיידות, אישורי אשראי, מענה אוטומטי ללקוחות, תמיכה ברגולציה, ושיפור תהליכי שירות לקוחות באמצעות תמלול וניתוח שיחות. בנוסף, פתרונות החברה תומכים בתמיכת IT וייצור, תמיכה טכנית ואינטגרציה למערכות מידע ארגוניות, ובשיפור תהליכי קבלת החלטות בארגונים גדולים, בין היתר באמצעות זיהוי סיכונים אשראי.

אחד הפתרונות הטכנולוגיים המרכזיים של החברה הוא ה-Workspace הארגוני המאובטח, המשמש כסביבת עבודה מוגנת ומותאמת אישית. סביבת עבודה זו מאפשרת לארגונים להתאים את מודלי הבינה המלאכותית המתקדמים לצרכים העסקיים הייחודיים



שלהם ולבעלי התפקידים השונים בארגון, ולחבר ביניהם לבין שכבות הידע, האוטומציה, המודלים והסוכנים הארגוניים.

באמצעות הפלטפורמה, הארגונים יכולים לבצע אוטומציה של תהליכים קריטיים, כגון זיהוי סיכונים אשראי על בסיס מודלי AI מתקדמים, יצירת פרופיל לקוח מוצר אוטומטי, בחינת חריגות והתאמת פעולות מול פרופילים קיימים. בנוסף, הפתרונות תומכים ביכולת לבצע חקר ובחינה של שווקים נוספים באמצעות בינה מלאכותית, ובכך מאפשרים לארגונים לזהות הזדמנויות ולהתרחב לשווקים חדשים ביעילות ובמהירות.

הפלטפורמה משמשת גם ליצירת סוכנים מבוססי AI המסייעים ללקוחות בתחומים שונים, כגון ביטוח רכב ושירותים פיננסיים, ותומכים במקביל בנציגי השירות בארגון באמצעות עוזרי נציגים במוקדי שירות. עוזרים אלו מספקים מענה טכני ללקוחות, מתממשקים עם תכני האתר ומערכות ניהול המידע הארגוניות, ותומכים בשיפור איכות השירות ומהירות המענה.

בנוסף, החברה מציעה פתרונות פנים ארגוניים דוגמת עוזרי AI פנימיים, המתממשקים עם מאגרי הידע הארגוניים (למשל מערכות ניהול תוכן כמו Sitecore ו SharePoint) פתרונות אלו תומכים ביעול תהליכי ייצור ותפעול, לדוגמה באמצעות סוכנים המספקים תמיכה לעובדי מפעל בתחום חומרי עזר תפעוליים, וניהול מערכות מורכבות כגון מדפסות תלת מימד הנשענות על אלפי מסמכים.

פתרונות החברה כוללים גם יכולות ניתוח תמלולים והפקת סיכומים מתוך שיחות שירות לקוחות, המאפשרים לארגונים לשפר את ניהול התקשורת עם לקוחותיהם, לזהות כשלים ותובנות תפעוליות, ולשפר את איכות השירות. בנוסף, הפלטפורמה תומכת בשירותי BI ארגוניים, לרבות חיבור למערכות כמו Power BI, לצורך יצירת השוואות, חיזויים וניתוחים מבוססי נתונים, ובכך מספקת למנהלים ולעובדים כלים נוספים לשיפור ביצועים ולקבלת החלטות עסקיות מושכלת.

הפתרונות כוללים גם מרכז שליטה פיננסי (FinOps) המספק שליטה, שקיפות ואופטימיזציה של כלל תקציבי ה-AI בארגון. פתרון זה כולל נראות בזמן אמת להוצאות לפי ספק, מודל, משתמש וסוכן, בקרה תקציבית מתקדמת, הקצאה ומעקב אחר תקציבים ברמת עובד וסוכן, ואופטימיזציה פעילה באמצעות סוכני AI אוטונומיים המזהים חוסר יעילות ומציעים פעולות לחיסכון בעלויות.

החברה ראו החברה הרחיבה את פעילותה גם לאוניברסיטאות ומוסדות לימוד, בהם הוטמעו עוזרי נציגים במוקדי רישום, המספקים מענה לשאלות טכניות ולניהול תכנים במערכות מידע אקדמיות, תוך אינטגרציה מלאה עם אתרי האינטרנט של המוסדות.

באמצעות כלל הפלטפורמות והמודולים, החברה מאפשרת לארגונים לייעל תהליכים, לשפר את התקשורת הפנימית והחיצונית, לבסס ניהול ידע ואוטומציה רחבי היקף, ולהטמיע פתרונות בינה מלאכותית מתקדמים המותאמים לצורכיהם העסקיים, כחלק מבניית תשתית ארגונית להפעלה אוטונומית מבוססת AI.



פילוח הכנסות מוצרים ושירותים:

הכנסות החברה בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ-9.7 מיליון ש"ח.

להלן פירוט הכנסות החברה (באלפי ש"ח) בהתאם לסוגי המוצרים לפי דוחותיה הכספיים לשנת 2024 וכן דוחותיה הכספיים לשנת 2025:

שיעור מהכנסות החברה	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	שיעור מהכנסות החברה	לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	סוגי המוצרים
38%	3,695	17%	365	רישוי לפלטפורמה ⁴ (Licences)
62%	5,977	83%	1,805	שירותים מקצועיים ⁵
100%	9,672	100%	2,170	סה"כ

9. לצורך הבהרה, עד שנת 2025 החברה ביצעה הבחנה בין סוגי ההוצאות הכרוכות במתן שירות ללקוחות, וזאת בהתאם לטיב השירות והיקפו. במקרים בהם לקוח פנה לחברה וביקש פיתוח מסוים, אשר מטבעו מהווה פיתוח הוליסטי וגנרי - קרי, כזה שעתיד לשמש לקוחות נוספים ואינו ייחודי רק לאותו לקוח - סווגו ההוצאות הכרוכות בכך כהוצאות מחקר ופיתוח. זאת, בין היתר, לנוכח העובדה כי מדובר בפיתוח כללי המתבצע כחלק מהמשך פיתוח מוצרי החברה. כאשר בוצעו התאמות פרטניות של מוצרי החברה לצרכים הייחודיים של לקוח מסוים, לרבות פיתוחים המבוצעים לצורך אינטגרציה מול מערכותיו של אותו לקוח - מסווגות ההוצאות הרלוונטיות כעלות ההכנסות, בהיותן נגזרות ישירות של מתן השירותים בפועל ללקוח, וזאת בשל תחילת דרכה של החברה בתקופה האמורה. החל משנת 2025 וכן בשלות המוצר והגדלת השקעת התשומות במחקר ופיתוח ההוצאות הכרוכות במתן שירות ללקוחות סווגו לעלות המכר.

מוצרים חדשים 10.

החברה משיקה בימים אלו מערכת לניהול וייעול מוקדים כולל בוטים קוליים המאפשרת התייעלות דרמטית ובניה של מוקדים בתפיסת GEN AI. המערכת כוללת אינטראקציה באמצעות דיבור בין המשתמשים לבין הבוטים שלה. המערכת תאפשר למשתמשים לתקשר עם הבוטים בקול חופשי ולקבל תשובות בדיבור, ולא רק בכתובה. בכך, תספק חוויית

⁴ לפרטים נוספים בדבר הרישוי לפלטפורמה ראו סעיף 11.2 להלן.
⁵ יובהר כי השירותים המקצועיים מחויבים על בסיס שעות (Time and Material). לפרטים נוספים אודות התקשרות מסוג זה ראו סעיף 11.2 להלן.



שימוש אינטואיטיבית וידידותית יותר, במיוחד במוקדי שירות ותמיכה טכנית. פתרון זה ייעל תהליכים, יגביר את שביעות רצון המשתמשים וישפר את מהירות התגובה, תוך התאמה מלאה לצורכי הארגון.

נכון למועד הדו"ח החברה פיתחה גרסה ראשונית של מוצר זה ולהערכתה עבודות הפיתוח שלו, לצורך שילוב המוצר בסל השירותים של החברה ללקוחותיה צפויות להסתיים עד סוף הרבעון השני לשנת 2026 יובהר, כי ההנחות, ההערכות, הנתונים והאומדנים המפורטים לעיל בדבר מועד השלמת הפיתוח והשפעת שילובו של המוצר החדשני בפלטפורמת החברה בטווח הזמן הקרוב, הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על המידע הקיים בחברה במועד הדו"ח, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה. מובהר כי גורמים שונים, שאינם בשליטת החברה, עשויים לגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות מהותית מאלו המוערכות או הצפויות על ידי החברה, לרבות שינויים בטכנולוגיה, צרכים משתנים של הלקוחות, תקלות טכניות, או שינויים במגמות השוק והרגולציה.

11. לקוחות

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בלקוח ספציפי. הפתרונות הטכנולוגיים של החברה מיועדים לקשת רחבה של ארגונים במגזרים שונים, מה שמאפשר לה לפעול באופן עצמאי ומגוון ללא תלות בלקוח בודד.

11.1. מאפייני הלקוחות

11.1.1. פריסה סקטוריאלית

מאפיין מרכזי של מוצרי ושירותי החברה הינו שהם ניתנים ליישום בכל סקטור עסקי, ואכן לקוחות החברה הינם ממגוון סקטורים נרחב. למשל, לקוחותיה של החברה כוללים מגוון רחב של ארגונים מובילים, החל מתאגידים פיננסיים כמו חברות כרטיסי אשראי, דרך חברות פרמצבטיקה ועד למוסדות אקדמיים כמו אוניברסיטת רייכמן וחברות ממשלתיות. הפתרונות של החברה מותאמים אישית ומאפשרים ללקוחותיה ליישם בינה מלאכותית לשיפור ביצועים וחדשנות.

סקטור הלקוחות	אחוז מההכנסה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	אחוז מההכנסה לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024
פיננסים	34%	25%
טלקומוניקציה	1%	-
מוסדות אקדמיים	8%	4%
פרמצבטיקה	19%	7%
בטחון וממשל	19%	4%
טכנולוגיה	10%	28%
אחרים	9%	32%

11.1.2. פריסה גיאוגרפית



נכון למועד הדו"ח, עיקר לקוחות החברה ממוקמים בישראל, לצד לקוחות ראשוניים אשר החלו לעשות שימוש בפלטפורמה מחוץ לגבולות המדינה כאשר היקף הכנסות החברה בתקופת הדיווח מלקוחות מחו"ל אינו מהותי. עם זאת, החברה מתכננת להרחיב את פעילותה לשווקים בינלאומיים במסגרת האסטרטגיה העתידית שלה, במטרה למשוך לקוחות חדשים מחו"ל. הפריסה הגיאוגרפית הנוכחית בישראל מציגה תמהיל מגוון של לקוחות מאזורים שונים בארץ, תוך התאמה לאופי הפעילות המקומית ולדרישות הספציפיות של לקוחות באזורים אלה לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 24 במאי 2025 ומיום 16 בספטמבר 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-036596 ו- 2025-01-069702 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

יובהר, כי הערכות החברה ביחס להגדלת פעילות החברה מחוץ לישראל הינם תחזית, הערכה ואומדן ומהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על המידע הקיים בחברה במועד הדו"ח, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה. מובהר כי גורמים שונים, שאינם בשליטת החברה, עשויים לגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות מהותית מאלו המוערכות או הצפויות על ידי החברה, לרבות חסמים רגולטורים, תחרות או שינויים במגמות השוק והרגולציה.

11.2. אופן התקשרות החברה עם לקוחותיה

למועד למועד הדו"ח, החברה מתקשרת עם לקוחותיה, בדרך כלל, באמצעות הסכמים להענקת רישיון שימוש בפלטפורמה (Licenses) וכן באמצעות הסכמים למתן שירותים מקצועיים המבוססים על תמחור לפי שעות (Time and Material). במסגרת ההתקשרות, החברה מטמיעה את הפלטפורמה המאובטחת שלה בסביבה הייעודית של הלקוח, בין אם על גבי שרתים מקומיים (on-prem) ובין אם בענן בסביבת הלקוח, ובכך יוצרת סביבת עבודה סגורה ואוטונומית המבוססת על כלי GenAI לצרכים הפנימיים של הארגון. הפלטפורמה מאפשרת ללקוחות החברה להתאים וליישם פתרונות AI ייחודיים אשר מותאמים לצרכים העסקיים המגוונים שלהם, כגון צ'אט ארגוני, תמלול וניתוח שיחות, מסייע AI מבוסס מידע ארגוני, אוטומציות תהליכים כגון אישורי אשראי, ובקרה על שרשראות אספקה. כל זאת, תוך אפשרות להטמעה מהירה בענן המאובטח של הלקוח או בשרת מקומי, תוך מתן ליווי מקצועי והתאמה דינאמית לאורך תקופת השימוש, במטרה להבטיח מענה מיטבי לדרישותיו המשתנות של הארגון.

זכות השימוש בפלטפורמה מהווה את רכיב התשלום המרכזי בהסכמים מול הלקוחות. התקשרות זו כוללת לרוב תקופת מינוי קצובה, הנעה בין שנה לשלוש שנים (כאשר כל תשלום הוא ביחס לתקופה של שנה וההסכם כולל תעריפים מוסכמים לכל אחת מהשנים הנכללות בהסכם), וניתנת לחידוש בהתאם להסכמות בין הצדדים. מבנה ההתקשרות מבוסס על תשלום קבוע (Licenses) בגין הזכות לעשות שימוש בפלטפורמה של החברה לאורך תקופת ההתקשרות. התשלום יכול להיות מבוסס על מספר משתמשים מוגדר (Per User) או במתכונת בלתי מוגבלת (Site License).

בנוסף, הלקוח מקבל גישה לפלטפורמת החברה בהתאם להיקף ולתנאים שהוגדרו, ובנוסף, מקבל גישה לכלים אנליטיים מתקדמים.



ההסכמים גם קובעים באופן ברור את הבעלות בקניין הרוחני, כך שהחברה שומרת על בעלותה בפלטפורמה, בתהליכי העבודה, בידע, ובכלים המשמשים לייעול המשימות בארגון. כמו כן, מוטלות חובות והגבלות על הלקוח בכל הנוגע לעיבוד ושמירת המידע הנאגר על צרכן הקצה, במטרה להגן על פרטיותו ולוודא עמידה בהוראות הדין. התשלומים עבור זכות השימוש נגבים לרוב מראש, לתקופות מוגדרות, והם כוללים הוראות מפורטות באשר לחובות ההגנה והשיפוי בין הצדדים, בהתאם לנורמות המקובלות בהתקשרויות מסוג זה. בחלק גדול מהתקשרויות של החברה, הלקוח חותם עם החברה על הזמנת מפרט עבודה (SOW) אשר במסגרתו אופינה העבודה אשר הלקוח צופה לקבל מהחברה והיקף התשלום אשר עליו לשלם לחברה בגינה. במקרים אלו הלקוח שולח לחברה הזמנות עבודה על פי שיקול דעתו מכוח מפרט העבודה לצורך קבלת השירותים.

יצוין כי מרבית הלקוחות רוכשים גישה למערכת הפלטפורמה כולה, אולם קיימים לקוחות המתקשרים עם החברה לרכישת מודולים מסוימים בלבד, בהתאם לצרכים הספציפיים של הארגון.

בנוסף, באפשרותן של הלקוחות לקבל שירותים מקצועיים מהחברה בתשלום נוסף (Time and Material) כגון שירותי הדרכה, תמיכה טכנית וליווי מקצועי, על מנת להפיק את הערך המרבי מהשימוש בפלטפורמה הנגבים בהתאם להיקף השימוש אשר הלקוח מבצע בשירותים אלו.

11.3 לקוחות מהותיים

שיעור מהכנסות החברה	לקוח
25%	ישראלכרט
19%	לקוח ב'
10%	לקוח ג'

החברה צופה כי שיעור ההכנסות מהלקוחות הללו בשנת 2026 יקטן לאור הגידול בהכנסות משאר לקוחות החברה.

11.4 תלות בלקוחות

נכון למועד הדו"ח לחברה אין תלות בלקוח מסוים. החברה פועלת מול מגוון רחב של לקוחות, מה שמפחית את הסיכון לתלות בלקוח ספציפי.

12 שיווק והפצה

מערך השיווק וההפצה של החברה פועל במספר ערוצים מקבילים:

בשים לב למאפייני פעילותה, התמקדה פעילות ההפצה והמכירה של החברה בשנת הדו"ח באמצעות עובדי החברה. פעילות הפיתוח העסקי והשיווק מתבצעת על ידי עובדי החברה במספר מישורים: (א) פנייה ישירה לחברות וארגונים; (ב) שיתופי פעולה עם חברות



טכנולוגיה כגון מיקרופוסט גוגל, אנבידיה, AWS, כדוגמת הסכם שיתוף הפעולה עם וואן טכנולוגיות, וכן באמצעות גורמים מתווכים המייצרים נגישות והפניות לחברות רלוונטיות כלקוחות קצה; (ג) פעילות פרסום, שיווק ויח"צ במטרה לחזק את ערך מותג החברה. בישראל, החברה משווקת את מוצריה הן במישרין והן באמצעות מפיצים בתמורה לעמלת הפצה כמקובל בהסכמים מסוג זה, בעוד שבשווקים הבינלאומיים עיקר מאמצי השיווק ממוקדים באמצעות שותפויות עם מפיצים גלובליים, כמפורט בסעיף 27 להלן.

לאחר הקמת שלושת מרכזי הפעילות האזוריים: סינגפור, לונדון וסן-פרנסיסקו, בשנת 2026 החברה מתמקדת בהאצת הפיתוח העסקי הגלובלי באמצעות מעבר ממודל חדירה ראשוני למודל סקייל מבוסס תשתית אזורית, שיווק אקטיבי ושותפויות אסטרטגיות. מיקוד החברה הינו ביצירת פייפליין מכירות איכותי, הממנף את הידע הצבור בחברה מפרוייקטים ישראלים והעמקת הפעילות אצל לקוחות אסטרטגיים.

אסטרטגיית העבודה לשנת 2026 מבוססת על מספר מנועי צמיחה מרכזיים:
א. חדירה עמוקה לשווקים קיימים ומיקוד בורטיקלים בהם החברה הוכיחה הצלחה בשוק הישראלי.

ב. פעילות שיווקית ליצירת נראות למותג בכנסים ממוקדים, מפגשי לקוחות אסטרטגיים ו-Thought Leadership.

ג. מיקוד בפעילות ישירה בשוק הבריטי והאמריקאי – הגדלת צוותי מכירות ותמיכה מקומיים וסגירת עסקאות ראשונות.

שותפויות

רשת השותפים הגלובלית של החברה נמצאת בשלב מעבר מהקמה לפריסה פעילה, עם מספר הסכמים חתומים ופעילים באזורים מרכזיים APAC, אירופה, בריטניה, ארה"ב ודרום אמריקה לצד פעילות מבוססת בישראל. במקביל, קיים פייפליין משמעותי של למעלה מ-20 שותפים בתהליך הצטרפות, המעיד על ביקוש גבוה והרחבת האקו-סיסטם. פוטנציאל הצמיחה נשען על הגדלת התפוקה מכל שותף, העמקת הפעילות בשווקים קיימים, והמרת שותפים בתהליך לשותפים פעילים תוך מיצוב ערוץ השותפים כמנוע מרכזי לחדירה לשווקים והגדלת ההכנסות.

כנסים

החברה לוקחת חלק בכנסים המרכזיים בתחום פעילותה וכן במספר כנסים קטנים וממוקדים, בהתאם לאסטרטגיה העסקית והשיווקית שמתווה הנהלת החברה. השתתפות החברה בכנסים היא חלק מתוכנית השיווק השנתית. בנוסף, כחלק מהליך ההתקשרות עם לקוחות פוטנציאליים, החברה נוהגת לעיתים להזמין את הלקוח להשתתף בכנס ראשוני או בסדנה מקדימה, וזאת במטרה להעניק היכרות מעמיקה עם הפלטפורמה, יכולותיה ויתרונותיה, טרם החתימה על הסכם ההתקשרות.

שיווק דיגיטלי

12.1.

החברה שמה דגש רב על השיווק הדיגיטלי. פעולות השיווק של החברה בערוץ זה כוללת:



12.1.1. אתר אינטרנט - לחברה ישנו אתר בית המתעדכן באופן שוטף. כתובת אתר האינטרנט היא: <https://jeen.ai>. החברה מפרסמת באתר האינטרנט תוכן איכותי ושיווקי, הכולל: פירוט על החברה והפתרונות אשר מציעה תוך כדי מתן דוגמאות לתוצרים של החברה. החברה מאפשרת לגולשים באתר לקבל הדגמה לפתרונות אשר החברה מציעה (Demo). אתר האינטרנט מאפשר ללקוחות קיימים ופוטנציאלים ליצור קשר באופן יזום עם צוות החברה, באמצעות טפסים הממוקמים ברחבי האתר. בנוסף, אתר האינטרנט מהווה פלטפורמה לפרסום אירועים שונים שהחברה מקיימת ולהתקשרות ראשונית עם לקוחות פוטנציאליים. כמו כן, באתר האינטרנט של החברה ניתן להצטרף לרשימת תפוצה בה החברה מפרסמת תכנים ועדכונים באופן ישיר ושוטף.

12.1.2. פרסום דיגיטלי - החברה משתמשת במרחב הדיגיטלי על מנת לפרסם את מוצרי החברה לקהל יעד רחב. מטרת הפרסום היא לקבל את תשומת הלב של לקוחות פוטנציאלים באמצעות תוכן איכותי והתמקדות בקהלי יעד רלוונטיים דרך טכנולוגיות המאפשרות לכוון את החשיפות לקהלים הנכונים. החברה מקדמת את השירות שלה באמצעות פרסום ממומן בגוגל, פייסבוק ולינקדאין, שיווק באמצעות תוכן, סרטוני יוטיוב, פעילות ממוקדת קהלי יעד רלוונטיים במדיה חברתית וכן הלאה.

12.2. אופן השיווק והמכירה

החברה משתמשת במערך השיווק וההפצה שלה למכירה בדרכים הבאות:

12.2.1. מכירה ישירה (בעיקר Inside Sales), בו החברה נשענת על אנשי המכירות שלה להתקשרות בהסכמים ישירות מול לקוחות. אנשי המכירות של החברה זכאים לעמלות בהתאם לתנאי העסקתם בחברה.

12.2.2. מכירה באמצעות מפיצים, שהינם חברות טכנולוגיה גלובאליות אשר מתקשרות באופן ישיר עם לקוחות פוטנציאלים כחלק מסל שירותים אשר מציעות, כאשר פתרונות החברה נכללים בסל זה. בהתקשרות מסוג זה החברה מתקשרת בהסכם מול חברות הטכנולוגיה הגלובאליות כאשר אין הסכם בין החברה לבין לקוחות הקצה של החברות הגלובאליות. החברות הללו גוזרות את רווחיהן מההפרש בין מחיר הרכישה מהחברה לבין המחיר שבו מוכרות את סל השירותים שלהן ללקוחותיהן.

יצוין כי נכון למועד הדו"ח, החברה אינה מתקשרת בהסכמי בלעדיות עם מפיצה כמפורט בסעיף 29 להלן, הן ביחס לתחומי פעילות והן ביחס לטריטוריות גיאוגרפיות, אם כי ייתכן כי בעתיד תשקול להתקשר בהסכמים מסוג זה עם מפיצים במדינות קטנות או בנסיבות ייחודיות אחרות.

יובהר כי האמור לעיל מבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד פרסום הדו"ח, ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה כולל הערכות, תחזיות, אומדנים או כוונות של החברה ביחס למערך השיווק והמכירה שלה, ובפרט ביחס להתקשרות עם מפיצים ולמדיניות ההתקשרויות העתידיות עימם. מובהר כי ייתכן



שבעתיד תשקול החברה לשנות או להתאים את אופן פעילותה בתחום זה, לרבות התקשרות בהסכמי בלעדיות עם מפיצים בתחומי פעילות או בטריטוריות מסוימות, בהתאם לאילוצים מסחריים, אסטרטגיים או רגולטוריים. כמו כן, אין באמור לעיל כדי להתחייב בדבר תוצאותיה העסקיות של החברה, והן עשויות להיות שונות מהתחזיות או ההערכות שהוצגו בדו"ח זה.

צבר הזמנות (לרבות הזמנות מפרטי עבודה) והכנסה שנתית מתחדשת / Annual (ARR) /
Recurring Revenue

.13

צבר הזמנות והזמנות מפרטי עבודה

נכון למועד הדו"ח, החברה אינה מחזיקה בצבר הזמנות משמעותי כהגדרתו בתקנות, וזאת בשל העובדה כי בתחום פעילותה רוב ההתקשרויות הן לטווחי זמן קצרים, מלבד מקרים בודדים מול גופים ממשלתיים המחייבים התחייבות לטווחים ארוכים יותר.

לאור האמור להלן יובאו נתוני הכנסות צפויות מהזמנות שהתקבלה בגינן הזמנת עבודה וכן נתוני הזמנות מפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו בגינן הזמנות עבודה. ההיקף כספי צפוי בגין מפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו בגינן הזמנות עבודה וכן בגין הזמנות עבודה ליום 31 בדצמבר 2025, עומד על סך של 19.4 מיליוני ש"ח, אשר טרם הוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואשר צפויים להיות מוכרים החל ממועד זה ואילך כדלהלן:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	הזמנות שהתקבלה בגינן הזמנת עבודה באלפי ש"ח**	מפרטי עבודה שנחתמו עם הלקוח וטרם התקבלו הזמנות עבודה בגינן** באלפי ש"ח	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025, באלפי ש"ח
רבעון 1 2026	1,659	479	2,138
רבעון 2 2026	1,451	2,917	4,368
רבעון 3 2026	1,646	2,731	4,377
רבעון 4 2026	1,938	4,538	6,476
שנת 2027 והילך	-	2,003	2,003

** ההזמנות כאמור אינן צבר הזמנות כהגדרתו בתקנות. הנתון כאמור משקף צפי הכנסות מהזמנות עבודה שאינן מחייבות וכן ממפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו הזמנות עבודה בגינן. כאשר ביחס ללקוחות עמם יש לחברה התקשרות נמשכת, חושב הנתון לפי היקף של כ- 12 חודשי פעילות בהתאם להיקפי ההתקשרות הנוהגים עם אותו הלקוח. כמו כן, ככל שנתון ההכנסות הצפויות לא הוגדר במסגרת הזמנת העבודה לפי תקופה מסוימת, נתון ההזמנות הלא מחייב נפרש לפי הערכת החברה למועד מתן השירותים הצפוי.

סמוך למועד פרסום הדו"ח, היקף ההזמנות הצפויות של החברה בגין הזמנות עבודה הסתכם לסך של 10.8 מיליוני ש"ח. וסה"כ הזמנות מפרטי עבודה שנחתמו עם הלקוח וטרם התקבלו הזמנות עבודה הסתכם לסך של 64.7 מיליוני ש"ח.



סה"כ למועד פרסום הדו"ח, באלפי ש"ח	מפדטי עבודה שנחתמו עם הלקוח וטרם התקבלו הזמנות עבודה בגינן** באלפי ש"ח	הזמנות שהתקבלה בגינן הזמנת עבודה באלפי ש"ח**	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
1,814	88	1,727	רבעון 1 2026
9,883	5,330	4,553	רבעון 2 2026
10,492	8,044	2,448	רבעון 3 2026
14,991	12,951	2,040	רבעון 4 2026
27,510	27,510	-	שנת 2027 והילך

** ההזמנות כאמור אינן צבר הזמנות כהגדרתו בתקנות. הנתון כאמור משקף צפי הכנסות.

בחודש מרץ, 2026 סמוך למועד פרסום דוח זה עמד נתון היקף ההכנסות מההזמנות הצפויות של החברה וכן מפדטי עבודה שנחתמו עם הלקוח וטרם התקבלו הזמנות עבודה בגינן על סך של כ-64.7 מיליון ש"ח, כ-2,552% גידול לעומת הנתון המקביל של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 שעמד על סך של 2.44 מיליון ש"ח.

מובהר כי הערכות החברה בדבר הנתונים הנוגעים לצפי ההכנסות בגין הזמנות עבודה שהתקבלו וכן מפדטי עבודה שנחתמו עם הלקוח וטרם התקבלו הזמנות עבודה וההכרה בהכנסות מהם הינן בגדר מידע צופה פני עתיד שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות החברה על פי ניסיון העבר ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להתקשרויות השונות. ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש ועשויים להיות שינויים במועד קבלת הזמנות מחייבות בהתאם לצרכי לקוחות החברה ובמועדי ההכרה בהכנסות, בין היתר, ככל שיחול שינוי בקצב העבודה, המכירות ללקוחות ובמועדי אספקת המוצרים והשירותים.

הכנסה שנתית מתחדשת (ARR)

כמקובל בשוק בו פועלת החברה, גם החברה מודדת את תוצאותיה באמצעות מדד הכנסה שנתית מתחדשת (ARR). מדד זה משקף את ההכנסות המתקבלות משירותי הפלטפורמה של החברה. ה-ARR מהווה מדד תפעולי שאינו נכלל במסגרת כללי ה-GAAP אשר החברה סבורה כי הוא חשוב לצורך הבנת התמונה העסקית הכוללת של החברה. זאת מכיוון שהכנסות המתקבלות בשוק בו פועלת החברה הן על פי רוב הכנסות חוזרות ומתחדשות מדי חודש, רבעון או שנה, בהתאם למודל ההתקשרות עם הלקוחות. כל רכישה חדשה על ידי לקוח נוסף מצטרפת להכנסות הקיימות מהתקופות הקודמות, וההנחה היא שהלקוח ימשיך לשלם את הסכום הנקוב לאורך כל תקופת הקשר עם החברה.

אם זאת, החברה סבורה כי מדד ה-ARR אינו משקף בצורה הטובה ביותר את צמיחתה של החברה ועל כן, מדד צבר ההזמנות הינו יותר רלוונטי ומשקף בצורה מהימנה יותר את התקדמות וצמיחתה של החברה:

חשוב לציין כי בשונה מצבר הזמנות, ה-ARR הוא מדד תפעולי המייצג את הערך החוזר של כלל חוזי הלקוחות עם הכנסות מתחדשות, כאשר הוא מנורמל לתקופה של שנה. אין



להתייחס ל-ARR כתחזית ישירה להכנסות עתידיות, והוא אינו משקף הכנסות נדחות, הכנסות שלא חויבו או פרמטר המשמש כתחליף למדדים חשבונאיים אחרים.

ההכנסות השנתיות המתחדשות של החברה (ARR) מחושבות על ידי סך הרשיונות הפעילים אצל לקוחות החברה.

במקרה של הכנסות במטבעות זרים, מתבצע חישוב בהתאם לשערי חליפין רלוונטיים, ואין במדד זה התחשבות בהרחבות שלא נחתמו או מכירות עתידיות. החברה מעריכה כי לא קיימת עונתיות במדד ה-ARR.

כמו כן, רוב לקוחות החברה הינם לקוחות ARR.

להלן פרטים אודות ה-ARR של החברה:

החודש המייצג	ARR אלפי ש"ח	גידול ב-% (*)
יוני 2023	-	-
דצמבר 2023	69	100%
יוני 2024	254	271%
דצמבר 2024	1,295	409%
יוני 2025	1,720	33%
דצמבר 2025	3,683	114%

(*) יובהר כי ה-ARR המוצג לעיל הינו ביחס לפעילות המועברת עוד בטרם הקמת החברה כאמור בסעיף 26 לעיל.

הפעילות העסקית של החברה מתחלקת לשני תחומים עיקריים:

1. **מכירת רישיונות לפלטפורמה:** תחום זה כולל את השירותים הניתנים במסגרת מודל ה-ARR שבו הלקוח משלם עבור זכות השימוש השוטפת במוצרי הפלטפורמה והשירותים הנלווים אליה. הכנסות תחום זה כוללות את הרישיונות השוטפים ואת כל השירותים הקשורים לתחזוקה ולשימוש שוטף בפלטפורמה.
2. **פיתוח פתרונות והטמעת הפלטפורמה:** תחום זה כולל פרויקטים ייחודיים של פיתוח והטמעה המבוצעים על פי דרישות הלקוח, כגון התאמות אישיות של הפלטפורמה, יצירת פיצ'רים מותאמים או פרויקטים חד-פעמיים של הקמת תשתיות טכנולוגיות. הכנסות אלו אינם מתחדשות באופן שוטף.

(1) חוזים והרחבות

א. **חוזים עם לקוחות חדשים** - מדובר בחוזים שנחתמו אך טרם התקבלו או הוכרו הכנסות בגינם (ברוב המקרים החוזים נחתמו חודשים ספורים קודם לכן). כאמור לעיל, בהתקשרויות בין החברה לבין לקוחותיה נקבע תמחור מראש וסכום התחייבות זה נכלל בהכנסה השנתית המתחדשת.



ב. **הרחבות** - שינוי בהיקף השירותים שמבקש הלקוח לקבל - במקרים אלה, לקוחות החברה מבקשים להגדיל את היקף השירותים שרכשו בעסקת המקור ומגדילים את התחייבותם השנתית, כגון הגדלת מספר המשתמשים או הוספת שירותים. מוצרי קצה או פנים ארגוניים שונים בנוסף לחוזה המקורי.

להלן יובאו הסברים בגין ההתאמות שהחברה מבצעת להכנסה השנתית המתחדשת:

הכנסות שאינן מתחדשות

הכנסות שאינן מתחדשות מתייחסות לפעילויות חד-פעמיות המבוצעות עבור לקוחות. הכנסות אלו נובעות מפרויקטים כמו הקמת תשתיות טכנולוגיות, פיתוח של תכונות או פיצורים מותאמים אישית לדרישות ספציפיות של הלקוח, או אספקת שירותים חד-פעמיים המבוצעים במסגרת התקשרויות לפרק זמן קצוב. לדוגמה, לקוח מסוים של החברה הפועל בתחום הצרכנות התקשר עם החברה בהסכם לצורך עבודות פיתוח חד פעמיות ליצרת כלי מותאם אישית של בוט להשוואת מוצרים. סכום ההתקשרות בגין עבודות פיתוח פתרוניות והטמעת הפלטפורמה לא יכלל במודל ההכנסות המתחדשות של החברה.

הערכות החברה כאמור לעיל, לרבות ביחס להכנסה המתחדשת והרחבות, בוצעו למיטב הערכת החברה על בסיס הנתונים והמידע המצויים בידיה נכון למועד הדו"ח ועל בסיס אופן החישוב המקובל (הפרקטיקה), למיטב הבנתה, בשוק בו היא פועלת, והינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה (אף מהותית) משהוערך, בין היתר, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כך במקרה בו יחולו עיכובים בלוחות הזמנים שנקבעו לביצוע עסקאות ולאספקת השירותים, או במקרה בו לא יבשילו התנאים להכרה בהכנסה בגין אספקת השירותים.

תחרות

.14

מעמדה התחרותי של החברה מושפע משילוב של יתרונות טכנולוגיים ועסקיים לצד אתגרים תחרותיים. יתרונותיה העיקריים נובעים מיכולת התאמה אישית גבוהה, גמישות בפריסה מקומית והיברידית, ואינטגרציה מתקדמת עם מערכות ארגוניות, המעניקים לה יתרון על פני פתרונות כלליים יותר. עם זאת, היא ניצבת בפני תחרות מצד תאגידיים מבוססים בעלי משאבים נרחבים ונוכחות גלובלית חזקה. בנוסף, הצלחתה תלויה בחדשנות מתמדת ובהתמודדות עם חסמים בהטמעה, שכן חלק מהמתחרים מציעים פתרונות אינטואיטיביים יותר עם שילוב מובנה במערכות קיימות. החברה מחויבת להמשיך ולפתח את טכנולוגיותיה ולבסס את מעמדה בשוקים חדשים, תוך שמירה על יתרונותיה בתחומים של שליטה בבינה מלאכותית, אבטחת מידע ואוטומציה של תהליכים ארגוניים. בין השחקנים המרכזיים בשוק ניתן למנות חברות ענק כמו H2O.ai ו-WatsonX מבית IBM, וכן את Copilot של מיקרוסופט, אשר מציב תחרות ישירה בתחום יישומי הבינה המלאכותית הגנרטיבית. כל אחת מהחברות הללו מביאה גישה ייחודית לפתרונות בינה מלאכותית:



H2O.ai מתמחה בפיתוח מודלים קנייניים לצד מודלים פתוחים, עם יישומים מגוונים כגון זיהוי הונאות, סיכום תלונות לקוח, והפעלת מנועי המלצות מתקדמים. הפלטפורמה של H2O.ai מציעה גמישות, ומאפשרת פריסה בסביבות ענן, בסביבות היברידיים, ואפילו על תשתיות מקומיות ומבודדות, דבר שמעניק לארגונים שליטה מלאה על המודלים והביצועים שלהם. הפלטפורמה מאפשרת גם אוטומציה של מסמכים ועיבוד טקסטים לא מובנים, יתרון מהותי עבור חברות המבקשות לייעל את תהליכי ניהול המידע הפנימי שלהן.

WatsonX מבית IBM לעומת זאת, מציעה מודלים מותאמים במיוחד לצרכים עסקיים, המיועדים ליצירת תוכן, ניתוח נתונים ותמיכה בשירותי צ'אטבוטים. גם WatsonX מציעה גמישות גבוהה בפריסה, עם אפשרות לשימוש בענן היברידי או על תשתיות מקומיות, ומתמקדת בהענקת כלים לניהול ובקרה של פתרונות AI המאפשרים לארגונים לבנות ולהתאים את הפתרונות בצורה עצמאית. בעוד WatsonX אינה כוללת בהכרח עיבוד אוטומטי של מסמכים כמו H2O.ai, היא מתמקדת יותר באינטגרציה חלקה עם מערכות עסקיות קיימות ובביצוע אוטומציה של תהליכים ארגוניים.

Copilot מבית מיקרוסופט מהווה מתחרה נוסף משמעותי בתחום, שכן הוא מציע שילוב עמוק עם כלי העבודה הקיימים של החברה, כגון Microsoft 365, Dynamics ו-Azure ומאפשר לארגונים לנצל את יכולות ה-GenAI באופן אינטואיטיבי וללא צורך בפיתוח מותאם. היתרון המרכזי של Copilot טמון בהטמעה המהירה בסביבות ארגוניות קיימות, ובגישה הנוחה לכלי עבודה מבוססי בינה מלאכותית המייעלים תהליכים משרדיים, ניהול מסמכים ושירות לקוחות. עם זאת, בניגוד לפלטפורמות ייעודיות כמו H2O.ai ו-WatsonX, Copilot פחות מתמקד בפיתוח מודלים ארגוניים מותאמים אישית ובשליטה רחבה על הבינה המלאכותית בארגון.

Palantir Technologies היא חברת תוכנה אמריקאית ותיקה שהוקמה בשנת 2003 שמתמקדת בפלטפורמות לניתוח ואיחוד דאטה מורכב עבור ממשלות, צבא וארגונים גדולים (למשל Gotham ו-Foundry).

Gotham – מיועדת לעולמות ביטחון, מודיעין ולחימה (ניתוח מידע, זיהוי דפוסים, קבלת החלטות בזמן אמת).

Foundry – לעולם העסקי; מחברת דאטה מפוזר בארגון ומאפשרת להפיק תובנות ולהריץ תהליכים אוטומטיים. Apollo – שכבת תפעול שמאפשרת לפרוס ולעדכן את כל המערכת גם בסביבות מורכבות (ענן, on-premise, ואפילו מערכות מנותקות). AIP (Artificial Intelligence Platform) – שכבת ה-AI החדשה שמכניסה מודלי שפה (LLMs) ישירות לתוך הדאטה הארגוני ולתהליכי עבודה.

Wonderful - סטארטאפ AI צעיר שנוסד ב-2025 ומתמקד בפלטפורמה לבניית סוכני AI לארגונים—בעיקר לשירות לקוחות—על פני קול, צ'אט ואימייל, עם דגש חזק על רב-לשוניות והתאמה תרבותית לשווקים שונים. פוקוס מוצרי: אוטומציה של אינטראקציות עם לקוחות (CX) באמצעות agents חכמים. Go-to-market: Enterprise-first עם פריסה גלובלית מהירה וצוותים מקומיים.



קיימים לחברה מתחרים אשר מתחרים נוספים באחד השירותים/מוצרים שהחברה מציעה. מעבר לכך ככל שידוע לחברה, לא קיימים מתחרים שמספקים את המענה הרחב שהפלטפורמה של החברה מציעה, החברה רואה את בחירתה של מכבי בישראל בחברה כספק יחיד כדוגמה לכך.

הפתרונות שמציעות חברות אלו, יחד עם חדשנות טכנולוגית מתמשכת, משקפים את מגמת הצמיחה המהירה בשוק הבינה המלאכותית הגנרטיבית, ואת הצורך הגובר בפתרונות מותאמים אישית המסייעים לארגונים להפיק תועלת מהטכנולוגיות המתקדמות ביותר בתחום.

נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בשוק בו היא פועלת אולם להערכתה הוא אינו מהותי.

עונתיות

.15

לשימוש במוצרי החברה אין עונתיות מובהקת, כלומר הביקוש לשירותי החברה נשאר יציב לאורך השנה. עם זאת, החברה מזהה מגמה ברורה של גידול בפעילות העסקית במהלך הרבעון הרביעי, כאשר לקוחות נוטים לסיים את שנת הכספים עם חתימה על חוזים חדשים או הרחבת ההתקשרויות הקיימות. מגמה זו נובעת לרוב מצורך ארגוני של לקוחות למקסם את השימוש בתקציבים השנתיים, לצד הרצון להתחיל את השנה העוקבת עם כלים ושירותים חדשניים שכבר נמצאים בשימוש. מגמה זו מביאה לגידול בהכנסות החברה דווקא בתקופה זו, כאשר ההסכמים החדשים או המורחבים נחתמים ומתחילים להתממש באופן מלא בשנה הבאה.

יובהר כי האמור לעיל מבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד פרסום הדו"ח, ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה כולל הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה ביחס לדפוסי הביקוש למוצריה והשפעתם על פעילותה העסקית לאורך השנה. ההנחות בדבר יציבות הביקוש, לצד הגידול המשוער בפעילות במהלך הרבעון הרביעי, מבוססות על ניתוח מגמות היסטוריות ועל הערכות החברה בנוגע להתנהלות לקוחותיה. עם זאת, אין ודאות כי מגמות אלו יימשכו גם בעתיד, וכי הגידול הצפוי בפעילות העסקית אכן יתממש. כמו כן, גורמים חיצוניים שונים, לרבות שינויים כלכליים, רגולטוריים או תחרותיים, עשויים להשפיע על עונתיות הביקוש בפועל, והתוצאות העסקיות של החברה עשויות להיות שונות מהתחזיות או ההערכות שהוצגו בדו"ח זה.

כושר ייצור

.16

כושר הייצור של החברה משקף את היכולת הפוטנציאלית שלה לספק את מוצריה ושירותיה בשוק, בהתבסס על המשאבים הזמינים לה, ובכלל זה תשתיות טכנולוגיות, כוח אדם, ותהליכי הפיתוח וההטמעה שהיא מבצעת. נכון להיום, החברה אינה נתקלת במגבלות מהותיות בכושר הייצור שלה, זאת לאור המשאבים הזמינים והתשתיות המתאימות העומדות לרשותה. עם זאת, קיים פער בין כושר הייצור הפוטנציאלי לבין כושר הייצור המנוצל בפועל, הנובע בעיקר מתזמון הפרויקטים והחתימה על חוזים חדשים מול לקוחות, וכן מקצב גיוס עובדים בעלי המומחיות הדרושה להרחבת הפעילות.



החברה פועלת במסגרת כושר ייצור אשר מאפשר לה לספק את הפתרונות והשירותים ללקוחות קיימים תוך עמידה בדרישות הצמיחה בשוק. כדי להגדיל את כושר הייצור בפועל ולנצל את הפוטנציאל המלא, על החברה להמשיך ולהשקיע בגיוס כוח אדם מיומן, בפרט בתחומים של פיתוח תוכנה, בינה מלאכותית וניהול פרויקטים. בנוסף, יש לבצע השקעות נוספות בתשתיות טכנולוגיות מתקדמות ובפתרונות מחשוב המסוגלים להתמודד עם הגדלת היקפי העבודה והיקפי הנתונים המנותחים.

העלויות הכרוכות בהרחבת כושר הייצור כוללות השקעה בתוכנות ובמערכות מידע, כמו גם בהכשרה מתמדת של צוות העובדים והתאמתם לטכנולוגיות המתקדמות ביותר בשוק. בנוסף, החברה פועלת להרחיב את צוות הפיתוח, התשתיות והתמיכה הטכנית שלה כדי להתמודד עם הביקוש הגובר למוצריה ושירותיה. כמו כן, החברה מעריכה כי לאור הרחבת רשת שיתופי הפעולה האסטרטגיים עם מפיצים ושותפים עסקיים נוספים, ייווצרו הזדמנויות משמעותיות להגדלת כושר הייצור שלה ולהרחבת היקף פעילותה בשווקים מקומיים ובינלאומיים. החברה פועלת ליצירת שותפויות עם מפיצים גלובליים בעלי נוכחות בשווקים אסטרטגיים, וזאת במטרה להעמיק את חדירתה לשווקים חדשים, לייעל את תהליכי ההפצה ולספק את מוצריה ושירותיה למספר רב יותר של לקוחות תוך שמירה על סטנדרטים גבוהים של איכות וביצועים.

להערכת החברה, שיתופי פעולה נוספים אשר נבחנו בימים אלו, צפויים להגדיל באופן משמעותי את כושר הייצור שלה, להגביר את היקף הפצת מוצריה ולהרחיב את קהל הלקוחות הפוטנציאלי שלה בשווקים הבינלאומיים. כמו כן, גידול בהיקף השותפויות יביא לאופטימיזציה של מערך ההפצה ולשיפור ניצול משאבי החברה, תוך שמירה על גמישות ויכולת התאמה אישית של פתרונות ה-AI ללקוחות שונים ברחבי העולם.

כושר הייצור למכירת הפלטפורמה הקיימת והמודולים הנכללים בה אינו מוגבל. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, פיתוח מודולים נוספים או מתן שירותים ללקוחות פוטנציאליים מוגבלים בהיקף כוח האדם אותו מעסיקה החברה מעת לעת. להערכת החברה יש ביכולתה להגדיל את כוח האדם בתקופות קצרות באופן יחסי וכתלות בהזמנות העבודה שיתקבלו מלקוחות.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

.17

עד חודש מרץ 2025, ניהלה Jeen.ai את פעילותה משרדים השוכנים במגדל רסיטל בתל אביב בשכירות משנה מחברת Temi (אשר התחדשה מדי חודש בחודשו), תאגיד בינלאומי מוביל בתחום הרובוטיקה בבעלות חלק מבעלי השליטה בחברה כמפורט בסעיף 27 להלן. בחודש מרץ 2025 עברה החברה למשרדים בשכירות משנה במגדל עזריאלי שרונה מצד ג' שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה. בחודש מרץ 2026 עברה החברה למשרדים חדשים בשכירות ישירה באותו בניין.

נכון למועד זה, אין לחברה רכוש המשמש כנדל"ן להשקעה או כמלאי, וכלל התשתיות מנוצלות באופן המותאם לצרכים התפעוליים שלה. כמו כן, לא קיימות מגבלות מהותיות



על הרכוש בו מחזיקה החברה, והסכמי השכירות מבטיחים את הזכויות הנדרשות להמשך השימוש במתקנים אלו לצרכים תפעוליים וניהוליים.

מחקר ופיתוח

.18

באופן כללי, פעילות המו"פ של החברה מתמקדת ביצירת פתרונות חדשניים מבוססי AI המותאמים לצרכים של ארגונים גדולים בתחומים מגוונים. תוצאות המחקר והפיתוח שצפויות להשפיע על העתיד העסקי של החברה נוגעות לפיתוח טכנולוגיות חדשות ולשיפור מתמשך של הפלטפורמות הקיימות. כמו כן, החברה מתכננת להגיש בקשות למענקי פיתוח נוספים במטרה לתמוך בפעילות המו"פ העתידית שלה.

לפרטים בדבר פיתוח מערכת אינטראקציה באמצעות דיבור בין המשתמשים לבין הבוטים שלה ראה סעיף 10 לעיל.

כמו כן, עבור שנת 2026, החברה צופה כי הוצאות המו"פ יהיו חלק משמעותי מהוצאותיה הכוללות, כאשר היקף ההוצאות הצפויות בתחום זה מוערך בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

במהלך חודש מרץ 2025 החברה הגישה בקשה לקבלת אישור הכרה כחברת מחקר ופיתוח לצורך הנפקה בבורסה מרשות החדשנות, כהגדרת המונח בהנחיות לחלק השני לתקנון הבורסה. במסגרת הבקשה, הציגה החברה את היקף ההשקעות שבוצעו בתחום המו"פ בסך 3,653 אלפי שח, תוך הבהרה כי אין סכומים שהוכרו כנכס בלתי מוחשי במאזניה וכי הכול הוכר כהוצאה שוטפת. במהלך שנת 2025 הוצאות המו"פ של החברה היו בסך של כ-5,310 אלפי ש"ח וזאת לאחר היוון עלויות פיתוח בסך של כ-2,650 אלפי ש"ח.

נכסים לא מוחשיים

.19

נכון למועד הדו"ח, לחברה אין פטנטים או סימני מסחר רשומים. עם זאת, החברה מבססת את פעילותה על ידע ייחודי, שיטות פעולה מתקדמות, ופיתוחים טכנולוגיים המהווים חלק בלתי נפרד מהנכסים הבלתי מוחשיים שלה. נכסים אלה כוללים בין היתר תהליכי עבודה ייחודיים, פלטפורמות טכנולוגיות וכלים ייחודיים שפותחו על ידי החברה.

נכסים אלו, על אף שאינם רשומים כפטנטים או סימני מסחר, מהווים יתרון תחרותי משמעותי לחברה ומאפשרים לה לבלוט בשוק תחרותי ולהתאים את הפתרונות שהיא מציעה לצורכי לקוחותיה בצורה יעילה ומתקדמת. בנוסף, נכסים אלו ממלאים תפקיד קריטי במיצוב החברה כמובילה בתחום הבינה המלאכותית ומסייעים לה לשמור על מעמדה בשוק.

הון אנושי

.20

החברה מעסיקה כיום 104, המחולקים בהתאם למבנה הארגוני ולתחומי הפעילות המרכזיים של החברה. המבנה הארגוני כולל צוותים ייעודיים בתחומי הפיתוח, השיווק, התמיכה הטכנית והניהול, כאשר כל תחום מנוהל על ידי בעלי תפקידים בכירים בעלי מומחיות בתחומם.

במהלך התקופה הנסקרת, חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים, כך שהחברה הגדילה את מספר עובדיה בהתאם לתוכניות ההתפתחות העסקיות מכ-21 עובדים ל-104 עובדים. החברה אינה תלויה בעובד מסוים באופן מהותי, שכן תחומי האחריות והמשימות מחולקים



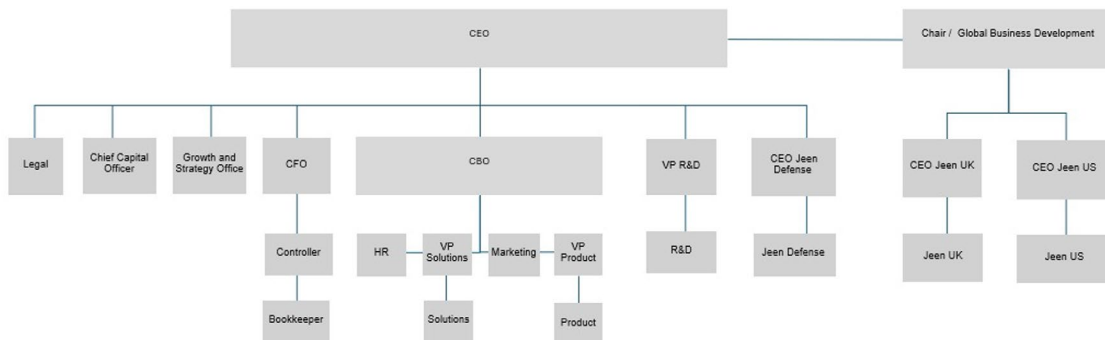
בין צוותים שונים במטרה ליצור עמידות ארגונית וגמישות תפעולית. הגידול המשמעותי במצבת העובדים נובע בין היתר מבניית תשתית ארגונית שתאפשר את הצמיחה של החברה, ייצוב המוצר, תמיכה בלקוחות הקיימים ושירות ואספקת הזמנות העבודה הקיימות והצפויות וכן תמיכה בצמיחה הגלובלית של החברה.

החברה משקיעה רבות בהכשרת עובדיה, ומספקת קורסי אימון והדרכה הן לעובדים חדשים והן לעובדים קיימים, על מנת להבטיח רמת מיומנות גבוהה ומקצועיות. עובדים חדשים עוברים קורס הדרכה מקיף בתחומים הרלוונטיים לתפקידם, וזאת כחלק מתהליך הקליטה שלהם בחברה. החברה גם מפעילה תוכניות פיתוח מקצועי מתמשכות, שמיועדות לשפר את היכולות הטכניות והניהוליות של עובדיה.

נוכח ההתפתחות המהירה בתחום ה-GenAI ובמגמות הטכנולוגיה החדשניות, החברה משקיעה גם בהכשרת עובדים בעולמות אלו, לרבות הסבת עובדים מתחום הדיגיטל והכשרתם בתחום ה-GenAI כדי להבטיח שהם ערוכים להתמודד עם האתגרים וההזדמנויות שמביאה עמה המהפכה הטכנולוגית הנוכחית.

20.1. תרשים המבנה הארגוני של החברה

להלן המבנה הארגוני של החברה נכון למועד הדו"ח:



20.2. עובדי החברה - כללי

להלן התפלגות עובדי החברה לפי תפקידים בסמוך למועד הדו"ח:

סה"כ	עובדים שעתיים	עובדים בחוזה אישי	המקצוע
13	-	13	מכירות ושיווק
78	-	78	טכנולוגיה
-	-	-	מנהלי פרויקטים ותמיכה טכנית לפרויקטים
13	-	13	הנהלה וכלליות
-	-	-	מוצר
104	-	104	סה"כ

להלן התפלגות עובדי החברה לפי תפקידים ליום 31.12.2025:



סה"כ	עובדים שעתיים	עובדים בחוזה אישי	המקצוע
10	-	10	מכירות ושיווק
60	-	60	טכנולוגיה
-	-	-	מנהלי פרויקטים ותמיכה טכנית לפרוייקטים
9	-	9	הנהלה וכלליות
-	-	-	מוצר
79	-	79	סה"כ

להלן התפלגות עובדי החברה לפי תפקידים ליום 31.12.2024 :

סה"כ	עובדים שעתיים	עובדים בחוזה אישי	המקצוע
1	-	1	מכירות ושיווק
6	-	6	טכנולוגיה
3	-	3	מנהלי פרויקטים ותמיכה טכנית לפרוייקטים
1	-	1	הנהלה וכלליות
10	-	10	מוצר
21	-	21	סה"כ



20.3. הכשרת העובדים

החברה מאמינה כי הכשרת עובדים מתחילה מהיום הראשון של עובד חדש בחברה. ההכשרות מתבצעות בהתאם לחלוקה הבאה:

20.3.1. עובד חדש: עובד אשר נכנס לחברה עובר תהליך הדרכה מסודר הכולל למידה מודרכת מטעם המנהל או איש צוות, למידה עצמית מתוך הנחיה והכוונה של המנהל המקצועי הישיר. רוב ההכשרה מתבצעת תוך כדי עבודה בפועל במסגרת "On the Job Training".

20.3.2. מנהלים: מנהלי החברה עוברים הדרכה בנושאים הבאים: חווית מועמד וניהול ראיון, קליטת עובד ועוד. בהדרכות המנהלים נחשפים למתודולוגיות סדורות בנושא ניהול ומקבלים כלים פרקטיים לניהול עובדים.

20.4. תוכניות תגמול

נכון למועד הדו"ח החברה מתקשרת עם מרבית עובדיה בחוזה העסקה אישיים. תנאי העסקתם של עובדי החברה כוללים הוראות ביחס להיקף המשרה, תנאי השכר והפרשות סוציאליות, התחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות. הסכמי העסקה של החברה עם עובדיה בישראל מחילים את ההסדר הקבוע בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג 1963. חלק מהעובדים זכאים למענקים בהתאם להסכמי העסקתם בין היתר ביחס לתוצאות פעילות החברה ומדדי ביצוע שונים. חלק מעובדי החברה הפועלים בתחום השיווק וההפצה זכאים לעמלות תלויות ביצועי מכירות.



21. חומרי גלם וספקים

לחברה אין תלות בספק מהותי. פעילות החברה לא תלויה בחומרי גלם וספקים והחברה משתמשת בקוד שפיתחה ובנוסף על בסיס קוד פתוח. שירותי החברה ניתנים על בסיס שרתי לקוחות החברה והחברה אינה צד להתקשרות מול הספקים האמורים.

22. הון חוזר

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים 2024 (באלפי ש"ח)	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים 2025 (באלפי ש"ח)	
1,076	34,743	נכסים שוטפים
2,184	4,549	התחייבויות שוטפות
(1,108)	30,194	עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות

23. אשראי ספקים ולקוחות

23.1 לחברה אין ספקים עיקריים.

23.2 החברה נותנת אשראי של בין 30 ל-90 יום מהוצאת החשבונית בהתאם לאבני הדרך המוסכמים בחוזים.

24. מימון ואשראי

נכון למועד הדוח, מקורות המימון של החברה מתבססים בעיקר על הונה העצמי ועל יתרות מזומנים שנצברו בעקבות השלמת עסקת המיזוג והשקעות שבוצעו בחברה, ולא על מימון חוב. החברה עושה שימוש במקורות מימון שונים לצורך מימון פעילותה השוטפת והמשך פיתוחה, לרבות השקעות הון מבעלי מניות ומשקיעים, ואולם יובהר כי נכון למועד הדוח לא קיימות לחברה הלוואות בעלים או הלוואות מגורמים פיננסיים אחרים. בהתאם להסכם ההקצאה שנחתם ביום 12 בדצמבר 2024, כלל הלוואות הבעלים שהועמדו לחברה טרם מועד השלמת העסקה הומרו להון עצמי במועד ההשלמה, וזאת בהתאם להוראות ההסכם וללא הקצאת מניות נוספת, באופן שחיצק את מבנה ההון של החברה. המשך התפתחותה של החברה ויכולת מימוש תכניותיה העסקיות תלויים, בין היתר, ביכולתה להגיע לפעילות רווחית ובשמירה על איתנות פיננסית, וכן, ככל שיידרש, ביכולתה לגייס מקורות מימון נוספים בעתיד. בחודש אוגוסט האחרון השלימה החברה השקעה פרטית של משקיעים מסווגים בהיקף של כ-23 מיליון ש"ח. בעקבות השקעה זו, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת המזומנים בקופת החברה עומדת על כ-29.1 מיליון ש"ח. נכון ליום 28.2 יתרת המזומנים בקופת החברה עומדת על כ-23 מיליון ש"ח הכולל פיקדונות משועבדים בסכום של כ-4.3 מיליון ש"ח שמרביתם משמשים לטובת הבטחת השכירות במשרדי החברה.

25. מיסוי

לפרטים נוספים אודות דיני המס החלים על החברה והטבות מס מרכזיות שהחברה זכאית להן, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה.



למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדו"ח, אין על פעילותה מגבלות ישירות, חקיקה או תקינה מיוחדת. עם זאת, תחום הפעילות בו היא עוסקת, בעיקר בפיתוח והטמעה של פתרונות מבוססי בינה מלאכותית, מושפע ממסגרות רגולטוריות החלות בעיקר על לקוחותיה. הטכנולוגיות שמציעה החברה משמשות ארגונים גדולים המעבדים מידע רגיש, ולכן על לקוחותיה לעמוד לעיתים בדרישות מחמירות הנוגעות לפרטיות מידע, אבטחת נתונים ואתיקה.

החברה מצידה שמה דגש על פיתוח מערכות העומדות בסטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע, ומספקת פלטפורמות טכנולוגיות הניתנות להתאמה לצורכי הלקוחות השונים. מאחר שהמערכות פועלות בדרך כלל בסביבה סגורה ומאובטחת של הלקוח, החברה אינה מעבדת מידע בעצמה, ומוטלות עליה התחייבויות מוגבלות בלבד. יחד עם זאת, היא פועלת בהתמדה על מנת להבטיח שהמוצרים שהיא מפתחת יתאימו לדרישות הרגולציה המשתנות ותוכלנה להשתלב במערכות הפנימיות של הלקוחות בצורה חלקה.

תחום הבינה המלאכותית, בו עוסקת החברה, נמצא בשלבי צמיחה מואצת. עם זאת, קיים סיכון כי בעתיד יוטלו דרישות רגולטוריות חדשות שישפיעו על השימוש במוצרי החברה או על הלקוחות שעושים בהם שימוש. החברה עוקבת מקרוב אחר מגמות רגולטוריות גלובליות ומתאימה את תהליכי הפיתוח שלה לשינויים אפשריים.

בנוסף, מאחר שהחברה פועלת גם בפעילויות מחקר ופיתוח, חלים עליה במידת הצורך תקנות החקיקה הישראליות בתחום זה, לרבות חוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, תשמ"ד-1984 ("חוק המו"פ"). פעילותה העתידית של החברה בשוקים בינלאומיים עשויה לחייב התאמה נוספת לדרישות רגולטוריות שונות, בהתאם למיקומם הגיאוגרפי של הלקוחות.

החברה פועלת בתחום המאופיין באיזון בין הצורך ברגולציה לבין גמישות טכנולוגית. היא מקפידה על פיתוח מוצרים המותאמים לצורכי הלקוחות תוך שמירה על חדשנות טכנולוגית ושמירה על סטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע.

הסכמים מהותיים

27.1. התקשרות ג'ין דיפנס עם לקוח אסטרטגי – בחודש מרץ 2026 התקבלה בחברה (באמצעות ג'ין דיפנס) הזמנת עבודה מלקוח אסטרטגי לביצוע באופן מיידי בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח, למתן רישיון שימוש בפלטפורמת בינה מלאכותית של החברה ולמתן שירותי פיתוח, התאמה, הטמעה ותמיכה בטכנולוגיה כאמור (להלן: "הלקוח" ו-"הזמנת העבודה"). במסגרת ההסכם תספק ג'ין דיפנס ללקוח באופן מיידי רישיון שימוש בפלטפורמת בינה מלאכותית שפותחה על ידי החברה, וכן שירותים מקצועיים הקשורים לפלטפורמה, לרבות שירותי פיתוח תוכנה, התאמות ייעודיות לצרכי הלקוח, הטמעה בסביבות העבודה של הלקוח, תחזוקה ותמיכה, והכל בהתאם לתכולת העבודה שנקבעה בהסכם. בנוסף, ההסכם כולל רכיבי עבודה אופציונליים נוספים אשר הלקוח רשאי להזמין מג'ין דיפנס, כפי



שנמסר לגין דיפנס על פני תקופה בת 24 חודשים, לפי שיקול דעתו ובהתאם לצרכיו, ואשר היקפם הכולל, בנוסף להזמנה המיידית, כפי שהוגדר ב-SOW בין החברה ללקוח ובהתאם לשיקול דעתו של הלקוח, היקף השירותים אשר הלקוח צפוי לקבל מהחברה עד לסוף שנת 2027, עשוי להגיע לכ-45 מיליון ש"ח נוספים (כולל מע"מ). ההסכם כולל הוראות מקובלות לעניין סודיות, אחריות, ביטוח, אחריות לאי התאמה וכן מנגנון להפקדת קוד המקור בנאמנות, אשר יופעל במקרים חריגים של חדלות פירעון או פגיעה מהותית ביכולתה של גין דיפנס לספק את השירותים וכן התייחסות לקניין הרוחני ומכירת המערכת שפותחה לגורמים נוספים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-022780).

27.2. בחודש נובמבר 2025 אושרה החברה כספק מאושר להשתתפות במכרזים רחבי היקף לביצוע פרויקטי AI ו-ML. אישור זה אפשר לחברה להגיש הצעה במכרזים זאת בהתאם לסיווג החברה כספק מאושר במסגרת מכרז Digitech (רובד 3) של מינהל הרכש הממשלתי במשרד האוצר, המאפשר התקשרויות עם משרדי ממשלה בהיקפים גדולים. בהתאם לאמור החברה זכתה בשלושה מכרזים של מערך הדיגיטל הלאומי לפיתוח והטמעת יישומי בינה מלאכותית במשרדי הממשלה בהיקף כספי כולל של כ-7.1 מיליון ש"ח. למיטב ידיעת החברה תקציב משרד האוצר בקשר עם מכרז Digitech כאמור הינו בהיקף כספי של כ-60 מיליון ש"ח בגין השנים 2026-2027, כאשר אין ודאות כי החברה תזכה בכלל ההזמנות מכוח המכרז כאמור וכן כי משרד האוצר ינצל את כלל התקציב בגין התקופה האמורה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 17 בדצמבר 2025, מיום 21 בדצמבר 2025 ומיום 26 בינואר 2026 (אסמכתאות מס': 2025-01-100524, 2025-01-101340 ו-2026-01-009540 בהתאמה).

27.3. ביום 25 במרץ 2026 חתמה החברה על הסכם עם הלקוח שהינו אחד משלושת גופי הבריאות הגדולים בישראל, לתקופה של שלוש שנים כמפורט להלן: (1) בגין השנה הראשונה להסכם כלל השירותים שתעמיד החברה ללקוח (רישיון ושירותים) הינה בהיקף כספי של כ-2.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ); (2) בגין השנה השנייה להסכם כלל השירותים שתעמיד החברה ללקוח (רישיון ושירותים) הינה בהיקף כספי של 3.1 מיליון ש"ח (כולל מע"מ); (3) בגין השנה השלישית להסכם כלל השירותים שתעמיד ללקוח (רישיון ושירותים) הינו בהיקף של כ-3.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25 במרץ 2026 (אסמכתא מס' 2026-01-027370).

הסכמי שיתוף פעולה

28.

החברה מקיימת מספר שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מובילות בתחום הטכנולוגיה, אשר מסייעים לה בהרחבת פעילותה העסקית, הגדלת היקף לקוחותיה ושיפור טכנולוגיותיה. להלן פירוט ההסכמים המרכזיים:



וואן טכנולוגיות: שיתוף הפעולה עם וואן טכנולוגיות כולל עבודה עם מחלקות וחברות בבעלות וואן, המאפשרת לחברה ליהנות מגישה לשווקים חדשים ולקוחות פוטנציאליים. במסגרת שיתוף פעולה זה, מתקיימת הפניית לקוחות בין הצדדים, השתתפות בכנסים מקצועיים והזדמנויות עסקיות משותפות. בנוסף, החברה עובדת עם לקוחות משותפים, תוך ניצול הסינרגיה שנוצרה לצורך הרחבת הפעילות העסקית של שני הצדדים. לאחרונה נחתם בין הצדדים הסכם הפצה, בתמורה לעמלת הפצה כמקובל, שבמסגרתו וואן טכנולוגיות הקימה צוות אינטגרציה ייעודי, אשר אחראי על מכירת פתרונות החברה, התקנת רישיונות, וביצוע פרויקטים מבוססי הפלטפורמה. הסכם זה צפוי להעמיק את חדירת החברה לשוק באמצעות ניצול התשתית הרחבה, הידע הטכנולוגי וניסיון האינטגרציה של וואן טכנולוגיות, ובכך להרחיב את קצב האימוץ של מוצרי החברה בקרב מגוון רחב של ארגונים ולקוחות אסטרטגיים.

Temi and Robotemi: ביום 1 בפברואר 2025 התקשרה החברה עם חברת Robocore Technology Limited (להלן: "**Robocore**"), חברה אשר התאגדה בהונג קונג, אשר מר יוסף וולף ומר ירון יואלס דירקטורים וחלק מבעלי השליטה בחברה יחד עם חברות בנות בבעלות מלאה של Robocore חברת Temi usa inc וחברת Robotemi Ltd (להלן יחד עם Robocore בסעיף זה: "**המפיצים**") בהסכם להפצת מוצרי החברה. לפי תנאי ההסכם, הוענקה למפיצים האפשרות לשווק ולמכור את מוצרי החברה בטריטוריות שנקבעו, בין היתר בהונג קונג וקנדה, אולם ללא הענקת זכות בלעדית באותן טריטוריות. בכך נשמרת גמישות אסטרטגית לחברה להרחיב את פעילותה באמצעות שותפים נוספים או מכירות ישירות, ככל שיתאים לצרכיה העסקיים. במסגרת שיתוף הפעולה, החברה תספק למפיצים את מוצריה במחיר הנמוך ב-10% מציטוטי המחיר הרשמיים של החברה וזאת בכפוף לכך שמחירים אלה מהווים מחירי עוגן עדכניים עם לקוחות חיצוניים (צדדי ג') במועד ההתקשרות, ומתייחסים לעסקאות דומות שבוצעו במהלך הרבעון הקלנדרי האחרון, ללא שינוי מהותי במועד, בהיקף או בתנאים המסחריים. מנגנון זה נועד להבטיח תחרותיות מצד המפיצים ולהגביר את היכולת לשווק את המוצרים ביעילות בשווקים הבינלאומיים, תוך שמירה על אחידות מחירים כלפי כלל הלקוחות. ההסכם עם Robocore והחברות הנלוות לה מתאפין בשילוב כוחות בין החברה לבין גורם בעל ניסיון והיכרות מעמיקה עם תחום ה-AI והפלטפורמות הטכנולוגיות, ובכך פותח בפני החברה הזדמנויות חדשות לחזרה לשווקים רלוונטיים ולשיתוף פעולה עם לקוחות חדשים ומגוונים. המפיצים לוקחים חלק פעיל בתהליכי המכירה, ההפצה והתמיכה הטכנית, לרבות מתן שירותים נלווים והטמעת מוצרי החברה אצל לקוחות קצה. מטרת ההסכם היא ליצור שיתוף פעולה סינרגטי, המשלב בין הידע הטכנולוגי של החברה לבין יכולות ההפצה והניסיון העסקי הנרחב של המפיצים בשווקים רלוונטיים. בכך, הוא מאפשר לחברה להגביר את נוכחותה בשוק, לייעל את מערך ההפצה שלה, ולשפר את נגישות לקוחות הקצה למוצריה.

מיקרוסופט: שיתוף הפעולה עם מיקרוסופט מתמקד ביצירת ערך הדדי באמצעות הפניית לקוחות לחברה, במטרה לעודד את צריכת שירותי הענן של מיקרוסופט. מיקרוסופט, באמצעות מודל שותפיה העסקיים, מפנה לקוחות המביעים עניין בפתרונות טכנולוגיים



מתקדמים, ומאפשרת להם גישה לשירותי החברה. במקביל, החברה משלבת את מוצריה עם שירותי הענן של מיקרוסופט ותעלה אותם לחנויות המקוונות שלה, תוך יצירת אינטגרציה עם שרתי הלקוחות. שיתוף פעולה זה מאפשר למיקרוסופט ליהנות מתגמולים על שימוש מוגבר בענן שלה, בעוד החברה נהנית מחשיפה לקהל רחב יותר של לקוחות. יובהר כי אין לחברה הסכם שיתוף פעולה עם מיקרוסופט.

אנבידיה: שיתוף הפעולה עם אנבידיה מתמקד באינטגרציה של פתרונות החברה על גבי התשתיות הטכנולוגיות של אנבידיה. שיתוף פעולה זה מסייע להרחיב את בסיס הלקוחות של החברה, תוך ניצול הפלטפורמה של אנבידיה לטובת הטמעה של פתרונות מבוססי AI בשרתים ובמערכות של לקוחות משותפים. המודל העסקי משלב את הגדלת השימוש בטכנולוגיות מתקדמות, לצד הגדלת רכישת מוצרי אנבידיה. יובהר כי אין לחברה הסכם שיתוף פעולה עם אנבידיה.

אמזון (AWS): החברה מקיימת שיתוף פעולה גם עם אמזון, המתמקד בשילוב פתרונות החברה בתשתיות הענן של AWS. במסגרת שיתוף פעולה זה, אמזון מפנה לקוחות המתעניינים בשירותי החברה, במטרה לעודד את השימוש בענן שלה ולהרחיב את קהל המשתמשים בפלטפורמות AWS. שיתוף הפעולה כולל גם העלאת מוצרי החברה לשירותי הענן של אמזון והטמעתם בשרתי הלקוחות, מה שמייצר יתרון הדדי לשני הצדדים ומסייע להרחיב את פעילות החברה. יובהר כי אין לחברה הסכם שיתוף פעולה עם אמזון.

EY: החברה התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם פירמת EY ישראל. במסגרת ההסכם תפעל EY לשלב את פתרונות החברה בפעילותה העסקית מול לקוחות במגזר הארגוני והציבורי, כחלק מאסטרטגיית שני הצדדים להטמעת מערכות בינה מלאכותית בפעילויות הליבה של לקוחות. שיתוף הפעולה כולל קידום יישומים ארגוניים מבוססי GPT ניהול ידע מבוזר, ואוטומציה של תהליכים מורכבים.

הסכם הפצה אמריקה הלטינית: ביום 16 ביולי 2025 התקשרה החברה בהסכם לצורך הפצה למוצרי החברה באמריקה הלטינית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-052813) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

הערכות החברה בדבר פוטנציאל הצמיחה הצפוי כתוצאה משיתופי הפעולה המפורטים לעיל, לרבות שילוב פתרונותיה בפלטפורמות של שותפיה האסטרטגיים והתרחבותה לשווקים חדשים, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על נתונים הקיימים בידי החברה במועד פרסום הדו"ח, לרבות תוכניות עסקיות, מגמות שוק וניסיון קודם. עם זאת, אין ודאות כי שיתופי הפעולה יממשו את מלוא הפוטנציאל העסקי הצפוי, והם כפופים להיתכנות מסחרית, שיקולי שוק, תנאי תחרות וגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. כמו כן, מימוש ההערכות עלול להיות מושפע מהתממשות גורמי סיכון שונים, לרבות שינויים ברגולציה, האטה בביקוש, אילוצים טכנולוגיים, כשל בהטמעה או שינויי מדיניות מצד השותפים העסקיים. לפיכך, קיימת אפשרות שהתוצאות בפועל יהיו שונות באופן מהותי מאלו הצפויות.

הליכים משפטיים

.29

נכון למועד הדו"ח, החברה אינה צד להליכים משפטיים.



החברה מתמקדת במכירת מוצר תוכנה ומתן פתרונות מתקדמים ומאובטחים לארגונים גדולים, הדורשים תשתיות אבטחת מידע מתקדמות, בין אם בענן סגור ובין אם בשרתים פנימיים (on-prem). אסטרטגיה זו שמה דגש על מענה ייחודי לצרכים מורכבים, תוך מתן אפשרות לשמירה על מידע רגיש במערכות הארגון בלבד. במטרה לקדם את החדירה לשוק ולבסס את מיצוב החברה כמובילה בתחום, החברה מתכננת מספר מהלכים מרכזיים:

פיתוח מערך הפצה ואינטגרציה: בניית מערך הפצה הכולל שותפים אסטרטגיים בינלאומיים, המשמשים כמפיצים וכאינטגרטורים של המוצר, מאפשרת לחברה להרחיב את היקף פעילותה בצורה נרחבת ויעילה. שותפויות אלו מתמקדות במפיצים בעלי נוכחות גלובלית ומומחיות טכנולוגית, במטרה להאיץ את כניסת המוצר לשווקים חדשים. בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה שלה, החברה שואפת להרחיב משמעותית את פעילותה באמצעות הסכמי הפצה גלובליים, אשר יאפשרו לה להגדיל את בסיס הלקוחות ברחבי העולם, תוך שמירה על מודל עסקי המבוסס על הפצה דרך שותפים. מודל זה יאפשר לחברה להתמקד בפיתוח מתמשך של הפלטפורמה, תוך קבלת משוב רציף מהמשתמשים בשווקים שונים והתאמת פתרונותיה לצרכים הייחודיים של כל אזור. בעתיד, צפויה פעילות החברה בשוק הבינלאומי להתבצע באמצעות מפיצים, בעוד שבישראל תפעל החברה הן באמצעות שיווק ישיר והן דרך מפיצים. יחד עם זאת, בכוונת החברה כי עיקר מכירותיה, הן בשוק המקומי והן בשוק הגלובלי, יתבצעו באמצעות רשת המפיצים. אסטרטגיה זו צפויה לאפשר לחברה גמישות עסקית מירבית, תוך צמצום עלויות תפעוליות הקשורות במכירה ישירה, והגדלת היקפי המכירות בשווקים אסטרטגיים ברחבי העולם.

השקעה בפיתוח טכנולוגי מותאם לצרכים ארגוניים: החברה משקיעה בפיתוח מודולים ייחודיים המותאמים לדרישות ולתהליכים של ארגונים גדולים, ובכך מעניקה מענה דינמי ומדויק לאתגרים טכנולוגיים מגוונים. פיתוח מודולים אלה מסייע בשמירה על יתרון תחרותי מתמשך, גם לאור השינויים המהירים בטכנולוגיה ובצרכי הלקוחות.

רכישת מפיצים או חברות טכנולוגיות: החברה שוקלת רכישה של חברות מפיצות או חברות טכנולוגיות נוספות, דבר שעשוי להאיץ את החדירה לשווקים חדשים ולספק גישה למאגר לקוחות רחב יותר, כמו גם לחזק את המעמד הטכנולוגי של החברה בתחומים משלימים.

הרחבת מאגר הלקוחות והביסוס בשווקים קיימים: החברה פועלת להגדיל את בסיס לקוחותיה בישראל ובחו"ל באמצעות בניית מערך שותפים והרחבת שיתופי הפעולה עם ארגונים. במקביל, מתבצעים מאמצים להעמיק את הפעילות אצל לקוחות קיימים, עם דגש על התרחבות גיאוגרפית ועל הצעת ערך מורחבת ללקוחות אלה.

פיתוח ושיפור מתמשך של המוצר: החברה שואפת לשמור על היתרון התחרותי באמצעות חידושים טכנולוגיים ופיתוח מתמיד של הפלטפורמה, כך שתמשיך לספק פתרונות מתקדמים המותאמים להתפתחות הטכנולוגיה ולדרישות השוק המשתנות.

האיומים המרכזיים נובעים מהתחרות הגוברת בשוק, במיוחד מצד חברות גלובליות מבוססות, ומהצורך לעמוד ברגולציות ובדרישות אבטחה מחמירות.



התוכניות העתידיות כוללות פיתוח פרויקטים חדשים, הרחבת הפעילות לאזורים גיאוגרפיים נוספים ושימור הובלה טכנולוגית באמצעות השקעה במחקר ופיתוח.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום הפעילות

.31

החברה צפויה להתרחב מבחינת הון אנושי, כאשר עם צירופם של לקוחות גדולים נוספים, יתווספו עובדים חדשים לצוותים המוקדשים ליישום והטמעת הפתרונות. בנוסף, החברה מתכננת לשדרג, להרחיב ולפתח את הפלטפורמה באופן מתמיד, ולכן הוקם צוות ייעודי שמתמקד בפיתוח המוצר ושיפורו באופן בלעדי. החברה במשא ומתן ותהליכי POC עם מספר ארגונים גדולים בורטיקלים שונים וצופה כי בשנה הקרובה לפחות חלקם יבשילו לכדי הסכמים מסחריים משמעותיים.

גופים ממשלתיים-החברה מתמודדת על מספר מכרזים ממשלתיים בתוקף זכייתה במכרז מסגרת דיגיטק בתחום הבינה המלאכותית. החברה רואה בהתפתחות השקעות הממשלה בעולמות AI כמנוע צמיחה המתאים לטכנולוגיה שאותה החברה מציעה לארגונים. לפרטים נוספים ראו סעיף 27.2 לעיל. כחלק מהאסטרטגיה לצמיחה בשוקים בינלאומיים ובמגזרים טכנולוגיים מתקדמים, החברה בוחנת אפשרויות לרכישת חברות נוספות, אשר יאפשרו לה להרחיב את תחומי פעילותה, הן במישור הטכנולוגי והן בהגדלת בסיס הלקוחות הקיים. כמו כן, הקימה החברה חברה בארה"ב וחברה באנגליה לצורך הקמת מערך מכירות ותמיכה וכן מתכוונת להקים מערכי מכירות נוספים במדינות זרות, אשר יעניקו מענה ללקוחות ושותפים בינלאומיים באופן מהיר ויעיל, בשפות המקומיות ובזמינות מירבית.

החברה צופה גידול בהיקף הלקוחות מחוץ לישראל החל משנת 2026 וכי היקף ההתקשרות עימם בשנים הקרובות צפוי להיות גבוה משמעותית מהתקשרויות החברה בישראל ובהתאם לאסטרטגיית החברה ביחס לפניה לשוק הבינ"ל צפויה החברה להשקיע משאבים בשיווק ומכירה מחוץ לישראל.

מיצוב חדש בזירת ה-AI הריבוני והביטחוני

החברה רואה בפעילותה של חברת הבת ג'ין דיפנס מנוע צמיחה אסטרטגי, שנועד לבסס את מעמדה של החברה כשחקנית משמעותית בתחום תשתיות ה-AI הריבוני (Sovereign AI Infrastructure) עבור גופי ביטחון, ממשל וארגונים הפועלים בסביבות רגישות ומסווגות. להערכת החברה, פלטפורמת החברה עונה על צרכי הגופים האמורים אשר דורשים כיום לא רק מערכת טכנולוגית, אלא שותף אסטרטגי המסוגל להציע שילוב של טכנולוגיה מתקדמת, ארכיטקטורה ריבונית, עמידה בדרישות רגולטוריות ויכולת יישום מבצעית בתנאי קצה. בהקשר זה, ביום 10 במרץ 2026 חתמה חברת הבת ג'ין דיפנס על הסכם הכולל תוכנית עבודה דו-שנתית עם לקוח אסטרטגי מוביל (כמפורט בסעיף 27.1 לעיל). ההסכם כולל תוכנית עבודה במסגרת תקציבית של כ-45 מיליון ש"ח, שמתוכה אושר לביצוע מידי סכום של כ-4 מיליון ש"ח. החברה רואה בהסכם זה מהלך אסטרטגי משמעותי להטמעת תשתיות הבינה המלאכותית של Jeen במערכי הלקוח. עבור החברה, מדובר במהלך בעל חשיבות מיוחדת, הכולל שיתוף פעולה ישיר עם גופי מחקר ופיתוח מהותיים של הלקוח, לצד שיתוף פעולה שיווקי, אשר עשוי לשמש גם כשער כניסה לתעשיות ביטחוניות ולמערכות רכש ממשלתיות ברחבי העולם.



שיתוף הפעולה צפוי להתמקד, בין היתר, בתחומים הבאים:

- פתרונות AI ארגוניים ברמות סיווג גבוהות;
- פריסות On-Prem ובסביבות מנותקות (Air-Gapped);
- ניהול ריבונות נתונים ועמידה ברגולציה ביטחונית;
- מודלי רכש, הטמעה ותפעול המותאמים לסטנדרטים ממשלתיים וביטחוניים.

להערכת החברה, שיתוף פעולה זה אינו מהווה רק חיבור טכנולוגי, אלא גם מנגנון ולידציה מוסדי וטקטי בשווקים רגישים, שבהם אמון מוסדי, ניסיון מבצעי ויכולת עמידה בדרישות מחמירות מהווים תנאי סף לעסקאות. השילוב בין פלטפורמה טכנולוגית מוכחת לבין פריסה בסביבות מבצעיות עשוי להוות חותמת איכות משמעותית ומכפיל כוח שיווקי, במיוחד מול גופי ביטחון באירופה, אסיה וצפון אמריקה, שבהם דרישות הוולידציה המוסדית גבוהות במיוחד.

בהתאם לכך, בשנת 2026 צופה החברה כי כ-30% מהכנסותיה יגיעו מלקוחות מתחום הביטחון. הכנסות אלו מוערכות בשלב זה בכ- 20 מיליון ש"ח לשנת 2026.

הערכת החברה ביחס למימוש המסגרת התקציבית האמורה, התקשרות עם לקוחות נוספים בתחום הביטחוני וצפי ההכנסות מלקוחות מתחום הביטחון הינם מידע צופה פני עתיד כהגדת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות החברה האמורות מתבססות על בין היתר על הערכות החברה נכון למועד דוח זה. מידע צופה פני עתיד מטבעו הינו מידע אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן חלקי בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה כגון, שינויים תחרותיים בשוק, שינויים בהעדפות הלקוחות ומשכך אין ביכולת החברה להעריך את ההשפעות העתידיות של כלל גורמים אלו.

הקמת ג'ין דיפנס ובניית הנהלה ייעודית

ביום 28 בדצמבר 2025 הודיעה החברה על הקמתה של חברת בת ייעודית, ג'ין דיפנס (ראו דיווח מיידי), אשר נועדה לרכז את פעילות הקבוצה בתחום הביטחוני והרגולטורי-רגיש.

ברבעון הראשון של שנת 2026 החלה ג'ין דיפנס בגיוס עובדיה הראשונים וגיבוש הנהלה ייעודית לג'ין דיפנס. בין היתר, גייסה החברה קבוצת הנהלה בכירה בתחום הטכנולוגיה הביטחונית, הכוללת בין היתר בכירים יוצאי מערכת הביטחון, צה"ל, שב"כ, מוסד והתעשייה הביטחונית.

במסגרת זו, מינתה לאחרונה ג'ין דיפנס את מר ניר מיצ'ל לתפקיד מנכ"ל ג'ין דיפנס. מר ניר מיצ'ל הוא לוחם וקצין לשעבר ביחידת שלדג, ובכיר לשעבר במשרד ראש הממשלה, שבו שירת במשך 24 שנים במגוון תפקידים בארץ ובחו"ל, וזכה במהלך שירותו לעיטורים



ולפרסים.

בנוסף, מונתה מיכל אהרון לתפקיד CTO של גיין דיפנס. אהרון היא מומחית ללמידת מכונה ובעלת PhD בבינה מלאכותית. בעבר שימשה, בין היתר, כראש צוות אלגוריתמים ב-Yahoo, כחוקרת במעבדות HP, וכמדענית ראשית בתחום ה-AI במשרד ראש הממשלה.

בכוונת החברה להמשיך ולפתח את גיין דיפנס באופן משמעותי בשנים הקרובות, כחלק מהעמקת פעילותה בשוק הביטחוני, הרחבת סל הפתרונות הייעודיים לסביבות מסווגות, וחיזוק מעמדה של Jeen בתחום תשתיות ה-AI הריבוני.

הערכות החברה בדבר התפתחות פעילותה בשנה הקרובה, לרבות הרחבת כוח האדם, פיתוח הפלטפורמה, רכישת חברות נוספות, והקמת צוותי פיתוח ותמיכה במדינות זרות, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות אלו מבוססות על תוכניות אסטרטגיות, מגמות שוק ונתונים הידועים לחברה נכון למועד פרסום הדו"ח. עם זאת, אין ודאות כי התוכניות ימומשו במלואן, שכן התממשותן תלויה בגורמים חיצוניים ופנימיים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בתנאי השוק, רגולציה, תחרות, מגבלות מימון וגורמים טכנולוגיים ותפעוליים. לפיכך, ייתכן שהתוצאות בפועל יהיו שונות באופן מהותי מהתחזיות וההערכות המפורטות לעיל.



32. דיון בגורמי סיכון

32.1. סיכוני מקרו -

32.1.1. מצב כלכלי גלובלי

המצב הכלכלי הגלובלי נוכח האיומים הכלכליים והגיאופוליטיים מהווה גורם סיכון לפעילות החברה. בשנה האחרונה, ההאטה הכלכלית בעולם והסיכוי להיכנס למיתון כלכלי גוברים, בין היתר בשל עלייה באינפלציה ועלייה מתמשכת בשיעורי הריבית. מגמות אלו, יחד עם השפעותיהם של עימותים עולמיים כמו מלחמת "חרבות ברזל" ומלחמת רוסיה-אוקראינה, מהווים סיכון מתמשך ליציבות השוק הגלובלי בכלל והסקטור הטכנולוגי בפרט. סנקציות כלכליות שננקטות כלפי רוסיה, כמו גם צעדים כלכליים והשלכותיהם האפשריות על יבשת אירופה, עלולים להשפיע באופן ישיר על לקוחות החברה ועל ספקיה באזורים אלו.

להערכת החברה, האטה כלכלית, מיתון או מגמות אי-ודאות פוליטית ושלטונית - כולל חוסר יציבות אפשרי במדינת ישראל לאור אירועים כמו מלחמת "חרבות ברזל" - עלולים לפגוע בהיקף פעילותה וברווחיותה. בנוסף, המגבלות התקציביות וההעדפות הכלכליות המשתנות של לקוחות פוטנציאליים עלולות להקטין את היקפי ההשקעה בטכנולוגיות חדשניות לייעול תהליכים תעשייתיים וארגוניים, ובכך להגביל את יכולות המכירה והשיווק של החברה.

בנוסף לכך, חוסר היציבות בשווקים הפיננסיים, תנודות בשערי החליפין, והעלייה בשיעורי האינפלציה בעולם מהווים גורמים נוספים העלולים להשפיע לרעה על ביצועי החברה בטווח הארוך. החברה מעריכה כי במציאות הכלכלית הנוכחית, מגבלות על גיוס הון והפחתת כושר ההשקעה בשוק הטכנולוגי עלולות להשפיע על יכולתה להתרחב ולפתח את פעילותה באופן מתמשך.

32.1.2. שינויים בשער החליפין

נכון למועד הדו"ח עיקר הכנסות החברה מתקבלות מלקוחותיה בישראל, בעיקר בש"ח. נכון למועד הדו"ח, מרבית הוצאות החברה הן בש"ח. לאור האמור, חשיפת החברה לשינויים בשערי החליפין, באופן אשר עלול להשפיע על תוצאותיה העסקיות, נכון למועד הדו"ח הינה מועטה אך ייתכן כי בהתאם להתרחבות פעילות החברה לטריטוריות נוספות באמצעות מפיצים גלובליים תהיה החברה חשופה לסיכונים בגין שינוי בשערי חליפין. למועד הדו"ח, החברה לא מבצעת עסקאות הגנה על המטבע. והיא תבחן את הצורך בביצוע עסקאות כאמור בהתאם לצורך.

32.2. סיכונים ענפיים -

32.2.1. חקיקה ורגולציה שתגביל את תחום הפעילות



החברה פועלת בתחום הטכנולוגיה, אשר נתון לשינויים מתמשכים בחקיקה וברגולציה, בעיקר כאשר מדובר בלקוחות גדולים, כמו אלה של החברה, הפועלים תחת תקנות מחמירות ומערכות רגולטוריות מורכבות. חקיקה ורגולציה העוסקות בפרטיות, אבטחת מידע, שימוש במודלים של בינה מלאכותית והטמעת טכנולוגיות בענן ובמערכות פנים-ארגוניות עלולות להגביל את קצב התרחבותה של החברה, שכן דרישות רגולטוריות מחמירות עשויות להאריך את תהליך ההטמעה ולהכביד על התקציבים והמשאבים של לקוחות החברה.

כמו כן, כל שינוי במגמות הרגולציה או החקיקה, בין אם מדובר בחוקים חדשים או בתקנות מחמירות יותר באזורים שונים בעולם, עשוי ליצור עיכובים בהתקשרויות עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים, להשפיע על מבנה המוצר ולהוביל להוצאות נוספות על התאמת המערכת. מאידך, עמידה בדרישות הרגולטוריות המורכבות והיכולת לספק מענה לצורכי הלקוחות הגדולים, על אף אתגרי הרגולציה, עשויות להוות יתרון תחרותי משמעותי ולפתוח הזדמנויות עסקיות נוספות. יכולת זו עשויה לחזק את מעמדה של החברה ולהרחיב את בסיס לקוחותיה בתחום הפיננסי, הביטחוני והממשלתי, שם דרישות אבטחת המידע והרגולציה הן ברמה גבוהה במיוחד.

תחרות

.32.2.2

החברה פועלת בשוק דינמי ומתפתח, המתאפיין בתחרות גוברת מצד מגוון מתחרים קיימים וחדשים, לרבות חברות טכנולוגיה גדולות ומבוססות לצד שחקנים נוספים הנמצאים בשלבי מחקר ופיתוח מתקדמים. ככל שהביקוש לפתרונות בינה מלאכותית מתקדם ובמיוחד בתחום ה-GenAI הולך וגדל, כך מתגברת גם התחרות מצד גורמים המציעים פתרונות חלופיים וחדשניים לארגונים גדולים.

התפתחות התחרות בתחום זה עשויה להוות אתגר עבור החברה, הן במאמצי השיווק והמכירה של מוצריה והן בשמירה על רמות המחירים והרווחיות שלה, שכן כניסת מתחרים נוספים עלולה להוביל ללחץ על מחירי השוק ולתחרות מוגברת על לקוחות מרכזיים.

עם זאת, נכון למועד הדו"ח, החברה רואה עצמה ממוצבת בצורה טובה בשוק, בצורה המאפשרת לה להתמודד עם אתגרי התחרות ולהציע ללקוחותיה ערך מוסף ייחודי. החברה עוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות בשוק וממשיכה לפתח מוצרים ותכונות חדשות במטרה לשמור על יתרונה התחרותי בשוק המקומי, תוך מענה לצורכי הלקוחות הגדולים.

שינויים טכנולוגיים

.32.2.3

חדשנות טכנולוגית ושינויים בתרבות הצריכה בשנים האחרונות יצרו תמורות משמעותיות באופן קבלת ההחלטות של הצרכנים. בעבר, עיקר



פעילות השיווק ויצירת הקשר עם לקוחות התבצעו באמצעות מדיה מסורתית כגון עיתונות כתובה, טלוויזיה ודואר ישיר. כיום, עם ההתפתחות המואצת בתחום הטכנולוגיה, חברות פונות לפלטפורמות חדשות כדי לשווק את מוצריהן ולתחזק קשר רציף עם לקוחותיהן. התקדמות טכנולוגית בתחום פעילותה של החברה עשויה לאפשר לחברות מתחרות לפתח מוצרים חלופיים אשר עשויים לערער על מוצרי החברה ולהשפיע על רלוונטיות המוצרים בעיני לקוחות פוטנציאליים וקיימים, דבר שעלול לפגוע בביקוש למוצרי החברה ובתוצאותיה העסקיות.

עם זאת, נכון למועד הדו"ח, החברה אינה מזהה שינוי טכנולוגי מהותי או חדשנות טכנולוגית אשר עלולים להוות סיכון משמעותי לפעילותה. החברה ממשיכה לעקוב אחר מגמות חדשנות וקדמה טכנולוגית, ופועלת להתאמת מוצריה לשינויים אלה, במטרה לשמור על יתרונה בשוק ולענות על צרכים משתנים של קהל הלקוחות.

סיכוני סייבר

.32.2.4

האיום הקיברנטי על תשתיות המחשוב והתקשורת הארגוניות מתעצם באופן מתמיד, ומייצר סיכון מוגבר עבור חברות הפועלות עם ידע טכנולוגי מתקדם, ובפרט חברות בתחום הבינה המלאכותית. פתרונות החברה, המיועדים בעיקר לשימוש במערכות ענן של לקוחות, עשויים להיות רגישים להתקפות סייבר. התקפות אלו עלולות לכלול ניסיונות לפרוץ אמצעי אבטחה, גניבת מידע ושימוש בלתי מורשה במוצרים באמצעות וירוסים, פריצות אלקטרוניות וגורמים עוינים אחרים.

כיוון שהחברה מסתמכת על ספקי טכנולוגיה מצד שלישי לצורך חלק מהעברות ועיבודי המידע, אין ביכולתה להבטיח אבטחה מלאה של כל העברות המידע והעיבודים הללו. כך, ייתכן כי צדדים שלישיים בעלי כוונות זדוניות יבצעו התקפות שמטרתן לחסום זמנית את גישת הלקוחות לשירותי החברה או לפגוע בפעילות השוטפת. התקפות סייבר עשויות לפגוע בלקוחות הקיימים והפוטנציאליים של החברה, לגרום לגניבת מידע, מחיקתו, ואף לשיבוש פעילות הפתרונות המוצעים.

פרצת אבטחה משמעותית עלולה להוביל לאובדן אמון בשירותי החברה, לפגיעה במוניטין שלה, ולהשפעות שליליות על המכירות העתידיות שלה. החברה נוקטת בצעדים לנטר ולהגן על מערכותיה, כולל שאיפה לעמידה בתקני אבטחת מידע מחמירים והיא מחזיקה כיסוי ביטוחי לאירועי סייבר.

סיכונים ספציפיים של החברה -

.32.3

טכנולוגיה ייחודית - פעילות החברה מבוססת על טכנולוגיה מתקדמת שפותחה על ידה ומותאמת לצרכים הספציפיים של קהלי היעד העסקי. כשלים טכנולוגיים, בין אם בטכנולוגיה של החברה עצמה ובין אם בשינויים טכנולוגיים מהותיים בתחום הבינה המלאכותית, עשויים להשפיע לרעה על

.32.3.1



יכולתה של החברה לשמר יתרון תחרותי. אי-השלמת שלבי הפיתוח או כשל בבדיקות ההיתכנות הנדרשות עלולים לפגוע בהפצת המוצרים וביכולתה של החברה להפיק ערך כלכלי מתמשך מהטכנולוגיה. כפועל יוצא, סיכונים אלו עלולים לגרום להשפעות שליליות על התוצאות העסקיות של החברה ולפגוע במעמדה בשוק התחרותי.

יכולת גיוס הון ומקורות מימון .32.3.2

במועד הדו"ח, פעילות החברה עדיין אינה מניבה רווחים, והיא מסתמכת על מקורות מימון חיצוניים להמשך מימון פעילותה השוטפת. החברה עושה שימוש במקורות מימון שונים, לרבות השקעות פרטיות, גיוסי הון מבעלי מניות, הלוואות מבנקים ומלווים אחרים. המשך התפתחותה ויכולת מימוש תכניותיה העתידיות תלויים ביכולתה לעבור לפעילות רווחית, ובמקביל - ביכולת החברה לגייס מימון נוסף בעתיד לצורך מימון המשך פיתוחה.

תלות מסוימת בספקים .32.3.3

ייצור דאטה ומחשוב ענן, שהינם חלקים מהותיים בפעילות החברה, מבוססים על שירותים אותם החברה מקבלת מספק עיקרי. תשתית הענן והשירותים הנלווים המסופקים לחברה כגון אחסון, ניהול משתמשים וכו' מהווים חלק מהפתרון הכולל ותומכים ביכולת לעמוד בכל דרישות הלקוחות. על אף שלחברה אין תלות בספק ספציפי שאינו ניתן להחלפה, להערכת החברה, שיבושים בפעילות הספק, או פגיעה ביכולתה של החברה לעבוד עם הספק, עלולים לפגוע בפעילות החברה ובתוצאות העסקיות שלה.

הנהלה וכח אדם מקצועי .32.3.4

הצלחת החברה מבוססת במידה רבה על הון אנושי עתיר ידע וניסיון. אין וודאות שהחברה תצליח לשמר ו/או לגייס את ההון האנושי האיכותי הנדרש לפעילותה. חוסר הצלחה של החברה להציב הון אנושי איכותי בעמדות הניהול ובמשרות הטכנולוגיות השונות בחברה, עלולים לפגוע בפעילותה של החברה, לרבות בהצלחת פיתוחם של מוצרים חדשים, במכירות החברה, ביצוע פרויקטים קיימים וכתוצאה מכך, בתוצאותיה העסקיות.

חוסר וודאות בפיתוח של מוצרים חדשים .32.3.5

השקעת החברה במוצרים חדשים כרוכה באי וודאות לגבי הצלחתה של החברה בהתמודדות עם האתגרים הטכנולוגיים בפיתוח מוצרים אלה, עלויות הפיתוח או בהצלחה העסקית של מוצרים אלו. על-מנת למתן את ההשפעה האפשרית של סיכון זה, החברה משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים להמשיך לפעול בתחום ה-GenAI לרבות גיוסי כוח אדם, טכנולוגיות חדשות וכדומה. בנוסף, לחברה יתרון תחרותי מובהק, היות והמוצר אותו פיתחה משרת את הלקוחות המובילים בשוק וכן לקוחות נוספים רבים, ובכך ממשיכה להשביח את השירות כתוכנה שהיא מציעה.



.32.3.6

תוצאות של פרויקטים עם לקוחות

מרבית הפרויקטים אותם מבצעת החברה עבור לקוחות הינם בעלי אופי מתמשך, או בעלי פוטנציאל להרחבת הפעילות, לרבות לעסקאות רב שנתיות של זכויות שימוש בפלטפורמה של החברה. חוסר הצלחה של החברה בביצוע פרויקטים לשביעות רצונם של לקוחותיה עלולה לפגוע בסיכויים שאותם לקוחות ימשיכו או ירחיבו את פעילותם עם החברה. כמו כן, היות והשוק בתחום פעילות החברה הינו קטן יחסית, חוסר הצלחה של החברה בביצוע מוצלח של פרויקטים עלול לפגוע במוניטין שלה וביכולתה למכור את מוצריה ללקוחות חדשים.

.32.3.7

סיכון תפעולי

החברה חשופה לפגיעה בפעילותה השוטפת, כתוצאה מכשל של תהליכי עבודה פנימיים, פעולות המתבצעות על ידי עובדים (מתוך טעות או בזדון), כשלים במערכות המידע ו/או התקשורת השונות (מערכות מחשוב ותקשורת), או כתוצאה מאירועים חיצוניים שונים. כשלים מסוג זה, במידה שיתמשו, עלולים לחשוף את החברה לסיכונים ועשויים להיות בעלי השפעה על תוצאותיה.

.32.4

להלן פירוט ודירוג של גורמי הסיכון שתוארו לעיל, אשר דורגו בהתאם להערכות החברה על פי השפעתם על עסקי החברה, נכון למועד פרסום הדו"ח:



מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
	X		מצב כלכלי גלובלי
X			שינויים בשער החליפין
			סיכונים ענפיים
		X	תחרות
	X		שינויים טכנולוגיים
	X		סיכוני סייבר
			סיכונים ייחודיים לחברה
	X		טכנולוגיה ייחודית
		X	יכולת גיוס הון ומקורות מימון
X			תלות מסוימת בספקים
		X	הנהלה וכח אדם מקצועי
	X		חוסר וודאות בפיתוח של מוצרים חדשים
	X		תוצאות של פרויקטים עם לקוחות
	X		סיכון תפעולי



דוח הדיסקוריון על ענייני התאגיד



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

(“החברה”)

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (“החברה”) מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (“תקופת הדוח”), בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (“תקנות הדוחות”). דוח זה נערך בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו מועד (“הדוחות הכספיים”), והוא כולל, בין היתר, סקירה של מצבה העסקי של החברה, תוצאות פעילותה, מצבה הכספי, תזרימי המזומנים שלה והשפעת אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, והכל בהנחה שבפני הקורא מצוי גם פרק א' - תיאור עסקי התאגיד, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

למועד הדוח החברה הינה “תאגיד קטן” כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה אימצה החברה את ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ככל שהן רלוונטיות לחברה, ובכלל זה: ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכת שווי מהותית מאוד ל-20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ודיווח במתכונת חצי שנתית חלף מתכונת דיווח רבעונית.

למען הסר ספק, יובהר כי נתוני ההשוואה של דוחות רווח והפסד של החברה הינם ביחס לתקופה מיום הקמתה של החברה, קרי 4 ביולי 2024 עד ליום 31 בדצמבר 2024 וזאת בהתאם להקלה בהתאם לסעיף 5 לתקנות הדוחות אשר אימצה החברה כמפורט לעיל ביחס לפרסום דוחות חצי שנתיים, אשר לפיה נדרש התאגיד לצרף דוחות פרופורמה לדוחותיו הכספיים לתקופת דיווח עוקבת אחת בלבד ממועד אירוע הפרופורמה. החברה צירפה דוח כאמור במסגרת דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

החברה עוסקת בפיתוח, שיווק והטמעה של פלטפורמת תוכנה מבוססת בינה מלאכותית יוצרת (GenAI) המיועדת לארגונים גדולים (Enterprise) המאפשרת פיתוח והפעלת יישומי AI ארגוניים, לרבות סוכנים אוטונומיים, מערכות צ'אט ארגוניות, פתרונות תמלול וניתוח שיחות וכלי ניהול ידע ואוטומציה, בפריסה בענן או בסביבת On-Premise. לפרטים מלאים בדבר תחומי פעילות החברה, מוצריה, המודל העסקי והסביבה התחרותית בה היא פועלת ראו



סעיפים 2 ו-3 בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד. פעילות החברה החלה בשנת 2023 במסגרת חטיבת הדאטה של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, והועברה בחודש יולי 2024 לחברה פרטית ייעודית אשר התאגדה בשם Jeen.ai וביום 11 במאי 2025 הושלמה עסקת מיזוג על דרך החלפת מניות במסגרתה רכשה החברה את מלוא ההון המונפק והנפרע של Jeen.ai והפעילות העסקית האמורה הוטמעה בחברה הציבורית. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ראו דיווח מיידי מיום 10 באפריל 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-027016). במהלך שנת 2025 התמקדה החברה בהרחבת פעילותה המסחרית ובהעמקת חדירתה לשוק הארגוני, בין היתר באמצעות התקשרויות חדשות עם לקוחות ממגוון מגזרים, הרחבת פעילות מול לקוחות קיימים והמשך פיתוח הפלטפורמה, וכן פעלה לקידום פעילותה הבינלאומית באמצעות התקשרויות עם שותפי הפצה והקמת תשתית פעילות מחוץ לישראל. להערכת הנהלת החברה, מגמות האימוץ הגובר של פתרונות בינה מלאכותית ארגונית, בדגש על פתרונות מאובטחים וגמישים הניתנים לפריסה בסביבות ענן והתקנה מקומית, תומכות בהמשך פיתוח פעילות החברה.

הערכות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות הנהלת החברה למועד הדוח, ואשר התממשותן עשויה להיות מושפעת מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה.

2. הסביבה הכללית והשפעתה על פעילות החברה

פעילות החברה מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות מאקרו-כלכליות בישראל ובעולם, ובכלל זה שיעורי האינפלציה, מדיניות הריבית, תנודתיות בשערי חליפין והתפתחויות גיאופוליטיות. לפרטים מלאים אודות הסביבה הכללית והשפעתה האפשרית על פעילות החברה, לרבות לעניין השפעות אינפלציה ועליית ריבית, שינויים בשערי מטבע, מצב המלחמה בישראל והשלכותיה המאקרו-כלכליות, וכן אירועים ביטחוניים ואזוריים נוספים, ראו סעיף 6 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד. נכון למועד הדוח, לא זוהתה השפעה מהותית של גורמים אלו על תוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח, ואולם מטבע הדברים מדובר בגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה, והמשך התפתחותם עשוי להשפיע, בין היתר, על היקפי השקעות של לקוחות, קצב קבלת החלטות בארגונים, תנאי מימון ועלויות תפעול.

הערכות החברה בקשר עם השפעות אפשריות כאמור מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות הנהלת החברה למועד הדוח, אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר בשל שינוי בתנאים הכלכליים, הביטחוניים או הרגולטוריים.



3. להלן יובאו עיקרי הדוחות הכספיים והסבר הדירקטוריון למצב העסקי של החברה, כשעיקרי הדברים בהסתכלות הדירקטוריון הינם כי :

כתוצאה מעסקת המיזוג עם החברה ובהתאם לכללי IFRS רשמה החברה הוצאה חשבונאית חד פעמית שלא במזומן בסך של כ-17 מיליון ש"ח. הוצאה זו אינה משפיעה על תזרים המזומנים של החברה או על תוצאותיה התפעוליות.

החברה ממשיכה להתקדם בהתאם לתוכנית העסקית שהתווה דירקטוריון החברה וכוללת המשך גידול בהכנסות הצפויות מהזמנות שהתקבלה בגינן הזמנת עבודה וכן נתוני הזמנות מפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו בגינן הזמנות עבודה והכנסות החברה; החברה ממשיכה לצמוח והכנסותיה בשנת 2025 גדלו ל-9,673 אלפי ש"ח, כ-346% גידול לעומת שנת 2024;

בהמשך לאמור בסעיף 13 לפרק א' לדוח, סמוך למועד פרסום הדוח עמד נתון הכנסות צפויות מהזמנות שהתקבלה בגינן הזמנת עבודה וכן נתוני הזמנות מפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו בגינן הזמנות עבודה (אשר אינם צבר מחייב בהתאם לתקנות) על כ-64.7 מיליון ש"ח, לעומת 19.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (המשקף גידול של כ-234%) וכן לעומת 2.44 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (גידול של כ-2,552%).

הערכות החברה בדבר פוטנציאל הצמיחה שלה והרחבת פעילותה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על מידע הקיים בחברה למועד הדוח וכולל הערכות כוונות או ציפיות של החברה, נכון לתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, הואיל והתממשותן מושפעת, בין היתר, מגורמים ומשתנים שאינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות פיתוחים טכנולוגיים בשוקי פעילותה של החברה וכיו"ב, אשר לא ניתן להעריכם מראש.

תחזית הכנסות לשנת 2026

בהתבסס על צפי ההכנסות החברה מהכנסות צפויות מהזמנות שהתקבלה בגינן הזמנת עבודה וכן נתוני הזמנות מפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו בגינן הזמנות עבודה כמפורט לעיל וכן מהכנסות צפויות נוספות אשר טרם נחתם בגינן הזמנת עבודה או מפרט עבודה. בהתאם, צופה החברה גידול משמעותי בהיקף הכנסותיה לשנת 2026 אשר צפויות להסתכם לסך של 61 מיליוני ש"ח וזאת לעומת הכנסות בסך של כ-9.7 מיליוני ש"ח בשנת 2025 נתון המשקף גידול צפוי של כ-529% בהכנסות.

ההערכה האמורה מתבססת על ההתפתחויות בתחום הפעילות בו פועלת החברה ובהתחשב בגידול בפעילותה של גיין דיפנס וכן גידול בהתאם לפעולות השיווק אשר מבצעת החברה בין בישראל ובין מחוצה לה.

יובהר כי האמור לעיל בדבר צפי הכנסות החברה לשנת 2026 ועל גידול משמעותי בהיקף הכנסותיה ביחס לשנת 2025 מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס, בין היתר, על אומדני החברה והנחותיה נכון למועד הדיווח, לרבות (א) הכנסות צפויות מהזמנות שלגביהן התקבלה הזמנת עבודה, (ב) נתוני הזמנות מפרטי עבודה שנחתמו וטרם התקבלו בגינן הזמנות עבודה, כמפורט לעיל, וכן (ג) הכנסות צפויות נוספות



שלגביהן טרם נחתמה הזמנת עבודה או מפרט עבודה. בנוסף, ההערכה נשענת על התפתחויות צפויות בתחום פעילות החברה, לרבות גידול בפעילותה של ג'ין דיפנס, וכן על פעולות השיווק שמבצעת החברה בישראל ומחוצה לה. מידע צופה פני עתיד מעצם טבעו אינו ודאי, והוא עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהחזוי, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בהיקף ובתזמון מימוש ההזמנות, קבלת הזמנות עבודה ביחס למפרטי עבודה שנחתמו, יכולת החברה לעמוד בהוראות הזמנות העבודה לאור מחסור בכ"א, התקשרות או אי התקשרות בהסכמים נוספים, ביטולים/דחיות מצד לקוחות, תנאי שוק ותחרות, שינויים רגולטוריים, מגבלות שרשרת אספקה וביצוע, תנאי מאקרו-כלכלה, וכן התממשות גורמי סיכון נוספים החלים על פעילות החברה. לפיכך, אין לראות במידע האמור התחייבות או מצג של החברה, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזיות אלה, אלא ככל שתידרש לכך על פי דין.



4. להלן טבלת עיקרי הנתונים הכספיים מתוך דוחות רווח והפסד של החברה כפי שאלה מוצגים בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
		מכירות
2,170	9,672	רווח גולמי
1,679	5,902	הפסד תפעולי
(1,041)	(12,681)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(74)	379	הוצאות רישום למסחר
-	(17,332)	הפסד לתקופה
(1,115)	(29,634)	

להלן טבלת עיקרי הנתונים הכספיים מתוך הדוח על המצב הכספי של החברה כפי שאלה מוצגים בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
		סך מאזן
2,855	39,854	סך התחייבויות
3,275	4,659	סה"כ הון עצמי
(420)	35,195	



5. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

5.1. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסבר החברה	השינוי ביחס לשנתי		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	סעיף
	ב - %	באלפי ש"ח			
נכסים שוטפים					
עיקר הגידול נובע מהשלמת הסכם המיזוג וכן מגיוס של 23 מיליון ש"ח שביצעה החברה בחודש אוגוסט 2025	18,209%	28,952	159	29,111	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול נובע מערבות בנקאית להסכם שכירות המשרד של החברה	100%	307	-	307	מזומן משועבד
עיקר הגידול נובע מגידול בפעילות החברה ומגידול בהכנסות	406%	3,673	905	4,578	לקוחות
עיקר הגידול נובע בעיקר ממע"מ לקבל והוצאות מראש	6,127%	735	12	747	חייבים ויתרות חובה
עיקר הגידול נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה	3,129%	33,667	1,076	34,743	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים					
עיקר הגידול נובע מרכישת רכוש קבוע למשרדי החברה וצידוד מחשוב בגין הגידול בעובדים	1,367%	451	33	484	רכוש קבוע נטו
הגידול נובע מהפקדת בטוחות על ערבויות שניתנו	100%	191	-	191	מזומן משועבד לזמן ארוך
הגידול נובע מעסקות ליסינג של רכבים	100%	163	-	163	נכסי זכות שימוש



הסבר החברה	השינוי ביחס לשנתי		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	סעיף
	ב - %	באלפי ש"ח			
עיקר הגידול נובע מהיוון עלויות פיתוח בסך של 2,650 אלפי ש"ח	665%	2,527	380	2,907	נכסים בלתי מוחשיים
ללא שינוי מול דצמבר 2024	-	-	1,366	1,366	מוניטין
עיקר הגידול נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה	187%	3,332	1,779	5,111	סה"כ נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה	1,296%	36,999	2,855	39,854	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות					
עיקר הגידול נובע מגידול משמעותי בפעילות	66%	431	649	1,080	ספקים
עיקר הגידול נובע משכר לשלם ונלוות לרבות הפרשה לחופשה כתוצאה מגידול משמעותי במצבת העובדים	510%	2,785	546	3,331	זכאים ויתרת זכות
עיקר הקיטון נובע מתשלום שבוצע	(92%)	(908)	989	81	צדדים קשורים
הגידול נובע מעסקות ליסינג של רכבים	100%	57	-	57	חלויות שוטפות של התחייבויות לחכירה
עיקר הגידול נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה	108%	2,365	2,184	4,549	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות					
הקיטון נובע מויתור על הלוואות הבעלים שבוצע לפני עסקת המיזוג	(100%)	(1,091)	1,091	-	הלוואות בעלים
הגידול נובע מעסקות ליסינג של רכבים	100%	110	-	110	התחייבויות חכירה



הסבר החברה	השינוי ביחס לשנתי		ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	סעיף
	ב - %	באלפי ש"ח			
עיקר הקיטון נובע מויתור על הלוואת הבעלים שבוצע לפני עסקת המיזוג	(90%)	(981)	1,091	110	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון					
הגידול בהון המניות נובע מביצוע עסקת המיזוג ומגיוס ההון שבוצע בחודש אוגוסט 2025	297%	3,697	1,245	4,942	הון מניות רגילות
הגידול בפרמיה נובע מביצוע עסקת המיזוג ומגיוס ההון שבוצע בחודש אוגוסט 2025	7,728%	58,040	(751)	57,289	פרמיה על מניות
הגידול נובע מקרן הון שהתקבלה בעסקת המיזוג וכן מתשלום מבוסס מניות עקב הענקת אופציות לעובדי החברה	100%	2,367	-	2,367	קרן הון תשלום מבוסס מניות
	100%	(4)	-	(4)	קרן הון הפרשי תרגום
עיקר הגידול נובע מויתור על הלוואת הבעלים שבוצע לפני עסקת המיזוג	572%	1,149	201	1,350	קרן הון בגין הלוואת בעלים
עיקר הגידול נובע מההפסד הנצבר שהגיע מעסקת המיזוג בתוספת ההפסד השוטף	2,658%	29,634	(1,115)	(30,749)	יתרת הפסד
עיקר הגידול נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה	8,480%	35,615	(420)	35,195	סה"כ הון (גרעון בהון)
עיקר הגידול נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה	1,296%	36,999	2,855	39,854	סה"כ התחייבויות והון

5.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):



סעיף	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	הסברי הדירקטוריון לשנה ולתקופה של חצי שנה
מכירות	9,672	2,170	6,041	2,170	עיקר הגידול נובע מגידול בהכנסות מלקוחות קיימים וכן לקוחות חדשים ממכירת רשיונות והכנסות משירותים טכנולוגיים
עלות המכירות	3,770	491	2,134	491	עיקר הגידול נובע מגידול בהכנסות וגידול בעלות התשומות
רווח גולמי	5,902	1,679	3,907	1,679	
הוצאות מחקר ופיתוח	5,310	1,719	3,649	1,719	עיקר הגידול נובע מהשקעה במחקר ופיתוח וזאת בניכוי היוון עלויות פיתוח בשנת 2025 בסך של 2,650 אלפי ש"ח



סעיף	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	הסברי הדירקטוריון לשנה ולתקופה של חצי שנה
הוצאות מכירה ושיווק	4,089	124	3,423	124	עיקר הגידול מול שנת 2024 נובע מגידול צוות המכירות והקמת צוות מכירה באנגליה וארה"ב
הוצאות הנהלה וכלליות	9,184	877	6,221	877	עיקר הגידול נובע מגידול בעלויות שכירות המשרד, בצוות ההנהלה ועדכוני שכר כתוצאה מעסקת המיזוג וכן גידול בשירותים מקצועיים שנצרכו בעיקר לצורך עסקת המיזוג
הפסד תפעולי	12,681	1,041	9,386	1,041	הגידול בהפסד התפעולי נובע מהסיבות שצוינו בסעיפים מעלה
הוצאות מימון	362	74	239	74	הגידול בהוצאות המימון נובע



סעיף	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לשנת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לשנת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	הסברי הדירקטוריון לשנה ולתקופה של חצי שנה
					בעיקרו מריבית על הלוואות בעלים
הכנסות מימון	741	-	554	-	הכנסות המימון נובעות בעיקר מריבית על פקדונות
הוצאות רישום למסחר	17,332	-	-	-	כתוצאה מעסקת המיזוג עם החברה ובהתאם לכללי IFRS רשמה החברה הוצאה חשבונאית חד פעמית שלא במזומן בסך של כ-17 מיליון ש"ח. הוצאה זו אינה משפיעה על תזרים המזומנים של החברה או על תוצאותיה התפעוליות.
הפסד לתקופה	29,634	1,115	9,071	1,115	עיקר הגידול בהפסד לתקופה נובע מרישום הוצאות רישום למסחר בגין המיזוג עם



סעיף	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	לששת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	הסברי הדירקטוריון לשנה ולתקופה של חצי שנה
					מיקרונט. מדובר בהוצאה חד פעמית שאינה במזומן. הוצאה זו אינה משפיעה על תזרים המזומנים של החברה או על תוצאותיה התפעוליות.

5.3. נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח):

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, לחברה יתרת מזומנים (כולל פיקדונות משועבדים) בסך של 29,111 אלפי ש"ח לעומת 159 ש"ח נכון לסוף שנת 2024. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	לתקופה שמהיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
עיקר הגידול נובע מגידול בפעילות השוטפת	674	12,791	
עיקר הגידול נובע מהשקעה בהיוון עלויות פיתוח בסך של 2,650 אלפי ש"ח	422	3,649	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה



מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	45,601	1,255	עיקר הגידול נובע ממזומנים שנבעו מעסקת המיזוג בסך של כ 21.8 מיליון ש"ח וכן מגיוס הון בסך של כ 22.5 מיליון ש"ח
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(209)	-	
גידול (קטון) במזומנים לתקופה	29,161	159	עיקר הגידול נובע ממזומנים שנבעו מעסקת המיזוג בסך של כ 21.8 מיליון ש"ח

מקורות מימון (אלפי ש"ח): מקורות המימון של החברה למועד הדוח מתבססים בעיקר על מקורות מימון חיצוניים להמשך מימון פעילותה השוטפת. החברה עושה שימוש במקורות מימון שונים, לרבות השקעות פרטיות, גיוסי הון מבעלי מניות, הלוואות מבנקים ומלווים אחרים, כאשר יובהר כי כמפורט בסעיף 6.5 להלן נכון למועד הדוח לא קיימות לחברה הלוואות. המשך התפתחותה ויכולת מימוש תכניותיה העתידיות תלויים ביכולתה לעבור לפעילות רווחית, ובמקביל- ביכולת החברה לגייס מימון נוסף בעתיד לצורך מימון המשך פיתוחה. לפרטים נוספים ראו סעיף 24 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד. לפרטים בדבר השלמת השקעה פרטית של משקיעים מסווגים בחברה, במהלך חודש אוגוסט 2025 בהיקף של 23 מיליון ש"ח, ראה סעיף 8.7 להלן. נכון לסוף חודש פברואר 2026 יתרת המזומן והמזומן המשועבד בקופת החברה הינה כ 23,000 אלפי ש"ח.

6. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד והיבטי ממשל תאגידי

6.1. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

6.1.1. עד ליום 21 ביולי 2025 כיהן כרואה החשבון המבקר של החברה משרד זיו האפט BDO רואי חשבון, אשר שימש בתפקיד זה החל מחודש אוקטובר 2012. שכר טרתו בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס הסתכם בשנת 2024 בסך של כ-141 אלפי ש"ח ובשנת 2023 בסך של כ-216 אלפי ש"ח.

6.1.2. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד בריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר"), אשר מונה לתפקידו על ידי האסיפה הכללית של



בעלי מניות החברה ביום 21 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-054223), וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת ואישור דירקטוריון החברה.

6.1.3. שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר, בהתחשב בהיקף השירותים הניתנים, מורכבות פעילות החברה, היקף שעות העבודה המוערך, ניסיון קודם, אופי העבודה ותנאי השוק, והוא כולל שירותי ביקורת שנתית, סקירת דוחות כספיים ביניים, שירותים הקשורים לביקורת וכן שירותי מס, ככל שניתנו.

6.1.4. שכר הטרחה אושר על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להסמכתו מכוח תקנון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת אשר בחנה את סבירותו, השוואתו לשנים קודמות ולנתונים מקובלים בשוק, ואת היקף השירותים הניתנים.

6.1.5. להלן פירוט שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה וחברות הבנות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 (באלפי ש"ח):

2024		2025	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת וסקירה ושירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס	שירותים אחרים	שירותי ביקורת וסקירה ושירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
אלפי ש"ח			
-	452	-	395

6.1.6. לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, שכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו סביר, ראוי ומקובל בהתחשב בהיקף פעילות החברה ובמורכבותה.

6.2. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ובהתאם להוראות תקנה 5(ד)(4)(א) לתקנות הדוחות אימצה החברה את ההקלה לפיה היא פטורה מהחובה לפרסם דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וכן דוח של רואה החשבון המבקר בדבר חוות דעתו לעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית.

6.3. דירקטורים חיצוניים, בלתי תלויים ודירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד דוח זה, מכהנים כ-4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה. לפרטים נוספים, ראה פרק ד' לדוח זה. תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

6.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

6.4.1. עד ליום 27 באוגוסט 2025 כיהן כמבקר הפנים של החברה רו"ח עדי ירמי, אשר מינויו אושר על ידי ועדת הביקורת ביום 11 באוגוסט 2022 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 14 באוגוסט 2022 ("המבקר הקודם"). במהלך שנת 2024 הועסק המבקר הקודם



בהיקף של כ-60 שעות עבודה, ושכר טרחתו הסתכם בכ-15 אלפי ש"ח, כאשר התגמול נקבע על בסיס שעות עבודה בפועל ואושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, אשר סברו כי היקף עבודתו ושכרו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.

6.4.2. מבקר הפנים של החברה הינו רו"ח ישראל גבירץ, ממשד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ (להלן: **"מבקר הפנים"** ו-"פאהן קנה"), אשר מינויו אושר על ידי ועדת הביקורת ביום 25 באוגוסט 2025 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2025, זאת חלף רו"ח עדי ירמי.

6.4.3. במסגרת הליך המינוי בחנו ועדת הביקורת והדירקטוריון את השכלתו, כישוריו וניסיונו המקצועי של מבקר הפנים, ובין היתר את ניסיונו העשיר של למעלה מ-20 שנים בתחום הביקורת הפנימית במגוון רחב של ארגונים, לרבות חברות ציבוריות, חברות הנסחרות בארצות הברית, גופים מוסדיים, בתי השקעות, חברות ביטוח, חברות ממשלתיות ובנקים, וכן את היכרותו עם דרישות רגולטוריות וסביבת בקרה בחברות בעלות פעילות מורכבת.

6.4.4. על יסוד האמור, ובהתחשב באופי פעילות החברה, היקפה ומורכבותה, סברו ועדת הביקורת והדירקטוריון כי כישוריו וניסיונו של מבקר הפנים מתאימים לביצוע תפקידו בהתאם להוראות הדין.

6.4.5. מבקר הפנים מעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני באמצעות פאהן קנה ואינו עובד החברה. למיטב ידיעת החברה ובהתאם להצהרתו, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור לה, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ואין לו, ולמיטב ידיעת החברה גם לא לפאהן קנה, קשרים עסקיים או אחרים עם החברה או עם גוף קשור לה, אשר יש בהם כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו.

6.4.6. הממונה הארגוני על מבקר הפנים הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

6.4.7. ביום 29 בדצמבר 2025 דנה ועדת הביקורת בתכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2026, לרבות בחינת חלופות לביצוע ביקורת פנימית בשלב פעילותה הנוכחי של החברה. בהתחשב במאפייני פעילות החברה ובסיכונים הגלומים בה, הוחלט כי בשלב ראשון תבוצע ביקורת ממוקדת בתחום אבטחת המידע והגנת הסייבר, נוכח חשיבותו המהותית של תחום זה לפעילות החברה ולעמידתה בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה, וכן כי במהלך שנת 2026 יובא לדיון נוסף נושא ביצוע סקר סיכונים כולל אשר ישמש בסיס לגיבוש תכנית ביקורת רב-שנתית, ובמסגרת פעילות הביקורת יוקצו שעות ייעודיות לבחינת עמידת החברה בהוראות הדין הנוגעות, בין היתר, לעסקאות עם צדדים קשורים. תכנית העבודה כאמור תובא לאישור הדירקטוריון, ומבקר הפנים יגיש את דוחותיו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל ולוועדת הביקורת, אשר ידונו בהם בהתאם להוראות הדין, כאשר למבקר הפנים ניתנה גישה חופשית ומתמדת לכל



מערכות המידע והמסמכים של החברה, לרבות נתונים כספיים, בהתאם להוראות סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לתאגיד לא קיימות התחייבויות אשר נדרש לתת עליהן גילוי בהתאם לתקנות ד9 ו-38 לתקנות הדוחות.

דוחות על פי תקנה 9ג' לתקנות הדוחות

החברה החליטה לא לצרף מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות הדוחות כיוון שעל פי הערכת הדירקטוריון אין בו בכדי להוסיף מידע מהותי.

6.5. מידע בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

6.5.1. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, השלימה החברה התקשרות בהסכם הקצאה עם Jeen.ai ובעלי מניותיה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 11 במאי, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-032912) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.2. במהלך חודש מאי 2025, התקשרה חברת הבת Jeen.ai עם מספר לקוחות אסטרטגיים. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 24 במאי, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-036596) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.3. לפרטים בדבר התקשרות מיום 22 ביוני, 2025 עם חברת תקשורת מובילה מצפון אמריקה ראו סעיף 1 לעיל.

6.5.4. ביום 15 ביולי 2025 התקיימו התנאים לצורך ביצוע ההקצאה הנוספת הראשונה כמפורט בסעיף 1ד(א) לדוח זימון האסיפה המתקן ובהתאם הוקצו המניות לניצעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-052575) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.5. ביום 15 ביולי 2025, אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו את ההסדר במסגרתו הוכנסה פעילות Jeen לחברה וזאת בהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 14 ביולי 2025. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 9 ביוני 2025, דיווח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 14 ביוני 2025 ודיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-041258, 2025-01-052113 ו- 2025-01-052983 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.6. ביום 12 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכמי השקעה עם משקיעים מסווגים בהיקף כספי כולל של 23 מיליון ש"ח. ביום 24 באוגוסט 2025 התקבלה מלוא תמורת ההשקעה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 17 באוגוסט 2025 ומיום 24 באוגוסט 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-061068 ו- 2025-01-063023 בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.7. ביום 12 אוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול מאותו היום, הקצאה של 4,983,392 אופציות הניתנות למימוש ל-4,983,392 מניות רגילות



של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א לנושאי משרה ועובדי בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 01-2025-061106). (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.8. ביום 14 באוגוסט 2025 התקיימו התנאים לצורך ביצוע ההקצאה הנוספת השניה כמפורט בסעיף 1ד(ב) לדוח זימון האסיפה המתקן ובהתאם הוקצו המניות לניצעים ובהתאם פקיעת תוקפו של הסכם בעלי המניות ודבוקת השליטה בחברה, כך שמהמועד כאמור, החברה רואה במר עודד טהורי בלבד כבעל השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-060782) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

6.5.9. ביום 9 בספטמבר 2025 התקבלה בחברה הזמנת רכש מחייבת מחברת החשמל לישראל בע"מ להטמעת, התאמה ותפעול פתרון החברה במערכות הלקוח, בתמורה כוללת של כ-2.3 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ליום 21 באוגוסט 2025. תקופת ההתקשרות הינה עד 24 חודשים ממועד תחילת העבודה, מחודש אוקטובר 2025, עם אופציה ללקוח להארכה לתקופה נוספת של 24 חודשים באותם תנאים. ההזמנה כוללת מנגנון גמישות בהיקף שעות השירות בהתאם לשיקול דעת הלקוח, כאשר שיעור הרווחיות הצפוי אינו חורג משיעור הרווחיות הממוצע של החברה בתחום פעילותה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 01-2025-068197) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.10. ביום 16 בספטמבר 2025 דיווחה החברה על מינוי הגב' פיונה ליו כמנהלת פעילות החברה בארה"ב, בהמשך לאסטרטגיית ההתרחבות הבינלאומית של החברה ולהקמת מרכזי פעילות בסינגפור ובסן פרנסיסקו. המינוי הצטרף למינויו של סטפן קו כמנהל מרכז הפיתוח בסינגפור באמצעות נותן שירותים. במסגרת פעילות מרכזי ההפצה תפעל החברה באמצעות שותפי הפצה מקומיים, מכירה ישירה ללקוחות אסטרטגיים והתאמת המוצר לדרישות רגולטוריות ולמאפייני השוק המקומי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 16 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 01-2025-069702) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.11. ביום 4 בדצמבר 2025 התקבל אישור לחידוש והגדלת ההתקשרות עם איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ לרכישת רישיון שימוש בפלטפורמת החברה ושירותי פיתוח, התאמה והטמעה, במסגרת פרויקט Design Partner בתמורה כוללת של 2.2 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. ההתקשרות הינה לתקופה מדצמבר 2025 ועד סוף שנת 2027, כאשר ללקוח אפשרות שלא לחדש את ההתקשרות בגין שנת 2027. תנאי ההתקשרות תואמים את המקובל בהסכמים מסוג זה ושיעור הרווחיות הצפוי אינו חורג מהממוצע בתחום פעילות החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 01-2025-096437) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.12. ביום 16 בדצמבר 2025 התקבלה הודעה בדבר זכיית החברה במכרז של מערך הדיגיטל הלאומי למתן שירותי תכנון, פיתוח והטמעת יישומי בינה מלאכותית עבור



מוקדי שירות ממשלתיים, לתקופה של עד 12 חודשים. התמורה הכוללת עומדת על כ-1,360 אלפי ש"ח כולל מע"מ, עם אפשרות להרחבת השירותים לתקופת תחזוקה של עד 24 חודשים בתמורה נוספת של כ-758 אלפי ש"ח כולל מע"מ. הזכייה התאפשרה, בין היתר, בעקבות אישור החברה כספק מאושר במסגרת מכרז Digitech של מינהל הרכש הממשלתי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-100524) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.13. ביום 18 בדצמבר 2025 זכתה החברה במכרז נוסף של יחידת הדאטה והבינה המלאכותית במערך הדיגיטל הלאומי, בהיקף כולל של כ-4 מיליון ש"ח כולל מע"מ לתקופה של עד 12 חודשים. מתוך הסכום האמור, כ-1 מיליון ש"ח מיועד לביצוע מיידי והיתרה כפופה לשיקול דעת הלקוח במהלך תקופת ההתקשרות. במסגרת המכרז תספק החברה שירותי תכנון, פיתוח והטמעת יישומי AI ו-ML מתקדמים עבור משרדי ממשלה ויחידות סמך. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 21 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-101340) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.14. ביום 24 בדצמבר 2025 התקבלה הודעה על בחירת החברה כספק יחיד לאספקת תשתית GenAI ארגונית ללקוח שהינו אחד משלושת גופי הבריאות הגדולים בישראל, לרבות רישיון שימוש בפלטפורמה ושירותי פיתוח והטמעה לתקופה של שלוש שנים. ההתקשרות כפופה להשלמת הנהלים הפנימיים אצל הלקוח ולקבלת הזמנת עבודה מחייבת. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 25 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-103198) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.15. ביום 28 בדצמבר 2025 עדכנה החברה כי היא מנהלת משא ומתן מתקדם עם גוף ביטחוני ישראלי משמעותי להתקשרות בהסכם למתן שירותי תכנון, פיתוח והטמעת יישומי בינה מלאכותית, וכך החלה בביצוע בדיקת היתכנות אצל לקוח פוטנציאלי נוסף בתחום הביטחוני. לצורך קידום הפעילות הקימה החברה נכדה ייעודית והחלה בגיוס כוח אדם מתאים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 28 בדצמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-103719) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.16. ביום 31 בדצמבר 2025 התקבלה הזמנה מחייבת נוספת מלקוח קיים שהינו גוף ביטחוני משמעותי בישראל, בהיקף כספי של כ-4.4 מיליון ש"ח כולל מע"מ לתקופה של 12 חודשים. ההזמנה מהווה המשך להתקשרות קיימת וכוללת שירותי פיתוח, התאמה והטמעה על גבי פלטפורמת החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 1 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-000040) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.17. ביום 26 בינואר 2026 הודיעה החברה על זכייתה במכרז נוסף של יחידת הדאטה והבינה המלאכותית במערך הדיגיטל הלאומי, בהיקף כולל של כ-1 מיליון ש"ח לתקופה של עד 12 חודשים. במסגרת ההתקשרות תספק החברה שירותי ייעוץ,



תכנון והטמעת יישומי בינה מלאכותית ו-ML בענן ציבורי עבור משרד ממשלתי או יחידת סמך. התמורה תשולם בהתאם להזמנות בפועל ולחלוקה לאבני דרך ותפוקות, בכפוף לשיקול דעת הלקוח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 26 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-009540) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.18. ביום 29 בינואר 2026 התקבלה הזמנה חדשה מגוף ביטחוני בישראל לשימוש בפלטפורמת החברה, בהיקף כולל מוערך של כ-1 מיליון ש"ח לתקופה של 12 חודשים. ההתקשרות מתייחסת לרישוי שימוש בפלטפורמה בלבד, כאשר ללקוח אפשרות להזמין שירותים נוספים בכפוף לתשלום תמורה נוספת בהתאם לתנאים המסחריים שנקבעו. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 29 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011074) ב

6.5.19. ביום 10 במרץ 2026 התקבלה בחברה (באמצעות ג'ין דיפנס) הזמנת עבודה מלקוח אסטרטגי לביצוע באופן מיידי בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח, למתן רישיון שימוש בפלטפורמת בינה מלאכותית של החברה ולמתן שירותי פיתוח, התאמה, הטמעה ותמיכה בטכנולוגיה כאמור (להלן: "הלקוח"). ההסכם עם הלקוח כולל רכיבי עבודה אופציונליים נוספים אשר הלקוח רשאי להזמין מג'ין דיפנס, על פני תקופה בת 24 חודשים, לפי שיקול דעתו ובהתאם לצרכיו, ואשר היקפם, בנוסף להזמנה המיידית עשוי להגיע לכ-45 מיליון ש"ח (כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-022780) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

6.5.20. ביום 25 במרץ 2026 חתמה החברה על הסכם עם הלקוח שהינו אחד משלושת גופי הבריאות הגדולים בישראל, לתקופה של שלוש שנים כמפורט להלן: (1) בגין השנה הראשונה להסכם כלל השירותים שתעמיד החברה ללקוח (רישיון ושירותים) הינה בהיקף כספי של כ-2.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ); (2) בגין השנה השנייה להסכם כלל השירותים שתעמיד החברה ללקוח (רישיון ושירותים) הינה בהיקף כספי של 3.1 מיליון ש"ח (כולל מע"מ); (3) בגין השנה השלישית להסכם כלל השירותים שתעמיד ללקוח (רישיון ושירותים) הינו בהיקף של כ-3.5 מיליון ש"ח (כולל מע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 במרץ 2026 (אסמכתא מס' 2026-01-027370).

6.6. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לא קבעה על ידי הדירקטוריון מדיניות בנושא תרומות.

6.7. דוח בסיסי הצמדה

בהתאם להוראות תקנה 2(ה) לתוספת השנייה לתקנות הדוחות, מצורף כנספת א' לדוח זה דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2025, הכולל פיצול סעיפי הדוח על המצב הכספי לפי בסיסי הצמדה ובהתאם למאפייני ההצמדה של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה. נכון למועד הדוח, עיקר נכסי והתחייבויות החברה נקובים במטבע ישראלי ואינם



צמודים למדד או למטבע חוץ, ולא מתקיימים בסיסי הצמדה אשר סך הנכסים הפיננסיים או ההתחייבויות הפיננסיות הנקובים או הצמודים אליהם עולה על חמישה אחוזים מסך הנכסים הפיננסיים או ההתחייבויות הפיננסיות, לפי העניין, ומשכך לא נכללו עמודות נפרדות נוספות מעבר לאמור בדוח המצורף. להערכת הדירקטוריון, דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2025 משקף באופן נאות את חשיפת החברה לסיכוני שוק הנובעים משינויים בבסיסי הצמדה, ולא מתקיימת חשיפה מהותית השונה באופן מהותי או מהותי מאוד מחשיפת החברה במהלך שנת הדיווח.

עודד אליהו טהורי,

מנכ"ל ודירקטור

רועי גביש,

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 25 במרץ, 2026.



נספח א' - דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מט"ח (כולל צמודים למט"ח)	מטבע ישראלי	סעיף
		בדולר	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים				
29,111	-	941	28,170	מזומנים ושווי מזומנים
307	-	-	307	מזומן משועבד
4,578	-	106	4,472	לקוחות
747	-	-	747	חייבים ויתרות חובה
34,749	-	1,047	33,696	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים				
484	484	-	-	רכוש קבוע, נטו
191	-	-	191	מזומן משועבד לזמן ארוך
2,907	2,907	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,366	1,366	-	-	מוניטין
163	163	-	-	נכס זכות שימוש
5,111	4,920	-	191	סה"כ נכסים לא שוטפים
39,854	4,920	1,047	33,887	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
1,080	-	-	1,080	ספקים
3,331	-	-	3,331	זכאים ויתרת זכות
81	-	-	81	צדדים קשורים
57	-	-	57	חלויות שוטפות התחייבות לחכירה



סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מט"ח (כולל צמודים למט"ח)	מטבע ישראלי	סעיף
		בדולר	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,549	-	-	4,549	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות				
110	-	-	110	התחייבות חכירה
110	-	-	110	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון				
1,245	4,942	-	-	הון מניות רגילות
57,289	57,289	-	-	פרמיה על מניות
-	2,367	-	-	קרן הון תשלום מבוסס מניות
201	1,350	-	-	קרן הון בגין הלוואת בעלים
(4)	(4)	-	-	קרן הון הפרשי תרגום
(30,749)	(30,749)	-	-	יתרת הפסד
35,195	35,195	-	-	סה"כ בהון
39,854	35,195	-	4,659	סה"כ התחייבויות והון



דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מט"ח (כולל צמודים למט"ח)	מטבע ישראלי	סעיף
		בדולר	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים				
159	-	-	159	מזומנים ושווי מזומנים
905	-	-	905	לקוחות
12	-	-	12	חייבים ויתרות חובה
1,076	-	-	1,076	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים				
33	33	-	-	רכוש קבוע, נטו
380	380	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,366	1,366	-	-	מוניטין
1,779	1,779	-	-	סה"כ נכסים לא שוטפים
2,855	1,779	-	1,076	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
649	-	-	649	ספקים
546	-	-	546	זכאים ויתרת זכות
989	-	-	989	צדדים קשורים
2,184	-	-	2,184	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות				
1,091	-	-	1,091	הלוואת בעלים
1,091	-	-	1,091	סה"כ התחייבויות לא שוטפות



סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מט"ח (כולל צמודים למט"ח)	מטבע ישראלי	סעיף
		בדולר	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הון				
1,245	1,245	-	-	הון מניות רגילות
(751)	(751)	-	-	פרמיה על מניות
-	-	-	-	קרן הון תשלום מבוסס מניות
201	201	-	-	קרן הון בגין הלוואת בעלים
(1,115)	(1,115)	-	-	יתרת הפסד
(420)	(420)	-	-	סה"כ גירעון בהון
2,855	(420)	-	3,275	סה"כ התחייבויות והון



דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (לשעבר – מיקרונט בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (לשעבר – מיקרונט בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

ע מ ד

2-4	דוח רואה חשבון המבקר
	הדוחות הכספיים:
5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-43	ביאורים לדוחות הכספיים מאוחדים



דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (לשעבר – מיקרונט בע"מ)

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד והפסד כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

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

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

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

הכרה בהכנסה

כפי שמתואר בביאורים 2' ו-17 לדוחות הכספיים, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הכנסות החברה הסתכמו לסך של 9,672 אלפי שקלים. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 15 ("IFRS 15") החברה מכירה בהכנסות ממכירת רישיונות בנקודת זמן במועד אספקת הרישיון מוצרים ומאספקת שירותים על פני תקופת מתן השירותים. בהמשך לאמור לעיל, ולאור מהותיות סעיף ההכנסות לדוחות הכספיים של החברה זיהינו את ההכרה בהכנסה של החברה כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

בהתייחס לעניין ביקורת זה, נהלי הביקורת העיקריים שביצענו כללו: ביצענו מדגם של הכנסות תוך התמקדות בעסקאות שנרשמו סמוך לסוף השנה ולתחילת השנה העוקבת ובדקנו שעסקאות אלו נכללו בתקופה המתאימה. בדיקתנו כללה גם עיון במסמכי מקור, בהם הזמנות רכש, ובחינת תנאי ההסכמים עם לקוחות על מנת לבחון כי ההכנסות שנרשמו עומדות בקריטריונים של IFRS 15. בדקנו אם נרשמו ביטולי הכנסות כלשהם בתקופה שלאחר תאריך המאזן על מנת לבחון את נאותות ההכרה בהכנסה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

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: 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



חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרת 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 לבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

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

○ משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בניסיון העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.

○ מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

○ מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

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

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.נ. 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 הפינינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	--



Deloitte.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שישומו על מנת לבטל איזמים מזהים על אי תלותנו. מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותנו עניין.

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב
25 במרץ, 2026

4

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת מרג' אבן 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 הפינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024 (*) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	ביאור	נכסים
159	29,111	<u>6</u>	נכסים שוטפים
-	307		מזומנים ושווי מזומנים
905	4,578	<u>7</u>	פקדון מוגבל לשימוש לקוחות
12	747	<u>8</u>	חייבים ויתרות חובה
<u>1,076</u>	<u>34,743</u>		סה"כ נכסים שוטפים
-	191		נכסים לא שוטפים
1,366	1,366	<u>9</u>	פקדון מוגבל לשימוש זמן ארוך מוניטין
380	2,907	<u>10</u>	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	163		נכסי זכות שימוש
33	484	<u>11</u>	רכוש קבוע, נטו
<u>1,779</u>	<u>5,111</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>2,855</u>	<u>39,854</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
989	81		התחייבויות שוטפות
649	1,080	<u>12</u>	צדדים קשורים
-	57		ספקים ונותני שירותים אחרים
546	3,331	<u>13</u>	חלויות שוטפות של התחייבויות לחכירה זכאים ויתרות זכות
<u>2,184</u>	<u>4,549</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
1,091	-	<u>15(ה)</u>	התחייבויות לא שוטפות
-	110		הלוואת בעלים
<u>1,091</u>	<u>110</u>		התחייבויות חכירה
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
(**) 1,245	4,942	<u>15</u>	הון מניות
(**) (751)	57,289		פרמיה
201	3,713		קרנות הון
(1,115)	(30,749)		יתרת הפסד
<u>(420)</u>	<u>35,195</u>		סה"כ הון (גרעון בהון)
<u>2,855</u>	<u>39,854</u>		סה"כ התחייבויות והון

(*) בעקבות עסקת המיזוג עם חברת מיקרונט אשר שינתה את שמה מיד לאחר המיזוג ל"ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ", מספרי ההשוואה כוללים את מספרי חברת ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ.
 (**) בעקבות עסקת המיזוג עם חברת מיקרונט אשר שינתה את שמה מיד לאחר המיזוג ל"ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ", בוצע סיווג מחדש של מספרי ההשוואה כך שישקף את הון המניות והפרמיה באופן שמשקף את יחס ההחלפה בעסקת המיזוג.

25 במרץ, 2026

אור קלס סמנכ"ל כספים	עודד טהורי מנכ"ל	רועי גביש יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---------------------	------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ
דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל

לתקופה שמיים 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,170	9,672	17	הכנסות
(491)	(3,770)	18	עלות ההכנסות
1,679	5,902		רווח גולמי
(1,719)	(5,310)	19	הוצאות מחקר ופיתוח
(124)	(4,089)	20	הוצאות מכירה ושיווק
(877)	(9,184)	21	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,041)	(12,681)		הפסד מפעולות רגילות
-	741	22	הכנסות מימון
(74)	(362)	23	הוצאות מימון
(74)	379		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
-	(17,332)	ב1	הוצאות רישום למסחר
(1,115)	(29,634)		סה"כ הפסד
-	(4)		הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
-	(4)		סה"כ הפסד כולל אחר
(1,115)	(29,638)		סה"כ הפסד כולל
(0.12)	(0.98)		הפסד למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. בסיסי ומדולל (*)
9,580,000	30,322,915		ממוצע משוקלל של הון המניות ששימש בחישוב ההפסד למניה בסיסי ומדולל (*)

* סווג מחדש- ראה ביאור 1 ב'.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סה"כ הון עצמי (גרעון בהון) אלפי ש"ח	יתרת הפסד אלפי ש"ח	קרן הון הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן הון בגין הלוואה הבעלים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה אלפי ש"ח	הון מניות רגילות אלפי ש"ח	ביאור
(420)	(1,115)	-	201	-	(751)	1,245	יתרה ליום 1 בינואר 2025
39,727	-	-	-	851	37,494	1,382	התנועה בשנת הדוח: עסקת מיזוג
-	-	-	-	-	(805)	805	הקצאה נוספת ראשונה
-	-	-	-	-	(1,004)	1,004	הקצאה נוספת שניה
22,511	-	-	-	-	22,017	494	הנפקת מניות של החברה (בניכוי הוצאות הנפקה של 489 אלפי ש"ח)
350	-	-	-	-	338	12	מימוש אופציות
1,516	-	-	-	1,516	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,149	-	-	1,149	-	-	-	ויתור על פירעון הלוואת בעלים
(4)	-	(4)	-	-	-	-	הפרשי תרגום לתקופה
(29,634)	(29,634)	-	-	-	-	-	הפסד כולל
35,195	(30,749)	(4)	1,350	2,367	57,289	4,942	סה"כ גרעון בהון ליום 31 בדצמבר 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בגרעון בהון

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024

ס"כ גרעון בהון העצמי	יתרת הפסד	קרן הון בגין הלוואה הבעלים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה	הון מניות רגילות	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 4 ביולי 2024
10	-	-	-	(948)	958	התנועה בשנת הדוח: הנפקת הון מניות
474	-	-	474	-	-	5 הנפקת אופציות לחברה קשורה כחלק מרכישת פעילות
10	-	-	(474)	197	287	מימוש אופציות
201	-	201	-	-	-	הלוואת בעלים בריבית מוטבת
(1,115)	(1,115)	-	-	-	-	הפסד כולל
(420)	(1,115)	201	-	(751)	1,245	ס"כ גרעון בהון ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)
(1,115)	(29,634)
441	16,843
<u>(674)</u>	<u>(12,791)</u>
-	(2,650)
(360)	-
-	(498)
(62)	(501)
<u>(422)</u>	<u>(3,649)</u>
10	22,511
10	350
1,235	1,500
-	(1,500)
-	1,000
-	(55)
-	21,795
<u>1,255</u>	<u>45,601</u>
159	29,161
-	159
-	(209)
<u>159</u>	<u>29,111</u>
-	(1,149)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת (נספח א')
מזומנים נטו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

היוון עלויות פיתוח
רכישת פעילות (נספח ב')
גידול בפקידון משועבד
השקעה ברכוש קבוע
מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת הון מניות
מימוש אופציות
קבלת הלוואת בעלים
פרעון הלוואת בעלים
קבלת הלוואה מחברה קשורה
תשלום ריבית
מזומנים שנבעו מעסקת המיזוג (נספח ג')
מזומנים נטו מפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע
חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

המרת הלוואות בעלים להון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(המשך)

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(מבוקר)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגות תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2024	2025	
פחת והפחתות	82	192	
הוצאות ריבית בגין הלוואת בעלים	22	60	
קיטון בהתחייבות חכירה		(10)	
הוצאות הפחתת ניכיון בגין הלוואת בעלים	35	58	
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	-	1,516	
הוצאות רישום למסחר	-	17,332	
הוצאות הפרשי שער	-	205	
הוצאות הפחתת ניכיון בגין הוצאות נדחות	15	-	
	154	19,353	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2024	2025	
גידול בלקוחות	(905)	(3,673)	
(גידול) קיטון בחייבים ויתרות חובה	2	(681)	
גידול בספקים ונותני שירות אחרים	649	53	
קיטון בצדדים קשורים	-	(908)	
גידול בזכאים ויתרות זכות	541	2,699	
	287	(2,510)	
	441	16,843	

נספח ב' - רכישת הפעילות

רכישת הפעילות:

	2024	2025	
נכסים שוטפים, נטו	(173)	-	
נכסים בלתי מוחשיים	(433)	-	
מוניטין	(1,366)	-	
זכאים (מוצג בצדדים קשורים)	767	-	
התחייבות נדחית (מוצג בצדדים קשורים)	371	-	
אופציה הונית	474	-	
	(360)	-	

נספח ג' - מזומנים שנבעו מעסקת המיזוג

מזומנים שנבעו מעסקת המיזוג:

	2024	2025	
הון חוזר (ללא מזומנים)	-	(599)	
תמורת הרכישה במהופך שנזקפה להון	-	39,726	
הוצאות רישום למסחר	-	(17,332)	
	-	21,795	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ, לשעבר מיקרונט בע"מ, (להלן: "החברה" או "הקבוצה") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 6 במאי, 1982 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם להוראות חוק החברות. כתובת החברה הינה דרך בגין 121, בתל אביב. החברה החלה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מיום 21 בנובמבר, 2006.

ביום 11 במאי 2025 (להלן: "מועד ההשלמה") השלימה החברה התקשרות בהסכם הקצאה עם ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ (להלן: "Jeen AI" או "חברת הבת") ובעלי מניותיה, לרכישת מלוא (100%) מההון המונפק ונפרע של Jeen AI בתמורה להקצאת 13,572,428 מניות של החברה לבעלי המניות של Jeen AI המניות שהקצתה החברה היוו 52% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד ההשלמה.

Jeen AI התאגדה ונרשמה ביום 4 ביולי, 2024 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם להוראות חוק החברות. Jeen AI מציעה פתרונות בינה מלאכותית מותאמים אישית לארגונים גדולים, כולל צ'אט תאגידי מאובטח, ניתוח שיחות, עוזרים דיגיטליים מבוססי בינה מלאכותית, ובוססים לשירות לקוחות, הניתנים לפריסה בענן או באתר הלקוח על שרתי NVIDIA. הפלטפורמה המאובטחת והמותאמת אישית של Jeen AI מאפשרת שילוב של סוכני בינה מלאכותית מתקדמים ואוטומציות אוטונומיות, ניתוח קבצי קול מעמיק, וגישה לתובנות מבוססות ידע - בכל זמן, בכל מקום, בכל ענן או באתר הלקוח. בחודש יולי, Jeen AI 2024 רכשה את פעילות GEKO אשר הוקמה בחטיבת הדאטה של חברת וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("וואן טכנולוגיות") בראשית שנת 2023. הרכישה כללה את כלל הזכויות הקנייניות והטכנולוגיות על הפלטפורמה. המהלך אפשר ל- Jeen AI לפעול כחברה עצמאית ולהתמקד בהרחבת פעילותה בתחום ה- GenAI עבור ארגונים גדולים.

במהלך שנת 2025 הקימה החברה חברות בנות בחו"ל לצורך קידום פעילותה העסקית הבינלאומית. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מחזיקה החברה במלוא הזכויות בחברות הבנות הבאות (להלן: "החברות הבנות בחו"ל"):

- Jeen AI Technologies UK Limited - המאוגדת בבריטניה.
- JEEN AI TECHNOLOGIES US LLC - המאוגדת בארה"ב.

החברות הבנות בחו"ל פועלות בתחום פעילותה של החברה ועתידות לספק שירותים ללקוחות מחוץ לישראל. הדוחות הכספיים של Jeen AI ושל החברות הבנות בחו"ל מאוחדים בדוחות הכספיים של החברה.

במהלך שנת 2025 הקימה החברה חברת בת בשם ג'ין דיפנס מערכות בינה מלאכותית בע"מ ("דיפנס") לצורך קידום פעילות עסקית בתחום המגזר ביטחוני.

נכון לשנת 2025 פעילותן של החברות הבנות בחו"ל וכן של דיפנס הייתה בהיקף שאינו מהותי, ולפיכך השפעתן על הדוחות הכספיים המאוחדים זניחה.

ב. השלמת עסקת Jeen AI

ביום 12 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם עם Jeen AI ובעלי מניותיה לרכישת מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של Jeen AI, בתמורה להקצאת מניות של החברה לבעלי המניות של Jeen AI, באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק החברה במלוא ניירות הערך של Jeen AI. במועד ההשלמה התקיימו התנאים להשלמת העסקה וכנגד העברת מניות Jeen AI לחברה, הקצתה החברה לבעלי המניות של Jeen AI כמות של 13,572,428 מניות רגילות אשר היוו מיד לאחר הקצאתם 52% מהון המניות של החברה, בדילול מלא. בנוסף, במועד ההשלמה ובד בבד עם הקצאת מניות התמורה לניצעים, החברה גייסה הון בסך 7.4 מיליון ש"ח, במחיר של 2.35 ש"ח למניה, בתמורה ל- 3,148,936 מניות של החברה. בנוסף, על כל שתי מניות שיוקצו במסגרת הגיוס הנוסף, יוקצה כתב אופציה אחד. כתבי האופציות יהיו בתוקף למשך שנתיים ממועד ההשלמה, ומחיר המימוש שלהם יעמוד על 3 ש"ח.

במסגרת הסכם ההקצאה עם Jeen AI ובעלי מניותיה, במהלך שנת 2025 התקיימו התנאים לביצוע שתי הקצאות נוספות של מניות החברה. ביום 15 ביולי 2025 הוקצו לניצעים 8,045,067 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ., וביום 15 באוגוסט 2025 הוקצו לניצעים 10,043,933 מניות רגילות נוספות. בעקבות ההקצאות כאמור עלה שיעור החזקת הניצעים לכ-69% מהון המניות ומזכויות ההצבעה של החברה בדילול מלא. עם השלמת ההקצאה הנוספת השנייה פקע תוקפו של הסכם דבוקת השליטה, והחברה רואה במר עודד טהורי כבעל השליטה בחברה (ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 15 ביולי 2025 ו-15 באוגוסט 2025).

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של החברה ושל Jeen AI. על אף שמבחינה משפטית החברה היא הרוכשת של המניות, כאמור לעיל, היות ובעלי השליטה ב- Jeen AI קיבלו לידיהם את השליטה בחברה, יחד עם העובדה שבמועד השלמת עסקת המיזוג החברה הייתה ללא פעילות עסקית משמעותית ולפיכך אין מדובר ברכישת עסק כהגדרתו ב-IFRS 3, נקבע כי Jeen AI היא הרוכשת החשבונאית של הפעילות ולפיכך טופלה העסקה כרכישה במהופך שאינה מהווה צירוף עסקים. לאור האמור, דוחות כספיים אלו הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של Jeen AI, שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, דוחות כספיים אלה, לרבות מספרי ההשוואה, משקפים את המשך מצבה הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ב. השלמת עסקת Jeen AI (המשך)

Jeen AI, למעט מידע לגבי הון המניות והפסד למניה המוצגים בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים (להלן: "IFRS 3") בהתאם לשיטת הרכישה במהופך הנכסים וההתחייבויות של Jeen AI (הרוכשת החשבונאית בעסקה) הוכרו בדוחות הכספיים של החברה בהתאם לערכם הפנקסני במועד השלמת העסקה. תמורת הרכישה, בסך של כ- 39,564 אלפי ש"ח, נקבעה בהתאם לשווי מניות החברה במועד השלמת העסקה, כאשר עודף תמורת הרכישה על הנכסים נטו של החברה בתוספת עלויות המיזוג, בסך של 17,332 אלפי ש"ח נזקף כהוצאות רישום למסחר במסגרת הדוח על ההפסד הכולל המאוחד.

ג. מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני, 2025 פתחה מדינה ישראל במבצע צבאי רחב היקף באיראן "עם כלביא", אשר נחשב לאירוע בטחוני חסר תקדים בהיקפו ובהשלכותיו. בתגובה למבצע, שיגרה איראן מאות טילים וכטב"מים לעבר שטח מדינת ישראל, דבר שגרם למותם של עשרות אזרחים, לפציעת אלפים ולנזקי רכוש משמעותיים ברחבי הארץ. במסגרת ההתמודדות עם איום זה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, והופעלו מנגנוני חירום להגנה על בטחון אזרחי מדינת ישראל. ביום 22 ביוני, 2025 הצטרפה ארצות הברית למבצע, ותקפה יעדים הקשורים לתוכנית הגרעין האיראנית.

ביום 24 ביוני, 2025 הסכימה מדינת ישראל להפסקת אש דו צדדית בין הצדדים, אשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עדיין בתוקף.

בעקבות המלחמה ומבצע "עם כלביא", בנק ישראל עדכן את תחזיותיו, אשר מאופיינות ברמה גבוהה של אי ודאות הנובעת, בין היתר, מאי הוודאות בנוגע למשך, להיקף ולאופי המלחמה. בהתאם לתחזית האמורה של בנק ישראל לחודש יולי, 2025 התוצר צפוי לצמוח בשיעור של כ-3.3% בשנת 2025 ובשיעור של כ-4.6% בשנת 2026. בהשוואה לתחזית בנק ישראל שפורסמה בחודש אפריל 2025 התחזית הכלכלית משקפת התמתנות ההשפעה של תוכנית העלאת המכסים עליהם הודיעה ארצות הברית על המשק הישראלי. המשק מתמודד עם מחסור משמעותי בכוח אדם בשל גיוס המילואים הנרחב, לתקופה שאינה ידועה מראש, לצד עלויות חדות בשווקים הפיננסיים מאז הפסקת האש שנחתמה עם איראן וכן התחזקות השקל אל מול הדולר.

פעילות החברה הינה, בין היתר, מתן פתרונות בינה מלאכותית מותאמים אישית לארגונים גדולים, לא הושפעה באופן מהותי ממצב המלחמה. החברה הצליחה לשמור על רציפות תפעולית ותפקודית לרבות שמירה על מצבת עובדים אפקטיבית והמשך שמירה על פעילות אפקטיבית עם לקוחותיה וספקיה.

למועד פרסום הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעת המלחמה והסלמתה על עסקיה ועל תוצאותיה הכספיות של החברה בטווח הבינוני והארוך.

ד. מבצע "שאגת הארי"

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

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.

להערכת החברה, ככל שהמבצע ימשך זמן רב ו/או יסלים, הרי שלהשלכותיו עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית ובכללן על החברה. לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המבצע על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה.

ה. מצב עסקי החברה:

בתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 נגרמו לחברה הפסדים מפעילותה העסקית בסך 29,638 אלפי שקלים, והתהוו לה תזרימי מזומנים שליליים מפעילותה בסך 12,791 אלפי שקלים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לחברה יתרת מזומנים ושווה מזומנים בסך 29,111 אלפי שקלים.

החברה עומדת בפני מספר גורמי סיכון לרבות חוסר ודאות ביחס להמשך פיתוח ושיוק מוצריה החדשים, השפעת שינויים טכנולוגיים, תחרות העומדת בפני המוצר הקיים של החברה וכן קשיים הכרוכים בחדירה לשוק, זאת בנוסף לגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מצב עסקי החברה (המשך):

הנהלת החברה צופה כי בטווח הנראה לעין החברה תמשיך להשקיע בפיתוח ובשיווק מוצריה, באופן שעשוי להתבטא בהמשך הפסדים ובתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. בהתאם לכך, יתכן והחברה עשויה להידרש למקורות מימון נוספים לצורך תמיכה בהמשך פעילותה. הנהלת החברה פועלת לקידום הפרויקטים ולהאצת הבשלתם לכדי מכירות משמעותיות, ובמקביל מקדמת גיוס מימון מבעלי המניות הקיימים ו/או ממשקיעים פוטנציאליים.

על אף האמור לעיל הנהלת החברה צופה כי תזרימי המזומנים העתידיים מהכנסות ממכירת רישיונות ושירותים, בנוסף ליתרת המזומנים וגיוסי הון עתידיים, הינם מספקים למימון צרכי תזרים המזומנים של החברה לתקופה של שנה וחצי ממועד פרסום דוח זה.

ו. דוחות כספיים אלה:

החברה - ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ.

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

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB®). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

- Jeen AI Technologies UK Limited - לירה שטרלינג
- JEEN AI TECHNOLOGIES US LLC - דולר ארה"ב.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי הוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ד. מטבע חוץ (המשך):

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע פעילות החברה:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות עודפי עלות מיוחסים, מוצגים על פי שער החליפין לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שער החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלו במהלכה תנודתיות משמעותית בשער החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שער החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח כולל במסגרת "הפרשי תרגום של פעילויות חוץ". הפרשי תרגום אלו מסווגים לרווח או הפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים כוללים מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים הינם השקעות לזמן קצר (שלושה חודשים או פחות ממועד ההשקעה) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. שווי מזומנים מוחזקים למטרת עמידה בהתקשרויות לזמן קצר לתשלום מזומנים ולא למטרות השקעה או למטרות אחרות.

ו. צירופי עסקים:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי החברה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת, השווי ההוגן של החזקות החברה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים וכן השווי התוספתי הנובע מהחלפת הסדרי תשלום מבוסס מניות המיוחס לעלות צירוף העסקים.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת.

רכישה במהופך

להלן העקרונות אשר יושמו בהקשר לטיפול החשבונאי ברכישת החברה על ידי החברה הבת, אשר טופלה בדרך של רכישה במהופך:

1. הנכסים וההתחייבויות של הרוכשת והנרכשת החשבונאית הוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לערכם בספרים ערב העסקה.
2. העודפים וסעיפי ההון האחרים של הגוף המאוחד לאחר עסקת המיזוג הם אלה של הרוכשת החשבונאית (מותאם), שהינה החברה הבת המשפטית בסמוך לפני צירוף העסקים. מבנה ההון המשפטי, דהיינו סוג ומספר מניות נותר של החברה (החברה המשפטית).
3. הנרכשת החשבונאית הייתה שלד בורסאי נכון למועד העסקה. בעקבות העסקה לא נוצרו בגינה כל הפרשים מקוריים או מוניטין והפער בין התמורה לבין העלות של הנכסים נטו של הנרכשת החשבונאית נזקף כהוצאות חד פעמיות בגין הרישום למסחר.
4. נתוני רווח או הפסד למניה עד למועד השלמת העסקה חושבו על ידי חלוקת ההפסד או הרווח של הנרכשת החשבונאית (מותאם) לתקופות המתייחסות בממוצע המשוקלל של מניות הרגילות של מותגים שהיו קיימות במחזור בתקופות המתייחסות, כפול יחס ההחלפה שנקבע בהסכם הקצאת המניות. החל ממועד העסקה ואילך, הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שנלקחו בחשבון בחישוב הרווח או ההפסד למניה הינו של החברה.
5. מידע השוואתי המוצג בדוחות הכספיים המאוחדים לתקופות שקדמו למועד העסקה הינו זה של הרוכשת החשבונאית.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת.

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

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

ח. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

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

<u>שיעור פחת</u>
<u>%</u>

33
7

מחשבים, תוכנות וציוד היקפי
ריהוט וציוד משרדי

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

ט. חכירות:

החברה מיישמת את הוראות תקן בינלאומי IFRS 16 - "חכירות".

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



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות: (המשך)

החברה כחוכר

החברה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. החברה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר.

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

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

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

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

שיעור הריבית התוספתי של החוכר מוגדר כשיעור הריבית שהחוכר היה נדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הנדרשים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם);
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד התחילה;
- תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש. אם החכירה מעבירה לקבוצה בעלות על נכס הבסיס או אם העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי הקבוצה, נכס זכות השימוש מופחת בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

החברה חוכרת כלי רכב במסגרת הסכמי לסינג תפעולי. בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, החברה מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין הסכמים אלה, למעט במקרים של חכירות קצרות טווח או נכסים בעלי ערך נמוך. נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה. ראה ביאור 2טו'.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות: (המשך)

חכירות קצרות טווח:

חכירות קצרות טווח הן חכירות עם תקופת חכירה של 12 חודשים או פחות. החברה בוחרת ליישם את הקלה המותר לפי תקן בינלאומי 16 "חכירות" ולא להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור חכירות אלו. התשלומים בגין חכירות קצרות טווח מוכרים כהוצאה בדוח רווח והפסד על בסיס ישר לאורך תקופת החכירה.

במהלך השנה החברה שכרה משרדים בשכירות חודשית הנכנסת לתחולת הפטור של תקן בינלאומי 16 כחכירה קצרה טווח. בהתאם לכך, התשלומים בגין חכירת המשרדים מוכרים כהוצאה בדוח רווח והפסד על בסיס ישר לאורך תקופת החכירה, ראה גם ביאור 27 הסכם שכירות משרד.

י. הכרה בהכנסה:

החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן - "התקן").

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים). הכנסה מוכרת בדוחות על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה טרם העברתה ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

הכנסה ממכירת תוכנה ומאספקת שירותים:

(1) הכרה בהכנסה בהתאם לאספקת שירותים:

החברה מספקת שירותי אפיון, התקנה, יישום, ביצוע, הדרכה והטמעה בהתאם לדרישת הלקוח. כאשר מחיר העסקה נקבע בהתאם לשעות המושקעות בפועל. הואיל ומדובר באספקת שירותים, ההכנסה מוכרת על פני תקופת מתן השירותים.

(2) הכרה בהכנסה ממכירת רישיונות:

במכירת רישיונות השימוש והשירותים לעסקים ("לקוח"), ההכנסה מוכרת כאשר השליטה הועברה ללקוח, שהינו המועד שבו הלקוח מקבל את הרישיון או כאשר שירותי הפיתוח סופקו. על פי תנאי החוזה הקבועים של החברה, ללקוחות לא קיימת זכות החזרה של המוצרים.

הכרה בהכנסה מרישיונות לא דורשים שירותי אינטגרציה והטמעה משמעותיים לתוכנה. החברה מכירה בהכנסה בנקודת זמן במועד אספקת הרישיון.

קביעת מחיר העסקה:

הקבוצה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, הקבוצה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

יא. עלות ההכנסות:

עלויות שהתהוו כתוצאה מפיתוח פתרונות ייעודיים ומותאמים ספציפית ללקוח מסוים במסגרת חוזה עם אותו לקוח סווגו לעלות ההכנסות. עלויות מחקר ופיתוח אחרות סווגו במסגרת סעיף "הוצאות מחקר ופיתוח" בדוח על הפסד הכולל.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המסים על הכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על הכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. הכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

(2) מסים שוטפים:

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים:

החברה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת החברה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

בדוחות הכספיים אלו, החברה הכירה בהתחייבות מס נדחה בגין הפרש זמני בגין המוניטין המוכר לצרכי מס. בגין הפסדים מועברים של החברה לא נוצר נכס מס נדחה מאחר ואין ציפייה לקיומה של הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין.

יג. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידיית לרווח או להפסד.

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



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. נכסים פיננסיים (המשך):

(2) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

בהתאם לכך, מציגה החברה יתרות לקוחות, מזומנים ופקדונות בבנקים בעלות מופחתת. כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

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

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

לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

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

י.ד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי החברה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

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

כאשר לחברה קיימת מחויבות חוזית שתוצאתה תהיה או עשויה להיות מסירה עתידית של מכשיריה הוניים, המחויבות החוזית היא מכשיר הוני רק אם:

(א) לגבי מכשיר לא נגזר - הוא אינו כולל מחויבות חוזית של המנפיק למסור מספר משתנה של מכשירי הוניים.

(ב) לגבי מכשיר נגזר - הוא יסולק רק על ידי החלפת סכום קבוע של מזומן או של נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשירים הוניים של המנפיק. (קיים חריג לעניין הנפקת זכויות במטבע חוץ שמוצעות באופן יחסי לכל הבעלים הקיימים מאותו סוג של מכשיריה הוניים הלא נגזרים.

החברה הנפיקה אופציות לחברות וואן טכנולוגיות במסגרת רכישת פעילות GEKO אשר סווגו להון, ראה ביאור 5.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי החברה (המשך):

(2) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי החברה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי החברה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(3) כתבי אופציה לרכישת מניות החברה:

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון בסעיף "תקבולים על חשבון כתבי אופציה".

(4) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בעלות מופחת.

בהתאם לכך מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

טו. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, וכן בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. אומדן משך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי המשתנה מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

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

אורך חיים שימושיים

3	טכנולוגיה
5	קשרי לקוחות

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה ביאור 9.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

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

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

עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח מוכרות כנכסים בלתי מוחשיים אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

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

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

לפרטים בדבר הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו מעלויות מחקר ופיתוח, ראו ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים.

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

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

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד הסכום בר-ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

כאשר הסכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה, ההפסד מירידת ערך מטופל כקישון בקרן הערכה מחדש, עד לאיפוסה ויתרת הקישון, אם קיימת, מוכרת ברווח או הפסד.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה ביטול ההפסד מירידת ערך מוכר ישירות ברווח או הפסד עד לסכום שבו מתבטלת ירידת ערך שהוכרה ברווח או הפסד בתקופות קודמות, ויתרת הגידול, אם קיימת נזקפת לרווח הכולל האחר.

טז. הפרשות:

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן, ניתן לאומדו באופן מהימן.

יז. דיווח מגזרי וגילויים ברמת הישות:

בהתבסס על אופן הערכת המידע הכספי הנפרד הנבדק באופן קבוע על ידי מקבל ההחלטות הראשי התפעולי, לחברה יש מגזר פעילות אחד.

יח. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווי ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 16). כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, במהלכה העובדים עשויים להידרש לעמוד גם בתנאי ביצוע מסוימים, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד כך שההוצאה המצטברת משקפת את האומדן המתוקן, כנגד תיאום מקביל להון. לפרטים נוספים, ראו ביאור 16.

יט. הטבות עובדים:

הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן - החוק) מחייבים את החברה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם (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.

כל עובדי החברה חתומים על סעיף 14 לחוק, על פיו הפקדוניה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לחברה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות. הפקדות החברה במסגרת תכנית



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות עובדים (המשך):

להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות הישות בגין שכר, חופשה והבראה, הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חוזה הישות לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר שלהן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות.

כ. הפסד למניה:

החברה מחשבת את סכומי הפסד הבסיסי למניה על ידי חלוקת הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב ההפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

כא. סיווג ריבית ששולמה / שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים:

החברה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלו בידיה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות המימון.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים

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

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

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

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים וביאורים.
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 שנתיים 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.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

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

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

ב. שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית:

(1) היוון הוצאות מחקר ופיתוח:

בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה המתוארת בביאור 2(טו') החברה מהוות עלויות פיתוח העומדות בקריטריונים להכרה כנכס בלתי מוחשי בהתאם להוראות תקן IAS 38 נכסים בלתי מוחשיים. במהלך שנת 2025 הכירה החברה בנכס בלתי מוחשי בגין עלויות פיתוח אשר עמדו בקריטריונים להיוון כאמור. לפרטים בדבר תנועות בנכסים הבלתי מוחשיים במהלך התקופה ראו ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים.

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

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

הערך הפנקסני של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים במועד הדוח על המצב הכספי הוא 4,273 אלפי ש"ח. בדבר ירידת ערך מוניטין, ראה ביאור 9.

(3) אומדנים בצירוף עסקים ומדידה עוקבת של נכסים בלתי מוחשיים:

החברה מחשבת אומדנים, בנוגע להקצאת עודפי עלות לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים. כמו כן, בקביעת שעורי ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים אומדת החברה את אורך החיים הצפוי של הנכס. אומדנים אלו מבוססים בין היתר על יועציה המקצועיים של החברה לעניין זה.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - צירופי עסקים

א. רכישת פעילות GEKO:

(1) ביום 25 ביולי, 2024, רכשה החברה את פעילותה מחברת וואן טכנולוגיות. כתוצאה מהרכישה, החלה החברה את פעילותה. הפעילות הנרכשת כללה, בין היתר, את לקוחות החברה, ספקיה ונכסיה הקנייניים, ללא העברת יתרות חובה ל-Jeen.ai. בנוסף, הוסכם כי במהלך תקופה מסוימת שנקבעה בהסכם תינתן ל-Jeen.ai הזכות לפנות לעובדים מסוימים המפורטים בנספח ההסכם ולהציע להם הצטרפות לחברה.

להלן השווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה שהועברה:

אלפי ש"ח	
771	מזומן
717	שיפוי בגין הפסדים ולקוחות
484	הנפקת אופציות לרכישת מניות החברה (ביאור 5(ו))
<u>1,972</u>	סה"כ תמורה שהועברה
	(2) זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח	
1,972	סה"כ עלות הרכישה
(1,612)	בניכוי - תמורה שלא במזומן
<u>360</u>	תמורה ששולמה במזומן
	(3) הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח	
173	הון חוזר
1,799	נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי (*)
<u>1,972</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי
	(*) נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי

אלפי ש"ח	
162	קשרי לקוחות
271	טכנולוגיה
1,366	מוניטין
<u>1,799</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

(4) מוניטין:

לחברה יש יחידה מניבת מזומנים אחת אשר היא פעילות GEKO שנרכשה. בעקבות הרכישה כאמור, המוניטין שהוכר בגין הרכישה הוקצה ליחידה מניבת מזומנים זו.

התמורה ששולמה במסגרת צירוף עסקים כוללת סכומים הקשורים לצמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת החברה. הטבות אלה אינן מוכרות בנפרד מהמוניטין כיוון שהטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מהן אינן יכולות להימדד באופן מהימן. כל אלו הביאו ליצירת מוניטין בגובה 1,366 אלפי ש"ח כתוצאה מרכישת הפעילות. המוניטין מוכר לצרכי מס להפחתה על 10 שנים. לפירוט נוסף לגבי יתרת המוניטין ראה ביאור 9.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - צירופי עסקים (המשך)

א. רכישת פעילות GEKO (המשך):

(4) השווי ההוגן של כתבי האופציה שהונפקו לוואן טכנולוגיות במסגרת רכישת פעילות GEKO:

השווי ההוגן של כתבי האופציה למניות החברה, נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

כתבי אופציה	רכיב
1.97	מחיר מניה (בש"ח)
3	מחיר מימוש (בש"ח)
39%	תנודתיות צפויה
3	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
4.6%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0	שיעור דיבידנד צפוי

ב. עסקת מיזוג עם מיקרונט:

ביום 11 במאי 2025 השלימה החברה עסקת מיזוג עם חברת מיקרונט במסגרת העסקה הוקצו מניות של החברה לבעלי מניות Jeen AI. לפרטים נוספים, ראה ביאור 1ב'.

ביאור 6 - מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
159	4,997
-	24,114
159	29,111

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר*

(* שיעור הריבית הממוצעת של הפקדונות הוא כ-4% לשנה.

ביאור 7 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
766	3,851
139	727
905	4,578

הכנסות לקבל
חשבונות פתוחים

(* כסום הפרשה לחובות מסופקים אינו מהותי.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - לקוחות (המשך)

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2025:

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	
-	3,711	לקוחות שאינם בחריגה מימי האשראי
-	350	לקוחות בחריגה של עד 90 ימים
-	517	לקוחות בחריגה של מעל 90 ימים
-	4,578	סך-הכל

להערכת הנהלת החברה שיעור הפסדי האשראי החזויים בגין יתרת הלקוחות הינו זניח. קביעה זו מבוססת על הפרמטרים הבאים:

- מרבית לקוחות החברה הינם גופים מוסדיים גדולים ומוכרים, המתאפיינים ביציבות פיננסית איתנה ובדירוג אשראי גבוה.
- להערכת הנהלת החברה, חובות בגין יתרות הלקוחות הנמצאים בחריגה של מעל 90 ימים נובעים מתהליכי אישור תשלום מנהלתיים ואינם מעידים על כשל אשראי, וגבייתם צפויה במלואה.

ג. יתרת לקוחות הגבוהה מ- 10% מסך הלקוחות:

%	ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	%	ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	
-	-	34%	1,550	לקוח א
-	-	18%	805	לקוח ב
-	-	16%	750	לקוח ג
			3,105	

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	
-	360	חייבים
-	83	מוסדות ממשלתיים
-	443	חייבים אחרים
12	120	יתרות חובה
-	184	הוצאות מראש
12	304	מקדמות לספקים
12	747	



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - מוניטין

מוניטין אלפי ש"ח
-
1,366
-
<u>1,366</u>

עלות:

יתרה ליום 4 ביולי, 2024
תוספות בשנת 2024 במסגרת רכישת פעילות (ראה ביאור 5)
גרעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 ו- 2025

הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של היחידה מניבת המזומנים (CGU) לה הוקצה מוניטין לפחות אחת לשנה, וכן בתדירות גבוהה יותר ככל שעולים סימנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך. בחינת ירידת הערך מבוצעת על ידי השוואת הסכום ברההשבה של יחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין לבין ערך בספרים. ככל שהערך בספרים עולה על הסכום ברההשבה של יחידת מניבת המזומנים מכירה החברה בהפסד מירידת ערך בגובה ההפרש.

בחינת ירידת הערך של יחידת מניבת המזומנים אליה הוקצה המוניטין בוצעה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025, ובמסגרתה לא זיהתה החברה ירידת ערך, מאחר שהסכום ברההשבה של היחידה, המחושב לפי שווי שימוש נכון ליום 31 בדצמבר 2025, עלה משמעותית על ערכה הפנקסי. בהתאם, לא הוכרה ירידת ערך מוניטין בדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025.

הנחות המפתח אשר שמשו לתחזיות תזרימי המזומנים כוללות בין היתר תקופה של חמש שנים אשר ששימשה לחישוב, שיעור היוון של 20%, תזרימים מעבר לתקופה הוערכו לפי שיעור צמיחה פרמננטי קבוע של 7%. תחזית ההכנסות מבוססת על צבר הזמנות קיים, תוספת לקוחות חדשים והרחבת פעילות אצל לקוחות קיימים. שיעור הרווחיות מבוסס על ביצועי שנת הדוח והנחות הנהלה לגבי התייעלות וצמיחה. ירידה בשיעור הצמיחה ו/או עלייה בשיעור ההיוון עלולות להפחית את הסכום ברההשבה. תחת כל תרחיש סביר של ירידה מהותית עדיין סכום בר ההשבה אינו צפוי להיות נמוך מהערך בספרים.

ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים
א. ההרכב והתנועה:

פיתוח מהוון אלפי ש"ח	טכנולוגיה אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-	271	162	433
2,650	-	-	-
2,650	271	162	3,083
-	271	162	433
-	271	162	433
-	39	14	53
-	90	33	123
-	129	47	176
-	39	14	53
-	39	14	53
2,650	141	116	2,907

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2025
היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

עלות

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה שנצברה וירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר 2025
הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הפחתה שנצברה וירידת ערך

הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2025



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

380	148	232	-
-----	-----	-----	---

ליום 31 בדצמבר 2024
ביאור 10 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39	90
14	-
-	33
53	123

עלות המכירות
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 11 - רכוש קבוע

סה"כ אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מחשבים, תוכנות וציוד היקפי אלפי ש"ח
------------------	-------------------------------	---

עלות -

62	4	58
509	84	425
(8)	-	(8)
563	88	475

ליום 1 בינואר 2025
רכישות
גריעות

עלות ליום 31 בדצמבר 2025

עלות -

62	4	58
62	4	58

רכישות

עלות ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מחשבים, תוכנות וציוד היקפי אלפי ש"ח
------------------	-------------------------------	---

פחת שנצבר -

ליום 1 בינואר 2025
הוצאות פחת

29	2	27
50	8	42
79	10	69

פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר -

הוצאות פחת

29	2	27
29	2	27

פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה בספרים:

484	78	406
33	2	31

ליום 31 בדצמבר 2025

ליום 31 בדצמבר 2024



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים אחרים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	653
655	427
649	1,080

חשבונות פתוחים
הוצאות לשלם

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
246	312
236	2,420
51	512
15	87
546	3,331

מוסדות ממשלתיים
התחייבות בגין שכר ונלוות
הפרשה לחופשה והבראה
זכאים אחרים

ביאור 14 - מיסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה:

ישראל- שיעור המס החברות הישראלי עומד על 23%.
ארה"ב- שיעור מס החברות בארה"ב הינו 21% (לפני מס מדינתי).
בריטניה- שיעור מס החברות בבריטניה עומד על 25%.

ב. לחברה לרבות החברות הבנות לא קיימות שומות הנחשבות כסופיות ממועדן היווסדן.

ג. הפסדים הניתנים להעברה:

בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם עם רשות המיסים (רולינג) הוחלט כי כל הפסדי החברה לצרכי מס מכל סוג שהוא ככל שקיימים שנצברו למועד המיזוג, לרבות מקדמות בגין עודפות וזיכויים (בין שקיימים ובין שיתבררו בעקבות הליכי שומה כלשהם), ימחקו לצמיתות ולא יהיו עוד ניתנים להעברה ו/או לקיזוז ו/או לניכוי ו/או להיוון בדרך כלשהיא, במישרין ו/או בעקיפין.

חברת הבת צברה הפסדים וניכויים לצורכי מס נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 בסכום של כ-1,042 אלפי ש"ח העשויים להיות מועברים לקיזוז מול הכנסה חייבת בעתיד לתקופה בלתי מוגבלת. החברה, לרבות החברות הבנות, לא יצרה בדוחות אלו נכס מס נדחה מאחר ולא קיים צפי לניצול הפסדים מועברים אלו בעתיד הנראה לעין.

ד. מיסים נדחים:

במסגרת רכישת פעילות GEKO, החברה לא הכירה במיסים נדחים, זאת מאחר ומדובר ברכישת פעילות (ולא רכישת חברה) זאת מאחר ולא קיימים הפרשים זמניים בין היתרות בספרים של נכסים והתחייבויות לצורכי דיווח כספי לבין הסכומים המשמשים לצורכי מס הכנסה.

לגבי הפסדים השוטפים, מאחר והחברה אינה צופה ליצר הכנסה חייבת בעתיד הנראה לעין, אין ביכולתה להכיר בנכסי מיסים נדחים.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסים נדחים (המשך):

(1) הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר ברווח והפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח והפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 4 ביולי 2024	אלפי ש"ח
(45)	(31)	(14)	(14)	-	
45	31	14	14	-	
-	-	-	-	-	

הפרשים זמניים:
מוניטין

הפסדים והטבות מס שטרם נוצלו:
סה"כ הפסדים והטבות מס שלא נוצלו

סך הכל מיסים נדחים

(2) התאמת המיסים להפסד:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר 2024	אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025	אלפי ש"ח
1,115	23%	29,634	23%
257	(257)	6,816	(6,816)
-			

הפסד השנה
שיעור מס סטטוטורי

הכנסות מס לפי שיעור מס סטטוטורי
הפסדים שוטפים בגינם לא הוכרו מיסים נדחים
סה"כ הכנסות מס

ביאור 15 - הון מניות

א. הון רשום:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפים	באלפים
1,245,000 (*)	49,252,679

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב

ב. הון מונפק:

הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,245,333	49,252,679	1,245,333	49,252,679

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ב.

(*) בוצע סיווג מחדש, ראה ביאור 1ב'.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הון מניות (המשך):

ג. הזכויות הנלוות למניות רגילות:

מניות רגילות מקנות לבעליהן זכות להשתתף באסיפות בעלי מניות, זכות הצבעה של קול אחד באסיפת בעלי המניות, השתתפות בחלוקת מניות הטבה וחלוקת רווחים ככול שתאושרנה וחלוקת עודפים אגב אירוע פירוק או אירוע מכירה (Deemed Liquidation Event) כהגדרתו בתקנון החברה.

ד. אופציות שהונפקו במסגרת רכישת פעילות GEKO:

כחלק מהתמורה לפעילות GEKO, החברה הנפיקה לזוואן טכנולוגיות אופציות לרכישת 333,333 מניות שהיוו 25% מהון החברה לאחר המימוש. האופציות ניתנות למימוש למשך 3 שנים ממועד הנפקתן בתוספת מימוש כוללת בסך 10 אלפי ש"ח. ביום 31 בדצמבר 2024, מימשה חברת וואן טכנולוגיות את האופציה וכתוצאה מכך הנפיקה החברה באותו המועד 333,333 מניות נוספות.

ה. תרומת בעלים- ויתור על הלוואות:

במהלך שנת 2025 ויתרו בעלי המניות של החברה על הלוואות שהעמידו לחברה בעבר. הויתור בוצע באופן מלא וללא תמורה. בהתאם לכך, סכום ההלוואות שנמחל נזקף כהשקעת בעלים ונרשם כהגדלת ההון העצמי של החברה במסגרת קרן הון.

ו. עסקת המיזוג עם Jeen AI:

ביום 11 במאי 2025 השלימה החברה עסקת מיזוג עם חברת Jeen AI במסגרתה הוקצו לבעלי מניות Jeen AI 13,572,428 מניות רגילות של החברה. בעקבות העסקה קיבלו בעלי מניות Jeen AI שליטה בחברה. לפרטים נוספים בדבר העסקה והטיפול החשבונאי בה, לפרטים נוספים ראו ביאור 1 בדבר עסקת המיזוג. בנוסף, במועד ההשלמה ובד בבד עם הקצאת מניות התמורה לניצעים, החברה גייסה הון בסך 7.4 מיליון ש"ח, בתמורה ל- 3,148,936 מניות של החברה. בנוסף, על כל שתי מניות שיוקצו במסגרת הגיוס הנוסף, יוקצה כתב אופציה אחד.

במהלך חודש דצמבר 2025 מימש אחד המשקיעים במסגרת עסקת המיזוג את האופציות שהוענקו לו במסגרת העסקה. סך האופציות שהומרו למניות הן 117,022 בתוספת מימוש של 3 ש"ח, סך התקבול הינו 351 אלף ש"ח.

ז. הקצאות נוספות לבעלי מניות Jeen AI:

במהלך שנת 2025, ובהתאם להסכם ההקצאה עם בעלי מניות Jeen AI, התקיימו התנאים לביצוע שתי הקצאות נוספות של מניות החברה. ביום 15 ביולי 2025 הוקצו 8,045,067 מניות רגילות של החברה וביום 15 באוגוסט 2025 הוקצו 10,043,933 מניות רגילות נוספות. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 בדבר עסקת המיזוג.

ח. הצעה פרטית למשקיעים – אוגוסט 2025:

ביום 17 באוגוסט 2025 התקשרה החברה בהסכמי השקעה עם מספר משקיעים במסגרת הצעה פרטית מהותית שאינה חריגה, במסגרתה הוקצו 4,945,834 מניות רגילות של החברה בתמורה כוללת של כ-23 מיליון ש"ח (4.8 ש"ח למניה). בנוסף הוקצו לניצעים 3,593,750 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למספר זהה של מניות רגילות במחיר מימוש של 6.5 ש"ח למניה ולתקופה של עד 18 חודשים ממועד ההקצאה.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לעובדים, נושאי משרה ויועצים של החברה

ביום 12 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 4,909,495 אופציות לא רשומות למסחר של החברה, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, וזאת לצורך יישור הקצאות האופציות למימוש למניות רגילות של החברה.

מתוך כלל האופציות שאושרו:

1,250,000 אופציות הוקצו למר רועי גביש, יו"ר דירקטוריון החברה.

2,255,596 אופציות הוקצו לנושאי משרה ולעובדים של החברה.

1,403,899 אופציות הוקצו לנושאי משרה בחו"ל ולנותני שירותים לחברה, לרבות חברות בנות של החברה, ואשר אינם תושבי ישראל.

הקצאת האופציות בצעה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה ובהתאם להחלטת הדירקטוריון, והכול בכפוף לאישורי האספה הכללית של החברה ולמסמכי ההקצאה הספציפיים של כל אחד מהניצעים.

פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה

תוכנית	תיאור התוכנית	אופן סילוק ההענקה	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	תוספת המימוש ש"ח	שווי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח
תוכנית א'	כתבי אופציה שהוענקו למנהלי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	12.8.2025	האופציות פוקעות בתום 5 שנים ממועד ההקצאה	50% מהאופציות יבשילו לאחר 24 חודשים ממועד ההקצאה, 25% נוספים יבשילו לאחר 36 חודשים, ו-25% נוספים יבשילו לאחר 48 חודשים.	5.68	3,527,100
תוכנית ב'	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה, בארץ ובחו"ל ולנותני שירותים למימוש למניות החברה	סילוק במניות	12.8.2025	האופציות פוקעות בתום 5 שנים ממועד ההקצאה	66.7% מהאופציות יבשילו לאחר 24 חודשים ממועד ההקצאה, ו-33.3% נוספים יבשילו לאחר 36 חודשים.	5.68	3,147,497
תוכנית ג'	כתבי אופציות שהוענקו לנושאי משרה בחו"ל למימוש למניות החברה	סילוק במניות	12.8.2025	האופציות פוקעות בתום 5 שנים ממועד ההקצאה	האופציות יבשילו ב-12 מנות רבעוניות שוות.	5.68	1,866,816

(*) הטבלה שלהלן מציגה את השווי ההוגן המצטבר של כתבי האופציה במועד ההענקה (באלפי ש"ח), ולא את מספר כתבי האופציה שהוענקו.

פירוט תוכניות הקצאת כתבי אופציה לפני המיזוג

בתאריך 13.2.2024 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את החלטת דירקטוריון החברה מיום 8.1.2024 להקצות לשלושה דירקטורים בחברה 288,000 אופציות לא סחירות, למר רמון עמית, יו"ר הדירקטוריון 180,000 אופציות לא סחירות, למר אמירי שוהם, דירקטור בלתי תלוי 54,000 אופציות לא סחירות ולגב' רונית פורת גולן, דירקטורית 54,000 אופציות לא סחירות. כל כתב אופציה יאפשר עם מימושו לרכוש מניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. במחיר מימוש של 2.35 ש"ח. השווי ההוגן של כל כתבי האופציה במועד אישור



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

האסיפה הכללית היה כ 368 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של כתבי האופציה נמדד באמצעות מודל BI בלק אנד שולס , תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור 4.5%, סטיית תקן שנתית 30.5 , הבשלת האופציות תחול על פני 3 שנים, שיעור תשואת דיבידנד צפוי על המניה 0 ואורך חיי האופציה 10 שנים.

האופציות יבשילו ב 3 מנות החל ממועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה כדלקמן: 1/3 מסך כל האופציות אשר יוקצו לניצעים – תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה לאחר מועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה קרי 8.1.2025, 1/3 מסך כל האופציות אשר יוקצו לניצעים תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנתיים לאחר מועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה , קרי 8.1.2026, 1/3 מסך כל האופציות אשר יוקצו לניצעים תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש החל מתום שלוש שנים לאחר מועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה , קרי 8.1.2027 . האופציות יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של 10 שנים ממועד אישור הדירקטוריון את ההקצאה של האופציות. במקרה של סיום התקשרות הדירקטורים הניצעים עם החברה יפקעו לאלתר כל האופציות שהוענקו לניצע ושטרם הבשילו. לניצע תהיה ניתנת האפשרות בתנאים מסוימים לממש את יתרת האופציות שהבשילו למועד סיום ההתקשרות בינו ובין החברה תוך 12 חודשים ממועד סיום ההתקשרות.

בתאריך 11.5.2025 בוצעה עסקת המיזוג (ראה ביאור ב'1) אשר יצרה האצה של תקופת ההבשלה של האופציות שטרם הבשילו ובהתאמה כך שהוצאות תשלום מבוסס מניות בגינן הוכרו בדוחות הכספיים טרם ביצוע המיזוג ועל כן לא יכללו בדוחות החברה הבאים.

ב. אורך חיים ותנאי הבשלה של האופציות

אורך חיי האופציות הינו 5 שנים ממועד ההקצאה. תנאי הבשלת האופציות נקבעו כדלקמן:

- תוכנית א'- 50% מהאופציות יבשילו לאחר 24 חודשים ממועד ההקצאה, 25% נוספים יבשילו לאחר 36 חודשים, ו-25% נוספים יבשילו לאחר 48 חודשים.
- תוכנית ב'- 66.7% מהאופציות יבשילו לאחר 24 חודשים ממועד ההקצאה, ו-33.3% נוספים יבשילו לאחר 36 חודשים.
- תוכנית ג'- האופציות יבשילו ב- 12 מנות רבעוניות שוות.

ג. פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
--	--	--	--
--	--	5.68	4,916,324
--	--	2.35	288,000
--	--	5.68	(6,829)
--	--	5.52	5,154,666
--	--	2.35	288,000

כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:

קיימות במחזור לתחילת התקופה

הוענקו

עסקת המיזוג

פקעו

קיימות במחזור לתום התקופה

ניתנות למימוש בתום התקופה



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - תשלום מבוסס מניות (המשך):

ד. שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו במהלך התקופה

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו במהלך התקופה נקבע במועד ההקצאה, בהתאם להוראות תקן IFRS 2- תשלום מבוסס מניות, על בסיס הערכת שווי חיצונית שבוצעה על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי, באמצעות מודל בלאק אנד שולס.

רכיב	תכנית האופציות
מחיר מניה ממוצע (בש"ח)	בהתאם למחיר מניה מצוטט
מחיר מימוש (בש"ח)	בהתאם לתנאי ההקצאה
תנודתיות צפויה (*)	38%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	5
שיעור הריבית חסרת סיכון	בהתאם לעקום הריביות במועד ההקצאה
שיעור דיבידנד צפוי	0%

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס התנודתיות ההיסטורית של מחירי מניות חברות דומות, בהתאם לניתוח שבוצע במסגרת הערכת השווי, ובהתאם להוראות תקן IFRS 2.

החברה הכירה בהוצאה בגין התשלום מבוסס המניות בהתאם לשווי הוגן שנקבע במועד ההקצאה, וההוצאה נפרסה על פני תקופת ההבשלה של האופציות, בהתאם להוראות תקן IFRS 2.

ה. ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בגין תשלום מבוסס מניות, מוצגות בטבלה הבאה:

לתקופה שמיום 4

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ביוני 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר
2025	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48	-
470	-
570	-
428	-
1,516	-

עלות המכר
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - הכנסות

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
365	3,695
1,805	5,977
<u>2,170</u>	<u>9,672</u>

הכנסות ממכירת רישיונות
הכנסות משירותים טכנולוגיים

מכירות ללקוחות אשר ההכנסות מהן גבוהות מ- 10% מסך הכנסות החברה הינן כדלקמן:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,430
-	1,877
538	894
-	894
236	-
<u>774</u>	<u>6,095</u>

לקוח א
לקוח ב
לקוח ג
לקוח ד
לקוח ה

ביאור 18 - עלות ההכנסות

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
383	3,373
-	49
40	90
-	257
66	-
2	1
<u>491</u>	<u>3,770</u>

שכר עבודה ונלוות
תשלום מבוסס מניות
הוצאות פחת
קבלני משנה
מחשוב ורישיונות
אחר



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הוצאות מחקר ופיתוח

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,606	3,924
-	470
66	699
-	189
47	28
<u>1,719</u>	<u>5,310</u>

שכר עבודה ונלוות
תשלום מבוסס מניות
מחשוב ורישיונות
קבלני משנה
אחר

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
60	2,691
-	570
50	658
14	170
<u>124</u>	<u>4,089</u>

שכר עבודה ונלוות
תשלום מבוסס מניות
פרסום ושיווק
אחרות

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
97	4,009
-	428
624	2,705
98	1,025
29	102
23	179
6	736
<u>877</u>	<u>9,184</u>

משכורות ונלוות
תשלום מבוסס מניות
שירותים מקצועיים ויועצים
שכירות ואחזקה
פחת והפחתות
משרדיות
אחרות



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - הכנסות מימון

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	741
-	741

הכנסות ריבית בגין פיקדונות בבנקים לזמן קצר

ביאור 23 - הוצאות מימון

ההרכב:

לתקופה שמיום 4 ביולי 2024 (מועד הקמתה) ועד 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	205
57	116
16	41
74	362

הפרשי שער
הוצאות ריבית בגין הלוואות בעלים
עמלות בנקאיות ואחרות

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הון:

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי החברות בקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" וזאת באמצעות גיוסי הון ומכירת מוצרים לצורך המשך פעילותה העסקית, לרבות מחקר ופיתוח.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים, במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה. מאז הקמתה מימנה החברה את פעילותה באמצעות הנפקת הון, הלוואות בעלים ומכירת מוצרים ושירותים.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בביאור 2.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. קבוצות מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
159	29,111
-	498
-	83
905	5,120
<u>1,064</u>	<u>34,812</u>
649	1,080
546	3,331
989	81
-	167
1,091	-
<u>3,275</u>	<u>4,659</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושויי מזומנים
פקדונות מוגבלים בשימוש
חייבים ויתרות חובה
לקוחות

התחייבויות פיננסיות:

ספקים ונותני שירותים אחרים
זכאים ויתרות זכות
זכאים צדדים קשורים
התחייבות חכירה
הלוואת בעלים

ד. מטרת ניהול סיכונים פיננסיים:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים סיכונים שוק (לרבות סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

ה. סיכון שוק:

חשיפות לסיכונים שוק נמדדות על ידי ניתוח רגישות.

במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכונים שוק או בדרך בה החברה מנהלת או מודדת את הסיכון.

הקבוצה אינה נוהגת להשתמש במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפות. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם להחלטה שאושרה על ידי הדירקטוריון.

ו. סיכון מטבע:

מטבע הפעילות של החברה בתקופת הדוח הוא שקל, כאשר החל משנת 2025 קיימת גם חשיפה למטבעות הדולר והליש"ט בסכומים שאינם מהותיים. עיקר הוצאות והכנסות החברה מבוצעות בשקל ועל כן לא קיימת לחברה חשיפה בדבר תשלומים או תקבולים במטבע חוץ.

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בחשיפה לסיכון מטבע או בדרך בה החברה מנהלת או מודדת את הסיכון.

ז. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לחברה. יתרות הלקוחות של החברה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי לימים 31 בדצמבר, 2025.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. ניהול סיכון נדילות:

מאחר ולחברה אין עדיין תזרים מזומנים משמעותי מפעילות שוטפת, מקורות המימון של החברה מתבססים על הלוואות בעלים והנפקת מכשירים הוניים לבעלי מניותיה.

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוטרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן, למעט התחייבויות בגין מענקים, המבוססות על תחזיות החברה להחזר. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	1-2 שנים	שיעור ריבית	
		עד שנה אלפי ש"ח	אפקטיבית ממוצע %
1,080	-	1,080	-
167	112	55	1.17%
3,412	-	3,412	
<u>4,659</u>	<u>112</u>	<u>4,547</u>	
ליום 31 בדצמבר 2025			
התחייבויות בגין ספקים			
התחייבויות חכירה			
זכאים אחרים וצדדים קשורים			
ליום 31 בדצמבר 2024			
התחייבויות בגין ספקים			
זכאים אחרים וצדדים קשורים			
הלוואות בעלים			
649	-	649	-
1,535	-	1,535	-
1,257	1,257	-	
<u>3,441</u>	<u>1,257</u>	<u>2,184</u>	

(*) במהלך שנת 2025 ויתרו בעלי המניות של החברה על הלוואות שהעמידו לחברה. לפרטים ראה ביאור 15(ה).

ט. שווי הוגן:

בשל אופיים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים אשר מוצגים בעלות מופחתת, סבורה החברה כי ערכם הפנקסני זהה בקירוב לשווי הוגן.

ביאור 25 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44	392	זכאים בגין שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
989	81	חברת קשורה- וואן טכנולוגיות
36	140	ספקים צדדים קשורים
1,091	-	הלוואות בעלים (*)
<u>2,160</u>	<u>613</u>	

(*) ממועד הקמתה ועד ליום 31 בדצמבר 2024, החברה נטלה מספר הלוואות מבעלי המניות שלה בסכום כולל של 1,245 אלפי שקלים. הלוואות הבעלים הינן לתקופה של 24 חודשים וכוללת ריבית שנתית בסך 5.18%. מאחר והלוואות הבעלים הינן בריבית מוטבת, החברה חישה את השווי ההוגן של הלוואות אלה ובגין הפער בין השווי ההוגן לסכום ההלוואה יצרה החברה קרן הון בגין הלוואות בעלים בסך של 201 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2025 ויתרו בעלי המניות של החברה על הלוואות שהעמידו לחברה. בהתאם לכך, סכום זה נזקף כהשקעת בעלים במסגרת ההון העצמי של החברה.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
320	4,012	שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
35	21	שכירות משרדים (1)
-	245	שירותים מקצועיים
-	31	עמלות מכירה
-	170	שירותי תכנה ומחשוב
-	346	קבלני משנה
<u>355</u>	<u>4,825</u>	

(1) החברה התקשרה בהסכם לשכירות משנה המתחדשת חודש בחודשו מצד קשור בעלות חודשית של כ-7 אלפי ש"ח. תוקפו של ההסכם הסתיים בחודש מרץ 2025. כאמור בביאור 2(ט) החברה יישמה את הפטור של תקן בינלאומי 16 כחכירה קצרה טווח.

קבלת הלוואה מדירקטור:

במהלך חודש ינואר 2025, קיבלה החברה הלוואה מיו"ר הדירקטוריון. במסגרת הסכם הלוואה שנחתם תקבל החברה הלוואה בסך עד מיליון וחצי שקל בשתי פעימות: פעימה ראשונה בסך מיליון ש"ח ופעימה שניה בסך של חצי מיליון ש"ח לצורך מימון פעילותה השוטפת ותמיכה בצרכי התפעול והפיתוח הנדרשים להמשך צמיחתה וזאת לתקופה של כ-3 חודשים בריבית קבועה של 3% לתקופה.

ביום 1 בפברואר 2025 העביר יו"ר הדירקטוריון את זכותו להעמדת הפעימה השנייה של הלוואה, בסך 500,000 ש"ח, למר עודד טהורי, מנכ"ל ודירקטור בחברה.

במהלך שנת 2025 ויתרו בעלי המניות של החברה על הלוואות שהעמידו לחברה בעבר. הוויתור בוצע באופן מלא וללא תמורה. בהתאם לכך, סכום הלוואות שנמחל נזקף כהשקעת בעלים ונרשם כהגדלת ההון העצמי של החברה במסגרת קרן הון (ראה ביאור 15).

ביאור 26 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תכניות להפקדה מוגדרת:

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



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - הסכמים והתקשרויות מהויות בתקופת הדוח

הסכם שיתוף פעולה עם וואן טכנולוגיות:

במהלך חודש ינואר 2025 נחתם הסכם הפצה בין החברה לחברת וואן טכנולוגיות, שבמסגרתו וואן טכנולוגיות הקימה צוות אינטגרציה ייעודי, אשר אחראי על מכירת פתרונות החברה, התקנת רישיונות, וביצוע פרויקטים מבוססי הפלטפורמה. הסכם זה צפוי להעמיק את חדירת החברה לשוק באמצעות ניצול התשתית הרחבה, הידע הטכנולוגי וניסיון האינטגרציה של וואן טכנולוגיות, ובכך להרחיב את קצב האימוץ של מוצרי החברה בקרב מגוון רחב של ארגונים ולקוחות אסטרטגיים.

הסכם שיתוף פעולה עם Temi and Robotemi:

ביום 1 בפברואר 2025 התקשרה החברה עם חברת Robocore Technology Limited (להלן: "Robocore"), חברה אשר התאגדה בהונג קונג, אשר מר יוסף וולף ומר ירון יואלס דירקטורים וחלק מבעלי השליטה בחברה יחד עם חברות בנות בבעלות מלאה של Robocore בהסכם להפצת מוצרי החברה. לפי תנאי ההסכם, הוענקה למפיצים האפשרות לשווק ולמכור את מוצרי החברה בטריטוריות שנקבעו, בין היתר בהונג קונג וקנדה, אולם ללא הענקת זכות בלעדית באותן טריטוריות.

הסכם שכירות משרד:

ביום 13 במרץ 2025 התקשרה החברה עם חברת טקפליי ש.א סופטווייר בע"מ בהסכם לשכירות משנה של שטח כולל 414 מ"ר משרדים במגדלי עזריאל שרונה בתל אביב. ההסכם הינו לתקופה של 12 חודשים עם אופציה ל-12 חודשים נוספים. הוצאות השכירות השנתיות הצפויות לחברה כתוצאה מההסכם הינן בסך של כ-995 אלפי ש"ח. החברה לא מימשה את אופציית השכירות (ראה ביאור 28 אירועים לאחר תאריך המאזן).

התקשרויות עסקיות עם לקוחות

במהלך שנת 2025 התקשרה החברה במספר התקשרויות עסקיות במסגרת פעילותה:

- ביום 9 בספטמבר 2025 התקבלה אצל החברה הזמנת רכש מחברת החשמל לישראל בע"מ בהיקף של כ-2.3 מיליון ש"ח לתקופה של עד 24 חודשים, עם אפשרות להארכה.
- ביום 4 בדצמבר 2025 חתמה החברה על הסכם להרחבת התקשרות עם חברת ביטוח ישיר בע"מ להטמעת פתרונות החברה בהיקף של כ-2.2 מיליון ש"ח לתקופה מדצמבר 2025 ועד סוף שנת 2027.
- ביום 31 בדצמבר 2025 התקבלה בחברה הזמנה מחייבת מלקוח קיים אשר הינו גוף ביטחוני משמעותי בישראל בהיקף כספי של 4.4 מיליון ש"ח (כולל מע"מ) וזאת בנוסף ובהמשך להתקשרות הקיימת בין הצדדים. ההזמנה אשר התקבלה, הינה לקבלת שירותים לרבות שירותי פיתוח, התאמה, הטמעה וליווי מקצועי על גבי פלטפורמת Jeen-AI במסגרת פעילותו של הלקוח, הכוללת תשתית אבטחה גבוהה, ניהול מודלים, תקציב, בקרה ואנליטיקה, חווית משתמש ויצירת סוכנים ואינטגרציות למערכות קיימות של הלקוח וזאת לתקופה של שניים עשר חודשים.

זכיות במכרזים ממשלתיים

בחודש דצמבר 2025 זכתה החברה במספר מכרזים של מערך הדיגיטל הלאומי לפיתוח ולהטמעת יישומי בינה מלאכותית במשרדי הממשלה:

- ביום 16 בדצמבר 2025 זכתה החברה בהתקשרות לפיתוח והטמעת פתרונות בינה מלאכותית למוקדי שירות ממשלתיים בהיקף של כ-1.36 מיליון ש"ח עם אפשרות להרחבת השירותים לתקופת תחזוקה נוספת.
- ביום 18 בדצמבר 2025 זכתה החברה בהתקשרות נוספת למתן שירותי פיתוח והטמעת פתרונות AI עבור משרדי ממשלה בהיקף כולל של עד כ-4 מיליון ש"ח, מתוכם כ-1 מיליון ש"ח לביצוע מיידי והיתרה בהתאם לשימוש בפועל.
- ביום 25 בינואר 2026 זכתה החברה בהתקשרות במכרז נוסף של יחידת הדאטה והבינה המלאכותית במערך הדיגיטל הלאומי, להתקשרות עם משרד ממשלתי ו/או יחידת סמך, לתקופה של עד 12 חודשים ובהיקף כולל של כ-1 מיליון ש"ח.

בחירת החברה כספק לפתרון AI בתחום הבריאות

ביום 24 בדצמבר 2025 התקבלה אצל החברה הודעה על בחירתה כספק יחיד לאספקת תשתית Gen-AI ארגונית לאחד משלושת גופי הבריאות הגדולים בישראל, לרבות שירותי רישוי, פיתוח, התאמה והטמעה של פתרונות החברה לתקופה של שלוש שנים. ההתקשרות כפופה להשלמת הנהלים הפנימיים אצל הלקוח ולקבלת הזמנת עבודה מחייבת. ביום 17 למרץ, 2026 (לאחר תאריך המאזן) הושלמו הנהלים והתקבלה הזמנת עבודה מחייבת.



ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - אירועים לאחר תאריך המאזן

הסכם שכירות משרד:

ביום 5 בפברואר 2026 התקשרה החברה בהסכם שכירות בלתי מוגנת למשרדים עם קבוצת עזריאלי ישראל בע"מ, אשר ישמשו את פעילותה העסקית. בהתאם להסכם שוכרת החברה שטח משרדים בהיקף של כ-2,382 מ"ר. תקופת השכירות נקבעה ל-39 חודשים, החל ממרץ 2026, עם אופציה להארכת תקופת השכירות ל-36 חודשים נוספים, בהתאם לתנאי ההסכם. דמי השכירות נקבעו בסך של כ-185 ש"ח למ"ר לחודש, בתוספת דמי ניהול והוצאות נלוות כמקובל בהסכמי שכירות מסוג זה. בהתאם להסכם ניתנה לחברה תקופת גרייס של כ-90 ימים בתחילת תקופת השכירות.

הקצאת אופציות לעובדים:

ביום 2 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 6,567,229 אופציות הניתנות למימוש של 6,567,229 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א לנושאי משרה ועובדים בחברה.

הזמנת עבודה מלקוח אסטרטגי:

בהמשך לביאור 27, ביום 10 במרץ 2026 התקשרה חברת הבת, ג'ין דיפנס בע"מ, בהסכם עם לקוח אסטרטגי, במסגרתו התקבלה הזמנת עבודה מיידית בהיקף של כ-4.3 מיליון ש"ח, למתן רישיון שימוש בפלטפורמת בינה מלאכותית וכן למתן שירותי פיתוח, התאמה, הטמעה, תחזוקה ותמיכה. בנוסף, ההסכם כולל רכיבים אופציונליים להזמנת שירותים נוספים על פני תקופה של עד 24 חודשים, אשר היקפם הכולל עשוי להגיע לכ-45 מיליון ש"ח נוספים (כולל מע"מ), בהתאם לשיקול דעת הלקוח.



נתונים נוספים על התאגיד

4



פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

תמצית דוחות מאוחדים על הפסד/רווח חציוניים של החברה לשנת 2025 (באלפי ש"ח)

(תקנה 10א)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
3,631	6,041	9,672	הכנסות
1,636	2,134	3,770	עלות המכר
1,995	3,907	5,902	רווח גולמי
1,661	3,649	5,310	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
666	3,423	4,089	הוצאות מכירה ושיווק
2,963	6,221	9,184	הוצאות הנהלה וכלליות
3,295	9,386	12,681	הפסד תפעולי
64	315	379	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
17,332	-	17,332	הוצאות רישום למסחר
20,563	9,071	29,634	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה
20,563	9,071	29,634	הפסד
			הפסד כולל אחר:
-	4	4	התאמות תרגום פעילות חוץ
-	-	-	התאמות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
20,563	9,075	29,638	סה"כ הפסד כולל

תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך

במהלך תקופת הדו"ח החברה לא הנפיקה ניירות ערך לציבור באמצעות תשקיף. לפרטים נוספים אודות גיוס הון שהשלימה החברה במהלך חודש אוגוסט 2025, על דרך של הצעה פרטית, ראה דיווח מידי מיום 17 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 061068-01-2025) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה). לפרטים נוספים אודות הגיוס הנוסף שבוצע במסגרת עסקת המיזוג בחודש מאי 2025, על דרך של הצעה פרטית, ראה דיווח מידי מיום 8 במאי 2025 (אסמכתא מס': 032573-01-2025) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).



רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2025):

(תקנה 11)

חברות מהותיות מוחזקות על ידי החברה¹

ערך בדוח הכספי של התאגיד (באלפי ש"ח)	יתרות הלוואות לחברות בנות ולחברות כלולות בדוח הנפרד של התאגיד (באלפי ש"ח)	ע.ג. המוחזק ע"י החברה	ע.ג. של ני"ע	מספר מניות	שיעור ההחזקה ²	מדינת התאגדות	שם החברה
20,218	20,218	14,531	0.01	1,453,182	100%	ישראל	ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ (חברה בת)
-	-	100	1	100	100% החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בבעלות מלאה (100%) בחברת ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ.	ישראל	ג'ין דיפנס מערכות בינה מלאכותית בע"מ (חברה נכדה)
752	752	100	1\$	100	החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בבעלות מלאה (100%) בחברת ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ	ארה"ב (דלאוור)	Jeen AI Technologies US LLC (חברה נכדה)
903	903	1	£1	1	החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בבעלות מלאה (100%) בחברת ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ	בריטניה	Jeen AI Technologies UK Limited (חברה נכדה)

¹ כל החברות המפורטות לעיל הינן חברות פרטיות (קרי, ניירות הערך שלהן אינם נסחרים בבורסה).
² שיעור החזקה בהון, בזכויות הצבעה ובסמכות למנות דירקטורים.



שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח :

(תקנה 12)

במהלך שנת הדיווח, הקימה החברה את החברות הבנות של ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ כמפורט בתקנה 11 לעיל.

הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

(באלפי ש"ח) :

(תקנה 13)

ריבית והצמדה		דמי ניהול		דיבידנד		רווח (הפסד)		שם החברה
לאחר תאריך הדוח	עד לתאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד לתאריך הדוח	לאחר תאריך הדוח	עד לתאריך הדוח	אחרי מס	לפני מס	
-	-	-	-	-	-	(9.4)	(9.4)	ג'ין טכנולוגיות בינה בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	ג'ין דיפנס מערכות בינה מלאכותית בע"מ
-	-	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)	Jeen AI Technologies UK Limited
-	-	-	-	-	-	(0.5)	(0.5)	JEEN AI TECHNOLOGIES US LLC



מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר או שהופסק בהם המסחר בתקופת הדוח

(תקנה 20)

1. להלן פירוט של ניירות הערך שהנפיקה החברה ואשר נרשמו למסחר בבורסה, נכון למועד פרסום הדוח:

מועד הרישום למסחר	ניירות הערך שהונפקו	מספר נייר ערך	כמות ניירות הערך שנרשמה למסחר	הערות
11 במאי 2025	מניות רגילות של החברה	1099787	16,721,364 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות וזכויות לא רשומות במסגרת עסקת המיזוג, כמפורט בסעיף 1(ד) לדוח הזימון המתקן מיום 10.4.25 (אסמכתא מס' : 2025-01-027016)
17 באוגוסט 2025	מניות רגילות של החברה	1099787	154,167 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות למשקיע, גל אסטרטגיות. התמורה ניתנה בשירותים אשר המשקיע נתן לחברה בשווי כספי של כ-740 אלפי ש"ח
17 באוגוסט 2025	מניות רגילות של החברה	1099787	4,791,667 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות בדרך של הצעה פרטית, לגופים בניהול חברת קרנות חצבים בע"מ, גופים חצבים בע"מ, גופים בניהול ואר קפיטל בע"מ, מר אסי שמלצר, גל אסטרטגיות בע"מ, אמטרין שותפות מוגבלת, א.נ. אבקנים השקעות בע"מ
29 בדצמבר 2025	מניות רגילות של החברה	1099787	117,022 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות למשקיע, פלוטוס השקעות ש.מ
12 בינואר 2026	מניות רגילות של החברה	1099787	106,382 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות למשקיעים אבנר חגי ואר. איי חיתום בע"מ
18 בינואר 2026	מניות רגילות של החברה	1099787	4,000 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות לרונית פורת גולן, דירקטורית לשעבר, ללא תמורה
22 בינואר 2026	מניות רגילות של החברה	1099787	31,915 מניות רגילות של החברה	הקצאת מניות למשקיע, דוד כהן

2. בשנת הדיווח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.



תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

(תקנה 21)

להלן פירוט התגמולים ששילמה והתחייבה לשלם החברה, בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, למקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגידיה בשליטתה, ואשר ניתנו או צפויים להינתן להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגידיה בשליטתה, וכן התגמולים אשר ניתנו לבעלי עניין בחברה על ידי החברה (סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לחברה והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים עבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים (*)			
	דמי שכירות	פער ריבית אקטוארית	אחר	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	מענק	שכר (**)	שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא) (סמוך למועד הדוח)	היקף משרה	תפקיד	שם
1,000,525	-	-	-	-	-	-	1,000,525	26.94% (22.49% בדילול מלא)	95%	מנכ"ל	עודד טהורי (1)
710,003	-	-	-	-	-	-	710,003	4.60% (3.88% בדילול מלא)	100%	סמנכ"לית מכירות ותפעול	מיטל נועם (2)
906,366	-	-	-	272,408	-	-	633,958	0.28% (2.45% בדילול מלא)	100%	יו"ר דירקטוריון	רועי גביש (3)
1,079,000	-	-	-	280,000	280,000	519,000	-	3.40% (בדילול מלא 2.90% (**))	50%	דירקטור ויועץ אסטרטגי	אבי בן דוד (4)
894,512	-	-	-	482,253	-	-	412,259	1.85% (בדילול מלא)	100%	מנכ"ל פעילות ארה"ב	פיונה (שא) ליו (5)
155,180	-	-	-	-	155,180	-	-	-	-	-	חברי דירקטוריון התאגיד (6)

(*) "תגמול", לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת והכל למעט דיבידנד.

(**) "שכר", לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות לחופשה, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

(***) כולל החזקה עם בניו, אילי וליאם בן דוד.



(1) מר עודד טהורי, מייסד משותף של החברה, מכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור בה מאז השלמת עסקת המיזוג. בהתאם להסכם ההעסקה עמו לתקופה של שלוש שנים החל ממועד השלמת העסקה, הוא משמש כמנכ"ל החברה הציבורית בהיקף משרה של 95%. ההסכם כולל תקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים במהלך השנתיים הראשונות ובמשך שישה חודשים החל מהשנה השלישית. מר טהורי זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, וכן לקבל כתב התחייבות מראש לשיפוי וכתב פטור מאחריות, כמקובל. לרשותו מועמד רכב מדרגה 6 (או מקבילה) והוא זכאי להחזר הוצאות אחזקה ושימוש ברכב בהתאם לנהלי החברה, תוך גילום מלא של שווי המס. בהתאם להסכם, מר טהורי זכאי למענק שנתי המבוסס על עמידה ביעדי ARR (הכנסות חוזרות שנתיות) לשנים 2025-2027: עמידה ביעד שנתי תזכה במענק בגובה משכורת חודשית אחת; השגת תוצאה הגבוהה ב-20% לפחות מהיעד תזכה במענק בגובה שתי משכורות חודשיות; והשגת תוצאה הגבוהה ב-40% לפחות תזכה במענק בגובה שלוש משכורות חודשיות. היעדים השנתיים שנקבעו הם: 10 מיליון ש"ח לשנת 2025, 18 מיליון ש"ח לשנת 2026 ו-25 מיליון ש"ח לשנת 2027. מדידת ה-ARR מבוצעת ביום 31 בדצמבר בכל שנה, בהתאם לבחינת ועדת התגמול ולפי המלצת רואה החשבון המבקר. מנגנון זה יוותר בתוקף עד להגעה לרמת הכנסות שנתית כוללת של 20 מיליון ש"ח, ומעבר לרמה זו יובא תיקון המנגנון לאישור הגורמים המוסמכים בחברה בהתאם להוראות הדין. נכון למועד הדוח, היקף ההכנסות החוזרות השנתיות (ARR) של החברה לשנת 2025 הסתכם בכ-3.7 מיליון ש"ח, בעוד שסך הכנסות החברה לשנה זו הסתכם בכ-9.7 מיליון ש"ח. הדירקטוריון ווועדת התגמול בחנו את ביצועי החברה ביחס ליעדים שנקבעו, והתרשמו כי מנגנון התגמול האמור יוצר זיקה ישירה ומידתית בין ביצועי החברה לבין תגמולו המשתנה של המנכ"ל, באופן התואם את מדיניות התגמול של החברה ותומך בהשגת יעדיה העסקיים ארוכי הטווח.

בנוסף לאמור לעיל, בדוח זימון האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי מניות החברה מיום 6 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-020298) ("דוח הזימון מיום 6 במרץ 2026") (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה), הוצע לאשר את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר טהורי, מנכ"ל ודירקטור החברה, כך שיכלול הקצאת 702,806 כתיבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לעד 702,806 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, במסגרת הצעה פרטית מהותית שאינה חריגה ובהתאם לתכנית התגמול ההונית של החברה, כאשר שווי ההטבה הכולל נאמד בכ-1,473 אלפי ש"ח, וזאת כרכיב תגמול הוני ארוך טווח התומך בהלימה בין תגמולו לבין ביצועי החברה והשאת ערכה. בנוסף, הוצע לאשר עסקה להעברת 500,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה, ממר טהורי למר רועי גביש, יו"ר דירקטוריון החברה, ללא תמורה כספית. לפרטים נוספים ראו דוח הזימון מיום 6 במרץ 2026.

(2) גב' מיטל נועם, מייסדת משותפת של החברה, מכהנת כסמנכ"לית מכירות ותפעול מאז השלמת עסקת המיזוג. בהתאם להסכם ההעסקה עמה שכרה החודשי הקבוע הינו סך של 45,000 ש"ח ברוטו עבור משרה מלאה. ההסכם קובע תקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים במהלך השנתיים הראשונות להסכם, ובמשך שישה חודשים החל מהשנה השלישית. גב' נועם זכאית להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, וכן לקבל כתב התחייבות מראש לשיפוי וכתב פטור מאחריות, כמקובל. לרשותה מועמד רכב מדרגה 5 (או דרגה מקבילה שתהיה רלוונטית באותה עת), והיא זכאית להחזר הוצאות בגין שימוש ואחזקת הרכב בהתאם לנהלי החברה, תוך גילום מלא של שווי המס. בהתאם להסכם, גב' נועם זכאית למענק שנתי המבוסס על עמידה ביעדי ARR (הכנסות חוזרות שנתיות) לשנים 2025-2027, כדלקמן: עמידה ביעד שנתי תזכה במענק בגובה משכורת חודשית אחת; השגת תוצאה הגבוהה ב-20% לפחות מהיעד תזכה במענק של שתי משכורות חודשיות; והשגת תוצאה הגבוהה ב-40% לפחות תזכה במענק של שלוש משכורות חודשיות. היעדים השנתיים שנקבעו הם: 10 מיליון ש"ח לשנת 2025, 18 מיליון ש"ח לשנת 2026 ו-25 מיליון ש"ח לשנת 2027. מדידת ה-ARR מבוצעת ביום 31 בדצמבר בכל שנה, בהתאם לבחינת ועדת התגמול ולפי המלצת רואה החשבון המבקר. מנגנון זה יוותר בתוקפו עד להגעה לרמת הכנסות שנתית כוללת של 20 מיליון ש"ח, ומעבר לרמה זו תובא הצעת תיקון למנגנון התגמול לאישור הגורמים המוסמכים בחברה, בהתאם להוראות הדין. נכון למועד



הדוח, היקף ההכנסות החוזרות השנתיות (ARR) של החברה לשנת 2025 הסתכם בכ-3.7 מיליון ש"ח, בעוד שסך הכנסות החברה לשנה זו הסתכם בכ-9.7 מיליון ש"ח. הדירקטוריון וועדת התגמול בחנו את ביצועי החברה ביחס ליעדים שנקבעו, והתרשמו כי מנגנון התגמול האמור יוצר זיקה ישירה ומידתית בין ביצועי החברה לבין תגמולה המשתנה של סמנכ"לית המכירות והתפעול באופן התואם את מדיניות התגמול של החברה ותומך בהשגת יעדיה העסקיים ארוכי הטווח.

(3) מר רועי גביש משמש כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. מר גביש החל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון ביום 11 במאי 2025. ביום 29 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לדוח זימון מיום 19 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס' 061762-01-2025), עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו, כך שהחל מיום 1 ביולי 2025 הועלה היקף משרתו מ-50% ל-100% משרה, ושכרו החודשי הקבוע עודכן לסך של 70,000 ש"ח ברוטו עבור משרה מלאה. יתר תנאי כהונתו והעסקתו נותרו ללא שינוי. במסגרת תפקידו מוביל מר גביש את גיבוש האסטרטגיה העסקית והטכנולוגית של החברה, מפקח על יישום החלטות הדירקטוריון, משמש גורם מקשר בין הדירקטוריון להנהלה הבכירה ואחראי, בין היתר, להובלת והרחבת פעילות החברה בשווקים הבינלאומיים, לפיתוח אסטרטגיות צמיחה גלובלית ולקידום שיתופי פעולה מסחריים וטכנולוגיים. בנוסף, כחלק מתנאי כהונתו והעסקתו, אושרה למר גביש ביום 29 בספטמבר 2025 הקצאה של 1,250,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לעד 1,250,000 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית המתאר של החברה ולהוראות מדיניות התגמול. החברה מפרישה בגינו הפרשות סוציאליות כמקובל, והוא זכאי לתנאים נלווים כמפורט בהסכם העסקתו, לרבות ביטוח אחריות נושאי משרה, כתב התחייבות מראש לשיפוי וכתב פטור מאחריות. ההסכם כולל התחייבויות לשמירה על סודיות, איסור תחרות והגנה על קניין רוחני, כמקובל בהסכמים מסוג זה. בנוסף, בהתאם לדוח הזימון מיום 6 במרץ 2026 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה), הוצע לאשר הקצאה נוספת של 1,054,209 כתבי אופציה (לא רשומים) למר גביש, יו"ר דירקטוריון החברה, הניתנים למימוש לעד 1,054,209 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, במסגרת הצעה פרטית מהותית שאינה חריגה ובהתאם לתכנית התגמול ההוגנת של החברה, כאשר שווי ההטבה הכולל נאמד בכ-2,210 אלפי ש"ח, וזאת כרכיב תגמול הוני ארוך טווח התומך בהלימה בין תגמולו לבין ביצועי החברה והשאת ערכה. בנוסף, הוצע לאשר עסקה להעברת 500,000 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה, ממר עודד אליהו טהורי למר גביש, ללא תמורה כספית. לפרטים נוספים ראו דוח הזימון מיום 6 במרץ 2026.

(4) מר אבי בן דוד משמש כדירקטור ויועץ אסטרטגי בחברה. ההתקשרות בגין הסכם העסקה הינה בין החברה לבין פארטו מיזוגים ורכישות בע"מ, בהסכם למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי לדירקטוריון ולהנהלת החברה. במסגרת ההתקשרות, חברת הייעוץ מספקת ליווי שוטף בגיבוש ויישום התוכנית האסטרטגית של החברה, באיתור ופיתוח הזדמנויות עסקיות לצמיחה והתרחבות, ובבניית תוכניות עבודה ארוכות טווח. כן משתתפת חברת הייעוץ בישיבות דירקטוריון ופורומים רלוונטיים, ומספקת ייעוץ שוטף בתחומים עסקיים ואסטרטגיים מהותיים. השירותים ניתנים באופן בלעדי על ידי מר בן דוד ובהיקף של 50% משרה, כאשר תקופת ההתקשרות נקבעת לשנה אחת ומתחדשת אוטומטית מדי שנה, אלא אם נמסרת הודעה מוקדמת של שישה חודשים מראש. דמי הייעוץ החודשיים בגין משרה מלאה עומדים על 70,000 ש"ח בתוספת מע"מ כחוק, כאשר בפועל התשלום נעשה באופן יחסי להיקף של 50% משרה, כנגד חשבונית מס כדין. החברה נושאת גם בהוצאות ישירות הנובעות ממתן השירותים, לרבות הוצאות נסיעה, אש"ל ואירוח, בהתאם למדיניותה. חברת הייעוץ ומר בן דוד מתחייבים לפעול במקצועיות, מיומנות ובשקיפה לטובת קידום ענייני החברה, תוך התאמת השירותים לצרכים המשתנים של החברה, והימנעות מניגוד עניינים או תחרות ישירה בפעילותה, וזאת לתקופה של 12 חודשים לאחר סיום ההתקשרות. ההסכם כולל התחייבויות לשמירה על סודיות מוחלטת בנוגע למידע עסקי, טכנולוגי ופיננסי של החברה, איסור שימוש במידע סודי, והתחייבות להעברת מלוא זכויות הקניין הרוחני שיפותח



במהלך מתן השירותים לבעלות החברה. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות לאלתר בנסיבות מסוימות, לרבות הפרת התחייבויות או הפרת אמון מצד היועץ.

בנוסף לאמור לעיל, בדוח זימון מיום 6 במרץ 2026 (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה), הוצע לאשר את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר בן דוד, דירקטור בחברה, כך שימונה כסמנכ"ל הון ויועסק במתכונת של יחסי עובד-מעביד בהיקף של 70% משרה, חלף התקשרותו הקודמת כיועץ אסטרטגי, בתגמול חודשי בסך של 52,500 ש"ח, וכן יהיה זכאי למענק מבוסס גיוס הון בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בנוסף הוצע לאשר הקצאה של 1,054,209 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לעד 1,054,209 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, במסגרת הצעה פרטית מהותית שאינה חריגה ובהתאם לתכנית התגמול ההונית של החברה, כאשר שווי ההטבה הכולל נאמד בכ-2,210 אלפי ש"ח, וזאת כרכיב תגמול הוני ארוך טווח התומך בהלימה בין תגמולו לבין ביצועי החברה והשאת ערכה. לפרטים נוספים ראו דוח הזימון מיום 6 במרץ 2026.

(5) גב' פיונה (שא) ליו, מכהנת כמנהלת פעילות ארה"ב וזכאית לשכר שנתי של 400,000 דולר ארה"ב עבור משרה מלאה. גב' ליו זכאית להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, וכן לקבל כתב התחייבות מראש לשיפוי וכתב פטור מאחריות, כמקובל בחברה. גב' ליו זכאית למענק שנתי בהיקף כספי שלא יעלה על 100,000 דולר ארה"ב וזאת בכפוף לעמידה ביעדים אשר נקבעו על ידי ועדת התגמול. בנוסף, כחלק מתנאי כהונתה והעסקתה, אושרה לגב' ליו ביום 29 בספטמבר 2025 הקצאה של 1,100,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לעד 1,100,000 מניות רגילות של החברה, בהתאם לתכנית המתאר של החברה ולהוראות מדיניות התגמול. ההסכם כולל התחייבויות לשמירה על סודיות, איסור תחרות והגנה על קניין רוחני, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

(6) גמול דירקטורים

החברה שילמה גמול שנתי וגמול השתתפות לשיבה לדירקטורים המכהנים בחברה (לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם). בשנת 2025 שולם גמול שנתי כולל בסך של כ-155 אלפי ש"ח וזאת בהתאם לגמול שנתי ולגמול השתתפות לשיבה בסכום הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 להלן: ("תקנות הגמול") בהתאם לדרגה שבה מסווגת החברה בתקנות הגמול. כמו כן, זכאים הדירקטורים בחברה לכתב פטור ושיפוי, ונכללים בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה (ראו תקנה 29א' להלן).

בעל השליטה בתאגיד

(תקנה 21א)

נכון למועד הדוח, רואה החברה במר עודד אליהו טהורי כבעל שליטה בחברה (להלן: "**בעל השליטה**").

נכון למועד הדוח מחזיק בעל השליטה בכ-26.94% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

יובהר כי ביום 9 בפברואר 2025 נחתם בין מר עודד אליהו טהורי לבין מיטל נועם, יוסף אריה וולף, ירון יואלס ובן לוי הסכם בעלי מניות, אשר נועד להסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות לאחר השלמת עסקת המיזוג, לרבות מנגנון הצבעה משותף באסיפה מקדימה, זכות וטו למר טהורי כל עוד מחזיק בשיעור החזקה הגבוה ביותר מבין הצדדים, מגבלות על העברת מניות והוראות בדבר אי-תחרות. מכוח הסכם זה ראו הצדדים עצמם כ"דבוקת שליטה" כהגדרתה בדין, והחזיקו במשותף בזכויות המקנות שליטה בחברה. בהתאם להוראות ההסכם, נקבע כי תוקפו יעמוד, בין היתר, עד לחלוף עשרים וארבעה (24) חודשים ממועד השלמת העסקה או עד לשינוי בשיעורי החזקה באופן הקבוע בו. ביום 15 באוגוסט 2025 פקע תוקפו של הסכם בעלי המניות האמור, ומאותו מועד חדלה להתקיים דבוקת שליטה בין הצדדים. משכך, ובהתחשב בשיעור החזקותיו של מר טהורי בפועל, רואה החברה במר עודד אליהו טהורי כבעל השליטה היחיד בה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-060782), המובא על דרך ההפניה.



עסקאות עם בעל שליטה

(תקנה 22)

1. עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות

גמול לבעלי עניין בחברה

(1) התקשרות החברה עם מר עודד אליהו טהורי - לפרטים אודות תנאי התגמול של מנכ"ל החברה (המכהן גם כדירקטור) ובעל השליטה בחברה ראו ס"ק (1) לתקנה 21 לעיל.

(2) התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה לרבות אלו הנמנים על בעלי שליטה - ביום 25 ביוני 2025 החליטה ועדת התגמול של החברה כי החברה תתקשר בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, החל מיום 12 במאי, 2025 וזאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-045707) (מידע זה מובא על דרך ההפניה) וכן תקנה 29א להלן.

2. עסקאות שאינן חריגות עם בעלי עניין³

נכון למועד הדוח לא קיימות עסקאות כאמור.

3. עסקאות זניחות

דירקטוריון החברה אימץ קווים מנחים וכללים לסיווג עסקה של החברה או של חברות הבנות שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, אשר אושרו ואושרו על-ידי ועדת הביקורת, בהתאם להוראות תקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן: "תקנות הדוחות הכספיים"). דירקטוריון החברה קבע כי קווים מנחים וכללים אלה ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה, לרבות במסגרת דוחות הצעת מדף, ביחס לעסקאות של החברה או של חברות הבנות שלה עם בעל שליטה או עם צד שלבעל השליטה עניין אישי באישור העסקה, בהתאם להוראות תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, וכן תקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, כאשר עסקאות כאמור ייקראו יחד להלן "עסקאות בעל עניין". במסגרת פעילותה העסקית השוטפת של החברה וחברות הבנות שלה עשויות להתבצע מעת לעת עסקאות עם בעלי עניין, ובכלל זה התקשרויות לרכישת שירותים שונים, לרבות שירותי תוכנה, שירותי בינה מלאכותית ושירותים טכנולוגיים נוספים, רכישה או שכירות של נכסים, מיטלטלין או מקרקעין, עסקאות שיווק, רכישה והפצה של מוצרים, וכן מתן או קבלה של שירותי ניהול וייעוץ מקצועיים שונים, ובלבד שאין מדובר בהתקשרות של החברה עם בעל שליטה או קרובו בקשר לתנאי כהונתו או העסקתו כהגדרת הדבר בסעיף 4)270 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. עסקאות אלה אינן מהותיות לחברה הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית, ובדרך כלל הן מבוצעות בתנאי שוק ובתנאים דומים לאלה הנהוגים בעסקאות מקבילות עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. לפיכך קבע דירקטוריון החברה כי עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה, כהגדרת המונח בחוק החברות, תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי הכולל מבחן איכותי ומבחן כמותי, כך שבמישור האיכותי תיבחן מהות העסקה, אופייה והשפעתה על פעילות החברה, ועסקה תיחשב זניחה אם אין לה השפעה מהותית על החברה ולא מתקיימים שיקולים מיוחדים הנובעים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיותה, ובמישור הכמותי, ובהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים, תיחשב עסקת בעל עניין כעסקה זניחה אם היקפה, בעסקה אחת או במספר עסקאות קשורות, אינו עולה על 1% מאמת המידה הפיננסית הרלוונטית, ובכל מקרה היקפה השנתי אינו עולה על 250 אלף ש"ח. לצורך בחינת סיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה יחושבו אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה, כך שבעסקאות שכירות של נכסי מקרקעין תיבחן העסקה ביחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים,



בהתקשרויות לרכישה או מכירה של מוצרים ו/או שירותים, למעט שירותי ניהול וייעוץ הניתנים להנהלה הבכירה אשר לא ייחשבו לצורך זה כעסקה זניחה, תיבחן העסקה ביחס למחזור המכירות השנתי של החברה כפי שהוא משתקף בדוחות הכספיים, ברכישת נכס קבוע תיבחן העסקה ביחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי, ובמכירת נכס קבוע ייבחן הרווח או ההפסד מהעסקה ביחס לרווח או ההפסד השנתי של החברה כפי שהוא משתקף בדוחות הכספיים. במקרים שבהם לשיקול דעת החברה אמות המידה הכמותיות האמורות אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של העסקה, תיבחן העסקה בהתאם לאמת מידה פיננסית אחרת שתיקבע על-ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, ובלבד שהיקף העסקה בהתאם לאמת המידה שנקבעה אינו עולה על 1%. ביחס לעסקאות רב-שנתיות יחושב היקף העסקה לצורך בחינת הזניחות על בסיס שנתי, כך שלמשל בעסקת ביטוח המתפרסת על פני מספר שנים ייחשבו דמי הביטוח השנתיים כהיקף העסקה לצורך הבחינה. מובהר כי גם אם עסקת בעל עניין עומדת במבחן הכמותי האמור, לא תסווג כעסקה זניחה אם מתקיימים שיקולים איכותיים המעידים על מהותיותה, בין היתר בשל השפעתה האפשרית על פעילות החברה או בשל חשיבות גילויה לציבור המשקיעים. עוד נקבע כי עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות מהותית, כך שבפועל הן מהוות חלק מהתקשרות אחת, לדוגמה כאשר מתנהל משא ומתן מרוכז ביחס למכלול העסקאות, ייבחנו כעסקה אחת לצורך קביעת סיווגן. דירקטוריון החברה החליט כי ועדת הביקורת תסקור אחת לשנה את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה וכן תערוך בדיקה מדגמית של עסקאות אשר סווגו כעסקאות זניחות בהתאם להוראות הנוהל, ובמסגרת בדיקה זו תבחן בין היתר את אופן קביעת המחירים בעסקאות ואת יתר תנאי ההתקשרות ואת התאמתם לתנאי השוק.

החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ובחברות מוחזקות

(תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה בניירות ערך של החברה, ר' דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-003948) ותקנה 21 לעיל.

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

(תקנה 24א)

לפרטים אודות הון המניות של החברה ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 המצורפים לדוח זה.

מרשם בעלי המניות של החברה

(תקנה 24ב)

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ר' דיווח מיידי מיום 22 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-009148).

מען רשום של החברה

(תקנה 25א)

מען רשום: דרך מנחם בגין 121 תל אביב, 6701203

כתובת דואר אלקטרוני: or@jeen.ai

מספר טלפון: 03-5733239

מספר פקס: 03-5733242



דירקטוריון החברה

(תקנה 26)

שם	מספר זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי דין	נתינות	חברות בוועדות דירקטוריון החברה	דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד של החברה, של חברת בת, של חברה או קשורה או של בעל עניין בחברה	תאריך תחילת כהונה בחברה	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין בחברה
1. רועי גביש	34929240	8.3.1978	בזל 35, תל אביב	ישראלית	לא.	לא.	לא.	מנהל פעילות חו"ל ויו"ר דירקטוריון	11 במאי 2025	אין.	יום, דירקטור ומנכ"ל קבוצת Trade.com, יו"ר דירקטוריון גרופ Trade Capital ; 107 Trade Capital ,Uk Markets, Activortrade Valores Spain; Trade Capital Italia; Trade Capital Markets.	לא.
2. עודד טהורי	33135963	8.8.1976	גורדון 16 כפר סבא	ישראלית	לא.	לא.	לא.	מנכ"ל החברה ודירקטור; דירקטור בגין דיפנס מערכות בינה מלאכותית בע"מ; דירקטור בגין טכנולוגיות בינה בע"מ	11 במאי 2025	אין.	במהלך חמש השנים האחרונות כיהן כמנכ"ל חברת וואן בי איי וכמנהל החדשנות של קבוצת וואן טכנולוגיות. בנוסף, שימש כדירקטור בחברת וואן בי איי.	בעל שליטה בחברה.



לא.	מנכ"ל סאני תקשורת סלולרית בע"מ, דירקטור באלבע לביא בע"מ, חברה פרטית; AB ENERGY ISRAEL, חברה פרטית.	בוגר מנהל עסקים מכללת רופין	09/09/2024	דירקטור	לא	לא	לא	ישראלית	יוסף 2, נתניה	18/01/1967	022835698	אלי לביא	3.
לא.	כיהן כיו"ר חברת רובו-טים דיפנס בע"מ ומכהן כיום כדירקטור בה; כיהן כמנכ"ל חברת Temi Global Ltd ומכהן כיו"ר בה; יו"ר עמותת בית על היס.	אין.	11 במאי 2025	דירקטור	לא.	לא.	לא.	ישראלית	חנקין 10 תל אביב	2.6.1980	31120504	יוסי וולף	4.
לא	מנכ"ל, בעלים ודירקטור בפארטו מיזוגים ורכישות בע"מ, מנכ"ל, בעלים ודירקטור בלנדואיט טכנולוגיות בע"מ, דירקטור באיי.אל.די אייץ בן דוד השקעות, דירקטור בפארטו שוקי מטבעות בע"מ, דירקטור ב-VOOMERANG LLC	תואר ראשון A.B בכלכלה מאוניברסיטת בר אילן	11 במאי 2025	דירקטור ויועץ אסטרטגי	כן	לא	לא	ישראלית	דרך מנחם בגין 121, יפו	09/10/1969	024528911	אבי בן דוד	5.
לא.	דירקטור בסאני תקשורת סלולרית בע"מ (עד דצמבר 2025).	בוגר מנהל עסקים, ניפורט, אוניברסיטת ארה"ב	05/12/2023	דירקטור בלתי תלוי	כן.	דירקטור בלתי תלוי	הועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת וועדת תגמול.	ישראלית	הפרחים 9, הרון	18/06/1966	022467658	אמירי שוהם	6.



7.	יעלה בש- רימצ'וק	025021585	11/11/1972	התנופה 7 פתח תקוה	ישראלית	הועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת וועדת תגמול.	דירקטורית חיצונית	כן.	דירקטורית חיצונית	12/05/2025	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, בוגרת M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	סמנכ"לית כספים מגזר תוכנה בוואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, סמנכ"לית כספים באילקס מדיקל בע"מ	לא.
8.	ניב זקלר	058221847	21/07/1963	דרך מנחם בגין 144א'	ישראלית	הועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת וועדת תגמול.	דירקטור חיצוני	לא.	דירקטור חיצוני	12/05/2025	LLB תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב, LLM תואר שני במשפטים מאוניברסיטת תל אביב יחד עם ברקלי, BA תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב	בעלים ושותף מייסד במשרד עורכי דין זקלר-ארגוב	לא.

במהלך תקופת הדו"ח חדלו לכהן ה"ה מר רמון עמית, עמוס סיון, אמירי שוהם, רונית פורת גולן, וברוריה לקנר אמיד.



נושאי משרה בכירה של החברה

(תקנה 26א)

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת בת שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעלי עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות
אור קלס	039846936	9.2.1983	1.2.2025	סמנכ"ל הכספים	לא	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל וכן תואר שני במנהל עסקים בהתמחות במימון מהמכללה למנהל	סמנכ"ל כספים במיי סיז, אינק.
מיטל נועם	66665696	3.9.1984	4.7.2024	סמנכ"לית מכירות ותפעול	לא	בוגרת תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים אוניברסיטת אריאל	במהלך חמש השנים האחרונות כיהנה כסמנכ"לית מכירות בחברת וואן בי איי וכמנהלת פעילות הרובוטיקה
אורן גרינקר	312576325	2.11.1993	4.7.2024	סמנכ"ל, מנהל פיתוח	לא	בוגר הנדסת תוכנה BSc באורט בראודה	ראש תחום תוכנה ומוביל צוות פיתוח ב ONE BI & ONE Robotix מפתח אנדרואיד מוביל ב ONE Robotix -Coo.Land מייסד ומנהל פיתוח ב Games
ניר מיטשל	033661950	6.2.1977	13.1.2026	מנכ"ל גיין דיפנס	לא	BA פסיכולוגיה וחינוך MA + תזה: היסטוריה	עובד משרד רוה"מ
מוטי קריספיל	022227375	19.3.1968	1.2.2026	סמנכ"ל צמיחה ואסטרטגיה	לא	על תיכונית	ניהול חטיבת ייעוץ AI בשטראוס אסטרטגיה, יועץ מומחה עצמאי לאימוץ AI ואסטרטגיות צמיחה בארגונים, מנטור למנהלים ויזמים
פיונה (שא) ליו	A03616693	9.14.1986	1.10.2025	מנכ"ל גיין ארה"ב	לא	MBA -Yale University BBA - Peking University	Director, Corporate Strategy, Business Development & Venture at Microsoft (2022-2025) Deputy COO, officially Senior Director at Didi Autonomous Driving (2019-2022)
איריס	024294068	10.03.69	22.03.26	סמנכ"ל	לא	תואר ראשון במשפטים	סמנכ"ל בכיר (EVP) משפטית



אתגר			משפטית ויועצת משפטית	תואר שני במשפטים רישיון לעסוק בעריכת דין	ורגולציה ויועצת משפטית נאוגיימס סיסטמס ולאחר מיזוג באריסטוקראט אינטראקטיב
נאור אורנשטיין	039066386	21.12.1982	חשב החברה	לא	מנהל כספים ב-Zemingo, חשב חברת PAGAYA
ישראל גבירץ	33762139	19.2.1977	מבקר פנים	לא	שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ משמש כמבקר פנימי בחברות ציבוריות וגופים מוסדיים

נושאי משרה אשר חדלו לכהן בתקופת הדוח ואחריה

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקידו בחברה, בחברת בת שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעלי עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות
אורי בן אור	027867753	21.8.1970	17.8.2020	מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	לא	רואה חשבון מוסמך, תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה למנהל, תואר שני במנהל עסקים אוניברסיטת בר אילן	סמנכ"ל כספים ומנכ"ל במספר חברות ציבוריות באמצעות חברת סי אף או דיירקט בע"מ חברה לניהול כספים במיקור חוץ
עדי ירימי	025758152	22.1.1974	14.8.2022	מבקר פנים	לא	בוגר חשבונאות במכללה למנהל	שותף, ראש מחלקת ביקורת פנים במשרד רואי חשבון, חייקין, רובין ושות'
עופרה פרץ	027819044	12.11.1970	17.11.1996	חשבת החברה	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; ר"ח מוסמכת	חשבת החברה



מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד

(תקנה 26ב)

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

רואי החשבון של התאגיד

(תקנה 27)

בריטמן אלמגור זהר ושות', דרך מנחם בגין 132, תל אביב יפו.

שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

(תקנה 28)

לנוסח תקנון החברה אשר אומץ עם השלמת עסקת המיזוג, ראו דיווח מיידי מיום 12 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-033107).

המלצות והחלטות הדירקטוריון

(תקנה 29)

- אימוץ תקנון חדש לחברה, ראו תקנה 28 לעיל.
- אישור תכנית מתאר לעובדים והקצאת אופציות מכוחה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 18 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-061106) (מידע זה מובא על דרך ההפניה).
- אישור מינויה של הגב' פיונה ליו כמנהלת פעילות החברה בארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-069702) (מידע זה מובא על דרך ההפניה).
- הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים בסך 23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-061068) (מידע זה מובא על דרך ההפניה).
- התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה לרבות דירקטורים ואלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה און קרוביהם. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לעיל.
- אישור הקצאת אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ביום 2 במרץ 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 במרץ 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-020296) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).

החלטות האסיפה הכללית המיוחדת

(תקנה 29א)

- ביום 16 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הנושאים הבאים: (1) אישור התקשרות החברה בהסכם לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של גיין טכנולוגיות בינה בע"מ כנגד הקצאה פרטית של מניות החברה במסגרת עסקת מיזוג על דרך החלפת מניות, כהצעה פרטית לפי סעיף 274 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; (2) אישור הקצאה פרטית חריגה במסגרת גיוס נוסף של החברה, אף היא לפי סעיף 274 לחוק החברות; (3) מינוי מר אמירי שוהם כדירקטור בלתי תלוי בדירקטוריון החברה בהתאם להוראות סעיפים 59 ו-230 לחוק החברות; (4) אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 באפריל 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-027016) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).
- ביום 12 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי ה"ה ניב זקלר ויעלה בש-רימרצ'וק כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופת כהונה ראשונה של שלוש (3) שנים החל ממועד



- אישור האסיפה, ואישור גמולם, לרבות ביטוח וכתבי שיפוי ופטור. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025816) (מידע זה נובא על דרך ההפניה).
- ביום 14 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות לאחר אישורה ביום 16 באפריל 2025 של התקשרות החברה בהסכם רכישת Jeen.ai. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-041258) (מידע זה נובא על דרך ההפניה).
- ביום 21 ביולי 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד דלויט ישראל ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה, החל מהחציון הראשון של שנת 2025 ועד למועד כינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה, וכן את הסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו, וזאת במקום משרד זיו האפט BDO אשר שימש עד אז כרואה החשבון המבקר של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-046031) (מידע זה נובא על דרך ההפניה).
- ביום 29 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאת כתבי אופציה ליו"ר דירקטוריון החברה מר רועי גביש, עדכון תנאי כהונה והעסקתו, ואישור מענק מיוחד למר אבי בן דוד, דירקטור ויועץ אסטרטגי בחברה, אישור תיקון מדיניות התגמול של החברה, אישור מתן מענק מיוחד למר רמון עמית, יו"ר הדירקטוריון לשעבר, ואישור מתן מענק מיוחד לגב' רונית פורת גולן, דירקטורית לשעבר. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 19 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 2025-01-061762) (מידע זה נובא על דרך ההפניה).

ביטוח שיפוי ופטור

א. ביטוח

ביום 25 ביוני 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה וקרוביהם, החל מיום 12 במאי 2025, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. גבול האחריות על פי הפוליסה עומד על סך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח, כאשר הוצאות משפט סבירות מכוסות מעבר לגבול אחריות זה, בתמורה לפרמיה שנתית בסך של 30,000 דולר. הפוליסה מורחבת לכיסוי תביעות נגד החברה בקשר עם ניירות הערך שלה הרשומים למסחר בבורסה.

סכום ההשתתפות העצמית של החברה עומד על 15 אלפי דולר לכל תביעה, למעט ביחס לתביעות המוגשות בארה"ב או בקנדה ולתביעות בניירות ערך בישראל, שלגביהן נקבעה השתתפות עצמית בסך של 50 אלפי דולר לכל תביעה. הפוליסה ניתנת לחידוש מדי שנה ועד לתקופה כוללת של שלוש שנים ממועד אישורה, בין בדרך של הארכת הפוליסה הקיימת ובין בדרך של התקשרות בפוליסה חדשה, ובלבד שלא יחול שינוי מהותי בתנאיה.

ועדת התגמול קבעה כי רכישת פוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה הינה מקובלת בחברות ציבוריות ומהווה אמצעי חיוני לאפשר לנושאי המשרה לפעול לטובת החברה תוך צמצום חשיפתם האישית. עוד נקבע כי תנאי הפוליסה הינם בתנאי שוק, זהים לכלל נושאי המשרה, לרבות בעלי השליטה וקרוביהם, ואינם צפויים להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי של החברה. ועדת התגמול אישרה כי מתקיימים תנאי תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות וכי ההתקשרות אינה טעונה את אישור האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26 ביוני 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-045707) (מידע זה מהווה הכללה על דרך הפניה).



ב. שיפוי

ביום 16 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות אלה שימונו עם השלמת עסקת המיזוג. בהתאם לכתב השיפוי שאושר וצורף לדיווח המידי שפורסם בעניין זה, התחייבה החברה לשפות את הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור, בכפוף להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, והוראות כל דין, בגין חבות כספית שתוטל עליהם ו/או הוצאות שיישאו בהן עקב פעולה שביצעו בתוקף תפקידם כנושאי משרה בחברה ו/או בחברות בנות או קשורות שלה, והכול כמפורט ובכפוף לתנאים ולהגבלות הקבועים בכתב השיפוי. השיפוי כאמור יחול רק במקרים שבהם ניתן להעניק שיפוי בהתאם להוראות הדין, ובכפוף לכך שהפעולה בוצעה בתום לב וללא כוונה להפיק טובת הנאה אישית שלא כדין. לנוסח כתב הפטור ראו **נספח ו'** שצורף לדוח הזימון מיום 10 באפריל 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-027016) ("**דוח הזימון**").

ג. פטור

ביום 16 באפריל 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות לפטור לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, כפי שהיו במועד השלמת עסקת המיזוג, בהתאם לנוסח כתב הפטור שאושר ואשר צורף כנספח לדח הזימון שפורסם ביום 10 באפריל 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-027012) ("**דוח הזימון**"). בהתאם לכתב הפטור ובכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולהוראות כל דין, התחייבה החברה לפטור את הדירקטורים ונושאי המשרה כאמור, מאחריותם כלפיה בלבד, בשל נזק שנגרם ו/או שייגרם לה, במישרין או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה, ובלבד שהפעולה בוצעה בתום לב ובתוקף כהונתם כנושאי משרה ו/או כעובדי החברה ו/או חברות בנות או קשורות שלה. הפטור כאמור לא יחול במקרים שבהם אין אפשרות להעניק פטור בהתאם להוראות חוק החברות. לנוסח כתב הפטור ראו **נספח ו'** שצורף לדוח הזימון.

עודד טהורי

מנכ"ל ודירקטור

רועי גביש

יו"ר הדירקטוריון

25 במרץ, 2026



הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, עודד טהורי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של גיין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

עודד טהורי, מנכ"ל

25 במרץ 2026



הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, אור קלס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות של ג'ין טכנולוגיות בינה מלאכותית בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2025 (להלן- הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

אור קלס, סמנכ"ל כספים

25 במרץ 2026