

# חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

## תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> |  | <u>סעיף</u> |
|-------------|--|-------------|
|             | <b>פרק א' תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</b>  |             |
| 3           | פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה             | 1           |
| 5           | תחום הפעילות של החברה                              | 2           |
| 5           | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה                 | 3           |
| 5           | חלוקת דיבידנדים                                    | 4           |
|             | <b>פרק ב' מידע אחר</b>                             |             |
| 7           | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה              | 5           |
| 7           | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה | 6           |
|             | <b>פרק ג' תיאור תחום הפעילות של החברה</b>          |             |
| 10          | תחום הפעילות                                       | 7           |
| 10          | מידע כללי על תחום הפעילות                          | 7.1         |
| 15          | מוצרים ושירותים                                    | 7.2         |
| 17          | פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים              | 7.3         |
| 17          | מוצרים חדשים                                       | 7.4         |
| 18          | לקוחות; שותפים (הסכמי שיתוף פעולה)                 | 7.5         |
| 20          | שיווק  | 7.6         |
| 21          | תחרות  | 7.7         |
| 22          | עונתיות  | 7.8         |
| 22          | כושר ייצור   | 7.9         |
|             | <b>פרק ד' עניינים הנוגעים לחברה בכללותה</b>        |             |
| 23          | מחקר ופיתוח  | 8           |
| 23          | הון אנושי  | 9           |
| 26          | חומרי גלם וספקים                                   | 10          |
| 26          | הון חוזר   | 11          |
| 26          | מימון  | 12          |
| 28          | מיסוי  | 13          |
| 28          | מגבלות ופיקוח על החברה                             | 14          |
| 37          | מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים                    | 15          |
| 37          | רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים                        | 16          |
| 37          | נכסים לא מוחשיים                                   | 17          |
| 38          | הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה                  | 18          |
| 38          | הליכים משפטיים                                     | 19          |
| 39          | יעדים ואסטרטגיה עסקית                              | 20          |
| 41          | דיון בגורמי סיכון                                  | 21          |

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים, תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). בהתאם, דירקטוריון החברה החליט לאמץ וליישם את ההקלות הנכללות בתקנות, ככל שהן רלוונטיות, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דו"ח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; ו- (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%. ביום 18 באוגוסט 2025, החליט הדירקטוריון כי החברה תדווח לפי מתכונת דיווח רבעונית, החל מתקופת הדיווח שמתחילה ביום 1 ביולי 2025. וביום 25 במרץ 2026, החליט הדירקטוריון כי החברה תדווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2026.

## 1. מבוא

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

את חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח תקופתי זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים המצורפים.

## 2. מונחים

|  |                      |
|--|----------------------|
| הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ   | "הבורסה" -           |
| פוסווים בע"מ   | "החברה" -            |
| Spend Per Head (SPH), סך ההכנסות חלקי מספר כלל המבקרים באתר. מדד זה משמש כמדד כולל לאפקטיביות הפעילות המסחרית ביחס לתנועת המבקרים. | "הוצאה ממוצעת למבקר" |
| פוסווים בע"מ והחברות המאוחדות שלה  | "הקבוצה" -           |
| הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025   | "הדוחות הכספיים" -   |
| דולר ארה"ב   | "דולר" -             |
| חוק החברות, התשנ"ט-1999  | "חוק החברות" -       |
| חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968  | "חוק ניירות ערך" -   |
| יחס ההמרה (Conversion rate) מחושב כשיעור העסקאות מתוך סך המבקרים.  | "יחס ההמרה" -        |
| ליום 31.12.2025  | "מועד הדוח" -        |
| Average Transaction Value (ATV). סך ההכנסות ממכירת מוצרים חלקי מספר העסקאות שבוצעו בפועל.  | "ערך ממוצע לעסקה"    |
| הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגיה (בשמה הקודם: המדען הראשי).   | "רשות החדשנות" -     |

"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

"דוח שנתי לשנת 2024" - הדוח שפורסם ביום 18 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017781), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

## פרק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 1. פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה

1.1 החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות בישראל ביום 16 באפריל 2015 על-פי חוק החברות. בחודש מרס 2021 השלימה החברה את הליך ההנפקה ורישומם למסחר של ניירות הערך שלה בבורסה וממועד זה הפכה החברה לחברה ציבורית (כמשמעות מונח זה בחוק החברות).

1.2 החברה הינה חברה טכנולוגית הפועלת בתחום התייעוד החווייתי בפארקי שעשועים, אטרקציות ואירועים חווייתיים ומרובי משתתפים ברחבי העולם ("האתרים"). במסגרת זו, החברה פיתחה פלטפורמה דיגיטלית המשלבת טכנולוגיות חדשניות לצילום, יצירת תוכן באופן אוטומטי בסביבת ענן, והפצתו ומכירתו למשתמש הקצה לצורך שימוש אישי ושיתוף ברשתות החברתיות ("הפלטפורמה הדיגיטלית").

1.3 למועד הדוח הכנסות החברה נובעות מהתקשרויותיה בהסכמי מתן שירותים עם מפעילי אתרים באירופה, בארה"ב וביפן, תוך שהחברה מספקת באתרים כאמור שירותי תיעוד חווייתי, באמצעות חברות בת בבעלותה ובשליטתה המלאה, המאוגדות בארה"ב, אנגליה, ספרד ויפן. במסגרת זו, מעניקה החברה ללקוחותיה שירותי תיעוד מדיה מקיפים באתרים, זאת, בין היתר, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית, וכן אספקת ציוד צילום וכוח אדם, יצירת תוכן ועיבוד המדיה, הדפסת או הפצת תמונות ומכירתן למבקרים בפארקים ("השירותים"). לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות לאחר תאריך המאזן ובכלל זה, סיום ההתקשרות עם מרלין, ראו בסעיף 7.5.4 א להלן.

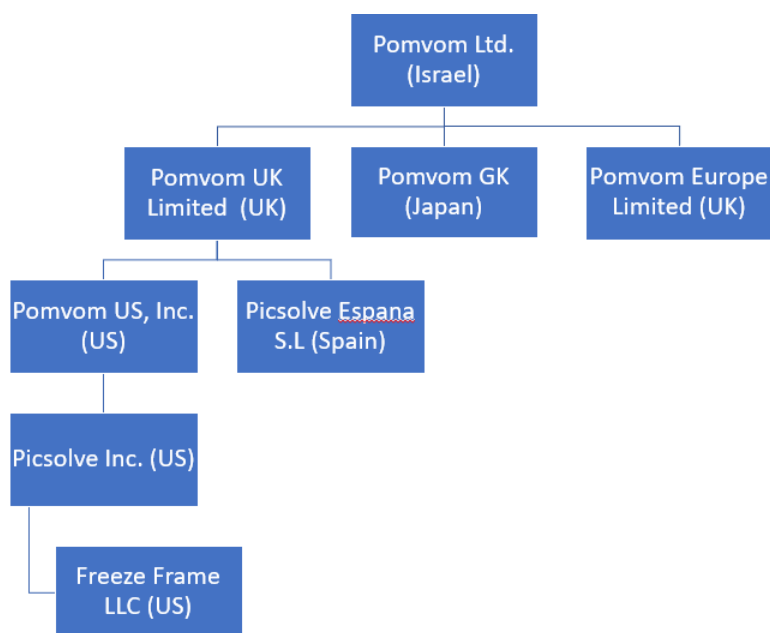
1.4 בהתאם להודעת הבורסה, החל מחודש מאי 2021 משויכות מניות החברה למדד תל אביב טק-עילית. בהתאם, זכאית החברה להחליט על אימוץ הקלות הקבועות בדיון לתאגיד שניירות הערך שלו נכללים במדד תל אביב טק-עילית.

### 1.5 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

1.5.1 במהלך שנת 2020 רכשה החברה נכסים וזכויות של חברת Picsolve International Limited מהמפרקים שלה באירופה ("Picsolve") ובמהלך שנת 2021 מימשה החברה אופציה שניתנה לה לרכישת מניות Picsolve Inc. – חברה בת של Picsolve המאוגדת בארה"ב ("Picsolve Inc."). במסגרת זו, נכנסה החברה בנעליהן של Picsolve ושל Picsolve Inc. (ולאחר מכן פעלה להתקשר בעצמה) בהסכמים שונים, לרבות עם קבוצות כמפורט בסעיף 0 לחלק זה לדוח.

### 1.6 תרשים מבנה אחזקות

להלן תרשים מבנה האחזקות העיקריות של החברה נכון למועד פרסום הדוח:<sup>1</sup>



## 2. תחום הפעילות של החברה

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום פעילות אחד – שעניינו פיתוח, שיווק ומכירה של פלטפורמה דיגיטלית המשלבת טכנולוגיות חדשניות לצילום ויצירת תוכן באופן אוטומטי בסביבת ענן, לצורך הפצה ומכירה של שירותי תיעוד חווייתי ללקוחות הקצה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות ראו סעיף 7 לחלק זה לדוח.

## 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למעט כמפורט להלן, למיטב ידיעת החברה, החל מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום דוח זה, לא בוצעו כל השקעות נוספות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות נוספות במניותיה מחוץ לבורסה על-ידי בעלי עניין בחברה:

בחודש פברואר 2025, השלימה החברה גיוס הון בדרך של הקצאה פרטית ממספר משקיעים, חלקם בעלי עניין בחברה. במסגרת זו, רכשו המשקיעים בעסקה מחוץ לבורסה, 14,602,100 מניות רגילות, המהוות כ-50.56% מהון המניות של החברה (35.97% בדילול מלא), 4,818,693 אופציות (סדרה 1) לא רשומות למסחר ו-4,818,693 אופציות (סדרה 2) לא רשומות למסחר, במחיר מימוש של 2.5 ש"ח, הניתנות למימוש למניות החברה, אשר יהווה במצטבר כ-23.74% מהון המניות של החברה (בדילול מלא), בתמורה לסך של כ-19.7 מיליון ש"ח.

## 4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1 מאז היווסדה ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.
- 4.2 רווחים ראויים לחלוקה – נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין יתרת עודפים ראויים לחלוקה.
- 4.3 מגבלות על חלוקת דיבידנד – נכון למועד הדוח, לא חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנדים על ידי החברה, למעט מכוח הדין, וכן בהתאם לתנאי ההלוואה הבנקאית (כהגדרתה

<sup>1</sup> תרשים האחזקות אינו כולל החזקות בחברות לא פעילות וסניפים שמטרתם תשלום שכר לעובדים מקומיים.

בס' 6.4 להלן) החברה אינה רשאית לשלם דיבידנד ללא הסכמת הבנק המלווה.

4.4 מדיניות חלוקת דיבידנדים – נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד.

## פרק שני – מידע אחר

### 5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי אודות תחום הפעילות של הקבוצה לשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

| ליום 31 בדצמבר  |                |  |                 |
|-----------------|----------------|--|-----------------|
| 2024            | 2025           |  |                 |
| 238,341         | 220,895        | הכנסות מחיצוניים                             |                 |
| 192,117         | 177,853        | משתנות                                       | עלות ההכנסות    |
| 5,895           | 5,818          | קבועות                                       |                 |
| <b>40,392</b>   | <b>37,224</b>  | רווח גולמי                                   |                 |
| 12,475          | 11,435         | משתנות                                       | הוצאות תפעוליות |
| 51,190          | 33,754         | קבועות                                       |                 |
| (23,336)        | (7,965)        | הפסד תפעולי                                  |                 |
| <b>(26,394)</b> | <b>(8,668)</b> | <b>הפסד לשנה</b>                             |                 |
| <b>55,000</b>   | <b>52,683</b>  | <b>סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות</b>      |                 |
| <b>50,191</b>   | <b>37,923</b>  | <b>סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות</b> |                 |

לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיות של החברה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות, ראו הדוחות הכספיים של החברה וכן הסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח זה ("דוח הדירקטוריון").

### 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

להלן פרטים עיקריים אודות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או על התפתחות החברה והשלכות בגינם.

#### 6.1 שוקי היעד

למועד הדוח, החברה מייעדת את הפלטפורמה הדיגיטלית שלה בעיקר לשימוש בפארקי שעשועים ואטרקציות. פעילותה של החברה מתרחבת לאתרים תיירותיים, מוזיאונים, מתחמי תרבות וחנויות קונספט, וזאת כחלק ממגמה עולמית של דיגיטציה ושיפור חוויית המבקרים באמצעות טכנולוגיה.

הגידול באוכלוסייה העירונית והעלייה בתיירות הבינלאומית ממשיכים להניע את צמיחת שוק פארקי השעשועים, האטרקציות ואתרי הבילוי. מגמות אלו מביאות לעלייה בביקוש לחוויות מותאמות אישית ולשירותים דיגיטליים, הן מצד המפעילים המחפשים דרכים לייעל את פעילותם ולשפר את חוויית המבקרים, והן מצד הצרכנים עצמם, המצפים לטכנולוגיות מתקדמות כחלק בלתי נפרד מחוויית הביקור שלהם.

כחלק מהתחרות הגוברת בענף, מפעילי פארקים ואטרקציות מחפשים פתרונות חדשניים לבידול השירותים, הגדלת ההכנסות ושיפור חוויית המבקרים. בין הפתרונות הללו ניתן למנות מערכות לניהול תורים, שירותי צילום ותיעוד חווייתי ושימוש בבינה מלאכותית (AI) להתאמה אישית של חוויות.

הביקוש הגובר לשירותים דיגיטליים בתחומי הבידור והפנאי צפוי להמשיך להוות מנוע צמיחה משמעותי עבור החברה. הסביבה העסקית בה פועלת החברה מתאפיינת בחדשנות, וצפויה להמשיך ולהתרחב עם אימוץ של פתרונות טכנולוגיים. להערכת החברה, החברה ממוצבת היטב

<sup>2</sup> חלק זה לדוח וסעיף 6 זה בפרט, לעיתים כוללים נתונים על בסיס סקרים, מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. יצוין כי אלא אם נאמר במפורש אחרת, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים והאתרים הנ"ל, לצורך הכללת מידע כאמור בדוח תקופתי זה ומידע כאמור הנו מידע אשר מפורסם לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו מידע פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

בשווקים אלה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית שלה, המספקת למפעילים פתרונות מתקדמים לשיפור חוויית המבקרים, ליצירת מקורות הכנסה נוספים ולהגברת המעורבות הדיגיטלית של קהל היעד.

## 6.2 שוק המדיה הדיגיטלית, תיעוד ושיתוף ברשתות החברתיות

צריכת התוכן הדיגיטלית ממשיכה לצמוח בקצב מהיר, בדגש על רשתות חברתיות, תוך ירידה עקבית בצריכת מדיה מודפסת ועלייה בביקוש לתכני וידאו דיגיטליים. המהפכה הדיגיטלית, שהונעה על ידי ההתפתחות בטלפונים חכמים המצוידים במצלמות מתקדמות, הפכה את התיעוד הדיגיטלי לדרך התיעוד המרכזית, עם מעבר כמעט מוחלט מתמונות מודפסות לתוכן דיגיטלי זמין ונגיש בכל עת.

בעשור האחרון חל שינוי משמעותי באופן שבו משתמשים יוצרים ומשתפים חוויות ברשתות החברתיות, כאשר יותר ויותר תוכן עובר מתמונות סטטיות לסרטוני וידאו קצרים בפלטפורמות כמו TikTok, Instagram ו-Facebook. מגמה זו נובעת מהרצון של משתמשים לייצר תוכן דינמי, אינטראקטיבי וייחודי, אשר לא רק מתעד את החוויה אלא גם משדר רגש ומעורר מעורבות רחבה יותר בקרב קהל הצופים.

במקביל, כניסתה של הבינה המלאכותית (AI) לתחום המדיה הדיגיטלית יוצרת שינוי משמעותי בהעדפות המשתמשים, אשר מחפשים חוויות תיעוד חכמות ומתקדמות יותר. טכנולוגיות AI מאפשרות לייצר ולערוך תוכן בצורה אינטואיטיבית ומקצועית יותר, תוך שימוש בכלים אוטומטיים לשיפור איכות המדיה, התאמת אפקטים דינמיים, יצירת סרטוני היילייטים אוטומטיים, הוספת פילטרים מותאמים אישית ושיפור התמונות והסרטונים בזמן אמת.

בנוסף, אלגוריתמים מבוססי AI מאפשרים לזהות את הרגעים המשמעותיים ביותר בתיעוד חוויות ולשלב אותם באופן אוטומטי בתוך סרטונים מותאמים אישית. טכנולוגיות אלו תורמות ליצירת תוכן שמותאם לרשתות החברתיות הן מבחינת הפורמט והן מבחינת האפקטים הוויזואליים והקונטקסטואליים, ובכך מסייעות למשתמשים לייצר מדיה מושכת ומרשימה בקלות.

## 6.3 שוק זיהוי תמונה (Image Recognition)

שוק ה-Image Recognition (זיהוי תמונה) הינו תת-תחום מרכזי בתחום הבינה המלאכותית וה-Computer Vision, הכולל טכנולוגיות, מוצרים ושירותים המאפשרים זיהוי, סיווג וניתוח אוטומטי של תמונות וידאו והפקת תובנות מהם. פתרונות אלו מבוססים, בין היתר, על אלגוריתמים מתקדמים של למידת מכונה ולמידה עמוקה, ומשמשים למגוון רחב של יישומים, לרבות זיהוי פנים, ניתוח התנהגות, אבטחה, ריטייל, תחבורה חכמה ומדיה ובידור. שוק זה מתאפיין בצמיחה מואצת ובמעבר גובר לשימוש במודלים מבוססי תוכנה כשירות (SaaS) ו-API (ממשק המאפשר לתוכנות להתקשר ולהחליף מידע) המאפשרים לארגונים להטמיע יכולות ניתוח ויזואלי כחלק מתהליכים עסקיים וקבלת החלטות.

## 6.4 מגמות שוק והשפעתן על היקף המבקרים באתרים בהם פועלת החברה

במהלך תקופת הדוח מספר מגמות גלובליות השפיעו באופן ניכר על היקף המבקרים באתרים בהם פועלת החברה:

**ארה"ב -** ברבעון הראשון של שנת 2025 התרחשו שריפות נרחבות בחוף המערבי, שהובילו לסגירות זמניות של פארקים ואטרקציות באותו אזור. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, חלה מגמת ירידה בתיירות הנכנסת בארה"ב בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו נבעה ממספר גורמים, בהם השפעות כלכליות גלובליות, עלויות טיסה גבוהות, מחסור בטיסות ישירות,

חששות ביטחוניים ומדיניות ויזה מחמירה יותר. הירידה בכמות התיירים התבטאה, בין היתר, בשחיקה במספר המבקרים באטרקציות תיירותיות, כולל באתרים בהם פועלת החברה.

**אירופה** - בתקופת הדוח נרשמה עלייה מתונה בתיירות הנכנסת לאירופה. עם זאת, שילוב של שחיקה בכוח הקנייה של משקי הבית, בין היתר עקב אינפלציה מתמשכת, וגלי חום חריגים, הוביל לירידה מתונה במספר המבקרים באתרים בהם פועלת החברה באירופה.

**יפן** - על אף מגמת עלייה בתיירות הנכנסת ליפן בתקופת הדוח, נרשמה ירידה משמעותית במספר המבקרים באתר שבו פועלת החברה ביפן, הנובעת בין היתר משינויים בתמהיל תיירות חוץ ופנים באתר.

מגמות אלו יחדיו הובילו לקיטון בהכנסות החברה בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, שיעור הירידה בהכנסות היה מתון יותר משיעור הירידה במספר המבקרים.

הערכות החברה המפורטות בסעיף 6 זה בקשר עם ההשפעות השונות של הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניתוחים פנימיים של הנהלת החברה, הערכות ואומדנים, ועל בסיס מידע המצוי ברשות החברה נכון למועד זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי מכפי שהעריכה החברה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 לחלק זה לדוח.

## פרק שלישי – תיאור תחום הפעילות של החברה

### 7. תחום הפעילות

#### 7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

##### 7.1.1 כללי

א. פעילות החברה מתמקדת בתחום התיעוד החווייתי בפארקי שעשועים, אטרקציות ואירועים חווייתיים ומרובי משתתפים ברחבי העולם, התקשוריות למתן שירותים עבור שחקנים אסטרטגיים, וצמיחה באירופה, בארה"ב ובין, לצד בחינת אפשרויות להרחבת פעילותה במזרח הרחוק, תוך יצירת ערך שיווקי ועסקי עבור השותפים.

ב. למועד פרסום הדוח, מעניקה החברה את שירותיה ב-46 אתרים. לפרטים אודות סיום ההתקשרות עם מרלין ביחס ל-15 אתרים בהם פועלת החברה, ראו בסעיף 7.5.4 א. כמו כן, לפרטים אודות התקשוריות החברה בהסכמים חדשים לאחר מועד הדו"ח, ראו סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון.

#### 7.1.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו; התפתחויות בשוק תחום הפעילות

במרבית הפארקים והאטרקציות בהם מבוצע תיעוד חווייתי משתמשים כיום בטכנולוגיות מיושנות, כך שהצילומים בהם מוצעים בפורמט של פרינט או מוטבעים על גבי מוצרים הנמכרים במקום. בחלק מהפארקים והאטרקציות האמורים מוצעות התמונות גם בפורמט דיגיטלי, אולם ברוב המקרים הן אינן מוצעות ללקוח באופן מרוכז, כך שמכלול התמונות בהן צולם אינו מוצע לו כחבילה מרוכזת אחת.

שינויים בהרגלי הצריכה של הציבור בשנים האחרונות, הבאים לידי ביטוי, בין היתר, בענפי הפארקים והאטרקציות משפיעים על פעילות החברה באופן הבא:

- המעבר מתמונה לוידאו – בהמשך לאמור בסעיף 6 לחלק זה לדוח, מגמת המעבר הצרכני מתייעוד תמונה לתייעוד וידאו, משתלב עם הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה המאפשרת לייצר, להפיץ ולשמור תיעוד וידאו חווייתי של המשתמשים.
- שיתוף בזמן אמת – השימוש הגובר בשיתוף מדיה דיגיטלית ברשתות החברתיות מאיץ את המעבר לצילום דיגיטלי בעיקר באמצעות טלפונים ניידים או אמצעי צילום המאפשרים תיעוד של חוויות ייחודיות בזמן אמת.
- הפחתת השימוש במזומן – כחלק ממהלך המובל על-ידי מדינות רבות בעולם, התומך בצמצום השימוש במזומן, צומצם בעת האחרונה באתרים השימוש במזומן באופן משמעותי. הפלטפורמה הדיגיטלית, המאפשרת רכישה אונליין של מדיה על-ידי לקוח הקצה, הינה משלימה למגמה זו. להערכת החברה, ככל שהשימוש באמצעי תשלום דיגיטליים יגבר, כך תגדל החשיפה למוצרים הדיגיטליים של החברה וכן יגדל יתרונה התחרותי של החברה בהשוואה למתחרים המבצעים מכירת תמונות בפארקים ובאטרקציות בערוצי מכירה פרונטליים.

#### 7.1.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

נכון למועד הדוח, פעילות החברה כפופה לחוקים, תקנות, צווים ותקנים בכל אחת מהמדינות השונות בהן פועלת החברה, ובפרט לדיני הפרטיות וזאת בנוסף לחקיקה הכללית הנוספת החלה עליה. לפרטים אודות המגבלות והפיקוח על פעילות החברה ראו סעיף 14 לפרק א' זה להלן.

#### 7.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, מרבית הצילומים המבוצעים בפארקים ואטרקציות עדיין מתבצעים בטכנולוגיה מסורתית ונמכרים בעיקר בפורמט מודפס או כהטבעה על גבי מוצרים. הרכישה מתבצעת לרוב בנקודות מכירה ייעודיות הפרוסות ברחבי הפארק, ולעיתים אף במרחק מהאטרקציה הרלוונטית.

החברה עושה שימוש בפלטפורמות דיגיטליות ומציעה גם ערוצי מכירה מקוונים, אולם נכון למועד הדוח, השימוש בערוצים אלה טרם הביא לשינוי מהותי באופן הצריכה של הלקוחות או לצמצום משמעותי בהיקף המכירות הפיזיות ונקודות המכירה המאוישות.

להערכת החברה, יצירת תוכן בעל ערך פרסונלי גבוה במקביל לפלטפורמה הדיגיטלית עשוי לתרום להרחבת היצע המוצרים ולשיפור חוויית המשתמש, אולם אין ודאות כי תביא לגידול מהותי במספר הרוכשים של התיעוד החווייתי בטווח הקצר.

להערכת החברה, תיעוד דיגיטלי כרוך בעלויות נמוכות יותר בהשוואה להפקה והדפסה פיזית, בין היתר בשל הפחתה בצורך בכוח אדם ובחומרי גלם. עם זאת, כל עוד חלק הארי של המכירות מבוצע בנקודות המכירה המאוישות באתרים עצמם, השפעת החיסכון כאמור על שיעור הרווח הגולמי הכולל של החברה צפויה להיות מוגבלת.

**הערכות החברה בדבר הגידול במספר הרוכשים של התיעוד החווייתי באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית וכן בדבר הגידול ברווח הגולמי כתוצאה מכך, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה והבנתה את מצב ואופי השווקים הרלוונטיים ברחבי העולם, נכון למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות**

שינויים מהותיים, מהצפוי, כתוצאה מהערכות לא נכונות, משינויים בלתי צפויים בשווקים הרלוונטיים בעולם ו/או מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 לחלק זה לדוח.

#### 7.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום פעילותה הינם:

- **התקשרויות אסטרטגיות** – התקשרויות אסטרטגיות עם שותפים בינלאומיים המתפעלים מספר רב של פארקים ואטרקציות בעלי שיעור מבקרים ממוצע גבוה (ואף מסגמנטים שונים), מהווה גורם הצלחה משמעותי בתחום פעילות החברה, באופן המאפשר מתן שירותים במספר רב של אתרים משמעותיים.
- **חויית משתמש** – יצירת חוויה בת ערך מוסף עבור לקוח הקצה, באופן שיביא לגידול ברכישות מוצרי התיעוד החווייתי, על-ידי פיתוח מוצר בעל תוכן ייחודי, לרבות באופן המאפשר שליחה ושיתוף של התיעוד ברשתות החברתיות.
- **שימוש באלגוריתמיקה חכמה** – שימוש באלגוריתמיקה חכמה ובינה מלאכותית (AI) ליצירת תוכן אישי מהווה להערכת החברה גורם הצלחה מרכזי בתחום הפעילות. התוכן המיוצר מותאם להתנהגות המשתמשים וניתן לשיתוף ועריכה ברשתות החברתיות. התוכן גם מייצר יחסי ציבור לפארקים עצמם ומסייע לשותפים בהעלאת המודעות למותג שלהם ובהגדלת כמות המבקרים באותם אתרים.
- **פתרון מערכתי** – יכולתה של החברה לספק פתרון כולל (End To End) המאפשר אינטגרציה קלה למערכות צילום/צלמים ופתרון אחסון בענן, וכן ליכולת להפיק מדיה דיגיטלית אישית (תמונה ווידאו), להנגיש אותה למשתמש הקצה בזמן אמת וביצוע המכירה אונליין. פתרון זה כאמור מוזיל בצורה משמעותית את העלויות הכרוכות בהפקת ומכירת המדיה כאמור.
- **שיתוף פעולה עם הפארקים והאטרקציות במכירת המדיה הדיגיטלית** – יכולת החברה לשתף פעולה עם הפארקים והאטרקציות באופן שמכירת המדיה הדיגיטלית תהווה חלק אינטגרלי ממכירת כרטיס הכניסה לפארק, יאפשר הגדלת שיעורי המכירה.

#### 7.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

- התקשרויות עם אתרים – האתרים עמם מתקשרת החברה בתחום פעילותה הינם לרוב אתרים גדולים אשר מקיימים לרוב קשרים ארוכי טווח עם חברות ותיקות בתחום הפעילות, כאשר מכרזים להעמדת שירותי תיעוד חווייתי בהם נפתחים אחת למספר שנים;
- הצורך בפיתוח ידע ותשתית טכנולוגית בתחום הפעילות, בשוק טכנולוגי עתיר פיתוחים בתחום התוכנה והחומרה;
- יצירת תוכן בעל ערך גבוה, על-ידי שימוש בחומרים ייחודיים מתוך הקניין הרוחני של השותף ו/או צילום בנקודות בהן המבקר לא יכול לצלם את עצמו ואת החוויה;

- השקעת משאבים רבים בשלבי הפיתוח, השיווק, המכירות וההטמעה של המוצר ;
  - הפלטפורמה הדיגיטלית מחייבת תשתיות פיזיות וקווי תקשורת מתאימים באתרים ;
  - זמינות כוח אדם זמני, זול ומיומן לתפעול המכירה והשיווק באתרים השונים ;
- למעט הסכמים ארוכי טווח למתן השירותים, להערכת החברה אין חסמי יציאה משמעותיים מתחום הפעילות.

#### 7.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליפים העיקריים למוצרי תחום הפעילות הינם :

- בחלק מהאתרים ישנם צלמים ניידיים המצלמים את המבקרים ומוכרים להם את התמונות המודפסות.
- מבקרים רבים באתרים כאמור מתעדים את עצמם באמצעות טלפון סלולרי או באמצעים אחרים מבלי להזדקק לשירותים חיצוניים וזאת בעקבות התפתחות מהירה של הטלפונים הסלולריים/מצלמות אקסטרים ושיפור היכולת להפיק מדיה חווייתית באופן עצמאי.

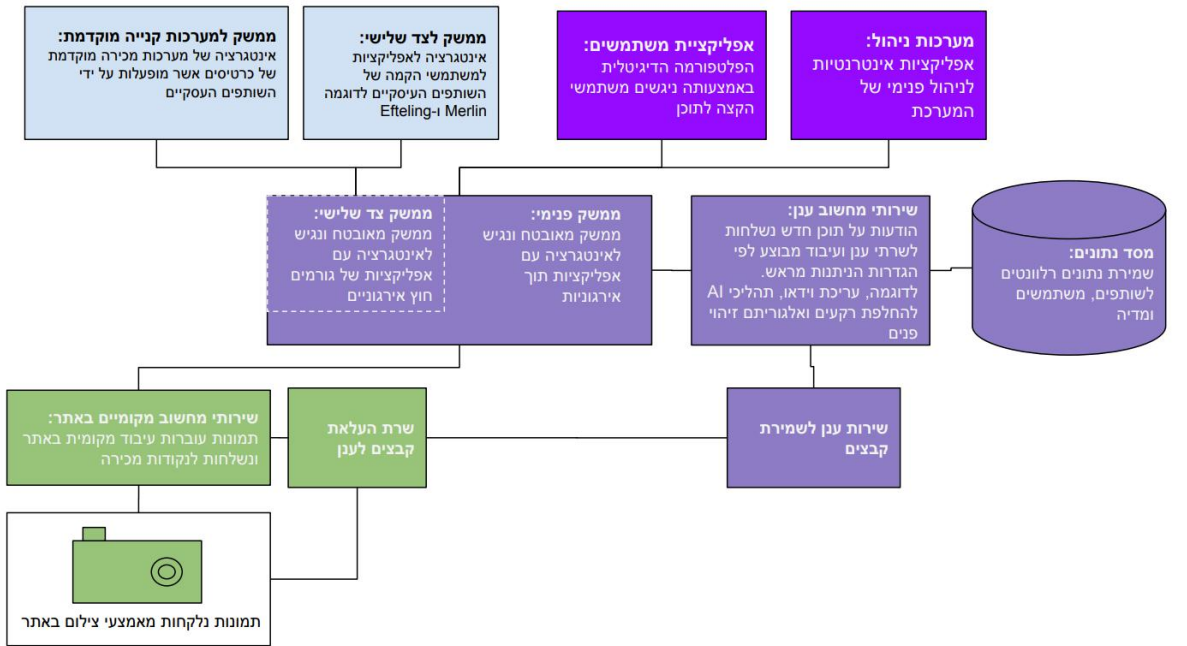
#### 7.2 מוצרים ושירותים

7.2.1 ככלל, החברה מתקשרת עם האתרים בהם היא פועלת בהסכמים למתן שירותים הכוללים צילום, יצירת תוכן, זיהוי, הפצה ומכירה של תוכן למבקרים. הציוד הנדרש למתן השירותים מסופק על-ידי החברה ונותר בבעלותה. השירותים ניתנים במודל הכולל אופרציית כוח אדם (Staffed) או במודל ללא אופרציית כוח אדם (Non-staffed). מכירת התוצרים ללקוחות הקצה מתבצעת באתרים עצמם, בדרך של הדפסה ומכירה פיזית, וכן באמצעות ערוצי מכירה מקוונים, לרבות פלטפורמות דיגיטליות של החברה והתממשקות לאתרי אינטרנט ואפליקציות של השותפים. כמו כן, בחלק מהאתרים, החברה מאפשרת לרכוש חבילת צילום מראש יחד עם כרטיס כניסה לאתרים טרם הביקור. החברה והשותף מתחלקים בהכנסות, בהתאם לסיכום המסחרי שנקבע בהסכם שיתוף הפעולה, כאשר הגבייה מלקוחות הקצה נעשית על-ידי החברה, על-ידי השותף או על-ידי שניהם במשותף (הכול כפי שנקבע בהסכם) (התקשרות מסוג "מכירת שירות").

למועד הדוח, הרוב המכריע של התקשרויות החברה התבצעו על-פי מודל מכירת שירות.

7.2.2 לחברה קיים מודל התקשרות נוספים במספר אתרים מצומצם בארה"ב, לפיו היא מספקת לאתר רישיון לשימוש בטכנולוגיה שפיתחה החברה, באופן המאפשר לאתר לספק בעצמו את מכלול השירותים, תוך הסתייעות בתמיכה טכנית הניתנת לו על-ידי החברה. במקרה זה, משלם האתר לחברה סכום חד פעמי בגין הציוד (בהנחה שהחברה סיפקה אותו) ודמי רישיון חודשיים בגין השימוש בטכנולוגיה ותמיכה הטכנית (התקשרות מסוג "מכירת רישיון").

7.2.3 להלן תרשים המפרט את אופן זרימת המידע והתהליכים במערכת החברה :



הפלטפורמה הדיגיטלית כוללת, בין היתר, רכיבים כמפורט להלן:

- **תשתיות צילום ולכידת מדיה (capture units)** – ציוד צילום ותאורה מגוון, יחידות בקרה לניהול ציוד הצילום, חיישני הפעלה, מערכות בקרה וכן אפליקציה המבוססת אנדרואיד המאפשרת התממשקות עם מצלמות DSLR<sup>3</sup> ומצלמות של טלפונים חכמים.
- **הצגת תוכן בזמן אמת** – עיבוד המדיה על בסיס פיתוחי החברה, בהתאם לנדרש עבור האתר הספציפי, כולל יצירת תכנים, ניהול עמדות המכירה, הצגת המדיה על גבי מסכי מכירות, ניהול הדפסות וסליקה והעלאת המדיה לסביבת הענן בזמן אמת.
- **סביבת ענן** – העלאת המדיה לענן, ביצוע עיבודים דיגיטליים בשילוב בינה מלאכותית, הפקה מתקדמת של תכנים דיגיטליים מגוונים, הכנה לפלטפורמת המשתמש, דיווחים ואנליטיקה, ניהול שותפים ומשתמשי קצה, אינטגרציה עם אפליקציות/אתרי האינטרנט של השותפים.
- **אפליקציית משתמשי קצה** – אפליקציה מבוססת אינטרנט המיועדת להנגשה, הפצה ומכירה של המדיה למשתמשי הקצה ומתן אפשרות שיתוף ברשתות החברתיות. הפלטפורמה מאפשרת לשותפים למתג את האפליקציה (כולל בחירת צבעים, גופנים ותמונות רקע, ואת הפונקציות שיוצגו ללקוח הקצה לשיוך תמונות, מחירי החבילות ועוד). האפליקציה מיידעת את המשתמש על מדיה חדשה שלו או של משפחתו במייל או בהודעה לנייד.

7.2.4 החברה מייצרת תכני וידאו ותמונות מותאמים אישית, הלוכדים רגעים מרגשים בזמן אמת ומספקים תוצרים פיזיים ודיגיטליים ייחודיים, הניתנים לשיתוף בקלות ברשתות החברתיות. החברה מפיקה מגוון סרטוני וידאו ותמונות, כאשר כל תוצר מעוצב בהתאמה לכל מתקן (ride) ומשלב אלמנטים ויזואליים, סגנון ייחודי וקניין רוחני של האתרים, במטרה להמחיש את החוויה הבלעדית שהם מציעים. בנוסף, החברה מפתחת

Digital Single Lens Reflex<sup>3</sup>

תכנים ייחודיים בהתאמה לאירועים מרכזיים במהלך השנה. כמו כן, במהלך שנת 2025, שילבה החברה במספר אתרים יחידות צילום עצמי (Self-Capture Units) בעלות יכולות וידאו מתקדמות, המאפשרות יצירת תוכן דינמי, כגון בומרנגים ו-GIFs, וכן תוכן מבוסס בינה מלאכותית (GAI) לעיבוד ושדרוג תמונות, לרבות הוספת אפקטים, התאמות ויצירת וריאציות יצירתיות לתמונה שצולמה. יחידות אלה משתלבות בחוויית משתמש הקצה, מגבירות את מעורבות משתמשי הקצה ומאפשרות גישה ישירה לרכישת תוכן באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית, לרבות אפשרויות להפצה ברשתות חברתיות.

כחלק משירותיה, החברה מספקת לשותפיה תכני וידאו שיווקיים מהמתקנים באתרים, המיועדים לשימוש בקמפיינים פרסומיים ברשתות החברתיות, במטרה לעודד מבקרים להגיע ולחוות את האטרקציות.

### 7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

7.3.1 הכנסות החברה בתחום הפעילות בשנת 2025, הסתכמו לכדי סך של כ- 220,895 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 238,341 אלפי ש"ח בשנת 2024. לפרטים נוספים אודות הכנסות החברה, ראו כמפורט בביאור 15 לדוחותיה הכספיים של החברה.

7.3.2 פילוח הכנסות בקשר עם ערוצי ההכנסה העיקריים נכון למועד הדוח:

להלן יובא פילוח ההכנסות (ברוטו) בקשר עם ערוצי ההכנסה העיקריים של החברה (הפילוח הינו בהתאם למדדים שאינם חשבונאיים):

| ליום 31 בדצמבר 2024 |                    | ליום 31 בדצמבר 2025 |                    |                                |
|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------------------|
| שיעור מהכנסות       | הכנסות (באלפי ש"ח) | שיעור מהכנסות       | הכנסות (באלפי ש"ח) |                                |
| 57%                 | 136,240            | 57%                 | 125,752            | הכנסות ממוצרי פרינט (*)        |
| 43%                 | 102,101            | 43%                 | 95,143             | הכנסות מממוצרים דיגיטליים (**) |
| 100%                | 238,341            | 100%                | 220,895            | סה"כ                           |

(\*) נתונים תפעוליים ביחס להכנסות הנובעות לחברה ממכירת מוצרים מודפסים באתרים השונים.  
 (\*\*) נתונים תפעוליים ביחס להכנסות הנובעות לחברה ממכירת מוצרים דיגיטליים בין על-ידי הפלטפורמה הדיגיטלית או על-ידי נקודות המכירה באתרים השונים.

| ליום 31 בדצמבר 2024 |                    | ליום 31 בדצמבר 2025 |                    |                                  |
|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|
| שיעור מהכנסות       | הכנסות (באלפי ש"ח) | שיעור מהכנסות       | הכנסות (באלפי ש"ח) |                                  |
| 87%                 | 207,434            | 86%                 | 191,050            | הכנסות מערוצי מכירה פרונטליים    |
| 13%                 | 30,907             | 14%                 | 29,845             | הכנסות מערוצי מכירה אונליין (**) |
| 100%                | 238,341            | 100%                | 220,895            | סה"כ                             |

(\*) נתונים תפעוליים ביחס להכנסות הנובעות לחברה ממכירת מוצרים (מודפסים ודיגיטליים) שמתבצעת בנקודות מכירה באתרים השונים.  
 (\*\*) נתונים תפעוליים ביחס להכנסות הנובעות לחברה ממכירת מוצרים דיגיטליים דרך ערוצי מכירה אונליין, לרבות דרך הפלטפורמה הדיגיטלית או דרך ערוצי מכירה אונליין של שותפים.

### 7.4 מוצרים חדשים

החברה פועלת באופן שוטף לפיתוח והשקעה של מוצרים ושירותים חדשים, במטרה להרחיב את סל הפתרונות שהיא מציעה לשותפיה, לשפר את חוויית המשתמש של המבקרים ולהגדיל את היקף ההכנסות הנגזרות משירותי התייעוד החוויית. פיתוח המוצרים מתבצע כחלק מהאסטרטגיה הטכנולוגית של החברה, המבוססת על שילוב בין תשתיות צילום מתקדמות (Capturing Units), פלטפורמה דיגיטלית מבוססת ענן (Digital Platform) יכולות תפעול באתר (On-site Ops) וכלי עיבוד תוכן ובינה מלאכותית (Content), תוך יצירת חוויית משתמש הוליסטית לאורך כלל מסע הלקוח.

במסגרת זו פועלת החברה להרחיב את הערך הנוצר מהמדיה המתועדת במהלך הביקור ולהפוך אותה לנכס דיגיטלי בעל ערך מתמשך עבור המשתמשים והשותפים כאחד, הן במהלך הביקור והן לאחריו. החברה ממשיכה לפתח יכולות מתקדמות ליצירת תוכן דיגיטלי בזמן אמת, לרבות הפקת סרטוני וידאו קצרים GIFs, ותכנים מותאמים לשיתוף ברשתות חברתיות, תוך שימוש בכלי בינה מלאכותית המאפשרים זיהוי רגעים משמעותיים במהלך החוויה ויצירת תוצרים מותאמים אישית. בנוסף, החברה בוחנת פיתוח יכולות ליצירת סרטוני Highlight אוטומטיים המסכמים את חוויית הביקור תוך שילוב מדיה ממספר מתקנים ונקודות צילום, בהתאם לתפיסת ה- "Story of the Day" והרחבת ערך התוכן למשתמש.

בהיבט פתרונות הצילום, החברה מפתחת ומרחיבה דור חדש של מערכות Capture, הן במתקנים קבועים והן במוצרי צילום ניידים, הכוללים יכולות מתקדמות של עיבוד תמונה בזמן אמת, כגון סגמנטציה של אובייקטים, הפרדת רקעים ושילוב אלמנטים גרפיים ודמויות ממותגות באופן דינמי. יכולות אלו מאפשרות יצירת חוויות מציאות רבודה (AR) ללא צורך בתשתיות פיזיות מורכבות, והופכות כל נקודת צילום באתר לנקודת יצירת תוכן חווייתי וממותג. במקביל, החברה פועלת להרחבת פריסת פתרונות הצילום לנקודות חוויה נוספות באתרי השותפים, כגון אזורי אינטראקציה, מתקנים ייעודיים, אירועים מיוחדים וחוויות אינטראקטיביות, במטרה להגדיל את מספר נקודות המגע עם המבקרים ואת פוטנציאל יצירת ההכנסות.

בתחום התוכן, החברה ממשיכה להרחיב את יכולות יצירת הערך מהמדיה באמצעות פיתוח מוצרים דיגיטליים נוספים, לרבות הפקת GIF אוטומטית מתמונות ווידאו, יצירת תכנים דינמיים מותאמים לשיתוף, ושילוב כלי בינה מלאכותית יוצרת (GAI) ליצירת וריאציות ואפקטים. בנוסף, החברה פיתחה והשיקה יכולות לשילוב תוכן שנוצר על ידי משתמשים (User Generated Content – UGC), המאפשרות למשתמשים להעלות ולשלב מדיה אישית לצד התוכן המקצועי שנוצר באתר. שילוב זה מאפשר יצירת חבילות תוכן עשירות יותר, מגביר מעורבות משתמשים ותורם להרחבת החשיפה האורגנית ברשתות החברתיות.

החברה ממשיכה לפתח את הפלטפורמה הדיגיטלית שלה כך שתתמוך במסע הלקוח המלא – משלב רכישת הכרטיסים טרם הביקור, דרך החוויה באתר ועד לשלב שלאחר הביקור. במסגרת זו מפותחות יכולות התאמה אישית מבוססות דאטה, המאפשרות הצעת חבילות מדיה, מוצרים משלימים והצעות Upsell בזמן אמת. בנוסף, החברה פועלת להרחבת יכולות המוניטיזציה של התוכן לאחר הביקור (Post-Visit Monetization) כך שמשתמשים יוכלו להמשיך לגשת למדיה האישית שלהם, לצורך תכנים נוספים ולרכוש מוצרים דיגיטליים ופיזיים גם לאחר עזיבת האתר. יכולות אלו כוללות יצירת תוצרים חדשים מהמדיה הקיימת (כגון סרטוני סיכום, גרסאות ערוכות ואפקטים), הפצה יזומה של תוכן והצעות שיווקיות בערוצים דיגיטליים, והארכת מחזור החיים המסחרי של התוכן.

במקביל, החברה מפתחת פתרונות אוטומציה מתקדמים וחוויות Self-Service לרבות עמדות שירות עצמי, מערכות Capture אוטומטיות וניהול מרחוק, המאפשרים הרחבת הפעילות גם לאתרים שאינם מאוישים, שיפור היעילות התפעולית והגדלת היקף הפריסה של פתרונות החברה. פתרונות אלו משתלבים עם מגמת המעבר למודלים דיגיטליים בעלי עלות שולית נמוכה ומאפשרים הגדלת הרווחיות לצד שיפור חוויית המשתמש.

להערכת החברה, פיתוח המוצרים והשירותים החדשים צפוי לתרום להגדלת ערך המדיה הנוצרת במהלך הביקור, להאריך את מחזור החיים המסחרי של התוכן ולהגדיל את פוטנציאל ההכנסות הנובע ממנו. עם זאת, הערכות החברה בדבר פיתוח מוצרים והשפעתם האפשרית על פעילותה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר על תוכניות הפיתוח של החברה ועל הערכות הנהלתה נכון למועד הדוח, ואשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שהוערך.

### 7.5 לקוחות; שותפים (הסכמי שיתוף פעולה)

7.5.1 לקוחות החברה במודל מכירת שירות הינם לקוחות הקצה, המבקרים באתרים, הרוכשים מהחברה את התיעוד המוצע להם. יחד עם זאת, ההתקשרות לשם מתן השירותים ללקוחות האמורים מתבצעת על-פי הסכמי שיתוף פעולה עם האתרים.

7.5.2 לקוחות החברה במודל מכירת רישיון הינם האתרים השונים. למועד הדוח זקפה החברה הכנסות ממכירות במודל זה בשיעורים לא מהותיים.

7.5.3 כאמור לעיל, עיקר הכנסות החברה נובעות מהתקשרויותיה עם בעלי ומפעילי אתרים ("השותפים") לשם מתן השירותים באתרים ללקוחות הקצה. מרבית התקשרויות החברה בהסכמי שיתוף הפעולה כאמור, מבוססות על הסכם סטנדרטי הכולל הוראות בגין חלוקת ההכנסות, כאשר חלק השותף<sup>4</sup> מההכנסות שנוצרו ממתן השירות באתר יועברו לשותף (שיעור העמלות כאמור נקבע, בין היתר, בהתאם למשא ומתן המתנהל בין הצדדים, כמות האתרים המופעלים על-ידי השותף, כמות המבקרים הצפויה באתרים והיקף משתמשי הקצה הרוכשים את התיעוד), תקופת התקשרות, ניהול ומימון התפעול השוטף, בלעדיות, שיפוי וכדומה.

להלן פירוט בקשר עם עמלות לשותפים באתרים בהם פעלה החברה בשנת 2025:

| מספר אתרים <sup>5</sup> | חלק השותפים בהכנסות |   |
|-------------------------|---------------------|---|
| 31                      | 39%-63%             | אתרים הכוללים אופרציית כוח אדם בנקודות המכירה (staffed) <sup>6</sup>          |
| 14                      | 83%-70%             | אתרים שאינם כוללים אופרציית כוח אדם בנקודות המכירה (non-staffed) <sup>7</sup> |

<sup>4</sup> כפי שמופיע בפירוט הטבלה מטה.

<sup>5</sup> בתקופת הדוח החברה פעלה ב-47 אתרים, כאשר ב-45 אתרים החברה עובדת במודל חלוקת הכנסות וב-2 אתרים במודל רישיון ו-cost+.

<sup>6</sup> למעט אתר אחד בו שיעור השתתפות השותף בהכנסות הינו כ-35%.

<sup>7</sup> למעט שני אתרים בהם שיעור השתתפות השותף בהכנסות הינו כ-60%.

כפי שעולה מהטבלה, כאשר החברה מספקת אופרציית כוח אדם בנקודות המכירה, חלקה בהכנסות גבוה יותר ומגלם את תוספת העלות בגין כוח האדם (המהווה 20%-30% מההכנסות). השירות שניתן על ידי החברה זהה בשני סוגי ההתקשרויות, למעט איוש עמדות המכירה, והחברה הינה הספק העיקרי ושולטת בסחורה או בשירות טרם העברתו ללקוח.

7.5.4 בהתאם לאסטרטגיית החברה לצמיחה מבוססת רווחיות, החברה ממשיכה בפעילות פיתוח עסקי לצורך הרחבת בסיס הלקוחות שלה והגדלת פעילותה עם לקוחות קיימים, ככל וניתן, במודל ללא אופרציית כוח אדם על ידי החברה, (non-staffed) המאופייין, על פי רוב, ברווחיות גולמית גבוהה יותר בהשוואה להסכמים הכוללים אופרציית כוח אדם.

7.5.5 **שותפים מהותיים.** נכון לתקופת הדוח, לחברה הסכמים עם שתי קבוצות אסטרטגיות גדולות, קבוצת Merlin Entertainment (להלן "מרלין") וקבוצת Warner Bros. (להלן "וורנר"), המהווים כל אחד שותף מהותי, כאשר ההכנסות ממכירות באתרים אלו בתקופת הדוח היוו כ-41% וכ-30% מסך הכנסות החברה, בהתאמה, אשר לחברה קיימת תלות בהתקשרויות אלו. יצוין, כי החברה פועלת להרחבת שיתופי פעולה במסגרת התקשרויות עם שותפים נוספים, וזאת באופן אשר יצמצם את התלות כאמור.

להלן יובא פירוט בדבר הסכמי שיתוף פעולה מהותיים/אסטרטגיים עם שותפים, שהחברה הינה צד להם:

#### א. הסכם מרלין

מרלין הינה מהקבוצות הגדולות בעולם המפעילה פארקי שעשועים ברחבי העולם (ביניהם פארקי לגולנד, מאדס טוסו, סי-לייף, לונדון איי ועוד). בחודש יוני 2021 התקשרה החברה בהסכם עם מרלין (חלף הסכם קודם בין מרלין ל-Picsolve והסכם זמני נוסף שנחתם לאחר רכישת Picsolve על-ידי החברה) לתקופה של כ-5 שנים. במסגרת התקשרות זו סיפקה החברה שירותי תיעוד חווייתי ב-15 פארקי שעשועים ואטרקציות באנגליה, אירופה ובארה"ב. ביום 26 בינואר 2026 קיבלה החברה הודעה ממרלין כי הצעתה המסחרית של החברה לחידוש ההתקשרות עם מרלין, שהוגשה במסגרת משא ומתן שניהלו הצדדים, לא התקבלה. בהתאם לכך, עם סיום ההסכם הנוכחי ולאחר תקופת מעבר, אשר לבקשת מרלין תיפרש על פני הרבעון השני של שנת 2026, תחדל החברה לפעול באתרים אלו.

כאמור לעיל, הכנסות החברה מפעילותה באתרים של מרלין היוו כ-41% מהכנסות החברה (ברוטו) וכ-40% מהרווח הגולמי של החברה בשנת 2025. לפרטים אודות תכנית ההתייעלות שאימצה החברה להתאמת מבנה ההוצאות לשינויים הצפויים בהיקף פעילותה ראו בסעיף 9.6 להלן.

לפרטים אודות הסכם ההתקשרות עם מרלין כפי שהיה בתוקף בתקופת הדוח ראו בסעיף 7.5.4 א לדוח השנתי לשנת 2024.

לפרטים אודות הכנסות מהסכם ההתקשרות עם מרלין ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

#### ב. הסכם וורנר

וורנר הינה קבוצה המפעילה, בין היתר, פארקי שעשועים חווייתיים ברחבי העולם. בשנת 2023 התקשרה החברה במערך הסכמים (או תוספות להסכמים) עם וורנר כמפורט להלן:

1. החברה מעניקה את שירותיה באופן בלעדי במספר אתרים של קבוצת וורנר באנגליה, בארה"ב, וביפן.<sup>8</sup>
2. לצורך העמדת השירותים, החברה מספקת ציוד מתאים, כוח אדם וכן פועלת למתן השירותים באמצעות המערכת לתיעוד חווייתי.
3. על-פי תנאי ההסכם, החברה תעמיד את השירותים לתקופה של חמש שנים ממועד פתיחת אתר החדש בטוקיו יפן. הצדדים יהיו רשאים לסיים את ההסכם בהתקיים אחד יותר מהתנאים המפורטים בהסכם בכפוף למתן הודעה מוקדמת, לרבות, החל משנת ההסכם השנייה, מכל סיבה שהיא בכפוף למתן הודעה מוקדמת של ארבעה (4) חודשים.
4. חלוקת ההכנסות הקבועה בהסכם, בין החברה לבין וורנר, תהא אחידה בין האתרים והינה בטווחי חלוקת ההכנסות המקובלת בחברה, כמפורט בסעיף 7.5.3 לחלק זה לדוח. בתקופת הדוח התקשרה החברה עם וורנר בתיקון לחלוקת ההכנסות ביחס לחנות הארי פוטר בניו יורק, לתקופה של 7 חודשים שהסתיימה בחודש דצמבר 2025.
5. כמו כן, בהתאם להסכם, החברה תשפה את וורנר בגין תביעות ו/או עילות המפורטות בהסכם הנובעות מהעמדת שירותי החברה באתרים.

לפרטים אודות הכנסות החברה מהסכם ההתקשרות עם וורנר ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

#### ג. הסכם Six Flags

בחדש יוני 2023, ולאחר הליך מכרז בו התמודדה ונבחרה החברה מבין מספר מועמדים בין לאומיים בעלי מוניטין בתחום, התקשרה החברה עם קבוצת Six-Flags, בהסכם למתן השירותים (בסעיף זה: "ההסכם"), כפי שעודכן בחודש מאי 2025, והכל כמפורט להלן:<sup>9</sup>

1. החברה תעמיד את שירותיה במספר פארקי שעשועים של Six-Flags לתקופה של כחמש וחצי שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2028.
2. החברה פועלת בשבעת האתרים הגדולים של Six-Flags בארה"ב, הכוללים, בין היתר, את פארקי השעשועים: Great America, Magic Mountain ו-Great Adventure.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים על אודות העמדת השירותים באתרים השונים ראו דיווחים מיידיים של 26 במרץ 2023, 18 ביוני 2023 ו-1 באוקטובר 2023 (2023-01-027304, 2023-01-066597 ו-2023-01-090913), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים על אודות התקשרות החברה עם Six-Flags ראו דיווח מיידי מיום 15 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-055999), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. על פי תנאי ההסכם, Six-Flags התחייבה להציע את השירותים לרוכשי הכרטיסים באתרי הפעילות טרם הביקור בפארק וכחלק מהליך רכישת הכרטיסים באתר האינטרנט שלה.

4. הצדדים יהיו רשאים לסיים את ההסכם מכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת שישה (6) חודשים, וכן, במקרה של הפרת הוראה מהוראות ההסכם, אשר לא תוקנה בתוך תקופת התיקון הקבועה בהסכם.

5. חלוקת ההכנסות הקבועה בהסכם (כפי שתוקן), בין החברה לבין Six-Flags, תהא אחידה בין פארקי השעשועים בהם מעמידה החברה את השירותים, והינה בטווחי חלוקת ההכנסות המקובלת בחברה, כמפורט בסעיף 7.5.3 לחלק זה לדוח.

#### ד. הסכם יוניברסל

במהלך שנת 2025, התקשרה החברה עם NVU – Vegas LLC d/b/a עם “Universal Horror Unleashed”, בהסכם למתן השירותים, כמפורט להלן:

1. האתר בו פועלת החברה הינו אתר חדש וראשון מסוגו בהשראת ז'אנר סרטי האימה, הממוקם בלאס וגאס.

2. לצורך העמדת השירותים, החברה מספקת ציוד מתאים, כוח אדם וכן פועלת למתן השירותים באמצעות המערכת לתיעוד חווייתי.

3. על פי תנאי ההסכם, החברה תיתן את שירותיה באתר למשך תקופה של ארבע שנים ממועד פתיחת האתר לציבור באוגוסט 2025.. ל UHU - Vegas - אפשרות לסיים את ההסכם, מכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת תשעים יום וכן אפשרות לסיימו במקרה של הפרה של הוראה מהוראות ההסכם, אשר לא תוקנה בתוך תקופת התיקון הקבועה במסגרתו.

4. חלוקת ההכנסות הקבועה בהסכם הינה בטווחי חלוקת ההכנסות המקובלת בחברה, כמפורט בסעיף 7.5.3 לחלק זה לדוח.

ב-18 במרץ 2026, התקשרה החברה עם FTNV LLC, בהסכם למתן השירותים, כמפורט להלן:

1. האתר הינו אתר נופש ופארק שעשועים חדש, המשלב מתקני שעשועים, אזורי חוויה אינטראקטיביים ותכנים יעודיים לילדים ולמשפחות, הממוקם בטקסס.

2. לצורך העמדת השירותים, החברה מספקת ציוד מתאים, כוח אדם וכן פועלת למתן השירותים באמצעות המערכת לתיעוד חווייתי.

3. על פי תנאי ההסכם, החברה תיתן את שירותיה באתר למשך תקופה של שלוש שנים ממועד פתיחת האתר לציבור הצפוי ביוני 2026. ל- FTNV LLC אופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת בת שנתיים. ל- FTNV LLC אפשרות לסיים את ההסכם, מכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת תשעים יום.

4. חלוקת ההכנסות הקבועה בהסכם הינה בטווחי חלוקת ההכנסות המקובלת בחברה, כמפורט בסעיף 7.5.3 לחלק זה לדוח.

#### ה. הסכמים נוספים

לחברה הסכמים דומים נוספים בתוקף עם מספר אתרים מובילים באירופה ובארה"ב.

נוסף על האמור, החברה מנהלת באופן שוטף משאים ומתנים עם מפעילי פארקים ואתרים במטרה להעמדת השירותים אותם היא מספקת וכן מגישה הצעות במסגרת מכרזים שונים המתפרסמים מעת לעת, הכל בהתאם לאסטרטגיית החברה, כמפורט בסעיף 21 לפרק א' זה.

לפרטים אודות מדדים תפעוליים המשמשים את החברה בקשר עם התקשרויות אלו, ראו בסעיף 4.4.1 לדוח הדירקטוריון בפרק ב' להלן.

#### 7.6 שיווק

נכון למועד הדוח, החברה משווקת ומפיצה את מוצריה בבלעדיות במרבית האתרים בהם היא פעילה, לרבות בערוצי האונליין טרם, במהלך וגם לאחר הביקור באתר. זאת באמצעות פרסום באתרי רכישת הכרטיסים של השותף ופעילות יזומה של עובדי החברה באתרים להנעת משתמשי הקצה לרכישה אונליין.

#### 7.7 תחרות

7.7.1 מתחריה העיקריים של החברה, במסגרת פעילותה באתרים, הינם בעיקר נותני שירות אופרטיביים המתקשרים עם פארקים בהסכמים למתן שירותי צילום סטטי (Stills) כאשר התפעול במתן השירות מבוסס ברובו על הקמת נקודות מכירה והעסקת כח אדם, הן לצורך ביצוע התייעוד והן לצורך מכירתו או על טכנולוגיה מבוססת פתרונות QR ו-RFID (באמצעות צמיד זיהוי אישי המאפשר קישוריות בין הלקוח עונד הצמיד לבין תמונות שצולמו במהלך הביקור באתר). בין הגורמים העיקריים הנותנים שירות כאמור נמנים: Venu+, Show-Time, Magic Memories Group Holdings Ltd, ו-DEI. כמו כן, ישנם אתרים המפעילים בעצמם את מערך התייעוד והמכירה שלהם (כדוגמת פארקי Disney).

7.7.2 החברה מתמודדת עם התחרות אל מול מתחריה על-ידי שמירה על יתרונה היחסי בשוק זיהוי התמונות, אשר כולל, בין היתר, את האיכויות הבאות:

#### • Capture Technology

שימוש במערכת פרי פיתוחה של החברה לצילום רכבות הרים בפורמט וידאו איכותי אשר מאפשר ליצור תכנים דיגיטליים ייחודיים ומגוונים למספר רב של מבקרים ובצורה אוטומטית.

#### • Automatic Content Creation Engine

החברה פועלת בשני ערוצים מרכזיים בנושא התכנים אותם היא מייצרת ללקוחות הקצה (המבקרים בפארקים). הערוץ הראשון הינו מעבר מצילום סטטי לתוכן דינאמי, דבר המאפשר לשדרג תכנים מכלל הפארקים בהם החברה פועלת במהירות וללא

השקעה נוספת בציוד צילום. הערוץ השני הינו תוכן המתבסס על צילום וידאו ועריכתו ביחד עם הנכסים הדיגיטליים הייחודיים של פארקים (Lego, WB ועוד).

Digital Delivery Platform

הפלטפורמה הדיגיטלית מייצרת את הקישור הישיר בין יחידות הצילום הפרוסות בפארקים ללקוחות הקצה. הפלטפורמה מייצרת יכולת להפצת התכנים המתועדים בזמן אמת ולכמות הולכת וגוברת של משתמשים. בנוסף, לאור ניתור רחב של מגוון נתונים (משוב מתמשך בהתנהגות לקוחות הקצה), הפלטפורמה מאפשרת לחברה לקבל החלטות מבוססות אנליזה מספרית במטרה למקסם את ההכנסות.

7.7.3 להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה ובהתבסס על פרסומים פומביים, אודות מתחריה העיקריים של החברה:

| המתחרה                | הערות   | חוזקות   | חולשות   |
|-----------------------|---|--|--|
| <b>Magic Memories</b> | פועלת בעיקר בדרום מזרח אסיה, ארה"ב ובאיחוד האירופי. רכשה ב-2016 את Sharpshooters, הפועלת בשוק בארה"ב.   | מנהלת אטרקציות בינוניות וקטנות באמצעות שיטת מכירה המתבססת על מוצרים מודפסים. החלה להשיק סיור דיגיטלי בשיטה שמבוססת על קודי QR. כמו כן, בעלת יחידות צילום אוטונומיות המתאימות לאטרקציות במקומות מקורים. | פעילות דיגיטלית בראשית דרכה. ללא מענה לצילום רכבות הרים (למועד זה).  |
| <b>Color Vision</b>   | פועלת בעיקר בארה"ב. יש לה נתח שוק נרחב בארה"ב, בה היא מספקת למספר אתרי Cedar fair ו-Sea world. הלקוח הגדול ביותר שלה הוא Universal. מציעה מכירה בדוכנים מאוישים ושאינם מאוישים. | נתח שוק גדול בארה"ב. מוצר Photo Key שלה והמוטג 'Amazing photos', מוכרים היטב.  | ציוד מיושן ונגישות לקוח מסורבלת. איכות התמונות מרכבות ההרים נמוכה במיוחד. שירות טכני מוגבל.  |
| <b>Storybox</b>       | פועלת בעיקר בארה"ב ומתמחה במוצרי וידאו לאטרקציות.   | מתמקדת בעיקר באטרקציות וצילום סטטי על ידי עמדות צילום פזורות לאורך האטרקציה.   | החברה אינה מספקת שירותי אופרציה לשותפיה ולכן במקרים רבים לא נותן מענה מספק.  |
| <b>DEI Digifoto</b>   | פועלת בעיקר במזרח התיכון ובאסיה עם מספר אתרים בארה"ב. פועלת באמצעות נקודות מכירה מאוישות.   | פועלת במזרח התיכון ומחזיקה ברוב נתח השוק באיחוד האמירויות, עם נוכחות בשוקים באסיה. בעלת טכנולוגיית צילום טובה.   | עלות מכירת המוצרים שלהם לא גלויה ללקוחות ומשתנה בין לקוח ללקוח לפי ראות רוחו של המוכר. התוכן הדיגיטלי נמכר באמצעות USB ולא בזמן אמת. |
| <b>Socrates</b>       | חלק מהותי באיחוד האירופי – מפעילה שני אתרים בארה"ב שפועלים במודל עסקי של רישיון. לא מאיישת אף אחד מהאתרים. נרכשה על ידי חברת צילום קטנה באנגליה.                                | מודל תפעול שכרוך בעלויות השקעה ותפעול נמוכות. טכנולוגיה קלה להתקנה.  | טכנולוגיה דיגיטלית מוגבלת.   |
| <b>FotoSmile</b>      | פועלת באירופה ועם מספר מצומצם של אתרים בארה"ב.  | מציעה מגוון פתרונות שמבוססים על דוכנים ומוצרי צילום מופעלי מטבעות שעומדים באופן עצמאי בפארקים.   | אין פלטפורמה דיגיטלית מלאה.  |

| חולשות   | חוזקות   | הערות  | המתחרה |
|--|--|--|--------|
| שחקן חדש בעולמות הצילום וחוסר וודאות לגבי היכולות הטכנולוגיות. | מציעה טכנולוגיה לזיהוי פנים ולווידאו המותקן על הרכבת (on-ride). מציעים שילוב של שירותי צילום באתרים יחד עם לוקרים, משחקים והשכרת אמצעי ניידות, מה שהופך אותם לשותף הנותן מענה רחב עבור פארקים שמעדיפים לרכו מספר שירותים אצל ספק יחיד. | פועלת בעיקר בארה"ב ומתמחה באטרקציות בסדר גודל בינוני | Venu+  |

### 7.8 עונתיות

תחום פעילותה של החברה מאופיין בעונתיות, כאשר היקף פעילות החברה גדל בחודשי הקיץ (אפריל-אוקטובר), זאת בעיקר בשל פתיחתם של אתרים באירופה שהיו סגורים בחודשי החורף (בעיקר פארקי שעשועים לא מקורים) וגידול במספר המבקרים בעונת התיירות בחודשי האביב והקיץ.

להלן פירוט בדבר התפלגות הכנסות החברה בפילוח רבעוני בשנים 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

| 2024             |        | 2025             |        |             |
|------------------|--------|------------------|--------|-------------|
| שיעור מסך הכנסות | הכנסות | שיעור מסך הכנסות | הכנסות |             |
| 16%              | 37,374 | 15%              | 33,607 | רבעון ראשון |
| 26%              | 63,053 | 29%              | 64,128 | רבעון שני   |
| 35%              | 82,846 | 35%              | 76,278 | רבעון שלישי |
| 23%              | 55,068 | 21%              | 46,882 | רבעון רביעי |

### 7.9 כושר ייצור

למועד פרסום הדוח, פעילות החברה מבוססת בעיקרה על תוכנה וחומרה המרכיבה את הפלטפורמה הדיגיטלית. החברה משתמשת בציוד צילום, שרתים מקומיים שאותם היא מתחזקת בעצמה, ומשתמשת בשירותי ענן לצורך אחסון ועיבוד. לצורך התקנת מערכות צילום אצל לקוחותיה משתמשת החברה בציוד (צילום, חומרה ועוד) הנרכשים מצדדים שלישיים כמוצרי מדף. לפיכך, להערכת החברה, אין לחברה מגבלה מהותית ביחס להרחבת פעילותה.

## פרק רביעי – עניינים הנוגעים לחברה בכללותה

### 8. מחקר ופיתוח

8.1 מחלקת מחקר ופיתוח עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים, השבחת מוצרים קיימים והתאמתם לצרכים והעדפות משתנות של השותפים העסקיים וכן של לקוחות הקצה וכן בפיתוח וייעול תהליכים בחברה. בנוסף, החברה מתקשרת באופן שוטף עם נותני שירותים חיצוניים בתחום המחקר והפיתוח.

8.2 סך כל הוצאות המחקר ופיתוח של החברה לתקופות שנתיימו בשנת 2025 ובשנת 2024 עמדו על סך של כ- 9,878 אלפי ש"ח, וכ- 11,782 אלפי ש"ח, בהתאמה.

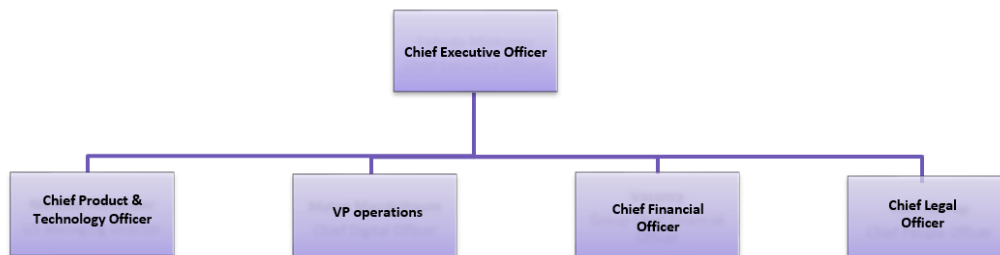
8.3 יעדי הפיתוח המרכזיים של החברה בשנים הקרובות כוללים: פיתוח ושיפור סל שירותי ה-AI, קידום יצירת תוכן על ידי משתמשי קצה, פתרונות לסגמנטים חדשים ולתוכן דיגיטלי, כאשר להערכת החברה, במהלך השנים 2026 עד 2028 (כולל), היא תידרש להשקעה במחקר ופיתוח בסך של כ- 6-10 מיליון ש"ח בכל שנה.

התחזיות, הסכומים, יעדי הפיתוח, הערכות והנחות החברה בסעיף זה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים בין שהינם בשליטת החברה ובין שאינם בשליטתה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 22 לחלק זה לדוח.

### 9. הון אנושי

#### 9.1 תיאור המבנה הארגוני

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של הנהלת החברה:



#### 9.2 מצבת כוח האדם של החברה

להלן פירוט בדבר התפלגות עובדי מטה החברה בישראל ובחו"ל:

| במועד סמוך למועד פרסום הדוח |      | מספר עובדים ליום 31.12.2025 |      | מספר עובדים ליום 31.12.2024 |      | חטיבה           |
|-----------------------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|-----------------|
| ישראל                       | חו"ל | ישראל                       | חו"ל | ישראל                       | חו"ל |                 |
| 4                           | 1    | 4                           | 1    | 5                           | 1    | הנהלה           |
| 6                           | 14   | 7                           | 14   | 6                           | 17   | מטה             |
| 5                           | 8    | 9                           | 8    | 13                          | 5    | מ"פ ושיווק מוצר |

| במועד סמוך למועד פרסום הדוח |      | מספר עובדים ליום 31.12.2025 |      | מספר עובדים ליום 31.12.2024 |      | חטיבה |
|-----------------------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------|------|-------|
| ישראל                       | חו"ל | ישראל                       | חו"ל | ישראל                       | חו"ל |       |
| 0                           | 21   | 0                           | 22   | 0                           | 19   | תפעול |
| 15                          | 44   | 20                          | 45   | 24                          | 42   | סה"כ  |

בנוסף, החברה מתקשרת מעת לעת, על-פי צרכיה, עם עובדים עונתיים הנותנים שירותים באתרים בהם מספקת החברה את שירותיה באירופה וארה"ב והמועסקים לרוב בתמורה לשכר מינימום. בשנת 2025, העסיקה החברה באתרים בממוצע כ-750 עובדים, מתוכם כ-60 עובדים קבועים והיתר עובדים זמניים ושעתיים (מרביתם במתכונת חלקית) (עובדי ריטייל). לשינויים במצבת כוח האדם כתוצאה מיישום תכנית ההתייעלות 2026 נא ראו סעיף 9.6 להלן.

### 9.3 השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

החברה מקיימת הכשרות מקצועיות והדרכות לעובדיה בהתאם לתפקיד העובד ולצרכיה. עובדי החברה, משתתפים, בין היתר, בתערוכות, ימי עיון והשתלמויות בנושאים שונים הנוגעים לפעילות החברה.

### 9.4 תכנית תגמול לעובדים

בחברה קיימת תכנית אופציות לעובדים, המיועדת לתמרוץ את עובדי החברה וליצור זהות אינטרסים של העובדים עם הצלחת החברה. תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון, דהיינו עד לחודש פברואר 2032.

תכנית האופציות מאפשרת לחברה, בין השאר, להעניק אופציות לעובדי החברה בישראל לפי מסלול מס רווח הון בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, וכן, להעניק אופציות לנותני שירותים בישראל לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. בנוסף, תכנית האופציות מאפשרת לחברה להעניק אופציות לעובדים ונותני שירותים באנגליה וארה"ב, בהתאם למסלול המס הרלוונטי לכל אחת מהמדינות.

### 9.5 הסכמי העסקה

תנאי העסקתם של עובדי החברה נקבעים באופן פרטני בהתאם לתפקידו של כל עובד ובהתאם לדין החל במקום העסקתה של כל עובדת ובמסגרתם מוסדרים, בין היתר, תנאי התגמול וההעסקה, לרבות זכאות לתנאים סוציאליים ותנאים נלווים נוספים לפי העניין והנוהג בחברה ביחס לתפקיד ומעמד העובד. כמו כן, כוללים הסכמי העסקה האישיים זכויות בסיום העסקה, לרבות פיצויי פיטורים ותקופת הודעה מוקדמת לפי העניין. לפרטים אודות עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה, ראו סעיף 7 בחלק ד' לדוח.

### 9.6 תכנית התייעלות

בעקבות הודעת מרלין על סיום ההתקשרות עם החברה בחודש ינואר 2026, החלה החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ביישום צעדים להתאמת מבנה ההוצאות של החברה לשינויים הצפויים בהיקף פעילותה, תוך שימור יכולות התפעול, פיתוח ומכירה, וכן, לאפשר ככל הניתן את המשך יישום האסטרטגיה העסקית שלה, כאמור בסעיף 21 להלן ("תכנית ההתייעלות").

במסגרת זו, וכחלק מתכנית ההתייעלות, החברה נקטה ונוקטת במהלכים הבאים:

1. צמצום מצבת כוח האדם בישראל, אנגליה וארה"ב. כאשר, לאור היציאה ההדרגתית מאתרי מרלין החל מהרבעון השני לשנת 2026, צמצום כוח האדם יעשה בצורה הדרגתית, בהתאם לצרכי החברה ולתכנית המעבר כפי שתסוכם עם מרלין ("תכנית המעבר"). בכוונת החברה לצמצם את כוח האדם במטה החברה בכללותו בהיקף מצטבר צפוי על פני השנה הקרובה של כ-40% מכוח האדם. ביחס לכוח האדם באתרי מרלין, העובדים באנגליה ובאירופה צפויים לעבור במלואם לידי הגורם המפעיל החדש החל ממועד העברת הפעילות בכל אתר, כך שמספר עובדי הריטייל של החברה, צפוי להצטמצם בכ-50% על פני השנה הקרובה.

2. הפחתת שכר רוחבית בשיעור של 10% לנושאי המשרה בחברה.

3. צמצום הוצאות תפעוליות שונות ובכלל זה, צמצום שכירות שטחים תפעוליים, התאמת היקפי ותנאי התקשרויות עם ספקים ויועצים, צמצום הוצאות תוכנות ורישוי וכיוצ"ב.

להערכת החברה, יישום הצעדים הנ"ל צפוי להביא לקיטון של כ-7-8 מיליון ש"ח בהוצאות החברה ובצרכי המזומנים שלה בשנת 2026. החברה ממשיכה לבחון יישום צעדים נוספים לצורך התאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות הצפוי עם סיום ההתקשרות עם מרלין ובהתאם לגיבוש תכנית המעבר.

**הערכות החברה ביחס לחיסכון השנתי הצפוי, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין וודאות בדבר התממשותו של המידע האמור, והוא עשוי להתממש, או שלא להתממש כלל, חלקו או כולו, באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל. זאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או אשר אינם בשליטתה של החברה, , אשר עלולים לעכב ו/או לפגוע ביכולת החברה ליישם את תוכניותיה ותחזיותיה, וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כאמור בסעיף 21 בפרק א' לדוח זה.**

#### 10. חומרי גלם וספקים

למועד הדוח, ספקיה העיקריים של החברה הינם שירות של עיבוד ואחסון בענן של מדיה וספקי דיו לתמונות, מדפסות, אלבומים מודפסים. כמו כן, החברה משתמשת במגוון ספקים למתן שירותים כגון, סליקה, ספריות מדיה, שירותי תכנה וכו'. למועד הדוח, מוצרים הנרכשים על ידי החברה הינם מוצרי "מדף" ולפיכך, לחברה לא קיימת תלות בספק כלשהו ובאפשרותה למצוא ספקים חלופיים. להלן שיעור הרכישות מספקיה העיקריים של החברה:

| ספקים עיקריים | שיעור רכישות החברה מספקים עיקריים (%) |      |
|---------------|---------------------------------------|------|
|               | 2024                                  | 2025 |
| ספק א'        | 24%                                   | 24%  |
| ספק ב'        | 18.2%                                 | 13%  |

ההתקשרות עם ספק א' הינה על בסיס מסגרת רכישות שנתית שנקבעת מראש, כאשר התשלום הינו על בסיס רכישות בפועל; ההתקשרות עם ספק ב' הינה על בסיס הזמנות רכש.

#### 11. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-8,133 אלפי ש"ח לעומת הון חוזר שלילי בסך של כ- (5,436) אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. ההון החוזר הכולל את סך הנכסים השוטפים

(הכוללים בעיקר מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, חייבים, חייבים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים ומלאי) בניכוי התחייבויות שוטפות (הכוללות בעיקר התחייבויות שוטפות ויתרות ספקים, זכאים פארקי שעשועים ואתרים אחרים, זכאים אחרים, חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה).

## **12. מימון**

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מהונה העצמי, גיוסי הון והלוואות, ובכלל זה, ההלוואה לזמן ארוך, וכן ההלוואה הבנקאית. החברה בוחנת מעת לעת את הצורך והאפשרויות לגייס מקורות מימון נוספים. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ראה ביאורים 11 ו-23 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן פירוט על אודות הלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה, שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, בהתאם להנחיית אשראי בר דיווח:

| תנאים נוספים   | מגבלות על קבלת<br>אשראי  | בטוחות   | אמות מידה<br>פיננסיות   | ריבית                           | ריבית<br>אפקטיבית | מנגנון<br>הפירעון  | סוג הלוואה                | תכלית<br>ההלוואה                             | יתרת<br>ההלוואה<br>ליום<br>31.12.2025 | קרן<br>ההלוואה | מועד העמדת<br>ההלוואה | הלווה | תיאור<br>המלווה |
|--|--|--|---|---------------------------------|-------------------|--|---------------------------|--|---------------------------------------|----------------|-----------------------|-------|-----------------|
| בין החברה לבין התאגיד הבנקאי נחתם הסכם אופציות, במסגרתו העניקה החברה לתאגיד הבנקאי, 534,695 אופציות, הניתנות למימוש לכמות זהה של מניות רגילות של החברה. על החברה להעמיד פיקדון בגובה 25% מיתרת קרן הלוואה שטרם נפרעה. החברה התחייבה לתשלום נוסף בסך של 70,000 דולר בהתקיים שני תנאים | כל ההלוואות/אשראי י העתידיים יהיו נחותים ונדחים אחרי חובות והתחייבויות החברה לתאגיד הבנקאי | שעבודים על נכסי החברה ונכסים של חברת בת של החברה <sup>10</sup> | על החברה לעמוד ביחס מזומנים ולקוחות לחלויות שוטפות מההלוואה של מעל 200%. נכון ליום 31.12.2025, יחס המזומנים והלקוחות ביחס לחלויות שוטפות מההלוואה עומד על שיעור של 1281%. | SOFR+7% המשולמת על בסיס רבעוני. | 18.23%            | סך של 1 מיליון דולר שולם בחודש מאי 2025; יתרת קרן ההלוואה בסך של 4.8 מיליון דולר תפרע ב-37 תשלומים חודשיים שווים החל מיוני 2026 ועד לחודש יוני 2029. | הלוואה לזמן ארוך, 4 שנים. | תמיכה בצמיחת החברה ובכלל זה השקעות והון חוזר | 4.8 מיליון דולר                       | 8 מיליון דולר  | 29.02.2024            | החברה | תאגיד בנקאי     |

<sup>10</sup> להבטחת מלוא חובותיה והתחייבויותיה לבנק, הועמדו הבטוחות הבאות: (1) החברה חתמה על איגרת חוב בנוסח המקובל בבנק, זאת, בין היתר, לצורך יצירת (א) שעבוד צף ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל הרכוש, הכספים, הנכסים והזכויות של חברה; ו-(ב) שעבוד קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום על המוניטין של החברה, רכוש הקבוע, זכויותיה לקבלת כספים מלקוחותיה, קניינה הרוחני, דוקומנטים ומסמכים סחירים, על חשבון החברה ועל החזקותיה של החברה בחברות הבת; (2) Piesolve Inc, חברה-בת של החברה, יצרה שיעבוד ראשון בדרגה לטובת הבנק, ללא הגבלה בסכום על כל נכסיה, לרבות זכויותיה לקבלת כספים מלקוחותיה ושעבוד חשבונות הבנק של Piesolve Inc, וכן, ערבותה ללא הגבלה בסכום לחובות החברה, כמפורט בהסכם הלוואה; (3) חברות הבת של חברה חתמו כלפי הבנק על כתב התחייבות לשעבוד שלילי ואי מינוף; (4) החברה התחייבה, כי כל חברה מהותית (כהגדרת המונח בהערת שוליים 3 לדיווח המידי על אודות הלוואה), המוחזקת במישרין או בעקיפין על-ידי חברה, בעלי השליטה בה וכן כל חברה כאמור המחזיקה בחברה, תיצור לטובת הבנק שעבוד ראשון בדרגה על כלל נכסיה ורכושה, וזאת להבטחת כל חובות והתחייבויות החברה לבנק.

| תנאים נוספים                                   | מגבלות על קבלת<br>אשראי | בטוחות | אמות מידה<br>פיננסיות | ריבית | ריבית<br>אפקטיבית | מנגנון<br>הפירעון | סוג הלוואה | תכלית<br>ההלוואה | יתרת<br>ההלוואה<br>ליום<br>31.12.2025 | קרן<br>ההלוואה | מועד העמדת<br>ההלוואה | הלווה | תיאור<br>המלווה |
|--|-------------------------|--------|-----------------------|-------|-------------------|-------------------|------------|------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------|-------|-----------------|
| מצטברים עד ליום 30<br>ביוני 2029 <sup>11</sup> |                         |        |                       |       |                   |                   |            |                  |                                       |                |                       |       |                 |

---

<sup>11</sup> התנאים הינם כדלקמן: (א) סך של 40,000 דולר ישולם אם מחיר המנייה הממוצע ב-30 ימי מסחר יעמוד על 4 ש"ח או יותר; (ב) סך של 30,000 דולר ישולם אם החברה תציג רווח נקי חיובי במשך שני רבעונים.

12.1 לפרטים אודות הלוואת PPP (הלוואה מהרשות לעסקים קטנים בארה"ב) שנטלה חברת הבת, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

12.2 לפרטים אודות גיוס ההון שהושלם בחודש פברואר 2025 ראו סעיף 0 לפרק א' זה.

### 13. מיסוי

לפרטים בדבר המיסוי על החברה וחברות החברה ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

### 14. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

פעילות החברה, נכון למועד הדוח, כפופה לדיני מדינת ישראל ולדיני מדינות אחרות בהן פועלת החברה. על פעילות החברה חלים חוקים, תקנות וצווים שונים, לרבות הנוגעים לדיני הפרטיות, זאת – בנוסף לחקיקה כללית, החלה בדרך כלל על חברות המנהלות עסקים.

#### 14.1 דיני פרטיות

בהתאם לאופי פעילותה של החברה ושל המערכת אותה היא מפתחת, פעילותה של החברה כפופה לדינים הנוגעים לשמירה על פרטיות לקוחות הקצה אשר מתועדים במערכות החברה. החברה אוספת ומעבדת מידע אישי באמצעי זיהוי שונים אודות המבקרים באתרים בהם היא פועלת, לרבות תמונות וכן מידע אישי נוסף הנמסר על-ידי המבקר ברישום לשירות. החברה משתמשת במידע האמור לצורך הנגשה למבקר של המדיה הדיגיטלית שנאספת באמצעות המצלמות באתר. בשל פעילותה של החברה במדינות רבות בעולם, פועלת החברה להתאים את מערכותיה ולעמוד בדרישות הנגזרות מהוראות דיני הגנת הפרטיות הקבועים והמשתנים ממדינה למדינה. החברה נוקטת באמצעים סבירים על מנת לעקוב אחר התפתחויות בחקיקה בתחום הגנת הפרטיות במדינות יעד מרכזיות. הצורך בהתאמה זו, מהווה מגבלה מהותית על יכולה של החברה לשווק את מוצריה ברחבי העולם, והחברה צופה עלויות משמעותיות שייווצרו בעתיד, לצורך עמידתה באופן שוטף בדרישות הרגולציה. שינוי בסביבה הרגולטורית בארץ ובעולם, לרבות הוספת דרישות רגולטוריות, ייתכן וישפיעו על אפיון השירותים והמוצרים המוצעים על-ידי החברה. בעת האחרונה ניכרת מגמה של החמרת הרגולציה העשויה להשפיע במישרין או בעקיפין על תחום הפעילות.

בנוסף, המידע האישי של לקוחות החברה מוחזק בשירותי ענן של צד שלישי (בעיקר של אמזון וגוגל). אין לחברה אפשרות להבטיח את רמת האבטחה בה נוקטים אותם צדדים שלישיים. כידוע, סביבות אחסון מקוונות עשויות להיות חשופות למתקפות מידע. החברה עשויה לשאת באחריות ככל שתתרחש פרצת אבטחה שתשפיע על מידע אישי, אף אם מקור הפרצה הינו בשירות של צד שלישי. לעניין זה, ראו סעיף 22.2 לחלק זה לדוח, בקשר עם גורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה.

#### א. דיני הגנת הפרטיות בישראל

החוק שמעגן את הזכות לפרטיות במדינת ישראל הוא חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות"). חוק הגנת הפרטיות לא מגדיר את היקף התחולה שלו. משכך, לא ניתן לשלול כי ישויות המאוגדות בישראל, הגם שלא מעבדות מידע על ישראלים, כפופות לדרישות חוק הגנת הפרטיות ותקנותיו, שעיקריהן מתוארות להלן:

- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות")

חוק הגנת הפרטיות קובע את האיסור על פגיעה בפרטיות ומסדיר, בין היתר, את ההגנה על הפרטיות, איסוף מידע ושימוש בו ורישום וניהול של מאגרי מידע,

לרבות אחריות לאבטחת המידע, חובת רישום מאגר מידע והשימוש בו וזכות העיון במידע המופיע במאגר המידע (לרבות הזכות לתקן או להסיר מידע מהמאגר). כמו כן, חוק הגנת הפרטיות קובע הוראות לעניין דיוור ישיר ושירותי דיוור ישיר.

בנוסף, החוק מקנה לרשות להגנת הפרטיות סמכויות אכיפה. הרשות מוסמכת לפתוח בחקירה, לדרוש מסמכים ומידע ולהטיל קנסות ולהורות לחברה למחוק מידע או לנקוט בפעולות שונות בקשר עם הגנה על מידע והגנת הפרטיות. הרשות מפרסמת מפעם לפעם הנחיות המתוות בפני הגורמים המפוקחים את אופן ההתנהלות הראוי בהתאם לדין.

בחודש אוגוסט 2025 נכנס לתוקף תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות ("התיקון"). התיקון כולל שינויים מהותיים בדיני הפרטיות בישראל ומטרותיו העיקריות הינן התאמת חקיקת הפרטיות המיושנת לאתגרים העכשוויים הקשורים להגנה על מידע אישי במאגרי מידע, תוך שיפור יכולות האכיפה הנתונות לאורגנים השונים מכוח החוק אשר אמונים על אכיפתו, והתאמת החוק להסדרים מודרניים של הגנת מידע אישי במדינות המובילות בעולם, ובראשם לרגולציית הגנת המידע של האיחוד האירופי, ה-GDPR.

התיקון כולל, בין היתר, הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות, הרחבת הסמכות לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק, חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות בארגונים רבים במשק, צמצום חובת רישום מאגרי מידע דיגיטליים, מנגנון חוות דעת מקדמית מהרשות להגנת הפרטיות וקביעת איסור גורף על עיבוד מידע אישי שנאסף באופן לא חוקי ועבירות פליליות חדשות במאגרי מידע.

• תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017

התקנות קובעות כללי אבטחת מידע הקשורים בניהול ובשימוש במידע ובמאגרי מידע, למטרת הגנה על זכויות נושאי המידע במאגר המידע, מפני שימוש לרעה במידע אודותיהם, הן על-ידי גורמים מחוץ לחברה והן על-ידי עובדי החברה. התקנות הופכות את אבטחת המידע במאגר המידע לחלק משגרת ניהול החברה וניהול המידע. בנוסף, התקנות מחייבות בעלי מאגרי מידע ברמת אבטחה בהתאם לסוג המאגר ומאפייניו.

• תקנות הגנת הפרטיות (תנאים לעיון במידע וסדרי הדין בערעור על סירוב לבקשת עיון), התשמ"א-1981

תקנות אלה קובעות הוראות לעניין סדרי הגשת הבקשה לעיון במידע במאגר מידע, הנוגע למגיש הבקשה.

ב. **The Children's Online Privacy Protection Act of 1998**

חוק זה מתייחס לעיבוד מידע לגבי קטינים ולתוקפה של הסכמה של קטינים ואופן קבלה של הסכמה הורית.

ג. **General Data Protection Regulation (GDPR)**

בחודש מאי 2018 נכנסה לתוקף רגולציית ה-GDPR האירופאית, החלה על כל מי שמחזיק מידע על "נושא מידע" (האדם עליו נאסף המידע) שנמצא באחת ממדינות האיחוד האירופאי או האזור הכלכלי האירופאי (EEA). "מידע אישי" מוגדר ב-GDPR כמידע אשר על-פיו מזוהה או ניתן לזיהוי אדם מסוים. מידע כאמור יכול להיות שם, מספר זהות, מידע על מיקום, מזהה ישיר או מאפיינים פיסיים, פסיכולוגיים, גנטיים, מנטליים, כלכליים, תרבותיים או חברתיים. יודגש, כי ה-GDPR חל על כל בעל שליטה במידע (Controller) ועל כל מעבד מידע (Processor) הממוקמים במדינות האיחוד האירופאי או באזור הכלכלי האירופאי (EEA), כמו גם על בעלי שליטה במידע ומעבדי מידע הממוקמים מחוץ למדינות האיחוד האירופאי או האזור הכלכלי האירופאי (EEA), כאשר פעולת עיבוד המידע מתייחסת להצעה של מצרכים או שירותים לנושאי מידע הנמצאים במדינות האיחוד, או אם מדובר בניטור של התנהגות נושא המידע הנמצא באחת ממדינות האיחוד האירופאי או האזור הכלכלי האירופאי (EEA). אחד המאפיינים הבולטים של ה-GDPR הוא הזכויות שניתנה לנושא המידע (Data Subject) על המידע שלו. כך לדוגמא, איסוף המידע חייב להיות מדויק ותכליתי, וכן לנושא המידע יש זכויות וחופש פעולה כיצד לנהוג עם המידע שנאסף עליו, כולל, הזכות לדרוש כי המידע שנאסף לגביו ימחק, להתנגד לעיבוד המידע שנאסף עליו ולהתנגד ליצירת פרופיל התנהגותי שלו. כמו כן, לנושא המידע יש זכות לגשת למידע שנאסף עליו.

אי עמידה בהוראותיה עשויה להביא להטלת סנקציות כספיות וליצור חשיפה להליכים משפטיים (אזרחיים או פליליים).

מאפיין נוסף של ה-GDPR הוא האחריות הרבה המוטלת על בעל השליטה במידע, המחויב לוודא שאיסוף המידע נעשה לשם מטרה מוגדרת מראש, ולעיבוד המידע ישנו אינטרס לגיטימי. על מנת שהמידע הנאסף יהיה מאובטח כראוי, ללא חשש לפגיעה בפרטיות, מחויב בעל השליטה במידע ליישם אמצעים טכניים וארגוניים הולמים להגנת המידע, כגון הצפנה, סודיות, היכולת להחזיר לפעולה את המערכות לאחר אירוע אבטחה, בדיקות והערכות שוטפות של רמת ההגנה של המידע ועוד. מאפיין בולט נוסף של ה-GDPR הינו הוראות החלות בעת קרות אירוע אבטחת מידע, שבגיננו נגרמה, בין היתר, פגיעה בלתי-חוקית במידע, הפסד מידע, שינוי במידע או חשיפת המידע ללא רשות. במקרה כזה, על בעל המידע לדווח לרשות להגנת הפרטיות הרלוונטית באיחוד האירופאי או באזור הכלכלי האירופאי (EEA) על האירוע לא יאוחר מ-72 שעות מרגע שנודע על האירוע, אלא אם לא סביר שהאירוע יגרום לפגיעה בזכויות ובחרויות של נושאי המידע. כאשר קיים סיכון גבוה לפגיעה בזכויות ובחרויות נושא המידע, על בעל השליטה ליצור קשר מידי עם נושאי המידע ולעדכןם בקרות אירוע אבטחת המידע. לחובה זו יש חריגים, כגון מקרה בו בעל השליטה נקט באמצעים המתאימים לוודא שהסיכון הגבוה לא צפוי להתממש או אם המידע האישי הוצפן כראוי.

יצוין, כי למרות שהתקנה חלה בנוסח זהה בכל מדינות האיחוד האירופאי ומדינות האזור הכלכלי האירופאי, מדיניות האכיפה ואופן פירוש התקנה עשויים להיות שונים ממדינה למדינה, בנוסף לחקיקה מדינתית בנוגע להגנת הפרטיות ואבטחת מידע אשר באה בנוסף על רגולציה זו. החברה נוקטת באמצעים על מנת לעקוב ולעמוד בהוראות האמורות.

במהלך שנת 2021, פרסמו ה-European Data Protection Board<sup>12</sup>, הנחיות לגבי אמצעי הזהירות הנוספים בהם יש לנקוט בקשר עם ייצוא מידע של נושאי מידע אירופאים. נכון למועד הדוח, ההנחיות בנושא עדיין אינן מספקות ודאות לגבי היכולת לייצא מידע מחוץ לאזור הכלכלי האירופי, למדינות שלא זכו להכרה בידי ה-EU Commission כמספקות הגנה מספקת (ביניהן ארה"ב).

ביום 15 בינואר, 2024, אישרה נציבות האיחוד האירופי את ההכרה במדינת ישראל כמדינה בעלת מעמד תאימות (Adequacy) בתחום הגנת הפרטיות.

מעמד תאימות ניתן למדינה שאיננה חברה באיחוד האירופי, שרמת הגנת המידע בה תואמת לרמת ההגנה על מידע אישי הנוהגת במדינות האזור הכלכלי האירופי. מעמד זה מאפשר העברת מידע אישי מהאזור הכלכלי האירופי לישראל, בצורה נוחה ופשוטה יחסית, ללא צורך במנגנונים מפורטים ומורכבים או עמידה במחויבויות רגולטוריות משמעותיות מצד הגורם המעביר והגורם המקבל, עניין בעל משמעות כלכלית חשובה למשק הישראלי.

עוד יצוין, כי באיחוד האירופי חלים כללים נוספים לגבי הגנה על פרטיות, לרבות דירקטיבה מספר 2002/58/EC הנוגעת להודעות ושימוש ב-קוקיז ואמצעים דומים. החברה משתמשת אך ורק בקוקיז פונקציונאליים העומדים, למיטב ידיעתה, בכללי ההגנה על פרטיות.

החל מהתרחשות ה-Brexit בחודש ינואר 2021, במסגרתו פרשה הממלכה המאוחדת (UK) מהאיחוד האירופי, חדלה רגולציית ה-GDPR לחול על תושבי הממלכה המאוחדת ובמקום זה הוחל חוק מדינת המוחל כללים כמעט זהים ה-United Kingdom General Data Protection Regulation.

#### ד. דיני הגנת הפרטיות בארה"ב

##### • חקיקה מדינתית בנושאי הגנת הפרטיות

במדינות שונות בארה"ב נכנסה לתוקף בשנים האחרונות חקיקה מדינתית מקיפה בתחום הגנת הפרטיות, החלה, בין היתר, במדינות בהן פועלת החברה, ובהן: קליפורניה (California Consumer Privacy Act – CCPA), כפי שתוקן במסגרת ה-CPPRA), טקסס (Texas Data Privacy and Security Act), ניו ג'רזי (New Jersey Data Privacy Act), ניו יורק (New York SHIELD Act), פלורידה (Florida Digital Bill), בעיקר (of Rights), וכן חקיקה רלוונטית נוספת במסצ'וסטס, ג'ורג'יה, אילינוי ומיזורי, בעיקר בתחום אבטחת מידע והגנת צרכן. חקיקה מדינתית זו מטילה חובות נוספות על ארגונים האוספים ומעבדים מידע אישי של תושבי אותן מדינות, ובכלל זה: חובות שקיפות ומסירת הודעות פרטיות מפורטות; הענקת זכויות לנושאי מידע, כגון זכות עיון, תיקון ומחיקה של מידע אישי, זכות להתנגד למכירה או לשיתוף מידע ולשימוש במידע לצורכי פרסום ממוקד; חובות למזעור מידע והגבלת מטרות העיבוד; חובות יישום אמצעי אבטחת מידע סבירים; ובחלק מן המדינות גם דרישה לעריכת הערכות סיכונים לעיבודי מידע מסוימים. בנוסף, חקיקה כאמור עשויה לכלול מנגנוני אכיפה מנהליים וסנקציות אזרחיות במקרה של הפרה.

<sup>12</sup> [https://edpb.europa.eu/system/files/2021-06/edpb\\_recommendations\\_202001vo.2.0\\_supplementarymeasurestransferstools\\_en.pdf](https://edpb.europa.eu/system/files/2021-06/edpb_recommendations_202001vo.2.0_supplementarymeasurestransferstools_en.pdf)

## • חקיקה מדינתית לגבי מידע ביומטרי

במדינות שונות בארה"ב קיימת חקיקה ספציפית לגבי שימוש במידע ביומטרי, לרבות תמונות המשמשות לזיהוי פנים. חוקים מסוג זה קיימים בין היתר באילינוי, טקסס, וושינגטון וניו-יורק. חקיקה מדינתית זו קובעת מגבלות וחובות בנוסף לדיני הגנת הפרטיות, החלים לגבי מידע ביומטרי, ובמקרה של החברה – מידע לזיהוי פנים, לרבות: חובות שקיפות כלפי נושאי מידע, חובה להחזיר נושאי מידע על כתב ויתור, איסור על סחר במידע ומגבלות על העברת מידע לצד שלישי.

למועד הדוח, החברה אינה עושה שימוש בטכנולוגיית זיהוי פנים.

ה. על מנת להתמודד עם המגבלות החלות עליה מכוח דיני הפרטיות בעולם, הקפידה החברה על שורה של נהלים בתקופת הדוח:

- אחסון הנתונים הינו לפרק זמן מוגבל ולתקופה שלא תעלה על 45 יום.
- החברה מספקת לשותפים מידע כללי בלבד שאינו מפולח באופן אישי, אלא רק מידע אגרגטיבי.
- החברה משתמשת אך ורק בשרתים מאובטחים (מקומיים או ענן).
- החברה משתמשת באמצעים טכנולוגיים שונים על מנת לנטר ולחסום פעילות חשודה וניסיונות גישה לא מורשים למדיה.
- משתמש הקצה צריך לבצע מספר שלבי אימות בכדי לקבל גישה למדיה: כניסה לפלטפורמה הדיגיטלית וקבלת תנאי מדיניות הפרטיות וההגבלות הקבועות.
- אפשרות יציאה (Opt-out) של נושאי המידע ממאגר המידע של החברה בכל שלבי עיבוד המידע של נושא המידע.
- יידוע נושאי המידע אודות המוצר, עיבוד המידע על-ידי החברה, והאפשרות ליציאה ממאגר הנתונים של החברה באמצעים שונים, לרבות שלטים במתחמי האתרים בהם פועלת החברה.

החברה מעדכנת את דרישות האבטחה ואופן השימוש והשמירה על המידע כל העת, בהתאם לדרישות החוק והתקנות השונות המתעדכנות מעת לעת.

ו. המגבלות החלות על חברות בהתאם לדיני הגנת פרטיות משתנות ממדינה למדינה. בשל פעילותה של החברה במספר מדינות בעולם, פועלת החברה להתאים את מערכותיה ולעמוד בדרישות הנגזרות מהוראות דיני הגנת הפרטיות במדינות בהן היא פועלת ותפעל.

## 14.2 החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984

הרשות לחדשנות מעניקה לחברות העוסקות בפעילות של מו"פ שקיבלו אישור בהתאם לחוק המו"פ ("חברות מו"פ"), מענקים למימון חלק מהוצאות המחקר והפיתוח של תכניות מחקר ופיתוח המאפשרות על-ידה. קבלת מענקים מהרשות לחדשנות מטילה על חברת המו"פ מגבלות שונות בהתאם לחוק המו"פ; (ב) חובת תשלום תמלוגים ממכירת מוצרים ו/או ממתן שירותים הקשורים למוצרים, המבוססים (במלואם או בחלקם) על טכנולוגיה וידע שפותחו על בסיס מענקים שהתקבלו מהרשות לחדשנות, הגבלות על העברת הידע שפותח אל מחוץ לישראל ומגבלות על העברת זכויות הייצור של המוצרים שפותחו באמצעות המימון כאמוראל מחוץ לישראל.

המגבלות המופיעות בחוק המו"פ (לרבות, בעניין העברת ידע נתמך רשות לחדשנות מחוץ לישראל) ימשיכו לחול על החברה אף לאחר שתסיים לשלם לרשות לחדשנות את כל סכום התמלוגים המגיע לה על-פי חוק המו"פ.

כפועל יוצא מהוראות חוק המו"פ, במקרה שהחברה תבקש לייצר, למכור או להעביר מחוץ לישראל את הידע (או חלקו) שפותח באמצעות כספי הרשות לחדשנות, לרבות במסגרת של מכירת החברה או נכסיה, יחייב הדבר אישור של ועדת המחקר בלשכת הרשות לחדשנות ועשוי להיות כרוך בתשלומים נוספים למדינה בדין. בנוסף, ממשלת ישראל עשויה לטעון כי מוצרים או שירותים נוספים של החברה כוללים טכנולוגיות שפותחו על-ידי כספי הרשות לחדשנות, דבר שעשוי לגרום תשלומי תמלוגים עבור מוצרים נוספים.

14.3 נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, היא אינה נדרשת בקבלת היתרים ואישורים ספציפיים לצורך פעילותה.

## 15. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

15.1 להלן פירוט בדבר הכנסות החברה מלקוחות חיצוניים בחלוקה לאזורים גאוגרפיים עיקריים:

| יפן    | אירופה  | ארה"ב  | הכנסות בשנת 2025 (באלפי ש"ח) |
|--------|---------|--------|------------------------------|
| 18,647 | 156,916 | 45,332 |                              |
| 24,183 | 159,343 | 54,815 | הכנסות בשנת 2024 (באלפי ש"ח) |

לפרטים נוספים בדבר תוצאות החברה בחלוקה לפי אזורים גאוגרפיים, לרבות בדבר יחס ההמרה (Conversion rate), ההוצאה הממוצעת למבקר בש"ח (Average Spend Per Head) וערך ממוצע לעסקה (Average Transaction Value), ראו סעיף 4.4.1 לדוח הדירקטוריון המצורף כחלק ב' לדוח. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

## 16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

- 16.1 למועד הדוח לחברה רכוש קבוע בהיקף של כ-9,003 אלפי ש"ח אשר כולל בעיקרו- ציוד צילום אשר מותקן באתרים בהם פועלת החברה.
- 16.2 למועד פרסום הדוח, החברה שוכרת את משרדיה ברחוב הפנינה 6, רעננה, בתמורה לסכום לא מהותי.
- 16.3 החברה שוכרת מחסן ומשרדים בדרכי שבאנגליה וכן מחסן ומשרדים נוספים באורלנדו, פלורידה, בארה"ב.
- 16.4 חברות הבנות של החברה מחזיקות (בין היתר כתוצאה מרכישת נכסי Picsolve) בציוד צילום ומחשוב באתרי הפעילות ובמחסני החברה באנגליה ובארה"ב.

## 17. נכסים לא מוחשיים

17.1 פטנטים – החברה הגישה מספר בקשות לרישום פטנטים בארה"ב, סין והונג קונג.

החברה מגנה על זכויות הקניין הרוחני שלה באמצעות הגשת בקשות לרישום פטנטים בשווקי היעד העיקריים שלה. נכון למועד פרסום הדוח החברה רשמה מספר פטנטים בארה"ב, סין והונג קונג. להלן פרטים אודות בקשות לרישום פטנטים בבעלות החברה:

| מספר פרסום / בקשת הפטנט / מספר בקשת הפטנט | תיאור  | מדינות בהן אושר הפטנט או הוגשה הבקשה לרישום | מועד הגשת הבקשה לרישום הפטנט | מועד האישור  | סטאטוס  |
|---|--|---|------------------------------|--------------|---------|
| 2019-0012382#<br>15/745,138               | תיאום תקשורת ו/או אחסון על בסיס ניתוח תמונות | ארה"ב                                       | יולי 2016                    | אוקטובר 2021 | אושר    |
| CN 108027827<br>201680051986.2            | תיאום תקשורת ו/או אחסון על בסיס ניתוח תמונות | סין   | יולי 2016                    | יוני 2022    | אושר    |
| HK 1253324<br>18112617.8                  | תיאום תקשורת ו/או אחסון על בסיס ניתוח תמונות | הונג קונג                                   | יולי 2016                    | -            | Allowed |
| 2022-0012282-A1<br>17/487,002             | תיאום תקשורת ו/או אחסון על בסיס ניתוח תמונות | ארה"ב – בקשת המשך                           | יולי 2016                    | ינואר 2023   | אושר    |

18. למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה בכתובת האינטרנט pomvom.com, ובאמצעות חברה בת, מחזיקה במספר כתובות אינטרנט (Domain) נוספות וסימן מסחר רשום של המותג Picsolve בבריטניה.

**19. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

לפרטים אודות הסכמים מהותיים ראו סעיף 0 לפרק א' זה.

**20. הליכים משפטיים**

נכון למועד הדוח, החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

**21. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

החברה פועלת להעמקת שיתופי הפעולה קיימים ולייצר שיתופי פעולה אסטרטגיים חדשים עם שותפים, תוך הרחבה ושיפור הפתרון המוצרי הטכנולוגי של החברה עבור שותפיה האסטרטגיים ולקוחות הקצה.

במסגרת זו, פועלת החברה ליישום האסטרטגיה כמפורט להלן:

**21.1 מפעילי אתרים כשותפים אסטרטגיים**

**21.1.1 מפעילי אתרים קיימים**

החברה שמה לעצמה כמטרה להשיא ערך לשותפים באמצעות יצירת תוכן ייחודי עבור המבקרים (לקוחות הקצה) באתרים השונים, הן בפן העסקי והן בפן השיווקי, באופן המאפשר לשותפים לקבל חשיפה שיווקית גדולה יותר באמצעות שיתופי המבקרים את התוכן המצולם באתר. החברה פועלת להעמקת התקשרויות הקיימות תוך הרחבה ושיפור הפתרון הטכנולוגי של החברה המוצע לשותפיה האסטרטגיים ולקוחות הקצה.

**21.1.2 יצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים חדשים**

החברה ממשיכה להרחיב את פעילותה ולחתום על הסכמים עם שותפים בשוקי היעד של החברה. יחד עם זאת, קיימים חסמים מסוימים, כגון תהליכי מכרזים ממושכים והתאמות טכנולוגיות ספציפיות הנדרשות לכל שותף. החברה פועלת לצמצום חסמים אלה באמצעות השקעה במערכות גמישות יותר וייעול תהליכי המו"מ העסקי.

כניסה לאתרים חדשים המאופיינים בנתונים דמוגרפיים שונים וכניסה לסגמנטי שוק חדשים כרוכות בתקופה של כ-3-6 חודשי התאמות ואופטימיזציה לפני שהיא מתחילה להניב תוצאות פיננסיות חיוביות משמעותיות. כמו כן, החברה פועלת לאופטימיזציה הן של הביצועים התפעוליים ושיווקיים והן לשיפור התנאים המסחריים מול השותפים הקיימים.

כמפורט בסעיף 7.5 לעיל, החברה מציעה למפעילי האתרים התקשרויות הן במודל הכולל הפעלת אופרציה וכוח אדם באתר על ידי החברה (staffed) והן במודל ללא אופרציית כוח אדם (Non-staffed).

## 21.2 אסטרטגיית מוצר

אסטרטגיית המוצר של החברה מבוססת על פיתוח והטמעה של פתרונות מקצה לקצה, המשלבים בין תשתיות צילום, עיבוד מדיה, פלטפורמה דיגיטלית ויכולות מוניטיזציה, במטרה למקסם את הערך הכלכלי והתפעולי של התוכן הנוצר במהלך חוויית הביקור.

במסגרת זו פועלת החברה לחיזוק היתרון התחרותי שלה באמצעות פיתוח פתרונות מבוססי בינה מלאכותית ואוטומציה, המאפשרים יצירת תוכן מותאם אישית בזמן אמת ובקנה מידה רחב, תוך שיפור חוויית המשתמש והגדלת פוטנציאל ההכנסות מכל אינטראקציה.

מרכיב מרכזי באסטרטגיה הינו הרחבת ערוצי המכירה הדיגיטליים והפיכת הפלטפורמה של החברה למנוע הכנסות רב-שלבי לאורך כלל מסע הלקוח – טרום ביקור (Pre-visit), במהלך הביקור (On-site) ולאחריו (Post-visit). זאת באמצעות שילוב עם מערכות מכירה וכרטוס, הצעת חבילות מדיה מראש (Pre-sale), הפעלת מנגנוני שדרוג מכירה (Upsell) בזמן אמת, וכן הפעלת קמפיינים דיגיטליים לאחר הביקור, במטרה לשפר שיעורי המרה ולהגדיל את ההכנסה הממוצעת למשתמש.

במקביל, החברה מפתחת ומרחיבה פתרונות לאתרים ללא אופרציית כוח אדם (Non-staffed), תוך מעבר למודלים תפעוליים מבוססי אוטומציה מלאה. פתרונות אלו כוללים עמדות שירות עצמי (Self-Service), מערכות צילום אוטומטיות, שיוך חכם של תוכן למשתמש ותהליכי רכישה דיגיטליים ללא מגע יד אדם. גישה זו מאפשרת הרחבת פעילות לאתרים נוספים, הפחתת עלויות תפעול ושיפור הרווחיות.

בנוסף, החברה מקדמת אסטרטגיה הכוללת פיתוח יכולות API (ממשק המאפשר לתכנות לתקשר ולהחליף מידע) ו-SDK (ערכת כלים למפתחים המאפשרת לבנות ולשלב אפליקציות עם מערכת או שירות מסוים) מתקדמות המאפשרות ללקוחות להטמיע את שירותי החברה באופן ישיר במערכותיהם (אפליקציות, אתרי אינטרנט ופלטפורמות קיימות). במסגרת זו, החברה בוחנת ומקדמת מודלים עסקיים מבוססי PaaS (Platform as a Service), המאפשרים ללקוחות לצרוך את יכולות הליבה – זיהוי תמונה, עיבוד תוכן, יצירת מדיה ומוניטיזציה – כשירות מודולרי וגמיש, תוך שמירה על חוויית מותג מלאה.

האסטרטגיה משלבת הרחבת מקורות ההכנסה הדיגיטליים לצד התייעלות תפעולית, תוך מיקוד בפיתוח פתרונות סקילביליים בעלי עלות שולית נמוכה, במטרה להרחיב את פעילות

החברה, לחדור למודלים עסקיים נוספים ולבסס את מעמדה כשחקן מוביל בתחום פתרונות התוכן והחוויה הדיגיטלית.

התחזיות, הערכות והנחות החברה האמורים בסעיף זה, לרבות, בקשר עם אסטרטגיית החברה, יעדיה והערכותיה, בין היתר, בדבר התקשרות החברה בהסכמים עם שותפים חדשים או קיימים, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בדבר התפתחויות ואירועים קיימים ועתידיים אשר מועד התרחשותם, אם בכלל, אינו ודאי ואינו בשליטתה של החברה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 22 לחלק זה לדוח.

## 22. דיון בגורמי הסיכון

להערכת החברה, החברה חשופה למספר גורמי סיכון עיקריים, הנובעים מהסביבה הכלכלית ומהמאפיינים הייחודיים של החברה.

### 22.1 סיכונים מאקרו כלכליים

#### א. האטה ואי ודאות כלכלית

האטה כלכלית עולמית ו/או מקומית עלולה לגרום לירידה במספר המבקרים באתרים בהם פועלת החברה וכן לירידה בביקוש לשירות אותנו מספקת החברה. האטה כלכלית עולמית ו/או מקומית עלולה להשפיע על מצבם הכלכלי של מפעילי האתרים וכפועל יוצא לפגוע בשיתופי הפעולה הקיימים של החברה, ביכולת הרחבתם וכן, על נכונותם של גורמים חדשים להתקשר עם החברה בהסכמים.

כמו כן משבר פיננסי, אם יפקוד את כלכלת העולם, עלול לפגוע במוסדות פיננסיים, להשפיע על הפחתת מקורות ההון והאשראי הזמינים בעולם ולגרום לבעיות נזילות הגורמות לטלטלות לאומיות. משבר כלכלי כאמור עלול להחמיר את דרישותיהם של נותני אשראי ולהקשות על תאגידיים, ובכללם החברה, לגייס מימון לצורך השקעות ופיתוח, הון חוזר ומחזור חוב. במקרה של האטה כלכלית או משבר פיננסי כאמור, במידה והחברה תידרש למקורות מימון חיצוניים, היא עשויה להיתקל בקשיים בקבלת מימון בנקאי ו/או חוץ בנקאי בהיקפים מהותיים וכן עלולה להיווצר הרעה בתנאי העמדת מימון כאמור עבור החברה.

#### ב. תלות בשערי חליפין

הכנסות החברה מפעילותה במדינות שונות והוצאותיה נקובות במטבע מקומי, בהתאם למדינת הפעילות. עם זאת, חלק מהוצאותיה של החברה הינן בשקלים, לפיכך, לשינויים בשערי החליפין עשויה להיות השפעה על תזרים המזומנים של החברה וריווחיותיה. כמו כן, מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים של החברה הינו ש"ח ולכן שינויים בשערי חליפין בין המטבעות השונים לעומת הש"ח עשויים להשפיע על תוצאות פעילותה ורווחיותה של החברה כפי שהם באים לידי ביטוי בדוחותיה הכספיים.

#### ג. מגפות ואסונות עולמיים

מגיפות ואסונות עולמיים ומקומיים, דוגמת נגיף הקורונה שהתפרץ ברבעון הראשון של שנת 2020, עשויים לגרום לממשלות לנקוט בצעדים המגבילים את המגזר העסקי

בכל רבדי הפעילות, ובכך לשבש ואף לשתק פעילות עסקית של חברות וכן פעילויות פנאי והתקהלויות.

#### ד. הרעה במצב הגיאופוליטי והביטחוני בעולם

להרעה במצב הגיאופוליטי, אי יציבות ומשבר בטחוני במדינות בהן פועלות חברות הקבוצה, עשויה להיות השפעה לרעה על הכלכלה והמשק באותן מדינות ובמדינות סמוכות להן, על הכלכלה העולמית, לרבות בטרטוריות בהן פועלת החברה וכן על מגמות תיירות ותעופה ברחבי העולם, אשר עשויים להשפיע על היקפי המבקרים באתרים בהן פועלת החברה ועל פתיחת אתרים חדשים.

#### ה. שינויים בסביבת הריבית ואינפלציה

עלייה בשיעורי האינפלציה אשר תגרור עלייה משמעותית בשיעורי הריבית בניסיון של הבנקים המרכזיים להילחם בה, עלולים להשפיע על פעילות החברה באתרים באמצעות ירידה אפשרית בשיעורי המבקרים ו/או ירידה אפשרית ברכישה של מוצרי החברה.

#### ו. תנודות בשוק ההון

שפל בשווקי ההון בישראל, וכן בעולם בכלל, עלול להקשות על מציאת מקורות מימון לפעילותה של החברה ועשוי להשפיע לרעה על מצבה הפיננסי. כמו כן, שפל בשווקי ההון עשוי להקשות על ביצוע הנפקות, פרטיות או ציבוריות, עתידיות של החברה. יובהר כי לחוסר היציבות בישראל (כמפורט בסיכון בס"ק ג לעיל) עשויה להיות השפעה לרעה על יכולת וסיכויי השלמת גיוסי הון בישראל.

### 22.2 סיכונים ענפיים

#### ז. תקיפות סייבר ודליפת מידע

פעילותה של החברה מבוססת על מערכות מידע, הן של החברה והן של ספקיה, רשת האינטרנט, תשתיות ענן ואפליקציות שפיתחה. בשנים האחרונות, חל גידול משמעותי בתדירות ובחומרת אירועי סייבר, ובפרט נגד גופים וחברות ישראליות. מגמה זו צפויה להימשך בעתיד ואף עלולה להחמיר.

אירועי סייבר עלולים להוביל לפגיעה בסודיות המידע, במהימנותו ובזמינותו, בין היתר על ידי גישה בלתי מורשית, הדלפת מידע, שיבוש ומחיקה של נתונים והשבתת מערכות המידע/אפליקציות התומכות את פעילות החברה באמצעות מתקפות שונות.

במקרה של פגיעה בחברה או בספקים מהותיים שלה כתוצאה מהתקפות סייבר כאמור, עלולה החברה לסבול מהשלכות שלילות כגון פגיעה במוניטין, אובדן לקוחות, חשיפה לתביעות משפטיות והליכים רגולטוריים וכן דרישה לתשלומי פיצויים ו/או קנסות.

כל אלה עלולים להביא לנזקים ישירים ועקיפים שונים לחברה ולפגוע בתוצאותיה העסקיות.

במטרה להגן על מערך טכנולוגיות המידע שלה ולמזער את סיכוני אבטחת המידע, עם העליה ברמת הסיכון החדירה, החברה משקיעה מאמצים ומשאבים ארגוניים, כספיים, מקצועיים ומחשוביים, לצורך העצמה מתמשכת של ההגנות של החברה בפני

סיכונים אלה, לרבות הצטיידות במערכות טכנולוגיות מתאימות, הזדהות חזקה, עדכון ובחינה של מדיניות החברה ונהליה באופן שוטף, הדרכה והעלאת מודעות עובדים לאבטחת מידע ופרטיות, ביצוע מבדקי חדירה תקופתיים, רכישת ביטוח סייבר לשיפוי בגין נזקי סייבר ובחינה מוקדמת של ספקים לרמת אבטחת מידע.

בנוסף, החברה פועלת בכדי לעמוד בכללים הרגולטוריים החלים עליה בכל הנוגע לאבטחת מידע ופרטיות, ובין השאר ביצעה ביקורת פנימית בנושא אבטחת מידע, ועברה בהצלחה ביקורת מסוג SOC 2 המעידה על רמת אבטחת מידע ורמת שירות.

החברה התקשרה עם ספק לקבלת שירותי CISO (מנהל אבטחת המידע) אשר במסגרת תפקידו מסייע לחברה בין היתר, בנושאים הבאים: בנייה וטיוב נהלי אבטחת מידע, זיהוי סיכונים אבטחת מידע, בניית תכנית עבודה להפחתת הסיכונים שזוהו, מימוש תכנית העבודה והדרכות מודעות עובדים.

כמו כן, לחברה קיימת מתודולוגיה לניהול סיכונים סייבר על פיה היא פועלת.

החברה משקיעה משאבים ועשויה להידרש להגדיל את ההשקעה בנושאים אלה, בשים לב לגידול בסיכון, לעליה בנסיונות מתקפות הסייבר ותחכומן, לאירועי אבטחת מידע שיתגלו ולשינויים רגולטוריים.

ליום 31 בדצמבר 2025, העלות השנתית המושקעת בהגנה מפני איומי סייבר ודליפת מידע מסתכמת בסכומים שאינם מהותיים.

למרות האמור לעיל, החברה אינה יכולה להבטיח כי אמצעי ההגנה הננקטים על ידה ימנעו באופן מוחלט אירועי אבטחת מידע או נזקים שעשויים להיגרם בעקבותיהם, כמפורט לעיל. זאת, במיוחד נוכח היעדר האפשרות לזהות את כל תקיפות הסייבר בזמן התרחשותן או בחלוף זמן לאחר מכן ו/או התרחשות אירועי סייבר כתוצאה מכשלים שאינם טכנולוגיים כמו טעויות אנוש או מעשי זדון. כמו כן, במקרים מסוימים, התרחשות אירועי אבטחת מידע אצל ספקים של החברה יכולים להוביל גם לאירועי אבטחת מידע במערכות המידע של החברה.

#### ח. שינויים רגולטוריים

החברה פועלת בטריטוריות שונות ברחבי העולם ולכן עשויה להיות כפופה מעת לעת להוראות רגולטוריות שונות, בעיקר בתחום הגנת הפרטיות במדינות בהן היא פועלת. שינויים ברגולציה, וכן ההבדלים בהוראות הרגולטוריות בין המדינות השונות, עלולים לדרוש ביצוע התאמות במוצרי החברה ולהביא לצמצום פעילותה במדינות שונות ו/או להוצאות ניכרות, באופן שישפיע על תוצאות הפעילות של החברה. לפירוט בדבר הרגולציה החלה על החברה ראו סעיף 14 לחלק זה לדוח.

#### ט. אי-עמידה בהוראות החוק

אי עמידה בהוראות החוק, בין היתר בקשר עם הוראות ותקנות בתחום הגנת הפרטיות וה-GDPR (ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או העדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק ובכלל זה תכניות אכיפה ו/או טעויות אנוש) עלולים לחשוף את החברה ונושאי המשרה בה לסנקציות, ובכלל זה להליכים אזרחיים ופליליים ולהטלת עיצומים כספיים. בנוסף, אי-עמידה בהוראות עשויה לגרום לפגיעה משמעותית במוניטין החברה וברווחיותה. יצוין, כי החברה פועלת במדינות שונות בעולם בהן חלים חוקים שונים. על אף מאמציה לעמוד בהוראות

החקיקה השונות, אין ביכולתה של החברה להבטיח עמידה בכל עת בכלל הדינים החלים בכל המדינות בהן היא פועלת, או לעקוב אחר כל התפתחות בנוגע למדיניות האכיפה והפרשנות המשפטית והמנהלית ביחס לכל הוראות החקיקה החלות עליה, לרבות ביחס לרגולציית ה-GDPR.

#### י. סיכוני אקלים

אירועי אקלים וסביבה, כגון ריבוי ימי גשם, רעידות אדמה, גלי חום והוריקנים לגרום לסגירת האתרים והפארקים בהם פועלת החברה ולצמצום היקף מבקרים בתקופת אירועים האקלים או לאור תחזית להתרחשותם. כמו כן, אירועים כאמור עשויים לגרום לנזקי תשתית ולעלויות תפעול מוגברות ולפיכך, עשויים להשפיע על על תוצאות פעילותה.

### 22.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

#### יא. איסוף מזומן

למועד הדוח, בחלק מהאתרים בהם פועלת החברה, מתבצע תשלום (בין היתר) במזומן עבור מוצרי התיעוד החוויתי של החברה. בהתאם נדרשת החברה לתפעל אופרציה של איסוף מזומן בהיקף כולל של מיליוני שקלים המתבצע בעסקאות רבות בסכומים נמוכים לכל עסקה. איסוף תשלומים באופן זה עלול להביא למעילות ו/או לאיבוד כספים ולפגיעה בהכנסות החברה.

#### יב. שינויים טכנולוגיים ותחרות בשוק

פיתוח והטמעה של טכנולוגיות מתחרות עלולים להביא לפגיעה בביקוש למוצרי החברה. בהתאם, נדרשת החברה להשקעה מתמשכת במחקר ופיתוח ולפיתוח מוצרים ושירותים חדשים, על מנת לשמר את מעמדה התחרותי ולהתאים לדרישות השוק המשתנות. עם זאת, אין ודאות כי פעילות המחקר והפיתוח של החברה תאפשר לה להתמודד בהצלחה עם פתרונות מתחרים או תחליפיים.

בנוסף, ההתפתחות המואצת והנגשתן של מערכות בינה מלאכותית (AI) בתחומי עריכת תמונות, וידאו ומדיה, עשויות להוות חלופה למוצרי החברה ולהפחית את הביקוש להם, הן מצד מבקרים והן מצד שותפים עסקיים, אשר עשויים להעדיף פתרונות מבוססי AI, לעיתים בעלות נמוכה או ללא עלות. מגמות אלו עשויות אף להוביל להגברת התחרות בשוק ולהורדת חסמי הכניסה, באופן שיאפשר כניסת שחקנים נוספים.

בהתאם, החברה ממשיכה לפתח את מוצריה ומשלבת יכולות AI בפעילותה, לצורך התאמה להתפתחויות הטכנולוגיות ולשימור יתרונה התחרותי. יחד עם זאת, אין ודאות כי צעדים אלו יהיו מספקים, ולפיכך, להתפתחויות כאמור עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה, מצבה העסקי ותוצאותיה.

#### יג. הפרת זכויות קנייניות של החברה

הפרת זכויות קנייניות של החברה, לרבות פטנטים, סודות מסחריים, זכויות יוצרים וזכויות קנייניות אחרות, עשויה לגרום לפגיעה בפעילותה של החברה וביתרונוניה התחרותיים ולפיכך, להוביל לנזקים כספיים משמעותיים, כולל הפסד של מוניטין.

כמו כן, ביחס לפטנטים שבפיתוחה של החברה, אין ודאות כי בקשות לרישום פטנט, אשר הוגשו ויוגשו בעתיד על-ידי החברה יסתיימו ברישום הפטנט. היה ולא יושלם רישום פטנט בקשר עם בקשות לרישום, כאמור, אזי לא יזכו פיתוחי החברה שעבורם טרם אושר הפטנט להגנה קניינית. בהיעדר הגנה כאמור לא תעמודנה לחברה זכויות בלעדיות בפיתוח, שימוש, ייצור ומכירה של מוצריה ולפיכך, עלולה הטכנולוגיה להפוך לנחלת הכלל, דבר אשר עשוי לאפשר לגורמים נוספים להתחרות בה.

כמו כן, יתכן שלאחר השלמת רישום פטנט על מוצרי החברה יעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים חלופיים בהם יוכנס שינוי טכנולוגי אשר יאפשר עקיפה של זכויות החברה המוגנות בפטנט. במקרה כזה יתכן ויעלה בידי צדדים שלישיים לפתח מוצרים מתחרים לחברה תוך שהם אינם מפריים את הזכויות המוגנות בפטנט, דבר אשר עשוי להגביר את התחרות במוצרי החברה ולהקטין את הרווח הצפוי שלה.

שימוש בטכנולוגיה שפותחה על-ידי החברה, תוך הפרת זכויותיה המוגנות בפטנט, או אי הצלחתה להפסיק הפרות של זכויותיה המוגנות בפטנטים או להגן על תוקפם של הפטנטים הרשומים על-שמה, עשוי להסב לה נזק, להגביר את התחרות בשוק היעד ולהביא לירידה במחירי מוצריה, כך שהדבר יקטין את רווחיה הצפויים.

#### ד. סיכוני פיתוח

פיתוח מוצרים טכנולוגיים על-ידי החברה עשוי לדרוש מקורות הון, משאבי כוח אדם ותהליכים ארוכים יותר מבחינת לוחות זמנים מאלה שהחברה צופה או תכננה. קשיים בגיוס כוח אדם איכותי ומקורות הון מספקים עלולים להשפיע לרעה על השגת תוצאות טכנולוגיות מספקות בפרקי הזמן שהחברה צפתה ועשויים להסתיים מבלי שהושגה התוצאה הטכנולוגית אותה קיוותה החברה להשיג, או שהשגתה אינה בעלת כדאיות כלכלית.

#### ט. תלות בהסכמי שיתוף פעולה ואי הארכת הסכמים באתרי הפעילות של החברה

החברה מתקשרת עם מפעילי אתרים שונים בהסכמי שיתוף פעולה, לרבות עם מפעילים אשר מתפעלים מספר רב של אתרים ובהתאם לחברה עשויה להתקיים תלות בהסכמי שיתוף הפעולה עם מפעילים כאמור. בהתאם, אי הארכת של הסכם אחד או יותר עם מפעילי האתרים, עשויה להשפיע לרעה על הכנסותיה של החברה.

למועד הדוח, החברה מעריכה כי קיימת לה תלות בהתקשרויות עם וורנר, המהווה שיעור ניכר מהכנסות החברה, כאשר ביטול או אי הארכת הסכם האמור (ביחס לכלל או לחלק מהאתרים המופעלים על-ידו) עלול להשפיע לרעה על הכנסותיה של החברה בטווח הקצר ואף הארוך. לפרטים בדבר סיום התקשרות עם מרלין לאחר מועד הדוח והשלכותיה על פעילות החברה ראו בסעיפים 7.5.4 ו-9.6 לעיל.

יחד עם זאת, בין היתר במטרה לצמצם תלות זו, החברה פועלת באופן שוטף להתקשרות עם שותפים נוספים.

#### טז. גיוס כוח אדם תפעולי ושינויים בדיני עבודה

בהתאם לאופי פעילותה, החברה מעסיקה עובדים עונתיים רבים באתרים בהם נותנת החברה את שירותיה באירופה וארה"ב והמועסקים לרוב בתמורה לשכר מינימום.

שינויים עתידיים בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה במדינות בהן פועלת החברה משפיעים על שכרם של עובדי החברה האמורים וכן עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, קושי בגיוס כוח אדם מתאים, עלול לפגוע בפעילותה האופרטיבית של החברה.

הערכות החברה המפורטות בסעיף זה אינן וודאיות או בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על הערכת הנהלת החברה, על הערכות ותחזיות החברה בנוגע למצב הכלכלי במשק ובעולם, על יכולת החברה לגייס מקורות הון זמינים במועד בו היא תידרש לכך, על צפי החברה לגבי תהליכי הפיתוח בהם היא פועלת והעלויות הכרוכות בכך, על הערכתה לגבי זכויות קניין רוחני של צדדים שלישיים בקשר לטכנולוגיה אותה פתחה החברה ועל שיחות שמנהלת הנהלת החברה עם נציגי המפעילים. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנצפה או הוערך על-ידי החברה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הערכות מוטעות לגבי המושאים ומתנים עם המפעילים וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף זה.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה |         |       | גורמי סיכון   |
|--|---------|-------|---|
| קטנה   | בינונית | גדולה |   |
|  |         |       | <b>סיכונים מקרו כלכליים</b>                                     |
|  |         | V     | האטה ואי ודאות כלכלית   |
|  | V       |       | תלות בשערי חליפין   |
|  | V       |       | מגפות ואסונות עולמיים   |
|  |         | V     | סיכוני אקלים  |
|  | V       |       | שינויים בסביבת הריבית ואינפלציה                                 |
|  | V       |       | תנודות בשוק ההון  |
|  |         | V     | הרעה במצב הגיאופוליטי והביטחוני בעולם                           |
|  |         |       | <b>סיכונים ענפיים</b>   |
|  |         | V     | תקיפות סייבר ודליפת מידע  |
|  | V       |       | שינויים רגולטוריים  |
|  | V       |       | עמידה בהוראות החוק  |
|  |         |       | <b>סיכונים ייחודיים</b>   |
| V  |         |       | איסוף מזומן   |
|  | V       |       | שינויים טכנולוגיים ותחרות בשוק                                  |
| V  |         |       | הפרת זכויות קנייניות של החברה                                   |
|  | V       |       | סיכוני פיתוח  |
|  |         | V     | תלות בהסכמי שיתוף פעולה ואי הארכת הסכמים באתרי הפעילות של החברה |
|  | V       |       | גיוס כוח אדם תפעולי ושינויים בדיני עבודה                        |

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון פוסווים בע"מ ("החברה"), מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של החברה המתייחס לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופות הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, הדוח נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד של החברה, כמפורט בחלק א' לדוח זה.

למועד הדוח החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעות מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידי קטנים בתקנות הדוחות, הדירקטוריון אימץ את ההקלות המנויות בתקנות 5(ב)(1)-(5) לתקנות הדוחות ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, ובכלל זה: (1) העלאת סך המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (2) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (3) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית.

ביום 18 באוגוסט 2025, החליט הדירקטוריון כי החברה תדווח לפי מתכונת דיווח רבעונית, החל מתקופת הדיווח שמתחילה ביום 1 ביולי 2025. וביום 25 במרץ 2026, החליט הדירקטוריון כי החברה תדווח לפי מתכונת דיווח חצי שנתית החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 בינואר 2026.

החל מחודש אפריל 2021, משויכות מניות החברה למדד ת"א טק-עילית.

### פרק א' – הסברי הדירקטוריון ביחס למצב עסקי החברה

#### 1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

החברה הוקמה והתאגדה בשנת 2015 לפי חוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), כחברה פרטית מוגבלת במניות. בחודש מרץ 2021 נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") וממועד זה הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

החברה הינה חברה טכנולוגית הפועלת בתחום התייעוד החווייתי בפארקי שעשועים, אטרקציות ואירועים חווייתיים ומרובי משתתפים ברחבי העולם ("האתרים"). במסגרת זו, החברה פיתחה פלטפורמה דיגיטלית המשלבת טכנולוגיות חדשניות לצילום, יצירת תוכן באופן אוטומטי בסביבת ענן, הפצתו ומכירתו למשתמש הקצה לצורך שימוש אישי ושיתוף ברשתות החברתיות ("הפלטפורמה הדיגיטלית").

למועד הדוח, עיקר הכנסות החברה נובעות מהתקשרויותיה בהסכמי שיתוף פעולה עם מפעילי אתרים באירופה, בארה"ב וביפן, במסגרתה מספקת באתרים כאמור שירותי תיעוד חווייתי באמצעות חברות-בת בבעלותה ובשליטתה המלאה, המאוגדות בארה"ב, אנגליה, יפן וספרד. במסגרת זו, מעניקה החברה ללקוחותיה שירותי תיעוד מדיה מקיפים באתרים, בין היתר, באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית, וכן מספקת ציוד צילום וכוח אדם, יצירת תוכן ועיבוד המדיה, הדפסת או הפצת התמונות ומכירתן למבקרים באתרים.

#### 2. אסטרטגיית החברה והתפתחות עסקיה

למועד הדוח, אסטרטגיית החברה מתמקדת בצמיחה מבוססת רווחיות במסגרת זו, פועלת החברה ליישום האסטרטגיה כמפורט להלן:

##### 2.1 התקשרויות עם שותפים חדשים והגדלת הפעילות בקרב שותפים קיימים.

החברה ממשיכה בפעילות פיתוח עסקי לצורך הרחבת בסיס הלקוחות שלה והגדלת פעילותה עם שותפים קיימים, ככל וניתן, במודל ללא אופרציית כוח אדם על ידי החברה, (non-staffed) המאופיין, על פי רוב, ברווחיות גולמית גבוהה יותר בהשוואה להסכמים הכוללים אופרציית כוח אדם, והכל בהתאם לאסטרטגיית החברה למיקוד בצמיחה מבוססת רווחיות.

החברה פועלת באופן שוטף במטרה להעמיק ולהרחיב את שיתופי הפעולה עם שותפיה הקיימים, וכן להתקשר עם גופים אסטרטגיים ומרכזיים נוספים המפעילים פארקים ואטרקציות בשוקי היעד של החברה.

כחלק ממימוש האסטרטגיה האמורה, במהלך תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכמים למתן שירותים בפארק של Universal בלאס וגאס, בחמישה פארקים הממוקמים בבלגיה, גרמניה והולנד של קבוצת חברות אירופאית מובילה המפעילה מספר פארקי שעשועים ואטרקציות ברחבי אירופה, וכן, הגיעה להבנות על שיפור התנאים המסחריים והגדלת חלק החברה בהכנסות בפארקים של Six Flags בהם פועלת החברה.

## 2.2 אסטרטגיית מוצר – מעבר למוצרים דיגיטליים ולערוצי מכירה אונליין

אסטרטגיית המוצר של החברה מבוססת על פיתוח והטמעה של פתרונות מקצה לקצה, המשלבים בין תשתיות צילום, עיבוד מדיה, פלטפורמה דיגיטלית ויכולות מוניטיזציה, במטרה למקסם את הערך הכלכלי והתפעולי של התוכן הנוצר במהלך חוויית הביקור.

במסגרת זו פועלת החברה לחיזוק היתרון התחרותי שלה באמצעות פיתוח פתרונות מבוססי בינה מלאכותית ואוטומציה, המאפשרים יצירת תוכן מותאם אישית בזמן אמת ובקנה מידה רחב, תוך שיפור חוויית המשתמש והגדלת פוטנציאל ההכנסות מכל אינטראקציה.

מרכיב מרכזי באסטרטגיה הינו הרחבת ערוצי המכירה הדיגיטליים והפיכת הפלטפורמה של החברה למנוע הכנסות רב-שלבי לאורך כלל מסע הלקוח – טרום ביקור (Pre-visit), במהלך הביקור (On-site) ולאחריו (Post-visit). זאת באמצעות שילוב עם מערכות מכירה וכרטוס, הצעת חבילות מדיה מראש (Pre-sale), הפעלת מנגנוני שדרוג מכירה (Upsell) בזמן אמת, וכן הפעלת קמפיינים דיגיטליים לאחר הביקור, במטרה לשפר שיעורי המרה ולהגדיל את ההכנסה הממוצעת למשתמש.

במקביל, החברה מפתחת ומרחיבה פתרונות לאתרים ללא אופרציה כוח אדם (Non-staffed), תוך מעבר למודלים תפעוליים מבוססי אוטומציה מלאה. פתרונות אלו כוללים עמדות שירות עצמי (Self-Service), מערכות צילום אוטומטיות, שיוך חכם של תוכן למשתמש ותהליכי רכישה דיגיטליים ללא מגע יד אדם. גישה זו מאפשרת הרחבת פעילות לאתרים נוספים, הפחתת עלויות תפעול ושיפור הרווחיות.

בנוסף, החברה מקדמת אסטרטגיה הכוללת פיתוח יכולות API (ממשק המאפשר לתכנות לתקשר ולהחליף מידע) ו-SDK (ערכת כלים למפתחים המאפשרת לבנות ולשלב אפליקציות עם מערכת או שירות מסוים) מתקדמות המאפשרות ללקוחות להטמיע את שירותי החברה באופן ישיר במערכותיהם (אפליקציות, אתרי אינטרנט ופלטפורמות קיימות). במסגרת זו, החברה בוחנת ומקדמת מודלים עסקיים מבוססי PaaS (Platform as a Service), המאפשרים ללקוחות לצרוך את יכולות הליבה – זיהוי תמונה, עיבוד תוכן, יצירת מדיה ומוניטיזציה – כשירות מודולרי וגמיש, תוך שמירה על חוויית מותג מלאה.

האסטרטגיה משלבת הרחבת מקורות ההכנסה הדיגיטליים לצד התייעלות תפעולית, תוך מיקוד בפיתוח פתרונות סקילביליים בעלי עלות שולית נמוכה, במטרה להרחיב את פעילות החברה, לחדור למודלים עסקיים נוספים ולבסס את מעמדה כשחקן מוביל בתחום פתרונות התוכן והחוויה הדיגיטלית.

## 2.3 התייעלות תפעולית והפחתת התלות במספר המבקרים

החברה מקדמת מהלכים שונים לשיפור היעילות האופרטיבית הרחבת מנועי הצמיחה ולהפחתת התלות בהיקפי תנועת המבקרים באתרים בהם היא פועלת:

- **התייעלות תפעולית** - ניהול יעיל של הרכש וחיסכון בעלויות חומרי גלם, בעיקר במוצרי פרינט, לצד אופטימיזציה של ניהול כוח האדם, שסייעה לנטרל חלקית את השפעת העלייה בשכר המינימום.
- **חדשנות מוצרית** - החברה ממשיכה להשקיע בשיפור מוצריה ובהשקת מוצרים חדשים, כולל שדרוג תכנים, אנימציות וחוויית המשתמש.
- **אופטימיזציה מחירים** - על מנת למתן את ההשפעה השלילית של הירידה במספר המבקרים ולהיערך למגמות עתידיות.

הערכות החברה ביחס להתמקדותה בערוצי מכירה אונליין, שיפור הרווחיות, נטרול השפעת עליה בשכר המינימום ומיתון ההשפעה של ירידה במספר המבקרים, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין וודאות בדבר התממשותו של המידע האמור, והוא עשוי להתממש, או שלא להתממש כלל, חלקו או כולו, באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל. זאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ו/או אשר אינם בשליטתה של החברה, אשר עלולים לעכב ו/או לפגוע ביכולת החברה ליישם את תוכניותיה ותחזיותיה, וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כאמור בסעיף 21 בפרק א' לדוח זה.

### 3. מצב נזילות החברה בעקבות סיום התקשרות עם שותף מהותי

ביום 27 בינואר 2026 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה ממרלין אנטרטיינמנטס בע"מ ("מרלין"), לקוח מהותי של החברה, כי הצעתה המסחרית של החברה לחידוש ההתקשרות עם מרלין, שהוגשה במסגרת משא ומתן שניהלו הצדדים, לא התקבלה. מדובר בהתקשרות אשר במסגרתה מספקת החברה כיום שירותי תיעוד חווייתי ב-15 פארקי שעשועים ואטרקציות באנגליה, באירופה ובארה"ב, אשר מופעלים באמצעות כוח אדם מטעם החברה. בהתאם לכך, עם סיום ההסכם הנוכחי ולאחר תקופת מעבר אשר לבקשת מרלין תיפרש על פני הרבעון השני של שנת 2026, תחדל החברה לפעול באתרים אלו. הכנסות החברה מפעילותה באתרים של מרלין היוו כ-40% וכ-41% מסך הכנסות החברה (ברוטו) וכ-41% וכ-40% מהרווח הגולמי של החברה בשנת 2024 ובשנת 2025, בהתאמה.

בחוות דעתו של רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2025 נכללה פסקת הדגש עניין בדבר הפסקת התקשרות עם מרלין ומצב נזילות החברה בעקבות כך כמפורט בביאור 1' ה' לדוחות הכספיים.

לאור מצבה הכספי של החברה ובעקבות הפסקת ההתקשרות הצפויה עם מרלין, הודיעה החברה בחודש מרץ 2026, על יישום צעדים להתאמת מבנה ההוצאות לשינויים הצפויים בהיקף פעילותה, תוך שמירה על יכולות התפעול, הפיתוח והמכירה והמשך יישום האסטרטגיה העסקית שלה ("תכנית התייעלות 2026"). תוכנית זו וצעדי ההתייעלות במסגרתה נבחרו בשים לב לתוכנית ההתייעלות שכבר יישמה החברה בשנים 2024-2025 והשפעתה על החברה ומבנה ההוצאות בה ("תכנית התייעלות 2024").

לפרטים אודות תכנית התייעלות 2024 ראו בסעיף 9.6 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 017781-01-2025) ולפרטים אודות תכנית התייעלות 2026, ראו בסעיף 9.6 לפרק א' לדוח התקופתי וכן באור 1' ה' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 המצורפים לדוח זה.

### 4. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

#### 4.1 מגמות שוק והשפעתן על היקף המבקרים באתרים בהם פועלת החברה

במהלך תקופת הדוח מספר מגמות גלובליות השפיעו באופן ניכר על היקף המבקרים באתרים בהם פועלת החברה:

**ארה"ב** - ברבעון הראשון של שנת 2025 התרחשו שריפות נרחבות בחוף המערבי, שהובילו לסגירות זמניות של פארקים ואטרקציות. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, חלה מגמת ירידה בתיירות הנכנסת בארה"ב בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו נבעה ממספר גורמים, בהם השפעות כלכליות גלובליות, עלויות טיסה גבוהות, מחסור בטיסות ישירות, חששות ביטחוניים ומדיניות ויזה מחמירה יותר. הירידה בכמות התיירים השפיעה באופן ישיר על תחום התיירות והאירוח בארה"ב, והתבטאה, בין היתר, בשחיקה במספר המבקרים באטרקציות תיירותיות, כולל באתרים בהם פועלת החברה.

**אירופה** - בתקופת הדוח נרשמה עלייה מתונה בתיירות הנכנסת לאירופה. עם זאת, שילוב של שחיקה בכוח הקנייה של משקי הבית, בין היתר עקב אינפלציה מתמשכת, וגלי חום חריגים, הוביל לירידה מתונה במספר המבקרים באתרים בהם פועלת החברה באירופה.

**יפן** - על אף מגמת עלייה בתיירות הנכנסת ליפן בתקופת הדוח, נרשמה ירידה משמעותית במספר המבקרים באתר שבו פועלת החברה ביפן, הנובעת בין היתר משינויים בתמהיל תיירות חוץ ופנים באתר.

מגמות אלו יחדיו הובילו לקיטון בהכנסות החברה בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, שיעור הירידה בהכנסות היה מתון יותר משיעור הירידה במספר המבקרים.

לאסטרטגיית החברה בדבר מעבר למוצרים דיגיטליים והפחתת התלות במספר המבקרים, ראו בסעיף 2.2 לעיל.

#### 4.2 השפעת תנודתיות שערי חליפין

החברה פועלת באתרים שונים באירופה, בארה"ב וביפן, באמצעות חברות בת, אשר מטבע פעילותן שונה ממטבע ההצגה של החברה, ולכן החברה חשופה להשפעות משינויים בשערי החליפין. בשל השפעות התנודתיות בשערי החליפין, הוכרו התאמות מהפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ (הפסד כולל אחר) בסך של 2.7 מיליון ש"ח וכ-1.2 מיליון ש"ח בשנה ובשלושה חודשים, בהתאמה, שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025. עם זאת, מאחר וההכנסות וההוצאות של החברות הבנות מתבצעות במטבע המקומי, השפעת השינויים בשערי החליפין על רווחיות החברה אינה מהותית. לפרטים נוספים ראו באור [1 ג'] לדוחות הכספיים.

4.3 לפרטים אודות המצב הבטחוני בישראל והשפעתו על החברה ראו באור [1 ד'] לדוחות הכספיים.

**המידע הנכלל בסעיף זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות החברה. ובכלל זה, הערכות החברה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות, מתבססות על ניתוחים פנימיים של הנהלת החברה, הערכות ואומדנים, וכן, על בסיס מידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותי מכפי שהעריכה החברה, בין היתר, בשל גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה, הגורמים נוספים המפורטים בסעיף 21 לפרק א' לדוח תקופתי זה.**

#### 4.4 אירועים עיקריים נוספים בתקופת הדוח ולאחריו

4.4.1 בחודש פברואר 2025, השלימה החברה גיוס הון בסך של כ-19.7 מיליון ש"ח בדרך של הקצאה פרטית ממספר משקיעים, חלקם בעלי עניין בחברה. במסגרת זו, רכשו המשקיעים בעסקה מחוץ לבורסה, 14,602,100 מניות רגילות, המהוות כ-50.56% מהון המניות של החברה (35.97% בדילול מלא), 4,818,693 אופציות (סדרה 1) לא רשומות למסחר ו-4,818,693 אופציות (סדרה 2) לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש למניות החברה, אשר יהווה יחדיו כ-23.74% מהון המניות של החברה (בדילול מלא).

4.4.2 ביום 7 במאי 2025, התקשרו החברה ותאגיד בנקאי ישראלי בעדכון לתנאי הסכם ההלוואה לפיו העמיד התאגיד הבנקאי לחברה הלוואה בסך 8 מיליון דולר. עיקרי העדכון להסכם הם: (א) חלף תשלומי ההלוואה בסך של 2 מיליון דולר, שעל החברה לשלם בתוך 12 חודשים מיום החתימה על העדכון, הוסכם כי החברה תשלם סך של 1 מיליון דולר בתשלום חד פעמי ללא ריבית, ביום 15 במאי 2025. במהלך 12 החודשים שלאחר מכן, החברה תשלם רק ריבית על ההלוואה. יתרת קרן ההלוואה, בסך של כ-4.8 מיליון דולר, תיפרע ב-37 תשלומים חודשיים שווים, החל מיוני 2026 ועד ליוני 2029; (ב) בתמורה לדחיית תשלומי הקרן, החברה תשלם לתאגיד הבנקאי תשלום בסך כולל של עד 70,000 דולר, המותנה בהתקיימותם של שני תנאים כדלקמן עד ליום 30 ביוני 2029: (1) תשלום של 40,000 דולר ארה"ב אם מחיר המניה הממוצע ב-30 ימי מסחר רצופים יעמוד על 4.00 ש"ח או יותר, ו-(2) תשלום של 30,000 דולר ארה"ב אם החברה תציג רווח נקי חיובי רבעוני במשך שני רבעונים רצופים.

4.4.3 ביום 8 במאי 2025 התקשרו החברה ו-Six Flags בתיקון להסכם למתן שירותי התיעוד החווייתי של החברה באתרי קבוצת Six Flags, במסגרתו, בין היתר, יעודכן מבנה חלוקת ההכנסות בין הצדדים כך שחלקה של החברה בהכנסות יגדל.

- 4.4.4 בסוף חודש מאי 2025 הסתיימה הטמעת המערכת הדיגיטלית של החברה בארבעה פארקי שעשועים בשוודיה המופעלים על ידי קבוצת Parks and Resorts ("PRS") Scandinavia AB. בהתאם להסכם ההתקשרות בין החברה ל-PRS- מחודש אוגוסט 2024, בחודש יוני 2025 החלה החברה בפעילות מסחרית מלאה בפארקים, מיד עם סיום ההטמעה של המערכת הדיגיטלית של החברה, במסגרתה היא מספקת שירותים שוטפים של תיעוד חווייתי, הפצה ומכירה של תוכן חווייתי למבקרים בפארקים (פרינט ודיגיטל), במודל התקשרות אשר אינו כולל איוש כח אדם על ידי החברה.
- 4.4.5 ביום 17 ביולי 2025 התקשרה החברה בהסכם עם Universal Horror Unleashed, על פיו החברה תספק את שירותי התיעוד החווייתי שלה באתר שנפתח באוגוסט 2025 בלאס וגאס, ארה"ב, והינו חדש וראשון מסוגו. החברה תספק את שירותיה, לתקופה של 4 שנים, במודל התקשרות כולל איוש כח אדם ע"י החברה. תנאי ההסכם כוללים מודל של חלוקת הכנסות בין הצדדים, בשיעורים דומים להסכמים אחרים בחברה.
- 4.4.6 ביום 7 באוגוסט 2025 התקשרו החברה ו-Warner Bros בתיקון להסכם למתן שירותי תיעוד חווייתי בחנות הדגל הרשמית של Harry Potter במנהטן, ניו יורק. במסגרת התיקון עודכן מבנה חלוקת ההכנסות בין הצדדים, כך שחלקה של החברה בהכנסות גדל באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 ביולי 2025 ויהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025. עם תום תקופה זו, שבו הצדדים למבנה חלוקת ההכנסות המקורי.
- 4.4.7 ביום 10 בספטמבר 2025 הודיעה החברה כי בהמשך לממצאי בדיקת המבקר הפנימי של החברה על התנהלותו של המנכ"ל לשעבר, שנערכה בשנת 2024, הצדדים ניהלו הליך גישור במסגרתו הוסכם, כי כנגד תשלום לחברה של סך של 130,000 ש"ח יסולקו כל המחלוקות בין הצדדים.
- 4.4.8 החל מיום 31 בינואר 2026, החברה סיימה את התקשרותה באתר Port Aventura בספרד ולא ממשיכה להפעיל את שירותיה שם. באתר מבקרים כ-3.75 מיליון אנשים בשנה, הכנסותיו השנתיות בשנת 2025 היו כ-8.4 מיליון ש"ח, הוא מופעל ללא כוח אדם מטעם החברה, ומתבסס על מודל פרינט בלבד, ללא מכירת מוצרים דיגיטליים, ואינו תואם את אסטרטגיית החברה למיקוד ברווחיות. להערכת החברה, סיום ההתקשרות אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה.
- 4.4.9 ביום 4 בדצמבר 2025 התקשרה החברה לראשונה בהסכם עם קבוצת חברות אירופאית מובילה המפעילה פארקי שעשועים ואטרקציות ברחבי אירופה, על פיו החברה תספק שירותי תיעוד חווייתי, הפצה ומכירה דיגיטלית של תוכן חווייתי למבקרים, בחמישה אתרים של השותף בבלגיה, גרמניה והולנד. תקופת ההסכם הינה לחמש שנים החל מחודש ינואר 2026, כאשר החברה צפויה להתחיל בפעילות מסחרית הדרגתית במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026. החברה תפעל במודל התקשרות שאינו כולל איוש כח אדם על ידי החברה, ותנאי ההסכם כוללים מודל של חלוקת הכנסות בין הצדדים, בשיעורים דומים להסכמים אחרים בחברה.
- 4.4.10 ביום 27 בפברואר 2026 התקשרה החברה לראשונה בהסכם עם רשת פארקי השעשועים Majaland המונה שלושה אתרים בפולין ומופעלת על ידי קבוצת Momentum Leisure, על פיהם החברה תספק שירותי תיעוד חווייתי, הפצה ומכירה דיגיטלית של תוכן חווייתי למבקרים בשלושת האתרים. תקופת ההסכמים הינה לחמש שנים, כאשר החברה צפויה להתחיל בפעילות מסחרית הדרגתית במהלך המחצית השנייה של שנת 2026. החברה תפעל במודל התקשרות שאינו כולל איוש כח אדם על ידי החברה, ותנאי ההסכמים כוללים מודל של חלוקת הכנסות בין הצדדים, בשיעורים דומים להסכמים אחרים בחברה.
- ביום 18 במרץ 2026 התקשרה החברה בהסכם למתן שירותים עם FTNV LLC, על פיו החברה תספק את שירותי התיעוד החווייתי שלה באתר ששעתיד להיפתח ביוני 2026 בטקסס, ארה"ב. האתר הינו אתר נופש ופארק שעשועים חדש, המשלב

מתקני שעשועים, אזורי חוויה אינטראקטיביים ותענים יעודיים לילדים ולמשפחות. החברה תספק את שירותיה, לתקופה של 3 שנים, במודל התקשרות כולל אופרטיבית כח אדם ע"י החברה. ל- FTNV LLC אופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת בת שנתיים. ל- FTNV LLC. תנאי ההסכם כוללים מודל של חלוקת הכנסות בין הצדדים, בשיעורים דומים להסכמים אחרים בחברה.

להערכת החברה סך ההכנסות השנתיות הצפויות מארבעת ההסכמים החדשים המפורטים לעיל (בהתבסס על ההכנסות השנתיות הצפויות מהסכמים אלו), בשנת פעילות מלאה, מוערך בטווח שבין כ-14 מיליון ש"ח לכ-20 מיליון ש"ח (ברוטו), לפני חלוקת הכנסות עם השותפים). יצוין כי שניים מתוך ארבעת ההסכמים הינם במודל ללא אופרטיבית כח אדם על ידי החברה, המאופייני ברווחיות גולמית גבוהה יותר.

הערכות החברה המפורטות לעיל, לרבות בדבר ההכנסות הצפויות מההסכמים החדשים, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על תנאי ההסכמים שנחתמו, הערכות ההנהלה ביחס להיקפי הפעילות הצפויים ותחזיות פנימיות של החברה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהצפוי, אף באופן מהותי, בין היתר, שינויים בלתי צפויים בשווקים הרלוונטיים, הגעת מבקרים בהיקף נמוך מהצפוי/או מהתממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 21 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

5. ניתוח מצבה הכספי של החברה

5.1 דוח על המצב הכספי:

להלן הנתונים העיקריים של מאזן החברה מהדוחות הכספיים של החברה (באלפי ש"ח):

| הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים  | יתרה ליום 31 בדצמבר |               | סעיף                               |
|--|---------------------|---------------|------------------------------------|
|  | 2024                | 2025          |                                    |
|  | אלפי ש"ח            |               |                                    |
|  |                     |               | <u>נכסים שוטפים:</u>               |
| הגידול ביתרת המזומנים בתקופת הדוח נובע, בין היתר, מגיוס הון שביצעה החברה במהלך חודש פברואר 2025 וכן משיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח (לפירוט נוסף, ראה סעיפים 5.4 ו-5.4.2 להלן). | 15,384              | 23,124        | מזומנים ושווי מזומנים              |
| פקדון מוגבל אשר יתרתו נקבעת מעת לעת בהתאם ליתרת קרן ההלוואה ומועד פירעונה. חלק מיתרת הפקדון ל-31.12.2025 סווגה לזמן ארוך.  | 2,443               | 731           | פקדון מוגבל                        |
| הקיטון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מייעול תהליכי גבייה.   | 7,272               | 5,577         | חייבים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים |
| -  | 1,873               | 2,372         | חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי      |
| -  | 1,459               | 1,866         |                                    |
| -  | <b>28,431</b>       | <b>33,670</b> | <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>           |
|  |                     |               | <u>נכסים לא שוטפים:</u>            |
| פקדון מוגבל אשר יתרתו נקבעת מעת לעת בהתאם ליתרת קרן ההלוואה ומועד פירעונה. חלק מיתרת הפקדון ל-31.12.2025 סווגה לזמן קצר.   | 4,267               | 3,132         | פקדון מוגבל                        |

| הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים  | יתרה ליום 31 בדצמבר |          | סעיף                                      |
|--|---------------------|----------|---|
|  | 2024                | 2025     |   |
|  | אלפי ש"ח            |          |   |
| כחלק מיישום תוכנית ההתייעלות של החברה, בסוף שנת 2024 סיימה החברה את הסכם השכירות עבור משרדה בישראל, ועברה להתקשרויות שכירות לטווח קצר.   | 814                 | 508      | נכס זכות שימוש                            |
| הקיטון נובע בעיקרו מהוצאות פחת שוטפות, בקיזוז השקעות שביצעה החברה ברכוש קבוע בתקופת הדוח, בהיקף של כ-3.3 מיליון ש"ח, לצורך תחילת פעילות באתרים חדשים.  | 12,473              | 9,003    | רכוש קבוע                                 |
| בתקופת הדוח הכירה החברה בהפסד מירידת ערך מוניטין בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח. בנוסף, יתרת השינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר והפאונד הבריטי נכון לתאריך המאזן. שינויים אלו נזקפים לקרן הפרשי תרגום. | 9,015               | 6,730    | נכסים בלתי מוחשיים                        |
| -  | 26,569              | 19,013   | סה"כ נכסים לא שוטפים                      |
| -  | 55,000              | 52,683   | סה"כ נכסים                                |
|  |                     |          | <u>התחייבויות שוטפות:</u>                 |
| -  | (1,854)             | (2,450)  | ספקים ונותני שירותים                      |
| -  | (10,230)            | (10,602) | זכאים לפארקי שעשועים ואתרים אחרים         |
| הקיטון נובע בעיקרו מיישום תוכנית ההתייעלות של החברה, אשר כללה סיום התקשרויות עם עובדים ויועצים.  | (13,101)            | (9,195)  | זכאים ויתרות זכות                         |
| הקיטון ביתרת חלויות שוטפות בגין הלואה לזמן ארוך נובע מחתימת החברה על עדכון להסכם ההלוואה הבנקאית. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים.  | (8,368)             | (3,033)  | חלויות שוטפות בגין הלואה לזמן ארוך        |
| -  | (279)               | (222)    | חלויות שוטפות התחייבות בגין חכירה         |
| -  | (35)                | (35)     | התחייבויות בגין קבלת מענקים מרשות החדשנות |
| -  | (33,867)            | (25,537) | סה"כ התחייבויות שוטפות                    |
|  |                     |          | <u>התחייבויות לא שוטפות:</u>              |
| -  | (598)               | (390)    | התחייבות בגין חכירה                       |
| השינוי נובע משערוך כתבי האופציות שהוקצו לתאגיד הבנקאי.   | (208)               | (380)    | כתבי אופציה                               |
| הקיטון ביתרת הלואה לזמן ארוך נובע מחתימת החברה על עדכון להסכם ההלוואה הבנקאית ופרעון מוקדם של חלק מהקרן. לפרטים  | (15,518)            | (11,616) | הלוואות זמן ארוך                          |

| הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים   | יתרה ליום 31 בדצמבר |           | סעיף                              |
|---|---------------------|-----------|-----------------------------------|
|   | 2024                | 2025      |                                   |
|   | אלפי ש"ח            |           |                                   |
| נוספים ראה באור 11 לדוחות הכספיים.  |                     |           |                                   |
|   | (16,324)            | (12,386)  | סה"כ התחייבויות לא שוטפות         |
|   |                     |           | תוֹר:                             |
| הגידול נובע בעיקרו כתוצאה מגיוס ההון שביצעה החברה בחודש פברואר 2025. לפרטים ראה באור 11 לדוחות הכספיים. | (112,516)           | (128,808) | הון מניות ופרמיה                  |
|   | -                   | (3,420)   | כתבי אופציה                       |
| הגידול נובע בעיקרו מהענקת אופציות לנושאי משרה, דירקטורים, יועצים ועובדים בחברה.                         | (11,584)            | (13,086)  | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| השינוי נובע מהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ שהכירה החברה בתקופת הדוח.                                      | (1,181)             | 1,414     | קרן הון בגין הפרשי תרגום          |
|   | 120,472             | 129,140   | יתרת הפסד                         |
|   | (4,809)             | (14,760)  | סה"כ הון                          |
|   | (55,000)            | (52,683)  | סה"כ התחייבויות והון              |

5.2 תוצאות הפעילות:

נכון למועד הדוח, החברה מפעילה 47 אתרים. פעילות החברה מאופיינת בעונתיות עם עלייה בהיקף הפעילות בעונת התיירות (אפריל-אוקטובר), בעיקר ברבעון השלישי של השנה, לעומת חודשי החורף (נובמבר-מרץ), במהלכם חלק מהאתרים בהם פועלת החברה נסגרים. בתקופת הדוח נרשמה התחזקות של שער השקל מול הדולר האמריקאי והפאונד הבריטי, אשר השפיעה על הירידה בהכנסות החברה המוצגות בשקלים. עם זאת, מאחר שגם ההוצאות של החברות הבנות מתבצעות במטבע המקומי, השפעת השינויים בשערי החליפין על רווחיות החברה אינה מהותית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2 לעיל.

| הסברי החברה לשינויים מהותיים  | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                | סעיף                       |
|---|----------------------------------|--|--------------|----------------------------------|------------------------------|----------------|----------------------------|
|   |                                  | 2024   | 2025         |                                  | 2024                         | 2025           |                            |
|   |                                  | אלפי ש"ח   |              |                                  | אלפי ש"ח                     |                |                            |
| הקיטון בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה ולרבעון המקביל אשתקד נובע, בין היתר, מירידה במספר המבקרים במרבית האתרים בהם פועלת החברה (ראה סעיף 3.1 לעיל). עם זאת, כ-4.1% מהקיטון בתקופת הדוח וכ-10% מהקיטון ברבעון הרביעי מיוחס להחלשות הדולר והפאונד ביחס לשקל (מטבע הצגת הדוחות).  | (15%)                            | 55,068   | 46,882       | (7%)                             | 238,341                      | 220,895        | הכנסות                     |
| <b>עלות ההכנסות:</b>  |                                  |  |              |                                  |                              |                |                            |
| הקיטון הינו בהתאמה לקיטון בהכנסות החברה.  | (15%)                            | 30,499   | 25,954       | (8%)                             | 134,328                      | 123,979        | עמלות לפארקים ואתרים אחרים |
| בשל יישום תכנית ההתייעלות וניהול הדוק של מצבת כוח האדם באתרים במהלך תקופת הדוח ובמהלך הרבעון הרביעי, שמרה החברה על יציבות בעלויות כוח אדם, על אף עלייה ממוצעת של כ-7% בשכר המינימום בטריטוריות בהן פועלת החברה.   | (5%)                             | 9,601  | 9,076        | (4%)                             | 43,137                       | 41,357         | עלויות כוח אדם             |
| פחת והפחתות של מערכות וציוד צילום בפארקים.  | -                                | 1,442  | 1,438        | (1%)                             | 5,895                        | 5,818          | פחת והפחתות                |
| עלויות אחרות כוללות בעיקרן עלויות מלאי וחומרים. הקיטון בתקופת הדוח וברבעון הרביעי נובע בעיקרו מהתייעלות בניהול הרכש.  | (29%)                            | 3,893  | 2,778        | (15%)                            | 14,652                       | 12,517         | עלויות אחרות               |
| -   | (14%)                            | 45,435   | 39,246       | (7%)                             | <b>198,012</b>               | <b>183,671</b> | סה"כ עלות ההכנסות          |
| הקיטון ברווח הגולמי בהשוואה לתקופה המקבילה ולרבעון המקביל אשתקד נובע מירידה בהכנסות החברה בתקופות אלה וכן מהשפעת השינויים בשערי החליפין, בעיקר ברבעון הרביעי (בנטרול השפעת שערי החליפין, הרווח הגולמי ברבעון הרביעי ירד בכ-6%). עם זאת, לא חל שינוי בשיעור הרווחיות הגולמית של החברה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל יישום צעדי התייעלות תפעולית על ידי החברה בתקופת הדוח. | (21%)                            | <b>9,633</b>                                     | <b>7,636</b> | (4%)                             | <b>40,329</b>                | <b>37,224</b>  | רווח גולמי                 |
|   |                                  | <b>17.5%</b>                                     | <b>16.3%</b> |                                  | <b>16.9%</b>                 | <b>16.9%</b>   | שיעור הרווח הגולמי         |
| <b>הוצאות תפעוליות:</b>   |                                  |  |              |                                  |                              |                |                            |
| הקיטון בהוצאות המו"פ בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע מצמצום במצבת כוח האדם, ממעבר להעסקת קבלני משנה, וכן מהטמעת כלי AI לשיפור פרודוקטיביות הפיתוח, זאת במסגרת תוכנית התייעלות הגידול בהוצאות המו"פ 2024. ברבעון הרביעי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת  | 50%                              | 1,881  | 2,825        | (16%)                            | 11,782                       | 9,878          | הוצאות מחקר ופיתוח         |

| הסברי החברה לשינויים מהותיים  | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |               | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |               | סעיף                            |
|---|----------------------------------|--|---------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|
|   |                                  | 2024   | 2025          |                                  | 2024                         | 2025          |                                 |
|   |                                  | אלפי ש"ח   |               |                                  | אלפי ש"ח                     |               |                                 |
| מכך שברבעון הרביעי לשנת 2024 רשמה החברה הוצאות מו"פ נמוכות כתוצאה מתוכנית התייעלות 2024 שכללה גם שינוי במודל העסקת העובדים.   |                                  |  |               |                                  |                              |               |                                 |
| הוצאות אלו כוללות הוצאות קידום המכירות בערוץ האונליין, לרבות עלות עובדי מטח רלוונטיים וכן עלויות עובדים באתרים בהם פועלת החברה. הקיטון בהוצאות שיווק ומכירה, בתקופת הדוח וברבעון הרביעי, נובע בעיקרו מיישום תוכנית התייעלות 2024.   | (28%)                            | 3,554  | 2,568         | (18%)                            | 12,475                       | 10,178        | הוצאות שיווק ומכירה             |
| הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי נובע בעיקר מיישום תוכנית התייעלות 2024 ומהוצאות חד פעמיות בקשר עם עסקת המיזוג בשנת 2024. בנוסף, החברה קיבלה החזרי ביטוח בגין הוצאות בהן נשאה בשנת 2024 בשל אירוע הסייבר, אשר קוזזו מהוצאות הנהלה וכלליות של שנת 2025. | (44%)                            | 9,406  | 5,297         | (35%)                            | 36,654                       | 23,876        | הוצאות הנהלה וכלליות            |
| בשנת 2025 ההוצאות כוללות הפסד בגין ירידת ערך מוניטין. בשנת 2024, נכללות הוצאות חד פעמיות בגין שינוי מבנה אירוגני שהוכרו במסגרת תוכנית התייעלות 2024.  | 95%                              | 146  | 1,527         | (40%)                            | 2,754                        | 1,527         | הוצאות אחרות                    |
|   | (20%)                            | <b>14,987</b>                                    | <b>11,947</b> | (29%)                            | <b>63,665</b>                | <b>45,189</b> | סה"כ הוצאות תפעוליות            |
| לאור הקיטון בהוצאות התפעוליות כתוצאה מיישום תוכנית התייעלות 2024, מציגה החברה צמצום משמעותי בהפסד התפעולי בתקופת הדוח וברבעון הרביעי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.  | (20%)                            | (5,354)  | (4,311)       | (63%)                            | (23,336)                     | (7,965)       | הפסד תפעולי                     |
| הקיטון בהוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח וברבעון הרביעי, נובע בעיקרו מהקיטון בקרן ההלוואה בעקבות פירעון מוקדם של חלק מקרן במאי 2025. הוצאות המימון, נטו הינן בקיזוז הכנסות מימון בגין שערך כתבי אופציה שהוענקו לתאגיד הבנקאי כחלק מתנאי ההלוואה וכן הכנסות בגין הפרשי שער.      | (95%)                            | 386  | 20            | (39%)                            | 2,577                        | 1,560         | הוצאות מימון, נטו               |
|   | (25%)                            | (5,740)  | (4,331)       | (63%)                            | (25,913)                     | (9,525)       | הפסד לפני מס                    |
| בתקופת הדוח הכירה החברה בהטבת מס חד פעמית בגין התאמות שנעשו בשנים קודמות בחברות בת בקבוצה.  | (27%)                            | (118)  | (86)          | -                                | 481                          | (857)         | הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| החברה מציגה צמצום משמעותי בהפסד בתקופת הדוח ולרבעון הרביעי.   | (24%)                            | (5,622)  | (4,254)       | (67%)                            | (26,394)                     | (8,668)       | הפסד לתקופה                     |
| מטבע הפעילות של חברות בת בחו"ל הינו המטבע המקומי  | (52%)                            | (2,290)  | (1,109)       | (1224%)                          | (193)                        | (2,595)       | התאמות הנובעות מתרגום           |

| הסברי החברה לשינויים מהותיים   | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          | סעיף                         |
|--|----------------------------------|--|---------|----------------------------------|------------------------------|----------|------------------------------|
|  |                                  | 2024   | 2025    |                                  | 2024                         | 2025     |                              |
|  |                                  | אלפי ש"ח   |         |                                  | אלפי ש"ח                     |          |                              |
| במדינת הפעילות של כל אחת מהן.  |                                  |  |         |                                  |                              |          | דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
|  | (32%)                            | (7,912)  | (5,354) | (58%)                            | (26,587)                     | (11,263) | רווח (הפסד) כולל לתקופה      |
| בתקופת הדוח, החברה מציגה מעבר ל-Adjusted EBITDA חיובי, וכן שיפור משמעותי ב-EBITDA, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | -                                | (3,466)  | (1,512) | -                                | (15,896)                     | (273)    | EBITDA                       |
|  | -                                | (2,685)  | (1,048) | -                                | (9,941)                      | 1,612    | Adjusted EBITDA <sup>1</sup> |

5.2.1 הכנסות ממוצרים דיגיטליים ומכירה בערוץ האונליין

| % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        | % שינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        | סעיף                         |
|----------------------------------|--|--------|----------------------------------|------------------------------|--------|------------------------------|
|                                  | 2024   | 2025   |                                  | 2024                         | 2025   |                              |
|                                  | אלפי ש"ח   |        |                                  | אלפי ש"ח                     |        |                              |
| (11.8%)                          | 23,558   | 20,779 | (6.8%)                           | 102,101                      | 95,143 | הכנסות ממוצרים דיגיטליים     |
| 1.5%                             | 42.8%  | 44.3%  | 0.3%                             | 42.8%                        | 43.1%  | % מסך ההכנסות                |
| (0.02%)                          | 23,766   | 23,708 | (3.4%)                           | 30,907                       | 29,845 | הכנסות מערוץ המכירה האונליין |
| 0.1%                             | 13.0%  | 13.1%  | 0.5%                             | 13.0%                        | 13.5%  | % מסך ההכנסות                |

5.2.1.1 הכנסות ממוצרים דיגיטליים:

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי חל גידול לא מהותי בשיעור ההכנסות ממוצרים דיגיטליים מסך הכנסות החברה בהשוואה לתקופה מקבילה ולרבעון המקביל אשתקד. החברה מעריכה כי שיעור ההכנסות ממכירות מוצרים דיגיטליים צפוי להישמר, וכי איזון בין הכנסות ממכירות מוצרים דיגיטליים לבין הכנסות ממכירות מוצרי פרינט מהווה תמהיל הכנסות רצוי עבור פעילותה.

5.2.1.2 הכנסות ממכירות בערוץ האונליין:

בתקופת הדוח וברבעון הרביעי חל גידול לא מהותי בשיעור ההכנסות ממכירות בערוץ האונליין מסך ההכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה ולרבעון המקביל אשתקד, בהתאמה. ההכנסות מערוץ מכירה זה מושפעות מתמהיל האתרים בהם פועלת החברה, היות שחלק מאתרי החברה

<sup>1</sup> לפירוט אודות ההתאמות, ראה סעיף 4.2.2 להלן.

(בדגש על אטרקציות) אינם פועלים במתכונת מכירות בערוץ האונליין, בשל מאפייני ההפעלה הייחודיים.

5.3 להלן נתונים תפעוליים בקשר עם פעילות והכנסות החברה (Non GAAP):

**5.3.1 הכנסות, ערך ממוצע לעסקה, יחס המרה והוצאה ממוצעת למבקר<sup>2</sup> בפילוח גיאוגרפי**

החברה עושה שימוש בשלושה מדדים תפעוליים עיקריים המאפשרים לנתח את הביצועים באתרים הכוללים אופרציית כוח אדם<sup>3</sup>. מדדים אלו מהווים אינדיקטורים מרכזיים ליעילות הפעילות התפעולית והמסחרית של החברה:

**ערך ממוצע לעסקה (Average Transaction Value):** - סך ההכנסות ממכירת מוצרים חלקי מספר העסקאות שבוצעו בפועל. מדד זה בוחן את הניהול השוטף של תמחור מוצרי החברה ואת האפקטיביות של תמהיל המוצרים. ATV גבוה מעיד על הצלחה בהסטת המבקר למוצרים יקרים יותר או על אופטימיזציית מחירים.

**יחס המרה (Conversion Rate):** שיעור המבקרים שביצעו עסקה מתוך כלל המבקרים באתר. מדד זה מודד את יכולת החברה לגייס לקוחות בפועל מתוך קהל המבקרים הקיים. יחס המרה מושפע, בין היתר, ממיקום נקודות המכירה, שיטות השיווק בתוך האתר, איכות תצוגת המוצרים ותהליכי המכירה, כולל המעבר לערוצי מכירה אונליין.

**הוצאה ממוצעת למבקר (Spend Per Head-SPH):** סך ההכנסות חלקי מספר כלל המבקרים באתר. מדד זה משמש כמדד כולל לאפקטיביות הפעילות המסחרית ביחס לתנועת המבקרים.

יצוין כי קריאת המדד כרוכה באתגר מובנה: מכיוון שהמכנה כולל את מלוא תנועת המבקרים בפארק, לרבות מבקרים שלא עברו כלל דרך האטרקציות המצולמות ולא נחשפו לשירותי החברה, שינויים קטנים בהכנסות עלולים שלא לבוא לידי ביטוי ככל ומספר המבקרים גבוה, ולהקשות על זיהוי המגמות. בשל כך, החברה בוחנת את ה-SPH במקביל לשני המדדים הנוספים, המאפשרים לפרק את השינוי במדד לגורמיו: האם מדובר בשינוי בנטייה לרכישה (יחס ההמרה), בערך העסקה הממוצעת (ATV), או בשילוב של שניהם.

יצוין כי ה-SPH מושפע ממאפיינים מבניים הייחודיים לכל אתר, ובהם הפרופיל הדמוגרפי של המבקרים, אופי האטרקציה ומספר נקודות הנוכחות של החברה בתוך הפארק, ולפיכך אינו משמש להשוואה ישירה בין אתרים שונים.

**נתונים תפעוליים - סיכום בפילוח גיאוגרפי**

להלן הנתונים התפעוליים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהשוואה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

| יפן    | ארה"ב  |        | אירופה |         |                                       |
|--------|--------|--------|--------|---------|---------------------------------------|
|        | 2025   | 2024   | 2025   | 2024    |                                       |
| 24,183 | 18,646 | 54,815 | 45,332 | 159,343 | 156,917 (הכנסות (אלפי ₪))             |
| 25.4   | 24.6   | 28.0   | 29.0   | 25.99   | 27.06 ערך ממוצע לעסקה (\$) ATV        |
| 13.2%  | 13.5%  | 2.7%   | 2.3%   | 5.5%    | 5.7% יחס המרה Conversion Rate         |
| 3.30   | 3.30   | 0.80   | 0.70   | 1.42    | 1.54 הוצאה ממוצעת למבקר SPH (\$) (\$) |

**ניתוח לפי אזורי פעילות**

**אירופה:** בתקופת הדוח הכנסות החברה באירופה ירדו באופן מתון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל התחזקות השקל אל מול הפאונד הבריטי, כמפורט

<sup>2</sup> מדדים אלו לא משמשים ביחס לאתרים שאינם כוללים אופרציית כוח אדם מטעם החברה (non-staffed), לגביהם אין בידי החברה מידע עיקבי ביחס למספר המבקרים.

בסעיף 4.1 לעיל, אשר קוזז בחלקו משיפור בערך הממוצע לעסקה. להערכת החברה, השיפור במדדים התפעוליים, נובע מיישום אסטרטגיית החברה, לרבות אופטימיזציות המחירים, שדרוג תמהיל המוצרים לכיוון דיגיטל ופיתוח ערוצי מכירה אונליין, אשר הובילה להעמקת הערך לכל עסקה.

**ארה"ב:** הירידה בהכנסות החברה בארה"ב בתקופת הדוח ביחס לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בתנועת המבקרים (המיוחסת, בין היתר, לשריפות בחוף המערבי ברבעון הראשון של שנת 2025 ולמגמת ירידה בתיירות הנכנסת לארה"ב, כמפורט בסעיף 4.1 לעיל) ומירידה ביחס ההמרה. כ-8% הירידה מיוחסת להשפעות שערי חליפין. עליית ה-ATV לצד ירידת יחס ההמרה הובילה לירידה ב-SPH, אשר משמעותם כי פחות מבקרים מכלל המבקרים בחרו לרכוש ממוצרי החברה, אך המבקרים שאכן רכשו עשו זאת בסכום מעט גבוה יותר.

**יפן:** הירידה בהכנסות החברה ביפן בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת מקיטון בתנועת המבקרים באתר ביפן, לעומת שנת 2024 שהיתה שנת הפעילות הראשונה המלאה של האתר. לעומת זאת, המדדים התפעוליים של החברה נותרו יציבים ביחס לתקופה המקבילה.

פערי ה-SPH בין אירופה, ארה"ב ויפן משקפים הבדלים בפרופיל האתרים הפעילים (טיב האטרקציה ומאפייני קהל המבקרים), הבדלים דמוגרפיים/גאוגרפיים וכן הבדלים ברמת הבשלות יישום ערוץ המכירה אונליין.

### 5.3.2 Adjusted EBITDA ו-EBITDA

החברה מציגה Adjusted EBITDA בשל התאמות תקינה חשבונאית מהותיות הנובעות כתוצאה מהענקת אופציות לנושאי משרה, מנהלים ועובדים בחברה ובשל הוצאות חד פעמיות (ככל שישנן) שלא משקפות את ההוצאות התפעוליות השוטפות של החברה.

להלן פירוט ההתאמות להפסד לתקופה:

| לתקופה של שלושה (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                 |              |   |
|---|------------------------------|-----------------|--------------|---|
|   | 2024                         | 2025            |              | 2024  |
| <b>אלפי ש"ח</b>                                     |                              |                 |              |   |
| (5,622)   | (4,245)                      | (26,394)        | (8,668)      | הפסד לתקופה                                     |
| 386   | 20                           | 2,577           | 1,560        | הוצאות מימון                                    |
| (118)   | (86)                         | 481             | (857)        | מסים על ההכנסה                                  |
| 1,891   | 1,543                        | 7,440           | 6,435        | פחת והפחתות                                     |
| -   | 1,257                        | -               | 1,257        | הפסד בגין ירידת ערך מוניטין                     |
| <b>(3,463)</b>                                      | <b>(1,511)</b>               | <b>(15,896)</b> | <b>(273)</b> | <b>EBITDA</b>                                   |
| 382   | 464                          | 995             | 1,885        | נטרול הוצאות לא תזרימיות בגין תשלום מבוסס מניות |
| 400   | -                            | 4,960           | -            | נטרול הוצאות חד פעמיות בגין עסקת המיזוג         |
| <b>(2,681)</b>                                      | <b>(1,047)</b>               | <b>(9,941)</b>  | <b>1,612</b> | <b>Adjusted EBITDA</b>                          |

6. נזילות ומקורות מימון

6.1 הון חוזר:

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות (הון חוזר חיובי נטו) בסך של כ-8,133 אלפי ש"ח, וזאת לעומת הון חוזר נטו שלילי בסך של כ-(5,436) אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2024.

| הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח | הסכום שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח |  |
|---|---|--|
| 28,431  | 33,670  | רכוש שוטף  |
| (33,867)  | (25,537)  | התחייבויות שוטפות                                |
| (5,436)   | 8,133   | עודף (גירעון) הרכוש השוטף על ההתחייבויות השוטפות |

6.2 נזילות:

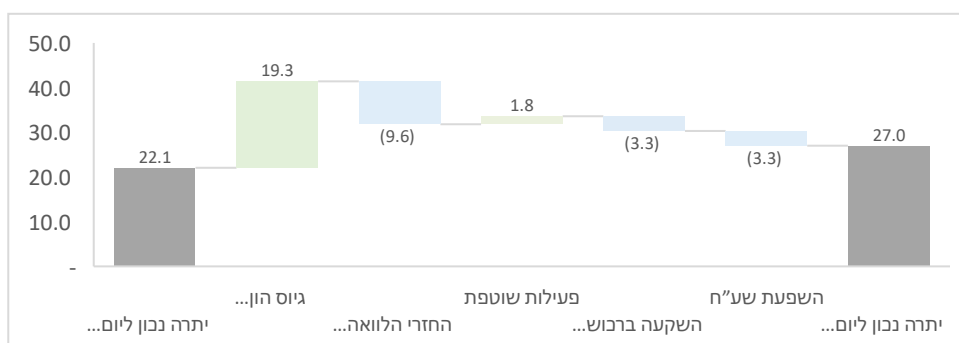
לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בסך כולל של 23,123 אלפי ש"ח.

להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח):

| הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים  | לתקופת שלושה (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         | סעיף                                    |
|--|--|-------|------------------------------|---------|---|
|  | 2024   | 2025  | 2024                         | 2025    |   |
| <b>אלפי ש"ח</b>  |  |       |                              |         |   |
| בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לחברה תזרים מזומנים חיובי שנבע מפעילות שוטפת, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה וברבעון המקביל אשתקד. זאת בין היתר, כתוצאה מיישום תוכנית התייעלות 2024, וכן בשל שיפור בהון החוזר של החברה.   | (651)  | 2,489 | (11,595)                     | 1,755   | מזומנים נטו (ששימשו)/נבעו מפעילות שוטפת |
| מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח נובעים מהשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח בהשוואה להשקעה של כ-4.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזה משחרור כספים מפיקדונות. ברבעון הרביעי השקיעה החברה ברכוש קבוע כ-0.4 מיליון ש"ח ואילו ברבעון המקביל אשתקד לא בוצעו השקעות, מנגד שוחררו כספים מפיקדונות. | 908  | (849) | (9,999)                      | (1,287) | מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה |
| בתקופת הדוח גייסה החברה סך של 19.7 מיליון ש"ח, מנגד פרעה החברה תשלומי הלוואה בסך של כ-9.2 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד קיבלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 8 מיליון דולר (כ-28.7 מיליון ש"ח), מנגד פרעה תשלומי הלוואה לזמן ארוך וחכירה בסך של כ-11.9 מיליון ש"ח.  | (3,563)  | (401) | 15,947                       | 9,791   | מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון |

| הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים   | לתקופת שלושה (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         | סעיף                      |
|---|--|---------|------------------------------|---------|---------------------------|
|   | 2024   | 2025    | 2024                         | 2025    |                           |
| <b>אלפי ש"ח</b>   |  |         |                              |         |                           |
| עיקר השפעת השינוי בשערי חליפין נובע מתנודתיות בשערי השקל – דולר ושקל – פאונד בריטי בתקופת הדוח. | (760)  | (1,122) | 21                           | (2,519) | השפעת השינוי בשערי חליפין |

#### 6.2.1 ניתוח תנועת מזומנים של שנת 2025<sup>4</sup>



#### 6.3 מקורות מימון:

למועד הדוח, החברה מימנה את פעילותה ממקורות עצמיים (הכנסות החברה), וכן מההלוואה בנקאית, ההלוואה לזמן ארוך וגיוס הון שבוצע במהלך שנת 2025. לפרטים אודות מקורות המימון העיקריים של החברה ראו סעיף 12 לפרק א' לדוח תקופתי זה וביאורים 11 ו-13 לדוחות הכספיים.

#### 7. מצבת ההתחייבויות של החברה

נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה כאמור בתקנה 38 לתקנות הדוחות נכללים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה (ת126), המתפרסם בד בבד לפרסום דוח זה.

יתרת המזומנים, כפי שמוצגות בסעיף זה, לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 כוללות גם את יתרת הפיקדון המוגבל. סעיף החזרי קרן ההלוואה וריבית מהווים תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון; השקעה ברכוש קבוע מהווה תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השינויים בפיקדון מוגבל (היות והוא כלול ביתרת המזומנים כפי שמוצגת בגרף זה).

**פרק ב' – היבטי ממשל תאגידי**

**8. תרומות**

נכון למועד הדוח לחברה אין מדיניות תרומות והיא לא ביצעה תרומה בשנת הדיווח.

**9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

האורגנים המוסמכים בחברה קבעו כי המספר המזערי הנדרש בדירקטוריון החברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ("מומחיות"), הינו שניים (לרבות דירקטורים חיצוניים), וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה. נכון למועד הדוח ופרסומו, קבע דירקטוריון החברה כי ה"ה יואב נהיר, תמר כפיר, שרון זאורבך וניר ויימן הינם דירקטורים בעלי מומחיות כאמור. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם ר' תקנה 26 בחלק ד' לדוח (פרטים נוספים).

**10. פרטים ביחס לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים**

תקנון החברה קובע כי לכל הפחות שליש מחברי הדירקטוריון של החברה יהיו בלתי תלויים. למועד פרסום הדוח, מכהנים בחברה שני דירקטורים חיצוניים, גב' תמר כפיר ומר שי גוטסדינר וכן דירקטור בלתי תלוי אחד, מר ניר ויימן.

**11. שכר רואה חשבון מבקר**

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי קוסט פורר גבאי את קסירר (EY), מרחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

| שנת 2024  | שנת 2025 | השירות   |
|-----------|----------|--|
| באלפי ש"ח |          |  |
| 416       | 420      | שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מיסוי הקשורים לביקורת |
| 1,626     | 24       | שירותים אחרים (*)  |

(\*) ובכלל זאת שירותי מיסוי בינלאומי כולל מחירי העברה, ושירותים בקשר עם עסקת ה-SPAC והתאמת דוחות כספיים של החברה לתקינת PCAOB.

שכר טרחת רואה החשבון המבקר הינו פועל יוצא של מספר שעות הביקורת שערך. הגורם המאשר את שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הוא דירקטוריון החברה. הנהלת החברה ערכה משא ומתן עם רואה החשבון המבקר בנוגע לשכר טרחתו. הצעת שכר הטרחה הובאה לאישור דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה סבר כי שכר הטרחה האמור הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

**12. המבקר הפנימי**

**פרטי המבקר הפנימי**

שם המבקר הפנימי בחברה: רו"ח דורון כהן, שותף בפאהן קנה ניהול בקרה בע"מ Grant Thornton ; Israel

תאריך תחילת כהונה: 10 באוקטובר 2021;

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית");

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית;

למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי, וכי הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף זה, "גוף קשור" – כהגדרת מונח זה בסעיף 51(5) לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות;

המבקר הפנימי אינו עובד החברה או של גוף קשור לה, ואינו מעניק להם שירותים חיצוניים נוספים.

#### דרך מינוי המבקר הפנימי

מינוי המבקר הפנימי אושר בישיבת הדירקטוריון מיום 10 באוקטובר 2021 (לאחר המלצת ועדת הביקורת) החל מאותו מועד, וזאת לאור השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב בביקורת פנימית כמפורט להלן, וכן בהתחשב בסוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.

לדעת דירקטוריון החברה, הכישורים המכשירים את המבקר הפנימי לביצוע התפקיד הינם: המבקר הפנימי הינו בעל תואר ראשון במנהל עסקים מהמסלול האקדמי המכללה למנהל והינו רואה חשבון מוסמך ומבקר פנימי מוסמך. המבקר הפנימי הינו שותף במשרד רו"ח פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ והינו בעל ניסיון רב בביצוע ביקורת פנים ותפקידים אחרים בתאגידים שונים. במסגרת פעילותו, יפעל המבקר הפנימי על-פי הוראות הדין לקיום ביקורת פנימית בחברה.

#### זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

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

#### תוכנית עבודה

המבקר הפנימי מבצע את עבודתו בהתאם לתוכנית עבודה רב שנתית לשנים 2023-2025 (אשר נבחנת בכל שנה מחדש) אשר נקבעה בהתאם לנושאים המוצעים לביקורת על-ידי המבקר הפנימי והנהלת החברה ולאחר שאושרה על-ידי ועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה. תוכנית העבודה מתבססת על סקר סיכונים שהושלם על-ידי המבקר הפנימי במהלך שנת 2022.

בשל מתכונת פעילותה של החברה, באמצעות חברות בנות המאגדות בחו"ל, מתייחסת תוכנית הביקורת אף לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה מחוץ לישראל.

#### היקף העסקת המבקר הפנימי ותגמולו

שעות הביקורת שבוצעו על-ידי המבקר הפנימי במהלך שנת 2025 הינן בהתאם לחלוקה כדלהלן:

| שעות עבודה | נשוא הביקורת          |
|------------|-----------------------|
| 50         | החברה                 |
| 150        | תאגידים מוחזקים בחו"ל |

עלות שכרו של המבקר הפנימי בשנת 2025 הסתכמה בכ-40 אלפי ש"ח.

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות עבודתו של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. כמו כן, לדעת החברה, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי.

#### התקנים המקצועיים על-פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת

בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על-ידי המבקר הפנימי, הביקורת נערכת על-פי תקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, וההנחיות המקצועיות והתדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים.

#### גישה למידע

החברה המציאה למבקר הפנימי מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבעלות החברה, לרבות למערכות המידע ונתונים כספיים של החברה, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. כמו-כן, ניתנה למבקר הפנימי גישה חופשית לכל עובדי ומנהלי החברה.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דין וחשבון המבקר הפנימי מוגשים באופן שוטף ובכתב ליו"ר הדירקטוריון של החברה, לחברי ועדת הביקורת, למנכ"ל החברה, לממונה על האכיפה בחברה, ליועצת המשפטית (ומזכירת החברה) וכן לכל גורם נוסף הרלוונטי לדוח הביקורת הרלוונטי.

במסגרת עבודת המבקר הפנימי לשנת 2025 הוכן והוגש על-ידו (בכתב) דוח ביקורת אחד, כדלקמן:

| נושא הביקורת            | מועד שהוגש דוח הביקורת | מועד הדיון בממצאי דוח הביקורת |
|-------------------------|------------------------|-------------------------------|
| דוח ביקורת בנושא פרטיות | נובמבר 2025            | 8.12.2025                     |

**13. פרטים בקשר להערכות שווי אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים**

**13.1 הערכת שווי השימוש ליחידה מניבת מזומנים Picsolve Inc.**

בהתאם לתקן IAS 36, החברה בחנה את השווי ההוגן של היחידה מניבת המזומנים של Picsolve inc. על מנת לבחון האם קיימת ירידת ערך ליחידה מניבת המזומנים והאם יש להכיר בהפסד בדוחותיה הכספיים של החברה.

להלן תמצית עיקריה של הערכת השווי:

| נושא ההערכה                                  | הערכת שווי הוגן ליחידה מניבת מזומנים Picsolve Inc.  |
|--|---|
| <b>מועד ההערכה</b>                           | 31 בדצמבר 2025  |
| <b>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה</b>   | 2,414 אלפי דולר<br>הוכרה ירידת ערך בגין מוניטין בסך של כ-364 אלפי דולר (1,257 אלפי ש"ח).  |
| <b>מעריך השווי</b>                           | משרד סומך חייקין KPMG.<br>הערכת השווי נערכה על-ידי רו"ח ארז טל.<br>מעריך השווי הינו בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; M.B.A (בהצטיינות), אוניברסיטת תל אביב (בהצטיינות); ורו"ח מוסמך.<br>מעריך השווי מוביל את מחלקת הערכות שווי של פירמת סומך חייקין KPMG והינו בעל ניסיון של כ-19 שנים בתחומי הייעוץ העסקי, לרבות בתחומי הערכות שווי, בדיקות נאותות מסחריות וליווי עסקאות הכולל ביצוע של בדיקות כלכליות, פיננסיות וחשבונאיות.<br>למעריך השווי ניסיון בביצוע הערכות שווי שונות ומורכבות במגוון רחב של סקטורים עסקיים, לרבות תעשייה, נדל"ן, תשתיות, טכנולוגיה והייטק, תקשורת ופיננסים. בנוסף, משמש מעריך השווי כמרצה בקורסים מימוניים במוסדות אקדמאיים מובילים.<br>החברה התחייבה לשפות בגין כל נזק שיגרם למעריך השווי שעולה על פי שלוש משכר הטרחה בגין ההתקשרות, כתוצאה מתביעה, עלות, הוצאה, הפסד, דרישה, פעולה או הליך הוצאה לפועל שיהיו מכל סוג, שייגרמו מצד גורמים שלישיים בקשר לעבודה ו/או שירות שיבוצעו במסגרת התקשרות זו, לרבות הוצאות המשפט ושכר טרחת עו"ד.<br>הערכה זו נעשתה על-ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בחברה ו/או בחברה מוחזקת. |
| <b>מודל ההערכה</b>                           | Discounted Cash Flow (DCF)  |
| <b>עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי</b> | תזרימי המזומנים החזויים, מבוססים על תחזית פיננסית שאושרה על-ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים.<br>ההנחות העיקריות שנלקחו בחישוב הינן:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>• שיעור צמיחה לטווח ארוך: 3%;</li> <li>• שיעור היוון דולרי: 22%.</li> </ul>  |

דירקטוריון החברה מביע הערכה רבה לעובדי החברה ומנהליה.

---

**מתן מנדלבאום**

מנכ"ל

---

**יואב נהיר**

יו"ר הדירקטוריון

---

**תאריך**

**פוסווס בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

|      |  |
|------|--|
| 2-4  | דוח רואה החשבון המבקר                        |
| 5    | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                  |
| 6    | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 7    | דוחות מאוחדים על השינויים בהון               |
| 8    | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים             |
| 9-38 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים               |

-----

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של פוסום בע"מ

### חוות הדעת

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

### בסיס לחוות הדעת

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

**הדגש עניין - מצב נזילות החברה בעקבות סיום התקשרות עם שותף מהותי**

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ה' בדוחות הכספיים המאוחדים, המתאר את ההשפעות של הפסקת ההתקשרות עם שותף מהותי על מצבה הפיננסי של החברה. ההנהלה ודירקטוריון החברה אישרו תוכניות עבודה לשם עמידת החברה בהתחייבויותיה. כמפורט בביאור, תוכניות הנהלה אלה ותקציב החברה העומד בבסיסן, כוללים בין השאר, צעדים שנקטו על מנת להתאים את מבנה הוצאות החברה לסיום ההתקשרות כאמור, וכן צעדי התייעלות נוספים אשר יבוצעו ככל שיידרש. להערכת ההנהלה ודירקטוריון החברה, בהתבסס על התוכניות המפורטות בביאור האמור, לחברה מקורות מספקים לשם עמידה בהתחייבויותיה לתקופה של לפחות שנה מיום אישור הדוחות הכספיים. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

### ענייני מפתח בביקורת

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

כמתואר בביאורים יב' ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין אשר הוכרה במסגרת רכישת חברת Picsolve Inc בספרי החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה בסך של 2,762 אלפי ש"ח. כמתואר בביאור המדיניות החשבונאית, החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר

הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. תהליך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידה מניבת המזומנים.

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

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר: (1) זיהוי היחידה מניבת המזומנים אליה מוקצה מוניטין; (2) בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכת השווי שבוצעה; (3) בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי; (4) הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודה לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות ושיעורי היוון, בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה; (5) בחנו את הסבירות תוך התחשבות בביצועי עבר והווה של היחידה מניבת המזומנים, וכן – האם הנחות אלה תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת; (6) ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה מוקצה המוניטין; (7) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים.

#### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

#### חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים 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 בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

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

- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.
- שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא אהד אוזן.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
25 במרץ 2026

| ליום 31 בדצמבר |               | באור |   |
|----------------|---------------|------|---|
| 2024           | 2025          |      |   |
| אלפי ש"ח       |               |      |   |
| 15,384         | 23,124        | 4    | <u>נכסים שוטפים</u>                       |
| 2,443          | 731           | 11   | מזומנים ושווי מזומנים                     |
| 7,272          | 5,577         |      | פקדון מוגבל                               |
| 1,873          | 2,372         | 5    | חייבים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים        |
| 1,459          | 1,866         |      | חייבים ויתרות חובה                        |
|                |               |      | מלאי                                      |
| <u>28,431</u>  | <u>33,670</u> |      |   |
|                |               |      | <u>נכסים לא שוטפים</u>                    |
| 4,267          | 3,132         | 11   | פקדון מוגבל                               |
| 814            | 508           | 6    | נכס זכות שימוש                            |
| 12,473         | 9,003         | 7    | רכוש קבוע                                 |
| 9,015          | 6,370         | 8    | נכסים בלתי מוחשיים לרבות מוניטין          |
| <u>26,569</u>  | <u>19,013</u> |      |   |
| <u>55,000</u>  | <u>52,683</u> |      |   |
|                |               |      | <u>התחייבויות שוטפות</u>                  |
| 8,368          | 3,033         | 11   | חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך      |
| 279            | 222           | 6    | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה    |
| 13,101         | 9,195         | 9    | זכאים ויתרות זכות                         |
| 1,854          | 2,450         |      | ספקים ונותני שירותים                      |
| 10,230         | 10,602        |      | זכאים לפארקי שעשועים ואתרים אחרים         |
| 35             | 35            | 10   | התחייבויות בגין קבלת מענקים מרשות החדשנות |
| <u>33,867</u>  | <u>25,537</u> |      |   |
|                |               |      | <u>התחייבויות לא שוטפות</u>               |
| 598            | 390           | 6    | התחייבות בגין חכירה                       |
| 208            | 380           | 11   | כתבי אופציה                               |
| 15,518         | 11,616        | 11   | הלוואות לזמן ארוך                         |
| <u>16,324</u>  | <u>12,386</u> |      |   |
|                |               |      | <u>הון</u>                                |
| (*)            | (*)           | 13   | הון מניות                                 |
| 112,516        | 128,808       |      | פרמיה על מניות                            |
| 11,584         | 13,086        | 14   | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות     |
| 1,181          | (1,414)       |      | קרן הון בגין הפרשי תרגום                  |
| -              | 3,420         | 11   | כתבי אופציה                               |
| (120,472)      | (129,140)     |      | יתרת הפסד                                 |
| <u>4,809</u>   | <u>14,760</u> |      |   |
| <u>55,000</u>  | <u>52,683</u> |      |   |

(\* נמוך מאלף ש"ח. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.)

| תמרה מיכל      | מתן מנדלבאום | יואב נהיר        | 25 במרץ, 2026              |
|----------------|--------------|------------------|----------------------------|
| סמנכ"לית כספים | מנכ"ל        | יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר   |         |      |  |
|---|---------|------|--|
| 2024  | 2025    |      |  |
| אלפי ש"ח (למעט הפסד<br>למניה)   |         | באור |  |
| 238,341   | 220,895 | 15   | הכנסות   |
| 198,012   | 183,671 | 16א  | עלות ההכנסות                                       |
| 40,329  | 37,224  |      | רווח גולמי   |
| 11,782  | 9,878   | 16ב  | הוצאות מחקר ופיתוח, נטו                            |
| 12,475  | 10,178  | 16ג  | הוצאות מכירה ושיווק                                |
| 36,654  | 23,876  | 16ד  | הוצאות הנהלה וכלליות                               |
| 2,754   | 1,257   | 16ה  | הוצאות אחרות                                       |
| 63,665  | 45,189  |      | סך הכל הוצאות תפעוליות                             |
| 23,336  | 7,965   |      | הפסד תפעולי  |
| 2,577   | 1,560   | 116  | הוצאות מימון, נטו                                  |
| 25,913  | 9,525   |      | הפסד לפני מסים על ההכנסה                           |
| 481   | (857)   | 12   | מסים על ההכנסה (הטבת מס)                           |
| 26,394  | 8,668   |      | הפסד לשנה  |
| <b>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים<br/>תנאים ספציפיים</b> |         |      |  |
| 193   | 2,595   |      | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 26,587  | 11,263  |      | סה"כ הפסד כולל                                     |
| <b>הפסד בסיסי ומדולל למניה בש"ח</b>   |         |      |  |
| (1.85)  | (0.32)  | 17   | הפסד בסיסי ומדולל למניה                            |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ הון<br>(גרעון) | יתרת<br>הפסד | כתבי<br>אופציה | קרן הון בגין<br>הפרשי<br>תרגום | קרן הון<br>בגין<br>עסקאות<br>תשלום<br>מבוסס<br>מניות | פרמיה על<br>מניות | הון<br>מניות |                                    |
|---------------------|--------------|----------------|--------------------------------|--|-------------------|--------------|------------------------------------|
| 30,378              | (94,078)     | -              | 1,374                          | 14,501   | 108,581           | (*)          | סה"כ הון ליום 1 בינואר 2024        |
| (26,394)            | (26,394)     | -              | -                              | -  | -                 | -            | הפסד                               |
| (193)               | -            | -              | (193)                          | -  | -                 | -            | הפסד כולל אחר                      |
| (26,587)            | (26,394)     | -              | (193)                          | -  | -                 | -            | הפסד כולל                          |
| 995                 | -            | -              | -                              | 995  | -                 | -            | עלות תשלום מבוסס מניות             |
| 23                  | -            | -              | -                              | -  | 23                | -            | מימוש אופציות ע"י עובדים/יועצים    |
| -                   | -            | -              | -                              | (3,912)  | 3,912             | -            | פקיעת אופציות                      |
| 4,809               | (120,472)    | -              | 1,181                          | 11,584   | 112,516           | (*)          | סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2024       |
| (8,668)             | (8,668)      | -              | -                              | -  | -                 | -            | הפסד                               |
| (2,595)             | -            | -              | (2,595)                        | -  | -                 | -            | הפסד כולל אחר                      |
| (10,102)            | (8,668)      | -              | (2,595)                        | -  | -                 | -            | הפסד כולל                          |
| 19,322              | -            | 3,420          | -                              | 226  | 15,676            | -            | הנפקת הון מניות ואופציות- גיוס הון |
| 1,885               | -            | -              | -                              | 1,885  | -                 | -            | עלות תשלום מבוסס מניות             |
| 7                   | -            | -              | -                              | (59)   | 66                | -            | מימוש אופציות ע"י עובדים/יועצים    |
| -                   | -            | -              | -                              | (550)  | 550               | -            | פקיעת אופציות                      |
| 14,760              | (129,140)    | 3,420          | (1,414)                        | 13,086   | 128,808           | (*)          | סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2025       |

(\* נמוך מאלף ש"ח.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |         |   |
|---------------------------------|---------|---|
| 2024                            | 2025    |   |
| אלפי ש"ח                        |         |   |
|                                 |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                         |
|                                 |         | הפסד לשנה   |
| (26,394)                        | (8,668) |   |
|                                 |         | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה: |
|                                 |         | התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                                 |
|                                 |         | פחת והפחתות   |
| 7,441                           | 7,693   |   |
|                                 |         | הוצאות מימון  |
| 1,543                           | 2,148   |   |
|                                 |         | עלות תשלום מבוסס מניות                                      |
| 995                             | 1,885   |   |
|                                 |         | התאמת התחייבות בגין מענקים מהרשות לחדשנות                   |
| 43                              | -       |   |
|                                 |         | התאמות בגין התחייבות מיסים נדחים                            |
| (348)                           | -       |   |
|                                 |         | התאמות בגין הפרשי שער                                       |
| 88                              | (105)   |   |
|                                 |         | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:                           |
|                                 |         | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה                           |
| 193                             | (647)   |   |
|                                 |         | ירידה בחייבים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים                   |
| 228                             | 1,274   |   |
|                                 |         | ירידה (עלייה) במלאי   |
| 481                             | (583)   |   |
|                                 |         | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים            |
| (242)                           | 833     |   |
|                                 |         | עלייה בזכאים לפארקי שעשועים ואתרים אחרים                    |
| 4,296                           | 1,285   |   |
|                                 |         | (ירידה) עלייה בזכאים ויתרות זכות                            |
| 81                              | (3,360) |   |
| (11,595)                        | 1,755   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת             |
|                                 |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>                         |
|                                 |         | הפקדת פקדון מוגבל   |
| (7,182)                         | (1,617) |   |
|                                 |         | ירידה בפקדון מוגבל  |
| 1,104                           | 3,351   |   |
|                                 |         | ריבית שהתקבלה   |
| 456                             | 281     |   |
| (4,377)                         | (3,302) | השקעה ברכוש קבוע  |
| (9,999)                         | (1,287) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                            |
|                                 |         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>                         |
|                                 |         | גיוס הון  |
| -                               | 19,322  |   |
|                                 |         | תמלוגים ששולמו לרשות לחדשנות                                |
| (873)                           | -       |   |
|                                 |         | מימוש אופציות   |
| 23                              | 7       |   |
|                                 |         | הלוואה שהתקבלה  |
| 26,617                          | -       |   |
|                                 |         | הנפקת כתבי אופציות  |
| 2,111                           | -       |   |
|                                 |         | החזר הלוואה לזמן ארוך                                       |
| (7,429)                         | (6,967) |   |
|                                 |         | החזר תשלומי חכירה   |
| (1,733)                         | (378)   |   |
|                                 |         | ריבית ששולמה  |
| (2,769)                         | (2,193) |   |
| 15,947                          | 9,791   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון             |
|                                 |         | השפעת השינוי בשערי חליפין                                   |
| 21                              | (2,519) |   |
|                                 |         | <u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>                         |
| (5,626)                         | 7,740   |   |
|                                 |         | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>               |
| 21,010                          | 15,384  |   |
|                                 |         | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>                 |
| 15,384                          | 23,124  |   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1:-- כללי

א. פוסוום בע"מ (להלן "החברה") התאגדה ונרשמה בישראל בחודש אפריל 2015. המשרד הראשי של החברה נמצא ברעננה, ישראל.

בחודש מרס 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. החברה, במישרין ובאמצעות חברות מאוחדות בבעלותה ובשליטתה המלאה המאוגדות באנגליה, ספרד, ארה"ב ויפן, הינה חברת טכנולוגיה הפועלת בתחום התיעוד החווייתי בפארקי שעשועים, פארקי מים, אטרקציות ואירועים חווייתיים ומרובי משתתפים ברחבי העולם. במסגרת פעילותה, החברה פיתחה פלטפורמה דיגיטלית מבוססת ענן, המאפשרת תיעוד חוויית המבקרים, יצירת תוכן באופן אוטומטי, התאמתם להעדפות המשתמש והפצתם בקלות לצורך שימוש אישי ושיתוף ברשתות החברתיות.

ג. השפעת השינויים ותנודתיות שערי החליפין

החברה פועלת באתרים שונים באירופה, בארה"ב וביפן, באמצעות חברות בת, אשר מטבע פעילותן שונה ממטבע הפעילות של החברה, ולכן החברה חשופה להשפעות משינויים בשערי החליפין. בשל השפעות התנודתיות בשערי החליפין, הוכרו התאמות מהפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ (הפסד כולל אחר) בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח ו-0.2 מיליון ש"ח לשנים 2025 ו-2024, בהתאמה. במהלך תקופת הדוח חלה ירידה בשער החליפין שקל דולר של כ-12.5%, ירידה בשער החליפין שקל פאונד בריטי בכ-6.2%, ירידה בשער החליפין שקל יין יפני בכ-12.5% וכן ירידה בשער החליפין שקל יורו בכ-1.3%, ביחס לשערי החליפין נכון ליום 31 בדצמבר 2024. עם זאת, מאחר וההכנסות וההוצאות של החברות הבנות נקובות במטבע המקומי שבו הן פועלות, השפעת השינויים בשערי החליפין על רווחיות החברה אינה מהותית.

ד. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7.10.2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במהלך החציון הראשון של שנת 2025 נמשכה הלחימה בעזה ובלבנון בעצימות משתנה. בנוסף, ביום 13.6.2025, יצאה ישראל למבצע "עם כלביא" שכלל סיכולים ממוקדים ותקיפות נגד מטרות צבאיות ותשתיות אסטרטגיות באיראן. המבצע הוביל לתקופה של מתיחות מוגברת באזור אך ביום 24.6.2025 נכנסה לתוקפה הפסקת אש בין ישראל ואיראן. לאחר תאריך המאזן, ביום 28.2.2026 יצאה ישראל למבצע "שאגת הארי" באיראן. במסגרת המבצע מתבצעות תקיפות כנגד מטרות שונות באיראן ביחד עם ארה"ב. המבצע הוביל להכרזת מצב חירום בעורף הישראלי ולמתיחות מוגברת באזור. נכון למועד הדוח, הפעילות הכלכלית בישראל מתנהלת באופן חלקי וכפופה למגבלות.

מאז פרוץ המלחמה וכן במהלך המבצעים באיראן, החברה ממשיכה בפעילותה הסדירה, זאת בשים לב לכך שפעילותה העסקית של החברה, רובה ככולה, אינה מבוצעת בישראל. בהתאם, להערכת הנהלת החברה, למלחמה ולמבצעים כאמור אין השפעה מהותית ישירה על פעילותה העסקית.

ה. מצב נזילות החברה בעקבות סיום התקשרות עם שותף מהותי

לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך 1,755 אלפי ש"ח והפסד נקי של 8,668 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

בעקבות סיום ההסכם בין החברה לבין קבוצת מרלין אנטרטיינמנטס (להלן: "מרלין"), כמפורט בביאור 19, אשר היווה מקור הכנסות משמעותי עבור החברה, הנהלת החברה גיבשה תקציב ותוכניות פעולה לשם עמידה בהתחייבויות החברה ולטיפול בהשלכות הנובעות מסיום ההסכם עם מרלין. להלן עיקרי התוכניות:

- גיוון מקורות הכנסה והרחבת בסיס הלקוחות - החברה פועלת באופן אקטיבי להרחבת בסיס השותפים שלה ולגיוון מקורות הכנסה, כמפורט בביאור 19 - התקשרויות וכן בביאור 22 - אירועים לאחר תקופת הדוח, במטרה לצמצם את התלות בלקוח יחיד. בנוסף, החברה נמצאת בתהליכים מתקדמים להתקשרות עם פארקי שעשועים ואטרקציות נוספים.
- בתחילת שנת 2026, וכתוצאה מסיום ההתקשרות כאמור, יישמה החברה תוכנית התייעלות כוללת אשר הובילה לקיצוץ משמעותי בהוצאות התפעוליות של החברה. הנהלת החברה נקטה בצעדים משמעותיים לצמצום הוצאות השכר וההוצאות התפעוליות האחרות על מנת לשפר את הרווחיות ולהקטין באופן משמעותי את ההפסד התפעולי, תוך התאמת מבנה ההוצאות להיקף הפעילות העדכני של החברה. להערכת החברה, תוכנית התייעלות תאפשר לחברה להמשיך את פעילותה, תוך התאמת מבנה ההוצאות, שיפור תזרים המזומנים והנזילות של החברה, והכל תוך כדי מאמץ לשימור הידע שיש בחברה, המשך פעילות החברה והרחבתה, ויכולתה להתקשר בהסכמים אסטרטגיים עתידיים.
- כמו כן, בידי החברה תכניות נוספות אשר אושרו על ידי דירקטוריון החברה ויוצאו לפועל ככל שיידרש במהלך התקופה הקרובה. החברה תמשיך לפעול ולהקצות משאבים על מנת לגייס מקורות מימון לצורך פעילותה השוטפת והרחבת הפעילות באמצעות חתימה על הסכמים חדשים וכן להמשיך בחינת צעדים נוספים, תפעוליים ואסטרטגיים לטובת החברה, והכל תוך התחשבות בהיקף המשאבים העומדים לרשותה.
- להערכת ההנהלה ודירקטוריון החברה, בהתבסס על התכניות המפורטות לעיל, וכן על בחינת רגישות שנערכו לתוכניות אלו, לחברה מקורות מספקים לשם עמידה בהתחייבויותיה לתקופה של לפחות שנה מיום אישור הדוחות הכספיים.
- החברה בחנה את ההשלכות גם בבחינת ירידות ערך עבור היחידות מניבות המזומנים של החברה כפי שמתואר בביאור 8 והכירה בירידת ערך מוניטין בסך של כ-1,257 אלפי ש"ח.

באור 2:-- עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים על בסיס העלות. החברה בחרה להציג את פרטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפייני הפעילות.

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

החברה הינה תאגיד קטן, ולכן מציגה דוחות השוואתיים לשנה אחת בלבד

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

**ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ**

**1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

מטבע הפעילות וההצגה של החברה הינו ש"ח. מטבע הפעילות של החברה הבת המאוגדת בבריטניה הינו ליש"ט, מטבע הפעילות של החברה הבת המאוגדת בארה"ב הינו דולר, מטבע הפעילות של החברה הבת המאוגדת בספרד הינו אירו, מטבע הפעילות של החברה הבת המאוגדת ביפן הינו ין יפני.

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

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר. הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים רישומית, לרווח (הפסד) כולל אחר.

**2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ**

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

חייבים מפארקי שעשועים ואחרים ומכשירי חוב אחרים נמדדים בעלות מופחתת, מאחר שהם מוחזקים במודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים והם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד. כפועל יוצא, נכסים פיננסיים אלו מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, ככל שישנן, ובתקופות עוקבות נמדדים בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לירידת ערך.

תקופת האשראי בגין חייבים מפרקי שעשועים ואחרים הינה קצרה ולכן החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה לירידת ערך בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי החייבים.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת (בעיקר הלוואות לזמן ארוך ויתרות זכאים, ספקים ונותני שירותים), מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה, ככל שישנן. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ז. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. מלאי החברה מורכב ממזכרות ומחומרי גלם להדפסת תמונות. בשנים 2025 ו-2024 לא נזקפה לעלות ההכנסות ירידת ערך מלאי.

עלות המלאי נקבעת לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ח. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. חכירות (המשך)

תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| שנים |                        |
|------|------------------------|
| 3    | ציוד מחשבים וסלולר     |
| 3    | ציוד לעיבוד תמונות (*) |

(\*) החברה מהוונת, תחת ציוד לעיבוד תמונות, עלויות תוספתיות ישירות הקשורות עם הטמעת מערכות החברה באתרים חדשים, כגון עלויות שכר עבודה, נסיעות לצורך התקנה, תשתיות וציוד נלווה. עלויות אלו מופחתות על פני יתרת תקופת ההסכם.

י. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך.

להלן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים:

| שנים |            |
|------|------------|
| 11   | חוזי שירות |

באור 2-- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

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

יב. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

לחברה נוצר מוניטין מרכישת חברת Picsolve inc בשנת 2021. המוניטין מיוחס כולו לפעילות החברה בארה"ב, אשר מהווה יחידה מניבת מזומנים. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית מוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

לפירוט נוסף ראה באור 8

יג. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או כאשר ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מסים על ההכנסה (המשך)

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

ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר החברה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם ביניהם.

ד. הכרה בהכנסה

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

החברה הינה חברה טכנולוגית הפועלת בתחום התייעוד החווייתי בפארקי שעשועים, פארקי מים, אטרקציות ואירועים חווייתיים ומרובי משתתפים ברחבי העולם ומספקת מגוון שירותי חוויית לקוח הקשורים בצילום ומכירת הצילומים ומדיה. הכנסות ממכירת צילומים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הצילומים הנמכרים ללקוח, המהווה מחויבות ביצוע אחת.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, ולאחר בחינה, החברה פועלת כספק עיקרי, ושולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. לפיכך, החברה מכירה בהכנסות

בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו. החברה לא מהוונת עלויות מו"פ מכיוון ולא מתקיים קריטריון ההיתכנות הטכנולוגית.

טז. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים (ראה באור 10 להלן).

במועד ההכרה לראשונה השווי ההוגן של ההתחייבות היה שווה לסכום המענק שהתקבל. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות.

הזכאות של הרשות לחדשנות לקבל את התמלוגים נוצרה על בסיס ההכנסות של 2022-2024, ולכן ההתחייבות במאזן היא ההתחייבות לשלם את התמלוגים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, התחייבות החברה כלפי הרשות לחדשנות הינה בגין ריבית בלבד.

יז. עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי אומדן השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההבטחה בהינתן שהענקה רשמית טרם התבצעה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

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

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

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

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

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

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

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

א. עלויות פיתוח:

על הנהלת החברה לבחון האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.

בכל התקופות המדווחות לא התקיימו התנאים להכרה בעלויות פיתוח עצמי כנכס בלתי מוחשי, בין היתר, לאור העובדה כי להערכת החברה, בשל המורכבות והחדשנות הטכנולוגית הכרוכה בפרויקטים בפיתוח החברה, לא היה ניתן לקבוע כי קיימת היתכנות טכנית להשלמת הפיתוחים, ולכן אין וודאות מספיקה לזרימת הטבות כלכליות מהפיתוח ואין וודאות כי הפיתוח יוביל למוצר מוגמר טכנולוגית אשר יהיה זמין לשימוש או למכירה. לפיכך כל עלויות הפיתוח נזקפות לרווח או הפסד.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי האומדן.

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. ירידת ערך מוניטין:

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר     |               |
|---------------|---------------|
| 2024          | 2025          |
| אלפי ש"ח      |               |
| 925           | 66            |
| 14,459        | 23,058        |
| <u>15,384</u> | <u>23,124</u> |

במטבע ישראלי  
במטבע חוץ

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר    |              |
|--------------|--------------|
| 2024         | 2025         |
| אלפי ש"ח     |              |
| 597          | 1,149        |
| 1,038        | 1,122        |
| 238          | 101          |
| <u>1,873</u> | <u>2,372</u> |

מוסדות ממשלתיים  
הוצאות מראש  
(אחר \*)

(\* היתרה כוללת יתרת חובה בגין מנכ"ל לשעבר בסכום של כ-64 אלפי ש"ח וכ-105 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה.

באור 6 - חכירות

ביולי 2023, חתמה החברה על הסכם לשכירות מחסן ומשרדים באנגליה, בתמורה לתשלום רבעוני בסך של כ-10 אלפי ליש"ט (כ-46 אלפי ש"ח). חוזה השכירות הינו לתקופה של 72 חודשים (אשר צפויה להסתיים בחודש יולי 2029). הסכם השכירות אינו כולל אופציות הארכה.

חברה הבת בארה"ב שוכרת מחסן בארה"ב, בתמורה לתשלום חודשי בסך של כ-3 אלפי דולר (כ-11 אלפי ש"ח). חוזה השכירות הינו לתקופה של 37 חודשים (אשר צפויה להסתיים בחודש יולי 2026). הסכם השכירות אינו כולל אופציות הארכה.

בדצמבר 2022, חתמה החברה על הסכם לשכירות משרדיה, בתמורה לתשלום חודשי בסך של כ-76 אלפי ש"ח. חוזה השכירות הינו לתקופה של 24 חודשים שהגיעה לסיומה בדצמבר 2024, לאחר שהחברה לא מימשה את אופצית הארכת ההסכם שעמדה לה. החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה את מימוש אופציית הארכה הקיימת בהסכם שכן החברה בדעה שהמימוש אינו ודאי באופן סביר. בהתאם לתנאי ההסכם, החברה העמידה ערבות בנקאית בסך 266,760 ש"ח, אשר שוחררה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025.



באור 6:-- חכירות (המשך)

ג. התחייבות בגין החכירה מוצגת בדוח על המצב הכספי במסגרת:

| 31 בדצמבר 2025 |  |                    |
|----------------|--|--------------------|
| אלפי ש"ח       |  |                    |
| 222            |  | התחייבות לזמן קצר  |
| 390            |  | התחייבות לזמן ארוך |
| <u>612</u>     |  |                    |

באור 7:-- רכוש קבוע

| סה"כ          | ציוד לעיבוד תמונות אלפי ש"ח | ציוד מחשבים וסלולר |   |
|---------------|-----------------------------|--------------------|---|
| 19,554        | 18,680                      | 874                | <u>עלות</u><br>יתרה ליום 1 בינואר 2024      |
| 4,378         | 4,299                       | 79                 | תוספות (* גריעות                            |
| (715)         | (485)                       | (230)              | השפעת השינויים בשערי חליפין                 |
| (439)         | (439)                       | -                  |   |
| <u>22,778</u> | <u>22,055</u>               | <u>723</u>         | יתרה ליום 31 דצמבר 2024                     |
| 3,302         | 3,271                       | 31                 | תוספות (* גריעות                            |
| -             | -                           | -                  | השפעת השינויים בשערי חליפין                 |
| (2,544)       | (2,544)                     | -                  |   |
| <u>23,536</u> | <u>22,782</u>               | <u>754</u>         | יתרה ליום 31 דצמבר 2025                     |
| סה"כ          | ציוד לעיבוד תמונות אלפי ש"ח | ציוד מחשבים וסלולר |   |
| 5,598         | 5,199                       | 399                | <u>פחת שנצבר</u><br>יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| 5,659         | 5,344                       | 315                | פחת לשנה גריעות                             |
| (715)         | (485)                       | (230)              | השפעת השינויים בשערי חליפין                 |
| (237)         | (237)                       | -                  |   |
| <u>10,305</u> | <u>9,821</u>                | <u>484</u>         | יתרה ליום 31 דצמבר 2024                     |
| 5,597         | 5,427                       | 170                | פחת לשנה גריעות                             |
| -             | -                           | -                  | השפעת השינויים בשערי חליפין                 |
| (1,371)       | (1,371)                     | -                  |   |
| <u>14,532</u> | <u>13,877</u>               | <u>654</u>         | יתרה ליום 31 דצמבר 2025                     |
| <u>9,004</u>  | <u>8,905</u>                | <u>99</u>          | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025        |
| <u>12,473</u> | <u>12,234</u>               | <u>239</u>         | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024        |

(\* כולל עלויות כוח אדם, נסיעות וכד' להקמת אתרים בסך של כ-488 אלפי ש"ח וכ-800 אלפי ש"ח אשר הונו במהלך שנת 2025 ו-2024 בהתאמה.

באור 8-- נכסים בלתי מוחשיים לרבות מוניטין

| סה"כ             | חוזי שירות אלפי ש"ח | מוניטין |                                      |
|------------------|---------------------|---------|--------------------------------------|
| 11,446           | 6,876               | 4,570   | יתרה ליום 1 בינואר 2024              |
| (10)             | (35)                | 25      | השפעת השינויים בשערי חליפין          |
| 11,436           | 6,841               | 4,595   | יתרה ליום 31 דצמבר 2024              |
| (1,141)          | (565)               | (576)   | השפעת השינויים בשערי חליפין          |
| 10,295           | 6,276               | 4,019   | יתרה ליום 31 דצמבר 2025              |
| <b>פחת שנצבר</b> |                     |         |                                      |
| 1,842            | 1,842               | -       | יתרה ליום 1 בינואר 2024              |
| 675              | 675                 | -       | פחת לשנה                             |
| (96)             | (96)                | -       | השפעת השינויים בשערי חליפין          |
| 2,421            | 2,421               | -       | יתרה ליום 31 דצמבר 2024              |
| 577              | 577                 | -       | פחת לשנה                             |
| 1,161            | -                   | 1,257   | ירידת ערך                            |
| (234)            | (330)               | -       | השפעת השינויים בשערי חליפין          |
| 3,925            | 2,668               | 1,257   | יתרה ליום 31 דצמבר 2025              |
| 6,370            | 3,608               | 2,762   | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 |
| 9,015            | 4,420               | 4,595   | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024 |

**בחנית ירידת ערך מוניטין**

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בחנה החברה האם חלה ירידת ערך ליחידה מניבת המזומנים, פעילות החברה בארה"ב, אליה מתייחס המוניטין. בהתאם להערכת השווי, אשר בוצעה בהתבסס על הערכת שווי של מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, וכללה בין היתר הנחת שיעור צמיחה לטווח הארוך של 3% ושיעור היוון דולרי של 22%, שווי המימוש חושב בראייה של משתתף שוק ומחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהיחידה מניבת המזומנים. הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נאמד בכ-7,701 אלפי ש"ח (כ-2,414 אלפי דולר) אשר הינו נמוך מהערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין ליום 31 בדצמבר 2025, ולפיכך הוכר הפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 1,257 אלפי ש"ח, אשר הוכר כחלק מהוצאות אחרות.

באור 9-- זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר |       |                         |
|-----------|-------|-------------------------|
| 2024      | 2025  |                         |
| אלפי ש"ח  |       |                         |
| 3,257     | 2,111 | עובדים ומוסדות בגין שכר |
| 6,385     | 4,442 | הוצאות לשלם             |
| 3,435     | 2,324 | מוסדות ממשלתיים         |
| 24        | 318   | זכאים אחרים             |
| 13,101    | 9,195 |                         |

באור 10:-- מענקים ממשלתיים

בחודש ינואר 2026, לאחר תאריך הדוח הכספי שילמה החברה את יתרת החוב בגין הריבית שנצברה בסך של כ-35 אלפי ש"ח. במועד זה קיבלה החברה אישור מהרשות לחדשנות כי החברה שילמה את חובה וכי התיק נסגר.

באור 11:-- הלוואות לזמן ארוך

א. הלוואות PPP התקבלו כחלק מתוכנית של ממשלת ארה"ב לתמיכה בחברות שנפגעו ממשבר הקורונה ואשר חוו ירידה משמעותית בפעילות על מנת לשמר את כמות העובדים, תנאי העסקתם ולצורך כיסוי הוצאות קבועות שונות כגון שכר דירה. הלוואות נושאות ריבית שנתית של 1% ועומדות לפירעון עד לסוף שנת 2026. הלוואות מהוננות לפי שיעור תשואה פנימי של כ- 6.4%. יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-490 אלפי ש"ח.

ב. ביום 28 בפברואר 2024 התקשרה החברה בהסכם אשראי (ומסמכים נלווים נוספים) עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), לפיו העמיד הבנק לחברה הלוואה בסך של 8 מיליון דולר (28,728 אלפי ש"ח). לחברה התהוו הוצאות בגין עמלה בנקאית בסך של כ-60 אלפי דולר (כ-221 אלפי ש"ח). הלוואה נושאת ריבית שנתית, החל מתום 30 ימים ממועד העמדתה לחברה, בשיעור TERM SOFR בתוספת 7%, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה על כ-10.65%. הלוואה לא נושאת הפרשי הצמדה כלשהם. קרן וריבית הלוואה ייפרעו ב-48 תשלומים חודשיים החל מאפריל 2024. הלוואה מהוננת לפי שיעור תשואה פנימי של כ-18.26%. כחלק מתנאי הלוואה על החברה להעמיד פיקדון בגובה 25% מסך יתרת הקרן שלא נפרעה, למעט ברבעון השני של שנת 2025, שבו יתרת הפיקדון תעמוד על 1 מיליון דולר, וכן על החברה לעמוד ביחס מזומנים ולקוחות על מול יתרת החלויות השוטפות של הלוואה בגובה של 200% לפחות. נכון ליום 31.12.2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת תנאי הלוואה. יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-14,159 אלפי ש"ח.

ביום 7 במאי 2025 התקשרו החברה והבנק בעדכון להסכם תנאי הלוואה אשר עיקריו הינן להלן:

1. עדכון תשלומי קרן הלוואה: חלף תשלומי הלוואה בסך של 2 מיליון דולר שעל החברה היה לשלם ב-12 החודשים החל מחודש מאי, הוסכם כי סך של 1 מיליון דולר ישולם על ידי החברה בתשלום חד פעמי ללא ריבית ביום 15 במאי 2025 כשבמהלך 12 החודשים שלאחר מכן ישולמו על ידי החברה תשלומי ריבית בלבד. יתרת קרן הלוואה, בסך של כ-4.8 מיליון דולר, תפרע ב-37 תשלומים חודשיים שווים החל מיוני 2026 ועד ליוני 2029. מהלך זה איפשר לחברה להקטין את הסכום ששימש לשירות החוב במהלך שנת 2025.

2. בתמורה לדחיית תשלומי הקרן, כמפורט בסעיף 1 לעיל, החברה התחייבה לשלם לבנק, תשלום בסך כולל של עד 70,000 דולר המותנה בהתקיימותם של שני תנאים כדלקמן עד ליום 30 ביוני 2029: (א) סך של 40,000 דולר ארה"ב ישולם אם מחיר המניה הממוצע ב-30 ימי מסחר רצופים יעמוד על 4.00 ש"ח או יותר; ו- (ב) סך של 30,000 דולר ארה"ב ישולם אם החברה תציג רווח נקי חיובי רבעוני במשך שני רבעונים רצופים.

במסגרת קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי, הוקצו לתאגיד הבנקאי 534,695 אופציות לכמות זהה של מניות בתוספת מימוש של 6.92 ש"ח. האופציות הובשלו במלואן במועד ההענקה וניתנות למימוש לתקופה של 5 שנים מיום הקצאתן.

כתבי האופציה ניתנות לסילוק בנטו, ולכן מטופלות כמכשיר התחייבותי ומוצגות כהתחייבות בשווי ההוגן דרך רווח והפסד. במהלך שנת 2025 נרשמו הוצאות מימון בגין כתבי האופציה בסך כולל של כ-172 אלפי ש"ח.

באור 11:- הלוואות לזמן ארוך (המשך)

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, למועד הקצאת האופציות ולתאריך הדיווח:

| 31.12.2025 | 31.12.2024 | 29.02.2024 |                             |
|------------|------------|------------|-----------------------------|
| 2.23 ש"ח   | 1.58 ש"ח   | 7.43 ש"ח   | מחיר מניית החברה            |
| 6.92 ש"ח   | 6.92 ש"ח   | 6.92 ש"ח   | תוספת מימוש                 |
| 3.65%      | 4.44%      | 3.86%      | שיעור הריבית חסרת סיכון (%) |
| 0%         | 0%         | 0%         | שיעור דיבידנד צפוי (%)      |
| 84.73%     | 71.66%     | 57.37%     | תנודתיות צפויה (%)          |
| 3.16       | 4.16       | 5.00       | אורך חיים ממוצע (שנים)      |
| 380        | 208        | 2,111      | שווי הוגן של כתבי האופציה   |

להלן התנועה בהלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות:

| שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |  |                           |
|----------------------------------|--|---------------------------|
| אלפי ש"ח                         |  |                           |
| 23,885                           |  | יתרה לתחילת השנה          |
| 2,163                            |  | שינויים במהלך התקופה:     |
| (9,094)                          |  | הוצאות מימון              |
| (2,305)                          |  | נפרע                      |
|                                  |  | השפעת השינוי בשערי חליפין |
| 14,649                           |  | יתרה לסוף השנה            |
| 3,033                            |  | מתוכן חלויות שוטפות       |

באור 12:- מסים על הכנסה

א. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנות המס 2025 ו-2024 הינו 23%.

שיעור מס החל על החברה בבריטניה בשנות המס 2025 ו-2024 הינו 25% ו-19% בהתאמה.

שיעור המס החל על החברה בספרד בשנות המס 2025 ו-2024 הינו 25% ו-19% בהתאמה.

שיעור המס החל על החברה בארה"ב בשנות המס 2025 ו-2024 הינו 26%.

שיעור המס החל על החברה ביפן בשנות המס 2025 ו-2024 הינו 33.5% - 33.6% בהתאמה.

להלן פירוט הוצאות המס של החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |                        |
|------------------------------|-------|------------------------|
| 2024                         | 2025  |                        |
| אלפי ש"ח                     |       |                        |
| 481                          | 27    | מיסים שוטפים           |
| -                            | (884) | מיסים בגין שנים קודמות |

|                    |       |
|--------------------|-------|
| לשנה שהסתיימה ביום |       |
| 31 בדצמבר          |       |
| 2024               | 2025  |
| אלפי ש"ח           |       |
| 481                | (857) |

סה"כ הוצאות מיסים (הטבת מס)

באור 12:- מסים על הכנסה (המשך)

ב. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018

ג. הפסדים מועברים לצורכי מס המיוחסים לחברה

לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 94 מיליון ש"ח. לא הוכרו נכסי מיסים נדחים בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 13:- הון

א. הרכב הון המניות

|                |             |            |             |
|----------------|-------------|------------|-------------|
| ליום 31 בדצמבר |             |            |             |
| 2024           |             | 2025       |             |
| מונפק          | רשום        | מונפק      | רשום        |
| ונפרע          |             | ונפרע      |             |
| מספר המניות    |             |            |             |
| 14,276,765     | 100,000,000 | 28,897,375 | 100,000,000 |

מניות רגילות (ללא ערך נקוב)

ב. התנועה בהון המניות

מספר מניות

14,166,082

הון מניות מונפק ונפרע

יתרה ליום 1 בינואר 2024

110,683

מימוש אופציות  
הבשלת יחידות מניה חסומות

14,276,765

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

14,602,100

הנפקת מניות  
הבשלת יחידות מניה חסומות  
מימוש אופציות

6,880

11,630

28,897,375

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת יחידות המניה החסומות ליום 31 בדצמבר 2025 הינה 16,096. תקופת ההבשלה הצפויה ליחידות מניה אלו הינה בין 1-4 שנים.

ד. גיוס הון

ביום 6 בפברואר 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה פרטית למשקיעים, במסגרתה הוקצו 146,021 יחידות, המורכבות מ-14,602,100 מניות רגילות, 4,818,693 אופציות (סדרה 1) (לא רשומות למסחר) לתקופה של 21 חודשים עם תוספת מימוש של 2.5 ש"ח, ו-1

4,818,693 אופציות (סדרה 2) (לא רשומות למסחר) לתקופה של 36 חודשים עם תוספת מימוש של 2.5 ש"ח, בתמורה לביצוע השקעה בחברה בהיקף כולל של כ-19.7 מיליון ש"ח על-ידי המשקיעים. כספי ההשקעה התקבלו בחשבון החברה מיד לאחר אישור האסיפה הכללית. לחברה התהוו הוצאות הנפקה של כ-616 אלפי ש"ח, אשר חלקן שולמו במזומן וחלקן באמצעות הקצאת 267,008 אופציות. האופציות הובשלו במלואן במועד הענקה וכוללות תוספת מימוש של 1.35 ש"ח. שווין ההוגן של האופציות למועד גיוס ההון ההוערך בכ-227 אלפי ש"ח.

באור 14:- תשלום מבוסס מניות

א. תוכנית הענקת אופציות

בחדש בפברואר 2022 אימצה החברה תכנית להקצאת אופציות/מניות לעובדים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה. האופציות מכוח התכנית יוקצו כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. תוקפה של התוכנית הינו ל-10 שנים ממועד אימוצה על-ידי הדירקטוריון, דהיינו עד לחדש נובמבר 2029.

במהלך שנת 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 1,499,500 אופציות לרכישת 1,499,500 מניות רגילות של החברה לעובדים, יועצים, נושאי משרה ודירקטורים בחברה, בהתאם לתנאי תוכנית הענקת האופציות המתוארת לעיל. כמו כן, דירקטוריון החברה אישר הקצאת 570,000 יחידות מניה חסומות לנושאי משרה בחברה.

במהלך שנת 2023 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 621,750 אופציות לרכישת 621,750 מניות רגילות של החברה לעובדים, יועצים, נושאי משרה ודירקטורים בחברה, בהתאם לתנאי תוכנית הענקת האופציות המתוארת לעיל. כמו כן, דירקטוריון החברה אישר הקצאת 55,000 יחידות מניה חסומות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

א. תוכנית הענקת אופציות (המשך)

במהלך שנת 2024 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 261,000 אופציות לרכישת 261,000 מניות רגילות של החברה לעובדים, יועצים, נושאי משרה ודירקטורים בחברה, בהתאם לתנאי תוכנית הענקת האופציות המתוארת לעיל.

במהלך שנת 2025 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 2,275,008 אופציות לרכישת 2,275,008 מניות רגילות של החברה לעובדים, יועצים, נושאי משרה ודירקטורים בחברה, בהתאם לתנאי תוכנית הענקת האופציות המתוארת לעיל.

ב. תנועה במהלך השנה

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

| 2024                            |               | 2025                            |               | אופציות למניות לתחילת השנה<br>אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה<br>אופציות למניות שחולטו במהלך השנה<br>אופציות למניות שמומשו במהלך השנה |
|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח | מספר האופציות |   |
| 13.38                           | 1,839,008     | 8.81                            | 1,728,578     |   |
| 6.44                            | 261,000       | 1.93                            | 2,275,008     |   |
| 16.00                           | (906,125)     | 8.88                            | (532,875)     |   |
| -                               | -             | (0.17)                          | (11,633)      |   |

| 2024                        |               | 2025                        |               |  |
|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|--|
| ממוצע משוקלל של מחיר המימוש | מספר האופציות | ממוצע משוקלל של מחיר המימוש | מספר האופציות |  |
| ש"ח                         |               | ש"ח                         |               |  |
| 8.81                        | 1,193,883     | 4.30                        | 3,459,078     | אופציות למניות לסוף השנה                   |
| 10.32                       | 620,536       | 7.11                        | 1,446,280     | אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה |

באור 14:- תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. אומדן השווי ההוגן של האופציה

1. ביום 13 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 61,000 אופציות לעובדים בחברה בשווי כולל של כ-246 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה הממוצעת בגין האופציות והמניות החסומות שהוענקו הינה 4 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| מחיר מניית החברה            | 7.18 ש"ח        |
| תוספת מימוש                 | 7.17 ש"ח        |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 3.94% - 4.07%   |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%              |
| תנודתיות צפויה (%)          | 54.10% - 56.39% |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 5.00 - 7.00     |

2. ביום 20 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 195,000 אופציות לעובדים נושאת משרה בחברה בשווי כולל של כ-579 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה הממוצעת בגין האופציות והמניות החסומות שהוענקו הינה 4 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| מחיר מניית החברה            | 5.14 ש"ח        |
| תוספת מימוש                 | 5.03 ש"ח        |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.51% - 4.60%   |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%              |
| תנודתיות צפויה (%)          | 54.22% - 56.66% |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 5.43 - 7.00     |

3. ביום 5 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 5,000 אופציות ליועץ של החברה בחברה בשווי כולל של כ-7 אלפי ש"ח. האופציות הובשלו במלואן במועד הקצאתן

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| תוספת מימוש                 | 0.30 ש"ח |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.76%    |

|        |                        |
|--------|------------------------|
| 0%     | שיעור דיבידנד צפוי (%) |
| 63.45% | תנודתיות צפויה (%)     |
| 9.58   | אורך חיים ממוצע (שנים) |

באור 14:- תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. אומדן השווי ההוגן של האופציה: (המשך)

4. ביום 16 בינואר 2025, אישר הדירקטוריון הקצאה של 650,000 אופציות לנושאי משרה בחברה בשווי כולל של כ-980 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה בגין האופציות שהוענקו הינה 3 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| מחיר מניית החברה            | 2.26 ש"ח        |
| תוספת מימוש                 | 1.93 ש"ח        |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.12% - 4.16%   |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%              |
| תנודתיות צפויה (%)          | 65.69% - 70.55% |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 5.10 - 6.47     |

5. ביום 4 במרס, 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון לתנאי העסקה של מנכ"ל החברה וכן הקצאת 1,110,000 אופציות למנכ"ל החברה ולדירקטורים בשווי כולל של כ-1,919 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה בגין האופציות שהוענקו הינה 3 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| מחיר מניית החברה            | 2.40 ש"ח        |
| תוספת מימוש                 | 1.93 ש"ח        |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.11% - 4.21%   |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%              |
| תנודתיות צפויה (%)          | 60.50% - 64.91% |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 7.00 - 10.00    |

6. ביום 16 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 115,000 אופציות לעובדים בחברה בשווי כולל של כ-187 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה הממוצעת בגין האופציות והמניות החסומות שהוענקו הינה 4 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                  |          |
|------------------|----------|
| מחיר מניית החברה | 2.50 ש"ח |
|------------------|----------|

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| תוספת מימוש                 | 2.35 ש"ח        |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.08% - 4.25%   |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%              |
| תנודתיות צפויה (%)          | 62.35% - 70.71% |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 5.02 - 10.0     |

באור 14:- תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. אומדן השווי ההוגן של האופציה: (המשך)

7. ביום 18 ביוני 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 35,000 אופציות לעובדים בחברה בשווי כולל של כ-65 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה הממוצעת בגין האופציות והמניות החסומות שהוענקו הינה 3 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| מחיר מניית החברה            | 2.90 ש"ח        |
| תוספת מימוש                 | 2.29 ש"ח        |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.23% - 4.28%   |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%              |
| תנודתיות צפויה (%)          | 66.59% - 70.64% |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 5.13 - 6.5      |

8. ביום 19 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של תמר כפיר כדירקטורית חיצונית בחברה. במסגרת מינויה, הוקצו לגברת כפיר 60,000 אופציות בשווי כולל של כ-127 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה בגין האופציות שהוענקו הינה 3 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                             |          |
|-----------------------------|----------|
| מחיר מניית החברה            | 2.87 ש"ח |
| תוספת מימוש                 | 2.80 ש"ח |
| שיעור הריבית חסרת סיכון (%) | 4.41%    |
| שיעור דיבידנד צפוי (%)      | 0%       |
| תנודתיות צפויה (%)          | 61.00%   |
| אורך חיים ממוצע (שנים)      | 10.00    |

9. ביום 17 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 38,000 אופציות לעובדים בחברה בשווי כולל של כ-58 אלפי ש"ח. תקופת ההבשלה הממוצעת בגין האופציות והמניות החסומות שהוענקו הינה 4 שנים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות הנ"ל למניות בהתאם למודל בלאק אנד שולס לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

|                 |                             |
|-----------------|-----------------------------|
| 2.24 ש"ח        | מחיר מניית החברה            |
| 2.40 ש"ח        | תוספת מימוש                 |
| 3.95% - 4.02%   | שיעור הריבית חסרת סיכון (%) |
| 0%              | שיעור דיבידנד צפוי (%)      |
| 67.00% - 72.79% | תנודתיות צפויה (%)          |
| 5.13-7.00       | אורך חיים ממוצע (שנים)      |

באור 14:- תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |
|---------------------------------|--------------|
| 2024                            | 2025         |
| אלפי ש"ח                        |              |
| 405                             | 100          |
| 590                             | 1,785        |
| <u>995</u>                      | <u>1,885</u> |

הוצאות מחקר ופיתוח  
הוצאות הנהלה וכלליות

באור 15:- הכנסות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                |
|---------------------------------|----------------|
| 2024                            | 2025           |
| אלפי ש"ח                        |                |
| 30,907                          | 29,845         |
| 30,907                          | 29,845         |
| 71,194                          | 65,298         |
| 136,240                         | 125,752        |
| 207,434                         | 191,050        |
| <u>238,341</u>                  | <u>220,895</u> |

הכנסות בערוצי מכירה אונליין:  
מוצרי דיגיטל  
סה"כ הכנסות בערוץ מכירה אונליין

הכנסות מערוצי מכירה פרונטליים:  
מוצרי דיגיטל  
מוצרי פרינט  
סה"כ הכנסות מערוצי מכירה פרונטליים

סה"כ הכנסות

הכנסות הקבוצה מהחוזה עם מרלין לשנת 2025 ו-2024 הינן כ-90.7 מיליון ש"ח ו-94.5 מיליון ש"ח בהתאמה אשר מהוות כ-41% ו-40% בהתאמה מסך הכנסות הקבוצה.

הכנסות הקבוצה מהחוזה עם וורנר לשנת 2025 ו-2024 הינן כ-67 מיליון ש"ח ו-76 מיליון ש"ח בהתאמה אשר מהוות כ-30% ו-32% בהתאמה מסך הכנסות הקבוצה.

באור 16:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

## א. עלות ההכנסות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                |
|---------------------------------|----------------|
| 2024                            | 2025           |
| אלפי ש"ח                        |                |
| 43,137                          | 41,357         |
| 134,328                         | 123,979        |
| 5,895                           | 5,818          |
| 761                             | 599            |
| 13,891                          | 11,918         |
| <u>198,012</u>                  | <u>183,671</u> |

שכר עבודה ונלוות  
עמלות לחברות המפעילות את האתרים  
פחת והפחתות  
שירותי ענן  
אחרות

## באור 16:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

## ב. הוצאות מחקר ופיתוח

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |
|---------------------------------|--------------|
| 2024                            | 2025         |
| אלפי ש"ח                        |              |
| 9,488                           | 7,570        |
| 1,042                           | 1,540        |
| 761                             | 599          |
| 86                              | 69           |
| 405                             | 100          |
| <u>11,782</u>                   | <u>9,878</u> |

שכר עבודה ונלוות  
קבלני משנה  
שירותי ענן ותוכנות  
אחרות  
תשלום מבוסס מניות

## ג. הוצאות מכירה ושיווק

|               |               |
|---------------|---------------|
| 12,126        | 9,957         |
| 239           | 136           |
| 110           | 85            |
| <u>12,475</u> | <u>10,178</u> |

שכר עבודה ונלוות  
יועצים  
שירותים בגין תוכן

## ד. הוצאות הנהלה וכלליות

|               |               |
|---------------|---------------|
| 10,945        | 12,481        |
| 803           | 696           |
| 14,243        | 1,496         |
| 1,993         | 1,284         |
| 1,546         | 618           |
| 6,534         | 5,516         |
| 590           | 1,785         |
| <u>36,654</u> | <u>23,876</u> |

שכר עבודה ונלוות  
שכירות  
שירותים מקצועיים  
נסיעות לחו"ל  
פחת והפחתות  
משרדיות ואחרות  
תשלום מבוסס מניות

## ה. הוצאות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |              |   |
|---------------------------------|--------------|---|
| 2024                            | 2025         | אלפי ש"ח  |
| 2,428                           | -            | הוצאות בגין סיום העסקת עובדים                           |
| 146                             | -            | הוצאות בגין יציאה משרדים (פחת מואץ)                     |
| 180                             | -            | הוצאות בגין שירותים מקצועיים אשר קשורים בסיום התקשרויות |
| -                               | 1,257        | הפסד בגין ירידת ערך מוניטין                             |
| <u>2,754</u>                    | <u>1,257</u> |   |

## באור 16:- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

## ו. הוצאות מימון

|              |              |   |
|--------------|--------------|---|
| 3,714        | 2,272        | ריבית ועמלות                              |
| 523          | (965)        | הפרשי שער                                 |
| 43           | -            | הוצאות מימון בגין ההתחייבויות עבור מענקים |
| 200          | 65           | הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה     |
| (1,903)      | 186          | הכנסות מימון בגין שערך כתבי אופציה        |
| <u>2,577</u> | <u>1,558</u> |   |

## באור 17:- הפסד למניה

פרוט כמות המניות וההפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה:

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |               |              |               |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| 2024                            |               | 2025         |               |
| הפסד                            | כמות מניות    | הפסד         | כמות מניות    |
| אלפי ש"ח                        | אלפים         | אלפי ש"ח     | אלפים         |
| <u>26,394</u>                   | <u>14,233</u> | <u>8,668</u> | <u>27,409</u> |

## באור 18:- מכשירים פיננסיים

## א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

| 31 בדצמבר |       |             |
|-----------|-------|-------------|
| 2024      | 2025  | אלפי ש"ח    |
| 6,091     | 731   | מזומן מוגבל |
| 619       | 3,132 | פקדון מוגבל |

## נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

| 31 בדצמבר |        |   |
|-----------|--------|---|
| 2024      | 2025   |   |
| אלפי ש"ח  |        |   |
| 7,710     | 5,577  | חייבים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים                      |
| 14,420    | 9,440  | <u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u>         |
| 1,854     | 2,450  | ספקים ונותני שירותים                                    |
| 10,230    | 10,602 | זכאים לפארקי שעשועים ואתרים אחרים                       |
| 35        | 35     | התחייבויות בגין מענקים                                  |
| 877       | 612    | התחייבות בגין חכירה                                     |
| 23,886    | 14,649 | הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות                        |
| 36,882    | 28,348 | <u>התחייבויות פיננסיות לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד</u> |
| 208       | 380    | כתבי אופציה   |
| 208       | 380    |   |

באור 18:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של כל הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות, שאינם מוצגים לפי שווי הוגן, תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

ג. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנכ"ל החברה.

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לחברה הפסד. החברה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהמזומנים ושווי מזומנים ומפיקדונות בבנקים ומיתרות מחייבים בגין פארקים שעשועים ואתרים אחרים. יתרות המזומנים ושווי מזומנים, כמו גם הפיקדונות, מוחזקים על ידי החברה במספר בנקים גדולים ובעלי מוניטין עולמי ומפוזרים ביניהם. כמו כן, נכון לתאריך הדיווח אין חייבים מפארקים שעשועים ואתרים אחרים עם יתרות משמעותיות בפיגור. לכן להערכת החברה, אין לה חשיפה מהותית לסיכון זה.

2. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. לפירוט נוסף ראה ביאור 1ה'.

החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות של הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

הטבלה הבאה מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלה נערכה 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.

| עד שנה | 2-5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ   |                                   |
|--------|----------|------------|--------|-----------------------------------|
|        |          |            |        | ליום 31 בדצמבר 2025               |
|        |          |            |        | אלפי ₪                            |
| 2,450  | -        | -          | 2,450  | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 9,195  | -        | -          | 9,195  | זכאים ויתרות זכות                 |
| 10,602 | -        | -          | 10,602 | זכאים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים |
| 19,418 | -        | 14,400     | 5,018  | הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות  |
| 380    | -        | 380        | -      | כתבי אופציה                       |
| 629    | -        | 404        | 225    | התחייבות בגין חכירה               |
| 35     | -        | -          | 35     | התחייבויות בגין מענקים            |
| 42,709 | -        | 12,386     | 25,537 |                                   |

באור 18:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

2. סיכון נזילות (המשך)

| עד שנה | 2-5 שנים | מעל 5 שנים | סה"כ   |                                   |
|--------|----------|------------|--------|-----------------------------------|
|        |          |            |        | ליום 31 בדצמבר 2024               |
|        |          |            |        | אלפי ₪                            |
| 1,854  | -        | -          | 1,854  | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 13,101 | -        | -          | 13,101 | זכאים ויתרות זכות                 |
| 10,230 | -        | -          | 10,230 | זכאים מפארקי שעשועים ואתרים אחרים |
| 28,748 | -        | 18,872     | 9,876  | הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות  |
| 208    | -        | 208        | -      | כתבי אופציה                       |
| 977    | -        | 669        | 308    | התחייבות בגין חכירה               |
| 35     | -        | -          | 35     | התחייבויות בגין מענקים            |
| 55,153 | -        | 16,324     | 33,867 |                                   |

1. סיכון מטבע

מטבע הפעילות של החברה הוא ש"ח. לחברות הבנות בקבוצה מטבעות פעילות שונים – דולר ארה"ב, פאונד בריטי, אירו וין יפני. כתוצאה מכך נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין.

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

השפעה על רווח או הפסד של עלייה או ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר ארה"ב, הפאונד הבריטי, האירו והין היפני מול הש"ח אינה מהותית לימים 31 בדצמבר, 2025 ו-2024, בהתאמה.

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

| כתבי אופציה | הלוואות לז"א אלפי ש"ח | התחייבויות בגין חכירה |                              |
|-------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| -           | 3,399                 | 2,404                 | יתרה ליום 1 בינואר 2024      |
| 2,111       | 26,617                | -                     | תוספות                       |
| -           | 283                   | 6                     | השפעת השינויים בשערי החליפין |
| (1,903)     | 3,648                 | 200                   | הוצאות מימון                 |
| -           | (10,061)              | (1,733)               | סילוקים                      |
| 208         | 23,886                | 877                   | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024     |
| -           | -                     | -                     | תוספות                       |
| (14)        | (168)                 | 113                   | השפעת השינויים בשערי החליפין |
| 186         | 25                    | 65                    | הוצאות מימון                 |
| -           | (9,094)               | (443)                 | סילוקים                      |
| 380         | 14,649                | 612                   | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025     |

באור 19:- התקשרויות

התקשרויות עם שותפים .א.

לחברה הסכמים ארוכי טווח עם שותפים. במסגרת ההסכמים, החברה מתחייבת לספק את שירותיה לאורך תקופת ההסכמים באתרי השותפים.

במהלך שנת 2021 התקשרה החברה בהסכם עם מרלין לתקופה של כ-5 שנים. במסגרת התקשרות זו סיפקה החברה שירותי תיעוד חווייתי ב-15 פארקי שעשועים ואטרקציות באנגליה, אירופה ובארה"ב. בחודש ינואר 2026 קיבלה החברה הודעה ממרלין כי הצעתה המסחרית של החברה לחידוש ההתקשרות עם מרלין, שהוגשה במסגרת משא ומתן שניהלו הצדדים, לא התקבלה. בהתאם לכך, עם סיום ההסכם הנוכחי, תחדל החברה לפעול באתרים אלו. עלויות סיום ההסכם הינן זניחות ומצגות באופן נאות בדוחות הכספיים של החברה.

במהלך שנת 2023 חתמה החברה על חידוש ההסכם עם קבוצת Warner Bros. על פי אותם הסכמים החברה תתקין את מערכתה ותמשיך לספק את שירותיה באתרי השותפים וכן תספק את שירותיה במספר פארקים חדשים. בהתאם להסכם ל-Warner Bros אפשרות לסיים את ההסכם, מכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת.

ביום 7 באוגוסט 2025 התקשרו החברה ו-WARNER BROS בתיקון להסכם למתן שירותי תיעוד חווייתי בחנות הדגל הרשמית של HARRY POTTER במנהטן, ניו יורק. במסגרת התיקון עודכן מבנה חלוקת ההכנסות בין הצדדים, כך שחלקה של החברה בהכנסות גדל בגין התקופה שמיום 1 ביולי 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2025. החל מיום 1 בינואר 2026, שבו הצדדים למבנה חלוקת ההכנסות המקורי.

בנוסף, במהלך שנת 2023, התקשרה החברה בהסכם עם קבוצת Six Flags, למתן שירותיה בפארקי השעשועים של הקבוצה לתקופה של חמש וחצי שנים. בהתאם להסכם לכל אחד מהצדדים אפשרות לסיים את ההסכם, מכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת שישה חודשים.

ביום 8 במאי 2025 התקשרו החברה ו-SIX FLAGS בתיקון להסכם, במסגרתו עודכן מבנה חלוקת ההכנסות בין הצדדים כך שחלקה של החברה בהכנסות גדל, החל מיום 3 במרס, 2025.

במהלך תקופת הדוח, התקשרה החברה בהסכם עם Universal Horror Unleashed, על פיו החברה תספק את שירותיה באתר שנפתח באוגוסט 2025 בלאס וגאס, ארה"ב, לתקופה של 4 שנים, במודל התקשרות הכולל איוש כח אדם ע"י החברה.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה בהסכם להעמדת שירותיה באתרים של קבוצת Park and Resorts Scandinavia AB המפעילה 4 פארקי שעשועים בשוודיה, להם תספק החברה את השירותים למשך תקופה בת חמש (5) שנים, במודל שאינו כולל איוש כוח אדם על ידי החברה.

בנוסף, בחודש בדצמבר 2025 התקשרה החברה לראשונה בהסכם עם קבוצת חברות אירופאית מובילה המפעילה פארקי שעשועים ואטרקציות ברחבי אירופה, על פיו החברה תספק שירותי תיעוד חווייתי, הפצה ומכירה דיגיטלית של תוכן חווייתי למבקרים, בחמישה אתרים של השותף בבלגיה, גרמניה והולנד. תקופת ההסכם הינה לחמש שנים החל מחודש ינואר 2026, כאשר החברה צפויה להתחיל בפעילות מסחרית הדרגתית במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026.

החל מיום 31 בינואר 2026, החברה סיימה את התקשרותה באתר Port Aventura בספרד ולא ממשיכה להפעיל את שירותיה שם. להערכת החברה, סיום ההתקשרות אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה.

לאחר תקופת הדוח, חתמה החברה על הסכמים נוספים כמפורט בביאור 22 – אירועים לאחר תקופת הדוח.

באור 19:- התקשרויות (המשך)

ב. התקשרות עם מנכ"ל החברה

ביום 7 ביולי 2024 מונה מר מתן מנדלבאום ("מר מנדלבאום") כמ"מ מנכ"ל, בעקבות יציאתו של מנכ"ל החברה דאז לחופשת מחלה והתפטרותו לאחר מכן.

בחודש ינואר 2025, דירקטוריון החברה מינה את מר מנדלבאום כמנכ"ל קבוע של החברה, וכן אישר עדכון לתנאי העסקתו בכפוף לאישור האסיפה הכללית. ביום 4 במרס, 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון לתנאי העסקה של מנכ"ל החברה

ביום 28 בדצמבר 2021, העמידה החברה הלוואה בסך אלפי ש"ח למימוש אופציות שהוענקו למר מנדלבאום ע"י החברה, כחלק ממעבר לניהול פעילות החברה בארה"ב. עד לפירעון הלוואה, המניות שהונפקו במסגרת מימוש האופציות יוחזקו ע"י נאמן ויתרת הלוואה תוצג בקיזוז מפרמיה על מניות בהון של החברה. הסכם הלוואה הינו לתקופה של 24 חודשים מיום קבלתה, והוארך לתקופה נוספת של 24 חודשים עד ליום 29 בדצמבר 2025. הלוואה הווארכה פעם נוספת, לתקופה של 12 חודשים נוספים, עד ליום 29 בדצמבר 2026. הלוואה נושאת ריבית שנתי של 2.45%. יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-315 אלפי ש"ח.

ביום 4 במרץ 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון לתנאי העסקה של מנכ"ל החברה וכן הקצאת 750,000 אופציות. האופציות כוללות תוספת מימוש של כ-1.93 ש"ח, לתקופה של 3 שנים. שווין ההוגן של האופציות, מוערך בכ-1,263 אלפי ש"ח.

ג. התקשרות עם יו"ר דירקטוריון החברה

בימים 12 במרץ 2025 ו-16 במרץ 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, וביום 19 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית, את התקשרותה של החברה בהסכם שירותים עם מר יואב נהיר (לרבות באמצעות חברה בשליטתו המלאה), למתן שירותי יו"ר דירקטוריון (פעיל) לחברה. מר נהיר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מחודש נובמבר 2024 ויהיה זכאי לתגמול עבור השירותים החל מיום 1 במרץ 2025 ולתקופה בלתי קצובה.

באור 20-- מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה לפי מגזרי פעילות בשלושה מגזרים גיאוגרפיים עיקריים (על פי מיקום לקוחות): אירופה (בעיקר בריטניה), ארה"ב ויפן.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח גולמי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

באור 20-- מידע בדבר מגזרים גיאוגרפיים: (המשך)

ב. להלן הנתונים לפי מגזרים גיאוגרפיים:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2025 |              |              |               |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| סה"כ                                 | יפן          | ארה"ב        | אירופה        |
| אלפי ש"ח                             |              |              |               |
| 125,752                              | 3,763        | 21,537       | 100,452       |
| 95,143                               | 14,883       | 23,795       | 56,465        |
| 220,895                              | 18,646       | 45,332       | 156,917       |
| (183,671)                            | (15,451)     | (40,621)     | (127,599)     |
| <u>37,224</u>                        | <u>3,195</u> | <u>4,711</u> | <u>29,318</u> |
| (45,189)                             |              |              |               |
| (1,560)                              |              |              |               |
| <u>(9,252)</u>                       |              |              |               |
| <u>5,818</u>                         | <u>1,119</u> | <u>2,493</u> | <u>2,206</u>  |

הכנסות מפרינט  
הכנסות מדיגיטל  
סה"כ הכנסות  
עלות ההכנסות \*

רווח מגזרי

הוצאות אחרות, נטו  
הוצאות מימון, נטו  
הפסד לפני מסים על ההכנסה

(\* פחת והפחתות עלות ההכנסות

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2024 |        |        |         |
|--------------------------------------|--------|--------|---------|
| סה"כ                                 | יפן    | ארה"ב  | אירופה  |
| אלפי ש"ח                             |        |        |         |
| 136,240                              | 9,090  | 17,684 | 109,466 |
| 102,101                              | 15,094 | 37,132 | 49,875  |
| 238,341                              | 24,183 | 54,815 | 159,343 |

הכנסות מפרינט  
הכנסות מדיגיטל  
סה"כ הכנסות

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר 2024 |          |          |           |
|--------------------------------------|----------|----------|-----------|
| סה"כ                                 | יפן      | ארה"ב    | אירופה    |
| אלפי ש"ח                             |          |          |           |
| (198,012)                            | (19,351) | (49,187) | (129,474) |
| 40,329                               | 4,832    | 5,628    | 29,869    |
| (63,665)                             |          |          |           |
| (2,577)                              |          |          |           |
| (25,913)                             |          |          |           |
| 5,895                                | 1,178    | 2,479    | 2,238     |

עלות ההכנסות \*  
רווח מגזרי  
הוצאות אחרות, נטו  
הוצאות מימון, נטו  
הפסד לפני מסים על ההכנסה  
(\* פחת והפחתות עלות ההכנסות

באור 21:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לפרטים אודות התקשרות עם מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברה ראה ביאור 19 לעיל.

באור 21:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. תגמול והטבות לבעלי עניין (דירקטורים) ואנשי מפתח ניהוליים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |
|---------------------------------|------|
| 2024                            | 2025 |
| אלפי ש"ח                        |      |

אנשי מפתח ניהוליים:

|       |       |
|-------|-------|
| 5,817 | 5,246 |
| 407   | 1,751 |
| 8     | 5     |

הטבות לזמן קצר  
תשלום מבוסס מניות  
מספר מקבלים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |      |
|---------------------------------|------|
| 2024                            | 2025 |
| אלפי ש"ח                        |      |

בעלי עניין (דירקטורים):

|       |     |
|-------|-----|
| (92)  | 350 |
| 1,039 | 478 |
| 10    | 5   |

תשלום מבוסס מניות  
שכר דירקטורים  
מספר מקבלים

(\* הדירקטורים בחברה אינם מועסקים ע"י החברה

א. ביום 27 בפברואר 2026 התקשרה החברה לראשונה בהסכמים עם רשת פארקי השעשועים Majaland המונה שלושה אתרים בפולין ומופעלת על ידי קבוצת Momentum Leisure, על פיהם החברה תספק שירותי תיעוד חווייתי, הפצה ומכירה דיגיטלית של תוכן חווייתי למבקרים בשלושת האתרים. תקופת ההסכמים הינה לחמש שנים, כאשר החברה צפויה להתחיל בפעילות מסחרית הדרגתית במהלך המחצית השנייה של שנת 2026. החברה תפעל במודל התקשרות שאינו כולל איוש כח אדם על ידי החברה, ותנאי ההסכמים כוללים מודל של חלוקת הכנסות בין הצדדים, בשיעורים דומים להסכמים אחרים בחברה.

ב. ב-18 במרץ 2026, התקשרה החברה עם FTNV LLC, בהסכם למתן השירותים, באתר נופש ופארק שעשועים חדש, המשלב מתקני שעשועים, אזורי חוויה אינטראקטיביים ותכנים יעודיים לילדים ולמשפחות, הממוקם בטקסס. על פי תנאי ההסכם, החברה תיתן את שירותיה באתר למשך תקופה של שלוש שנים ממועד פתיחת האתר לציבור הצפוי ביוני 2026. ל-FTNV LLC אופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת בת שנתיים. ל-FTNV LLC אפשרות לסיים את ההסכם, מכל סיבה שהיא, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בת תשעים יום.

-----

# חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

## תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> | <u>סעיף</u>  |
|-------------|--|
| 2           | - תקנה 25א: פרטי החברה   |
| 3           | 1 תקנה 19ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון   |
| 3           | 2 תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד לשנת 2025   |
| 3           | 3 תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו   |
| 3           | 4 תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי      |
|             | 5 תקנה 12: שינויים בהשקעות של חברות בת ובחברות כלולות של החברה בתקופת הדוח               |
| 4           | 6 תקנה 13: רווחים והפסדים של חברות בת וחברות כלולות של החברה והכנסות החברה מהן בשנת 2025 |
| 4           | 7 תקנה 20: מסחר בבורסה   |
| 5           | 8 תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה  |
| 9           | 9 תקנה 21א: השליטה בחברה   |
| 9           | 10 תקנה 22: עסקאות עם בעל עניין  |
| 10          | 11 תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה  |
| 11          | 12 תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים                                      |
| 11          | 13 תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות  |
| 12          | 14 תקנה 26: הדירקטורים של החברה  |
| 14          | 15 תקנה 26א: נושאי משרה בכירה  |
| 15          | 16 תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים   |
| 15          | 17 תקנה 27: רואה החשבון המבקר של החברה   |
| 15          | 18 תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)                      |
| 15          | 19 תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות האסיפה הכללית במהלך שנת הדוח (או לאחריה)   |
| 16          | 20 תקנה 29א-ב: החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה)                                   |

**שם החברה :** פוסום בע"מ

**מס' חברה ברשם :** 515236735

**כתובת :** הפנינה 6, רעננה

**טלפון :** 03-5772022

**דואר אלקטרוני :** investments@pomvom.com

**כתובת אתר אינטרנט :** www.pomvom.com

**תאריך המאזן :** 31 בדצמבר 2025

**מועד אישור הדוח :** 25 במרץ 2026

**תקופת הדוח :** 1 בינואר 2025 עד 31 בדצמבר 2025

**1. תקנה 9 – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

ראו דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (ת126) המפורסם על ידי החברה בד בבד עם דוח זה. המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזה בדרך של הפנייה.

**2. תקנה 10 – תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לשנת 2025**

| שנת 2025         | 10-12/2025     | 7-9/2025      | 4-6/2025       | 1-3/2025       |  |
|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--|
| <b>באלפי ש"ח</b> |                |               |                |                |  |
| 220,895          | 46,882         | 76,278        | 64,128         | 33,607         | הכנסות                                 |
| 183,671          | 39,246         | 60,805        | 53,144         | 30,476         | עלות ההכנסות                           |
| <b>37,224</b>    | <b>7,636</b>   | <b>15,473</b> | <b>10,984</b>  | <b>3,131</b>   | <b>רווח גולמי</b>                      |
| 9,878            | 2,825          | 2,205         | 2,782          | 2,066          | הוצאות מחקר ופיתוח                     |
| 10,178           | 2,568          | 2,765         | 2,631          | 2,214          | הוצאות שיווק                           |
| 23,876           | 5,297          | 6,747         | 6,665          | 5,167          | הוצאות הנהלה וכלליות                   |
| 1,257            | 1,257          |               |                |                | הוצאות אחרות                           |
| <b>(7,965)</b>   | <b>(4,311)</b> | <b>3,756</b>  | <b>(1,094)</b> | <b>(6,316)</b> | <b>רווח (הפסד) תפעולי</b>              |
| 1,560            | 20             | 143           | 29             | 1,368          | הוצאות מימון                           |
| (857)            | (86)           | (749)         | (110)          | 88             | מסים על ההכנסה הטבת (מס)               |
| <b>(8,668)</b>   | <b>(4,254)</b> | <b>4,362</b>  | <b>(1,013)</b> | <b>(7,772)</b> | <b>רווח (הפסד) לתקופה</b>              |
| (2,959)          | (1,474)        | (861)         | (745)          | 121            | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ |
| <b>(11,263)</b>  | <b>(5,728)</b> | <b>3,501</b>  | <b>(1,758)</b> | <b>(7,651)</b> | <b>רווח (הפסד) כולל לשנה</b>           |

**3. תקנה 10 – שימוש בתמורת ניירות ערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח**

בחודש פברואר 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של ניירות ערך של החברה על פיה הוקצו למשקיעים 14,602,100 מניות רגילות, 4,818,693 אופציות (סדרה 1) (לא רשומות למסחר), ו-4,818,693 אופציות (סדרה 2) (לא רשומות למסחר), בתמורה לביצוע השקעה בחברה בהיקף כולל של כ-19.7 מיליון ש"ח על-ידי המשקיעים. לפרטים אודות ייעוד התמורה ראו בסעיף 12 לדוח הנפקה פרטית (מתקן) שפרסמה החברה ביום 2.1.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-000879).

**4. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי**

להלן פרטים ביחס לחברות-בת וכלולות של החברה, נכון למועד הדוח:

| שם החברה          | סוג מניות      | הון מניות  | שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים | בדילול מלא | יתרת ההשקעה בדוח הכספי הנפרד של התאגיד |
|-------------------|----------------|--|---|------------|--|
| Pomvom UK Limited | מניות רגילות   | 500 מניות רגילות בנות 0.01 פני ערך נקוב כל אחת   | 100%  | 100%       | 25,441                                 |
| Picsolve Espana   | מניות רגילות   | 100 מניות רגילות בנות 30.06 יורו ערך נקוב כל אחת | 100%  | 100%       | 471                                    |
| Pomvom Europe     | מניות רגילות   | 500 מניות רגילות בנות 0.01 פני ערך נקוב כל אחת   | 100%  | 100%       | (6,271)                                |
| Pomvom US Inc     | מניות רגילות   | 500 מניות רגילות בנות 0.01 סנט ערך נקוב כל אחת   | 100%  | 100%       | 2,167                                  |
| Pomvom GK         | יחידות השתתפות | 5,000,000 ין יפני <sup>1</sup>                   | 100%  | 100%       | (1,042)                                |

**5. תקנה 13 – רווחים והפסדים של חברות-בת וחברות כלולות של החברה והכנסות מהן בשנת 2025**

להלן פרטים אודות רווחים (והפסדים) של חברות-בת וחברות כלולות של החברה לשנת 2025 (באלפי ש"ח) וכן הכנסות החברה מאותן חברות מדיבידנד, דמי ניהול וריבית:

| חברת המוחזקת      | רווח (הפסד) של החברה המוחזקת | רווח (הפסד) כולל אחר של החברה המוחזקת   | הכנסות החברה מהחברה המוחזקת |  |                   |   |
|-------------------|------------------------------|---|-----------------------------|--|-------------------|---|
|                   |                              |   | מדיבידנד                    | מדמי ניהול   | מריבית            | מדיבידנד  |
|                   | שנתקבל בשנת 2025             | שנתקבל לאחר יום 31.12.2025 או בגין תקופה שלאחר (הכל בגין שנת 2025 ומועד התשלום מכך) | שנתקבל בשנת 2025            | שנתקבלו לאחר יום 31.12.2025 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2025 או בגין תקופה שלאחר (מכך) | שנתקבלה בשנת 2025 | שנתקבלה לאחר יום 31.12.2025 או שהחברה זכאית לקבלו (הכל בגין שנת 2025 או בגין תקופה שלאחר מכך) |
| Pomvom UK Limited | -                            | 2,579   | -                           | 2,480  | -                 | -   |
| Picsolve Espana   | -                            | 200   | -                           | -  | -                 | -   |
| Pomvom Europe     | -                            | 385   | -                           | -  | -                 | -   |
| Pomvom US Inc     | -                            | (1,966)   | -                           | -  | -                 | -   |
| Pomvom GK         | -                            | 36  | -                           | -  | -                 | -   |

(\* הכנסות מדמי ניהול בהתאם לעבודת מחירי העברה.)

**6. תקנת 20 – מסחר בבורסה**

6.1 במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר 33,120 מניות רגילות של החברה שנבעו מהבשלת 33,120 יחידות מניה חסומות ומימושי אופציות לא סחירות שהוקצו לעובדים ויועצים.

6.2 ביום 11 בפברואר 2025, נרשמו למסחר 14,602,100 מניות רגילות של החברה אשר הוקצו למשקיעים שונים על פי דוח הקצאה פרטית.

**7. תקנה 21 – תשלומים לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין**

<sup>1</sup> Pomvom GK הינה חברת משתתפים (Members) אשר הונה נקבע בהתאם לסכום ההשקעה של כל המשתתפים (membership contributions). החברה הינה המשתתפת היחידה ב-Pomvom GK.

להלן נתונים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה (בש"ח):

| סה"כ   | תגמולים בעבור שירותים |      |           | פרטי מקבל התגמולים          |               |                                |                           |
|--|-----------------------|------|-----------|-----------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------|
|  | תשלום מבוסס מניות     | מענק | שכר (*)   | שיעור החזקה בהון התאגיד (%) | היקף משרה (%) | תפקיד                          | שם                        |
| <b>חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה</b> |                       |      |           |                             |               |                                |                           |
| 393,015  | 121,782               | -    | 247,938   | 0.58%                       | 30%           | יו"ר הדירקטוריון               | יואב נהיר                 |
| 2,226,941  | 890,718               | -    | 1,336,223 | 0.67%                       | 100%          | מנכ"ל החברה ומנהל פעילות ארה"ב | מתן מנדלבאום <sup>2</sup> |
| 1,323,535  | 338,649               | -    | 984,886   | 0.83%                       | 100%          | סמנכ"לית כספים                 | תמר מיכל                  |
| 907,044  | 127,390               | -    | 779,654   | 0.38%                       | 100%          | סמנכ"לית, יועצת משפטית         | רוני גורב                 |
| 1,018,140  | 120,176               | -    | 897,964   | 0.47%                       | 100%          | סמנכ"לית מוצר וטכנולוגיה       | קרן רביב                  |
| 878,103  | 102,713               | -    | 775,390   | 0.31%                       | 100%          | סמנכ"ל אופרציה                 | עודד כנען                 |
| 458,535  | 228,338               | -    | 230,197   | 2.98% <sup>3</sup>          |               | דירקטורים                      | יתר הדירקטורים            |

(\*) "שכר", "תגמול" ו-"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

<sup>2</sup> החל מיום 7 ביולי 2024 כיהן מר מתן מנדלבאום כמ"מ מנכ"ל החברה באופן זמני וביום 16 בינואר 2025 מונה למנכ"ל החברה. כמו כן, מכהן מר מנדלבאום כמנהל פעילות ארה"ב.

<sup>3</sup> נכון ליום 31.12.2025, מר שרון זאורבך מחזיק 785,565 מניות החברה אשר מהוות 2.72% מההון המונפק והנפרע של החברה.

7.1 עיקרי פרטי ההתקשרויות להם זכאים מקבלי התגמול המפורטים לעיל

7.1.1 עיקרי תנאי ההתקשרות עם יואב נהיר

מר נהיר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מחודש נובמבר 2024.

[א] החל מחודש מרץ 2025, מעמיד מר נהיר לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף של שליש משרה, בתמורה לתשלום חודשי בסך של 25,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), וזאת חלף גמול הדירקטורים ששולם לו עד אותו המועד. החל מחודש פברואר 2026, הופחת שכרו החודשי של מר נהיר ב-10%, במסגרת הפחתת שכר רוחבית לנושאי המשרה בחברה, כחלק מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה

[ב] הסכם השירותים עם מר נהיר, אושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בחודש מרץ 2025 ועל ידי האסיפה הכללית בחודש יוני 2025, והינו לתקופה בלתי קצובה. כל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש של 90 ימים (למעט בסיום ההתקשרות עקב נסיבות חמורות).

[ג] כמו כן, מר נהיר יהיה זכאי להחזר הוצאות סבירות, בכפוף למדיניות ההוצאות של החברה כפי שתהיה בתוקף מעת לעת.

[ד] בחודש מרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה למר נהיר של 120,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 1.93 ש"ח למניה. האופציות יבשילו ב-9 מנות רבעוניות לא שוות, על פני 36 חודשים, כאשר שליש מכמות האופציות יבשילו בחלוף 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון (יום 15 בינואר 2025) והיתרה מדי רבעון, החל מחלוף 12 חודשים ממועד החלטת הדירקטוריון.

7.1.2 עיקרי תנאי העסקתו של מתן מנדלבאום

מר מתן מנדלבאום שימש כמנהל הפעילות בארה"ב של החברה הבת החל מחודש ינואר 2022. ביום 7 ביולי 2024 מונה מר מתן מנדלבאום כמ"מ מנכ"ל החברה באופן זמני וביום 16 בינואר 2025 מונה למנכ"ל החברה. לפרטים אודות תנאי העסקתו כמנהל הפעילות בארה"ב עד למינויו כמנכ"ל החברה, ראו בסעיף 7.1.3 בתקנה 21 בפרק ד' לדוחות לשנת 2023. להלן עיקרי תנאי העסקתו של מר מנדלבאום כמנכ"ל החברה:

[א] הסכם העסקתו של מר מנדלבאום הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים להסכם היה רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש של שישה (6) חודשים (למעט בסיום העסקה עקב נסיבות חמורות).

[ב] מר מנדלבאום זכאי לשכר שנתי של 350 אלפי דולר (ברוטו) ולתנאים נלווים, כמקובל בהתאם לחוק המקומי. כמו כן, זכאי מר מנדלבאום להטבות בגין רילוקיישן. החל מחודש פברואר 2026, הופחת שכרו החודשי של מר מנדלבאום ב-10%, במסגרת הפחתת שכר רוחבית לנושאי המשרה בחברה, כחלק מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה.

[ג] מר מנדלבאום, זכאי לקבלת מענק שנתי, בכפוף לעמידה ביעדים, בסך השווה ל-8 פעמים עלות העסקה חודשית, מתוכו עד 3 פעמים עלות העסקה חודשית בגין מענק בשיקול דעת. כמו כן, ניתן יהיה להעניק למר מנדלבאום מענק מיוחד, כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה, בסך השווה לעד פעם אחת עלות העסקה חודשית.

[ד] כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתו, חייב מר מנדלבאום בשמירה על סודיות ובאי תחרות בפעילות החברה לתקופה של 12 חודשים לאחר מועד סיום העסקתו בחברה.

בחודש פברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאה למר מנדלבאום של 75,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 22 ש"ח כל אחת או בדרך של מנגנון Cashless (בסעיף זה: "האופציות") ו-75,000 יחידות מניה חסומות (RSU) ללא מחיר מימוש (בסעיף זה: "יחידות המניה החסומות"); וביחד עם האופציות בסעיף זה: "ניירות

**הערך**"). תקופת ההבשלה ביחס לניירות הערך התפרשה על פני 15 רבעונים החל מיום 1 בינואר 2022, כאשר האופציות ויחידות המניה החסומות כאמור הבשילו במלואן במהלך שנת 2025.

בחודש ינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה ובחודש מרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית, הקצאה למר מנדלבאום של 750,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש 1.93 ש"ח למניה (בסעיף זה: "**האופציות הנוספות**").

תקופת ההבשלה ביחס לאופציות הנוספות תהיה ב- 11 מנות לא שוות, על פני 36 חודשים: (1) 238,636 אופציות הבשילו ביום 7 ביולי 2024; ו- (2) יתר 10 המנות – 51,136 אופציות בכל מנה (למעט המנה האחרונה, בת 51,140 אופציות) יבשילו מידי רבעון, החל מחלוף 3 חודשים ממועד הבשלת המנה הראשונה.

לפרטים אודות הלוואה שניתנה למר מתן מנדלבאום על ידי החברה ראו ביאור 19ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

### 7.1.3 עיקרי תנאי העסקתה של קרו רביב

גב' רביב מועסקת כסמנכ"לית מוצר וטכנולוגיה של החברה החל מחודש נובמבר 2023.

[א] הסכם העסקתה של גב' רביב הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בהתאם לזמנים הקבועים בדין (למעט בסיום העסקה עקב נסיבות חמורות).

[ב] בתקופת הדוח גב' רביב היתה זכאית לשכר חודשי בסך של 60 אלף ש"ח ולתנאים נלווים, לרבות חופשה שנתית, ימי מחלה, דמי הבראה, קרן השתלמות, רכיב תשלום נסיעות חו"ל והפרשות פנסיוניות (לרבות הפרשות לרכיב פיצויי פיטורים שיבואו במקום מלוא זכאותה לפיצויי פיטורים בהתאם להסדר סעיף 14). בחודש נובמבר 2025 עודכן שכרה החודשי של גב' רביב והוא עומד על סך של 65 אלף ש"ח לחודש. החל מחודש פברואר 2026, הופחת שכרה החודשי של גב' רביב ב-10%, במסגרת הפחתת שכר רוחבית לנושאי המשרה בחברה, כחלק מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה.

[ג] בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית להעניק לגב' רביב תגמול משתנה.

[ד] כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתה, חייבת גב' רביב בשמירה על סודיות ובאי תחרות בפעילות החברה לתקופה של 12 חודשים לאחר מועד סיום העסקתה בחברה.

[ה] בחודש נובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגב' רביב של 100,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 3.34 ש"ח כל אחת. (בסעיף זה: "**האופציות**").

תקופת ההבשלה ביחס לאופציות מתפרשת על 4 שנים החל מיום 1 בנובמבר 2023 (בסעיף זה: "**מועד תחילת ההבשלה**"), באופן שבו ניתן יהיה לממש רבע מכמות ניירות הערך החל מחלוף שנים עשר (12) חודשים ממועד תחילת ההבשלה, וכן, שלושה רבעים מכמות ניירות הערך יבשילו על פני תקופה של שנים עשר (12) רבעונים בשנים עשר (12) מנות שוות, שיבשילו בחלוף כל רבעון.

בחודש ינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגב' רביב של 100,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש 1.93 ש"ח למניה. (בסעיף זה: "**האופציות הנוספות**").

תקופת ההבשלה ביחס לאופציות הנוספות תהיה ב- 12 מנות רבעוניות שוות, על פני 36 חודשים החל מחודש ינואר 2025.

7.1.4 עיקרי תנאי העסקתה של תמרה מיכל

גב' מיכל מועסקת כסמנכ"לית כספים של החברה החל מחודש מאי 2024.

- [ו] הסכם העסקתה של גב' מיכל הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בהתאם לזמנים הקבועים בדין (למעט בסיום העסקה עקב נסיבות חמורות).
- [ז] בתקופת הדוח גב' מיכל היתה זכאית לשכר חודשי בסך של 67 אלף ש"ח ולתנאים נלווים, לרבות חופשה שנתית, ימי מחלה, דמי הבראה, קרן השתלמות, רכיב תשלום נסיעות חו"ל והפרשות פנסיוניות (לרבות הפרשות לרכיב פיצויי פיטורים שיבואו במקום מלוא זכאותה לפיצויי פיטורים בהתאם להסדר סעיף 14). החל מחודש פברואר 2026, הופחת שכרה החודשי של גב' מיכל ב-10%, במסגרת הפחתת שכר רוחבית לנושאי המשרה בחברה, כחלק מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה.
- [ח] בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית להעניק לגב' מיכל תגמול משתנה.
- [ט] כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתה, חייבת גב' מיכל בשמירה על סודיות ובאי תחרות בפעילות החברה לתקופה של 12 חודשים לאחר מועד סיום העסקתה בחברה.
- [י] בחודש מאי 2024, אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגב' מיכל של 160,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 5.03 ש"ח כל אחת. (בסעיף זה: "האופציות").
- תקופת ההבשלה ביחס לאופציות מתפרשת על 4 שנים החל מיום 15 במאי 2024 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההבשלה"), באופן שבו ניתן יהיה לממש רבע מכמות ניירות הערך החל מחלוף שנים עשר (12) חודשים ממועד תחילת ההבשלה, וכן, שלושה רבעים מכמות ניירות הערך יבשילו על פני תקופה של שנים עשר (12) רבעונים בשנים עשר (12) מנות שוות, שיבשילו בחלוף כל רבעון. בחודש מרץ 2025 חולטו האופציות הנ"ל.
- בחודש ינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגב' מיכל של 350,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 1.93 ש"ח למניה (בסעיף זה: "האופציות הנוספות").
- תקופת ההבשלה ביחס לאופציות הנוספות תהיה ב-12 מנות רבעוניות שוות, על פני 36 חודשים החל מחודש ינואר 2025.

7.1.5 עיקרי תנאי העסקתה של רוני גורב

גב' גורב מועסקת כסמנכ"לית ויועצת משפטית של החברה החל מחודש יולי 2022.

- [יא] הסכם העסקתה של גב' גורב הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בהתאם לזמנים הקבועים בדין (למעט בסיום העסקה עקב נסיבות חמורות).
- [יב] בתקופת הדוח גב' גורב היתה זכאית לשכר חודשי בסך של 50 אלף ש"ח ולתנאים נלווים, לרבות חופשה שנתית, ימי מחלה, דמי הבראה, קרן השתלמות, רכיב תשלום נסיעות חו"ל והפרשות פנסיוניות (לרבות הפרשות לרכיב פיצויי פיטורים שיבואו במקום מלוא זכאותה לפיצויי פיטורים בהתאם להסדר סעיף 14). החל מחודש פברואר 2026, הופחת שכרה החודשי של גב' גורב ב-10%, במסגרת הפחתת שכר רוחבית לנושאי המשרה בחברה, כחלק מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה.
- [יג] בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית להעניק לגב' רביב תגמול משתנה.
- [יד] כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתה, חייבת גב' גורב בשמירה על סודיות ובאי תחרות בפעילות החברה לתקופה של 12 חודשים לאחר מועד סיום העסקתה בחברה.

- [טו] בחודש יולי 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגבי גורב של 20,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 14.34 ש"ח כל אחת. (בסעיף זה: "האופציות")
- תקופת ההבשלה ביחס לאופציות מתפרשת על 4 שנים החל מיום 1 ביולי 2022 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההבשלה"), באופן שבו ניתן יהיה לממש רבע מכמות ניירות הערך החל מחלוף שנים עשר (12) חודשים ממועד תחילת ההבשלה, וכן, שלושה רבעים מכמות ניירות הערך יבשילו על פני תקופה של שנים עשר (12) רבעונים בשנים עשר (12) מנות שוות, שיבשילו בחלוף כל רבעון.
- בחודש ספטמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגבי גורב של 30,000 אופציות בתוספת מימוש של 3.94 ש"ח כל אחת ו-10,000 יחידות מניה חסומות ללא תוספת מימוש. (בסעיף זה "האופציות ויחידות המניה החסומות")
- תקופת ההבשלה ביחס לאופציות מתפרשת על 3 שנים החל מיום 20 בספטמבר 2023 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההבשלה"), באופן שבו ניירות הערך יבשילו ב- 12 מנות רבעוניות שוות, על פני 36 חודשים ממועד תחילת ההבשלה.
- בחודש ינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגבי גורב של 100,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 1.93 ש"ח למניה (בסעיף זה: "האופציות הנוספות").
- תקופת ההבשלה ביחס לאופציות הנוספות תהיה ב- 12 מנות רבעוניות שוות, על פני 36 חודשים החל מחודש ינואר 2025.
- 7.1.6 עיקרי תנאי העסקתו של עודד כנען
- מר כנען מועסק כסמנכ"ל אופרציה של החברה החל מחודש פברואר 2023.
- [טז] הסכם העסקתו של מר כנען הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים להסכם רשאי להודיע לצד השני על סיום ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת בכתב ומראש בהתאם לזמנים הקבועים בדין (למעט בסיום העסקה עקב נסיבות חמורות).
- [יז] בתקופת הדוח מר כנען היה זכאי לשכר חודשי בסך של 47.5 אלף ש"ח ולתנאים נלווים, לרבות חופשה שנתית, ימי מחלה, דמי הבראה, קרן השתלמות, רכיב תשלום נסיעות חו"ל והפרשות פנסיוניות (לרבות הפרשות לרכיב פיצויי פיטורים שיבואו במקום מלוא זכאותה לפיצויי פיטורים בהתאם להסדר סעיף 14). החל מחודש פברואר 2026, הופחת שכרו החודשי של מר כנען ב-10%, במסגרת הפחתת שכר רוחבית לנושאי המשרה בחברה, כחלק מצעדי ההתייעלות שנקטה החברה.
- [יח] בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים וליתר התנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית להעניק לגבי רביב תגמול משתנה.
- [יט] כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתו, חייב מר כנען בשמירה על סודיות ובאי תחרות בפעילות החברה לתקופה של 12 חודשים לאחר מועד סיום העסקתו בחברה.
- [כ] בחודש מאי 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה לגבי רביב של 20,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 4.43 ש"ח כל אחת. (בסעיף זה: "האופציות").
- תקופת ההבשלה ביחס לאופציות מתפרשת על 4 שנים החל מיום 1 בפברואר 2023 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההבשלה"), באופן שבו ניתן יהיה לממש רבע מכמות ניירות הערך החל מחלוף שנים עשר (12) חודשים ממועד תחילת ההבשלה, וכן, שלושה רבעים מכמות ניירות הערך יבשילו על פני תקופה של שנים עשר (12) רבעונים בשנים עשר (12) מנות שוות, שיבשילו בחלוף כל רבעון.

בחודש ספטמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה הקצאה למר כנען של 2,500 אופציות בתוספת מימוש של 3.94 ש"ח כל אחת ו-7,500 יחידות מניה חסומות ללא תוספת מימוש. (בסעיף זה "האופציות ויחידות המניה החסומות")

מתפרשת על 4 שנים החל מיום 1 בפברואר 2023 (בסעיף זה: "מועד תחילת ההבשלה"), באופן שבו ניתן יהיה לממש רבע מכמות ניירות הערך החל מחלוף שנים עשר (12) חודשים ממועד תחילת ההבשלה, וכן, שלושה רבעים מכמות ניירות הערך יבשילו על פני תקופה של שנים עשר (12) רבעונים בשנים עשר (12) מנות שוות, שיבשילו בחלוף כל רבעון.

בחודש ינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה למר כנען של 100,000 אופציות לא סחירות במחיר מימוש של 1.93 ש"ח למניה (בסעיף זה: "האופציות הנוספות").

תקופת ההבשלה ביחס לאופציות הנוספות תהיה ב-12 מנות רבעוניות שוות, על פני 36 חודשים החל מחודש ינואר 2025.

#### 7.1.7 תגמולים לדירקטוריון

[א] כל עוד לא יוחלט אחרת באופן הנדרש על-פי דין, הגמול לו זכאים חברי הדירקטוריון אשר אינם מקרב בעלי העניין בחברה ואשר אינם מועסקים על-ידי החברה (בין כעובדים ובין כנתוני שירותים עצמאיים), כפי שיהיו מעת לעת, הוא הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בהתאם "לסכום המירבי" בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). ביחס לדירקטור אשר סווג כדירקטור מומחה, הגמול השנתי וגמול ההשתתפות יהיה בהתאם לסכומים המנויים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. עם זאת, ה"ה יואב נהיר (יו"ר הדירקטוריון), ניר ויימן ושרון זאורבך הודיעו, כי הם מוותרים על סיווגם כדירקטורים מומחים כך שהם זכאים ל"גמול המירבי" חלף "הגמול למומחה".

הדירקטורים החיצוניים בחברה, מר שי גוטסדינר וגב' תמר כפיר זכאים לגמול המירבי ולא לגמול מומחה.

[ב] כמו כן, לכל אחד מהדירקטורים המכהנים בחברה מר ניר ויימן, מר שרון זאורבך, מר שי גוטסדינר וגב' תמי כפיר הוקצו 60,000 אופציות במחיר מימוש של כ-1.93 ש"ח למניה. האופציות יבשילו ב-9 מנות רבעוניות לא שוות, על פני 36 חודשים, כאשר שליש מכמות האופציות יבשילו בחלוף 12 חודשים ממועד ההקצאה והיתרה מדי רבעון, החל מחלוף 12 חודשים ההקצאה. הקצאת האופציות אושרה על ידי האסיפה הכללית ביחס למר ניר ויימן, מר שרון זאורבך ומר שי גוטסדינר ביום 4 במרץ 2025 וביחס לגב' תמר כפיר באסיפה הכללית ביום 19 ביוני 2025.

[ג] לתנאי כהונתו של מר יואב נהיר, יו"ר דירקטוריון החברה ואופציות שהוקצו לו בקשר עם כהונתו ראו בסעיף 7.1.1 בתקנה זו לעיל.

#### [ד] פטור והתחייבות לשיפוי

כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי עניין בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם, וכן כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, כפי שיהיו מעת לעת, זכאים לכתבי שיפוי וכתבי פטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה. לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות לשיפוי וכתב הפטור ראה נספח א' לפרק 8 לתשקיף להשלמה של החברה מיום 25.2.2021 (מס' אסמכתא: 01-023304-2025), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

### פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה [ה]

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שבתוקף למועד דוח זה, נושא משרה בחברה (לרבות דירקטור) יהיה זכאי (בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים לכך בחברה ולהוראות כל דין), בין היתר, לביטוח אחריות נושא משרה. בהתאם למדיניות התגמול, גבול האחריות במסגרת פוליסת הביטוח לא יעלה על 25 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת ביטוח, בתוספת הוצאות הגנה משפטית סבירות בישראל מעבר לגבול האחריות, ולגבי תביעות המוגשות מחוץ לישראל – הוצאות הגנה משפטית סבירות מעבר לגבול האחריות, בהתאם להוצאות משפט הנהוגות בישראל ובהתאם לדין הישראלי.

נכון למועד הדוח, אישרה החברה את התקשרותה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי עניין בחברה, המכהנים בחברה, עד ליום 18 באפריל 2026. גבולות האחריות בגין הפוליסה האמורה הינם בהיקף של עד 25 מיליון דולר למקרה ולתקופה; ההשתתפות העצמית עומדת על סך של 150 אלפי דולר לכל תביעה (כולל תביעה בניירות ערך); והפרמיה השנתית בגין הפוליסה עומדת על סך של כ-150 אלפי דולר.

### 8. תקנה 21 – השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח החברה הינה חברה ללא גרעין שליטה.

### 9. תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה

#### עסקאות זניחות 9.1

בחודש ינואר 2023, במסגרת אימוץ תוכנית אכיפה פנימית בניירות ערך, החליט דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. (בסעיף זה: "עסקת בעלי עניין").

9.1.1 החברה מבצעת או עשויה לבצע מעת לעת עסקאות בעלי עניין במהלך העסקים הרגיל שלה. עסקאות אלו עשויות להוות "עסקאות זניחות", אם יתקיימו שני התנאים (המצטברים) הבאים:

**א. העסקה איננה עסקה חריגה.** בהתאם להוראות חוק החברות, עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה בכפוף להתקיימות התנאים המצטברים הבאים: (א) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה; (ב) העסקה היא בתנאי שוק; (ג) העסקה איננה מהותית, דהיינו איננה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

להלן יפורטו עיקרי אמות המידה שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת ביחס לשלושת רכיבים אלו:

- מהלך העסקים הרגיל של החברה – עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל והיא איננה עסקה חד פעמית או עסקה יוצאת דופן לפעילותה של החברה.
- תנאי שוק – עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים.

- מהותיות העסקה – בחינת מהותיותה עסקה תיערך על-פי בחינה כמותית ובחינה איכותית, כדלקמן: (א) הבחינה הכמותית – בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה כלשהי תיחשב כעסקה שאינה מהותית אם השפעתה על הפרמטרים הכמותיים הרלוונטיים (המפורטים להלן) לאותה עסקה אינה עולה על 5%. לצרכי סיווג העסקה (בלבד), עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה מהותית אם השפעתה על אחד או יותר מהפרמטרים הכמותיים הרלוונטיים (המפורטים להלן) עולה על 5%; (ב) הבחינה האיכותית – בחינה של שיקולים איכותיים עשויה להוביל לסתירת חזקת המהותיות בדבר המהותיות או אי המהותיות של העסקה לצורך סיווגה.

ב. בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, ככל שהשפעת העסקה על אחד או יותר מהפרמטרים הכמותיים הרלוונטיים (המפורטים להלן) הינה בשיעור של פחות מ-0.5%.

9.1.2 לכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה ייבדקו המדדים הרלוונטיים ביותר, כאשר ככל הניתן ובשים לב לנסיבות העניין, ביחס לאירועים דומים במהותם ייבחנו מדדים זהים ליצירת אחידות. בהיעדר יחסים רלוונטיים מתאימים יותר בנסיבות העניין, בחינת מהותיות כמותית של אירוע תיעשה ביחס למדד הרלוונטי ביותר מבין המדדים הבאים:

- יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא העסקה (הנכסים הנרכשים או הנמכרים) חלקי סך הנכסים של החברה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים;

- יחס מכירות – סך המכירות או המכירות המוערכות נשוא העסקה חלקי יעד המכירות השנתי בתקציב החברה כפי שאושר בגין השנה הקלנדרית במהלכה חל האירוע; בעסקאות רב שנתיות יילקח היקף המכירות הכולל הצפוי מהעסקה מחולק בשנות ההתקשרות, אלא אם בנסיבות העניין קיים תחשיב רלוונטי יותר, כגון אבני דרך שנקבעו בהסכם להפצת מוצרי החברה;

- יחס הון עצמי – שיעור הגידול או הקיטון בהון העצמי של החברה כתוצאה מהאירוע/העסקה או שיעור ההשפעה הכמותית של האירוע חלקי הון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים;

- יחס הכנסות – סך הכנסות או ההכנסות המוערכות נשוא העסקה חלקי סך ההכנסות השנתיות של החברה בשנה הקלנדרית האחרונה שהסתיימה לפי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים האחרונים שפרסמה החברה. בעסקאות רב שנתיות יילקח לצורך הבחינה היקף הכנסות שנתי ממוצע מוערך (היקף הכנסות הכולל הצפוי מהעסקה מחולק בשנות ההתקשרות, אלא אם בנסיבות העניין קיים תחשיב רלוונטי יותר למדידת היקף הכנסות שנתי ממוצע, לרבות בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם המסחרי נשוא הדיווח, כגון אבני דרך למכירת/הפצת מוצרי החברה);

- יחס התחייבויות – ההתחייבות נשוא העסקה/האירוע חלקי סך ההתחייבויות על-פי דוחותיה הכספיים האחרונים.

### 9.1.3 הוראות נוספות

א. כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם שמתקיימת ביניהן תלות, באופן שבפועל הן מהוות חלק מאותה התקשרות, תיבחנה כעסקה אחת.

ב. עסקאות המבוצעות באופן תדיר, קבוע וחוזר לאורך תקופה (כגון הזמנות תדירות וחוזרות, אף אם אין תלות ביניהן) תיבחן על-פי היקף העסקאות השנתי.

ג. בעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה על בסיס שנת.

9.1.4 במהלך שנת הדוח לא ביצעה החברה עסקאות זניחות כאמור עם בעלי עניין.

**10. תקנה 24 – אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, נכון לתאריך הדוח, ראו דוח מידי של החברה מיום 7 בנואר 2026 (מס' אסמכתא: 003237-01-2026), דוחות מיידים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה מימים 4 בפברואר 2026 ו-5 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 012558-01-2026 ו-019859-01-2026), הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

**תקנה 24 – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים**

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק וניירות הערך ההמימים של החברה ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק למועד פרסום הדוח – ראו כמפורט בדוח מידי של החברה בדבר מצבת ניירות הערך העדכנית של החברה מיום 4 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 01-2026-012566), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("דוח מצבת ניירות הערך העדכנית של החברה").

**תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות**

למרשם בעלי המניות העדכני של החברה ראו דוח מצבת ניירות הערך העדכנית של החברה (כהגדרתו לעיל).

**11. תקנה 26 – דירקטוריון החברה<sup>4</sup>**

להלן פירוט אודות הדירקטורים המכהנים בחברה נכון למועד פרסום הדוח:

| שם  | יואב נהיר   | שרון זאורבך  | ניר ויימן  | שי גוטסדינר   | תמור כפיר   |
|---|---|--|--|---|---|
| מספר זיהוי  | 028868859   | 027181395  | 024932220  | 038359584   | 023579352   |
| תאריך לידה  | 26 באוקטובר 1971  | 21 ביולי 1974  | 9 בפברואר 1970   | 26 באפריל 1976  | 26 באוקטובר 1967  |
| מען להמצאת כתבי בי-דין  | הפנינה 6, רעננה; אצל פומום בע"מ ישראל   | דרך המלך 75, גבעת שמואל ישראל  | יסמין 48, שוהם ישראל   | הרימון 6, גבעת שמואל ישראל                                | שמחה הולצברג 30, גבעת שמואל ישראל   |
| נתינות  | ישראל   | ישראל  | ישראל  | ישראל   | ישראל   |
| תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת)   | יו"ר הדירקטוריון  | דירקטור  | דירקטור בלתי תלוי  | דירקטור חיצוני  | דירקטורית חיצונית   |
| חברות בוועדות דירקטוריון  | לא  | ועדת ביקורת  | ועדת תגמול   | ועדת ביקורת, ועדת תגמול                                   | ועדת ביקורת, ועדת תגמול   |
| אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות, אם הוא בעל מומחיות חשובה או פניננות או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה |   |  | כן   | לא  | כן  |
| עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא  | לא  | לא   | לא   | לא  | לא  |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה  | 29 בספטמבר 2024   | 29 בספטמבר 2024  | 29 בספטמבר 2024  | 4 במרץ 2025   | 19 ביוני 2025   |
| השכלה   | תואר ראשון במשפטים באוניברסיטת בר אילן; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון באוניברסיטת בר אילן; תעודת הוראה בלוינסקי וינגייט | תואר ראשון באוניברסיטת בר אילן; תואר ראשון בכלכלה באוניברסיטת בר אילן; | תואר ראשון BA בכלכלה ולימודי עבודה באוניברסיטת תל-אביב; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ומימון באוניברסיטת תל-אביב. | תואר ראשון BA בלוגיסטיקה ומדעי המחשב באוניברסיטת בר אילן. | תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים באוניברסיטת בר אילן, מוסמכת בכלכלת עסקים, התמחות במימון באוניברסיטת בר אילן |

4 הפירוט אינו כולל דירקטורים ששיימו את כהונתם במהלך שנת 2025 ועד למועד פרסום הדוח.

| שם  | יואב נהיר  | שרון זאורבך   | ניר ויימן  | שי גוטסדינר  | תמר כפיר   |
|---|--|---|--|--|--|
| <b>עיסוק בחמש השנים האחרונות</b>              | שותף במשרד עוה"ד מיתר; יו"ר הדירקטוריון בשור-טק השקעות, שותפות מוגבלת; מנהל בחברת שבע בריבוע אס.י.וי | שותף בחברת MNS Consulting Group   | CFO בחברת נוסטרומו אנרגיה; CFO בחברת נען דן גיין בע"מ; | General Manager בפפאיה גיימינג; VP R&D בלושה; CTO בסלינה | סמנכ"לית חממת צ'נגדו ישראל; מייסדת ומנכ"לית בי פי אנד סי                                 |
| <b>תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור</b>       | שור-טק השקעות, שותפות מוגבלת; שבע בריבוע אס.י.וי; קבוצת תגבור בע"מ; הרי זהב מערב בע"מ                | עדית מימון; מנש ייעוץ בע"מ; כשרון לפינגסים; פישמן רשתות; זר פור יו; טלפארמה | נוסטרומו אנרגיה לימיטד; נוסטרומו אינכ                  | -  | גן שמואל מזון; רציו אנרגיות (מימון); יומן אקסטנשנס; תמר כפיר בי פי אנד סי גרופ; קטה גרופ |
| <b>בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה</b>        | לא   | לא  | לא   | לא   | לא   |
| <b>דירקטור בעל מומחיות חשובונאית ופיננסית</b> | כן   | כן  | כן   | לא   | כן   |

**12. נושאי משרה בכירה נוספים (שאינם דירקטורים)**

| שם נושא המשרה הבכירה | מספר תעודת זהות | תאריך לידה       | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה  | האם בעל ענין או נוסף משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה | השכלה  | ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות   |
|----------------------|-----------------|------------------|-------------------|--|--|--|---|
| מתן מנדלבאום         | 034717553       | 17 באוקטובר 1985 | 16 בינואר 2025    | מנכ"ל; דירקטור בחברות הבת: דירקטור בחברות הבת: Pomvom, Inc, Pomvom UK Ltd., Pomvom Europe Ltd ,Picsolve Inc Pomvom GK      | לא   | תואר ראשון בניהול מערכות מידע – אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני במנהל עסקים - Northwestern Kellogg school of management | ממלא מקום מנכ"ל ו-North America President and Managing Director בחברה                   |
| תמרה מיכל            | 308592187       | 24 במרץ 1978     | 15 במאי 2024      | סמנכ"ל כספים; דירקטורית בחברות הבת: Pomvom, Inc, Pomvom UK Ltd., Pomvom Europe Ltd ,Picsolve Inc Picsolve Espana Pomvom GK | לא   | תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות – המכללה האקדמי המכללה למנהל.   | VP Finance ב-Verbit ; Controller ב-Google Sr. Director ב-Finance Fitbit                 |
| עודד כנען            | 034262535       | 23 בספטמבר 1977  | 1 בספטמבר 2024    | VP Operations דירקטור בחברות הבת: Pomvom UK Ltd., Pomvom Europe Ltd  | לא   | B.Sc. בכלכלה ומדעי החיים באוניברסיטת תל-אביב; תואר שני MA בניהול וחינוך באוניברסיטת תל-אביב                            | VP Programs & Delivery בפומום; נספח ההגנה בברזיל, משרד הביטחון.                         |
| קן ריב               | 034174185       | 18 באוגוסט 1977  | 1 בנובמבר 2023    | סמנכ"לית מוצר וטכנולוגיה   | לא   | תואר ראשון במדעי ההתנהגות באוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת דרבי                                   | יועצת מחקר ופיתוח ב-Unlock Your Product (2014); סמנכ"לית מחקר ופיתוח ב-Reli (2022-2023) |
| ליגל שפירו           | 203702832       | 9 בנובמבר 1991   | 1 בנובמבר 2021    | פיננס דיירקטור   | לא   | תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים וניהול פיננסי באוניברסיטת תל אביב                | Finance Director ב-Finance LTD (2019-2021); Senior Auditor ב-Deloitte (2017-2019)       |
| רוני גורב            | 060938297       | 21 ביוני 1982    | 1 בינואר 2024     | סמנכ"לית, יועצת משפטית ומזכירת חברה; דירקטורית בחברות הבת: Pomvom, Inc, Picsolve Inc Picsolve Espana                       | לא   | תואר ראשון במשפטים וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במשפטים מאוניברסיטת London School of Economics        | יועצת משפטית ב-IDE (2015-) (2022)   |
| דורון כהן            | 028015592       | 10 באוקטובר 1970 | 10 באוקטובר 2021  | מבקר פנימי   | לא   | תואר ראשון במנהל עסקים במסלול האקדמי המכללה למנהל; רואה חשבון מוסמך; מבקר פנימי מוסמך                                  | שותף במשרד רוי"ח פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ ומבקר פנימי במספר חברות                       |

**13. תקנה 26 – מורשי החתימה העצמאיים**

נכון למועד הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים, למעט מורשה חתימה עצמאי לביצוע התחייבויות ותשלומים של החברה בגין שכר, מוסדות וקופות, כולל ע"י גורם פנסיוני מתפעל, עבור התקשרויות עם עובדים (שאינם נושאי משרה בחברה) ועבור התקשרויות בהסכמי סודיות.

**14. תקנה 27 – רואי החשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.

רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

**15. תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנון החברה במהלך שנת הדיווח (או לאחריה)**

לא חלו שינויים בתקופת הדוח או לאחריה.

**16. תקנה 29(א)-(ב) – המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות האסיפה הכללית במהלך שנת הדוח (או למועד**

**פרסום הדוח**

במהלך תקופת הדוח לא הובאו המלצות דירקטורים בפני האסיפה הכללית או החלטות שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בנושאים המנויים בתקנה 29(א) לתקנות הדוחות.

**16.1 תקנה 29(ג) – החלטות אסיפה כללית מיוחדת:**

ביום 6 בפברואר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאה פרטית מהותית למשקיעים בתמורה להשקעה בחברה בסך כולל של כ-19.7 מיליון ש"ח.

ביום 4 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר שי גוטסדינר כדירקטור חיצוני בחברה, את תנאי הכהונה וההעסקה של מר מתן מנדלבאום כמנכ"ל החברה והענקת אופציות לדירקטורים בחברה.

ביום 19 ביוני 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט הדח"צים), את מינויה של גב' תמר כפיר, כדירקטורית חיצונית בחברה, לרבות, הענקת 60,000 אופציות לא סחירות לגב' כפיר במסגרת תנאי כהונתה, וכן מינוי מחדש של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר ושות' כרואה חשבון מבקר של החברה.

**17. תקנה 29א – החלטות החברה במהלך שנת הדוח (או לאחריה) שלא פורטו בפרק זה לדוח**

**17.1 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:**

לפרטים אודות החלטות החברה בדבר עריכת ביטוח, ראו סעיף 7.1.4 (ב) לחלק זה, ולפרטים אודות מתן התחייבות לפטור מאחריות ולשיפוי לנושא משרה, כהגדרתו בחוק החברות, ראו סעיף 7.1.4 (ג) לחלק זה.

**25 במרץ 2026**

מתן מנדלבאום

מנכ"ל

יואב נהיר

יו"ר הדירקטוריון

## חלק ה'

הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות  
תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

# הצהרת מנהלים

## הצהרת מנהל כללי בחברה

אני, מתן מנדלבאום, מצהיר כי:

- בחנתי את הדוח התקופתי של פוסווס בע"מ ("החברה") לשנת 2024 ("הדוחות").
  - לפי ידעתי, 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.
  - לפי ידעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  - גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

25 במרס 2026

---

מתן מנדלבאום  
מנכ"ל

# הצהרת מנהלים

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמרה מיכל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פוסוום בע"מ ("החברה") לשנת 2024 ("הדוחות").
  2. לפי ידעתי, הדוחות והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  3. לפי ידעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

25 במרס 2026

---

תמרה מיכל  
סמנכ"לית כספים