



peax
formerly EMET

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2025

תוכן העניינים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2025

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

בפרק זה מובא תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו במהלך שנת 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), לעיתים תוך התייחסות לתקופות מוקדמות יותר (היינו לשנים 2023 ו-2024) ולעיתים תוך הרחבה לתקופה הסמוכה למועד פרסום דוח זה, והכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 (להלן: "תקנות התשקיף"), בשינויים המחוייבים. לפרטים נוספים והרחבה ראו את הדוחות השנתיים הקודמים של החברה.

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הנו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך פרסום הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת", "החברה סבורה", "החברה צופה" וכד', אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים, וככלל, מבלי לגרוע מהאמור, הדבר יצוין מפורשות.

בפרק זה, ובכלל זאת בתיאור האירועים ו/או העסקאות ו/או החברות המהותיים/ות, נכלל לעיתים מידע שאינו מהותי מבחינת מבטה של החברה, כדי לאפשר הבנה של הנושא המתואר.

התיאור בפרק זה הינו של פעילות החברה וחברות בשליטתה (במישרין או בעקיפין) להלן ביחד: "הקבוצה".

בתיאורים בפרק דלהלן נכללים לעיתים סקרים, מחקרים או פרסומים ציבוריים שונים וכן נתונים והערכות המבוססים על סקרים, מחקרים או פרסומים כאמור. ככלל, לא נערכה כל בדיקה על ידי חברות הקבוצה באשר לנוכנותם, דיוקם ועדכניותם של הנתונים המובאים בסקרים, בפרסומים ובמחקרים האמורים.

במסגרת תיאור החברה והחברות המוחזקות שלה בדוח זה נכללות לעיתים הפניות לדיווחים מידיים שפרסמה החברה (לרבות במקרים מסוימים, אם נדרש, לסעיפים מתוך פרק תיאור עסקי התאגיד ופרק הפרטים הנוספים בדוח התקופתי של השנה הקודמת), וזאת

בהתאם לתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ולתקנה 6ב' לתקנות התשקיף, ולרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך ביחס להפניה לדוח שנתי קודם. לפיכך, מקום בו צוין בדוח זה "ראו דיווח מידי של החברה", משמע "ראו דיווח מידי (לרבות בדוח השנתי הקודם) שפרסמה החברה, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה בהתאם לתקנות".

1. תיאור עסקי החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה

1.1. א.מ.ת מיחשוב (להלן: "החברה") התאגדה ביום 25 בנובמבר 1984, כחברה פרטית על פי פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, וביום 6 בינואר 1993 הפכה לחברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.2. עד ליום 8 במרץ 2022, פעלה הקבוצה בשני תחומי פעילות עיקריים. תחום פתרונות מיחשוב ותחום פעילות ה-OEM¹. ביום 8 במרץ 2022, הושלמה העברת תחום פעילות ה-OEM לחברת הייפר גלובל בע"מ במסגרת פיצול פעילות החברה (להלן: "מועד השלמת הפיצול"). במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 בחנה החברה מחדש את הדיווח המגזרי שלה על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 8 מגזרי פעילות. כתוצאה מהבחינה כאמור, החל מהדיווח הכספי ליום 31 במרץ 2022, לחברה שני מגזרי פעילות: (א) תחום תשתיות ענן מחשוב וסייבר; ו- (ב) תחום התוכנה, יישומי ענן ודיגיטל, כפי שיפורט להלן.

החברה מתמחה בפיתוח והטמעה של פתרונות טכנולוגיים בסביבות ארגוניות מורכבות. החברה (ישירות ובאמצעות החברות הבנות) מעסיקה כ-1,450 אנשי מקצוע בארץ ועוד כ-250 עובדים בחו"ל. החברה משרתת כ-1,500 לקוחות, מכל מגזרי המשק ביניהם משרדי הממשלה, המגזר הבטחוני, בנקים, חברות הביטוח,

¹ פעילות בתחום ה-OEM (ORIGINAL EQUIPMENT MANUFACTURE), במסגרתו עסקה החברה באיפיון, תכנון והרכבת מערכות ממוחשבות בהתאמה אישית אשר שולבו במוצרי לקוחותיה הנמכרים על ידיהם ללקוחותיהם הסופיים. הפעילות בתחום זה כללה ניתוח ואיפיון טכני של פלטפורמת המיחשוב המתאימה, תכנון המוצר, הגדרת התשתיות המתאימות (מע' הפעלה, עיבוד, איחסון, תקשורת), ביצוע תהליכי תכנון ופיתוח לפתרונות מכניים, חשמל, אלקטרוניקה ואנליזות טרמיות של המוצר, ניהול המידע ההנדסי - תיעוד, תיקי מוצר ותהליכי ייצור ותכנון וביצוע של תהליכי בדיקת איכות המוצרים. בנוסף, החברה סיפקה בתחום זה ללקוחותיה ניהול מלא של תהליכים לוגיסטיים כולל ניהול שרשרת אספקת המערכות המורכבות לפי הגדרות הלקוח ("תחום פעילות ה-OEM").

חברות תקשורת וטכנולוגיה, תעשייה, מוסדות הבריאות, קמעונאות ועוד. הקבוצה מציעה קשת רחבה של מוצרים אינטגרטיביים ומספקת פתרונות מותאמים מקצה לקצה בכל תחומי הטכנולוגיה הארגונית ובכלל זה תוכנה ודיגיטל, אינטגרציה של תשתיות IT בענן ובסביבה מקומית, סייבר ואבטחת מידע, דאטה ואנליטיקה, בינה מלאכותית ועוד.

החברה הינה שותפה עסקית ומקצועית מובילה של ספקי הפתרונות הטכנולוגיים הבולטים בעולם ובפורטפוליו שלה מוצרים של עשרות יצרני טכנולוגיה שונים.

חברות הקבוצה דואגות להכשרה מקצועית שוטפת ועדכנית ברמות הגבוהות ביותר על המוצרים והפתרונות של יצרני הטכנולוגיה איתם הן עובדות, ובמקרים רבים מחזיקות בדרגות השותפות והידע הגבוהות ביותר. כך לדוגמה שותפי Platinum של HPE ושל F5, שותפי Diamond של Palo Alto, שותפי GOLD של CISCO ושל Oracle ועוד. על מנת לשמור על רמת חדשנות גבוהה חברות הקבוצה עוסקות כל העת באיתור טכנולוגיות חדשות ופעמים רבות הן הראשונות להשיק פתרונות כאלה בישראל, אם באמצעות הסכמי שותפות חדשים ואם באמצעות רכישת חברות נוספות. בנוסף, מספקות חברות הקבוצה שרותי פיתוח תוכנה, פיתוח כלי דיגיטל מתקדמים, ייעוץ והטמעת תהליכי דיגיטציה וטרנספורמציה דיגיטלית לסביבות ארגוניות מורכבות, וכן פתרונות לשירותים מנוהלים ושרותי מומחה בכלל עולמות הטכנולוגיה הארגונית.

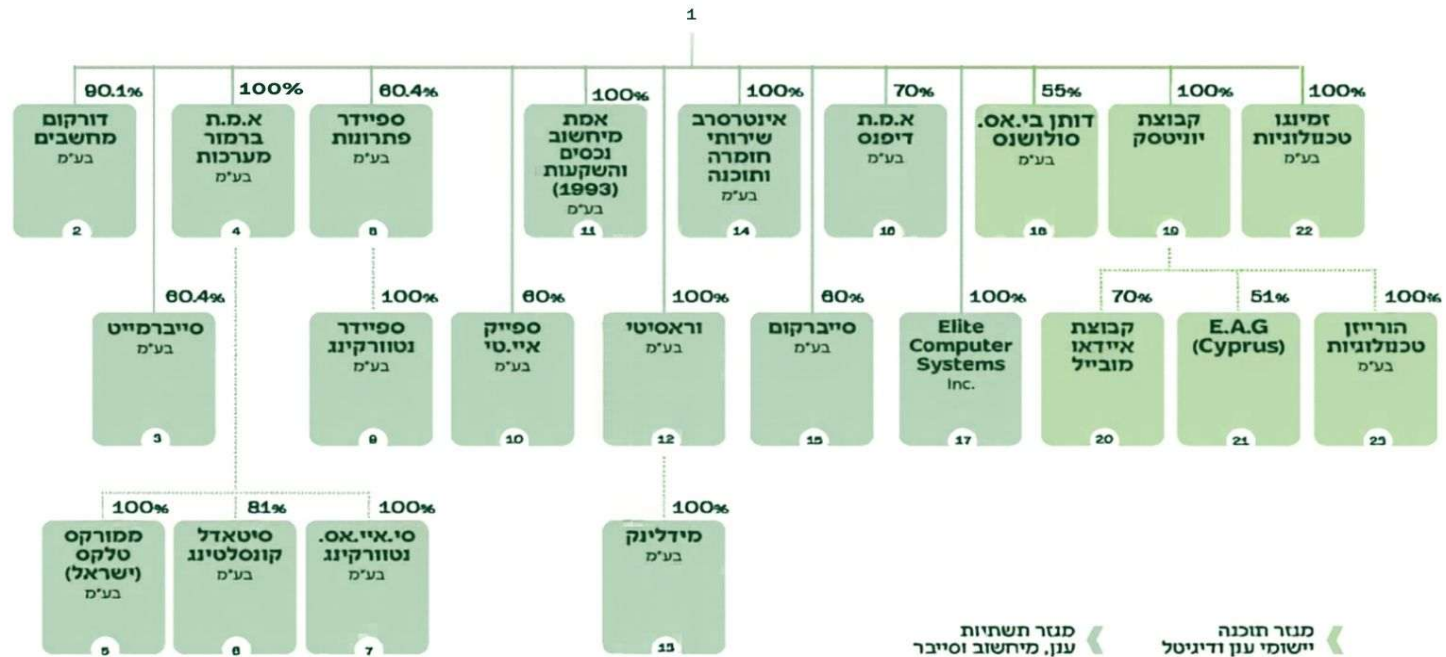
מתודולוגיית העבודה בקבוצה מתבססת על הבנה עמוקה של סביבת הלקוח ואתגריו מחד ושל הטכנולוגיות הזמינות מאידך. כך יכולה החברה להתאים לכל לקוח ולכל פרויקט את הפתרון המתאים ביותר לצרכיו, תוך התחשבות באסטרטגיה העסקית ובסביבה התפעולית שלו. כך יש בחברה גם מומחים לסקטורים ספציפיים כמו המגזר הבטחוני והמגזר הממשלתי.

בנוסף, קיימות לקבוצה השקעות בקרנות הון סיכון והשקעות במניות של חברות העוסקות בעיקר בתחום ההיי-טק, כאשר החזקת הקבוצה בחברות כאמור אינה עולה על 10% מהון המניות המונפק והנפרע של אותן חברות. הפעילויות האמורות אינן מהותיות ביחס לסך כל פעילות החברה.

1.3. לאחר מועד הדות, ביום 26 בפברואר 2026 וביום 16 במרץ 2026, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של חברה, בהתאמה, את שינוי שם החברה לשם בעברית פיקס בע"מ ובאנגלית Peax Ltd. ולחלופין הסמיכו את הנהלת החברה לאשר כל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות וכן לתקן את תקנון החברה באופן אשר ישקף את שינוי שם החברה כפי שיאושר על ידי רשם החברות. נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל אישור רשם החברות לשינוי שם החברה.

להלן תרשים מבנה האחזקות של הקבוצה, נכון למועד הדוח:

א.מ.ת מחשוב בע"מ



1.4. תמצית פעילות החברות בקבוצה

מגזר פעילות תשתיות ענן מיחשוב וסייבר:

- [1] א.מ.ת. מיחשוב בע"מ ("החברה") - מתמחה במכירת פתרונות טכנולוגיים מתקדמים של יצרני תוכנה וחומרה עולמיים מובילים ואספקת שירותי מומחה לסביבת תשתיות המיחשוב והענן.
- [2] דורקום מחשבים בע"מ ("דורקום") - חברה המתמחה באספקת שירותים, אינטגרציה ופתרונות מחשוב בעיקר של מוצרי HPE ו-HP.
- [3] סייברמייט בע"מ ("סייברמייט") - חברה העוסקת בפיתוח פלטפורמת אוטומציה ואינטגרציה של מערכות אבטחת מידע ותקשורת.
- [4] א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ ("אמת ברמור") - חברה המרכזת את עיקר פעילות הקבוצה בתחום פתרונות המיחשוב והאינטגרציה במוצרי IBM לצד פתרונות גיבוי מתקדמים של COMMVAULT ויצרניות תשתיות מיחשוב גלובליות נוספות.
- [5] ממורקס טלקס (ישראל) בע"מ ("ממורקס") - חברה העוסקת בתחומי שירותי תמיכה, תחזוקה והטמעה, בעיקר למוצרים מתוצרת IBM.
- [6] סיטאדל קונסולטינג בע"מ ("סיטאדל") - חברת ייעוץ ושירותים למגוון תחומי סייבר המספקת שירותים מקצועיים, כגון: ניטור ובקרת רשתות מידע (SOC), ייעוץ טכנולוגי, ייעוץ רגולטורי ומבדקי חוסן, חדירה וסייבר.
- [7] סי.איי.אס. נטוורקינג בע"מ ("סי.איי.אס") - חברה המתמחה בניהול פרויקטי מיחשוב ובשירותי מיקור חוץ לאיוש משרות בתחומי המחשוב בעיקר בסביבת מערכות IBM.
- [8] ספיידר פתרונות בע"מ ("ספיידר") - חברה המתמחה בביצוע פרויקטים ובאספקת שירותי מומחה ופתרונות טכנולוגיים מתקדמים בתחומי הסייבר והתקשורת. החברה מהווה שותף עסקי בכיר של יצרניות עולמיות מובילות במוצרי אבטחת מידע.

- [9] ספיידר פתרונות נטוורקינג (א.ס.פי.אן) בע"מ - חברה המתמחה בתכנון והקמת רשתות תקשורת קוויות ואלחוטיות ובשיפור ביצועי הרשת תוך מתן דגש לזמינותה ושרידותה.
- [10] ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ ("ספייק") - חברה המתמחה בהפצת כלי תוכנה ושרותים מתקדמים לסביבת אבטחת-המידע.
- [11] א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ ("אמת מיחשוב נכסים והשקעות") - חברת הנכסים של הקבוצה שבבעלותה כ-3 קומות משרדים ברחוב החילזון 6 ברמת גן, המשמשות את חברות הקבוצה הפועלות במגזר תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר.
- [12] וראסיטי בע"מ ("וראסיטי") - חברה המתמחה בפתרונות ושירותי מומחה בתחומי תוכנות בסיסי נתונים, טכנולוגיות BIGDATA ומערכות B.I ואנליטיקה.
- [13] מידלינק מיחשוב בע"מ ("מידלינק") - חברה המתמחה בפתרונות ושירותי מומחה מתקדמים לתשתיות מיחשוב בענן.
- [14] אינטרסרב שירותי חמרה ותכנה בע"מ - חברה העוסקת במכירה ובאספקת שירותי תמיכה והטמעה לפרוייקטי מיחשוב במגוון טכנולוגיות.
- [15] נטסק סייבר קום בע"מ ("סייברקום") - חברה המתמחה במכירה, ייעוץ ושרותי אינטגרציה לפתרונות מתקדמים של תקשורת ואבטחת מידע - בעיקר מוצרי PALO ALTO, CISCO.
- [16] א.מ.ת. דיפנס בע"מ (לשעבר טראסט אי.אל קומיוניקיישן בע"מ) ("טראסט") - חברה המתמחה באספקת שירותים מקצה לקצה - ייעוץ הקמה ואינטגרציה של מערכות תפעוליות מבוססות אנליטיקה ומערכות תומכות החלטה, תוך מיקוד בלקוחות בסקטור הביטחוני.
- [17] Elite Computer Systems Inc - חברה הממוקמת בארה"ב, ומתמחה במכירת פתרונות מתקדמים של יצרני תוכנה וחומרה עולמיים.

מגזר פעילות תוכנה יישומי ענן ודיגיטל:

- [18] דותן - בי.אס. סולושנס בע"מ ("דותן" או "B2SEE") - חברה המתמחה במכירה, ייעוץ והטמעת מערכות תוכנה מתקדמות לשיווק דיגיטלי מבוסס אנליטיקה.
- [19] קב. יוניטסק ("יוניטסק") - קבוצת חברות המספקות מעטפת מלאה לתיכון, פיתוח, אינטגרציה הטמעה ושירותים-מנוהלים של פתרונות תוכנה, מערכות מידע ואפליקציות ארגוניות מתקדמות.
- [20] אידאומובייל בע"מ ("אידאו") - חברה העוסקת בבניית אסטרטגיות דיגיטל לארגונים וליווי מלא בתהליכי הטרנספורמציה הדיגיטלית, תוך התמחות בפיתוח אפליקציות ומוצרי תוכנה.
- [21] E.A.G Global Tech Operations limited - חברה הרשומה ופועלת בקפריסין, העוסקת בשירותי איפיון ופיתוח תוכנה ומוצרים דיגיטליים בהתאמה לצרכי הלקוחות. לחברה פעילות גלובלית מול לקוחות בעיקר באירופה, אנגליה וארה"ב.
- [22] זמינגו טכנולוגיות בע"מ - חברה העוסקת במתן שירותי איפיון ופיתוח של מוצרי תוכנה דיגיטליים המשלבים אפליקציות מורכבות וממשקים בסביבות מובייל ו-web, ובעלת התמחות ייחודית בפיתוח בעולם ה-IoT.
- [23] הורייזן טכנולוגיות אל.די. בע"מ ("הורייזן") - חברה המעניקה שירותי מיקור חוץ ללקוחותיה בעיקר בתחום פיתוח תוכנה.

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

1.5.1. לפרטים בדבר העברת תחום פעילות ה-OEM לחברת הייפר גלובל בע"מ ראו סעיף 1.12 בפרק א' של הדוח התקופתי לשנת 2022.

1.5.2. ביום 18 ביולי 2024, השלימה חברה בת של החברה, חברת יוניטסק בע"מ, הסכם לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת EAG Global Tech Operation LTD (להלן בסעיף זה: "החברה הנרכשת") בתמורה לסך כולל של 4.3 מיליון דולר. החברה הנרכשת הממוקמת בקפריסין, עוסקת באספקת שירותים טכנולוגיים מקצועיים ומנוהלים, בדגש על שירותי פיתוח תוכנה, פיתוח מוצרים ושירותים דיגיטליים והטמעות של יישומים טכנולוגיים. פעילותה היא גלובלית ומתבצעת מול לקוחות באירופה, בישראל ובארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 20 ביוני 2024 ומיום 21 ביולי 2024 (אסמכתאות מס': 062586-01-2024 ו-074811-01-2024, בהתאמה).

2. תחומי פעילות

נכון למועד דוח זה, מציגה החברה את מגזרי הפעילות שלה, כמפורט להלן:

2.1. תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר -

ייעוץ, התאמה, הקמה ותמיכה בתשתיות טכנולוגיות בענן, בסביבה מקומית (on-premise) או בתצורות היברידיות, במספר רבדים:

- תשתיות טכנולוגיות פיסיות ולוגיות עבור מערכות ליבה מיחשוביות, עיבוד מידע, אחסון, גיבוי, וירטואליזציה, תקשורת והרצה של כלי AI מתקדמים. בכלל זה שירותי איפיון ו sizing שיבטיחו רמת ביצועים גבוהה ושרידות עסקית תוך מיטוב של העלויות ללקוח.
- פתרונות אבטחת מידע מתקדמים, כולל ייעוץ, פיתוח והטמעה של פתרונות אבטחה end-to-end ובכלל זה הגנה על תשתיות התקשורת, על החומרה, תעבורת הנתונים, והתוכנה. בנוסף מסופקים שירותי ניטור 24/7, Incidents Response, וליווי תהליכים של מוכנות ארגונית, כולל תרגילי הנהלה והדרכות עובדים.
- פתרונות מתקדמים לעיבוד וניהול נתונים בארגונים וכן לתהליכי אינטגרציה ואוטומציה, באופן המסייע לארגונים למקסם את הערך העסקי מתוך הנתונים הארגוניים שלהם. שירותי הקבוצה כוללים ייעוץ, תכנון והטמעת מערכות לניטור ארגוני Observability, פיתוח מערכות אנליטיקה, טיפול והטמעה בבסיסי נתונים מורכבים, ופתרונות AI מתקדמים.

להלן: "תשתיות ענן מחשוב וסייבר".

2.2. תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל -

- מסגרת פעילות זו מספקת הקבוצה פתרונות תוכנה ויישומים ארגוניים לצד פרויקטי פיתוח של יישומיים דיגיטליים ואפליקציות תוך שימוש בכלים טכנולוגיים חדישים, ובכלל זה:
- אפיון, עיצוב ובנייה של נכסים דיגיטלים עבור לקוחות ארגוניים וממשלתיים.

- אפיון, עיצוב ובנייה של חוויות משתמש דיגיטליות חכמות עבור מגוון רחב של לקוחות ארגוניים ושל לקוחות קצה ובמגוון רחב של פלטפורמות (טלפונים חכמים, טאבלטים וכיו"ב).
- שיווק והטמעה של תוכנות לניהול תהליכים ארגוניים ועסקיים (, CRM, ERP, HCM)
- ייעוץ, שיווק, הטמעה ופיתוח של תוכנות התומכות בתהליכי שיווק אוטומטי (marketing automation), cloud commerce וניהול מועדוני לקוחות עבור חברות קמעונאיות ואחרות.
- מודרניזציה ומעבר לענן של מערכות ליבה ארגוניות (טרנספורמציה דיגיטלית)
- בנוסף, מפעילה החברה שירותי מיקור חוץ והשמה של כח אדם מקצועי ומיומן בתחומי פיתוח וטכנולוגיה ומנהלת מרכזי פיתוח ב- Off-Shore בעיקר במדינות מזרח ומרכז אירופה, כולל גם מרכז פיתוח חדש שנחנך במהלך שנת 2024 בפולין.

להלן: "התוכנה, יישומי ענן ודיגיטל".

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנים 2024 ו-2025 לא בוצעו השקעות בהון התאגיד ובמניותיו.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. להלן פרטים בדבר החלטות על חלוקת דיבידנדים, סכומי החלוקה ומועדי התשלום

בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

תאריך החלטה	תאריך חלוקה	סכום למניה בש"ח	סכום כולל בש"ח
26.3.2024	17.4.2024	0.135	5,983,104
26.5.2024	20.6.2024	0.08	3,545,543
25.8.2024	19.9.2024	0.025	1,107,982
27.11.2024	17.12.2024	0.06	2,659,157
23.3.2025	10.4.2025	0.115	5,096,718
26.5.2025	23.6.2025	0.08	3,545,542
21.8.2025	16.9.2025	0.025	1,107,982
24.11.2025	18.12.2025	0.015	664,789

4.2. מדיניות חלוקת דיבידנד

החברה דיווחה ביום 30 במאי 2016, כי דירקטוריון החברה החליט על אימוץ מדיניות דיבידנד, כדלהלן:

א. החברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד בשיעור שבין 35% לבין 70% מהרווח השנתי, לאחר מס, על פי דוחותיה הכספיים של החברה לשנה הרלוונטית; כל זאת בכפוף להחלטות פרטניות של דירקטוריון החברה, לעמידה בכל התנאים והמבחנים על פי כל דין רלבנטי לרבות עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), להערכת דירקטוריון החברה בדבר יכולת החברה לעמוד מעת לעת בחבויים קיימות וצפויות, לקיומם של סכומים מספיקים של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלבנטיים, לכך שהחלוקה לא תשפיע לרעה על התניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה (אם וככל), למצב תזרים המזומנים של החברה, למידת הזדקקותה למזומנים למימון פעילותה כפי שתהיה מעת לעת ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת ו/או השפעת החלוקה על תכניות השקעה של החברה ו/או על תוכניותיה, מצבה ו/או פעילותה ו/או התחייבויותיה של החברה כפי שיהיו מעת לעת ו/או שיקולים עסקיים אחרים, והכול כפי שייבחן על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

ב. דירקטוריון החברה יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, לשנות את מדיניות הדיבידנד הנ"ל, ולרבות לשנות את הסכומים שיחולקו כדיבידנד או להחליט שלא לחלקם כלל.

ג. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במאי 2016 (אסמכתה מס': 2016-01-037695), המובא בזאת על דרך ההפניה.

4.3. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה שנצברו ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ-139 מיליוני ש"ח.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה מתוך הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

5.1. שנת 2025

הכנסות

מאחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	תשתיות ענן מחשוב וסייבר	
1,497,180	-	406,514	1,090,666	הכנסות מחיצוניים
-	(13,222)	11,900	1,322	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
1,497,180	(13,222)	418,414	1,091,988	סה"כ הכנסות

עלויות

מאחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	תשתיות ענן מחשוב וסייבר	
1,434,632	-	392,787	1,041,845	עלויות שאינן הכנסות תחום פעילות אחר
-	(13,222)	1,322	11,900	עלויות שהינן הכנסות תחום פעילות אחר
1,434,632	(13,222)	394,109	1,053,745	סה"כ עלויות ²
62,548	-	24,305	38,243	רווח מפעולות רגילות
940,344	(9,961)	316,188	634,117	סה"כ נכסים המשויכים לפעילות
(739,568)	9,961	(148,210)	(601,319)	סה"כ התחייבויות המשויכות לפעילות

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

5.2. שנת 2024

הכנסות

מאחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	תשתיות ענן מחשוב וסייבר	
1,452,991	-	406,607	1,046,384	הכנסות מחיצוניים
-	(4,236)	3,544	692	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
1,452,991	(4,236)	410,151	1,047,076	סה"כ הכנסות

עלויות

מאחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	תשתיות ענן מחשוב וסייבר	
1,384,762	-	390,929	993,833	עלויות שאינן הכנסות תחום פעילות אחר
-	(4,236)	692	3,544	עלויות שהינן הכנסות תחום פעילות אחר
1,384,762	(4,236)	391,621	997,377	סה"כ עלויות ²
68,229	-	18,530	49,699	רווח מפעולות רגילות
926,257	(10,531)	318,060	618,728	סה"כ נכסים המשויכים לפעילות
(731,113)	10,531	(161,437)	(580,207)	סה"כ התחייבויות המשויכות לפעילות

5.3 .שנת 2023

הכנסות

מאוחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	תשתיות ענן מחשוב וסייבר	
1,357,381	-	389,420	967,961	הכנסות מחיצוניים
-	(3,681)	2,266	1,415	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
1,357,381	(3,681)	391,686	969,376	סה"כ הכנסות

עלויות

מאוחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	תשתיות ענן מחשוב וסייבר	
1,295,450	-	375,123	920,327 (*)	עלויות שאינן הכנסות תחום פעילות אחר
-	(3,681)	1,415	2,266	עלויות שהינן הכנסות תחום פעילות אחר
1,295,450	(3,681)	376,538	922,593	סה"כ עלויות ²
61,931	-	15,148	46,783	רווח מפעולות רגילות
876,286	(5,920)	268,638	613,568	סה"כ נכסים המשויכים לפעילות
(693,909)	5,920	(113,724)	(586,105)	סה"כ התחייבויות המשויכות לפעילות

במקרים בהם יש בין חברות הקבוצה או בין המגזרים השונים עלויות המזוהות כמשותפות, עלויות אלה מוקצות על ידי קביעת מפתחות חלוקה על פי שיקול דעת ההנהלה. להסברים אודות ההתפתחויות העיקריות שחלו בתונים המפורטים לעיל ראו פרק ב', דוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה והקבוצה

.6

להלן פרטים אודות מגמות, ארועים והתפתחויות בסביבה המאקרו-כלכלית של החברה, אשר להם עשויה להיות השפעה על התוצאות העסקיות או התפתחות החברה. סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכת החברה, המבוססת, בין היתר, על הערכותיהן של חברות מחקר וייעוץ בתחומי פעילותה של החברה ועל ניסיון העבר של החברה בדבר השפעת מגמות וגורמים חיצוניים על תוצאות הפעילות של החברה, שהתממשותם אינה וודאית ושאוּפן השפעתם עשוי להתממש באופן שונה אם אוּפן ההשפעה של הגורמים ישתנה או עקב מעורבות של מספר גורמים במקביל.

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכונים שוק וביניהם המצב הבטחוני והכלכלי בישראל, סיכונים גיאוגרפיים - פוליטיים, תנודות במחירי מערכות המיחשוב בעולם, עיכובים בייצור רכיבי מיחשוב ובעיות בשרשרת האספקה, תנודות בשער החליפין של השקל אל מול הדולר, שינויים רגולטוריים וכן סיכונים אינפלציה, ריבית ואשראי.

6.1 המצב הביטחוני בישראל:

ביום 7 באוקטובר 2023, בוצעה מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, שכללה ירי טילים וחדירת אלפי מחבלים לשטח ישראל, וגבתה חיים של למעלה מ-1,200 אנשים בנוסף לחטיפתם של כ-240 אזרחים וחיילים לרצועת עזה.

בתגובה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן "המלחמה"), במסגרתה גויסו למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים והחלה במתקפה רחבה על כל גזרת רצועת עזה, הנמשכת עד למועד דוח זה.

במקביל, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, אשר החלה בחודש אוקטובר 2023 והסתיימה, עם חתימתו של הסכם הפסקת אש בסוף שנת 2024.

בנוסף, במהלך שנת 2024 תקפה איראן את מדינת ישראל פעמיים באמצעות שיגור עשרות טילים בליסטיים, אשר מרביתם יורטו על ידי מערכות ההגנה האוויריות. בעקבות תקיפות אלו ביצעה מדינת ישראל תקיפה ממוקדת של מטרות צבאיות על אדמת איראן.

ביום 13 ביוני 2025 החל מבצע "עם כלביא" במסגרתו הורחבה פעילות צה"ל לאיראן במטרה לפגוע בתכנית הגרעין האיראנית. ביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל לאיראן שנועדה לעצור את הלחימה בחזית זו.

ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה. בסוף חודש פברואר 2026 נפתחה מערכה משולבת ע"י צבאות ארה"ב וישראל כנגד איראן במטרה להסיר את האיומים הישירים משם (טילים בליסטיים, ותשתיות להפקת נשק גרעיני) ולהחליף את השלטון (להלן: "מבצע שאגת הארי").

בתגובה פתחה איראן

במתקפה שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים לעבר ישראל ומדינות נוספות באזור. עם פתיחת המבצע ולנוכח הירי מצד איראן לישראל, הוכרז מצב מיוחד בעורף בישראל והוטלו מגבלות שונות על פעילות המשק, לרבות סגירת המרחב האווירי, השבתת מערכת החינוך והגבלות התקהלות. במקביל, בתגובה לירי רקטות לישובי הצפון מבצעת ישראל סדרת תקיפות על מעוזי חיזבאללה בדרום לבנון.

השפעת ההתפתחויות הביטחוניות, כמתואר לעיל, ניכרה במהלך התקופה גם בשווקים הפיננסיים, בין היתר, בירידות שערים בבורסה, עלייה בגירעון הממשלתי, פיחות זמני בשער השקל אל מול מטבעות זרים ובעלייה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות, כולל הודעות במהלך שנת 2024 של כל חברות דירוג האשראי הבינלאומיות על הורדות דירוגי האשראי של מדינת ישראל עם תחזית שלילית.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השפעות המצב הביטחוני על הסביבה הכלכלית בישראל ועל פעילות החברה מתבטאת בהיבטים הבאים:

א. גיוס מילואים: במהלך המלחמה בעיקר בשנת 2024, וגם נכון למועד זה במסגרת מבצע שאגת-הארי גוייסו עשרות מעובדי הקבוצה לשירות מילואים למשך תקופות ממושכות. היעדרות העובדים אשר אחראים למתן שירותי פיתוח, תמיכה ויישום ללקוחות, הביאה לאבדן הרווח מפעילויות שהיו ממשיכות להתבצע אילולא מצב המלחמה כאמור. בשנת 2024 פורסמו תקנות ביטוח לאומי (שיפוי מעסיקים לגבי תקופת שירות מילואים שהוא שירות חירום) (הוראת שעה - חרבות ברזל, התשפ"ד - 2024) העוסקות בשיפוי מעסיקים על הפקדות פנסיוניות עבור עובדים ועובדות שגויסו למילואים בצו 8. עם זאת, השיפוי שהתקבל כתוצאה מתקנות איננו מפצה את המעסיקים על אבדן הרווחים.

ב. פינוי ישובים: ביישובי עוטף עזה ובישובים רבים לאורך גבול הצפון, פונו מבתיהם עשרות אלפי תושבים וכן עסקים רבים לתקופות ממושכות- מה שהוביל להאטה בפעילות העסקית במשק, ביזום תהליכי רכש, הצטיידויות ופרוייקטים.

ג. פגיעה בדירוג האשראי של ישראל: ביום 31 בינואר 2026, אישרה חברת הדירוג מודי'ס את דירוג האשראי של ישראל ל-Baa1 עם תחזית יציבה; ביום 7 בנובמבר 2025, חברת הדירוג S&P אישרה את דירוג האשראי של ישראל ל-A/A-1 תוך עדכון תחזית הדירוג משלילית ליציבה; וביום 31 במרץ 2025, השאירה חברת הדירוג פיץ' את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A עם תחזית שלילית.

פעילות החברה מושפעת מהשלכות המלחמה בעיקר בשל השפעתה על הכלכלה ועל שוק ההון הישראלי - היכולת לגייס כספים והתייקרות מקורות הגיוס, הגדלת הנטל על תקציב המדינה, ותנודות בשער החליפין שקל-דולר.

להערכת החברה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על אף פגיעה מסוימת בפעילות העסקית ובתוצאות הכספיות, למלחמה והמתוחות הביטחוניות לא היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את משך מצב הלחימה או את היקף ההשפעות

העתידידות של המלחמה והרחבתה לגזרות נוספות, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.

6.2. כללי - סקירת כלכלת ישראל

צמיחה ותוצר

לפי תחזית בנק ישראל מחודש ינואר 2026, צמח בשנת 2025 התוצר בישראל בשיעור של 2.8% (לעומת 0.6% בשנת 2024), וצפוי להמשיך במגמה בשנים 2026-2027, בשיעורים של 5.2%-4.3%, בהתאמה.³

אינפלציה ושיעורי הריבית

במהלך שנת 2025 הסתכמה האינפלציה בישראל ב 2.4% לעומת 3.2% בשנת 2024. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2026 עומדת על כ-1.7% ולשנת 2027 על כ-2.0%.²

בניסיון לרסן את האינפלציה (שהאיצה משמעותית בשנים 2021-2022) ולבלום את הצריכה, הועלתה בהדרגה הריבית בישראל מסביבה אפסית ב-2021 עד לשיעור שיא של 4.75%, במאי 2023. סביבת הריבית הגבוהה נשמרה ברמה זו במשך יותר משנתיים, כשבחודש נובמבר 2025 חזר בנק ישראל לבצע הפחתות מתונות בשיעור הריבית. בינואר 2026 בוצעה הפחתה בריבית בנק ישראל לכדי 4.0%, ומאז נשמרת רמה זו ללא שינוי עד למועד פרסום דוח זה. לפי תחזיות בנק ישראל צפויה הריבית לעמוד בסוף שנת 2026 על 3.5%.

החברה מושפעת באופן שאינו מהותי משיעורי האינפלציה בין היתר, מאחר והחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן, וההשפעות הישירות על החברה הן רק בשל תשלומי שכירות נכסים, אשר מוצמדים לשינוי במדד המחירים לצרכן. כמו-כן, בהתאם להערכות הקיימות, לאינפלציה הצפויה לשנת 2026 לא תהיה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

³ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2026

נכון למועד הדוח, צורכות חברות הקבוצה קווי אשראי שוטפים והלוואות מסוימות לזמן ארוך בריבית משתנה, כך שהוצאות המימון של החברה מושפעות באופן ישיר מההחלטות על שינויים בריבית.

תמורות בשוק העבודה

לאחר שנים (החל מפרוץ מגפת הקורונה בשנת 2020) בהם עמד שוק העבודה בסימן עודף ביקוש קיצוני לעובדים בתעשיית ההייטק ולתפקידים טכנולוגיים בכלל, אשר הביא לסחף משמעותי כלפי מעלה בתנאי השכר והתגמול לעובדים בתעשיות אלה, התהפכה לקראת סוף שנת 2022 המגמה ושוק העבודה חווה האטה שהתבטאה בהקפאת גיוסים ובחלק מהמקרים בסבבי פיטורים משמעותיים בחברות טכנולוגיה. בפרוץ מלחמת חרבות ברזל בחודש אוקטובר 2023, נרשמה עליה זמנית ברמת שיעור האבטלה, אך לפי נתוני בנק ישראל במהלך שנת 2024 חלה ירידה משמעותית במספר דורשי העבודה ושיעור האבטלה ירד לסביבה של 2.5% בלבד ובסוף שנת 2025 שיעור הבלתי מועסקים מכוח העבודה עמד על 3.1%. להערכת החברה בתחומים בהם היא פועלת נכון למועד דוח זה חזר שוק העבודה לסביבה יציבה של שיווי משקל.

הערכות ו/או הצפי של החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של הסביבה הכלכלית בה החברה פועלת, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכת ו/או הצפי של החברה, מבוססים, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה אשר מתבססים על הפרסומים בארץ בנושא זה. יודגש כי גורמים רבים, אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם התמודדות הממשלה והמערכת הפוליטית עם המצב הביטחוני ויוקר המחייה עשויים להשפיע על החברה, הערכותיה, והצפי שלה באופן מהותי ואין כל וודאות בדבר התקיימות הערכת ו/או הצפי של החברה כמתואר וייתכן כי התוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי.

6.3. השפעות הנובעות מפעילות החברה בשוק המחשוב וטכנולוגיות המידע (IT)

6.3.1. במהלך העשורים האחרונים, שוק המחשוב וטכנולוגיות המידע ממשיך להתפתח ולהשתנות בקצב מואץ. פרקי הזמן לאימוץ טכנולוגיות חדשות על ידי צרכנים וארגונים כאחד הולכים ומתקצרים והיצע הטכנולוגיות ממשיך לגדול.

חברת המחקר Gartner צופה (פברואר 2026) כי הוצאות הארגונים על תחום ה-IT יגדלו בשנת 2026 ב-10.8% ויגיעו ל-6.15 טריליון דולר, ברמה העולמית.

כמדינה מובילה ברמה הטכנולוגית, המגמות בישראל בתחומים אלה דומות מאד למגמות העולמיות. מספר תחומים מרכזיים מובילים את ההתפתחויות הטכנולוגיות בתקופה זו:

א. התרחבות השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית (AI)

פריצתם של מודלים חדשים ויישומי בינה מלאכותית הם מהשינויים הטכנולוגיים המשמעותיים ביותר בעשור האחרון. שינויים אלו עשויים לחולל מהפכה של ממש בצריכת טכנולוגיה. כמו בקרב צרכנים פרטיים, כך גם בארגונים השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית צובר תאוצה. במהלך תקופת הדוח זוהתה עליית מדרגה בבשלות היישומים ובהיקפם. על פי דוח של חברת המחקר מקינזי, כ-88% מהארגונים כבר משתמשים לפחות ביישום Gen AI אחד. אם בשנים האחרונות מאז השקת המודלים, ארגונים היו עסוקים בעיקר בביצוע פיילוטים והוכחות היתכנות, אנו נמצאים בשלב שבו היישומים עוברים לשלב ה-production וה-scale. כמו כן ניכר מעבר משימושים בסיסיים של חיפוש וניהול מידע ארגוני לשימוש בסוכני בינה מלאכותית של ממש - כאלו שלא רק מנגישים מידע אלא אף מבצעים פעולות בעצמם. כל חברות הטכנולוגיה הוותיקות והמובילות מוסיפות תמיכה ב AI לכלים שלהם וחברות חדשות נולדות כבר בהיותן AI-native. מגמה זו יוצרת

ביקושים חדשים הן ליעוץ לארגונים בנושא בינה מלאכותית והן להטמעה של כלים ארגוניים מבוססי AI.

ב. מעבר לסביבות ענן וארכיטקטורות היברידיות

ארגונים ממשיכים לאמץ פתרונות מחשוב ענן כחלק מהמודרניזציה של מערכות המידע. יחד עם זאת, ישנה התפכחות של השוק והבנה כי לא תמיד נכון לוותר לחלוטין על תשתיות מחשוב מקומיות. תחת זאת, ארגונים רבים פועלים למימוש של ארכיטקטורות היברידיות, שמשלבות בין תשתיות מקומיות לבין שירותי ענן ציבורי ופרטי. מודל הענן ההיברידי מאפשר לארגונים ליהנות מגמישות תפעולית, סקיילביליות ומהיכולת להטמיע טכנולוגיות חדשות במהירות, לצד שמירה על מערכות קריטיות בסביבות מקומיות בהתאם לשיקולים רגולטוריים, תפעוליים וכלכליים. ארכיטקטורה היברידית כזו מצריכה יכולות מתקדמות של תכנון, ביצוע ואינטגרציה בין מערכות מורכבות ובין סביבות שונות וטומנת בחובה הזדמנויות עסקיות רבות עבור חברות אינטגרציה כמו החברה.

בישראל, גם המגזר הממשלתי מיישם מדיניות של "ממשל בענן" ונמצא בתהליך של מעבר לענן הממשלתי, עם פרויקטי "נימבוס". ההתקדמות בפרויקט הממשלתי "מכרז נימבוס" מייצרת ביקושים מוגברים לשירותים מקצועיים ולפרוייקטי פיתוח בעיקר במגזר התוכנה והדיגיטל. חברות הקבוצה פועלות להרחבת השירותים המאושרים במכרז "נימבוס" באופן תדיר ולעבודה מול משרדי הממשלה השונים.

ג. גידול בצרכי עיבוד ואחסון נתונים

היקפי הדאטה הארגוניים ממשיכים לגדול באופן משמעותי, כתוצאה מהתרחבות השימוש במערכות דיגיטליות וריבוי הנתונים. בנוסף, יישומי בינה מלאכותית דורשים משאבי מחשוב גבוהים משמעותית ממערכות מידע מסורתיות, מבחינת כוח עיבוד, אחסון וצריכת אנרגיה.

לפיכך, אנו עדים לגידול משמעותי בהשקעות בתשתיות מחשוב ודאטה בקרב ארגונים, דבר המהווה כמובן הזדמנות עסקית עבור הקבוצה.

ד. הגברת הצורך בחוסן תשתיות ובהמשכיות עסקית

התלות ההולכת וגוברת של ארגונים במערכות מידע, לצד אירועי סייבר כמו גם סיכונים פיסיים חיצוניים העלולים לשבש פעילות עסקית, מובילים להשקעות גוברות בפתרונות המשכיות עסקית והתאוששות מאסון (Disaster Recovery). ארגונים פועלים לחיזוק חוסן התשתיות באמצעות הקמת אתרי גיבוי, שימוש בארכיטקטורות מבוזרות ובפתרונות ענן, וכן באמצעות הטמעת מנגנוני גיבוי ושחזור מתקדמים.

ה. הגברת הצורך בניטור, אוטומציה וניהול מערכות מורכבות

המעבר לארכיטקטורות מבוזרות ולסביבות ענן מגדיל את מורכבות סביבות המחשוב הארגוניות. כתוצאה מכך גובר הצורך בפתרונות לניטור מתקדם של מערכות, (Observability) לניתוח ביצועים ולאוטומציה של תהליכים תפעוליים, המאפשרים זיהוי מהיר של תקלות ושיפור זמינות המערכות.

ו. התחזקות הדרישות לאבטחה ושליטה במידע

העלייה בהיקף ובמורכבות איומי הסייבר, לצד התרחבות השימוש בשירותי ענן ובמערכות דיגיטליות, מחזקות את הצורך של ארגונים בפתרונות אבטחת מידע מתקדמים, בניהול סיכונים ובמנגנוני משילות מידע, לרבות בקרות גישה, ניטור פעילות והגנה על מידע רגיש. מגמה זו אף גוברת בישראל ביחס למקומות אחרים בעולם, בהיותה מטרה למתקפות סייבר מצד גורמים עוינים.

ז. התרחבות מעגל המשתמשים ומקבלי ההחלטות בתחום מערכות המידע

בעוד שבעבר תחום מערכות המידע נוהל בעיקר על ידי מחלקות ה-IT כיום ניכרת מעורבות גוברת של הנהלות, יחידות עסקיות וגורמים מקצועיים נוספים בבחירת פתרונות טכנולוגיים ובהגדרת הצרכים

הארגוניים. במקביל, פלטפורמות Low-Code ו No-Code מאפשרות ליחידות עסקיות לקחת חלק פעיל יותר בפיתוח פתרונות דיגיטליים. מגמה זו מרחיבה למעשה את קהל היעד שהחברה יכולה למכור לו ולתת שירותים למחלקות נוספות בארגון מחד, ומצד שני מגבירה את הצורך של מחלקות ה IT בפתרונות משילות ובקרה.

תחום המחשוב וטכנולוגיות המידע מאופיין בקצב התפתחות גבוה ובשינויים תכופים בדרישות השוק ובצרכי הלקוחות. לפיכך, חברות הפועלות בתחום נדרשות לשמור על גמישות תפעולית ועל יכולת התאמה מהירה להתפתחויות טכנולוגיות ולצרכים עסקיים משתנים. הצלחתן של חברות בענף תלויה, בין היתר, ביכולתן להרחיב ולשפר באופן מתמיד את סל הפתרונות הטכנולוגיים המוצעים ללקוחותיהן ולהתאים את המודלים העסקיים שלהן למגמות בשוק. הנהלת הקבוצה פועלת לבחון באופן שוטף את היערכותה העסקית אל מול השינויים הטכנולוגיים והתחרותיים בענף, ולבצע את ההתאמות הנדרשות בהתאם. להערכת הנהלת הקבוצה, הניסיון הרב, המומחיות הטכנולוגית ומגוון תחומי הפעילות של הקבוצה תומכים ביכולתה להמשיך ולהיות אחת מהמובילות בשוק זה גם בשנים הבאות.

6.3.2. מגמות בשוק החומרה והתשתיות - מחסור ברכיבים ואופטימיזציה של

משאבים

החל מאמצע שנת 2025 חווה תעשיית החומרה העולמית אתגרי אספקה ותנודתיות מחירים בשוק רכיבי הזיכרון הסטנדרטיים (כגון DRAM ו-NAND Flash). מגמה זו נובעת בעיקרה מהסטת משאבי ייצור מאסיבית של יצרניות השבבים המובילות לטובת ייצור זכרונות ברוחב-פס גבוה (HBM - High Bandwidth Memory), הנדרשים באופן קריטי להפעלת מאיצי בינה מלאכותית (AI GPUs).

הקטנת קיבולת הייצור של רכיבי הזיכרון המסורתיים הובילה למחסור עולמי ומייצרת שיבושים בשרשראות האספקה הגלובליות - התארכות משמעותית של זמני האספקה והתייקרות בעלויות החומרה.

בניגוד למגמת ירידת המחירים שאפיינה את השוק בעבר, המציאות הנוכחית מחייבת את הארגונים לניהול חכם ומורכב יותר של משאבי ה-IT שלהם. החברה פועלת למינוף מגמה זו כיתרון תחרותי בכך שהיא מסייעת ללקוחותיה להתמודד עם התייקרות המשאבים באמצעות ייעוץ ארכיטקטוני לביצוע אופטימיזציה בין התקנות מקומיות (On-Premise) לבין סביבות ענן. מומחיות זו מאפשרת ניצול מיטבי של משאבים קיימים ושליטה בעלויות, תוך מעבר לשירותי אינטגרציה עתירי ידע המייצרים ערך מוסף גבוה ושומרים על רווחיות החברה בסביבה של עליות מחירים. נוסף על כך, בזכות קשרים אסטרטגיים ארוכי שנים עם ספקים מובילים, מצליחות עד כה חברות הקבוצה לשמור על רציפות באספקת הציוד ולאפשר ללקוחותיהן רציפות עסקית וזמינות גם בתקופות של שיבושים באספקה הגלובלית.

6.3.3. מגמת מיזוגים ורכישות

בשנים האחרונות קיימת בשוק טכנולוגיות המידע בארץ ובעולם, מגמה של מיזוגים ורכישות, כך שחברות מחשוב קטנות ובינוניות נרכשות על ידי

החברות הגדולות בענף. למגמה זו עשויה להיות השפעה על שיווק המוצרים והשירותים של תחומי הפעילות של הקבוצה, שכן במקרה בו יצרן בינלאומי מסוים אשר הקבוצה משווקת את מוצריו ירכוש חברה יצרנית אחרת, עשויה להיות לכך השפעה חיובית על הקבוצה לנוכח הרחבה פוטנציאלית של מאגר הלקוחות תודות לקיומם של מוצרים חדשים (של היצרן שפעילותו מוזגה), אולם, עלולה להיות לכך גם השפעה שלילית על הקבוצה במצב דברים בו פעילות של יצרן מסוים אשר הקבוצה משווקת את מוצריו יירכש על ידי חברה אחרת, באופן שההתקשרות עם הקבוצה תופסק או תצומצם.

6.3.4. תמורות בשוק העבודה - ביקוש למומחיות ושינויים במבנה התעסוקה

גיוס ושימור הון אנושי איכותי נותר אחד מיעדיה המרכזיים של החברה וגורם הצלחה קריטי בתחומי פעילותה. אנו מזהים כיום מספר שינויים בשוק העבודה הטכנולוגי.

- שוק הטכנולוגי חלה תפנית בביקושים; בעוד שקיימת האטה משמעותית בגיוס כוח אדם בדרגות זוטרות (Juniors), קיים ביקוש קשיח וגבוה לאנשי מקצוע מנוסים בעלי התמחות טכנולוגית עמוקה. מגמה זו מחזקת את מעמדה של החברה, הנשענת על הון אנושי מיומן ומנוסה המהווה נכס אסטרטגי עבור לקוחותיה.
- צמיחה בביקושים במגזר הציבורי: בניגוד לתנודתיות בסקטור ההייטק, המגזר הציבורי שומר על קצב גיוסים גבוה ומתמשך. המחסור המובנה בכוח אדם טכנולוגי בגופים איתם עובדת החברה, מייצר עבור החברה הזדמנות משמעותית לאספקת שירותי מומחים ומיקור חוץ, המגשרים על פער המשרות הלא מאוישות במגזר זה.
- החברה כמעסיק יציב: השינויים בשוק העבודה והמעבר מחיפוש אחר "צמיחה מהירה" לחיפוש אחר "יציבות וערך", הפכו חברות ותיקות ומבוססות לאטרקטיביות יותר עבור מועמדים. היכולת של החברה

להציע אופק תעסוקתי יציב, לצד עבודה על פרויקטים לאומיים וטכנולוגיים מורכבים, מהווה יתרון משמעותי במשיכת כוח אדם איכותי. החברה ממשיכה לפעול לשימור והשקעה בהון האנושי שלה, מתוך הבנה כי איכות המומחים היא המנוע המרכזי לצמיחתה ולשיפור המיצוב שלה כאינטגרטור מוביל.

6.3.5. שינויים בשער חליפין והצמדה

חלק ניכר מרכישות הקבוצה מספקיה וממכירות הקבוצה ללקוחותיה בתחומי תשתיות הענן, המחשוב והסייבר מבוססים על דולר ארה"ב (או על מחירים הצמודים לשער הדולר). תנודות בשער החליפין של הדולר משפיעות הן על ההכנסות והן על עלות המכר, למשך התקופה שבין רכישת המלאי ועד לאספקתו ללקוח (פרק 2.1.1). הנדרש לטובת ביצוע תהליכי בדיקות, אינטגרציה וכו'), כאשר פירות בשער החליפין בתקופה זו יגדיל את ההכנסות והרווח הגולמי, ואילו תיסוף בשער החליפין יפגע בהם. חשיפה נוספת לשינוי בשער החליפין מתקיימת מול חלק מלקוחות הקבוצה (לקוחות המחויבים בדולרים) ממועד הפקת החשבונית ללקוח, ועד למועד התשלום על-ידו. כנגד השפעות אלה מבוצעות פעולות לגידור החשיפות מעת לעת אל מול עסקאות ספציפיות מהותיות, באמצעות עסקאות הגנת מטבע.

6.3.6. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכו"ב.

במסגרת פעילותן העסקית מסתייעות חברות הקבוצה במערכות מיחשוב שונות-שרתים, מערכות גיבוי ואחסון מידע ואפליקציות ארגוניות (ERP, CRM ועוד), מערכות אלה מטבען חשופות לתקיפת סייבר. החברה פועלת כל העת להקטנת איום החשיפה כאמור והפגיעה במערכות המיחשוב האמורות, בין היתר באמצעות מערכות ייעודיות ותוכנות הגנה, תוך הקפדה על עדכון כנדרש, הטמעת והלי אבטחת מידע וריענונם מעת לעת, ביצוע סקרי חדירה, והכל גם תוך הסתייעות במומחים רלוונטיים. בתקופת הדוח זהו ניסיונות חדירת סייבר לרשתות החברה, אשר זהו ונבלמו ללא גרימת נזק.

בשנת 2025 החברה המשיכה בהשקעת משאבים ייעודיים ויישום מנגנוני הגנה (כגון, מערכת הזדהות מרחוק לגישה למערכות החברה, ומערכות ניטור והגנה על "תחנות הקצה"), לצד ביצוע הדרכות, ריענונים והעלאת המודעות לאיומי אבטחת המידע לעובדי החברה.

ממועד פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ניכרת עליה בהיקף איומי הסייבר, עוצמתם, ורמת מורכבות המתקפות, בדגש כלפי גופים ישראליים. ככל שתתרחש ותצלח מתקפת סייבר על החברה עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ופגיעה במוניטין שלה.

בנוסף, החברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל ויתרחשו כולל למשל יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדיים שלישיים.

אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר וצמצום נזקים אפשריים כתוצאה מאירועים כאלה, אין וודאות באשר ליכולתה של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב.

ניהול סיכוני הסייבר, מרוכז על ידי מנכ"ל החברה, כאשר יישום פעולות ההגנה ומניעת סייבר מבוצע על ידי מנהל וצוות תשתיות המיחשוב בחברה.

חלק ג' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

7. כללי

- 7.1. כמפורט בסעיף 1 לפרק א' לדוח זה, עיקרי פעילותה ועיסוקה של הקבוצה (החברה) התרכזו עד לחודש מרץ 2022 בשני תחומי פעילות. בסוף שנת 2021, החלה החברה בהיערכות לביצוע השינוי המבני ובחודש מרץ 2022 השלימה את הפיצול. החל ממועד הפיצול, החברה פועלת בשני מגזרי פעילות, מגזר תשתיות ענן מחשוב וסייבר, ומגזר תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל.
- 7.2. בקבוצה מועסקים למעלה מ-1,700 מומחי שירותי טכנולוגיות מידע (IT) בארץ ובחו"ל - אנשי תוכנה, חומרה, אינטגרציה, מיחשוב ענן, דיגיטל, אבטחת מידע ופרויקטים רב-תחומיים.
- 7.3. החברה, במישרין או באמצעות חברות הקבוצה האחרות, התקשרה עם מספר חברות טכנולוגיה יצרניות (תוכנה ו/או חומרה) מובילות בתחומן בארץ ובעולם בהסכמים למכירה, שיווק ומתן שירותים שונים למוצריהן ומשמשת כמשווקת לא בלעדית של חברות אלה בישראל.
- 7.4. הקבוצה פעילה בישראל, בעיקר בשוק מערכות המידע והמחשוב הארגוני, ובמיוחד בפלחי השוק של תעשיית ההיי-טק; המגזר הפיננסי; מגזר הביטחון; ענף הטלקום; המגזר הממשלתי והציבורי; קופות החולים; וכן במגזרים התעשייתיים.

8. כללי - ביחס למגזרי הפעילות של החברה במשותף

החברה בעצמה ובאמצעות חברות הבת, עוסקת במתן פתרונות עסקיים וטכנולוגיים בתחום טכנולוגיות המידע (Information Technologies - IT), עבור ארגונים הפועלים בסביבות מחשוב מגוונות. בין היתר פועלת הקבוצה ביעוץ, תכנון, מכירה, הטמעה ושירותי מומחה של תשתיות מחשוב, אחסון וגיבוי מידע, פתרונות מחשוב ענן (ציבורי ופרטי), פתרונות וירטואליזציה, מערכות אבטחת מידע וסייבר, תקשורת נתונים, מסדי נתונים, כלי בינה עסקית ואנליטיקה, בליווי תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ומעבר לענן, ובהטמעת אפליקציות ארגוניות, כגון כלי אוטומציה שיווקית CRM, ERP, כלי בינה מלאכותית ועוד. בנוסף עוסקת הקבוצה בתכנון עיצוב ופיתוח של מוצרי דיגיטל ומוצרי תוכנה ייעודיים.

החברה פועלת בשיתוף פעולה הדוק עם כ-50 ספקי טכנולוגיה מהמובילים בעולם, ביניהם: HPE, Dell-EMC, IBM, Oracle, Salesforce, Monday, Lenovo, AWS, NetApp, Cisco, CheckPoint, Palo Alto, Commvault, Veritas, SentinelOne, Rapid7, F5, Corelight, Zscaler, ורבים אחרים. אצל חלק משמעותי משותפים טכנולוגיים אלה מחזיקות חברות הקבוצה ברמות ההסמכה הגבוהות ביותר של היצרנים, דבר המשקף את עומק הידע הטכנולוגי והניסיון המקצועי של הקבוצה ואת היקף הפעילות המשותפת עם אותן חברות טכנולוגיה.

לקבוצת החברה בסיס לקוחות רחב הכולל למעלה מ-1,500 ארגונים מכל מגזרי המשק בישראל, ביניהם גופים במגזר הפיננסי, הממשלתי והציבורי, הביטחוני, התעשייתי והמסחרי. פעילות הקבוצה נשענת על ניסיון מצטבר של כ-40 שנים בשוק ה-IT-במהלכן צברה הקבוצה מוניטין כספקית מובילה של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים לפרויקטים מורכבים ורב-תחומיים, תוך בניית קשרים ארוכי טווח הן עם הלקוחות והן עם ספקי הטכנולוגיה.

פעילות השיווק והמכירות של הקבוצה מתבצעת באמצעות מערך מכירות ושיווק המועסק בחברות הקבוצה, ללא שימוש בערוצי הפצה חיצוניים.

חלק ג'1 - תחום תשתיות ענן מחשוב וסייבר

9. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה והחברות הבנות בתחום זה עוסקים בתכנון, הקמה ותחזוקה של סביבות מחשוב עתירות ביצועים, ובכלל זה מערכות עיבוד ואחסון, המשכיות עסקית, גיבוי והתאוששות מאסון, אבטחת מידע והגנה בכל הרבדים, פתרונות ניטור ובקרה ועוד. כמו כן החברה מספקת שירותי ייעוץ ומכונות תשתיות לעידן ה AI הארגוני. החברה מנוסה בעבודה בכל מערכות ההפעלה ובארכיטקטורות מגוונות: בענן, בהתקנה מקומית ובסביבות היברידיות, והיא עובדת עם עשרות ספקי טכנולוגיה מהמובילים בעולם. בין השירותים הכלולים בפעילות ייעוץ לגבי התשתיות המתאימות, sizing והערכות ביצועים, ביצוע התקנה ואינטגרציות בין המערכות. בנוסף, מספקת החברה שירותים להגברת החוסן הארגוני ושיפור מוכנות הארגון בהיבטי סייבר: שירותי ניטור ובקרה 24/7 (SOC), ניהול וטיפול מהיר במתקפות (Incident Response), תרגילי הנהלה, ושירותי ייעוץ למוכנות ועמידה ברגולציה בתחום אבטחת המידע.

להלן פירוט באשר לשינויים ומגמות שחלו בשנים האחרונות בתחום הפעילות:

9.1. גידול ניכר בצרכי עיבוד ואחסון - היקפי הדאטה הארגוניים ממשיכים לגדול באופן משמעותי, כתוצאה מהתרחבות השימוש במערכות דיגיטליות וריבוי הנתונים. בנוסף, יישומי בינה מלאכותית דורשים משאבי מחשוב גבוהים משמעותית ממערכות מידע מסורתיות, מבחינת כוח עיבוד, אחסון וצריכת אנרגיה. לפיכך, אנו עדים לגידול משמעותי בהשקעות בתשתיות מחשוב ודאטה בקרב ארגונים, דבר המהווה הזדמנות עסקית עבור הקבוצה

9.2. ביקוש גובר לפתרונות אבטחת מידע מתקדמים

להערכת החברה, העלייה הגוברת בארץ ובעולם בכמות מתקפות ה-Cyber ובתחכום של מתקפות אלו מחזקת באופן ניכר את המודעות בקרב התאגידים לסיכוני אבטחת המידע ומביאה להרחבה משמעותית בתקציבים המיועדים להתמודדות עם סיכונים אלה, זאת לצד העמקת דרישות רגולטוריות

שונות ביחס ליישומי אבטחת המידע וההתגוננות ממתקפות כך שתישמר שלמות הנתונים, זמינותם וסודיותם. מגמות אלה מתבטאות בביקוש ער מצד הלקוחות לשרותי ומוצרי הקבוצה - פתרונות טכנולוגיים מתקדמים לאבטחת המידע ולשירותי מומחה וייעוץ איכותיים בנושאים אלה, ובמקביל להיצע רחב ודינאמי של פתרונות פאסיביים ואקטיביים המפותחים על-ידי חברות חומרה ותוכנה רב-לאומיות.

בישראל, התעצמה מגמה זו על רקע מלחמת "חרבות ברזל" ו מבצע "עם כלביא" אשר דלפה גם למרחב הטכנולוגי. מאז תחילת המלחמה, חלה עלייה משמעותית במתקפות הסייבר נגד ישראל, הן בכמות והן במורכבותן. דו"ח של מערך הסייבר הלאומי מצוין כי בשנת 2025 דווחו מעל 26,000 אירועי סייבר, עלייה של 55% בהשוואה לשנה קודמת. למעלה מ-90% מניסיונות התקיפה כווננו אל ארגונים ספציפיים- מה שמעיד על תקיפות ממוקדות ומתוחכמות, שכללו גם מתקפות על שרשראות האספקה. המגזרים המותקפים היו בעיקר- פיננסים, בריאות וחינוך.

9.3 ביקוש גובר לפתרונות DR והתאוששות מאסון

לצד ההשקעה הגוברת בפתרונות אבטחת מידע, מופנמת ההבנה בקרב הנהלות, שאף ארגון אינו חסין. עם הבנה זו, אנו עדים להשקעת מאמצים ותקציבים לא רק בזיהוי ומניעה של מתקפות סייבר, אלא גם בהערכות למקרה של מתקפה כזו באמצעות מערכות וצעדים אשר יבטיחו התאוששות וחזרה מהירה לשגרה עם מזעור הנזקים. הבנה זו יוצרת ביקוש גובר לאתרי גיבוי והתאוששות מאסון, שהם חלק מהפתרונות שהחברה מספקת.

9.4 המשך התפתחות תחום מיחשוב הענן (Cloud Computing)

מיחשוב הענן מבטא מספר מגמות מרכזיות, כגון, וירטואליזציה והפרדת התשתיות הפיזיות מהאפליקציות, הקצאת עוצמת ומשאבי המחשוב בהתאם לצריכה בפועל ושימוש באפליקציות בדרך של SaaS (תוכנה כשירות), ושימוש בתשתיות IAAS (תשתית כשירות). תחום זה ממשיך לצבור תאוצה משמעותית בארץ.

על פי חברת המחקר Gartner המעבר למיחשוב בענן ממשיך להתרחב בקצב מהיר, היקף הוצאות ה-IT העולמיות צפוי להמשיך ולצמוח, ובשנת 2026 הוא צפוי להגיע לכ-6.15 טריליון דולר, צמיחה של 10.8% לעומת 2025. לפי תחזית זו, הוצאות על מערכות מרכזי נתונים צפויות להסתכם בכ-653.4 מיליארד דולר (צמיחה של 31.7% לעומת 2025), והוצאות על תוכנה צפויות להסתכם בכ-1.43 טריליון דולר (צמיחה של 14.7% לעומת 2025) Gartner. ציינה כי הצמיחה מושפעת, בין היתר, מהמשך השקעות בתשתיות המותאמות לעומסי עבודה של בינה מלאכותית, כאשר הוצאות על שרתים צפויות לגדול בשנת 2026 בשיעור של 36.9% לעומת השנה הקודמת.

בתחום זה ניכרת הצמיחה של שימוש בעננים היברידיים ורב-ענניים (multicloud) המספקים לארגונים גמישות תפעולית ואופטימיזציה של משאבים. עבודה בסביבה היברידית או רב עננית הינה מורכבת יותר מבחינת ארכיטקטורה וזרימת נתונים מאשר עבודה בענן יחיד, ועל כן היא מרחיבה את ההזדמנויות העסקיות עבור חברות מנוסות בתחומי התשתיות, מחשוב הענן ואבטחת מידע. מגמות כמו סנכרון נתונים בין עננים היברידיים ושילוב AI בתשתיות מהוות אתגרים מרכזיים לארגונים, אך גם מניעות חדשנות וטרנספורמציה דיגיטלית. בישראל, בנוסף על השימוש הגובר בענן בארגונים, השוק המקומי מתחזק עם התרחבות השימוש בענן הציבורי והממשלתי.

עוד בישראל - בשנים הקרובות צפויה להימשך צמיחה בקצב גבוה של תחום מיחשוב הענן בשל הטמעת פרויקט המיחשוב הממשלתי - "נימבוס" המוגדר כ"פרויקט דגל" עתיר תקציבים ומבוסס מיחשוב בענן ואשר הביא לנוכחות של ספקי הענן העולמיים המובילים, שהקימו בארץ מרכזי נתונים (Data Centers) מתקדמים, עובדה אשר תאיץ תהליכי טרנספורמציה של ארגונים עסקיים וציבוריים רבים לצריכת שירותי המיחשוב בסביבת הענן. הקבוצה ממשיכה להשקיע משאבים בתחום זה, בין אם בהרחבת מרכז הנתונים (Data-Center) המקומי שלה ובין אם בחיזוק השותפויות עם ספקיות הענן

הגלובליות - והכל במטרה לאפשר ללקוחותיה קשת של פתרונות לרציפות עסקית וזמינות גבוהה של מיחשוב הענן.

9.5. עבודה בסביבה היברידית - ענן לצד תשתיות מקומיות

עד לפני מספר שנים, הדעה הרווחת היתה כי עתיד הענן הציבורי הינו להחליף כליל את התשתיות המקומיות בארגונים, הנטייה היום שיש יתרונות לעבודה היברידית, בה חלק מהיישומים משתמשים בענן וחלקם האחר נשאר על תשתית מקומית וכי ארגונים רבים מבינים שגם לטווח הארוך, עבודה כזו עדיפה, וזאת בשל שיקולי עלויות של הענן הציבורי, שיקולי ביצועים ויכולות שליטה. ניתן לראות אם כן, שלצד הגידול בענן הציבורי, גדל גם הביקוש לתשתיות on-premise ואפשר אף לראות חברות שמקימות לעצמן דאטה סנטר משל עצמן. ביקושים כאלה מגבירים את הצורך במכירה, הטמעה ואינטגרציה של תשתיות מחשוב בארגונים.

9.6. האטה בזמינות של שבבים ורכיבי עיבוד

שוק המחשוב מושפע גם מהיצע וזמינות של רכיבי חומרה מתקדמים, ובכלל זה שבבים, מעבדים ורכיבי עיבוד גרפי (GPU) בשנים האחרונות חלה בעולם עלייה משמעותית בביקוש לרכיבי מחשוב מתקדמים, בין היתר על רקע התרחבות השימוש ביישומי בינה מלאכותית, פתרונות דאטה מתקדמים ותשתיות ענן. מגמות אלה מובילות לגידול בהשקעות בתשתיות מחשוב עתירות ביצועים, ועשויות מעת לעת ליצור מגבלות בזמינות של רכיבי חומרה מסוימים ולהשפיע על זמני האספקה ועל מחירם של מערכות מחשוב. יחד עם זאת, פעילות הקבוצה מבוססת על שיתופי פעולה עם מגוון רחב של ספקי טכנולוגיה בינלאומיים מובילים, דבר המאפשר לה גמישות יחסית בהתמודדות עם שינויים בזמינות מוצרים ובהמשך אספקת פתרונות ללקוחותיה.

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

ראו האמור בסעיף 57 לפרק א' לדוח זה לעניין מגבלות ופיקוח על הפעילות.

11. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

תחום פתרונות המחשוב מושפע ישירות הן מהשינויים הטכנולוגיים המשמעותיים המתוארים בסעיף 13 לפרק א' לדוח זה, והן מהתחרות בתחום, כמפורט בסעיף 18 לפרק א' לדוח זה (התחרות בתחום הפעילות). להערכת הקבוצה, פעילות ה-IT בארגונים הופכת להיות רגישה יותר להוצאות והשקעות בתחום, ועל כן החלטות על פרויקטים גדולים של הצטיידות במערכות חדשות או שדרוג מערכות קיימות מתקבלות רק לאחר תהליכי בחינה ארוכים וזהירים.

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של שחיקה מסוימת במרווחים בתחום התשתיות וזאת בשל הצורך בהשקעה בשימור הידע בטכנולוגיות המתחדשות בקצבים גבוהים, בפיתוח התמחויות חדשות, בצרכי הגידול בכח-אדם איכותי, וכתוצאה ממדיניות התמחור של ספקיות הציוד הבינלאומיות הגדולות. המשך שחיקת המרווחים עלולים לפגוע בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

מגמת הגידול בביקוש הלקוחות לפתרונות המיחשוב בענן מייצרת לחברה הזדמנויות לשיווק מוצרים ושירותים חדשים, אך בדרך כלל המרווחים הגולמיים באספקת פתרונות אלה נמוכה מהפתרונות המסורתיים אשר סופקו בעבר.

המגמות כפי שתוארו לעיל, משפיעות על המודל העסקי של הפעילות במגזר זה, והחברה משלבת בתמהיל ההכנסות יותר התקשרויות בעלות אופי של "הכנסות חוזרות" (להבדיל ממכירות חד-פעמיות של ציוד), מה שמאפשר ההכנסות לאורך זמן, קשר הדוק יותר מול הלקוחות, ויציבות בתזרים המזומנים.

12. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות

במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה בהרחבת סל המוצרים והשירותי, תוך דגש על פרויקטי מחשוב מורכבים, פתרונות אבטחת מידע וליווי לקוחות במעבר לענן. לצד הפעילות הענפה מול ארגוני Enterprise גדולים, אנו מזהים התרחבות של מעגל הלקוחות; כיום, גם ארגונים בסדר גודל בינוני (Mid-Market) נדרשים לתשתיות מתקדמות ומערכות מורכבות כדי לתמוך בצרכיהם העסקיים הגדלים. מגמה זו מהווה נדבך נוסף בפעילות החברה ומאפשרת לה למנוף את מומחיותה המקצועית מול קהל לקוחות מגוון ורחב יותר, הזקוק לפתרונות אינטגרציה ושרותי מומחה ברמה הגבוהה ביותר.

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

שוק ה-IT מתאפיין בדינמיות רבה ובהשפעות טכנולוגיות תכופות כתוצאה ממהפיכת הדיגיטל, הצורך בזמינות מידע ומעבר אינטנסיבי למערכות מיחשוב מבוססות ענן. במקביל, החדירה של מערכות וכלי הבינה-המלאכותית (AI) בשנים האחרונות מוגדרת כמהפיכה טכנולוגית אדירת מימדים, בשל התפשטותה המהירה לשימוש בדיסציפלינות רבות כמעט בכל תחומי החיים. כלי ה-AI מאפשרים באמצעות בינה מלאכותית גנרטיבית פריצות דרך טכנולוגיות ופיתוח יישומים מורכבים המושתתים על עיבוד כמויות עצומות של נתונים ומידע.

להערכת החברה, ההשפעה על תחום המיחשוב תתבטא בהאצת הביקוש למחשבים עתירי ביצועים בגופי המחקר והפיתוח של החברות הגדולות.

השפעות אלה ותכיפות השינויים מביאות למגמת גידול נמשכת בהשקעה הנדרשת ע"י ארגונים עסקיים וציבוריים בכלי ומערכות המיחשוב.

הערכות ו/או הצפי של החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של שינויים טכנולוגיים בשוק ה-IT, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכת ו/או הצפי של החברה, מבוססים, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה אשר מתבססים על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה. יודגש כי גורמים רבים, אשר אינם בשליטת החברה, וביניהם חסמים טכנולוגיים, שינויי רגולציה והתממשות גורמי הסיכון הנזכרים בדוח זה להלן עשויים להשפיע על החברה, הערכותיה, והצפי שלה באופן מהותי ואין כל וודאות בדבר התקיימות הערכת ו/או הצפי של החברה כמתואר וייתכן כי התוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי.

14. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להלן יפורטו גורמי מפתח עיקריים להצלחת פעילות חברות הקבוצה בתחום תשתיות ענן מחשוב וסייבר, להערכת הנהלת הקבוצה:

14.1. שימור מובילות מקצועית ואימוץ טכנולוגיות פורצות דרך: הצלחת החברה נשענת על ההון האנושי שלה ועל יכולתה לשמר רמה גבוהה של ידע מקצועי בקרב מומחיה. גורם זה הפך לקריטי במיוחד לאור קצב השינויים הטכנולוגיים, המחייב רכישה מתמדת של מיומנויות חדשות, בדגש על תחום הבינה המלאכותית (AI). החברה משקיעה בהכשרות עומק המאפשרות לעובדיה לשלוט בכלי ה-AI החדשים ביותר, להטמיע אותם באופן אפקטיבי בתהליכי העבודה הפנימיים ובפתרונות המסופקים ללקוחותיה. מובילות זו מבטיחה כי החברה תמשיך להוות סמכות מקצועית עליונה ושותף אסטרטגי המעניק ערך מוסף מעבר למדף המוצרים הקיים.

14.2. שימור קשרים עסקיים טובים עם ספקיה המרכזיים של החברה, אשר היונם ספקי IT מובילים עולמיים, ועמידה בתנאי ההתקשרות עם ספקים אלה ובכלל זה שימור ההון האנושי ברמה מקצועית גבוהה והקפדה על התנהלות ותהליכי מכירה בהתאם להנחיות וקודי ההתנהגות הנדרשים על ידי ספקיה המרכזיים של הקבוצה.

14.3. שימור יחסי עבודה מצוינים עם הלקוחות הקיימים לאורך שנים ובכלל זה קיומה של מערכת אמינה, יעילה וזמינה לטיפול בבעיות הלקוחות.

- 14.4. הרחבת השירותים שניתן להציע ללקוחות הקיימים, תוך ניצול היכולת של הקבוצה להציע מגוון רחב של פתרונות בהתאם לצרכי הלקוח וההתפתחויות הטכנולוגיות.
- 14.5. חיזוק פעילות האינטגרציה (הטמעת מערכות חדשות ושילובן המוצלח אל תוך סביבת המיחשוב הקיימת) והתנסות בפרויקטים רחבי היקף בעלי מורכבות גבוהה בסביבות מחשוב שונות.
- 14.6. שמירה רצופה על חדשנות ועדכניות בחזית הטכנולוגית ויכולת להתקשר בהסכמי הפצה עם יצרנים וספקים מובילים חדשים.
- 14.7. יכולת להמשיך לגוון ולהרחיב את סל המוצרים והפתרונות שהקבוצה מציעה ללקוחותיה הקיימים והחדשים ויצירת מגוון לקוחות רחב.
- 14.8. הון אנושי - שמירה וטיפול כוח אדם איכותי ומקצועי קיים לרבות הכשרתו והסמכתו כנדרש לצד מנגנון גיוס והכשרה יעיל של הון אנושי חדש.
- 14.9. התקשרויות לרכישת חברות ופעילויות בתחום.

15. מחסומי הכניסה והיציאה עיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

15.1. מחסומי כניסה

- 15.1.1. התקשרות עם יצרנים וספקים מובילים כאשר בהתקשרות עמם מעוגנים תנאי מתן שירותים נלווים למוצרים שהחברה תשווק ועמידה בתנאי ההסמכה ותנאי הסף האחרים להתקשרות כשותף עסקי בכיר (Tier-1) שלהם לאורך שנים.
- 15.1.2. יכולת מוכחת, ניסיון וותק - תנאים המהווים לא פעם תנאי סף להתקשרות עם לקוחות ממגזרים מסוימים, כל שכן כשמדובר בפרויקטים גדולים בעלי תקציבים רחבי היקף.
- 15.1.3. משאבים ועלויות ההכשרה של הון אנושי מתאים, בתהליך הדרגתי ורציף (חסם כניסה שאינו פורמלי), תוך שמירה על עדכניות טכנולוגית.

15.2. מחסומי יציאה

- חסמי היציאה העיקריים הינם חוזי שירות והתחייבויות חוזיות ארוכות טווח.

16. שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות

חברות הקבוצה קשורות כאמור בהסכמי מכירה והפצת מוצרי חומרה, תשתיות למיחשוב בענן ותוכנה תשתיתית של יצרניות עולמיות מובילות בתחומי ה-IT. בסוף שנת 2023 ובמהלך שנת 2024 על רקע המתיחות הביטחונית בחזיתות השונות בישראל בוצעו מספר פעולות התקפיות ע"י המורדים החות'ים בתימן אל עבר ספינות בדרכן אל עבר הים האדום. לנוכח המתקפות הכריזו חברות הספנות הגדולות בעולם על עצירת מעבר ספינותיהן בים האדום ושינוי נתיבי ההפלגה לישראל (ואף לאירופה, דרך תעלת-סואץ) למסלולים עוקפי יבשת אפריקה. המשמעות המיידית של שינויים אלה הינה התייקרות משמעותית במחירי ההובלה הימית ובעלויות הביטוח של חברות הספנות. מדינות הקואליציה המערבית בהובלת ארה"ב התגייסו להסרת האיום הנ"ל על תנועת הסחר בים האדום ומבצעות פעולות התקפיות במטרה לשחוק את יכולות התקיפה של החות'ים. החל מתחילת שנת 2025 לא זוהו תקיפות נוספות, ובמהלך השנה ניכרה התאוששות חלקית בלבד בפעילות במסלול הימי לכיוון תעלת סואץ, בעיקר בשל התייקרות עלויות הביטוח, ואי הסרת האיום הביטחוני באופן מוחלט. ההסלמה הביטחונית מול איראן, גוררת אף היא כמובן השפעות על עיכובים משמעותיים בהגעת אניות סוחר לנמלי ישראל בשל- שינויים תכופים בנתיבי השיט, והארכתם, השבתה כמעט מלאה של נמל אילת. השפעות האירועים כאמור, הביאו להתייקרות במחירי התובלה של סחורות מהמזרח, לצד התארכות משמעותית במועדי האספקה (פרקי הזמן שבין ביצוע הזמנת הציוד לבין מועד הגעתו ארצה), ולשיבוש בשרשרת האספקה.

17. תחליפים למוצרים/שירותים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרים ולשירותים הנמכרים על ידי הקבוצה במסגרת תחום הפעילות קיימים על פי רוב מוצרים תחליפיים, של יצרנים שונים, לרבות כאלה שהקבוצה משווקת בעצמה. לרוב, ניתן לרכוש את אותם מוצרים ושירותים גם מספקים אחרים.

18. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום תשתיות ענן מחשוב וסייבר הינו שוק תחרותי, דבר המשליך על שולי הרווחיות הגולמית של החברה. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומשווקות מוצרים ושירותים בתחומי פעילותה של החברה. למרות שפעמים רבות, המוצרים והשירותים אותם מציעה החברה אינם ייחודיים לה, ההבנה העמוקה של התחום והיכולת לחבר בין הטכנולוגיות הזמינות לבין הצרכים העסקיים של הלקוח, מייצרים יתרון תחרותי משמעותי. לחברה ידע וניסיון נצבר רב בביצוע פרויקטי אינטגרציה מורכבים (המשלבים מספר טכנולוגיות) ובפעילויות אלה קיים מספר מצומצם של חברות מתחרות בעלות ניסיון וידע רלוונטי.

19. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

19.1. להלן יתוארו עיקרי המוצרים אותם משווקות ומטמיעות חברות הקבוצה:

פרויקטים תשתיות ופתרונות מיחשוב

א. שרתים ארגוניים

חברות בקבוצה מוגדרות כ-"ספק Tier-1" (חלק משכבת הפצה ראשונה, מורשות לביצוע רכש ישיר מול היצרנים) על ידי יצרנים מובילים עולמיים של שרתים ארגוניים כגון ORACLE, Dell-LENOVO, IBM, HPE. בפרוייקטי המיחשוב המורכבים שמסופקים על ידי חברות הקבוצה משולבים לצד השרתים והחומרה גם תוכנות הפעלה, לרבות מערכות הפעלה של מיקרוסופט, וסביבות מיחשוב פתוחות - Linux ו-Unix.

ב. מערכות אחסון וגיבוי

חברות בקבוצה מוגדרות כ-"ספק Tier-1" ו/או שותף עסקי בכיר על ידי יצרנים מובילים עולמיים של מערכות אחסון וגיבוי, כגון: Dell-EMC, IBM, VMWARE, NETAPP, VEEAM, COMMVAULT, HPE, HITACHI, VERITAS ומספקות פרויקטים מורכבים (בשילוב רכיבי חומרה ותוכנה תשתיתית) על בסיס מוצרי יצרנים אלה. במסגרת פרויקטים אלה משולבים גם פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ל"התאוששות מאסון" (DRP) והמשכיות עסקית.

ג. פתרונות תוכנה תשתיתית

חברות בקבוצה מתמחות בהטמעת פתרונות תוכנה תשתיתית של יצרניות עולמיות מובילות, כגון: Microsoft, CA, Corelight, Splunk, Red-Hat, Oracle.

ד. פתרונות וירטואליזציה

חברות בקבוצה מתמחות בביצוע פרוייקטי וירטואליזציה (איחוד שרתים ומשאבי מיחשוב) מורכבים, בהתבסס על מוצרי Red-Hat, VMware.

ה. שרותי מחשוב ענן

חברות בקבוצה מתמחות באספקת שרותי מחשוב ענן ללקוחותיהן, כולל פתרונות טכנולוגיים של "ענן פרטי" על-גבי תשתיות מתקדמות המותאמות לצרכי הלקוח ו/או שרותי "ענן ציבורי" של ספקים עולמיים מובילים כגון: Oracle, Microsoft, Google, AWS ועוד. במסגרת זו אף מוצע ללקוח ליווי מלא בכל שלבי הטרונספורמציה לסביבת המיחשוב בענן.

ו. פתרונות Data-Base ו-Big-Data

חברות בקבוצה מתמחות בתחום צומח זה ומשווקות מוצרי תוכנה של יצרנים עולמיים מובילים, כגון: Splunk, MySQL, SQL, Incorta, Oracle לצד שרותים מקצועיים של יועצים בכירים ומומחי תוכן בתחומי תשתיות בסיסי הנתונים, האנליטיקה והבינה העסקית.

ז. שרותי מומחה לתשתיות מיחשוב

בקרב חברות הקבוצה מתבצעת פעילות של אספקת שירותים מקצועיים בכל הקשור לתשתיות המיחשוב של הלקוחות במגוון רחב של נושאים - ייעוץ, ניהול, תכנון והטמעה לפרוייקטי מחשוב מורכבים, שירותי תמיכה, תחזוקה, ושירות למערכות חומרה ותוכנה.

19.2. פתרונות לאבטחת מידע וסייבר

א. אבטחת מידע ברשת הארגונית

חברות בקבוצה מהוות שותף עסקי בכיר של יצרנים עולמיים מובילים של מוצרי אבטחת מידע, כגון: Juniper, PaloAlto, Checkpoint, F5, Fortinet, Sentinal-1, Z-Scaler ועוד, ומבצעות פרויקטי אינטגרציה מורכבים על-בסיס מוצרים אלה.

ב. ייעוץ באבטחת מידע וסייבר

בחברות הקבוצה מועסקים מומחי תוכן מובילים המספקים ללקוחות שירותים מקצועיים וייעוץ בכל הנוגע למניעת דלף מידע, כתיבת נהלי אבטחת מידע, ביצוע סקרי אבטחת מידע, ביצוע מבדקי חדירה תשתיתיים ואפליקטיביים, ייעוץ לגבי מוצרי אבטחת מידע, ליווי ביישום הנחיות רגולטוריות וביצוע מבדקי קבלה למערכות.

ג. פתרונות לזיהוי ומניעת אירועי סייבר

חברות בקבוצה מציעות שירותים טכנולוגיים מתקדמים של מרכז בקרה, ניטור ותפעול אירועי אבטחה (SOC) בזמן אמת על התשתיות, התקשורת והמערכות הארגוניות של לקוחותיהן. כמו כן, חברות בקבוצה מתמחות בייעוץ ובהטמעה של מערכות SIEM לניהול וניתוח אירועי אבטחת מידע ועל ידי כך צמצום פרצות באבטחת המידע בארגון.

20. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

תחום פעילות זה מבוסס על מכירת פתרונות- מחשוב, שמשמעותם עיצוב פתרון ייעודי וכולל לכל לקוח, המושתת על צרכי ודרישות הלקוח על פי מאפייניו הספציפיים.

פתרונות המחשוב של החברה הינם כאלה המוצעים ללקוח בהתאם למפרט אישי פרטני אשר הלקוח מבקש לרכוש, בהתאם לדרישות הייחודיות לו כ- "חבילה" המותאמת ללקוח, כאשר כל הזמנת לקוח מתאפיינת בשילובים של רכיבים שונים ובקונפיגורציות שונות של חומרה ו/או תוכנה. בהתאם, רכש המוצרים ככלל הינו שונה בין עסקה לעסקה ולפיכך, הנהלת החברה הינה בעמדה כי אין זה מעשי לפלח את עלויות השיווק לפי מוצרים, ובהתאם אין זה מעשי לפלח את הרווח הגולמי לפי המוצרים. בהתאם לאמור, החברה גם אינה מבצעת פילוח כאמור לצרכי ניהול פנימיים.

21. מוצרים חדשים

הכנסות חברות הקבוצה מתבססות על המוצרים החדשים שהספקים, עימם קשורה החברה, מפתחים ומשווקים. במהלך שנת 2026, תמשיך הקבוצה לפתח יכולות למתן שירותים מקצועיים מגוונים בתחום פתרונות המחשוב, בין היתר, תוך דגש על הרחבת היכולות הטכנולוגיות סביב תחומי מיחשוב הענן, וחיזוק יכולות הייעוץ והפתרונות בתחומי אבטחת מידע והסייבר.

החברה ממקדת משאבים בפיתוח ויצירת כלים בסביבת ה- AI והאנליטיקה, ובמסגרת זו השיקה בסוף שנת 2024 פיתרון פרי פיתוח פנימי בשם המסחרי "Brain Box" - המשלב כלי AI על-גבי מערכת חומרה מקומית, המאפשר לארגונים לנצל יכולות תיחקור והסקה על בסיס תשתיות המיחשוב הפנימיות מבלי לחשוף מידע אל מחוץ לרשת האירגונית.

בנוסף משקיעה החברה בפיתוח תשתיות פנימיות לסביבות המחשוב בענן - כולל ליווי מלא של לקוחות בתהליכי הטרנספורמציה ממחשוב מסורתי למחשוב בענן והעמדת כלים מתקדמים לתמיכה בלקוח לניהול סביבת הענן.

הקבוצה ממשיכה לבחון התקשרויות עם ספקים ויצרני טכנולוגיה עולמיים נוספים, לשם הרחבת סל המוצרים והשירותים המוצעים ללקוחותיה.

22. לקוחות

בתקופת הדוח לא היה בתחום הפעילות אף לקוח שהיקף ההכנסות ממנו עמד על 10% או יותר מסך ההכנסות בדוח הכספי המאוחד.

22.1. הקבוצה פועלת מול לקוחות בגודל בינוני ועד לארגונים הגדולים בישראל. החברה והקבוצה נהנות ממגוון לקוחות הכולל, בין היתר, תאגידים פיננסיים, חברות היי-טק, חברות תעשייתיות, גופים ממערכת הבריאות, חברות טלקום, לקוחות מהמגזר הממשלתי/ציבורי, מהמגזר הביטחוני ועוד. פיזור הלקוחות הוא רחב ואין לחברות הקבוצה תלות באף סקטור עסקי מסוים.

22.2. במרבית המקרים אין לחברות הקבוצה הסכמים עם הלקוחות וההתקשרות מתבצעת על בסיס הזמנות רכש בכתב המפרטות את התנאים המסחריים. מרבית המכירות מתבצעות מול לקוחות חוזרים בזכות הניסיון והמוניטין שנצברו מולם לאורך השנים.

22.3. תחום פעילות ה-IT המאופיין בפתרון ייעודי וכולל לכל לקוח והמושתת על צרכי ודרישות הלקוח על פי מאפייניו הספציפיים, כולל בחובו בהתאם כמה תקופות התקשרות אפשריות שמובדלות בהתאם לפתרון המשנה:

(1) מערכות מיחשוב (מוצרי תוכנה ו/או חומרה): מרגע ההזמנה המוצר מסופק לרוב ללקוח תוך תקופה שאינה ארוכה (מספר שבועות).

(2) מכירת רישוי לכלי תוכנה תשתיתית (גיבוי, אחסון, אבטחת-מידע, וכו'): הרישוי מסופק לרוב על בסיס שנתי.

(3) אספקת שירותי מיחשוב-ענן (ענן ציבורי ו/או ענן פרטי): החיוב ייתבצע על בסיס חודשי, בהתאם להיקף צריכת המשאבים.

(4) שרותי תחזוקת תשתיות מיחשוב: מסופקים לרוב כחוזי-שירות על בסיס שנתי.

(5) שרותי ייעוץ: החיוב הינו על בסיס תקופתי (לרוב, חודשי) כשכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מסוימת מראש.

(6) **שרותי מיקור חוץ**: הצבת איש מקצוע אצל הלקוח תתבצע לרוב לתקופה שאינה מוגדרת (בפועל התקשרויות אלה נמשכות חודשים רבים/ מספר שנים), כשכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מסוימת מראש.

במסגרת עסקה טיפוסית למכירת פתרון תשתיות מיחשוב תיכלל אספקה מיידית של המערכות (חומרה ו/או תוכנה), וכחלק ממנה זכאי גם הלקוח לתמיכה (לרוב למשך שנה / שנתיים) שהיצרן מספק (יצוין כי לחברה כאינטגרטור, אין מחויבות בנושא).

במידה והלקוח מעוניין בשרותי תחזוקה נרחבים יותר, באפשרותו לרכוש מהחברה חוזי שירות (לרוב שנתיים) בהתאם למפרטי שירות וזמינות שונים, לבחירתו.

במידה והלקוח מבקש לרכוש שרותי ייעוץ או שירותים מקצועיים, ביכולתו לרכוש "בנק שעות" מראש ולנצל במהלך מספר חודשים או לחילופין להזמין שעות עבודה ולהיות מחוייב בתום החודש כנגד שעות העבודה בפועל (בשני המקרים ההכרה בהכנסה לצרכי הדוחות הכספיים מוכרת רק במועד בו מסופק השירות).

22.4. בטבלה שלהלן יובא מידע על התפלגות מכירות הקבוצה (באחוזים) בתחום תשתיות ענן מחשוב וסייבר ללקוחות הקבוצה לפי פילוח מאפייני אוכלוסיית הלקוחות בשנים 2024 ו-2025:

שיעור מסך ההכנסות בתחום לשנת 2024	שיעור מסך ההכנסות בתחום לשנת 2025	מאפייני הלקוחות
78%	80%	לקוחות מהמגזר העסקי
22%	20%	לקוחות מהמגזר הממשלתי והציבורי

22.5. אין שוני מהותי במאפייני ההתקשרויות וסוגי הפתרונות בין הסקטור העסקי לבין הסקטור הציבורי, אך ניתן לציין, כי התקשרויות בסקטור הציבורי כפופות לרוב להליך מכרזי, וכתוצאה מכך לרוב גם תקופות התקשרות ממושכות יותר. כמו כן, וכנובע מההליך המכרזי, ניתן לזהות כי המכירות ללקוחות בסקטור הציבורי לרוב יתאפיינו בשיעורי רווחיות גולמית נמוכים יותר מהממוצע לעסקאות דומות בסקטור העסקי תוך שמירת האיזון על ידי תקופות התקשרות ממושכות יותר, וכן נוכח הוודאות הרבה יותר לגביית התשלומים.

23. שיווק ומכירות

המכירות השוטפות של החברות בקבוצה מבוצעות באמצעות צוותי מכירות פנימיים תוך התאמה למאפיינים הייחודיים של כל סקטור לקוחות. מערך השיווק הפנימי בחברה מבצע מגוון פעילויות להרחבת היקפי הפעילות מול בסיס הלקוחות הקיים, תוך שימור הקשר עם לקוחות אלה וזיהוי הצרכים העסקיים והטכנולוגיים הקיימים והעתידיים. לצד זאת, מבוצעות יוזמות ופעילויות שיווק ליצירת הזדמנויות עסקיות חדשות ושוקי יעד חדשים.

24. צבר הזמנות

- 24.1. הזמנות ציוד ומוצרים (מערכות מחשוב פיזיות) - חברות הקבוצה מזמינות מוצרים על-בסיס הזמנות של הלקוחות, ומועד האספקה של המוצרים (שמקורם בחו"ל) נע על פי רוב בין 4 ל-10 שבועות.
- 24.2. הזמנות פתרונות תוכנה תשתיתית - בשל הזמינות המיידית שבין הזמנת הלקוח לאספקת פתרון התוכנה לשימוש, לא מתקיים צבר הזמנות משמעותי למכירות אלה.
- 24.3. הזמנות שירותים - מניסיון הקבוצה, בשל אופיים המתמשך של הקשרים עם הלקוחות, ובשל היות צבר ההזמנות קטן ביחס להיקף ההזמנות אשר מתקבל בפועל במהלך שנה נתונה, צבר ההזמנות אינו משקף את היקף פעילות חברות הקבוצה במלואה לתקופות המתוארות בטבלה שלהלן.

24.4. צבר הזמנות של הקבוצה מבוסס על הזמנות לקוח חתומות (ובמיעוט המקרים על הסכמים חתומים) - אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן התפלגות צבר הזמנות לפתרונות מיחשוב, רישוי וחוזי שירות בתחום פעילות תשתיות ענן מחשוב וסייבר ליום 31 בדצמבר 2025 ובתקופות עתידיות (באלפי ש"ח):

הזמנות תקפות ליום 31 בדצמבר 2025	
217,428	צבר הזמנות לרבעון הראשון 2026
43,523	צבר הזמנות לרבעון השני 2026
36,960	צבר הזמנות לרבעון השלישי 2026
33,679	צבר הזמנות לרבעון הרביעי 2026
47,050	צבר הזמנות לשנת 2027 ואילך
378,640	סה"כ

* הזמנות ארוכות טווח בקשר לשירותי מיחשוב בענן מבטאות במונחי נטו (בהתאם למדיניות החשבונאית של הכרה בהכנסה)

הנתונים המוצגים בטבלה לעיל מבוססים על חוזים בהם התקשרו חברות הקבוצה. מועדי ההכרה בהכנסות, כמו גם היקף ההכנסות הם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ואין וודאות שיתממשו וזאת, בין היתר, לאור האפשרות לביטול ההתקשרות במהלך הפעילות העסקית ואף לביטול הזמנות, אי חידוש הסכמים, אי תשלום בפועל וכן גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה, לרבות עקב השפעה אפשרית של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בדוח זה להלן.

25. תחרות

תחום הפעילות נחשב לתחרותי, כאשר התחרות מתבטאת בעיקר במחירי השירותים והמוצרים (ותנאים מסחריים נוספים כגון - תנאי התשלום, פריסת תשלומים וכו') לצד איכות השירות והליווי המקצועי שמקבל הלקוח. אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בשוק בתחום הפעילות. המתחרים של הקבוצה בתחום זה נחלקים לשלוש קבוצות עיקריות: (1) יצרנים של ציוד מתחרה, המתחרה במוצרי היצרנים שאותם מפיצות חברות הקבוצה; (2) חברות

אינטגרציה ומפיצים אחרים של המוצרים והשירותים המשוקים על ידי החברה. המתחרים העיקריים הינם: החברות מלם-תים, וואן-טלדור, מטריקס, ווי-אנקור (מקב.חילן) ובינת; (3) חברות המספקות שרותי ענן שלידיעת החברה העיקריות שבהן - Commit, All-Cloud, DO-IT, Cloudzone, וכן ספקיות שרותי הענן הבינלאומיות עצמן (במכירה ישירה של השירות ללקוחות) - AWS, GOOGLE, MICROSOFT- .AZURE

עיקר התמודדות הקבוצה עם התחרות בתחום הינה על-ידי שימור המוניטין הגבוה שנצבר לה לאורך השנים בין היתר באמצעות השקעה בזיהוי מוקדם של טכנולוגיות חדשות אשר שילוב שלהן נועד לשמור על מיקומה של הקבוצה בחזית הטכנולוגיה, חיזוק מנגנוני שרשראות האספקה, זאת לצד שימור מערכות היחסים מול יצרני טכנולוגיה עולמיים מובילים וחתימת הסכמי שיווק והפצה איתם, כך שהחברה תוכל להמשיך ולהרחיב את סל המוצרים ולהוסיף ערכים מוספים משמעותיים ללקוחותיה כמעטפת לכלל השירותים אותם היא מספקת.

26. מחקר ופיתוח

אין בתחום פעילות זה עיסוק במחקר ופיתוח.

27. נכסים לא מוחשיים

אין בתחום פעילות זה נכסי קניין רוחני בעלי משמעות.

28. חומרי גלם וספקים

28.1. כאמור, בתחום פעילות תשתיות הענן, מיחשוב וסייבר, חברות הקבוצה עוסקות בשיווק של מוצרים המיוצרים על ידי ספקים שונים, ואינן זקוקות לחומרי גלם. חברות הקבוצה מוגדרות מול מספר ספקים עיקריים כספק Tier-1 בתחום זה, וחתומות על הסכמים ישירות מול היצרנים, דבר המאפשר להן רכש ישיר מאת היצרנים, ללא בלעדיות, ובמקרים אחרים רוכשות חברות הקבוצה את הציוד באמצעות מפיצים מקומיים.

רוב הסכמי השיווק וההפצה של חברות הקבוצה בתחום הפעילות מול הספקים המהותיים תקפים למספר שנים, ומתחדשים אוטומטית. לאור ניסיון העבר של החברה הסכמים אלה מתחדשים לרוב אוטומטית.

28.2. להלן יפורט שיעור הרכישות (ביחס לקנייות בעלות המכר) מהספקים העיקריים של

הקבוצה בתחום תשתיות ענן מחשוב וסייבר בשנת 2025:

הספק	שיעור רכישות הקבוצה מן הספק בתחום	שיעור רכישות הקבוצה מן הספק במאוחד
ספק א'	14.3%	16.4%
ספק ב'	13.8%	15.9%

28.3. לקבוצה אין תלות בספקים כלשהם בתחום פעילות תשתיות ענן מחשוב וסייבר,

במובן שלא תיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית מאוד כתוצאה מן הצורך לעבור לספק או לספקים חלופיים במקום הספקים דלעיל. ספק א', הינו חברת הפצה ישראלית גדולה של מוצרי חומרה ותוכנה, מולו פועלת החברה לאורך שנים ארוכות. במידה ותסתיים ההתקשרות מולו ניתן יהיה להערכת החברה להחליפו בהתקשרות מול מפיץ אחר. ההתקשרות עם ספק ב', HPE, הינה התקשרות מהותית לעסקי הקבוצה בשל היותו יצרן עולמי מוביל ולרבות במקרה של סיום ההתקשרות, ייתכן כי יהיו לקוחות שיהיו מעוניינים להמשיך לרכוש את מוצרי HPE. למידע אודות תנאי התקשרות עם ספקיה של החברה לרבות התקשרותה עם HPE, ראו סעיף 57 לפרק א' לדוח זה - הסכמים מהותיים.

חלק ג'2- תחום תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל

29. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות המגזר מתמקדת באספקת פתרונות טכנולוגיים מתקדמים המיועדים להעצמת הערך העסקי, שיפור חוויית הלקוח והשגת מצוינות תפעולית. המגזר מאפשר ללקוחותיו מענה הוליסטי הכולל יישום, פיתוח והטמעה של מערכות מידע ואפליקציות ארגוניות, תוך דגש מרכזי על אינטגרציה מורכבת בין מערכות שונות ליצירת סביבה עסקית אחודה ומסונכרנת.

תחומי הפעילות המרכזיים במגזר כוללים:

- **בנייה ויישום של אסטרטגיות דיגיטל:** ליווי חברות בבניית אסטרטגיות דיגיטל ותכנון וביצוע של מודרניזציה עסקית וטכנולוגית. שדרוג מערכות קיימות והתאמתן לעידן החדש בסביבות ענן On-Premise, או מודלים היברידיים, תוך שמירה על רציפות עסקית.
- **פרוייקטי תוכנה, מוצרי דיגיטל ואוטומציה:** פיתוח יישומים דיגיטליים מקצה לקצה וניהול מסעות, תוך דגש על חוויית משתמש (UX) אינטואיטיבית ומניעה לפעולה.
- **מערכות ליבה ואינטגרציה:** הטמעה והתאמה של פלטפורמות ארגוניות כגון ERP, CRM, אפליקציות לניהול משימות ומערכות אינטגרציה. לכך מתווספת מומחיות בניהול זהויות ארגוניות וניהול מכשירי ניידים.
- **אוטומציה שיווקית וניהול קמפיינים - ייעוץ,** מכירה והטמעה של פתרונות מתקדמים לניהול אוטומציה שיווקית וקמפיינים פרסונליים.
- **בינה מלאכותית (AI) וחדשנות:** הטמעת יכולות Generative AI ומתן ייעוץ אסטרטגי לצוותי פיתוח על שילוב כלי בינה מלאכותית להאצת תהליכים, דיוק ושיפור ביצועים.
- **הון אנושי ומיקור חוץ:** מתן שירותי השמה ומיקור חוץ של מומחים טכנולוגיים, המאפשרים ללקוחות גמישות תפעולית בניהול פרויקטים ומצבת כוח אדם.

הקבוצה מתמחה במתן שירות לארגונים גדולים הן במגזר הציבורי והן במגזר הפרטי, ובכלל זה לקוחות בתחומי הפיננסים, הקמעונאות, התעשייה, ההייטק והבריאות. במסגרת אסטרטגיית הצמיחה, הקבוצה משקיעה בהרחבת פעילותה בשווקים בינלאומיים נבחרים, תוך מינוף היכולות והניסיון שנצברו בישראל לטובת לקוחות גלובליים.

מגמות עיקריות המשפיעות על פעילות המגזר :

- **בינה מלאכותית – (AI) מניסוי ליישום רחב (Scale) :** שוק התוכנה חווה טרנספורמציה כאשר יצרני התוכנה המובילים (Vendors) מטמיעים יכולות AI מובנות, ולצדם צומחות חברות AI-Native. אנו מזהים מעבר מובהק משלב הפיילוטים להטמעה רחבה בארגונים. המגזר נותן מענה לצורך בליווי מקצועי ובאינטגרציה של כלים אלו, תוך בחינת השפעת ה-AI על יעילות צוותי הפיתוח עצמם.
- **מודרניזציה של המגזר הציבורי והענן הממשלתי :** לצד התקדמות פרויקט "נימבוס", המגזר הממשלתי עובר תהליך עומק של מודרניזציה של מערכות ליבה ושירותים לאזרח. מגמה זו כוללת אימוץ תשתיות רוחביות מתקדמות, כדוגמת **מערכת ההזדהות הממשלתית** (פרויקט דגל של הקבוצה), המהווה תשתית קריטית לנגישות ואבטחה בעידן הדיגיטלי.
- **אימוץ פלטפורמות Low-Code / No-Code** מאפשר לארגונים להאיץ משמעותית את זמן ההגעה לשוק (Time-to-Market) ולצמצם עלויות פיתוח. **הקבוצה מספקת שירותים מקצועיים על גבי פלטפורמות אלו** ואינטגרציה מלאה של היישומים במערכות הארגוניות.
- **אתגר הסביבות ההיברידיות:** ארגוני Enterprise גדולים ממשיכים לפעול בסביבות עבודה מורכבות המשלבות ענן ציבורי עם מערכות מקומיות (On-Premise). הצורך לסנכרן בין העולמות ולנהל דאטה בצורה אחודה, מחזק את המעמד של החברה כאינטגרטור מיומן.
- **ביזור מקבלי ההחלטות וריבוי מערכות:** רכישת תוכנה ושירותי דיגיטל מתבצעת כיום לא רק על ידי ה-IT אלא גם על ידי יחידות עסקיות שונות. מגמה זו מובילה לריבוי

אפליקציות בתוך הארגון, מה שמעלה את הדרישה לפתרונות אינטגרציה שיחברו את "איי המידע" לכדי סביבה עסקית אחת.

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

ראו האמור בסעיף 57 לפרק א' לדוח זה לעניין מגבלות ופיקוח על הפעילות.

31. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

שיעורי הרווחיות בתחום הפעילות מושפעים בין היתר ממורכבות הפרויקטים ורמת השילוב הנדרשת בין פלטפורמות וטכנולוגיות שונות. בפרויקטים המורכבים יותר כאמור, התחרות נמוכה יותר ובהתאם הפוטנציאל לעסקאות רווחיות יותר (תוך שילוב מרכיב הסיכון הטכנולוגי שעלול להאריך את משך הפרויקט מעבר למתוכנן ובמקרים אלה – הרווחיות תיפגע).

המגמה המתעצמת בשנים האחרונות של ביקושים בתחום זה מצד משרדי הממשלה (המוכתבים על-ידי מכרזים מורכבים) מתבטאת בהתארכות תהליכי המכירה, ובשיעורי רווחיות נמוכים במידת מה מהמקובל בשירותים דומים למגזר העסקי, אולם מנגד מתאפיינים בתקופות התקשרות ארוכות שנים המאפשרות נראות ארוכת טווח ויציבות בתזרימי המזומנים.

32. התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות

לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה נמנים בעיקר על גופים במגזר הציבורי (משרדי ממשלה, חברות סמך ממשלתיות, ארגוני בריאות וגופים ביטחוניים), וחברות עסקיות במגזר הפרטי – בדרך כלל חברות גדולות ("אנטרפרייז") – בסקטור הבנקאי-פיננסי, חברות הייטק, חברות פארמה, סחר וקמעונאות.

ארגונים אלה משקיעים היקפים משמעותיים בשדרוג מערכות הליבה המסורתיות למערכות מתקדמות המבוססות תשתית נתונים רב ממדית, במטרה לאפשר סביבה אופטימלית לתהליכי "הנדסת נתונים" (Data Engineering) וכמובן עבור תשתית להטמעת כלי AI מתקדמים. (בדגש על סביבת AI מקומית, On-Prem).

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות .33

שינויים טכנולוגיים מואצים כאמור בסעיף 29 לעיל, עשויים להגביר את הביקוש לשירותים שהקבוצה מציעה בתחום הפעילות.

גורמי ההצלחה .34

להלן יפורטו גורמי מפתח עיקריים להצלחת פעילות חברות הקבוצה בתחום תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל, להערכת הנהלת הקבוצה:

34.1. שאיפה תמידית לחדשנות - עדכניות הצוותים בחזית הטכנולוגיות החדשות, וקיום תהליכים מובנים לזיהוי מוקדם של כלים ופתרונות חדשים המוצעים ע"י יצרנים עולמיים מובילים. בכלל זה המשך הובלה ושליטה בכלי בינה מלאכותית.

34.2. הון אנושי - טיפוח כוח אדם איכותי ומקצועי ושימורו לאורך זמן, ע"י השקעה רציפה לאורך השנים בהכשרות והסמכות מקצועיות, זאת במקביל לקיום מנגנון גיוס והכשרה יעיל של הון אנושי חדש.

34.3. יכולת להמשיך לגוון ולהרחיב את סל המוצרים והפתרונות שהקבוצה מציעה ללקוחותיה הקיימים והחדשים ויצירת מגוון לקוחות רחב.

34.4. שימור קשרים עסקיים טובים עם ספקיה המרכזיים של החברה, אשר הינם ספקי תוכנה מובילים עולמיים, ועמידה בתנאי ההתקשרות עם ספקים אלה ובכלל זה שימור ההון האנושי ברמה מקצועית גבוהה והקפדה על התנהלות ותהליכי מכירה בהתאם להנחיות וקודי ההתנהגות הנדרשים על ידי ספקיה המרכזיים של הקבוצה.

34.5. יכולת מוכחת וניסיון נצבר ארוך שנים בניהול פרויקטי תוכנה מורכבים במערכות ליבה ארגוניות ל לקוחות גדולים (בהיבטים פנים-ארגוניים, לוחות זמנים ותקציבים).

34.6. שימור יחסי עבודה מצוינים עם הלקוחות הקיימים לאורך שנים ובכלל זה קיומה של מערכת אמינה, יעילה וזמינה לטיפול בבעיות הלקוחות.

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

35.1. מחסומי כניסה

35.1.1. ניסיון בביצוע פרויקטים מורכבים וותק ארוך בתחום - תנאים המהווים לא

פעם תנאי סף להתקשרות עם לקוחות ממגזרים מסוימים, כל שכן

כשמדובר בפרויקטים גדולים בעלי תקציבים רחבי היקף.

35.1.2. הצגת יכולת מקצועית מתקדמת והכשרה של צוותים טכנולוגיים והון אנושי

מתאים.

35.2. מחסומי יציאה

חסמי היציאה העיקריים הינם הסכמי רישוי והתחייבויות חוזיות ארוכות טווח

לאספקת השירותים, לצד המשאבים אליהם יידרש הלקוח במקרה של החלפת

ספקים בתחום זה.

36. שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות

חברות הקבוצה קשורות בהסכמי מכירה והפצת מוצרי ופתרונות תוכנה במגוון תחומים -

אפליקציות ארגוניות (כגון: CRM, ERP, HR וכו'), פתרונות ל-Digital-Marketing, תוכנה

לניהול זהויות וכלי תוכנה אחרים של ספקיות תוכנה עולמיות מובילות. כחלק מפעילותנו

המתמדת להרחבת סל הפתרונות ללקוחות, גם השנה הוספנו פתרונות והרחבנו את

רשימת הספקים הטכנולוגיים, אם באמצעות חתימת שיתופי (infobit, Optimove ועוד)

פעולה חדשים ואם באמצעות רכישת פעילות (לדוגמא רכישת פעילות לייעוץ, הטמעה

ומכירה של כלי-Monday).

37. מוצרים / שירותים תחליפיים למוצרים / שירותים שהקבוצה מספקת בתחום

למוצרים ולשירותים הנמכרים על ידי הקבוצה במסגרת תחום הפעילות קיימים על פי רוב

מוצרים תחליפיים של יצרנים שונים, ולרוב, ניתן לרכוש את אותם מוצרים ושירותים גם

מספקים אחרים.

38. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום התוכנה בישראל הינו שוק תחרותי, דבר המשליך על שולי הרווחיות הגולמית של החברה. בישראל קיימות מספר חברות המספקות מוצרים ושירותים דומים לאלה המסופקים ע"י חברות הקבוצה. מרבית המוצרים והשירותים אותם מציעה החברה בתחום אינם ייחודיים לה, אולם בידי החברה ידע, אמינות וניסיון נצבר רב בביצוע פרויקטים מורכבים, עובדה המהווה יתרון יחסי משמעותי בהתמודדות על מכרזים ו/או פרויקטים גדולים.

התחרות בתחום זה מתבטאת בשיווק השרותים המקצועיים שהקבוצה מספקת בתחומים אלה - מול חברות אחרות - המספקות בשוק הישראלי את אותם פתרונות התוכנה של יצרניות עולמיות (Oracle, Salesforce, Monday וכיו"ב), ובמקומות אלה מתמודדת החברה בהצלחה מול התחרות בדרך של הבנה עמוקה בעולמות הטכנולוגיה ובעולמות הלקוח, יצירת מודלים עסקיים מתקדמים אשר מביאים ערך מוסף ללקוחות, ויצירת מקורות גיוס כח אדם טכנולוגי (בישראל ומחוצה לה) זמין ותחרותי עבור השוק הישראלי.

39. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

להלן יתוארו עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקות ומטמיעות חברות הקבוצה:

39.1 פרויקטי תוכנה, דיגיטל והטמעת אפליקציות ארגוניות

א. ניהול פרויקטי תוכנה:

חברות בקבוצה מספקות שרותי פרויקטי תוכנה ללקוחות במגוון טכנולוגיות וכלי דיגיטל מורכבים בפרויקטים המבוצעים בחצר הלקוח ו/או במודל של ניהול פרויקט ב Off-Shore או ב-Near Shore.

מרכזי הפיתוח של חברות הקבוצה מתמחים בפרויקטי יישום מערכות מידע/אפליקציות, תוך התמחות במודרניזציה של המערכות והתאמתן למציאות טכנולוגית משתנה, ומספקים שירותי פיתוח במגוון שפות תכנות, לכל הכלים ומול כל המערכות: UI/UX, Full Stack, Embedded, Back end, Front end, I.O.T, ועוד.

כחלק מהחוזקות בתחום הפעילות - מעסיקה החברה (באמצעות הסכם שרתים) למעלה מ-250 אנשי פיתוח תוכנה, פרויקטים ובודקי תוכנה, בפריסה גיאוגרפית רחבה בעיקר במרכז/מזרח אירופה, המצוותים לביצוע פרויקטי התוכנה ללקוחות בישראל ומחוצה לה.

ב. טרנספורמציה דיגיטלית:

חברות בקבוצה מספקות ייעוץ, ליווי פיתוח והטמעת פתרונות וכלי דיגיטל ללקוחות המבצעים תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית לאורך כל שלבי התהליך - אפיון, תכנון המעבר לענן, ביצוע הפרויקט וההסבות הנדרשות ותפעול כל המערכות בסביבת הענן תוך שילוב כלים ותהליכים אוטומטיים.

ג. פרויקטי יישום והטמעת מערכות / אפליקציות ליבה ארגוניות:

חברות בקבוצה מתמחות בייעוץ, תכנון והטמעה של אפליקציות ארגוניות מבוססות ענן, של יצרנים עולמיים מובילים כגון Oracle Cloud ERP, SAP, QlikView, Sales-Force ועוד תוך ביצוע תהליכים מתודולוגיים להערכת צרכי הלקוח, יישום הפתרונות, ביצוע בדיקות האיכות, וליווי הלקוח לאחר ההטמעה.

ד. בניית "מוצרים דיגיטליים":

חברות בקבוצה מתמחות בתהליכי אפיון ופיתוח של מוצרי תוכנה ו/או שרתים דיגיטליים המשלבים אפליקציות מורכבות וממשקים במובייל וב-web, תוך ידע וניסיון רב וייחודי בפיתוח בעולם ה-IoT.

39.2 פתרונות Marketing Automation:

התמחות בהטמעת פתרונות לשיווק פרסונלי מבוסס דאטה ואנליטיקס, מכירת כלי תוכנה של יצרנים עולמיים מובילים כגון, HCL, SAP, Acoustic, לצד אספקת שרותי מומחה בתחום זה.

39.3 צוותי תוכנה במיקור חוץ:

בקבוצה מועסקים יועצים טכנולוגיים מובילים - מנהלי פרויקטים, מהנדסי תוכנה, מהנדסי בדיקות ומנתחי מערכות בעלי ניסיון רב באספקת פתרונות מותאמים לדרישות הלקוח. צוותים אלה מועמדים לרשות הלקוחות בדרך של מיקור חוץ לפרויקטים מוגדרים, לתקופות קצרות או ארוכות תוך ליווי וגיבוי מתמיד על ידי חברות הקבוצה.

40. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

בתחום הפעילות לא היו לחברה הכנסות ממוצרים או שירותים דומים ששיעורם מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות החברה בכללותה לשנים 2024 ו-2025.

41. מוצרים חדשים

הכנסות חברות הקבוצה כאמור, מתבססות על מוצרי תוכנה חדשים המפותחים על-ידי יצרנים עולמיים מובילים שעימם קשורה החברה. הקבוצה תמשיך לפתח יכולות למתן שירותים מקצועיים מגוונים בתחום תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל, בין היתר, תוך דגש על הרחבת היכולות הטכנולוגיות סביב תחומי מיחשוב הענן והעמדת כלים מתקדמים לתמיכה בלקוח לניהול סביבות הענן, לצד מערך פתרונות חדשים בעולמות מערכות השיווק הדיגיטלי, פיתוח מוצרים דיגיטליים וכלי בינה מלאכותית. הקבוצה פועלת לבחינת התקשרויות עם יצרני טכנולוגיה עולמיים נוספים, לשם הרחבת סל המוצרים והשירותים המוצעים ללקוחותיה.

42. לקוחות

בתקופת הדוח לא היה בתחום הפעילות אף לקוח שהיקף ההכנסות ממנו היה 10% או יותר מסך ההכנסות בדוח הכספי המאוחד.

42.1. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת מול לקוחות בגודל בינוני ועד לארגונים הגדולים בישראל. החברה והקבוצה נהנות ממגוון לקוחות הכולל, בין היתר, תאגידים פינוסיים, חברות היי-טק, חברות תעשייתיות, חברות קמעונאיות, ארגוני בריאות, חברות טלקום, לקוחות מהמגזר הממשלתי/ציבורי, מהמגזר הביטחוני ועוד.

פיזור הלקוחות הוא רחב ואין תלות בלקוח יחיד או בסקטור עסקי מסוים. ההתקשרות עם הלקוחות בתחום זה מתאפיינת במכירות המתבצעות מול לקוחות חוזרים בזכות הניסיון והמוניטין שנצברו מולם לאורך השנים.

42.2. תקופות ההתקשרות מול הלקוחות מאופיינות כך:

א. **מכירת רישוי למוצרי תוכנה:** הרישוי מסופק לרוב על-בסיס שנתי במודל Recuring Revenues.

ב. **פיתוח פרויקטי תוכנה ו/או מוצרי דיגיטל:** בעיקרם של הפרויקטים, ההתקשרויות מול הלקוחות מתומחרות על-פי שעות העבודה שמושקעות בפועל, ומחויבות על בסיס חודשי. בחלק מפרויקטי פיתוח בהם עוסקות חברות בקבוצה אשר נפרסים לתקופות ארוכות ייתכנו התקשרויות במחיר קבוע לפרויקט ולאורכו יוגדרו אבני דרך לחיוב ללקוח בהתאם להגדרות הנקבעות מראש. עם השלמת הפרויקט הלקוחות יבקשו לרוב להתקשר בהסכמים שנתיים המתחדשים אוטומטית לשירותי תחזוקה והרחבת המערכת.

ג. **שירותי מיקור חוץ:** הצבת איש מקצוע אצל הלקוח תתבצע לרוב לתקופה שאינה מוגדרת (בפועל התקשרויות אלה נמשכות חודשים רבים/ מספר שנים), כשכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מסוימת מראש.

42.3. בטבלה שלהלן יובא מידע על התפלגות מכירות הקבוצה (באחוזים) בתחום התוכנה יישומי ענן ודיגיטל ללקוחות הקבוצה לפי פילוח מאפייני אוכלוסיית הלקוחות בשנים 2024 ו-2025:

שיעור מסך ההכנסות בתחום לשנת 2024	שיעור מסך ההכנסות בתחום לשנת 2025	מאפייני הלקוחות
65%	58%	לקוחות מהמגזר העסקי
35%	42%	לקוחות מהמגזר הממשלתי והציבורי

בתחום זה אין להערכת החברה שוני מהותי במאפייני ההתקשרויות וסוגי הפתרונות בין הסקטור העסקי לבין הסקטור הציבורי, אך ניתן לציין, כי התקשרויות בסקטור הציבורי כפופות לרוב להליך מכרזי וכתוצאה מכך לרוב גם תקופות ההתקשרות ממושכות יותר.

כמו כן, וכנובע מההליך המכרזי, המכירות ללקוחות בסקטור הציבורי לרוב מתאפיינות בשיעורי רווחיות גולמית נמוכים יותר מהממוצע לעסקאות דומות בסקטור העסקי תוך שמירת האיזון על ידי תקופות התקשרות ממושכות יותר, וכן נוכח הוודאות הרבה יותר לגביית התשלומים.

43. שיווק ומכירות

מערך השיווק בחברה מבצע מגוון פעילויות להרחבת היקפי הפעילות מול בסיס הלקוחות הקיים, תוך שימור הקשר עם לקוחות אלה וזיהוי הצרכים העסקיים והטכנולוגיים הקיימים והעתידיים. לצד זאת, מבוצעות יוזמות ופעילויות שיווק להרחבת המודעות ליכולות חברות הקבוצה וליצירת הזדמנויות עסקיות חדשות ושווקי יעד חדשים.

המכירות השוטפות של החברות בקבוצה בתחום זה מבוצעות באמצעות צוותי מכירות פנימיים תוך התאמה למאפיינים הייחודיים של כל סקטור לקוחות.

44. צבר הזמנות

44.1. הזמנות רישוי ומוצרי תוכנה - לקוחות הקבוצה נוהגים לרוב להזמין רישוי על-בסיס שנתי.

44.2. הזמנות שירותים - מניסיון הקבוצה, בשל אופיים המתמשך של הקשרים עם הלקוחות, ובשל היות צבר ההזמנות קטן ביחס להיקף ההזמנות אשר מתקבל בפועל במהלך שנה נתונה, צבר ההזמנות אינו משקף את היקף פעילות חברות הקבוצה במלואה לתקופות המתוארות בטבלה שלהלן.

להלן התפלגות צבר ההזמנות בתחום פעילות התוכנה יישומי ענן ודיגיטל ליום 31 בדצמבר 2025 ובתקופות עתידיות:

הזמנות תקפות ליום 31 בדצמבר 2025 (אלפי ש"ח)	
72,151	רבעון ראשון 2026
59,214	רבעון שני 2026
57,761	רבעון שלישי 2026
58,198	רבעון רביעי 2026
18,855	שנת 2027 ואילך
266,179	סה"כ

הנתונים המוצגים בטבלה לעיל מבוססים על ההזמנות הנוכחיות של החברה וחברות הבת, ניסיון העבר של החברה ו/או חברות הבת וכן לוחות הזמנים הצפויים להתקשרויות ו/או ההזמנות. מועדי ההכרה בהכנסות, כמו גם היקף ההכנסות הם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ואין וודאות שיתממשו וזאת, בין היתר, לאור האפשרות לביטול ההתקשרות במהלך הפעילות העסקית ואף לביטול הזמנות, אי חידוש הסכמים, אי תשלום בפועל, וכן גורמים אחרים שאינם בשליטת החברה, לרבות עקב השפעה אפשרית של אילו מגורמי הסיכון המפורטים בדוח זה להלן.

תחרות .45

תחום הפעילות נחשב לתחרותי, וכולל מספר רב של מתחרים, כאשר התחרות מתבטאת בעיקר במחירי השירותים והמוצרים לצד איכות השירות והליווי המקצועי שמקבל הלקוח.

אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בשוק בתחום הפעילות.

המתחרים של הקבוצה בתחום זה נחלקים ל: (1) חברות המספקות שרותי פיתוח תוכנה (כולל במיקור חוץ), אפליקציות ודיגיטל הדומים לשירותים המוצעים ע"י חברות הקבוצה, כשלמיטב ידיעת החברה החברות המתחרות העיקריות הן - מטריקס אי. טי. בע"מ, וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, אמן מחשבים, יעל תוכנה, נס (מקב. חילן), מלם-תים ואברא.

(2) חברות המפיצות ומשווקות מוצרי תוכנה של יצרנים עולמיים מובילים, כגון החברות - מטריקס, מלם-תים, וואן טכנולוגיות, נס (מקב. חילן), אלעד מערכות.

עיקר התמודדות הקבוצה עם התחרות בתחום הינה על-ידי שימור המוניטין הגבוה שנצבר לה לאורך השנים בין היתר באמצעות השקעה בזיהוי מוקדם של טכנולוגיות חדשות אשר שילוב שלהן נועד לשמור על מיקומה של הקבוצה בחזית הטכנולוגיה, זאת לצד חיזוק מערכות היחסים מול יצרני טכנולוגיה עולמיים מובילים, כך שהחברה תוכל להמשיך ולהרחיב את סל המוצרים ולהוסיף ערכים מוספים משמעותיים ללקוחותיה כמעטפת לכלל השירותים אותם היא מספקת.

מחקר ופיתוח .46

הקבוצה ממשיכה בהשקעת משאבים בפיתוח עצמי של מוצר תוכנה I-Conduct (פלטפורמה בענן לאינטגרציית כלים ואפליקציות ארגוניות), כשבכוונתה להמשיך ולהרחיב את יכולות המוצר ועל-ידי כך להגדיל את מכירות המוצר לקהל לקוחות נוספים.

בנוסף, עוסקת החברה בפיתוח כלי אוטומציה לטובת תהליכי מיגרציית נתונים בין מערכות.

47. נכסים לא מוחשיים

בתחום הפעילות, יש בבעלות הקבוצה מוצר תוכנה פרי פיתוח עצמי, I-Conduct (ר' גם סעיף 45 לעיל), כשנכון למועד דוח זה, ההכנסות והרווח ממוצר זה אינן מהותיות ביחס לתוצאות הקבוצה.

48. חומרי גלם וספקים

48.1. בתחום פעילות התוכנה, יישומי ענן ודיגיטל, חברות הקבוצה משווקות מוצרי תוכנה המיוצרים על ידי יצרנים עולמיים שונים. חברות הקבוצה רוכשות את המוצרים בהסכמי רכש ישיר מול היצרנים, ללא בלעדיות, ובמקרים אחרים רוכשות חברות הקבוצה את המוצרים מידי מפיצים מקומיים. רוב הסכמי השיווק של חברות הקבוצה בתחום הפעילות מול היצרנים המהותיים תקפים למספר שנים. לאור ניסיון העבר של החברה הסכמים אלה מתחדשים לרוב אוטומטית.

להלן יפורט שיעור הרכישות (ביחס לקניות בעלות המכר) מהספקים העיקריים של הקבוצה בתחום התוכנה יישומי ענן ודיגיטל בשנת 2025:

שיעור רכישות הקבוצה מן הספק בתחום	שיעור רכישות הקבוצה מן הספק במאוחד	הספק
4.6%	34.7%	ספק א'

לקבוצה אין תלות בספקים כלשהם בתחום הפעילות במובן שלא תיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית מאד כתוצאה מן הצורך לעבור לספק או לספקים חלופיים במקום הספקים דלעיל. ספק א' הינו חברה באירופה המספקת לחברות הקבוצה שרותי גיוס והעסקת עובדי פיתוח תוכנה מחוץ לישראל. התקשרות עם ספק א' מהותית לעסקי החברה בתחום התוכנה, אולם במקרה של סיום ההתקשרות, מעריכה החברה כי היא ביכולתה להתקשר עם גוף חלופי לקבלת אותם שרותים.

חלק ד' - מידע הנוגע לפעילות הקבוצה בכללותה

49. עונתיות

בהתאם לניסיונה של הנהלת הקבוצה, ביחס לשני מגזרי הפעילות היקף העסקאות במהלך הרבעון הרביעי גבוה יותר מאשר ביתר הרבעונים. לפרטים אודות הכנסות החברה בכל אחד מהרבעונים לשנת 2025, ראו את הפירוט הנכלל בפרק ב' לדוח (דוח הדירקטוריון). להערכת החברה, שונות זו נובעת מאופי התנהלותם של חלק מלקוחות החברה אשר הינם מוטי תקציב ופרויקטים, וכן קשורה להתנהלות המסחרית של חלק מהספקים שאת מוצריהם משווקות חברות הקבוצה (עמידה ביעדי מכירות לקראת תום השנה הקלאנדרית).

50. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

חלק מפעילות הקבוצה התבצעה מנכס בבעלות של חברת הבת, אמת מיחשוב נכסים והשקעות, שכלל שלוש קומות במבנה משרדים ברחוב החילוץ 6 ברמת-גן, אשר שימשו מספר חברות בקבוצה, ובין היתר כמשרדי החברה ומטה הקבוצה.

החל מחודש פברואר 2026, עם מעבר לקמפוס משרדים מרכזי של הקבוצה (בקריית-אריה בפתח-תקוה), התפנה הנכס ברמת-גן והחברה בוחנת את המשך השימוש בו כנכס מניב או מכירתו.

נכון למועד דוח זה, החברה, וחלק גדול מחברות הקבוצה ממוקמות כאמור באתר מרכזי חדש בקריית-אריה בפתח-תקוה, אותו שוכרת החברה מצד ג' שאיננו קשור לחברה, בהסכם שכירות ל-5 שנים (הכולל אופציה להארכה). יתר הפעילות של חברות הקבוצה מתבצעת במספר אתרים ברחבי הארץ תחת הסכמי שכירות לרוב לתקופות של 2-5 שנים אשר בדרך כלל כוללים אופציות להארכת תקופת השכירות. התשלומים בהסכמי השכירות (בישראל) נקובים בש"ח וצמודים בד"כ למדד המחירים לצרכן.

הון אנושי .51

כללי .51.1

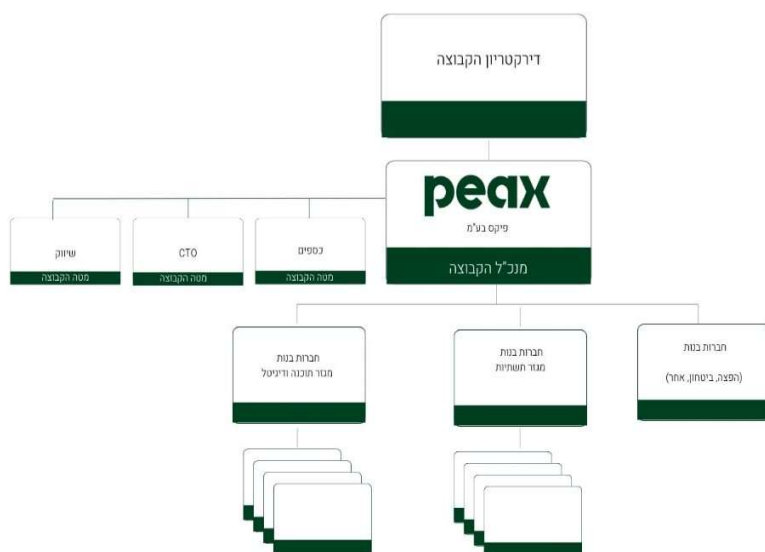
51.1.1. הקבוצה פועלת כיום הן במבנה ארגוני של חברות בת והן במבנה חטיבתי, במטרה ליצור ריכוז התמחויות בתחומי הפעילות השונים. לחברה ולכל חברת בת פעילה יש מנכ"ל ומבנה ארגוני נפרד, בעוד שחלק מתשתיות המיחשוב, מערכות המידע ושרותי הכספים והמנהלה הם משותפים.

51.1.2. לקבוצה אין תלות מהותית במנהל או עובד מסוים בקבוצה.

51.1.3. חברות הקבוצה מקיימות השתלמויות והדרכה לעובדיהן המקצועיים על פי תכנית שנתית. בנוסף, עובדי הקבוצה מבצעים באופן רציף הסמכות מקצועיות מול היצרנים השונים ומשתתפים בהשתלמויות מקצועיות שהללו מקיימים בארץ ובחו"ל בכדי לשמור על רמת עדכניות גבוהה בקשר לפתרונות ומוצרים חדשים.

הקבוצה רואה במשאב האנושי כאחד הגורמים החשובים ביותר להצלחתה, ובהתאם משקיעה משאבים רבים בגיוס ושימור כח אדם איכותי.

51.2. להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של הקבוצה:



לפרטים אודות חברות הבת ועיקרי פעילותן, ראו סעיף 1.11 לפרק א' לדוח זה.

*

51.3. מספר העובדים

בטבלה שלהלן יוצג מספר העובדים המועסקים בקבוצה במועדים הרלוונטיים לפי

תחומי הפעילות של החברות בקבוצה:

מס' מועסקים ליום 31.12.2024	מס' מועסקים ליום 31.12.2025	תחום הפעילות
593	611	תחום תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר
765	767	תחום התוכנה, יישומי ענן ודיגיטל
30	32	הנהלה, מטה וכספים
1,388	1,410	סה"כ לקבוצה

בנוסף - במסגרת הפעילות במגזר התוכנה, מפעילות חברות הקבוצה צוותים גדולים (למעלה מ-325 עובדים) של אנשי פיתוח תוכנה ושרותי בדיקות תוכנה, בעיקר במתווה של Off-Shore על-ידי עובדים מקומיים במספר מדינות בחו"ל (בעיקר במרכז ומזרח אירופה) אשר פועלים בבלעדיות מול הקבוצה, מוסיפים מגוון רחב של יכולות והתמחויות ומאפשרים גמישות תפעולית רבה בביצוע פרויקטים מול לקוחות בישראל ובחו"ל. ההתקשרות במתווה המתואר מתבצעת באמצעות נותן שירותים שמולו התקשרה החברה, ולא בדרך של העסקה ישירה של העובדים בחו"ל. נכון למועד הדוח מועסקים בחברה בדרך זו כ- 250 עובדים בחו"ל.

51.4. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה ותכנית תגמול לעובדים

- 51.4.1. עובדי חברות הקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים על פי נוסח סטנדרטי הנהוג בחברה. תנאי ההעסקה על פי הסכם זה תואמים את דרישות חוקי העבודה.
- 51.4.2. התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד הינן בהתאם לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 ומכוסות במלואן בביטוחי מנהלים, קופות פנסיה ובהפקדות בקופות פיצויים (ראו באור 17 לדוחות הכספיים).
- 51.4.3. הסכמי העסקת העובדים כוללים הוראות מקובלות לגבי חופשה, הפרשות להסדרים פנסיוניים ולעיתים גם זכאות לרכב חברה ו/או טלפון נייד.
- 51.4.4. חלק מהמנהלים הבכירים מועסקים באמצעות הסכמי שירותים בין החברות בקבוצה לבין חברות הניהול המצויות בשליטתם.
- 51.4.5. לחלק מהמנהלים הבכירים קיימות תוכניות שימור ארוכות טווח, כולל כלי תגמול הוני.
- 51.4.6. לחלק מהמנהלים של היחידות העסקיות קיימות תוכניות מענקים המחושבות על-בסיס הרווח מהיחידות שבתחום אחריותם.

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

52. הון חוזר

החברה מזמינה, בדרך כלל, מוצרים פיזיים (במסגרת מגזר פעילות תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר) רק בגיבוי הזמנות של לקוחות, ושומרת על מלאי קטן, ככל האפשר, המאפשר לה אספקה מיידית במקרים של הזמנות דחופות, וכן השאלה לזמנים קצרים ללקוחות פוטנציאליים הבוחנים את הציוד או הנזקקים לו עד להגעת הציוד שהזמינו. בנוסף, מחזיקה החברה מלאי חלפים לצורך מתן שירותי תמיכה ואחזקת מערכות מחשב קריטיות של לקוחות.

52.1. להלן יובאו נתוני הון חוזר ביחס לפעילות הקבוצה על-בסיס מאוחד (הנתונים באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	סעיף
623,332	627,189	נכסים שוטפים
595,288	594,260	התחייבויות שוטפות
28,044	32,929	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות שוטפות
1.05	1.06	היחס השוטף

52.2. מלאי

במסגרת הנכסים השוטפים במאזן, נכלל מלאי הנדרש לטובת הפעילות השוטפת (בפעילות במזר תשתיות הענן, המיחשוב והסייבר), המבוסס ברובו על הזמנות ספציפיות של לקוחות, וכולל גם רמות מלאי מסוימות לטובת מענה שוטף ומהיר לצרכי הלקוחות. הקבוצה בוחנת פעמיים בשנה את תכולת המלאי ומבצעת הפחתות לערך המלאי של פריטים מסוימים על-בסיס גיול המלאי.

52.3. אשראי לקוחות

חברות הקבוצה מעניקות ללקוחותיהן אשראי לתקופות הנעות בדרך כלל בין שוטף פלוס 30 ל-90 ימים (בחלק מהמקרים בעסקאות מסוימות יוחרגו הלקוחות מתנאי האשראי האמורים). ההיקף הממוצע של אשראי הלקוחות עמד בשנת 2025 על 378 מיליון ש"ח וימי אשראי הלקוחות (נכון ל-31.12.2025) עמדו על כ-85 יום.

52.4. אשראי ספקים

חברות הקבוצה מקבלות אשראי ספקים לתקופות הנעות בדרך כלל בין שוטף פלוס 30 ל-60 ימים. ההיקף הממוצע של אשראי הספקים עמד בשנת 2025 על 180 מיליון ש"ח וימי אשראי הספקים (נכון ל-31.12.2025) עמדו על כ-86 יום.

53. השקעות

בתחומי הפעילות לא נדרשות חברות הקבוצה להשקעות מיוחדות בציוד או רכוש קבוע, פרט למערכות מחשוב ארגוני ומיחשוב אישי לעובדי החברות.

54. מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית מאמצעים עצמאיים, אשראי ספקים ואשראי מבנקים (בעיקר לזמן קצר) ומגופים מוסדיים. רכישות של חברות ממומנות בדרך כלל ממקורות עצמיים בשילוב אשראי בנקאי ו/או מוסדי לזמן ארוך.

54.1. להלן פרטים בדבר יתרות האשראי המנוצלות למועד הדוח (הנתונים באלפי ש"ח):

ניצול מסגרת ליום 31 בדצמבר 2025	תיאור המלווה	
84,273	תאגיד בנקאי א'	1
69,080	תאגיד בנקאי ב'	2
51,672	תאגיד בנקאי ג'	3
7,002	תאגיד בנקאי ד'	4
20	תאגיד בנקאי ה'	5
212,047	סה"כ	

54.1.1. מרבית מסגרות האשראי האמורות אינן חתומות על ידי התאגידים הבנקאיים.

54.1.2. מסגרות האשראי של חברות הקבוצה משתנות בהתאם לצרכי המימון השוטף ומתואמות מול הבנקים. חלק מחברות הקבוצה מחויבות להתניות מקובלות על מנת לנצל את מסגרות האשראי אשר הועמדו לטובתן על ידי המוסדות בנקאיים (ראו גם סעיף 53 לפרק זה לעיל).

54.1.3. כנגד מסגרות האשראי כמפורט בטבלה בסעיף זה, הועמד לטובת התאגידים הבנקאיים בחלק מהחברות הבנות שעבוד שוטף על יתרות המזומנים הלקוחות והמלאי כפי שיהיו מעת לעת, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע ובנוסף מובטחות מסגרות האשראי של חלק מהחברות הבנות בערבות של החברה.

54.1.4. היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 175,560 אלפי ש"ח.

54.2. להלן פרטים בדבר הלוואות לזמן ארוך שניטלו על ידי חברות הקבוצה (הנתונים באלפי ש"ח, ונכונים ליום 31 בדצמבר 2025):

יתרה - חלויות שוטפות	יתרת הלוואה זמן ארוך	שיעור הריבית (*)	בסיס הצמדה	תיאור המלווה	
4,080	6,400	2.25%-2.65%	לא צמוד	הלוואה מתאגידים בנקאיים	1
23,188	53,882	פריים-0.1% עד פריים+1.5%	לא צמוד	הלוואה מתאגידים בנקאיים	2
428	2,634	9.45%	דולר	הלוואה מתאגידים בנקאיים	1
5	33	-	דולר	הלוואה מאחרים	3

(*) שיעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר 2025 היוו 5.75%.

54.3. הריבית הממוצעת על הלוואות

מקור האשראי	אשראי לזמן ארוך	אשראי לזמן קצר
תאגידי בנקאיים	5.83%	6.16%
גורמים לא בנקאיים	0%	0.82%

54.4. מגבלות מהותיות על הקבוצה בקבלת אשראי והתניות פינוסיות

54.4.1. לפירוט אודות שעבודים שיצרה הקבוצה ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

54.4.2. התניות פינוסיות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, עומדת הקבוצה בכל ההתניות ואמות המידה הפינוסיות שנקבעו עם הבנקים במסגרת הסכמי האשראי המהותיים ואשר נבחנות אחת לשנה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההתניות הן כמפורט להלן:

א. החברה

הלוואה מתאגידי בנקאיים

ההתניה הפינוסית	עמידה בהתניה	נתונים ליום 31.12.2025
הון עצמי מינימלי של החברה לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח	מתקיימת	168
יחס החוב ל-EBITDA של החברה לא יעלה על 4.5	מתקיימת	1,65

ב. חברה מאוחדת

הלוואה מתאגידי בנקאיים

ההתניה הפינוסית	עמידה בהתניה	נתונים ליום 31.12.2025
יחס החוב להון החוזר התפעולי של החברה המאוחדת לא יעלה על 70%	מתקיימת	-3%
יחס החוב ל-EBITDA של החברה המאוחדת לא יעלה על 3.7	מתקיימת	1.41

54.5. אשראי בר דיווח

כמפורט בסעיף 1.6 לעיל, עסקת רכישת מניות יוניטסק וסיגמא מומנה באמצעות

מימון בנקאי. להלן תיאור פרטים עיקריים ביחס להלוואה זו -

מטבע	קרן ההלוואה (אלפי ש"ח)	יתרת ההלוואה ליום 31.12.2025 (אלפי ש"ח)	זהות המלווה	תיאור עיקרי תנאי ההתקשרות	אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן ⁴	בטחונות
ש"ח	80,000	39,422	שני תאגידי בנקאיים	ההלוואות ניתנו לתקופה של 7 שנים, החזר רבעוני, בתמהיל של ריבית קבועה לא צמודה בשיעור של 2.65% ובריבית משתנה בשיעור פריים+0.3%. בשנה הראשונה קיים מנגנון גרייס על הקרן.	ראו סעיף 54.4.2 (א) לעיל	כבטוחה לפירעון ההלוואות נרשם שעבוד בדרגה ראשונה לטובת הבנקים (פרי-109) על מניותיה של החברה בחברות יוניטסק וסיגמא.

55. מיסוי

לתיאור של דיני המס החלים על חברות הקבוצה ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

56. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור אופי פעילותן של חברות הקבוצה, החברה מעריכה כי נכון למועד הדוח, אין השלכות הנוגעות לאיכות הסביבה ולפיכך למיטב ידיעת החברה, אין סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, אין השלכות מהותיות של הוראות דין הנוגעות לאיכות הסביבה החלות על חברות הקבוצה או הליך משפטי או מינהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר הקבוצה או נושא משרה בכיר בה צד לו, וכן אין תוצאות כל הליך כאמור בתקופת הדוח.

⁴ הון עצמי", "החוב פיננסי נטו" ו-"EBITDA" כהגדרת מונחים אלה בהסכם ההתקשרות מול הגוף המלווה. מונחים אלה הינם מונחים סטנדרטיים של הבנק כאשר בהגדרת "הון עצמי" מדובר בהון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים של החברה ובמונח EBITDA מנוטרלים סעיפים הכנסות/הוצאות חד פעמיות שאינן מייצגות או קשורות לפעילות השוטפת של החברה. עמידת החברה ביחסים הפיננסיים תיבחן על בסיס רבעוני כאשר החישוב הוא על בסיס ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים שמועד סיומם הנו מועד הדוחות הכספיים האחרונים.

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

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה .57

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

מכירה ואספקה של מוצרים בעלי עוצמה מסוימת, טעונים רישיון יצוא לארצות ו/או ללקוחות מסוימים, וכן טעונים אישור מכירה ואספקה של מוצרים ללקוחות מסוימים; לקוחות בתחום הגרעין חייבים ברישיון ואישור מיוחדים לכל מוצר בכל עוצמה, ואילו מכירה והספקה של מוצרים ללקוחות בתחום פיתוח וייצור טילים, נשק כימי וביולוגי, חייבים במתן מכתב Non Proliferation Compliance Letter (NPCL).

חוקי היצוא של ארה"ב קובעים כללים ברורים באשר לשימוש שניתן לעשות במחשבים של חברות אמריקאיות, וכן למידע שיש למסור ולדרך קבלת האישורים הנדרשים כדי לעמוד בכללים אלה.

אי עמידה בכללים אלה או אף חשד בדבר עבירה על כללים אלה, עלול להוביל להטלת סנקציות כגון הכנסה ל-"רשימה שחורה". סנקציות מעין אלה עלולות לשלול את היכולת להמשיך ולהתקשר עם ספקים או עם כל חברה אמריקאית אחרת. בנוסף, תיתכן הטלת עיצומים כספיים בגין אי עמידה בכללים כאמור.

החברה מקפידה על יישום נהלי בקרה ואכיפה מחמירים לצורך עמידה בכללים האמורים. עם זאת, בשל חוסר יכולתה של החברה לאכוף כללים אלה על כלל לקוחותיה, רואה החברה באי עמידה בכללים אלו גורם סיכון.

יש לציין, כי כללים אלה חלים על כל החברות הפעילות בתחומי המחשוב.

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

57.2. ככלל, המוצרים שהחברה משווקת בישראל אינם בעלי עוצמה הטעונים רישיון יצוא ו/או אישור מיוחד, אולם, מכירה והספקה ללקוחות מסוימים טעונות אישור מיוחד.

57.3. החברה מעסיקה קצינת בקרת רישיונות יצוא. במסגרת הבקרה קיים נוהל לעמידה בתנאי חוקי היצוא בארה"ב בקשר למוצרים, הדורש מכל לקוחות החברה קיומם של אישורים למטרת השימוש במוצרים שהיא מוכרת ומספקת להם בהתאם לאופי וסוג הפעילות שלהם.

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

57.4. יצוין כי כל עוד החברה עומדת בחוקים ופועלת לפי הרישיונות, אך אם לקוח החברה חרג מכך, החברה אינה בסכנה להיכנס לרשימה השחורה ותהיה פטורה מאחריות. עם זאת, החברה רואה בקיום הרגולציה מרכיב הנוגע לחלק מהותי בפעילות התאגיד בשל הצורך של החברה לעמוד ברגולציית הייצוא לארה"ב, עקב תהליכי בדיקה ובקרה שונים שהחברה נדרשת לקיים.

57.5. ספק מוכר של משרד הביטחון

חלק מחברות הקבוצה מחזיקות בהסמכה של ספק מוכר של משרד הביטחון ונדרשות לעמוד בדרישות ובהוראות החלות מתוקף הסמכה זו.

57.6. תקני ISO

חלק מפעילויות חברות הקבוצה, דורשות עמידה בתקני איכות שונים אשר התקבלו מהמוסדות המתאימים וחברות הקבוצה כפופות לביקורות ובדיקות של מכון התקנים ביחס לעמידתן בתקנים אלו, לרבות בהתאם להוראות חוק התקנים, תשי"ג-1953. להלן יוצגו התקנים כאמור:

סטטוס	התקן	
קיים	מערכת ניהול איכות	ISO 9001:2015
קיים	מערכת ניהול אבטחת המידע	ISO 27001: 2013
קיים	מערכת לניהול האבטחה בשרשרת האספקה	ISO 28000

עמידה בתקנים אלה ובביקורות השוטפות ליישומם מסייעת לחברות הקבוצה לשמור על רמה גבוהה של בקורות איכות, אבטחת מידע ושמירה על בטיחות וביטחון העובדים, ומאפשרת לחברות להתמודד במכרזים של חברות בינלאומיות ו/או גופים ממשלתיים בהם תקנים אלה מהווים תנאי סף למכרז.

57.7. תכניות אכיפה

לחברה תוכניות לאכיפה פנימית בנושאי - דיני תחרות (הגבלים עסקיים), דיני ניירות ערך וקוד אתי, והיא מבצעת פעילויות להבאת הנושאים כאמור לידיעת כל עובדיה בדרך של הדרכות, לומדות והרצאות שוטפות. כחלק מהמצוינות התאגידית של קבוצת החברה, ובהמשך וכהשלמה לקוד האתי של הקבוצה, החברה החליטה על מינוי קצין ציות במטרה לוודא גיבוש ויישום תכנית אכיפה פנימית אשר נועדה לוודא ציות של חברות בנות של הקבוצה לכל דין, מקומי ו/או בינלאומי, ולהסכמות עם שותפות עסקיות של החברה.

58. הסכמים מהותיים

צד להתקשרות	מועד ההתקשרות	מהות ההתקשרות	סיום ההתקשרות
Dell	03/2008	הסכמי הפצה (לא בלעדיים) לפיהם מוכרת החברה מוצרים של היצרן ושירותים שונים בקשר עם מוצרים אלה - הן כפתרונות תשתיות מיחשוב והן כמוצרי OEM.	ההסכם תקף אלא אם כן יודיעו הצדדים על סיום החוזה 3 חודשים מראש.
Oracle	שנות השמונים	חברות בקבוצה הוסמכו כ- Value Added Distributer וכ- Value Added Reseller בקשר לאספקת מוצרים של ORACLE ושירותים למוצרים אלה.	זכות לכל אחד מהצדדים להודיע על סיום ההתקשרות, מכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת אל הצד האחר של 30 ימים.
HPE (לשעבר HP)	10/2010	הסכם מול חברת דורקום כ"שותף מורשה מוצרים" (רשאית לרכוש מוצרים ישירות מהיצרן ו/או באופן עקיף) וכן מינוי כ"שותף שירותים".	הודעה על סיום ההתקשרות בין החברות יכולה להתבצע על ידי כל אחת מהחברות בהתראה בכתב של 90 ימים מראש.
IBM	05/2001	הסכם מול חברת אמת-ברמור והסמכתה כשותף (לא בלעדי) למכירת פתרונות מיחשוב ושירותים.	כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 3 חודשים במקרה של הפרה יסודית של ההסכם על ידי הצד האחר.
IBM	04/2003	הסכם מול חברת אמת-ברמור למכירת מוצרי מיחשוב OEM ושירותי ערך מוסף למוצרים אלה.	כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.
IBM	12/2008	הסמכת אמת-ברמור כמפיץ מורשה של מוצרי XIV (מוצרים למערכי אחסון של IBM).	כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.

----	חברות בקבוצה הוסמכו בעבר כמשווק לא בלעדי של מערכות Symantec בישראל, ולאחר הפיצול שבוצע בה, התקשרו בהסכם עם VERITAS אשר שימר את התנאים המקוריים בכל הקשור למכירת מוצריו בתחום ה"משכיות העסקית".	01/2016	Veritas
כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.	החברה הוסמכה למכור בישראל את מוצרי היצרן.	07/2003	Network Appliance (Net App)
	החברה הוסמכה כספק שירותים לרוכשי מוצרי היצרן.	11/2007	Network Appliance (Net App)
	החברה הוסמכה למכור בישראל את מוצרי התוכנה של היצרן.	10/2014	SPLUNK
	החברה הוסמכה לספק שרותי מומחה למוצרי היצרן.	10/2017	SPLUNK
לפרטים בדבר סיום ההתקשרות ראו תקנה 22 בפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.	עם השלמת הפיצול, הוסדרה מערכת שירותים הדדית בנושאים שונים בין החברה להייפר גלובל בע"מ. למידע נוסף ראו תקנה 22 בפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.	02/2022	הייפר גלובל בע"מ
כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 30 ימים מראש.	הסכם מול חברת הבת - ווי-דו, המאפשר לה להפיץ בישראל את רישיונות התוכנה של היצרן אל המגזר הציבורי.		Sales-Force

כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.	החברה הוסמכה למכור בישראל את מוצרי היצרן (מערכות Marketing automation)	09/2012	HCL
כל צד רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.	החברה הוסמכה למכור בישראל את מוצרי היצרן (מערכות Marketing automation)	09/2012	Acoustic

59. הסכמי שיתוף פעולה

החברה לא התקשרה בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

60. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים שהחברה צד להם ראו באור 27 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

61. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעד המרכזי של החברה הוא ביצור וחיזוק מעמדה כאינטגרטור מוביל בשוק ה-IT והדיגיטל, תוך מינוף המומחיות הטכנולוגית המעמיקה וסל הפתרונות הרחב שהיא מציעה. החברה פועלת ליצירת ערך מירבי ללקוחותיה ולבעלי מניותיה באמצעות אסטרטגיה המבוססת על הצירים הבאים:

מינוף כוחה של החברה וסינרגיה עסקית ותפעולית

החברה פועלת למיצוי הפוטנציאל הגלום בגודלה ובמגוון החברות הבנות שבה. מהלך זה מקבל ביטוי משמעותי עם המעבר המשותף לקמפוס משרדים אחד, אשר נועד לחזק את הקשרים המקצועיים והתפעוליים בין הזרועות השונות. המעבר לקמפוס המשותף יאפשר העמקת הסינרגיה, איחוד משאבים אגב התייעלות והצגת פתרון הוליסטי המשלב תוכנה, תשתיות והון אנושי תחת קורת גג אחת.

שיפור המיצוב והמיתוג

החברה פועלת לחיזוק תפיסת הערך שלה כשותף אסטרטגי המביא עמו הבנה עסקית וטכנולוגית עמוקה, מעבר לפתרונות המדף של יצרני התוכנה השונים. כחלק ממהלך זה, השיקה החברה בתחילת שנת 2026 מיתוג מחדש רחב היקף, המשקף את החדשנות, את עוצמת החברה המאוחדת ואת התפתחותה כגוף מוביל הן בתחום התשתיות והמחשוב והן בעולמות התוכנה והדיגיטל.

הובלת תחום הבינה המלאכותית (AI)

החברה הציבה לעצמה כיעד אסטרטגי להיות הגורם המוביל בהטמעת פתרונות AI ו-GenAI בארגונים. האסטרטגיה כוללת מעבר משלב הייעוץ והפיילוטים להטמעה רחבה של יכולות בינה מלאכותית בתוך מערכות הליבה הארגוניות ותהליכי הפיתוח, תוך יצירת יתרון תחרותי מוחשי עבור לקוחות החברה.

שיפור הרווחיות ותמהיל הפעילות

החברה פועלת באופן עקבי לשיפור שולי הרווח האסטרטגיה כוללת השקעה בתחומי פעילות בעלי ערך מוסף גבוה (כמו לדוגמה תחום הדיגיטל), החדרת טכנולוגיות חדשות, הגדלת נתח שירותי המומחים והייעוץ, ושימוש בפלטפורמות פיתוח מואץ (low code, AI) המאפשרות אספקה יעילה ורווחית של פתרונות טכנולוגיים.

פיתוח מנועי צמיחה

החברה משקיעה באיתור ופיתוח מנועי צמיחה חדשים לגיוון בסיס ההכנסות והרחבת הפעילות:

- **התרחבות גלובלית:** ייצוא הידע והפתרונות המוכחים של החברה לשווקים בינלאומיים.
- **חדשנות ומוצרים:** איתור והחדרה של טכנולוגיות חדשות.
- **מיזוגים ורכישות:** המשך בחינת הזדמנויות לרכישת חברות ופעילויות סינרגטיות בארץ ובחו"ל.

62. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה מתכוונת לפעול בהתאם לעקרונות האסטרטגיים שפורטו לעיל בסעיף 61 לפרק א' לדוח זה, ובכוונתה לבצע מיקוד עסקי וניהולי בשנה הקרובה במטרה:

- א. לפעול לשימור מעמדה כקבוצה מובילה בשוק ה-IT בישראל, תוך חיזוק נוכחותה בתחומי תשתיות המיחשוב בענן, פעילויות התוכנה, ויישומי הענן והדיגיטל בדרך של גידול אורגני ע"י כניסה לאתרי לקוח חדשים וגידול בהיקף המומחים הטכנולוגיים המועסקים בקבוצה.
- ב. לחזק את פעילות החברה בחו"ל.
- ג. לאתר הזדמנויות לעסקאות מיזוג ורכישה של חברות מתמחות בתחומים אלה בארץ או בחו"ל.
- ד. להמשיך במתווה הרחבת סל המוצרים, הטכנולוגיות המתקדמות, לרבות כלי AI ומגוון השירותים המוצעים ללקוחות הקבוצה, ובכך להגדיל את בסיס לקוחותיה ואת היקף מכירותיה.
- ה. להמשיך בשימור והשקעה בנכסיה הקיימים ובשימור ופיתוח ההון האנושי האיכותי לטובת המשך צמיחה עתידית.
- ו. מימוש היעד למינוף כוחה של הקבוצה והאצת שתופי הפעולה בין חברות הקבוצה, עם המעבר בתחילת שנת 2026 כאמור לקמפוס המשרדים המשותף החדש.

היעדים, האסטרטגיה והצפי להתפתחות של החברה כאמור בסעיפים 61 ו-62 לפרק א' לדוח זה, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומשקפים את הכוונות והציפיות של החברה נכון למועד הדוח ומבוססים בין היתר על הערכות נוכחיות של תחומי הפעילות השונים של החברה, על ניסיון העבר, על מצב הכלכלה בארץ ובעולם תוך דגש על השווקים בהם פעילה החברה, אפשרויות גיוס ותנאי המימון, ואלו עשויים לא להתממש, באופן מלא או חלקי, בין היתר בשינוי באילו מהפרמטרים האמורים לעיל ו/או בשינויים אחרים בתחומי פעילות החברה, שינויים בהוראות הדין הקיימות והצפויות, שינויים בתנאי השוק, שינויים במצב הכלכלי בארץ ו/או אירועים אחרים שאינם בשליטת החברה, לרבות בהתחשב בכל או חלק מגורמי הסיכון הנזכרים בדוח זה להלן.

63. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

פעילותה של הקבוצה מתרכזת בעיקר בישראל.

64. דיון בגורמי סיכון

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

64.1. סיכוני מקרו

64.1.1. שינויים בשער החליפין

כמפורט בסעיף 6.3.5 לפרק א' לדוח, חלק ניכר מרכישות הקבוצה מספקיה וממכירות הקבוצה ללקוחותיה בתחומי תשתיות הענן, המחשוב והסייבר מבוססים על דולר ארה"ב (או על מחירים הצמודים לשער הדולר) ובהתקשרויות אלה החברה חשופה לשינויים בשער החליפין בין מועד רכישת הציוד ועד למועד האספקה ללקוחות וביצוע החיוב כלפיהם, כך שייסוף של השקל אל מול הדולר - (כפי שהתקיים במהלך שנת 2025, ועד למועד הדוח) בין מועד הרכישה מהספק ועד למועד האספקה ללקוח - מביא לשחיקה בשיעור הרווח הגולמי.

64.1.2. עלייה בשיעורי הריבית במשק

סביבת ריבית גבוהה במשק הישראלי, לאורך זמן עלולה להשפיע לרעה על רווחי החברה. כמפורט בסעיף 6.2 לפרק א' לדוח, נכון למועד הדוח, צורכות חברות הקבוצה קווי אשראי שוטפים והלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה המושפעים מעליית הריבית. סביבת ריבית גבוהה אף עלולה לגרור האטה בפעילות הכלכלית והפחתה ברמות הביקושים מצד חלק מהלקוחות.

64.1.3. האטה כלכלית עולמית

האטה כלכלית בשווקים בעולם כתוצאה מארוע בעל השפעות מאקרו-כלכליות (כגון התפרצות אינפלציונית רוחבית בעולם, או התדרדרות במלחמת-הסחר הגלובלית בין המעצמות) עשויה להביא לקשיים ולהאטה

בסביבה העסקית ובעקבות כך להשלכות כספיות (כגון: ירידה בהיקפי השקעות זרות בישראל, צמצום בהיקפי פעילות של לקוחות הקבוצה, עיכוב במשיכות ציוד על ידי לקוחות וכניסה של לקוחות לקשיים עסקיים).

64.1.4. המצב הבטחוני בישראל

כמפורט בסעיף 6.1 לעיל, לתקופות של מלחמה או מתיחות בטחונית מוגברת עלולות להיות השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות סגירה זמנית של עסקים, מגבלות תנועה ופעילות, אתגרים ועליית מחירים בתהליך שרשרת האספקה, גיוס נרחב של כוחות מילואים ופגיעה בכח העבודה. לכך עלולות להתלוות החלטות שליליות של חברות דירוג אשראי בינלאומיות כתוצאה ממצב המלחמה, אשר ייגררו התייקרויות במקורות הגיוס של המדינה, ובעקבות כך התייקרות של עלויות המימון של החברות במשק.

בשל האמור, לתקופה ממושכת של מלחמה ו/או מתיחות בטחונית מוגברת, עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה, נוכח האטה בהיקפי התקשרויות עם לקוחות חדשים ו/או בפרויקטים חדשים בקרב לקוחות קיימים, ולירידה בביקושים למוצרי ושירותי הקבוצה בשל צמצום וסגירת חברות ובתי עסק.

נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, למלחמה לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.

64.1.5. האטה כלכלית בישראל

להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק (כגון חשש ממיתון, סביבה אינפלציונית ותגובת הבנק המרכזי בהעלאות רצופות של שיעור הריבית) עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום אפשרי בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי הרכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה.

בתקופה ממושכת של האטה כלכלית לצד סביבת ריבית גבוהה לקוחות עסקיים עלולים להיכנס לקשיים ובמצבים מסוימים אף להגיע לקריסה וכתוצאה מכך תיתכן עלייה בהיקף החובות האבודים של החברה ופגיעה בתזרים המזומנים והתוצאות העסקיות שלה.

64.2. סיכונים ענפיים

64.2.1. תחרות ושחיקת מרווחים

פעילות הקבוצה בתחומי הפעילות השונים מתאפיינת בתחרות ערה ובשחיקת מחירים מתמדת אשר להם עשויה להיות השפעה על רווחיה של הקבוצה ועל תוצאות הפעילות של הקבוצה. כניסת מתחרים המהווים שלוחה של חברות בינלאומיות מחו"ל עלולה לגרום להגברת התחרות ושחיקת הרווחיות.

64.2.2. שינויים טכנולוגיים מהירים

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

64.2.3. מחסור ברכיבים ועיכובים באספקה

תוצאות פעילותה של החברה (בפעילות במגזר תשתיות הענן המיחשוב והסייבר) מושפעות מזמינות חומרי גלם - ציוד, רכיבים ומערכות מיחשוב. הצפי להמשך עודף ביקוש עולמי לרכיבים אלה על ההיצע עלול לגרום מעת לעת שיבושים בזמני אספקה, עד כדי אי יכולת אספקה של רכיבים אלה לתקופות מסויימות (כפי שבא לידי ביטוי ברמה הגלובלית בעיקר בשנת 2021). במצבים כאלה עשויה החברה לסבול מאובדן לקוחות והכנסות כתוצאה מפגיעה ביכולת לספק את מוצרי המיחשוב, ובכך להשפיע על תוצאות פעילותה.

64.2.4. קיטון בתקצוב ממשלתי לרכש והשקעות בתחומי IT

משרדים ממשלתיים וחברות ממשלתיות מהווים נתח משמעותי מסך תקציבי הרכש בענף ה-IT בכלל. לשינויים וצמצומים בתקציבי המדינה בנושא זה, כתוצאה משינויי תיעדופים עלולה להיות השפעה ישירה על הפעילות בענף ובהתאם גם על הכנסות הקבוצה ועל תוצאותיה.

64.2.5. שינויים בביקוש לעובדים בתחום השירותים המקצועיים ושינויי שכר

בשנים האחרונות אשר התאפיינו בצמיחה משמעותית בפעילות חברות הטכנולוגיה בישראל, התגבר הביקוש לעובדים מקצועיים ובראשם לעובדים מקצועיים בתחומי מיחשוב הענן, אבטחת מידע ותוכנה. מגמה זו עשויה להשליך על עלייה ברמות השכר והתגמול הכולל, ולכך תהיה השפעה על פעילות הקבוצה הן בהיבט של עלויות השכר והן בהיבט של קשיים בשימור עובדים ובגיוס כוח אדם חדש לקבוצה. מאחר וכח אדם איכותי הינו אחד מגורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות השונים בקבוצה, אי הצלחה בשימור ההון האנושי עלולה לפגום בהתקשרויות עם לקוחות ואף לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

64.2.6 סיכוני סייבר

חשיפה לסיכוני סייבר עשויה לנבוע מסוגים שונים של תקיפות ומגורמים שונים של מתקיפים, פנים ארגוניים וחוץ ארגוניים, אשר יבקשו לפעול כלפי התאגיד עצמו או גורמים הקשורים אליו. אירועי סייבר ואבטחת מידע עלולים לפגום בפעילות הקבוצה (עד כדי הפרעה לפעילות, האטה או אף השבתה מלאה של הפעילות לפרקי זמן קצובים) ובכך לפגוע בכשירותה וביכולת הייצור ואספקת המערכות של החברה ללקוחותיה. כשלים באבטחת המידע עלולים אף להביא לאובדן מידע תפעולי ופינוסי כולל פגיעה במהימנות המערכות החשבונאיות בארגון וכתוצאה מכך לפגיעה בתפקוד השוטף של הפעילות העסקית של חברות הקבוצה. במידה ויתרחש אירוע סייבר, הקבוצה עלולה לשאת בעלויות ולסבול מהשלכות שליליות, כגון שיבוש פעילותה ו/או פעילות לקוחותיה, אובדן הכנסות, גניבת מידע, פגיעה במוניטין אשר תשפיע על אמון הלקוחות, וכן חשיפה לתביעות משפטיות בגין השלכות של אירועים כאמור. הקבוצה משקיעה מאמצים ומשאבים רבים כנגד סיכוני סייבר ופועלת למניעת כשלי אבטחה במערכות המידע, באמצעות יישום מדיניות הגנה, הכוללת בין היתר: (א) ניהול תוכנית עבודה המבוססת על סקר סיכונים ייעודי בתחום אבטחת המידע ומעקב יישום ומענה לפערים; (ב) קיום מנגנוני גיבוי ואבטחה עדכניים, כולל השקעה ביישום כלים טכנולוגיים מתקדמים לאבטחת המידע ולמניעת כשלים במערכות המחשוב; (ג) שימוש במערכות לניטור שוטף (מוקד 24/7) והתראות בזמן אמיתי במקרה של התפתחות אירוע סייבר; (ד) גיבוש תוכניות לתגובה לאירועי סייבר שיאפשרו שימור יכולת ההמשכיות העסקית.

באופן שוטף, מסתייעת החברה ביועצים מומחים בתחום הסייבר אשר מבצעים עבורה בדיקות חוסן למערכות ולרשתות המידע ומעבירים את המלצותיהם לאופן חיזוק מערכות ההגנה, ומקפידה ליישם - בקרות גישה מחמירות, לוודא חידוד מתמיד של הנחיות ונהלי אבטחת מידע באירגון

ולשמור על מודעות בקרב העובדים של חשיבות נושא אבטחת המידע. במקביל, במסגרת המדיניות להקטנת החשיפה עורכת החברה ביטוח סייבר ייעודי. למיטב ידיעת החברה, לא היו בשנת הדוח בחברה תקיפות סייבר מהותיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3.6 לעיל.

64.2.7. רכישות ו/או מיזוגים בין חברות מתחרות

החברה רואה סיכון אפשרי במצבים בהם יתבצעו רכישות ו/או מיזוגים בין חברות מתחרות אשר יאחדו את יכולותיהן.

64.2.8. אי עמידה בחוקי היצוא של ארה"ב

כמפורט בסעיף 56 לעיל, אי עמידה בכללי היצוא של ארה"ב, או אף חשד בדבר עבירה על כללים אלה, עלולה להוביל להטלת סנקציות, כגון, הכנסה ל"רשימה שחורה". סנקציות מעין אלה עלולות לשלול את היכולת של החברה להמשיך ולהתקשר עם ספקים או עם כל חברה אמריקאית אחרת. בנוסף, תיתכן הטלת עיצומים כספיים בגין אי עמידה בכללים כאמור. כללים אלה חלים על כל החברות הפעילות בתחומי המחשוב. כאמור לעיל, החברה מקפידה על הכללים, אולם אין ביכולתה לאכוף כללים אלה על כלל לקוחותיה (על אף שהוטמעו בחברה נהלי בקרה ואכיפה קפדניים בנושא), ולכן רואה החברה באי עמידה בכללים אלו גורם סיכון.

64.3. סיכונים ייחודיים לפעילות הקבוצה

64.3.1. הפסקת התקשרויות עם ספקים עיקריים או שינוי מהותי בתנאיהן

פעילות הקבוצה מתבססת על התקשרות של החברות בה עם ספקים עולמיים מובילים (לרוב ללא הסכמי בלעדיות). הפסקת ההסכמים עם הספקים הנ"ל או שינוי מהותי בתנאי ההסכמים, עלולה להשפיע באופן ישיר על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה.

64.3.2. מהלכי קיצוץ והתייעלות של לקוחות גדולים

התנהלות הלקוחות הגדולים בשוק ה-IT מושפעת מהתפתחויות כלכליות שליליות בזירה העסקית. התפתחויות כאלה עשויות להוביל לקוחות גדולים

של הקבוצה לנקיטת צעדי התייעלות וקיצוצים, ובכלל זה הקפאת הרכש ופרויקטי מיחשוב, הקטנת המשרות במיקור-חוץ, הפחתות תעריפים ושינוי בתנאי התשלום בעקבות קשיים כלכליים של הלקוחות או מהלכי רגולציה. במקרה שבו מהלכי קיצוצים כאלה ימשכו לאורך זמן, יביא הדבר לפגיעה בעסקי החברה ולהקטנת רווחיה.

64.3.3. העברת פעילות של לקוחות גדולים מחוץ לישראל

לקוחות גדולים (בעיקר בסקטור חברות הטכנולוגיה) עשויים להירכש על ידי חברות רב-לאומיות ו/או להחליט על העברת עיקר פעילותם אל מחוץ לגבולות ישראל (בשל שיקולים כלכליים או שיקולים פנים ארגוניים אחרים). התגברות של מגמה כזו לאורך זמן, עלולה להביא לפגיעה בעסקי החברה ולהקטנת רווחיה.

64.3.4. שינוי במדיניות ההפצה של הספקים

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

64.3.5. נזקים אצל לקוחות הנובעים מפעילות הקבוצה

נזק מהותי אצל לקוח שנוצר כתוצאה מהתקנת מוצר פגום ו/או שירות לקוי ו/או פרויקט פיתוח שלא הושלם בהצלחה עלול לגרור תביעת נזיקין. בכדי להקטין את הסיכון, הקבוצה דואגת לקיום כיסוי ביטוח אחריות מקצועית לפעולותיה. יחד עם זאת, אין ביטחון כי התביעה לא תהא גבוהה מסכום הביטוח שהעמידה החברה כאמור, או כי תהא טענה לאי תחולת הכיסוי הביטוחי מסיבה אחרת.

64.3.6. טבלת גורמי הסיכון

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

להערכת הנהלת החברה:

סיכוני מקרו

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	הגורם
		+	שינויים בשער החליפין
	+		עלייה בשיעורי הריבית במשק
	+		האטה כלכלית עולמית
		+	המצב הבטחוני בישראל
		+	האטה כלכלית בישראל

סיכונים ענפיים

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	הגורם
	+		תחרות ושחיקת מרווחים
	+		שינויים טכנולוגיים מהירים
	+		מחסור ברכיבים ועיכובים באספקה
	+		קיטון בתיקצוב ממשלתי לרכש והשקעות בתחומי IT
	+		שינויים בביקוש לעובדים בתחום השירותים המקצועיים ושינויי שכר
		+	סיכוני סייבר
+			רכישות ו/או מיזוגים בין חברות מתחרות
+			אי עמידה בחוקי היצוא של ארה"ב

סיכונים ייחודיים לפעילות הקבוצה

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	הגורם
		+	הפסקת התקשרויות עם ספקים עיקריים או שינוי מהותי בתנאיהן
	+		מהלכי קיצוץ והתייעלות של לקוחות גדולים
+			העברת פעילות של לקוחות גדולים מחוץ לישראל
	+		שינוי במדיניות ההפצה של הספקים
+			נזקים אצל לקוחות הנובעים מפעילות הקבוצה

peax

פרק ב'

**דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד**

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 (להלן: "התקנות"). הדוחות המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של החברה והחברות הבנות.

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בת וחברות קשורות (להלן: "הקבוצה") עוסקת באספקת שרותי טכנולוגיות המידע ("IT") מול לקוחות עסקיים ובסקטור הציבורי. פעילות הקבוצה מתמקדת בשני תחומי פעילות: (א) תשתיות ענן מחשוב וסייבר; ו-(ב) תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל. לתיאור החברה וסביבתה העסקית, תיאור מגזרי הפעילות, נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד ואירועים מהותיים לפעילות החברה בתקופת הדיווח ראו פרק א' לדוח התקופתי - פרק תיאור עסקי התאגיד (להלן: "פרק א' לדוח התקופתי").

נכון לסוף שנת 2025 העסיקה הקבוצה כ-1,770 עובדים (מתוכם כ-250 מחוץ לישראל). בהתאם לאסטרטגיית החברה, במהלך שנת הדוח המשיכה החברה להרחיב את תחומי פעילותה, בין היתר, באמצעות רכישות. לפרטים נוספים ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

1 החברה התאגדה בישראל בשנת 1984, והינה חברה ציבורית אשר מניויתיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בחודש ינואר 1993.

2. ארועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו

- 2.1.** לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה בדוח התקופתי לשנת 2024, סעיף 4 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון וסעיף 5 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני והשלישי לשנת 2025, אשר פורסמו בימים 24 במרץ 2025, 26 במאי 2025, 21 באוגוסט 2025 ו-25 בנובמבר 2025, בהתאמה (אסמכתאות מס': 2025-01-019568, 2025-01-037306, 2025-01-062620 ו-2025-01-091555, בהתאמה).
- 2.2.** ביום 23 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה (העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")), בשיעור של 11.5 אגורות למניה, ובסך כולל של כ-5,097 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019574).
- 2.3.** ביום 26 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה (העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות), בשיעור של 8 אגורות למניה, ובסך כולל של כ-3,545 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037357).
- 2.4.** ביום 21 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה (העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות), בשיעור של 2.5 אגורות למניה, ובסך כולל של כ-1,108 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 21 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-062641).
- 2.5.** ביום 24 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה (העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות), בשיעור של 1.5 אגורות למניה, ובסך כולל של כ-665 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-091599).

- 2.6.** לאחר תאריך המאזן, ביום 16 במרץ 2026, אישרה האסיפה הכללית את שינוי שם החברה לשם בעברית פיקס בע"מ ובאנגלית Peax Ltd. ולחלופין להסמיק את הנהלת החברה לאשר כל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות, וכן לתקן את תקנון החברה באופן אשר ישקף את שינוי שם החברה כפי שיאושר על ידי רשם החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים בדבר זימון האסיפה הכללית ותוצאות האסיפה הכללית אשר פורסמו ביום 1 במרץ 2026 וביום 16 במרץ 2026, בהתאמה (אסמכתאות מס': 2026-01-018760, 2026-01-023215, בהתאמה).
- 2.7.** לאחר תאריך המאזן, ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה (העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות), בשיעור של 14.2 אנורות למניה, ובסך כולל של כ-6,293 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד אשר יפורסם על ידי החברה בסמוך למועד פרסום דוח זה.
- 2.8.** למידע אודות אירועים נוספים בתקופת הדוח ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה במהלך תקופת הדוח.

3. מצב כספי

תמצית נתוני הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025, לעומת המאזן

המאוחד ליום 31 בדצמבר 2024:

הגידול בנכסים השוטפים נובע בעיקר בשל עליה בסך 19,486 אלפי ש"ח ביתרת ההכנסות לקבל, ובסך 6,645 אלפי ש"ח ביתרת מסי ההכנסה לקבל. במקביל ירידה של 19,309 אלפי ש"ח ביתרת הלקוחות, לצד ירידה של 1,250 אלפי ש"ח ביתרת המזומנים וירידה של 3,684 אלפי ש"ח בחייבים אחרים.	623,332	627,189	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הבלתי שוטפים נובע מתוספת מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בשל רכישת פעילות ועליה בלקוחות והכנסות לקבל, בקיזוז הפחתה שוטפת של הנכסים הבלתי מוחשיים.	302,925	313,155	נכסים בלתי שוטפים
	926,257	940,344	סך הנכסים
עיקר השינוי בהיקף ההתחייבויות השוטפות נובע מעליה באשראי לזמן קצר וירידה בהכנסות מראש והתחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה.	595,288	594,260	התחייבויות שוטפות
העליה בהתחייבויות לזמן ארוך נובעת בעיקר מגידול בהלוואות לזמן ארוך ועליה בספקים לזמן ארוך, בקיזוז ירידה בהתחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה.	135,825	145,308	התחייבויות לזמן ארוך
השינוי בהון הושפע בעיקר מתוספת הרווח הכולל בתקופת הדוח בסך 22,747 אלפי ש"ח, ובניכוי דיבידנד שהוכרז לבעלי המניות ודיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.	195,144	200,776	הון
	926,257	940,344	סך ההתחייבויות וההון

4. תוצאות הפעילות

4.1. תמצית נתוני דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי

ש"ח):

הסברי החברה	השינוי ב-%	לשנה שהסתיימה ביום		
		31.12.2024	31.12.2025	
העלייה במחזור ההכנסות נובעת מגידול בפעילות בשני המגזרים, זאת על אף ההשפעה הממתנת של התיסוף המשמעותי בשער החליפין דולר/שקל (ירידה של כ- 6.7% של שער החליפין הממוצע בשנת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד), אשר הקטין את ערכן השקלי של עסקאות המכירה הצמודות לדולר.	3%	1,452,991	1,497,180	הכנסות ממכירות ושרותים
השינוי ברווח הגולמי הושפע מהתיסוף החד בשער הדולר/שקל מתחילת השנה אשר גרר שחיקה ברווחיות הגולמית (בעיקר במגזר תשתיות הענן והמיחשוב והסייבר), פגיעה המוערכת בכ- 13.8 מיליון ש"ח בשנה. מנגד הוצג שיפור ניכר ברווח הגולמי ובשיעורו במגזר התוכנה יישומי ענן ודיגיטל, בשל המשך המיקוד במונעי הצמיחה בתחומים אלה.	-1.9%	235,897	231,459	רווח גולמי
		16.2%	15.5%	שיעור הרווח הגולמי
השינוי בהוצאות הושפע מגידול בהוצאות שרשמו בשל רכישת השליטה בחברת EAG והשקעה בפעילויות חדשות, אשר טרם אוחדו בתקופה המקבילה במלואה (כולל הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים כתוצאה מהשקעות אלה), בקיזוז ירידה בהוצאות כתוצאה מפעולות ייעול ושינויים פנימיים במבנה הקבוצה.	0.7%	167,998	169,160	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
	-24.5%	(330)	(249)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מהשינוי ברווח הגולמי, שהושפע בעיקר מהתיסוף החד בשער החליפין דולר/שקל כאמור לעיל. בנטרול השפעת התיסוף על הרווח הגולמי כאמור, הרווח התפעולי בתקופה היה להערכת החברה גבוה יותר בכ 13.8 מיליון ש"ח.	-8.3%	68,229	62,548	רווח תפעולי
		4.7%	4.2%	שיעור הרווח התפעולי

הסברי החברה	השינוי ב-%	לשנה שהסתיימה ביום		
		31.12.2024	31.12.2025	
העלייה בהוצאות המימון בתקופה נובעת בעיקר מהוצאות הפרשי שער שנרשמו בתקופה כתוצאה מהתיסוף החד בשער החליפין דולר/שקל, אל מול הכנסות מהפרשי שער בתקופה המקבילה. הגידול אל מול התקופה המקבילה ברכיב זה מוערך בכ- 11.4 מיליון ש"ח.	31.9%	19,937	26,293	הוצאות מימון, נטו
	-28.9%	13,310	9,464	מסים על הכנסה
השינוי ברווח הושפע מהתיסוף החד בשער החליפין דולר/שקל אשר פגע ברווח התפעולי, ואף גרר עלייה בהוצאות המימון. בנטרול השפעות התיסוף כאמור, היה להערכת החברה הרווח הנקי גבוה יותר בכ-18.9 מיליון ש"ח.	-23.4%	34,982	26,791	רווח נקי
השינוי נובע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי אשר הושפעה כאמור לעיל מהתיסוף בשער החליפין דולר/שקל, בנטרול הגידול בהוצאות הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים. בנטרול השפעת התיסוף החד על הרווח הגולמי והתפעולי, הייתה ה- EBITDA בתקופה גבוהה יותר בכ-13.8 מיליון ש"ח.	-3.4%	98,824	5,499	EBITDA (*)

(*) EBITDA: הרווח התפעולי בניטרול הוצאות פחת והפחתות בשל נכסים בלתי-מוחשיים

שנרכשו בצרופי עסקים. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות.

4.2. תמצית נתוני דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31

בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	השינוי ב-%	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		
		31.12.2024	31.12.2025	
העלייה במחזור ההכנסות נובעת בעיקר מגידול אורגני בפעילות, זאת על אף ההשפעה הממתנת של התיסוף ברבעון בשער החליפין דולר/שקל, אשר הקטין את ערך השקלי של עסקאות המכירה הצמודות לדולר (שער הדולר הממוצע ברבעון הנוכחי נמוך בכ- 12.5% ביחס לשער הממוצע ברבעון המקביל).	2.4%	440,189	450,903	הכנסות ממכירות ושירותים
הירידה ברווח הגולמי הושפעה מהפגיעה ברווחיות כתוצאה מהמשך התיסוף בשער הדולר/שקל במהלך הרבעון שהביא לשחיקה ברווח הגולמי (בעיקר במגזר תשתיות הענן המחשוב והסייבר). להערכת החברה השפעת השחיקה האמורה על הרווח הגולמי ברבעון מוערכת בכ- 8.2 מיליון ש"ח. פגיעה זו מותנה בחלקה בזכות המשך מגמת השיפור ברווח ובשיעור הרווחיות הגולמית במגזר התוכנה יישומי הענן והדיגיטל, כתוצאה משיפור בתמהיל ההכנסות והפרויקטים.	-1.8%	74,445	73,076	רווח גולמי
		16.9%	16.2%	שיעור הרווח הגולמי
השינוי בהוצאות הושפע מגידול בהוצאות שורשמו בשל רכישת השליטה בחברות אשר טרם אוחדו בתקופה המקבילה (כולל הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים כתוצאה מרכישות אלה), ואשר קוזז ברובו על ידי הירידה בהוצאות המכירה והנהלה ביחס לתקופה המקבילה כתוצאה מפעולות ייעול ושינויים פנימיים במבנה הקבוצה.	2.1%	44,882	45,819	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
		(34)	118	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה ברווח הגולמי, שהושפעה בעיקר מהתיסוף החד בשער החליפין דולר/שקל, כאמור לעיל. בנטרול השפעת התיסוף הרווח התפעולי בתקופה היה להערכת החברה גבוה יותר בכ- 8.2 מיליון ש"ח.	-8.3%	29,597	27,139	רווח תפעולי
		6.7%	6.0%	שיעור הרווח התפעולי

הסברי החברה	השינוי ב-%	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		
		31.12.2024	31.12.2025	
העלייה בהוצאות המימון בתקופה הושפעה מהותית מההוצאות בגין הפרשי שער שנרשמו בתקופה כתוצאה מהתיסוף החד בשער החליפין דולר/שקל, אל מול הכנסות מהפרשי שער בתקופה המקבילה. הגידול אל מול התקופה המקבילה ברכיב זה מוערך בכ- 2.5 מיליון ש"ח.	19.3%	6,875	8,204	הוצאות מימון, נטו
	-11.4%	5,977	5,296	מסים על הכנסה
השינוי ברווח הנקי הושפע מהתיסוף החד בשער החליפין דולר/שקל אשר פגע ברווח התפעולי (כ-8.2 מ"ש"), ואף גרר עלייה בהוצאות המימון (כ-2.5 מ"ש"). בנטרול השפעות התיסוף כאמור, היה הרווח הנקי גבוה יותר בכ-8.0 מיליון ש"ח.	-18.8%	16,745	13,639	רווח נקי
השינוי נובע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי אשר הושפעה כאמור לעיל מהתיסוף בשער החליפין דולר/שקל, בנטרול הגידול בהוצאות הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים. בנטרול השפעת התיסוף החד על הרווח הגולמי והתפעולי, הייתה ה-EBITDA בתקופה גבוהה יותר בכ-8.2 מיליון ש"ח.	-7.6%	37,891	35,028	EBITDA (*)

EBITDA (*): הרווח התפעולי בניטרול הוצאות פחת והפחתות בשל נכסים בלתי-מוחשיים שנרכשו בצרופי עסקים. נתון זה נכלל בדו"ח בשל המידע שהוא מספק על הרווח מפעולות רגילות.

4.3. תמצית נתוני דוח רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2025 (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2025	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
(באלפי ש"ח)					
1,497,180	450,903	329,786	335,085	381,406	הכנסות ממכירות, שרותים
1,265,721	377,827	277,869	287,411	322,614	עלות המכירות והשרותים
231,459	73,076	51,917	47,674	58,792	רווח גולמי
93,221	25,731	22,391	22,797	22,302	הוצאות מכירה ושיווק
75,939	20,090	18,594	17,673	19,582	הוצאות הנהלה וכלליות
(249)	118	673	(908)	(132)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
62,548	27,137	10,259	8,112	17,040	רווח תפעולי
26,293	8,252	7,479	5,928	4,634	הוצאות מימון, נטו
36,255	18,885	2,780	2,184	12,406	רווח לפני מסים על הכנסה
9,464	5,296	858	(256)	3,566	מסים על הכנסה
26,791	13,589	1,922	2,440	8,840	רווח נקי

4.3.1. הרבעון הרביעי לשנת 2025 תרם כ-43% מסך הרווח התפעולי הכולל לשנת 2025. בשני תחומי הפעילות על פי רוב, מושפע הרבעון הרביעי מעונותיות המתאפיינת בעלייה משמעותית בהיקף המכירות ללקוחות גדולים ובשיעורי רווחיות גבוהים יותר. כחלק מאותה תופעה גם ברבעון הראשון של השנה ההכנסות בדרך כלל גבוהות מהרגיל שכן במהלכו משלימות חברות הקבוצה פרויקטים ואספקת מוצרים אשר לא הבשילו עד תום הרבעון הרביעי של השנה שהסתיימה.

4.3.2. במהלך השנה ומדי שנה קיימת השפעה של עיתוי מועדי החופשות וחגי ישראל על ההכנסות, כך שברבעון שבו חלים החגים או החופשות, קיימת ירידה במספר ימי העבודה ועקב כך ירידה בהכנסות (בעיקר הכנסות משרותי מומחה, מיקור חוץ, פרויקטים וכו').

5. מגזרי הפעילות

5.1 מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות העסקית של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31

בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

הסעיף	ל-12 חודשים		השינוי ב-%	הסברי החברה
	שהסתיימו ביום 31.12.2025	שהסתיימו ביום 31.12.2024		
הכנסות המגזר: תשתיות ענן מחשוב וסייבר	1,091,988	1,047,076	4.3%	העלייה במחזור ההכנסות נובעת מגידול אורגני בכל תחומי הפעילות זאת על אף הפגיעה בערך השקלי של העסקאות הצמודות לדולר, כתוצאה מהמשך התיסוף (ירידה של כ- 6.7% של שער החליפין הממוצע בשנת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד)
תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	418,414	410,151	2.0%	העלייה במחזור ההכנסות נובעת מגידול במגוון פעילויות, כולל הרחבת הפעילות מול לקוחות מחוץ לישראל.
התאמות	(13,222)	(4,236)		
סה"כ הכנסות	1,497,180	1,452,991	3%	
תוצאות המגזר: תשתיות ענן מחשוב וסייבר	38,243	49,699	-23.1%	הירידה ברווח המגזר נובעת בעיקר מהפגיעה ברווח הגולמי כתוצאה מהתיסוף החד בשער הדולר/שקל החל מתום הרבעון השני של שנת 2025 שהביא לשחיקה ברווחיות הגולמית. להערכת החברה עומדת פגיעה זו על כ- 11.4 מיליון ש"ח ברווח הגולמי וברווח התפעולי של המגזר.
תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל	24,305	18,530	31.2%	העלייה ברווח המגזר מיוחסת לגידול בהיקף הכנסות ולשיפור הניכר בשיעורי הרווחיות בשל המשך המיקוד בקידום מנועי הצמיחה במהלך התקופה. שיעור הרווח התפעולי של המגזר עלה השנה לכ-5.8% לעומת כ-4.5% בשנה המקבילה.
סה"כ רווח תפעולי	62,548	68,229	-8.3%	

5.2. מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות העסקית של הקבוצה לתקופה של 3 חודשים

שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	שינוי ב-%	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		הסעיף
		31.12.2024	31.12.2025	
העלייה במחזור ההכנסות נובעת מגידול אורגני ברבעון בכל תחומי הפעילות, זאת על אף הפגיעה בערך השקלי של העסקאות הצמודות לדולר, כתוצאה מהמשך התיסוף גם במהלך הרבעון הרביעי (שער הדולר הממוצע ברבעון נמוך בכ- 12% ביחס לשער הממוצע ברבעון המקביל).	3.9%	329,346	342,111	הכנסות המגזר: תשתיות ענן מחשוב וסייבר
מחזור ההכנסות שמר על רמה דומה על-אף הפגיעה בערכן השקלי של ההכנסות צמודות הדולר כאמור לעיל	-0.9%	113,102	112,087	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל
		(2,259)	(3,295)	התאמות
	2.4%	440,189	450,903	סה"כ הכנסות
הירידה ברווח המגזר נובעת בעיקר מהפגיעה ברווח הגולמי כתוצאה מהמשך התיסוף בשער הדולר/שקל גם במהלך הרבעון הרביעי שהביא לשחיקה ברווח הגולמי (ובאופן ישיר גם ברווח התפעולי). להערכת החברה היקף פגיעה זו ברווח המגזר ברבעון עומד על כ-6.7 מיליון ש"ח ברבעון.	-16.5%	21,756	18,163	תוצאות המגזר: תשתיות ענן מחשוב וסייבר
העלייה ברווח המגזר מיוחסת לשינוי בתמהיל ההכנסות ולהמשך מגמת השיפור בשיעורי הרווחיות בפעילויות הליבה במגזר, יחד עם המשך המיקוד בקידום מנועי הצמיחה. שיעור הרווח התפעולי עלה בתקופה הנוכחית לכ-8.0% ביחס ל-6.9% בתקופה המקבילה.	14.4%	7,841	8,974	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל
	-8.3%	29,597	27,137	סה"כ רווח תפעולי

6. נזילות

נתונים עיקריים מתוך דוח על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	12-ל חודשים שהסתיימו ביום		הסעיף
	31.12.2024	31.12.2025	
	34,982	26,791	רווח נקי
	63,869	59,291	התאמות לסעיפי רווח והפסד
השינוי נובע מהבדלים בין התקופות בהיקפי המסים ששולמו ביחס להחזרי המסים שהתקבלו	(15,235)	(20,302)	מזומנים נטו ששולמו במסגרת פעילות שוטפת
השינוי נובע מהשינויים בסעיפי ההון החוזר בשל פערי עיתוי	(1,013)	(10,964)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
	82,603	54,816	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הקיטון נובע בעיקר מהתמורה ששולמה בשנת 2024 עבור רכישת השליטה בחברה בחו"ל	(17,068)	(10,331)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	(13,295)	(10,415)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
	(9,157)	(8,818)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
השינוי מיוחס בעיקר לעלייה בהיקף האשראי לזמן קצר, לצד עליה נוספת באשראי לזמן ארוך	3,106	31,206	קבלת הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך, נטו
השינוי נובע בעיקר מתשלום השנה לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	(36,373)	(53,005)	מזומנים נטו ששולמו במסגרת פעילות מימון אחרת
	(55,719)	(41,032)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	9,816	3,453	עליה במזומנים ושווי מזומנים

7. מקורות המימון

7.1 מימון פעילות החברה מבוסס בעיקר על האמצעים העצמיים של החברה (הון עצמי) ובנוסף על אשראי בנקאי (בעיקר לזמן קצר) ואשראי ספקים. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון ראו סעיף 54 בפרק א' לדוח התקופתי.

7.2 היקף האשראי הממוצע לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך של 175,560 אלפי ש"ח, לעומת 152,053 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף האשראי הממוצע לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך של 70,312 אלפי ש"ח, לעומת 59,579 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף האשראי הממוצע לזמן קצר ללקוחות בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 377,775 אלפי ש"ח, לעומת 363,374 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. היקף האשראי הממוצע מספקים בתקופת הדו"ח הסתכם לסך 179,648 אלפי ש"ח, לעומת 176,627 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

7.3 חוב פיננסי נטו, בתקופת הדו"ח הסתכם לסך של 155,435 אלפי ש"ח, לעומת 123,220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

8. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

9. היבטי ממשל תאגידי

9.1. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי של החברה:

9.1.1 שם המבקר הפנימי: עמית אלון.

9.1.2 תאריך תחילת כהונתו: ינואר 2014.

9.1.3 המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד והוא מעניק את שירותיו לחברה כגורם חיצוני, באמצעות חברת רווה רביד שירותי ביקורת פנימית בע"מ.

9.1.4. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

9.1.5. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות).

9.1.6. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים מהותיים, עסקיים או אחרים, מכל סוג שהוא עם החברה או עם גוף קשור אליה והוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של חברה קשורה לחברה.

9.1.7. מועד המינוי והנימוקים לאישור המינוי: מינויו של מר עמית אלון כמבקר פנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 25 בנובמבר 2013, וזאת לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו (המפורטים בתקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים לדוח תקופתי זה) ולאחר שנפגש עם חברי ועדת הביקורת. מר עמית אלון הינו בעל ניסיון בביצוע תפקידי ביקורת פנים במספר רב של חברות ציבוריות ופרטיות במגוון תחומים. בעקבות כל אלו נמצא מר עמית אלון מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ומורכבות פעילותה.

9.1.8. חובות, סמכויות ותפקידים של המבקר הפנימי: ניהול מערך הביקורת הפנימית בחברה ובגופים קשורים לה, דיווח על ממצאי ביקורת פנימית להנהלת החברה וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. סמכויות המבקר הפנימי הן לבדוק כל עניין שהוגדר בתכנית עבודתו וכן נושאים נוספים לפי שיקול דעתו, באישור הממונה עליו.

9.1.9. דוחות ביקורת פנימית במהלך שנת 2025: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה וליו"ר ועדת הביקורת. הדוחות מועברים לעיון חברי ועדת הביקורת ונדונים בוועדת הביקורת באופן שוטף. בשנת הדיווח נדונו שני דוחות ביקורת.

להלן פירוט המועדים בהם הוגשו דוחות הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי שחלו במהלך שנת 2025 ועד למועד הגשת דוח זה:

מועד הדיון בדוח	מועד הגשת הדוח	נושא דוח הביקורת
19/08/2025	30/05/2025	התקשרות עם לקוחות בחברת- בת
19/08/2025	10/08/2025	בחירת יישום ממשל תאגידי

9.1.10. תכנית הביקורת: תכנית הביקורת של המבקר הפנימי היא שנתיית ומתייחסת לחברה ולחברות הבנות בקבוצה. התכנית השנתית לשנת 2025 וכן עדכון לתכנית השנתית נידונו ואושרו על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה אינה מאפשרת למבקר הפנימי לסטות ממנה, אלא באישור ועדת הביקורת. בקביעת תוכנית הביקורת השנתית התבססו חברי ועדת הביקורת, בין היתר, על סקר סיכונים שבוצע על-ידי המבקר הפנימי, נושאי ביקורת פנימית שבוצעו בשנים קודמות ונושאים שנדונו בישיבות שוטפות של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. שיקולים נוספים התייחסו לסיכונים טבועים בפעילותה של החברה, גודל הקבוצה, המבנה הארגוני שלה, מהות הפעילויות השונות, מוקדי סיכון להם החברה חשופה וההסתברות לקיומם של ליקויים.

9.1.11. היקף העסקת המבקר הפנימי: היקף העסקת המבקר הפנימי במהלך שנת 2025 היה כ- 220 שעות. כל שעות העבודה הושקעו בתאגיד עצמו ובחברות מוחזקות ולגבי פעילות בישראל בלבד.

9.1.12. תגמול: בשנת 2025 שילמה החברה למבקר הפנים שכר טרחה בהתאם לשעות שהושקעו, ובסך כולל של 56 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול כאמור הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

9.1.13. תקנים מקצועיים מנחים בביצוע הביקורת: בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי, כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, הביקורת נערכה על פי תקנים מקצועיים מקובלים של לשכת המבקרים הפנימיים העולמית. דירקטוריון החברה הסתמך על הצהרתו של המבקר הפנימי כי הביקורת הפנימית מבוצעת באופן כאמור לעיל.

9.1.14. בחינת עסקאות מהותיות: במהלך תקופת הדיווח, נבדקו עסקאות מהותיות בהגדרתן בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

9.1.15. ביקורת של תאגידים מוחזקים: תכנית הביקורת השנתית של החברה מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים של החברה.

9.1.16. עצמאות, גישה למידע ומעמד המבקר הפנימי: למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים, והכל לצורך ביצוע תפקידו, ובהתאם למפורט בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

9.1.17. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר: להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, היו סבירים בנויבות העניין והיה בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

9.2. נילוי בדבר רואה החשבון מבקר של החברה

9.2.1. רואי החשבון של התאגיד: החל מיום 2 באוגוסט 2021, רואה החשבון המבקר של התאגיד הינו קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) (להלן: "רואה החשבון המבקר").

9.2.2. להלן פרוט שכר הטרחה הכולל ששולם לרואה החשבון המבקר (באלפי ש"ח):

2024	2025	שכר טרחה (אלפי ש"ח)
870	870	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
137	123	ייעוץ ושירותים נלווים
1,007	993	סה"כ

9.2.3. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם להיקף ולאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי שוק. שכר הטרחה מובא לאישור דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת המאזן דנה בהיקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר ובדבר התאמת כשירותו של רואה החשבון המבקר לביצוע ביקורת בחברה והעבירה את המלצותיה לדירקטוריון.

9.3. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות.

9.4. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

9.4.1. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא דירקטור אחד. מספר זה נקבע בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, תחום פעילותה, היקף הפעילות, מורכבות הפעילות ומספר הדירקטורים הקבוע בתקנון החברה. לדעת הדירקטוריון, מספר זה, מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו על פי כל דין, בהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה ובהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם.

9.4.2. למועד הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים חמישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית - מר אלון בדש, מר גילון בק, מר עמית בן צבי, מר שי בן גרא וגב' מירב וולקינוסון. למידע אודות השכלתם וניסיונם אשר בהסתמך עליהם רואה בהם דירקטוריון החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 בפרק ד' המצורף לדוח תקופתי זה.

10. הערכות שווי

להלן טבלה בדבר הערכת שווי מהותית אשר נעשה בה שימוש לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים (בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, תש"ל-1970) (להלן: "תקנות הדיווח"):

זיהוי נושא ההערכה	בחינה שנתית לירידת ערך מוניטין לקבוצת יוניטסק
עיתוי ההערכה	31.12.2025
שווי שוק בע בהתאם להערכה	150,953 אלפי ש"ח
שווי סמוך לפני מועד ההערכה	138,527 אלפי ש"ח
זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ. בעל ניסיון עשיר של כ- 20 שנים בתחום הערכות שווי והייעוץ הכלכלי בהיקפים דומים או גדולים יותר.
מודל הערכה	מודל היוון זרמי המזומנים העתידיים (DCF).
ההנחות שלפיהן בוצעה הערכה	שיעור היוון- 14.81% (לפני מס- 18.77%); שיעור צמיחה פרמננטי- 3%.

הערכת השווי המפורטת לעיל עשויה להיות מהותית מאוד לפי המבחנים הכמותיים. יחד עם זאת, בהתאם לעמדה משפטית מספר 105-23 של רשות ניירות ערך בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, ייתכנו מצבים בהם בחינה איכותית של עובדות המקרה ונסיבות המקרה, תוביל למסקנה לפיה הערכת השווי אשר עמדה במבחנים הכמותיים, אינה מהותית.

בהתאם לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי-שאלות ותשובות מדצמבר 2022, להערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, תחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת הערך בר-השבה של היחידה מניבת המזומנים, לא היתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאוד. זאת משום שתוצאת העבודה לא היתה מביאה לירידת ערך של מעבר ל- 5% מההון המיוחס לבעלי המניות של החברה.

למידע נוסף ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

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

תאריך: 25 במרץ, 2026

אנדרס ריכטר
מנכ"ל החברה

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

דוחות כספיים -

1. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

2. נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים
המאוחדים המיוחסים לחברה

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-5	דוח רואה חשבון המבקר הבלתי תלוי
6	דוח רואה חשבון המבקר הבלתי תלוי בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
7-8	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9-10	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
11-13	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
14-16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
17-68	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה חשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של אמת מחשוב בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אמת מחשוב 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.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכוללים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ-9.12% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, הכנסותיהן הכוללות בדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר מהוות כ-13.27% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

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

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו 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 יחידה מניבת מזומנים קבוצת יוניטסק

בהתאם למתואר בביאור 11 בדוחות הכספיים, יתרת המוניטין בספרי החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה בסך של 158,344 אלפי ש"ח. כמתואר בסעיף י' בביאור המדיניות החשבונאית, הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה.

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

זיהינו את האומדן המשמש בסיס לעבודה לבחינת ירידת ערך מוניטין של יחידה מניבת מזומנים אחת (קבוצת יוניטסק) כעניין מפתח בביקורת. יתרת המוניטין ליום 31 בדצמבר 2025, המוקצת ליחידה מניבה זו עומדת על סך של 75,431 אלפי ש"ח, ערכה הכולל של יחידה זו בספרים לאותו מועד עומדת על סך של 138,527 אלפי ש"ח.

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

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

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

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.

- 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.

- משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

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

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים 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.

פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 25 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רועי גרינבלט.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
25 במרס, 2026

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של אמת מחשוב בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אמת מחשוב בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות; (3) בקורות על תהליך הרכש; (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 25 במרס 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי חשבון אחרים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
68,533	67,283	(4)	מזומנים ושווי מזומנים
1,425	586	(5)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
420,910	401,601	(6)	לקוחות, נטו
71,708	91,194	(א21)	הכנסות לקבל
9,358	16,003		מסי הכנסה לקבל
19,612	15,928	(7)	חייבים אחרים ויתרות חובה
31,786	34,594	(8)	מלאי
<u>623,332</u>	<u>627,189</u>		
<u>נכסים בלתי שוטפים</u>			
973	579	(16)	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
4,165	4,425	(5)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
463	463	(5)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
12,636	30,760	(6)	לקוחות והכנסות לקבל
4,384	2,519		חייבים אחרים
7,688	9,133	(ה24)	מסי הכנסה נדחים
27,671	27,558	(10)	רכוש קבוע, נטו
156,923	158,344	(11)	מוניטין
56,868	47,909	(11)	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
31,154	31,465	(17)	נכסי זכות שימוש, נטו
<u>302,925</u>	<u>313,155</u>		
<u><u>926,257</u></u>	<u><u>940,344</u></u>		סך הכל נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
135,737	160,355	(12)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
12,059	11,938	(17)	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
283,019	280,926	(13)	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
52,666	36,912	(א21)	הכנסות מראש
1,744	1,641		מסי הכנסה לשלם
83,342	82,142	(14)	זכאים אחרים ויתרות זכות
25,472	17,974	(9)	התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
1,249	2,372	(9)	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>595,288</u>	<u>594,260</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
57,441	62,949	(15)	הלוואות לזמן ארוך
21,657	4,891	(9)	התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
20,825	21,417	(17)	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
5,032	5,457	(16)	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
2,234	1,231	(9)	התחייבות בגין תמורה מותנית
12,211	9,910	(ה24)	מסי הכנסה נדחים
16,425	39,453	(א21, 18)	התחייבויות אחרות
<u>135,825</u>	<u>145,308</u>		
		(19)	<u>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה האם</u>
8,993	8,993		הון מניות
50,198	51,832		פרמיה על מניות
(13,786)	(18,548)		קרנות
(13,369)	(13,369)		מניות באוצר
<u>129,501</u>	<u>139,114</u>		יתרת רווח
161,537	168,022		
<u>33,607</u>	<u>32,754</u>		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>195,144</u>	<u>200,776</u>		סה"כ הון
<u>926,257</u>	<u>940,344</u>		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

יוסי יניב
סמנכ"ל כספיים

אנדרס ריכטר
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרץ, 2026

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	באור	
	אלפי ש"ח			
1,357,381	1,452,991	1,497,180	(א21)	הכנסות ממכירות ושרותים עלות המכירות והשרותים
1,133,228	1,217,094	1,265,721	(ב21)	
<u>224,153</u>	<u>235,897</u>	<u>231,459</u>		רווח גולמי
92,523	94,128	93,221	(ג21)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות הוצאות אחרות
71,479	73,870	75,939	(ד21)	
(1,780)	(330)	(1,349)	(ה21)	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,100</u>	(ו21)	
<u>162,222</u>	<u>167,668</u>	<u>168,911</u>		
61,931	68,229	62,548		רווח תפעולי
25,345	24,663	31,387	(22)	הוצאות מימון הכנסות מימון
(6,152)	(4,726)	(5,094)	(23)	
42,738	48,292	36,255		רווח לפני מסים על הכנסה
<u>12,558</u>	<u>13,310</u>	<u>9,464</u>	(24)	מסים על הכנסה
<u>30,180</u>	<u>34,982</u>	<u>26,791</u>		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>באור</u>
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
			<u>רווח כולל אחר (לאחר השפעת מס):</u>
			<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(3)	(540)	(4,457)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
			<u>סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
			הפסד מהשקעה במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(420)	(15)	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
259	1,021	413	
(164)	466	(4,044)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<u>30,016</u>	<u>35,448</u>	<u>22,747</u>	סה"כ רווח כולל
			<u>רווח נקי מיוחס ל:</u>
			בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
22,292	25,498	19,660	
7,888	9,484	7,131	
<u>30,180</u>	<u>34,982</u>	<u>26,791</u>	
			<u>רווח כולל מיוחס ל:</u>
			בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
22,125	25,841	15,571	
7,891	9,607	7,176	
<u>30,016</u>	<u>35,448</u>	<u>22,747</u>	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
<u>0.503</u>	<u>0.575</u>	<u>0.444</u>	(25) רווח נקי בסיסי
<u>0.501</u>	<u>0.573</u>	<u>0.442</u>	(25) רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
195,144	33,607	161,537	129,501	(13,369)	6,198	149	(533)	(3,648)	(15,952)	50,198	8,993
26,791	7,131	19,660	19,660	-	-	-	-	-	-	-	-
(4,044)	45	(4,089)	368	-	-	-	(4,457)	-	-	-	-
<u>22,747</u>	<u>7,176</u>	<u>15,571</u>	<u>20,028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,457)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(10,415)	-	(10,415)	(10,415)	-	-	-	-	-	-	-	-
(8,208)	(8,208)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	179	(179)	-	-	-	-	-	-	(179)	-	-
-	-	-	-	-	(1,634)	-	-	-	-	1,634	-
<u>1,508</u>	<u>-</u>	<u>1,508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,494</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>200,776</u>	<u>32,754</u>	<u>168,022</u>	<u>139,114</u>	<u>(13,369)</u>	<u>6,058</u>	<u>163</u>	<u>(4,990)</u>	<u>(3,648)</u>	<u>(16,131)</u>	<u>51,832</u>	<u>8,993</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
העברה מקרן הון תשלום מבוסס מניות בגין
פקיעת אופציות
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח											
182,377	31,828	150,549	116,400	(13,369)	5,864	71	7	(3,633)	(12,415)	48,631	8,993
34,982	9,484	25,498	25,498	-	-	-	-	-	-	-	-
466	123	343	898	-	-	-	(540)	(15)	-	-	-
35,448	9,607	25,841	26,396	-	-	-	(540)	(15)	-	-	-
(13,295)	-	(13,295)	(13,295)	-	-	-	-	-	-	-	-
(6,235)	(6,235)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,130)	(1,593)	(3,537)	-	-	-	-	-	-	(3,537)	-	-
-	-	-	-	-	(1,567)	-	-	-	-	1,567	-
1,979	-	1,979	-	-	1,901	78	-	-	-	-	-
<u>195,144</u>	<u>33,607</u>	<u>161,537</u>	<u>129,501</u>	<u>(13,369)</u>	<u>6,198</u>	<u>149</u>	<u>(533)</u>	<u>(3,648)</u>	<u>(15,952)</u>	<u>50,198</u>	<u>8,993</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

העברה מקרן הון תשלום מבוסס מניות בגין

פקיעת אופציות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	קרן הון תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקאות עם בעל שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח											
165,391	28,642	136,749	102,988	(13,369)	5,199	(69)	10	(3,219)	(12,415)	48,631	8,993
30,180	7,888	22,292	22,292	-	-	-	-	-	-	-	-
(164)	3	(167)	250	-	-	-	(3)	(414)	-	-	-
<u>30,016</u>	<u>7,891</u>	<u>22,125</u>	<u>22,542</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(414)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(9,130)	-	(9,130)	(9,130)	-	-	-	-	-	-	-	-
(5,955)	(5,955)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,250	1,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
805	-	805	-	-	665	140	-	-	-	-	-
<u>182,377</u>	<u>31,828</u>	<u>150,549</u>	<u>116,400</u>	<u>(13,369)</u>	<u>5,864</u>	<u>71</u>	<u>7</u>	<u>(3,633)</u>	<u>(12,415)</u>	<u>48,631</u>	<u>8,993</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה

שאוחדה לראשונה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

30,180	34,982	26,791
--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

31,149	30,595	31,851
12,558	13,310	9,464
725	661	1,355
(142)	(44)	(14)
(1,214)	(1,604)	(225)
361	1,545	610
8,231	4,495	(3,535)
805	1,979	1,508
13,522	12,932	18,277
65,995	63,869	59,291

פחת והפחתות
מסים על ההכנסה
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
רווחי הון, נטו
עליית ערך מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
דיבידנד שהוכרז לבעלי אופציית מכר
שינויים בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות
עלות תשלום מבוסס מניות
הוצאות מימון אחרות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(22,192)	(14,543)	(18,561)
6,084	325	5,781
5,408	2,384	(2,808)
(2,429)	22,622	18,221
15,734	(16,511)	(12,666)
(2,999)	4,710	(931)
(394)	(1,013)	(10,964)

עליה בלקוחות והכנסות לקבל, נטו
ירידה בחייבים אחרים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים
עליה (ירידה) בהכנסות מראש
עליה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

41	-	-
(20,538)	(21,422)	(23,512)
8,500	6,187	3,210
(11,997)	(15,235)	(20,302)

דיבידנד שהתקבל
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

83,784	82,603	54,816
--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(2,709)	(5,233)	(6,140)	רכישת רכוש קבוע
(687)	(415)	(183)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
198	98	37	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(6,656)	(12,693)	(7,000)	מזומנים נטו מרכישת פעילויות וחברות בנות שאוחדו לראשונה (נספח א')
(1,755)	449	804	תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
1,771	1,759	1,629	ריבית שנתקבלה
(905)	(1,055)	501	קישון (גידול) בפיקדונות, נטו
6	22	21	שינוי בחייבים אחרים, נטו
<u>(10,737)</u>	<u>(17,068)</u>	<u>(10,331)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(4,336)	6,715	17,333	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(14,255)	(15,022)	(17,065)	ריבית ששולמה
(750)	(4,246)	(1,650)	פרעון תמורה מותנית וזכאים בגין צירוף עסקים
(7,169)	(9,157)	(8,818)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(9,130)	(13,295)	(10,415)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	(4,219)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(800)	(800)	(21,052)	מימוש התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(12,485)	(12,086)	(13,238)	פרעון קרן התחייבויות חכירה
8,000	15,427	33,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(22,512)	(19,036)	(19,127)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
<u>(63,437)</u>	<u>(55,719)</u>	<u>(41,032)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
9,610	9,816	3,453	עליה במזומנים ושווי מזומנים
573	566	(4,703)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<u>47,968</u>	<u>58,151</u>	<u>68,533</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>58,151</u>	<u>68,533</u>	<u>67,283</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(898)	(2,164)	(619)
(62)	(217)	-
(102)	-	-
(4,902)	(7,402)	(3,571)
(8,850)	(29,112)	(4,788)
3,147	4,664	-
2,541	1,715	1,978
-	18,898	-
1,220	925	-
1,250	-	-
(6,656)	(12,693)	(7,000)

נספח א' מזומנים נטו מרכישת פעילויות וחברות בנות שאוחדו לראשונה

נכסים שוטפים, למעט מזומנים ושווי מזומנים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי שוטפים אחרים
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין שנוצר ברכישה
התחייבויות שוטפות
התחייבות בגין רכישת פעילות
התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות לא שוטפות אחרות
זכויות שאינן מקנות שליטה

נספח ב' פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים

13,748	13,969	18,611
-	-	(3,341)

הכרה בנכסי זכות שימוש והתחייבויות חכירה

מדידה מחדש של התחייבות חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה ביום 25 בנובמבר 1984, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בינואר 1993. החברה מוגדרת כתושבת ישראל. כתובתה הרשומה של החברה היא ברחוב אפעל 25, פתח תקווה.

ביום 28 בינואר 2021 התקשרו ארבעת בעלי השליטה בחברה, בעל עניין נוסף ומנכ"ל החברה בהסכם למכירת מלוא החזקותיהם במניות החברה, למעט 440,000 מניות אשר נותרו בבעלות מנכ"ל החברה (להלן - "ההסכם"). במסגרת ההסכם נמכרו 27,266,330 מניות רגילות של החברה (להלן - "המניות הנמכרות") המהוות שיעור של כ- 61.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בניכוי מניות באוצר) לידי מרקורי אמת 2021 השקעות, שותפות מוגבלת (להלן - "השותפות"), אשר בשליטת קרן פימי 6, בסכום כולל של כ- 443 מיליון ש"ח.

ביום 22 במרץ 2021 ולאחר קיום מלוא התנאים המתלים שנקבעו בהסכם השלמה העסקה בין הצדדים והמניות הנמכרות והשליטה החברה הועברו לידי השותפות. בנוסף, כפי שנקבע בהסכם, סיימו ארבעת בעלי השליטה את תפקידם בחברה ובמקומם מונו נציגים מטעם השותפות.

החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בת וחברות קשורות עוסקת בתחומי פעילות כדלהלן:

1. תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר - אספקת פתרונות מחשוב עסקיים וטכנולוגיים מתקדמים בסביבות מגוונות (תוכנה וחומרה), במסגרת זו עוסקת הקבוצה במכירה ובהטמעה של מערכות מחשוב מורכבות לניהול, אחסון וגיבוי מידע, פתרונות וירטואליזציה, תקשורת, מערכות ותוכנות אבטחת מידע וסייבר, כלי Big-Data ואנליזה, ניהול בסיסי נתונים, כלי בינה עסקית ותשתיות מתקדמות למחשוב ענן. הקבוצה אף מספקת ללקוחותיה בתחום זה שירותים מקצועיים מלאים ומקיפים משלב האפיון, דרך התקנה, הטמעה, הקמת פרויקטי מחשוב מורכבים ועד לשירותי תמיכה, אחזקה, שירותי מיקור חוץ וכן שירותים מנוהלים לתשתיות מחשוב (להלן: "תחום תשתיות ענן מיחשוב וסייבר").

2. תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל - במסגרת פעילות זו מספקת הקבוצה פתרונות ושירותים לרבות פיתוח, תכנון, ייעוץ ואינטגרציה לפרוייקטי תוכנה מגוונים, פיתוח יישומי דיגיטל ואפליקציות, ופתרונות בתחומי טרנספורמציה הדיגיטלית ללקוחות עסקיים ואירגונים ציבוריים, זאת לצד ניהול מרכזי פיתוח ב- Off-Shore ואספקת שרותי כוח-אדם מקצועי ומיומן בתחומי פיתוח ובדיקות תוכנה. בנוסף עוסקות חברות הקבוצה בשיווק והטמעת מוצרי תוכנה (בעיקר של ספקיות תוכנה בינלאומיות מובילות) בתחומי תוכנות ארגוניות בסביבת ענן (ERP, CRM, HCM), כלי בינה עסקית ואנליטיקה, ותוכנות בתחומי ה- Digital Marketing, Cloud-Commerce ועוד. כמו-כן עוסקת הקבוצה בביצוע פרויקטי טרנספורמציה לסביבת הענן, ומפיצה מוצרי תוכנה התומכים בתהליכי הטרנספורמציה כאמור.

למידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה ראה באור 28.

ב. הגדרות:

החברה -	א.מ.ת. מיחשוב בע"מ.
הקבוצה -	החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן). לרשימת חברות הקבוצה ראה באור 9.
חברה אחת -	הייפר גלובל בע"מ (להלן - "הייפר").
חברות מאוחדות -	חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא, עם דוחות החברה.
צדדים קשורים -	כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין -	כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
בעלי שליטה -	כהגדרתם בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי (המשך)

ג. המצב הבטחוני בישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה התנהלה בעיקר בגזרת רצועת עזה וגבול הצפון, והתרחבה אף לגזרת איראן בשל החרפת האיום הביטחוני משם, במסגרת מבצע "עם כלביא" שבוצע ביוזמת מדינת ישראל במהלך 12 ימי לחימה אינטנסיביים במהלך חודש יוני 2025. המלחמה נמשכה עד ליום 9 באוקטובר 2025 בו נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של לחימה. בעקבות חתימת ההסכם, שיחרר חמאס את כל החטופים החיים והשיב את כל החטופים החללים לקבר ישראל, בעוד מדינת ישראל שחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה. נוכח המתרחש בגזרת איראן אשר החריפה בתחילת שנת 2026, בתאריך 28 בפברואר 2026 (לאחר תאריך הדוח) פתחה מדינת ישראל, בשיתוף עם צבא ארה"ב, במבצע נוסף כנגד איראן, במטרה להסיר את האיומים הישירים מכיוונה (ירי טילים בליסטיים ובניית תשתיות להפקת נשק גרעיני) ולהחליף את השלטון (להלן: "מבצע שאגת הארי"). במקביל, מבצעת ישראל סדרת תקיפות על מעוזי ארגון הטרור חזבאללה בלבנון בתגובה לחידוש ירי הרקטות לישובי הצפון על ידי הארגון שהחל מיד עם תחילת מבצע שאגת הארי, זאת לאחר שקט ששרר מסוף שנת 2024 בגזרה זו. המלחמה בחזיתות השונות הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר בשל תקופות בהן ניכרו שיבושים ברציפות הפעילות הכלכלית בשל הגבלות תנועה, סגירת מוסדות חינוך ופגיעה בתשתיות (כמו במהלך "עם כלביא" ו-"שאגת הארי"). כמו כן, השפעות הלחימה כוללות אי וודאות בהשלכותיה על גורמים מאקרו כלכליים בישראל ובכלל זה שינויים אפשריים לרעה בדירוג האשראי של ישראל ושל המוסדות הפיננסיים הישראליים, תחזיות האינפלציה, שינויים בשערי חליפין וכן חוסר יציבות בשוק ההון הישראלי בכלל.

להערכת החברה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על אף פגיעה מסוימת בפעילות העסקית ובתוצאות הכספיות, למלחמה והמתרחש הביטחוני לא היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לצפות את משך הלחימה או את היקף ההשפעות העתידיות שלה או התרחבותה לגזרות נוספות, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.

ד. השפעות האינפלציה והשינויים בשיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעור האינפלציה בארץ ובעולם. בישראל האינפלציה בשנת 2022 הגיעה לרמה של 5.3%, בשנת 2023 עלתה בשיעור מתון יותר של 2.9%. במהלך שנת 2024 הגיעה האינפלציה בישראל לרמה של 3.2% ובשנת 2025 הסתכמה האינפלציה לרמה של 2.6%. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2026 עומדת על כ- 1.7% ולשנת 2027 כ- 2.0%.

כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. בישראל, שיעור ריבית בנק ישראל הועלה בהדרגה החל משנת 2022 מסביבה אפסית ועד לרמת שיא של 4.75% במאי 2023. בינואר 2024 בוצעה הפחתה ראשונה מאז אפריל 2020, לשיעור של 4.50%. שיעור זה נותר ללא שינוי עד לחודש נובמבר 2025 בו בוצעה הפחתה נוספת לשיעור של 4.25% עם חזרת האינפלציה לטווח היעד ועם חתימת הסכם הפסקת האש כאמור בסעיף ג'. בינואר 2026 (לאחר תאריך הדוח) בוצעה הפחתה נוספת לשיעור של 4% אשר נותר ללא שינוי עד מועד פרסום דוחות אלה. על פי תחזיות בנק ישראל בסוף שנת 2026 שיעור הריבית צפוי לעמוד על 3.5%.

החברה מושפעת באופן שאינו מהותי מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות נכסים אשר מוצמדים לשינוי במדד המחירים לצרכן. כמו כן, בהתאם להערכות הקיימות לאינפלציה הצפויה לשנת 2026 לא תהיה השפעה מהותית לתוצאות החברה.

נכון למועד הדוח, צרכות חברות הקבוצה קווי אשראי שוטפים והלוואות מסוימות לזמן ארוך בריבית משתנה המושפעים משיעור הריבית, כך שהוצאות המימון מושפעות באופן ישיר מהחלטות על השינוי בשיעור הריבית.

ה. השפעות השינויים בשערי מט"ח

במהלך שנת 2025 חל תיסוף חד בשער הדולר/שקל. בסוף שנת 2025 הגיע הדולר לשער של 3.19 ש"ח/דולר - ירידה של 12.5% ביחס לשער הדולר בסוף שנת 2024. כמו כן שער החליפין הממוצע בשנת 2025 ירד בכ- 6.7% בהשוואה לשער הממוצע בשנת 2024. ירידה זו הקטינה את הערך השקלי של הכנסות הקבוצה הצמודות לשער הדולר וכן שחקה את הרווח הגולמי והתפעולי של הקבוצה. ירידת שער הדולר אף יצרה לקבוצה הוצאות הפרשי שער כבדות לאור שערן של הנכסים הפיננסיים, נטו הצמודים לשער הדולר (חובות לקוחות בעיקר).

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS).

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות).

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי הקבוצה נרשמת כנגד גידול בהון (קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה) המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות שאינן מקנות שליטה אשר נגרע במועד הרכישה (כאשר הזכויות שאינן מקנות שליטה כוללות חלק ברווח כולל אחר, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה). כאשר הפרש זה שלילי, מוכר קיטון בהון (קרן בגין עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה) בגובה הפרש זה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה שנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה שנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

תמורה מותנית מוכרת בשווי ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסוגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

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

ה. מטבע פעילות ומטבע הצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח, פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו בגין תרגום דוחות של פעילות חוץ למטבע ההצגה ש"ח נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר ונצברים בדוחות הכספיים המאוחדים בקרן הון "קרן תרגום של פעילות חוץ".

ו. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למיקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מידי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

סחורות ומוצרים קנויים- ציוד מערכות ורכיבי מיחשוב- לפי שיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון" (FIFO).

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשר)

ז. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים
לקבוצה לקוחות וחייבים הנמדדים בעלות מופחתת. כמו כן לקבוצה השקעות בניירות ערך סחירים, במניות לא סחירות ובקרנות הון סיכון הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ודרך רווח כולל אחר.
גריעת נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.
אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, התחייבויות בגין חכירה, ספקים וזכאים אחרים.
הקבוצה מכירה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות במועד קשירת העסקה בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. בתקופות עוקבות, ההתחייבויות הפיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.
כמו כן לקבוצה התחייבויות בגין תמורה מותנית הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

3. מכשירים פיננסיים נגזרים
הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם משמשים לגידור.
נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.
לקבוצה התחייבויות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת נצבר.
הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בשיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי, מהמועד בו מוכן הנכס לשימוש המיועד, תוך לקיחה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.
שיפורים במושכר מופחתים בשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממש, או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.
הפחת על הרכוש הקבוע מחושב בשעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס והינו כדלקמן:

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

ט. נכסים בלתי מוחשיים

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

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצרופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר על פי הערכת ההנהלה. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים כלכליים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה. שינוי באורך החיים הכלכליים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס יטופלו כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים כלכליים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח על הרווח הכולל.

אורך החיים הכלכליים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

<u>שנים</u>	
5-10	קשרי לקוחות
6-10	שם מותג
3	תוכנות מחשב
10	קשרי ספקים

לעניין ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ראה סעיף י' להלן.

י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

בחירת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

בחירת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יא. מסים על ההכנסה

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. החברה יוצרת נכסי מסים נדחים בגין הטבות לעובדים, נכסים בלתי מוחשיים, נכסים פיננסיים והפסדים להעברה.

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

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

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות
עובדים של הקבוצה זכאים לעתים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים (להלן - "עסקאות המסולקות במכשירים הוניים").
עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים נמדדת על פי השווי של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל Black & Scholes לתמחור אופציות.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת בדוח על הרווח הכולל יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השרות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטים זכאים לגמול (להלן - "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח על הרווח הכולל משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

י.ג. הכרה בהכנסה
הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).
בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

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

הכנסות ממתן שירותים מקצועיים ויעוץ, תמיכה ותחזוקת מערכות מיחשוב ושירותי פיתוח, הטמעה ויישום מערכות
הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

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

אחריות
לצורך ההערכה האם אחריות מספקת ללקוח שירות נפרד ולכן מהווה מחויבות ביצוע נפרדת, הקבוצה בוחנת, בין היתר, את המאפיינים הבאים: האם ללקוח יש את האפשרות לרכוש אחריות בנפרד; האם האחריות נדרשת על פי חוק; אורכה של תקופת כיסוי האחריות והמהות של הפעולות שהקבוצה מבטיחה לבצע במסגרת חוזה האחריות. במסגרת חוזים מול לקוחות, הקבוצה מספקת שירותי אחריות ללקוחות בהתאם לחוזה מעבר לזו הניתנת על ידי הספק המקורי, הוראות החוק או לפי המקובל בענף בסכומים לא משמעותיים, המטופלים כמחויבות ביצוע נפרדת. במקרים אחרים בהם הקבוצה מספקת שירותי אחריות הניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה ועמידה במפרט שהוסכם בין הצדדים, הם אינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. במקרים אלו, הקבוצה אינה נוהגת לרשום הפרשה מאחר ולאור ניסיון העבר הסכומים אינם מהותיים.

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

לקבוצה נכסי זכות שימוש מקרקעין וכלי רכב המופחתים כדלקמן:
מקרקעין – על פי תקופת החכירה (בין 3 שנים ל-12 שנים).
כלי רכב – לרוב 3 שנים.

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 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. החברה מעריכה ברוב המקרים כי האופציה להארכה תמומש.

טו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים 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-34 IAS, 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.

טז. להלן נתונים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין היציג של דולר ארה"ב:

ליום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
119.5	123.4	126.68
3.627	3.647	3.190

מדד המחירים לצרכן בנקודות (*)
שער החליפין היציג של הדולר

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
%	%	%
2.9	3.2	2.6
3.07	0.55	(12.53)

מדד המחירים לצרכן
שער החליפין היציג של הדולר

(*) בסיס ממוצע 2010

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה אשר שינוי מהותי בהם עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

כאשר צד אחר מעורב בהספקת סחורות או שירותים ללקוח, הישות בוחנת אם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בעצמה (כלומר הישות היא ספק עיקרי) או לארגן שאותם סחורות או שירותים יסופקו על ידי הצד אחר (כלומר הישות היא סוכנת). ישות קובעת אם היא ספק עיקרי או סוכן עבור כל סחורה או שירות מוגדרים שהובטחו ללקוח.

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

כמתואר בבאור 29ב', מפעילה הנהלת הקבוצה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת הקבוצה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי הוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושעורי שוק נצפים. השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים המוערכים באמצעות טכניקות הערכה ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכם לסך של כ- 4,888 אלפי ש"ח (אשתקד כ- 4,628 אלפי ש"ח).

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד הקבוצה, הסתמכה הקבוצה על חוות דעת יועצים משפטיים. הערכות אלו של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות התוצאות להיות שונות מהערכות אלו.

ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידות מניבות המזומנים להן יוחס המוניטין ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה גם באור 2'.

מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, רק במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכסי המסים הנדחים שניתן להכיר בהם בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת הצפויה, מקורה ואסטרטגית תכנון המס. ככלל נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים אינם מקוזזים. ראה מידע נוסף בבאור 2'.

התחייבות בגין הטבות לעובדים

הערך הנוכחי של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ולתוכנית פנסיה לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שעור היוון, שעורי תשואה צפויים על נכסים, שעור עליית השכר הצפוי ושעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות מהותית בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
46,798	44,061
21,735	23,222
<u>68,533</u>	<u>67,283</u>

מזומנים בבנקים ובקופה
פיקדונות לזמן קצר

היתרה ליום 31 בדצמבר 2025 כוללת סך של כ- 31,893 אלפי ש"ח במטבע חוץ (ליום 31 בדצמבר 2024 - 25,170 אלפי ש"ח), כאשר מטבע החוץ העיקרי הינו דולר ארה"ב. פיקדונות לזמן קצר בבנקים נושאים ריבית שנתית בשיעור שבין 0.01% ל- 4.15%.

חשיפת הקבוצה לסיכון שער חליפין, סיכון אשראי, סיכון מחיר וניתוחי רגישות מפורטת בבאור 29 בדבר מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים.

באור 5 - נכסים פיננסיים אחרים

סך הכל		נכסים בלתי שוטפים		נכסים שוטפים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

1. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

682	682	682	682	-	-	השקעה במניות לא סחירות (א)
1,425	586	-	-	1,425	586	השקעה בניירות ערך סחירים
3,483	3,743	3,483	3,743	-	-	השקעה בנגזרים (ב)
<u>5,590</u>	<u>5,011</u>	<u>4,165</u>	<u>4,425</u>	<u>1,425</u>	<u>586</u>	

2. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

457	457	457	457	-	-	השקעות במניות לא סחירות (א)
6	6	6	6	-	-	השקעות בקרנות הון סיכון
<u>463</u>	<u>463</u>	<u>463</u>	<u>463</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5 - נכסים פיננסיים אחרים (המשך)

א. השקעות במניות

השקעות בחברות הפועלות בתחומי היי-טק.

השקעה בחברת ODI Operation and Data Integrity Ltd

ביום 1 באוגוסט 2013 רכשה החברה 10% מהון מניותיה המונפק והנפרע של חברת Operation and Data Integrity Ltd (להלן – "ODI"). בהתאם להערכת ההנהלה, בשנת 2023 נרשמה ירידה בשווי ההוגן של ההשקעה ב-ODI בסך 344 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההשקעה ב-ODI לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 הינו 457 אלפי ש"ח.

שיעור אחזקתה של החברה ב-ODI דולל לאורך השנים עקב גיוסי הון ונכון ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על 1.15% מהון מניותיה המונפק והנפרע על בסיס דילול מלא. מידע בדבר מדידת השווי ההוגן ניתן בבאור 29.

השקעה בחברת קו - פיילוט סי איקס בע"מ (לשעבר זמינגו מובייל גרופ בע"מ)

בחודש אפריל 2019, התקשרה החברה במספר הסכמים עם חברת קו-פיילוט סי איקס בע"מ (לשעבר זמינגו מובייל גרופ בע"מ ולהלן: "קו-פיילוט") ועם אחרים, אשר כללו, בין היתר, הסכם להשקעה בשיעור שאינו מהותי (פחות מ-5%) במניות קו-פיילוט בתמורה לסך של 1,082 אלפי ש"ח. ביום 1 ביולי 2019 הושלמה העסקה בין הצדדים על פי הקבוע בהסכמים והחברה העבירה את התמורה כנגד קבלת מניות בקו-פיילוט. החברה סיווגה את ההשקעה כאמור כהשקעה בלתי שוטפת הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. על פי הערכת הנהלת הקבוצה, בשנים 2025 ו-2024 לא חל שינוי בשווי ההוגן של ההשקעה בקו-פיילוט והוא הסתכם ל-682 אלפי ש"ח.

ב. השקעה בנגזרים

ביום 30 בנובמבר 2020 נחתם הסכם בין מנכ"ל חברה בת של החברה (להלן - "המנכ"ל") לבין החברה במסגרתו העניק המנכ"ל לחברה אופציה לחייב אותו למכור לחברה את המניות המוחזקות בידיו ומהוות 9.9% מהון המניות של חברת הבת (להלן - "האופציה"). האופציה ניתנת למימוש ממועד חתימת ההסכם כל עוד מכהן המנכ"ל בתפקידו ובמשך 12 חודשים מיום סיום כהונתו. בהתאם לעבודת הערכת השווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הוערך שווי ההוגן של האופציה בסך 3,743 אלפי ש"ח (3,483 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024).

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - לקוחות, נטו

א. הרכב נכסים שוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
421,284	402,188	לקוחות (*)
1,475	1,236	המחאות לגביה
(1,849)	(1,823)	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים
420,910	401,601	לקוחות, נטו

(*) לגבי לקוחות שהם צדדים קשורים, ראה באור 26 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין.

תקופת האשראי הממוצעת במכירת מוצרים ושרותים ב- 2025 הינה כ- 74 יום (כ- 93 יום ב- 2024).

ב. הרכב נכסים בלתי שוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,823	634	לקוחות
7,627	30,082	הכנסות לקבל (*)
186	44	המחאות לגביה
12,636	30,760	

(*) הכנסות לקבל כוללות הכנסות שהוכרו בגין מחוייבויות ביצוע שקוימו במלואן והחייבים יופקו בעתיד בהתאם לחוזים עם הלקוחות.

ג. סך המכירות ללקוח יחיד לא עלה על 10% מסך מכירות הקבוצה בשנים 2025 ו- 2024.

ד. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים:

2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,176	1,849	יתרה לתחילת השנה
(109)	(96)	חובות אבודים
(70)	(273)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
173	-	איחוד לראשונה
(321)	343	עדכון הפרשה להפסדי אשראי השנה
1,849	1,823	יתרה לסוף השנה

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

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

ה. גיל חובות הלקוחות השוטפים אשר הוכרה בגינם הפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
29	10	120 - 91 יום
1,820	1,813	מעל 120 יום
1,849	1,823	

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - לקוחות, נטו (המשך)

1. גיל חובות הלקוחות השוטפים אשר לא הוכרה בגינם הפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
377,512	350,217	חובות שטרם הגיע מועד פרעונם
11,903	10,845	עד 30 יום
15,082	16,001	60 – 31 יום
3,242	6,352	90 – 61 יום
2,815	8,144	120 – 91 יום
8,881	8,806	מעל 120 יום
<u>419,435</u>	<u>400,365</u>	

הקבוצה לא ביצעה הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות אלו בהתבסס על ניסיון העבר שלה ועל איכות האשראי של החייבים מאחר ולהערכתה הם ניתנים לגבייה. הקבוצה אינה מחזיקה בביטחונות בגין חובות אלה.

באור 7 - חייבים אחרים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
13,353	7,894	הוצאות מראש
855	1,389	מוסדות
2,447	3,569	מקדמות לספקים
564	229	עובדים
630	1,288	חברות קשורות (1)
373	-	פקדונות זמן קצר
913	1,211	פקדונות משועבדים (2)
87	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
100	348	בעלי מניות מיעוט בחברות מאוחדות, נטו
290	-	חייבים שונים
<u>19,612</u>	<u>15,928</u>	
<u>4,786</u>	<u>3,006</u>	

יתרת החובה הגבוהה ביותר של בעל עניין בשנת החשבון:

חברות קשורות

(1) ראה באור 26 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין.

(2) ראה באור 20 - שעבודים.

באור 8 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
31,786	34,594	מלאי במחסי הקבוצה
<u>31,786</u>	<u>34,594</u>	

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות
מקום פעילותן של כל החברות המאוחדות הוא בישראל, למעט אם צוין אחרת. להלן פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר:

<u>זכויות בעלות של הקבוצה</u>		<u>שם החברה</u>
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
%		
90.1	90.1	דורקום מחשבים בע"מ (1)
60.4	60.4	ספיידר פתרונות בע"מ
100	100	ספיידר פתרונות נטוורקינג בע"מ (2)
100	100	א.מ.ת. בר מור מידע (1999) בע"מ
100	100	ממורקס טלקס (ישראל) בע"מ (3)
100	100	א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ (4)
83.65	83.65	סיטאדל קונסולטינג בע"מ (5)
100	100	סי.איי.אס נטוורקינג בע"מ (6)
100	100	הוריזן טכנולוגיות אל.די בע"מ (7)
100	100	א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ
100	100	וראסיטי בע"מ
100	100	מידלינק בע"מ (8)
100	100	אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ
100	100	אמת סופט בע"מ
55	55	דותן - בי.אס. סולושנס בע"מ
100	100	זמינגו טכנולוגיות בע"מ
60.4	60.4	סייברמייט בע"מ
60	60	נטסק סייבר קום בע"מ
87.67	100	יוניטסק בע"מ וסיגמא פתרונות בע"מ (11)
70	70	איידאומוביל בע"מ (9)
60	60	ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ
70	70	א.מ.ת. דיפנס בע"מ (לשעבר- טרסט איי. אל קומיוניקיישן בע"מ) - ראה ביאור 9(ב)
100	100	Elite Computer Systems Inc. (ארה"ב)- ראה ביאור 9(ב)
60	60	זוזטק בע"מ (10)
51	51	EAG (קפריסין) - ראה ביאור 9(ב)

- (1) ביום 30 בנובמבר 2020 הוענקה לחברה אופציית רכש לרכישת 9.9% מההון העצמי של דורקום מידי בעלי זכויות המיעוט. ראה באור 5(ב).
- (2) מוחזקת בשיעור 100% על ידי חברת ספיידר פתרונות בע"מ.
- (3) מוחזקת בשיעור 100% על ידי חברת א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ.
- (4) מוחזקת בשיעור 100% על ידי החברה לאחר שבחודש ספטמבר 2024 רכשה החברה 4.68% מהון המניות שלה מבעל מניות המיעוט ובחודש אוקטובר 2025 הועברו אליה 47.4% הנותרים מהון המניות אשר הוחזקו עד אותו מועד על ידי חברת הבת א.מ.ת. בר-מור מידע (1999) בע"מ.
- (5) מוחזקת בשיעור 83.65% על ידי חברת א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ לאחר שבחודש אוקטובר 2022 רכשה חברת א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ 10.65% מהון המניות שלה מבעל מניות המיעוט.
- (6) מוחזקת בשיעור 100% על ידי חברת א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ.
- (7) מוחזקת בשיעור 100% על ידי חברת הבת יוניטסק בע"מ אשר קיבלה את מניותיה מהחברה בחודש יולי 2025.
- (8) מוחזקת בשיעור של 100% על ידי חברת וראסיטי בע"מ.
- (9) מוחזקת בשיעור של 70% ע"י חברת יוניטסק בע"מ אשר העניקה לבעל מניות המיעוט אופציית מכר לרכישת יתרת מניותיו בחברה.
- (10) התאגדה בשנת 2024.
- (11) ביום 1 בינואר 2025 רכשה החברה מבעל מניות המיעוט את יתרת המניות של החברות, בשיעור 12.33%, לאחר מימוש אופציית המכר אשר הוענקה לו על ידי החברה, ועלתה לשיעור החזקה של 100%.

לעניין ערבויות והתחייבויות תלויות של החברה בקשר עם חברות בקבוצה, ראה באור 27.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הקמה, רכישה, והשקעות בחברות ופעילויות מאוחדות:

1. רכישת א.מ.ת. דיפנס בע"מ (לשעבר- טרסט אי. אל. קומיוניקיישן בע"מ)

ביום 2 באפריל 2023, הושלמה על ידי החברה עסקה לרכישת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת א.מ.ת. דיפנס בע"מ (להלן- "החברה הנרכשת") בתמורה לסך של כ-9 מיליון ש"ח במזומן. כמו כן, ככל ויתקיימו תנאים עסקיים בשנים 2023-2025, תשלם החברה למוכר תמורה נוספת בסך של עד 4.2 מיליון ש"ח נוספים (להלן- "התמורה המותנית"). נכון לתאריך הדוח החברה הנרכשת עמדה בתנאים העסקיים באותן שנים. השווי ההוגן של התמורה המותנית הוערך במועד הרכישה בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח. החברה הנרכשת מתמחה ומספקת שירותי ייעוץ ובניית אסטרטגיות IT, אינטגרציה טכנולוגית, פתרונות ושירותים מקצה לקצה, למגזר הבטחוני בישראל. כמו כן, התקשרה החברה בהסכם ניהול עם החברה הנרכשת ועם המוכר אשר ימשיך לשמש בתפקידו כמנכ"ל החברה הנרכשת.

עלות צירוף העסקים כאמור הוערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ונכון למועד הרכישה הסתכמה לסך של 12.7 מיליון ש"ח. בחישוב כאמור לעיל, נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל של כ-21%.

2. רכישת Elite Computer Systems Inc.

ביום 18 בספטמבר 2023, הושלמה על ידי החברה רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת Elite Computer Systems Inc. (להלן- "החברה הנרכשת") בתמורה לסך של 50 אלפי דולר (כ-191 אלפי ש"ח). החברה הנרכשת הינה תושבת ארה"ב ופועלת בתחום מכירת ציוד מיחשוב מגוון ללקוחות שונים בארה"ב ובחול"ל. כמו כן, התקשרה החברה בהסכם ניהול עם החברה הנרכשת ועם המוכר אשר ימשיך לשמש בתפקידו כמנכ"ל החברה הנרכשת.

3. רכישת EAG

ביום 18 ביולי 2024 הושלמה עסקה לרכישת 51% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת EAG Global Tech Operations LTD (להלן- "החברה הנרכשת") בתמורה לסך כולל של כ-4.3 מיליון דולר, באמצעות חברת הבת יוניטסק בע"מ. החברה הנרכשת מאוגדת בקפריסין ועוסקת באספקת שירותים טכנולוגיים, שירותי פיתוח תוכנה, פיתוח מוצרים ושירותים דיגיטליים והטמעת יישומים טכנולוגיים עבור לקוחות באירופה, ישראל וארה"ב. במועד העסקה נחתם הסכם שירותי ניהול עם בעל מניות מהותי (להלן- "המוכר העיקרי") המשמש כיום כמנכ"ל החברה הנרכשת, לפיו המוכר העיקרי ימשיך לשרת בחברה הנרכשת בתקופה שלא תפחת משלוש שנים ממועד ההשלמה.

בתום שנתיים ממועד ההשלמה, תרכוש החברה 49% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת, כך שתחזיק ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע שלה, בתמורה לסכום אשר יחושב על בסיס התוצאות העסקיות של החברה הנרכשת בשנתיים העוקבות למועד ההשלמה. לאור האמור החברה הנרכשת מאוחדת לפי 100%. השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת יתרת המניות כאמור הוערכה במועד הרכישה בכ-17.9 מיליון ש"ח (כ-4.8 מיליון דולר).

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של חברת הבת והחברה הנרכשת. לא צפוי כי המוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

עלות צירוף העסקים כאמור הוערכה על ידי מעריך שווי חיצוני ונכון למועד הרכישה הסתכמה לסך של כ-33.5 מיליון ש"ח (כ-9.05 מיליון דולר). במסגרת ההערכה והקצאת עודף העלות, הוכרו נכס קשרי לקוחות בשווי הוגן של כ-7 מיליון ש"ח (כ-1.9 מיליון דולר), צבר הזמנות בשווי הוגן של כ-316 אלפי ש"ח (כ-84 אלפי דולר) ומוניטין בסך כ-26.9 מיליון ש"ח (כ-7.3 מיליון דולר). בחישוב כאמור לעיל, נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל של 21%. סך הוצאות הרכישה בשנת 2024 הסתכם לכ-458 אלפי ש"ח ונזקף לרווח והפסד במועד התהוותן.

4. רכישת פעילות אי.אס.אל

ביום 26 ביוני 2025 רכשה חברה מאוחדת של החברה פעילות בישראל שעיקרה הינה שותפות עסקית עם Atera - Monday.com (להלן- "היצרנים") למכירת מוצרי היצרנים, וכל זאת בתמורה לסך 6.4 מיליון ש"ח אשר שולמו למוכר במזומן ובתמורה לתשלומים עתידיים נוספים הכפופים לעמידה ביעדי ביצוע עסקיים בשנים העוקבות, בסך של עד 3.5 מיליון ש"ח.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

החברה הכירה בשווי ההוגן של נכס קשרי לקוחות בסך כ- 3.6 מיליון ש"ח ובמוניטין בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח במסגרת צירוף העסקים, בהתאם להערכה שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ונכון למועד הרכישה עלות צירוף העסקים הסתכמה לסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח. בחישוב כאמור לעיל, נעשה שימוש בשיעור היוון משוקלל של כ- 15.42%. לאור מתווה הרכישה צפוי כי חלק מהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו ניתנים להתאמה עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופי, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. סך הוצאות הרכישה בשנת 2025 הסתכם לכ- 361 אלפי ש"ח ונזקף לרווח והפסד במועד התהוותו.

באור 10 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב:
לשנת 2025-

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט, ציוד משרדי ומחשוב	מבנים	
<u>עלות</u>					
88,070	6,996	1,242	48,043	31,789	ליום 1 בינואר 2025
6,140	1,152	-	4,955	33	רכישות במהלך השנה
(2,590)	(153)	(173)	(2,264)	-	גריעות במהלך השנה
(54)	-	-	(54)	-	הפרשי תרגום
<u>91,566</u>	<u>7,995</u>	<u>1,069</u>	<u>50,680</u>	<u>31,822</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
<u>פחת שנצבר</u>					
60,399	4,330	506	35,774	19,789	ליום 1 בינואר 2025
6,209	525	139	5,042	503	פחת השנה
(2,573)	(153)	(158)	(2,262)	-	גריעות במהלך השנה
(27)	-	-	(27)	-	הפרשי תרגום
<u>64,008</u>	<u>4,702</u>	<u>487</u>	<u>38,527</u>	<u>20,292</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
<u>עלות מופחתת</u>					
<u>27,558</u>	<u>3,293</u>	<u>582</u>	<u>12,153</u>	<u>11,530</u>	ליום 31 בדצמבר 2025

לשנת 2024-

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט, ציוד משרדי ומחשוב	מבנים	
<u>עלות</u>					
83,312	6,243	1,119	44,451	31,499	ליום 1 בינואר 2024
217	-	-	217	-	איחוד לראשונה
5,233	753	273	3,917	290	רכישות במהלך השנה
(680)	-	(150)	(530)	-	גריעות במהלך השנה
(12)	-	-	(12)	-	הפרשי תרגום
<u>88,070</u>	<u>6,996</u>	<u>1,242</u>	<u>48,043</u>	<u>31,789</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>פחת שנצבר</u>					
54,752	3,860	525	31,424	18,943	ליום 1 בינואר 2024
6,279	470	131	4,832	846	פחת השנה
(626)	-	(150)	(476)	-	גריעות במהלך השנה
(6)	-	-	(6)	-	הפרשי תרגום
<u>60,399</u>	<u>4,330</u>	<u>506</u>	<u>35,774</u>	<u>19,789</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>עלות מופחתת</u>					
<u>27,671</u>	<u>2,666</u>	<u>736</u>	<u>12,269</u>	<u>12,000</u>	ליום 31 בדצמבר 2024

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

- ב. באשר לשעבודים, ראה באור 20.
 ג. נכסי המקרקעין הינם אולמות משרדים. אולמות המשרדים הינם בבעלות החברה המאוחדת ונמצאים בהליכי רישום בהתאם בספרי רשם המקרקעין.

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. הרכב:

סה"כ	מוניטין	סה"כ	תוכנות מחשב ואתר אינטרנט אלפי ש"ח	מותג	קשרי ספקים	קשרי לקוחות וצבר הזמנות	
286,677	160,647	126,030	8,186	8,653	9,781	99,410	עלות ליום 1 בינואר 2025
8,359	4,788	3,571	-	-	-	3,571	איחוד לראשונה
183	-	183	183	-	-	-	תוספות השנה
(22)	-	(22)	(22)	-	-	-	גריעות השנה
(3,997)	(3,367)	(630)	-	-	-	(630)	השפעת השינויים בשערי חליפין
<u>291,200</u>	<u>162,068</u>	<u>129,132</u>	<u>8,347</u>	<u>8,653</u>	<u>9,781</u>	<u>102,351</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
<u>הפחתה נצברת</u>							
72,886	3,724	69,162	7,462	5,560	6,885	49,255	ליום 1 בינואר 2025
12,077	-	12,077	445	246	1,075	10,311	הפחתה השנה
(16)	-	(16)	(16)	-	-	-	גריעות השנה
<u>84,947</u>	<u>3,724</u>	<u>81,223</u>	<u>7,891</u>	<u>5,806</u>	<u>7,960</u>	<u>59,566</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
<u>עלות מופחתת</u>							
<u>206,253</u>	<u>158,344</u>	<u>47,909</u>	<u>456</u>	<u>2,847</u>	<u>1,821</u>	<u>42,785</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
<u>הפחתה נצברת</u>							
250,269	131,855	118,414	7,771	8,653	9,781	92,209	עלות ליום 1 בינואר 2024
36,514	29,112	7,402	-	-	-	7,402	איחוד לראשונה
415	-	415	415	-	-	-	תוספות השנה
(521)	(320)	(201)	-	-	-	(201)	השפעת השינויים בשערי חליפין
<u>286,677</u>	<u>160,647</u>	<u>126,030</u>	<u>8,186</u>	<u>8,653</u>	<u>9,781</u>	<u>99,410</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>הפחתה נצברת</u>							
61,254	3,724	57,530	6,928	5,313	5,808	39,481	ליום 1 בינואר 2024
11,632	-	11,632	534	247	1,077	9,774	הפחתה השנה
<u>72,886</u>	<u>3,724</u>	<u>69,162</u>	<u>7,462</u>	<u>5,560</u>	<u>6,885</u>	<u>49,255</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>עלות מופחתת</u>							
<u>213,791</u>	<u>156,923</u>	<u>56,868</u>	<u>724</u>	<u>3,093</u>	<u>2,896</u>	<u>50,155</u>	ליום 31 בדצמבר 2024

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו (המשך)

ג. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה נכסים בלתי מוחשיים אחרים מסווגות בדוח רווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
11,051	11,098	11,632
477	534	445
11,528	11,632	12,077

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

ג. הקצאת מוניטין נטו ליחידות מניבות מזומנים

המוניטין הוקצה ליחידות מניבות מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך.

ערך המוניטין בספרים הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
6,822	6,822
7,693	7,693
4,459	4,459
2,414	2,414
15,198	15,198
4,337	4,337
4,940	4,940
5,681	5,681
1,547	1,547
6,906	6,906
6,645	6,645
78,764	75,431
2,680	2,680
8,566	8,566
271	237
-	4,788
156,923	158,344

הורייזן טכנולוגיות אל.די בע"מ
א.מ.ת. בר מור מערכות בע"מ (כולל פעילות ממורקס)
ספיידר פתרונות בע"מ
דו-תן- בי.אס. סלושנס בע"מ
זמינגו טכנולוגיות בע"מ
ואסטי בע"מ
סי.איי.אס נטוורקינג בע"מ
סיטאדל קונסולטינג בע"מ
מידלינק מיחשוב בע"מ
פעילות תשתיות מיחשוב (כולל פעילות דורקום מחשבים בע"מ)
נטסק סייבר קום בע"מ
קבוצת יוניטסק (*)
ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ
א.מ.ת. דיפנס בע"מ
(*) Elite Computer Systems Inc.
פעילות אי.אס.אל. (ראה באור 8.4)

(*) הקיטון נובע מהפרשי תרגום של פעילויות חוץ.

ד. בחינת ירידת ערך שנתית

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

סכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים נקבע לרוב באמצעות חישוב שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים בהתאם להערכות ההנהלה לתקופה של חמש שנים (בשנה החמישית מהוון לאין סוף) ובשיעור היוון לפני מס בטווח 23.3% - 16%. שיעור הצמיחה לזמן ארוך שנלקח בחשבון הינו בטווח 3%-0%.

בבחינות שנערכו בשנת 2025 ובשנת 2024 נקבע כי לא קיימת ירידת ערך של מוניטין.

בשנת 2025 הקבוצה לא ביצעה עבודה לבחינת המוניטין בגין יחידות מניבות מזומנים א.מ.ת. בר מור מערכות בע"מ, דו-תן בי-אס סלושנס בע"מ, נטסק סייבר קום בע"מ וזמינגו טכנולוגיות בע"מ, אלא השתמשה בחישוב העדכני ביותר בתקופה הקודמת של סכום בר ההשבה, זאת מאחר והתקיימו התנאים הבאים:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה מניבת המזומנים לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר בתקופה הקודמת של סכום בר ההשבה.

2. החישוב העדכני ביותר של סכום בר ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו (המשך)

3. בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב העדכני ביותר של סכום בר ההשבה, הסבירות שסכום בר ההשבה שיקבע בתקופה השוטפת יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה הינה קלושה.

הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025 של יחידת מניבת המזומנים לה הוקצה המוניטין בעת רכישת קבוצת יוניטסק (להלן- "הנכס") הסתכם לסך של כ- 138,527 אלפי ש"ח. סכום בר ההשבה של הנכס בסך 150,953 אלפי ש"ח הוערך ליום 31 בדצמבר 2025 על ידי מעריך חיצוני על בסיס שווי השימוש של הנכס, אשר מחושב לפי שיטת "היוון זרמי מזומנים עתידיים". על פי שיטה זו, נכס מוערך על בסיס היוון זרמי המזומנים העתידיים, נטו שהישות מצפה להפיק ממנו. יתרת אורך החיים השימושיים החזויה של הנכס אשר שימשה בהערכת השווי איננה מוגבלת בזמן. תזרימי המזומנים כאמור הוונו בשיעור של 18.77% (מחיר ההון לפני מס). בהתאם לבחינה שבוצעה לא הוכרה ירידת ערך ליום 31 בדצמבר 2025.

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הרכב:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>שעור הריבית (*) %</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>			
108,862	115,018	פריים + 0.13 ועד פריים + 1.9	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בש"ח אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים במט"ח
7,345	6,417	בעיקר 6.6	אשראי לזמן קצר מאחרים
-	11,219	ועד 0.96	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים – בריבית קבועה
4,946	4,080	2.25 עד 2.65	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים – צמודות פריים
14,378	23,188	פריים - 0.1 עד פריים + 1.5	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים במט"ח
201	428	9.45	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מאחרים במט"ח
<u>5</u>	<u>5</u>		
<u>135,737</u>	<u>160,355</u>		

* שעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר 2025 הינו 5.75% (ליום 31 בדצמבר 2024 - 6%).

ב. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונדילות, ניתן בבאור 29.

ג. באשר לשעבודים, ראה באור 20.

ד. באשר לאמות מידה פיננסיות, ראה באור 15(ג).

ה. ביום 22 בנובמבר 2021, התקשרה החברה עם שני תאגידים בנקאיים לנטילת הלוואות בסך כולל של 80 מיליון ש"ח בחלקים שווים, לטובת מימון השקעה במניות יוניטסק בע"מ וסיגמא פתרונות בע"מ (להלן- "ההלוואות"). עיקרי תנאי ההלוואות: פירעון קרן בתשלומים רבעוניים שווים במהלך 7 שנים (שנה ראשונה - ללא פירעונות קרן). ההלוואות משלבות מסלולי ריבית קבועה לא צמודה (בשיעור של 2.65%) וריבית משתנה בשיעור של פריים + 0.3%.

הסכמי ההלוואות כוללים התחייבויות פיננסיות כמקובל בהסכמים מסוג זה, וביניהן התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות - ראה באור 15(ג). כבטוחה לפירעון הלוואות אלה נרשם שיעבוד על המניות הנרכשות לטובת התאגידים הבנקאיים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שרותים

1. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
207,864	195,478
61,986	81,256
13,169	4,192
283,019	280,926

ספקים
הוצאות לשלם
המחאות לפרעון

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים בשנת 2025 הינו כ- 86 יום (99 יום בשנת 2024). לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה באור 29 בדבר מכשירים פיננסיים.

2. ספקים עיקריים

בתחום פעילות תשתיות המיחשוב קיימים שני ספקים עיקריים אשר קניית הקבוצה מכל אחד מהם מהווים כ- 14%, מסך קניות והוצאות השירות של הקבוצה. בתחום התוכנה לא קיימת לקבוצה התקשרות עם ספק עיקרי אשר קניות הקבוצה ממנו עולות על 10% מסך הקניות והוצאות השירות של הקבוצה.

באור 14 - זכאים אחרים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
18,392	19,506
62,168	60,667
1,255	1,003
365	-
1,162	966
83,342	82,142

מוסדות ממשלתיים
זכאים בגין שכר והוצאות נלוות
מנהלים ובעלי מניות כולל דיבידנד לשלם
זכאים בגין צירוף עסקים
זכאים שונים

באור 15 - הלוואות לזמן ארוך

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר				שעור ריבית (%)	בסיס הצמדה	
2024	2025		סך הכל			
סך הכל לזמן ארוך	סך הכל לזמן ארוך	חלויות שוטפות	סך הלוואה			
אלפי ש"ח						
10,450	6,400	(4,080)	10,480	2.25%-2.65%	לא צמוד	הלוואות מתאגידים בנקאיים (ר. קבועה)
43,419	53,882	(23,188)	77,070	פריים-0.1% עד פריים+1.5%	לא צמוד	הלוואות מתאגידים בנקאיים (ר. משתנה)
3,508	2,634	(428)	3,062	9.45	דולר ארה"ב	הלוואה מתאגידים בנקאיים במט"ח
64	33	(5)	38	-	דולר ארה"ב	הלוואה מאחרים במט"ח
57,441	62,949	(27,701)	90,650			

(*) מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 29. כאשר לשעבודים, ראה באור 20.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

סך הכל	התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	התחייבות בגין תמורה מותנית	התחייבויות חכירה לרבות חלויות שוטפות	הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות	אשראי מתאגידים בנקאים ואחרים	
<u>אלפי ש"ח</u>						
276,674	47,129	3,483	32,884	76,971	116,207	יתרה ליום 1 בינואר 2025
						<u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון:</u>
31,206	-	-	-	13,873	17,333	קבלת הלוואות, נטו
(13,238)	-	-	(13,238)	-	-	פרעון התחייבות חכירה
(16,790)	-	-	(1,727)	(5,275)	(9,788)	ריבית ששולמה
(21,052)	(21,052)	-	-	-	-	מימוש התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,281)	-	(1,281)	-	-	-	פרעון זכאים בגין צירוף עסקים
(21,155)	(21,052)	(1,281)	(14,965)	8,598	7,545	סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
12,137	(3,212)	(327)	1,681	5,087	8,908	שערוך וריבית
718	-	-	718	-	-	הצמדה למדד
(250)	-	(250)	-	-	-	קיזוז מול חייבים
17,893	-	-	17,893	-	-	חוזי חכירה חדשים
(3,341)	-	-	(3,341)	-	-	מדידה מחדש של התחייבויות חכירה
(1,515)	-	-	(1,515)	-	-	פרעון מוקדם של התחייבויות חכירה
1,978	-	1,978	-	-	-	רכישת פעילות
(12)	-	-	-	(6)	(6)	השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
<u>283,127</u>	<u>22,865</u>	<u>3,603</u>	<u>33,355</u>	<u>90,650</u>	<u>132,654</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)

סך הכל	התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	אלפי ש"ח		הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות	התחייבויות חכירה לרבות חלויות שוטפות	התחייבויות בגין תמורה מותנית	אשראי מתאגידים בנקאים ואחרים	
250,985	23,749	5,194	32,148	80,491	109,403			יתרה ליום 1 בינואר 2024
								<u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון:</u>
3,106	-	-	-	(3,609)	6,715			קבלת (פרעון) הלוואות, נטו
(12,086)	-	-	(12,086)	-	-			פרעון התחייבות חכירה
(14,914)	-	-	(1,626)	(4,361)	(8,927)			ריבית ששולמה
(800)	(800)	-	-	-	-			מימוש התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,610)	-	(2,610)	-	-	-			פרעון זכאים בגין צירוף עסקים סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(27,304)	(800)	(2,610)	(13,712)	(7,970)	(2,212)			שערוך וריבית הצמדה למדד
19,605	5,282	(787)	1,644	4,449	9,017			חוזי חכירה חדשים
1,057	-	-	1,057	-	-			פרעון מוקדם של התחייבויות חכירה
12,912	-	-	12,912	-	-			איחוד לראשונה
(1,165)	-	-	(1,165)	-	-			עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
19,673	18,898	775	-	-	-			השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
911	-	911	-	-	-			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
-	-	-	-	1	(1)			
<u>276,674</u>	<u>47,129</u>	<u>3,483</u>	<u>32,884</u>	<u>76,971</u>	<u>116,207</u>			

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)

סך הכל	התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	התחייבות בגין תמורה מותנית	התחייבויות חכירה לרבות חלויות שוטפות	הלוואות לזמן ארוך לרבות חלויות שוטפות	אשראי מתאגידים בנקאים ואחרים	
<u>אלפי ש"ח</u>						
258,943	17,682	2,192	32,174	94,769	112,126	יתרה ליום 1 בינואר 2023
						<u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילויות מימון:</u>
(18,848)	-	-	-	(14,512)	(4,336)	קבלת (פרעון) הלוואות, נטו
(12,485)	-	-	(12,485)	-	-	פרעון התחייבות חכירה
(13,870)	-	-	(1,361)	(4,702)	(7,807)	ריבית ששולמה
(800)	(800)	-	-	-	-	מימוש התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(750)	-	(750)	-	-	-	פרעון זכאים בגין צירוף עסקים סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(46,753)	(800)	(750)	(13,846)	(19,214)	(12,143)	
23,683	6,867	1,287	1,356	4,849	9,324	שערוך וריבית
996	-	-	996	-	-	הצמדה למדד
12,752	-	-	12,752	-	-	חוזי חכירה חדשים
(1,284)	-	-	(1,284)	-	-	פרעון מוקדם של התחייבויות חכירה
2,658	-	2,465	-	92	101	איחוד לראשונה
(10)	-	-	-	(5)	(5)	השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
<u>250,985</u>	<u>23,749</u>	<u>5,194</u>	<u>32,148</u>	<u>80,491</u>	<u>109,403</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - הלוואות לזמן ארוך (המשך)

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות בגין הלוואות לזמן ארוך:

<u>עמידה באמות המידה והצגה למועד הדיווח</u>	<u>אמות מידה פיננסיות ומגבלות חוזיות אחרות</u>	<u>תיאור ההתחייבויות</u>	<u>זהות הלווה החברה (*)</u>
החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפיכך, ההתחייבויות מוצגות במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות.	1. הון עצמי מינימלי של החברה לא יפחת מ- 100 מליון ש"ח. 2. יחס החוב ל-EBITDA של החברה לא יעלה על 4.5.	הלוואות בנקאיות אשר יתרתן הבלתי שוטפת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ- 46,786 אלפי ש"ח.	
החברה המאוחדת עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. לפיכך, ההתחייבויות מוצגות במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות.	1. יחס החוב לבין ההון החוזר התפעולי של החברה המאוחדת לא יעלה על 70%. 2. יחס החוב ל-EBITDA של החברה המאוחדת לא יעלה על 3.7.	הלוואות בנקאיות אשר יתרתן הבלתי שוטפת ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של כ- 15,203 אלפי ש"ח.	<u>חברה מאוחדת א' (**)</u>

(*) אמות מידה פיננסיות זהות חלות גם על אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי בסך של כ- 28,874 אלפי ש"ח.
(**) אמות מידה פיננסיות זהות חלות גם על אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 4,398 אלפי ש"ח.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

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

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

הביאור אינו כולל הטבות מבוססות מניות לעובדים. למידע על תשלום מבוסס מניות ראו ביאור 19 א'. למידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראו באור 26 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
37,137	40,662	42,704

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

תוכניות להטבה מוגדרת

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

1. נכסי (התחייבויות) התוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(41,730)	(44,043)
37,671	39,165
(4,059)	(4,878)

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי התכנית

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

2024	2025
אלפי ש"ח	
40,353	41,730
2,156	2,185
1,739	1,804
-	(668)
(309)	130
(25)	422
(2,184)	(1,560)
41,730	44,043

יתרה ליום 1 בינואר

הוכר ברווח או הפסד:

הוצאות ריבית
עלות שירות שוטף
אחר (תיקון ליתרת פתיחה)
הוכר ברווח הכולל האחר:

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

תנועות נוספות:

הטבות ששולמו

יתרה ליום 31 בדצמבר

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
35,628	37,671	יתרה ליום 1 בינואר
		הוכר ברווח או הפסד:
1,957	2,007	הכנסה מריבית
(550)	(559)	העברת רווחים לתגמולים
-	(652)	אחר (תיקון ליתרת פתיחה)
		הוכר ברווח הכולל האחר:
990	1,077	רווח אקטוארי בגין ניסיון העבר
3	11	רווח אקטוארי בגין שינוי הנחות כלכליות
		תנועות נוספות:
1,687	1,597	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(2,044)	(1,987)	הטבות ששולמו
<u>37,671</u>	<u>39,165</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

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

4. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
%	%	
2.50-3.25	2.50-2.93	שעור ההיוון הריאלי
2.81-3.24	2.50-3.25	שעור התשואה הריאלית הצפויה על נכסי התכנית
2-4.5	2-4.5	שעור עליית שכר ריאלית צפויה
10	10	שעור עזיבה

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

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

גידול (קיטון) במחויבות להטבה מוגדרת

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>		
<u>ירידה של 10%</u>	<u>עלייה של 10%</u>	<u>ירידה של 10%</u>	<u>עלייה של 10%</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>				
395	(380)	367	(361)	שעור ההיוון הריאלי
(288)	335	(313)	357	שעור עליית שכר ריאלית
41	(38)	77	(73)	שעור עזיבה

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

6. השפעה על תזרימי מזומנים עתידיים

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ההפקדות החזויות לתוכנית הטבה מוגדרת במהלך שנת 2026 הינן בסך של כ- 1,500 אלפי ש"ח. אורך החיים הממוצע המשוקלל של המחויבות להטבה מוגדרת לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 הינו 5.7 ו- 5.83 שנים, בהתאמה.

7. הוצאות הוצגו בדוח רווח או הפסד כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
1,005	869	869	עלות המכירות והשרותים
547	568	567	הוצאות מכירה ושיווק
289	302	352	הוצאות הנהלה וכלליות
613	749	737	הוצאות מימון
2,454	2,488	2,525	

8. התחייבות בגין פיצוי עבור ימי חופשה שלא נוצלו

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
9,853	9,261

התחייבויות בגין ימי חופשה שלא נוצלו לזמן קצר

באור 17 - חכירות

א. חוזי חכירה מהותיים של הקבוצה

להלן פירוט בדבר חוזי חכירה מהותיים של הקבוצה:

1. כלי רכב - החברה וחלק מהחברות הבנות שלה חוכרות מחברות לסינג (המחכירות) כלי רכב פרטיים לטובת עובדיהן ("הסכמי הליסינג"). כל הסכמי הליסינג דומים במהותם בקבוצה והינם לתקופה של שלוש שנים לכל היותר, כאשר דמי החכירה משולמים למחכיר מדי חודש. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ברשות הקבוצה כ- 220 כלי רכב תחת חוזי חכירה כאמור.
2. מבנים:
 - א. ביום 26 במרץ 2019 התקשרה חברה מאוחדת א' (החוכרת) בהסכם שכירות לאכלוס משרדי החוכרת. הסכם השכירות כולל משרדים וחניות בבניין משרדים ברחובות בשטח כולל של כ- 728 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 12 במאי 2019 ועד 31 במאי 2024, וכן מומשה על ידי החוכרת אופציה שניתנה לה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות עד ליום 31 במאי 2029. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ- 60 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בדצמבר 2018. בתקופת האופציה דמי השכירות עלו ב- 5%.
 - ב. ביום 22 ביוני 2021 התקשרה חברה מאוחדת ב' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן בראש העין. הסכם השכירות כולל משרדים, מחסנים וחניות בשטח של כ- 304 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 1 באוגוסט 2021 ועד ליום 31 ביולי 2028, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות עד ליום 31 ביולי 2033. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ- 16 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 במאי 2021. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב- 3%.
 - ג. ביום 2 בינואר 2022 התקשרה חברה מאוחדת ג' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן ברמת גן. הסכם השכירות כולל משרדים וחניות בשטח של כ- 703 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 22 באוגוסט 2022 ועד ליום 21 באוגוסט 2027, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 3 שנים נוספות עד ליום 21 באוגוסט 2030. דמי השכירות החודשיים הינם כ- 50 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באוקטובר 2021. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב- 10%.
 - ד. ביום 12 באפריל 2022 התקשרה חברה מאוחדת ד' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס נדל"ן בפתח תקווה. הסכם השכירות כולל משרדים, מחסנים וחניות בשטח של כ- 655 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 30 ביוני 2028, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 3 שנים נוספות עד ליום 30 ביוני 2031. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ- 68 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באפריל 2022. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב- 5%.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - חכירות (המשך)

ביום 17 ביולי 2024 התקשרה חברה מאוחדת ד' בתוספת להסכם, לשכירת קומת משרדים נוספת בשטח של כ-341 מ"ר. תקופת השכירות הינה מיום 17 ביולי 2024 ועד ליום 30 ביוני 2028, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-3 שנים נוספות עד ליום 30 ביוני 2031. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ-36 אלפי ש"ח לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 ביוני 2024. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב-5%.

בשנת הדוח הנהלת החברה המאוחדת העריכה שהיא לא תממש את האופציה להארכת תקופת השכירות ובהתאם לכך בוצעה מדידה מחדש של חוזה החכירה. לאחר תאריך הדוח נכנס לתוקפו הסכם חכירה של החברה במסגרתו בוטל חוזה חכירה זה (לפרטים נוספים ראה באור 27(כג)).

ה. במהלך החציון השני של שנת 2024 התקשרה חברה מאוחדת ה' (החוכרת) בהסכם שכירות נכס גדל"ן בחולון. הסכם השכירות כולל משרדים בשטח של כ-453 מ"ר וחניות. תקופת השכירות הינה מיום 16 בפברואר 2025 ועד ליום 15 באפריל 2030, וכן ניתנה לחוכרת אופציה להאריך את תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות עד ליום 15 באפריל 2035. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול, הינם כ-52 אלפי ש"ח לחודש, צמודים למדד המחירים לצרכן. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב-5%.

ב. נכסי זכות שימוש, נטו:

<u>סה"כ</u>	<u>כלי רכב אלפי ש"ח</u>	<u>מבנים</u>	
55,133	29,226	25,907	<u>עלות</u> ליום 1 בינואר 2025
17,893	10,907	6,986	שינויים במהלך השנה:
718	357	361	תוספות
(3,341)	-	(3,341)	התאמות בגין הצמדה למדד
(14,262)	(11,409)	(2,853)	מדידה מחדש
56,141	29,081	27,060	גריעות ליום 31 בדצמבר 2025
23,979	14,460	9,519	<u>הפחתה וירידת ערך שנצברו</u> ליום 1 בינואר 2025
13,565	9,847	3,718	שינויים במהלך השנה:
(12,868)	(10,148)	(2,720)	הפחתה
24,676	14,159	10,517	גריעות
31,465	14,922	16,543	ליום 31 בדצמבר 2025 עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
48,108	25,370	22,738	<u>עלות</u> ליום 1 בינואר 2024
12,912	10,232	2,680	שינויים במהלך השנה:
1,057	568	489	תוספות
(6,944)	(6,944)	-	התאמות בגין הצמדה למדד
55,133	29,226	25,907	גריעות ליום 31 בדצמבר 2024
17,132	10,747	6,385	<u>הפחתה וירידת ערך שנצברו</u> ליום 1 בינואר 2024
12,684	9,550	3,134	שינויים במהלך השנה:
(5,837)	(5,837)	-	הפחתה
23,979	14,460	9,519	גריעות
31,154	14,766	16,388	ליום 31 בדצמבר 2024 עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - חכירות (המשך)

ג. התחייבויות חכירה:

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים	
32,884	15,562	17,322	ליום 1 בינואר 2025
			שינויים במהלך השנה:
17,893	10,907	6,986	תוספות
(1,515)	(1,378)	(137)	גריעות
718	357	361	התאמות בגין הצמדה למדד
(46)	-	(46)	שיערוך
(3,341)	-	(3,341)	מדידה מחדש
(13,238)	(9,706)	(3,532)	תשלומים בגין חכירה (קרן בלבד)
<u>33,355</u>	<u>15,742</u>	<u>17,613</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
11,938	8,475	3,463	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
21,417	7,267	14,150	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
<u>33,355</u>	<u>15,742</u>	<u>17,613</u>	ליום 31 בדצמבר 2025
סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים	
32,148	15,106	17,042	ליום 1 בינואר 2024
			שינויים במהלך השנה:
12,912	10,232	2,680	תוספות
(1,165)	(1,165)	-	גריעות
1,057	568	489	התאמות בגין הצמדה למדד
18	-	18	שיערוך
(12,086)	(9,179)	(2,907)	תשלומים בגין חכירה (קרן בלבד)
<u>32,884</u>	<u>15,562</u>	<u>17,322</u>	ליום 31 בדצמבר 2024
12,059	8,523	3,536	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
20,825	7,039	13,786	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
<u>32,884</u>	<u>15,562</u>	<u>17,322</u>	ליום 31 בדצמבר 2024

לניתוח מועדי הפירעון הצפויים של ההתחייבויות בגין חכירה הלא מהוונת ליום 31 בדצמבר 2025, ראה ביאור 29(א).

ד. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד ובדוח על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
<u>13,077</u>	<u>12,684</u>	<u>13,565</u>	הוצאות פחת בגין נכסי שימוש
<u>1,356</u>	<u>1,626</u>	<u>1,727</u>	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
<u>2,622</u>	<u>3,402</u>	<u>3,568</u>	הוצאות המתייחסות לחכירות לטווח קצר
<u>(12,485)</u>	<u>(12,086)</u>	<u>(13,238)</u>	תזרימי מזומנים שליליים בגין חכירות

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - חכירות (המשך)

ה. תזרימי מזומנים עתידיים

חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרו חברות הקבוצה כוללים אופציות להארכת ההסכם ו/או לביטולו בהודעה מוקדמת או בכפוף לתשלום קנס. כל אופציות ההארכה/ביטול ניתנות למימוש בהחלטת חברות הקבוצה, ולא בידי המחכירים. בגין כלל ההסכמים כאמור הניחה הנהלת הקבוצה כי וודאי באופן סביר שימומשו אופציות ההארכה וכי לא ימומשו אופציות ביטול, ככל שקיימות, למעט כאמור בסעיף (2)ד'. לפיכך לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים מהותיים להם חשופה הקבוצה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במדידת ההתחייבויות בגין חכירה.

באור 18 - התחייבויות אחרות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
9,864	30,089
6,426	9,334
135	30
16,425	39,453

התחייבויות לספקים והוצאות לשלם לזמן ארוך
הכנסות מראש לזמן ארוך
הפרשה למענקים לזמן ארוך

באור 19 - הון

א. הון המניות

לחברה מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. שהרכבן כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025	2024	2025
ש"ח ע.ג.		מונפק ונפרע		רשום	
		מספר מניות		מספר מניות	
5,229,887	5,229,887	52,298,865	52,298,865	100,000,000	100,000,000

ב. במהלך השנים 2025 ו-2024 לא היתה תנועה בהון המניות המונפק והנפרע.

ג. זכויות הנלוות למניות

- כל המניות הרגילות הינן שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין, וכל מניה רגילה מקנה למחזיק בה:
1. זכות להיות מוזמן ולהשתתף בכל האספות הכלליות של החברה, הן השנתיות והן הרגילות, וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה שברשותו, בכל הצבעה, בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף.
 2. זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה, אם תחולקנה.
 3. זכות להשתתף בחלוקת נכסי החברה בעת פירוקה.
 4. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ד. מניות באוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
15.26%	15.26%
13,369	13,369
7,979,578	7,979,578

מניות באוצר
שעור מההון המונפק
עלות (באלפי ש"ח)
מספר מניות

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19 - הון (המשך)

ה. דיבידנדים

1. ביום 10 באפריל 2025 שילמה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך של 5,097 אלפי ש"ח. הדיבידנד חושב לפי 11.5 אגורות למניה, כפי שהוכרז בישיבת הדירקטוריון מתאריך 23 במרץ 2025.
2. ביום 23 ביוני 2025 שילמה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך של 3,545 אלפי ש"ח. הדיבידנד חושב לפי 8 אגורות למניה, כפי שהוכרז בישיבת הדירקטוריון מתאריך 26 במאי 2025.
3. ביום 16 בספטמבר 2025 שילמה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך של 1,108 אלפי ש"ח. הדיבידנד חושב לפי 2.5 אגורות למניה, כפי שהוכרז בישיבת הדירקטוריון מתאריך 21 באוגוסט 2025.
4. ביום 18 בדצמבר 2025 שילמה החברה דיבידנד לבעלי המניות בסך של 665 אלפי ש"ח. הדיבידנד חושב לפי 1.5 אגורות למניה, כפי שהוכרז בישיבת הדירקטוריון מתאריך 24 בנובמבר 2025.
5. ביום 25 במרץ 2026 (לאחר תאריך הדוח), הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בשיעור של 14.2 אגורות למניה ובסך כולל של 6,293 אלפי ש"ח. היום הקובע נקבע ליום 12 באפריל, 2026.

באור 19א' - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שנסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
805	1,979	1,508

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של החברה, בהתאם למודל Black & Scholes לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

תוכנית למנכ"ל החברה	תוכנית למנהלים בכירים
-	-
46.70	36.18
3.73	0.65
6	6
7.27	23.67
2,844	5,067

תשואת הדיבידנד בגין המניה (*) (%)
 תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
 שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
 משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
 מחיר המניה (ש"ח)

שווי הוגן שנקבע לאופציות במועד ההענקה (אלפי ש"ח)

(*) התשואה לדיבידנד אינה משפיעה על חישוב השווי ההוגן שכן קיים מנגנון התאמת דיבידנד למחיר המימוש.

ב. תוכניות תשלום מבוסס מניות למנהלים בכירים ולמנכ"ל החברה:

ביום 26 באפריל 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, להקצות סך של 594,000 אופציות (לא סחירות) ל- 4 נושאי משרה כפופי מנכ"ל שהינם עובדים של החברה (להלן: "הניצעים"). האופציות ניתנות למימוש לעד 594,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה. (להלן: "האופציות למנהלים").

ביום 22 בספטמבר 2021, לאחר אישור ועדת התגמול אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה הקודם, מר יואב וינברג, של 1,100,000 אופציות לא סחירות שאינן ניתנות להעברה של החברה (להלן: "האופציות למנכ"ל הקודם") בחריגה ממדיניות התגמול. האופציות למנכ"ל הקודם ניתנות למימוש לעד 1,100,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19א' - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, אשר התכנסה ביום 31 באוקטובר 2021 לא התקבל הרוב הנדרש לקבלת ההחלטה על הקצאת האופציות. עם זאת, בישיבת דירקטוריון החברה מיום 7 בנובמבר 2021, אשר דנה מחדש בהקצאת האופציות, אושרה ההקצאה.

האופציות למנהלים והאופציות למנכ"ל הקודם ניתנות למימוש ב-3 מנות שוות בהתאם לתקופות הבשלה כדלקמן: המנה הראשונה ניתנת למימוש החל מתום שנתיים ממועד הדירקטוריון ליום 26 באפריל, 2021. המנה השנייה ניתנת למימוש החל מתום שלוש שנים מיום 26 באפריל, 2021 והמנה השלישית ניתנת למימוש החל מתום ארבע שנים מיום 26 באפריל, 2021. האופציות ניתנות למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד הקצאתן בפועל כנגד תשלום תוספת המימוש של 23.31 ש"ח לכל אופציה, אשר תותאם בעת חלוקות דיבידנד. מימוש האופציות אשר מועד הבשלתן הגיע יבוצע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב הטבה (Cashless Exercise).

בעקבות פיצול פעילות ה-OEM של החברה לחברת הייפר במרץ 2022, קיבלו הניצעים ומנכ"ל החברה הקודם סך של 1,694,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 1,694,000 מניות רגילות של הייפר, בתוספת מימוש של 9.71 ש"ח למניה (להלן- "אופציות הייפר"). בנוסף, לאור האמור לעיל, תוספת המימוש בגין האופציות למנהלים והאופציות למנכ"ל הקודם עודכנה ל-13.35 ש"ח למניה בהתאם ליחס הון העצמי שפוצל בין החברה (58%) להייפר (42%).

במועד הפיצול שווי תוספתי הוערך בסכום זניח. רישום ההוצאות בחברה מבוצע לפי שווי ההטבה שנקבע במועד ההענקה המקורי, בהתאם לחלק היחסי של שירותי העבודה הניתנים בפועל לחברה על ידי הניצעים. רישום קרן ההון בגין תשלום מבוסס מניות מבוצע בהתאם לחלק היחסי של הון החברה במועד הפיצול. ההפרש בין השינוי בקרן הון תשלום מבוסס מניות לבין ההוצאה נזקק לקרן הון עסקאות עם בעל שליטה.

בעקבות סיום העסקתו של המנכ"ל הקודם ביום 15 באוקטובר 2023, חולטו האופציות אשר הוענקו לו וטרם הבשילו למועד סיום ההעסקה. ביום 14 בינואר 2024, פקעו יתר האופציות אשר הוענקו למנכ"ל הקודם אשר הבשילו במהלך שנת 2023.

כאמור בביאור 26(ה)2 ביום 13 באוגוסט 2023, אישר דירקטוריון החברה את המינוי של מר אנדרס ריכטר לתפקיד מנכ"ל החברה בעקבות פרישתו של מנכ"ל החברה הקודם. במועד זה (להלן- "מועד ההענקה") אישר הדירקטוריון להעניק למנכ"ל ללא תמורה 900,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 900,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת. ההענקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 בספטמבר 2023 (להלן- "מועד ההקצאה").

זכאות המנכ"ל למימוש האופציות תתגבש ב-3 מנות שוות. המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש החל מתום שנתיים ממועד ההענקה, המנה השנייה תהיה ניתנת למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד ההענקה והמנה השלישית תהיה ניתנת למימוש החל מתום ארבע שנים ממועד ההענקה. ההענקה בוצעה במסלול ההוני באמצעות נאמן בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. האופציות תהיינה ניתנות למימוש במשך 6 שנים ממועד ההקצאה כנגד תשלום תוספת מימוש של 9.05 ש"ח לכל אופציה, אשר תותאם בעת חלוקות דיבידנד. מימוש האופציות אשר מועד הבשלתן הגיע יבוצע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב הטבה (Cashless Exercise). השווי ההוגן של ההענקה למנכ"ל נכון למועד ההענקה הוערך בסך כולל של 2.84 מיליון ש"ח.

ג. תנועה במהלך השנה:

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

2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר מימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר מימוש ש"ח	מספר האופציות	
10.92 (*)	1,860,667	10.16 (*)	1,461,000	אופציות למניות לתחילת השנה אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה אופציות למניות שפקעו במהלך השנה אופציות למניות שחולטו במהלך השנה אופציות למניות לסוף השנה
-	-	-	-	
12.73 (*)	(366,667)	12.26 (*)	(264,000)	
12.49 (*)	(33,000)	-	-	
10.16 (*)	1,461,000	9.43 (*)	1,197,000	
12.43 (*)	396,000	10.35 (*)	597,000	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

(*) מחיר המימוש לאחר הפיצול משנת 2022 והתאמות בגין דיבידנדים שהוכרזו החל ממועד הפיצול.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 19א' - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ד. תוכנית אופציות למנהלים בחברת מאוחדת

ביום 1 בינואר 2019 העניקה חברה מאוחדת לשני מנהלים בחברה המאוחדת סך של 43 אופציות הניתנות למימוש ל-43 מניות רגילות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של החברה המאוחדת. האופציות הינן ללא תוספת מימוש (למעט עבור הערך הנקוב שלהן) ותקופת ההבשלה שלהן הסתיימה בשנת 2020. השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה נקבע לסך של כ-856 אלפי ש"ח בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה ע"י מעריך חיצוני. במסגרת הערכת השווי ולאור העובדה שלאופציות אין מחיר מימוש הונח כי שווי כל אופציה זהה לשווי מניית מיעוט של החברה המאוחדת.

באור 20 - שעבודים

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

יתרות ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2024	2025
<u>אלפי ש"ח</u>	
68,876	62,304
68,527	84,701
137,403	147,005

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)

באור 21 - פירוטים לדוחות על הרווח הכולל

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
2023	2024	2025
<u>אלפי ש"ח</u>		
815,809	858,028	896,404
541,572	594,963	600,608
-	-	168
1,357,381	1,452,991	1,497,180

א. הכנסות:

הכנסות מחוזים עם לקוחות
מכירות חומרה ומוצרי תוכנה
שרותי ישום, הטמעה ותחזוקה

הכנסות מהשכרת נכסים

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

<u>2024</u>		<u>2025</u>	
הכנסות מראש	הכנסות לקבל	הכנסות מראש	הכנסות לקבל
<u>אלפי ש"ח</u>			
(73,589)	91,499	(59,092)	79,335
65,599	71,676	52,666	113,649
(49,034)	(83,840)	(39,820)	(71,708)
(2,068)	-	-	-
(59,092)	79,335	(46,246)	121,276

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - פירוטים לדוחות על הרווח הכולל (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2024		2025	
הכנסות מראש	הכנסות לקבל	הכנסות מראש	הכנסות לקבל
אלפי ש"ח			
(52,666)	71,708	(36,912)	91,194
(6,426)	7,627	(9,334)	30,082
<u>(59,092)</u>	<u>79,335</u>	<u>(46,246)</u>	<u>121,276</u>

כמוצג בדוח על המצב הכספי
נכסים שוטפים (התחייבויות שוטפות)
נכסים בלתי שוטפים (התחייבויות לא שוטפות)
סך הכל

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
647,127	706,858	732,123
323,288	335,007	354,659
124,647	138,327	144,605
13,123	13,220	12,645
7,772	8,360	9,699
11,863	12,938	14,798
<u>1,127,820</u>	<u>1,214,710</u>	<u>1,268,529</u>
5,408	2,384	(2,808)
<u>1,133,228</u>	<u>1,217,094</u>	<u>1,265,721</u>

ב. עלות המכירות והשרותים:
קניות
שכר עבודה ונלוות
קבלני משנה ועבודות חוץ
אחזקת כלי רכב
שכר דירה ואחזקה
הוצאות אחרות

ירידה (עליה) במלאי

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
69,679	72,473	69,569
1,056	628	669
4,716	4,673	4,458
801	885	1,412
11,051	11,099	11,630
2,176	1,858	3,268
3,044	2,512	2,215
<u>92,523</u>	<u>94,128</u>	<u>93,221</u>

ג. הוצאות מכירה ושיווק:
שכר עבודה ונלוות (*)
יועצי מכירות
אחזקת כלי רכב
שכר דירה ואחזקה
פחת והפחתות
פרסום וקידום מכירות
הוצאות אחרות

(*) כולל סך של כ- 56, 251 ו- 523 אלפי ש"ח בשנים 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה, בגין תשלום מבוסס מניות.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,590	3,660	3,266
38,407	40,175	42,606
3,303	3,266	2,991
20	(448)	260
6,029	6,170	5,652
11,317	10,926	10,503
1,672	1,509	1,675
8,141	8,612	8,986
<u>71,479</u>	<u>73,870</u>	<u>75,939</u>

ד. הוצאות הנהלה וכלליות:
שכר ונלוות ומענקים למנהלים בעלי עניין (*)
שכר עבודה ונלוות אחרים (**)
פחת והפחתות
חובות מסופקים ואבודים
שכר דירה ואחזקה
שרותים מקצועיים
אחזקת כלי רכב
הוצאות אחרות

(*) כולל הוצאות בסך 878 ו-1,068 אלפי ש"ח בשנים 2025 ו-2024, בהתאמה והכנסה בסך 782 אלפי ש"ח בשנת 2023 בגין תשלום מבוסס מניות, ראה ביאור 26ד'.

(**) כולל סך של 22, 2 ו- 293 אלפי ש"ח בשנים 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה, בגין תשלום מבוסס מניות.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 21 - פירוטים לדוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
142	44	20
41	-	-
1,550	227	1,208
47	59	121
<u>1,780</u>	<u>330</u>	<u>1,349</u>
-	-	1,100
-	-	<u>1,100</u>

ה. הכנסות אחרות:
רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
דיבידנד מהשקעה בנכסים פיננסיים
הכנסות ממענקי מדינה
אחרות

ו. הוצאות אחרות:
הוצאות שנים קודמות

באור 22 - הוצאות מימון

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,062	2,230	2,343
12,914	13,352	15,303
-	-	10,713
6,673	5,143	-
361	1,545	610
1,356	1,644	1,681
1,366	-	-
613	749	737
<u>25,345</u>	<u>24,663</u>	<u>31,387</u>

עמלות לתאגידים בנקאיים
ריבית הלוואות
הפרשי שער
התאמת שווי התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
הוצאות בגין דיבידנד שחולק למחזיקי אופציית מכר
ריבית בגין התחייבויות חכירה
שערוך תמורה נדחית ותמורה מותנית בצירוף עסקים
הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים

באור 23 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
975	1,161	1,233
3,553	704	-
1,197	1,577	44
-	-	3,379
427	509	111
-	775	327
<u>6,152</u>	<u>4,726</u>	<u>5,094</u>

ריבית מפיקדונות והלוואות
הפרשי שער
שינויים בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
התאמת שווי התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
ריבית מוסדות
שערוך תמורה נדחית ותמורה מותנית בצירוף עסקים

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - מסים על ההכנסה

א. שיעורי המס החלים על החברה

מס חברות בישראל: 23% (2023-2025)

ב. שומות מס

לחברה ולחלק מהחברות הבנות שלה שומות מס הנחשבות כסופיות בגין שנות המס עד וכולל שנת המס 2019 ולחברות בנות אחרות שלה שומות מס הנחשבות כסופיות בגין שנות המס שעד וכולל שנת המס 2020. לחברות מאוחדות אשר התאגדו לאחר שנת 2020 אין שומות מס הנחשבות כסופיות.

ג. הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברה ולחברות המאוחדות יש הפסדים מעסק להעברה לצרכי מס נכון לסוף שנת 2025 בסך מצטבר של כ- 36,954 אלפי ש"ח והפסדי הון להעברה בסך של כ- 4,067 אלפי ש"ח (בסוף שנת 2024 - 27,318, ו- 3,881 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ד. הרכב מסים על ההכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025	
<u>אלפי ש"ח</u>			
16,731	16,542	13,193	בגין תקופת הדיווח
(11)	198	54	בגין שנים קודמות
<u>(4,162)</u>	<u>(3,430)</u>	<u>(3,783)</u>	שינוי במסים נדחים, נטו
<u>12,558</u>	<u>13,310</u>	<u>9,464</u>	

ה. הרכב נכסי (התחייבויות) מסים נדחים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2025	
3,327	(123)	147	3,303	הטבות לעובדים
1,102	-	-	1,102	שערור נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
954	-	7	947	בסיס דיווח שונה למס
(10,610)	86	2,106	(12,802)	נכסים בלתי מוחשיים
296	-	(39)	335	הפרשה לחובות מסופקים
4	-	29	(25)	אחרים
<u>(4,927)</u>	<u>(37)</u>	<u>2,250</u>	<u>(7,140)</u>	סה"כ

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

4,150	-	1,533	2,617	הפסדים להעברה לצרכי מס
<u>(777)</u>	<u>(37)</u>	<u>3,783</u>	<u>(4,523)</u>	סה"כ

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - מסים על ההכנסה (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח והפסד	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
3,303	(306)	631	-	2,978	הטבות לעובדים
1,102	5	-	-	1,097	שערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
947	-	424	-	523	רווח כולל אחר
(12,802)	25	2,230	(925)	(14,132)	בסיס דיווח שונה למס
335	-	(36)	-	371	נכסים בלתי מוחשיים
(25)	-	(22)	-	(3)	הפרשה לחובות מסופקים
(7,140)	(276)	3,227	(925)	(9,166)	אחרים
					סה"כ
					הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:
2,617	-	203	-	2,414	הפסדים לצרכי מס
(4,523)	(276)	3,430	(925)	(6,752)	סה"כ

מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
7,688	9,133	בנכסים בלתי שוטפים - נכסי מסים נדחים
(12,211)	(9,910)	בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מסים נדחים
(4,523)	(777)	סה"כ

המסים הנדחים חושבו לפי שיעור מס של 23% אשר נכון למועד הדוח היה צפוי לחול בעת היפוכם של ההפרשים הזמניים שבגינם נוצרו, למעט מסים נדחים המיוחסים לנכסים והתחייבויות בחברות אשר פועלות במדינות עם שיעור מס שונה.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בסך של כ- 4,350 אלפי ש"ח בגין הפסדים עסקיים להעברה לצורכי מס של חברות מאוחדות (3,666 אלפי ש"ח אשתקד).

כמו כן, לא הוכרו נכסי מסים נדחים בסך של כ- 935 אלפי ש"ח בגין הפסדי הון להעברה, של חברות מאוחדות (893 אלפי ש"ח אשתקד), לגביהם הקבוצה אינה צופה כי ימומשו בעתיד הנראה לעין.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי

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

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
42,738	48,292	36,255	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
9,830	11,107	8,339	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			<u>עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנבעת מהגורמים הבאים:</u>
			הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס בניכוי הכנסות פטורות
2,247	2,189	511	
(11)	198	54	מסים בגין שנים קודמות
(108)	(124)	(139)	הפרשים בבסיס המדידה
(488)	(1,020)	7	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים והטבות משנים קודמות שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
(410)	(24)	(56)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
1,505	1,136	905	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה
-	(142)	(335)	שיעורי מס שונים
-	-	174	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(7)	(10)	4	הפרשים אחרים
<u>12,558</u>	<u>13,310</u>	<u>9,464</u>	מסים על ההכנסה

באור 25 - רווח למניה

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>					
<u>2023</u>		<u>2024</u>		<u>2025</u>	
<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה</u>	<u>כמות מניות משוקללת</u>	<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה</u>	<u>כמות מניות משוקללת</u>	<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה</u>	<u>כמות מניות משוקללת</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפים</u>
22,292	44,319	25,498	44,319	19,660	44,319
(78)	-	(119)	-	(45)	29
<u>22,214</u>	<u>44,319</u>	<u>25,379</u>	<u>44,319</u>	<u>19,615</u>	<u>44,348</u>

כמות המניות והרווח:

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
3,307	2,801	לקוחות וחייבים - צדדים קשורים (*)
(369)	(4)	ספקים ונותני שירותים וזכאים - צדדים קשורים (**)
(1,299)	(1,046)	זכאים אחרים ויתרות זכות - בעלי מניות ואנשי מפתח ניהוליים

(*) יתרת החובה הגבוהה ביותר בשנת 2025 הינה כ- 4,244 אלפי ש"ח. היתרה משקפת את היתרה המצטברת הגבוהה ביותר של 11 לקוחות שהיתרה של כל אחד מהם היתה בין 9 אלפי ש"ח לבין 3,558 אלפי ש"ח. (בשנת 2024 - 14,554 אלפי ש"ח. היתרה משקפת את היתרה המצטברת הגבוהה ביותר של 10 לקוחות שהיתרה של כל אחד מהם היתה בין 1 אלפי ש"ח לבין 7,890 אלפי ש"ח).
 (**) לא קיימות יתרות חובה בשנת 2025 ובשנת 2024.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
6,857	5,672	4,976	מכירות ומתן שירותים (1)
(812)	(94)	(44)	קניות וקבלת שירותים (1)
9,329	6,744	4,295	השתתפות בהוצאות (2)

(1) עסקאות עם תאגידים אשר בשליטת בעל השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה ב'אור 1(א).
 (2) ראה סעיף ג' להלן.

ג. הסכם שירותים עם הייפר

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

להלן עיקרי ההסכם:

1. שירותי ניהול של נושאי משרה - החברה תעניק להייפר שירותי ניהול של נושאי משרה הכוללים שירותי יו"ר דירקטוריון משותף בהיקף מוערך של 15 שעות חודשיות (אשר יינתנו על ידי בעל השליטה באמצעות מר גילון בק), שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של כ- 50%, שירותי סמנכ"ל כספים בהיקף משרה של כ- 50% וסמנכ"ל טכנולוגיות בהיקף משרה של כ- 60% ו- 50%, בהתאמה. באוקטובר 2023, הסכימו הצדדים כי חלף שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל שניתנו באמצעות הסכם השירותים, החל מיום 15 באוקטובר 2023 תבוצע התקשרות ישירה מול הייפר לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל. באוגוסט 2024, הסכימו הצדדים כי חלף שירותי סמנכ"ל פיתוח עסקי שניתנו באמצעות הסכם השירותים, החל מיום 7 באוקטובר 2024 תבוצע התקשרות ישירה מול הייפר לקבלת שירותי סמנכ"ל פיתוח עסקי. בתמורה להענקת שירותי נושאי המשרה לעיל בשנת 2025, שילמה הייפר לחברה תשלום שנתי בגין רכיב קבוע של כ- 1,040 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון (להלן - "התמורה הקבועה") ובנוסף החברה זכאית לתמורה שנתית נוספת בסך של עד כ- 402 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדון, בגין מענקים ועמלות (להלן - "התמורה הנוספת"). עוד נקבע כי מדי שנה יבוצע גידול בהיקף התמורה הקבועה והנוספת של נושאי המשרה בשיעור של 5% מהתמורה המיוחסת לכלל נושאי המשרה לפי ההסכם, בכפוף לאישור ועדת התגמול.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

2. שירותי כח אדם - החברה תעניק להיפך שירותי כח אדם כדלקמן - (א) שירותי מערכות מידע באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50%; היקף שירותים אלה ירד במהלך שנת 2025 (ב) שירותי תשתיות מיחשוב באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50% ועובד תשתיות מיחשוב בשיעור משרה של 25%; היקף שירותים אלה ירד במהלך שנת 2025 (ג) שירותי קצין בטיחות בתעבורה בהיקף משרה של 50%; שירות זה הסתיים בסוף שנת 2025 (ד) שירותי כספים וחשבות באמצעות תקן חשב בהיקף משרה של 50%. בתמורה להענקת השירותים הנ"ל, בשנת 2025 שילמה הייפר לחברה כ- 1,287 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. עוד נקבע כי מדי שנה יבוצע גידול בהיקף התמורה הנ"ל בשיעור של 5%, בכפוף לאישור ועדת הביקורת.
3. שירותי תשתיות ומערכות מידע - החברה תעניק להיפך שירותי מערכות מידע באמצעות מתן זכות שימוש במספר תוכנות מרכזיות. בגין השימוש בתוכנות הנ"ל תשלם הייפר לחברה סכום חודשי משתנה המבוסס על כמות המשתמשים במערכות בחברה ובהיפך. בסוף שנת 2025 הופרדו מערכות המידע העיקריות (ERP, BI) של הייפר מאלה של החברה, ובהתאם הפסיקה הייפר לשלם דמי שימוש לחברה והתקשרה ישירות מול ספקי התוכנות.
4. שירותי מיחשוב ענן - החברה תעניק להיפך שירותי מיחשוב בענן אשר יכללו איחסון שרתים, תקשורת ואתר גיבוי חלופי. בגין השימוש בשירותים אלה תשלם הייפר לחברה סכום חודשי משתנה המבוסס על כמות המשתמשים במערכות בחברה ובהיפך יחדיו. בסוף שנת 2025 כחלק מהפרדת מערכות המידע כאמור, העבירה הייפר את שירותי האחסון וגיבוי הנתונים לספק שירותי ענן חיצוני.
5. השתתפות בעלויות ביטוח - הייפר תשתתף בהוצאות ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח עסק וביטוח סייבר הנוכחיים של החברה. בחודש אוגוסט 2023 שירות זה הסתיים בהסכמת הצדדים.
6. קניין רוחני - בהסכם נכללות הוראות בדבר קניין רוחני, תוצרי עבודה וסודיות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

ד. הטבות לבעלי עניין

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>					
<u>2023</u>		<u>2024</u>		<u>2025</u>	
<u>אלפי</u>	<u>מספר</u>	<u>אלפי</u>	<u>מספר</u>	<u>אלפי</u>	<u>מספר</u>
<u>ש"ח</u>	<u>אנשים</u>	<u>ש"ח</u>	<u>אנשים</u>	<u>ש"ח</u>	<u>אנשים</u>
(*) 2,590	2	(*) 3,660	1	3,266	1
שכר ומענקים לבעלי עניין - אנשי מפתח ניהוליים					
1,133	7	1,113	7	1,134	7
שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (**)					
(*) כולל תשלום מבוסס מניות בסך 878 אלפי ש"ח (2024 - 1,068 אלפי ש"ח; 2023 - כולל תשלום מבוסס מניות, נטו בסך (782) אלפי ש"ח (הוצאה בסך 883 אלפי ש"ח וביטול הוצאה בגין מנות שטרם הבשילו בגין מנכ"ל שעזב בסך 1,665 אלפי ש"ח).					
(**) הסכומים כוללים שכר יו"ר דירקטוריון המשולם לקרן פימי, בעלת השליטה, ראה באור 26(ה)1.					

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. הסכמי שכר והטבות עם בעלי עניין

1. התקשרויות עם בעלת השליטה

כאמור בבאור 1 (א) בדבר מכירת השליטה בחברה לשותפות, אשר נמצאת בשליטת קרן פימי, התקשרה החברה עם קרן פימי בהסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון שוטפים בתמורה לסך של 40 אלפי ש"ח בחודש. שירותים אלו ניתנים בפועל החל ממרץ 2021 על ידי מר גילון בק אשר מונה ליו"ר הדירקטוריון מטעם הקרן. כמו כן התקשרה החברה עם קרן פימי לקבלת שירותי דירקטור נוסף מטעמה בתמורה נוספת בהתאם למדיניות החברה ובאישור האסיפה הכללית.

2. מינוי והתקשרות עם מנכ"ל החברה

ביום 13 באוגוסט 2023, אישר דירקטוריון החברה את המינוי של מר אנדרס ריכטר לתפקיד מנכ"ל החברה. המינוי נכנס לתוקף ביום 15 באוקטובר 2023, לאחר תהליך חפיפה שהחל בחודש ספטמבר 2023. כמו כן, אישרו דירקטוריון החברה (לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול) ואסיפת בעלי המניות, בישיבתם מיום 27 בספטמבר 2023, את תנאי כוונתו והעסקתו של המנכ"ל, בהתאם להוראות הדיון. המנכ"ל זכאי לשכר חודשי בסך 105 אלפי ש"ח. כמו כן המנכ"ל זכאי לאחזקת רכב ולתנאים נלווים על פי חוק ומקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה וחופשה שנתית. החל משנת 2024 המנכ"ל זכאי למענק שנתי בכפוף לעמידה ביעדים שיקבעו מידי שנה. בנוסף, הוענקו למנכ"ל 900,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 900,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.נ כ"א. לפירוט נוסף בדבר הענקה זו - ראה ביאור 19 א'(ב).

3. לחברה קיימת תוכנית לשיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה לפיה החברה מחוייבת בשיפוי כלפי דירקטורים ונושאי משרה בחברה כפי שיקבעו מעת לעת לרבות בעלי השליטה בחברה או מי מטעמם בכפוף לתנאי ההתקשרות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה.

באור 27 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

- א. לחברה ולחברות מאוחדות ערבויות בנקאיות לטובת צדדים שלישיים שניתנו על ידן במהלך עסקיהן הרגילים, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך 39,097 אלפי ש"ח (35,832 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024).
- ב. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת דורקום מחשבים בע"מ לבנקים עד לסך של 73,452 אלפי ש"ח (72,748 אלפי ש"ח אשתקד) ולספקים עד לסך של 351 אלפי ש"ח.
- ג. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ לבנקים עד לסך של 15,345 אלפי ש"ח (אשתקד זהה).
- ד. לחברה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לפרעון חבויות של חברת הבת הורייזן טכנולוגיות אל. די. בע"מ לבנקים. למועד הדוח לא קיים לחברת הבת חוב לבנקים.
- ה. לחברה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לפרעון חבויות של חברת הבת דותן בי. אס. סולושנס בע"מ לבנק. למועד הדוח לא קיים לחברת הבת חוב לבנק.
- ו. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת אינטרסרב שירותי חומרה ותוכנה בע"מ לבנק עד לסך של 5,000 אלפי ש"ח (אשתקד זהה).
- ז. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת זמינגו טכנולוגיות בע"מ לבנק עד לסך של 6,346 אלפי ש"ח (6,199 אלפי ש"ח אשתקד).
- ח. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברה מאוחדת מידלינג מיחשוב בע"מ לבנק עד לסך של 5,000 אלפי ש"ח (אשתקד זהה).
- ט. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת יוניטסק בע"מ לבנקים עד לסך של 44,125 אלפי ש"ח (38,856 אלפי ש"ח אשתקד).
- י. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברה מאוחדת ווי-דו איט בע"מ לבנק עד לסך של 3,100 אלפי ש"ח (אשתקד זהה).
- יא. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ לבנק עד לסך של 600 אלפי ש"ח (אשתקד זהה).
- יב. לחברה ערבות לפרעון חבויות של חברת הבת נטסק סייבר קום בע"מ לבנק עד לסך של 434 אלפי ש"ח (420 אלפי ש"ח אשתקד).
- יג. לחברה ערבות לפרעון חבות של חברת הבת ספיידר פתרונות בע"מ לספק עד לסך של 2,000 אלפי ש"ח.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

- ד. ביום 17 במרץ 2021 הוגשה כנגד חברה מאוחדת וכנגד חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ וחברת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ, כולן ביחד ולחוד, תביעה בסכום כולל של כ- 1,393 אלפי ש"ח על ידי עובד לשעבר. החברה רשמה הפרשה לתביעה בסך של 200 אלפי ש"ח, בהתאם להערכת הנהלה. בחודש נובמבר 2024 נחתם הסכם פשרה לפיו החברה המאוחדת שילמה לתובע סך של 120 אלפי ש"ח לסיום המחלוקת. עקב כך נמחקה ההפרשה שנרשמה בשנת 2023 בסך 200 אלפי ש"ח.
- טו. בחודש פברואר 2021 הוגשה כנגד חברה מאוחדת תביעה בסכום כולל של כ- 1,176 אלפי ש"ח על ידי עובד לשעבר. ביום 31 ביולי 2024 ניתן פסק דין לפיו החברה חויבה לשלם סכום שאינו מהותי לתובע בגין ימי חופשה ואילו התובע חויב לשלם לחברה סכום דומה בגין הוצאות משפט. בפשרה בין הצדדים הוסכם על ויתור הדדי לקבלת תשלומים אלה וזאת כנגד התחייבות אי הגשת ערעור על ידי התובע. עקב כך פסק הדין הפך לחלוט וסופי ובוטלה ההפרשה לתביעה בסך 125 אלפי ש"ח אשר הוכרה בשנת 2023.
- טז. החל מחודש ינואר 2020, מתנהל הליך בוררות בין חברת ווי-ידו איט בע"מ (להלן- "ווי-ידו"), חברת סיגמא פתרונות בע"מ (להלן- "סיגמא"), חברת יוניטסק בע"מ (להלן- "יוניטסק") בעלי המניות לשעבר בקבוצת יוניטסק ובעל מניות ומנכ"ל יוניטסק, מצד אחד, לבין בעלת מניות המיעוט בווי-ידו (המחזיקה 30% מהון המניות) וחברה בבעלותה, מצד שני. הבוררות עוסקת בנושאים שונים בניהול ווי-ידו, דרישות חוב מצד יוניטסק וסיגמא כלפי ווי-ידו ודרישות כספיות כלפי בעלת מניות המיעוט. מנגד תובעת בעלת מניות המיעוט רכישה כפויה של מניות ווי-ידו אשר בבעלותה. מאחר והליך הגישור בין הצדדים לא צלח, הוחלט באפריל 2024 כי הצדדים ימשיכו את ההתדינות במסגרת בית המשפט. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על היועצים המשפטיים, לא ניתן להעריך את סיכוי תביעת הנגד של בעלת מניות המיעוט כנגד החברה ואת גובה הסעד הכספי שייפסק לטובתה, אם בכלל, במידה ותביעתה תתקבל.
- יז. בחודש מרץ 2023 הוגשה כנגד החברה וכנגד חברה מאוחדת, ביחד ולחוד, תביעה בסכום כולל של כ- 2,040 אלפי ש"ח על ידי חברת פרולוג'יק בע"מ. במסגרת הסדר גישור אשר נחתם בחודש יוני 2024, שילמה החברה המאוחדת לתובעת סך של 140 אלפי ש"ח.
- יח. במאי 2024 הוגשה כנגד החברה תביעה בסך של 170 אלפי ש"ח על ידי מועמד לעבודה. בחודש פברואר 2026 הושג הסכם פשרה במסגרתו תשלם החברה סך של 30 אלפי ש"ח. בגין סכום זה הוכרה הפרשה לתביעות תלויות.
- יט. בדצמבר 2024 הוגשה כנגד חברה מאוחדת תביעה בסך של כ- 140 אלפי ש"ח על ידי עובד החברה, בטענה כי פוטר במהלך שירות מילואים. בהמלצת יועציה המשפטיים, רשמה החברה המאוחדת הפרשה בסך של 30 אלפי ש"ח.
- כ. בחודש ינואר הגישה חברה מאוחדת תביעה כנגד לקוח על סך כ-645 אלפי ש"ח. יחד עם כתב ההגנה הגישה הנתבעת כנגד החברה תביעה שכנגד על סך של כ-2.7 מ"ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, נוכח השלב המקדמי שבו מצוי ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
- כא. בחודש מרץ הגישה חברה מאוחדת תביעה כנגד לקוח על סך כ-3 מיליון ש"ח. יחד עם כתב ההגנה הגישה הנתבעת כנגד החברה תביעה שכנגד על סך של כ-3.3 מ"ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, נוכח השלב המקדמי שבו מצוי ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
- כב. בחודש יוני הגישה חברה מאוחדת תביעה כנגד לקוח על סך כ-300 אלפי ש"ח. יחד עם כתב ההגנה הגישה הנתבעת כנגד החברה תביעה שכנגד על סך של כ-1.8 מ"ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על יועציה המשפטיים, נוכח השלב המקדמי שבו מצוי ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.
- כג. בחודש יולי 2025 התקשרה החברה בהסכם שכירות מתחם משרדים בפתח-תקוה, אשר ישמש את החברה, מטה הקבוצה ומספר חברות מאוחדות שלה. ההסכם כולל משרדים ומחסנים בשטח כולל של כ- 4,900 מ"ר ו- 180 מקומות חניה. תקופת השכירות הינה 5 שנים החל מיום 15 בפברואר 2026 (לאחר תאריך הדוח) ועד ליום 15 בפברואר 2031, וכן ניתנה לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות ב- 5 שנים נוספות עד ליום 15 בפברואר 2036. דמי השכירות החודשיים, לרבות דמי ניהול הינם כ- 540 אלפי ש"ח בחודש, צמודים למדד המחירים לצרכן. בתקופת האופציה דמי השכירות יעלו ב- 5%. לאור ההתקשרות כאמור, בוטל הסכם חכירה של אחת החברות המאוחדות (ראה באור 27א17).

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 28 - מידע בדבר מגזרים עסקיים

כללי

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

לפרוט בנוגע לתחומי הפעילות, ראה באור 1.

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

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

תוצאות המגזר - הכנסות בניכוי הוצאות (עלות המכר, הוצאות שירותים, הוצאות מכירה והוצאות הנהלה וכלליות) המיוחסות ישירות למגזרים העסקיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מאוחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל מבוקר אלפי ש"ח	תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר
1,497,180	-	406,514	1,090,666
-	(13,222)	11,900	1,322
<u>1,497,180</u>	<u>(13,222)</u>	<u>418,414</u>	<u>1,091,988</u>
62,548	-	24,305	38,243
31,387			
(5,094)			
<u>36,255</u>			
<u>1,265,721</u>	<u>(13,060)</u>	<u>341,815</u>	<u>936,966</u>
31,851	-	11,845	20,006
<u>940,344</u>	<u>(9,961)</u>	<u>316,188</u>	<u>634,117</u>
<u>(739,568)</u>	<u>9,961</u>	<u>(148,210)</u>	<u>(601,319)</u>

מידע על הרווח הכולל

הכנסות

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין הפעילויות

סך ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות מימון

הכנסות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

עלות המכירות והשירותים

סך הכל פחת והפחתות

סך הכל נכסים לסוף התקופה

סך הכל התחייבויות לסוף התקופה

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 28 - מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מאוחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל מבוקר	תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר
אלפי ש"ח			
1,452,991	-	406,607	1,046,384
-	(4,236)	3,544	692
<u>1,452,991</u>	<u>(4,236)</u>	<u>410,151</u>	<u>1,047,076</u>
68,229	-	18,530	49,699
24,663			
(4,726)			
<u>48,292</u>			
<u>1,217,094</u>	<u>(4,113)</u>	<u>343,552</u>	<u>877,655</u>
30,595	-	11,000	19,595
<u>926,257</u>	<u>(10,531)</u>	<u>318,060</u>	<u>618,728</u>
<u>(731,113)</u>	<u>10,531</u>	<u>(161,437)</u>	<u>(580,207)</u>

מידע על הרווח הכולל

הכנסות

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין הפעילויות

סך ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות מימון

הכנסות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

עלות המכירות והשירותים

סך הכל פחת והפחתות

סך הכל נכסים לסוף התקופה

סך הכל התחייבויות לסוף התקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מאוחד	התאמות	תוכנה, יישומי ענן ודיגיטל מבוקר	תשתיות ענן, מיחשוב וסייבר
אלפי ש"ח			
1,357,381	-	389,420	967,961
-	(3,681)	2,266	1,415
<u>1,357,381</u>	<u>(3,681)</u>	<u>391,686</u>	<u>969,376</u>
61,931	-	15,148	46,783
25,345			
(6,152)			
<u>42,738</u>			
<u>1,133,228</u>	<u>(2,707)</u>	<u>328,142</u>	<u>807,793</u>
31,149	-	11,184	19,965
<u>876,286</u>	<u>(5,920)</u>	<u>268,638</u>	<u>613,568</u>
<u>(693,909)</u>	<u>5,920</u>	<u>(113,724)</u>	<u>(586,105)</u>

מידע על הרווח הכולל

הכנסות

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין הפעילויות

סך ההכנסות

תוצאות המגזר

הוצאות מימון

הכנסות מימון

רווח לפני מסים על ההכנסה

עלות המכירות והשירותים

סך הכל פחת והפחתות

סך הכל נכסים לסוף התקופה

סך הכל התחייבויות לסוף התקופה

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסי

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

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

1. סיכון אשראי

ריכוזי סיכון אשראי - כללי

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

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

א. הקבוצה פועלת בהתמדה באמצעים שיווקיים להקטנת תלות על ידי הרחבת בסיס הלקוחות. הקבוצה מקבלת את רוב הכנסותיה מחברות בעלות איתנות פיננסית גבוהה. מדיניות הקבוצה במכירות ללקוחות חדשים בחו"ל וללקוחות חדשים בארץ (שאינם חברות ידועות בעלות איתנות פיננסית) הינה בתחילה מכירות במזומן או לאחר קבלת מקדמה בגובה המכירה ורק לאורך הזמן ותקופת פעילות מסוימת תעבור הקבוצה למכור באשראי.

ב. הקבוצה מוכרת בדרך כלל באשראי של עד כ- 90 יום ללקוחותיה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, ובדרך כלל אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. הקבוצה מבצעת מעת לעת באופן ספציפי ביטוח סיכונים אשראי ללקוחות מסויימים בהתאם להערכות ההנהלה על בסיס היקפי המכירות ללקוח ומאפייני הלקוח. הקבוצה בוחנת ורושמת הפרשה להפסדי אשראי, באופן ספציפי לגבי לקוחות המאחרים בתשלומים מעבר לתקופת האשראי שנקבעה מראש ע"י ההנהלה.

ג. הקבוצה משקיעה בבטוחות סחירות על פי מדיניות שנקבעה על ידי ההנהלה. ההשקעות בעלות אופי סולידי וסיכון נמוך.

ד. הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מדיניות הקבוצה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. לעניין גיל חובות והפסדים מירידת ערך באור 6 סעיפים ד-ה.

2. סיכון נזילות

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות בסעיפי הדוח על המצב הכספי השונים של הקבוצה, על פי התנאים החוזיים, בסכומים לא מהווים:

ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה בדוח	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	משנתיים עד 5 שנים	משלוש עד 5 שנים	מחמש שנים ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח							
160,355	164,517	-	-	-	-	-	164,517
280,926	280,926	-	-	-	-	-	280,926
62,431	62,431	-	-	-	-	-	62,431
30,119	-	14,825	7,678	7,616	-	-	30,119
62,949	-	25,813	23,136	16,069	5,287	70,305	70,305
33,355	13,544	9,879	5,672	3,683	2,951	35,729	35,729
3,603	2,440	659	572	-	-	3,671	3,671
22,865	18,339	3,568	1,945	-	-	23,852	23,852
<u>656,603</u>	<u>542,197</u>	<u>54,744</u>	<u>39,003</u>	<u>27,368</u>	<u>8,238</u>	<u>671,550</u>	<u>671,550</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך התחייבויות לספקים ולנותני שרותים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות לספקים ולאחרים לזמן ארוך הלוואות לזמן ארוך ללא חלויות שוטפות התחייבויות חכירה התחייבות בגין תמורה מותנית התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה בדוח	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	משנתיים עד 5 שנים	משלוש עד 5 שנים	מחמש שנים ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח							
135,737	139,428	-	-	-	-	-	139,428
283,019	283,019	-	-	-	-	-	283,019
64,271	64,271	-	-	-	-	-	64,271
9,999	-	8,832	1,167	-	-	-	9,999
57,441	-	20,739	18,889	19,450	5,693	64,771	64,771
32,884	13,302	9,015	4,761	5,826	3,219	36,123	36,123
3,483	1,281	1,480	1,100	-	-	3,861	3,861
47,129	26,006	17,853	2,692	1,112	-	47,663	47,663
<u>633,963</u>	<u>527,307</u>	<u>57,919</u>	<u>28,609</u>	<u>26,388</u>	<u>8,912</u>	<u>649,135</u>	<u>649,135</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך התחייבויות לספקים ולנותני שרותים זכאים אחרים ויתרות זכות התחייבויות לספקים ולאחרים לזמן ארוך הלוואות לזמן ארוך ללא חלויות שוטפות התחייבויות חכירה התחייבות בגין תמורה מותנית התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון שוק

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

א. סיכון מדד ומטבע חוץ

רכיב משמעותי מסך רכישות הקבוצה מספקיה וכן מסך מכירותיה ללקוחות מבוסס על מטבע דולר ארה"ב באופן שהקבוצה חשופה לשינויים בשער החליפין של הדולר ממועד החיוב של הספקים או ממועד התשלום לספקים ועד לתאריך חיוב הקבוצה את הלקוחות ו/או מועד התקבול מהלקוחות. הקבוצה נוקטת במדיניות המצמצמת את ההשפעה כאמור, לפיה נבדקים המזומנים ושווי המזומנים במטבע חוץ לעומת עודף ההתחייבויות במטבע חוץ, ובמידה שהמזומנים ושווי המזומנים אינם מכסים את ההתחייבויות, רוכשת הקבוצה דולרים על פי צרכי תזרים המזומנים. הקבוצה משקיעה מעת לעת בפיקדונות לזמן קצר הנקובים במטבע חוץ, בחוזי אקדמה על שערי חליפין ובאופציות מכר על מטבע חוץ (דולר ארה"ב) שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי החליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעות נטו, והם נחתמו לתקופה הזרה לתקופה בה לקבוצה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

בגין הפעילות בנגזרים אלו נזקפו בשנת 2025 הוצאות מימון נטו בסך של כ- 217 אלפי ש"ח. בשנת 2024 נזקפו הכנסות מימון בסך של כ- 118 אלפי ש"ח ובשנת 2023 נזקפו הוצאות מימון בסך של כ- 100 אלפי ש"ח.

יתרת ההשקעה בנגזרים אלו בשווי הוגן למועד הדוח מוצגת בסעיף חייבים ויתרות חובה.

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ בגין השקעה במכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 הינה כדלקמן:

<u>שוי הוגן</u>	<u>שנת פקיעה</u>	<u>סכום לשלם</u>	<u>סכום לקבל</u>	<u>מטבע לשלם</u>	<u>מטבע לקבל</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>באלפים</u>				
						<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>
(227)	2026	5,970	1,800	ש"ח	דולר	עסקה עתידית לרכישת מט"ח
(2)	2026	440	1,404	דולר	ש"ח	עסקה עתידית למכירת מט"ח
						<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>
87	2025	1,100	4,099	דולר	ש"ח	עסקה עתידית למכירת מט"ח

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	יתרות שקליות אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *	
			נכסים שוטפים ובלתי שוטפים
67,283	35,390	31,893	מזומנים ושווי מזומנים
5,011	4,559	452	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
523,555	373,872	149,683	לקוחות נטו והכנסות לקבל
5,297	4,964	333	חייבים אחרים ויתרות חובה
579	579	-	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
463	457	6	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
602,188	419,821	182,367	
			התחייבויות שוטפות ובלתי שוטפות
160,355	153,505	6,850	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
311,045	176,275	134,770	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים והוצאות לשלם
62,431	62,192	239	זכאים אחרים ויתרות זכות
62,949	60,282	2,667	הלוואות לזמן ארוך
33,355	33,355	-	התחייבויות בגין חכירה (**)
3,603	3,603	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
22,865	10,791	12,074	התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
5,457	5,457	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
662,060	505,460	156,600	

(*) בעיקר דולר ארה"ב.

(**) צמוד למדד המחירים לצרכן.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	יתרות שקליות אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו * אלפי ש"ח
68,533	43,363	25,170
5,590	4,272	1,318
505,254	374,158	131,096
6,277	5,863	414
973	973	-
463	457	6
<u>587,090</u>	<u>429,086</u>	<u>158,004</u>
135,737	128,186	7,551
292,883	207,489	85,394
64,406	64,401	5
57,441	53,869	3,572
32,884	32,884	-
3,483	3,483	-
47,129	29,276	17,853
5,032	5,032	-
<u>638,995</u>	<u>524,620</u>	<u>114,375</u>

נכסים שוטפים ובלתי שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות נטו והכנסות לקבל
חייבים אחרים ויתרות חובה
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

התחייבויות שוטפות ובלתי שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים והוצאות לשלם
זכאים אחרים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות בגין חכירה (**)
התחייבות בגין תמורה מותנית
התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו

(*) בעיקר לדולר ארה"ב.

(**) צמוד למדד המחירים לצרכן.

ב. סיכון מחיר

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך (קרנות סל), המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגינם חשופה הקבוצה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 של השקעות אלה הינה אלפי ש"ח (2024 - 1,425 אלפי ש"ח). לעניין ירידת ערך של נכסים פיננסיים ראה באור 5.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון ריבית

לקבוצה הלוואות לזמן ארוך במסלול ריבית משתנה (צמודה לריבית הפריים) ולכן קיימת חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית.

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

רווח (הפסד) מהשינוי		מבחן רגישות לשינויים בשיעור ריבית הפריים
עליית ריבית	ירידת ריבית	
ב- 5%	ב- 5%	
אלפי ש"ח		
593	(593)	ליום 31 בדצמבר 2025
516	(516)	ליום 31 בדצמבר 2024

רווח (הפסד) מהשינוי		מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר
עליית שע"ח	ירידת שע"ח	
ב- 5%	ב- 5%	
אלפי ש"ח		
1,291	(1,291)	ליום 31 בדצמבר 2025
2,182	(2,182)	ליום 31 בדצמבר 2024

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

הקבוצה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. כללי

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בצד הנכסים בעיקר - מזומנים ושווי מזומנים, בטוחות סחירות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה אחרות שוטפים ובלתי שוטפים והשקעות במניות בלתי שוטפות. בצד ההתחייבויות כוללים המכשירים הפיננסיים בעיקר - ספקים ונותני שרותים שוטפים ובלתי שוטפים, זכאים ויתרות זכות שוטפים ובלתי שוטפים ואשראים מבנקים ואחרים לזמן קצר וארוך.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים

א. הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסויימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים ויתרות חובה, השקעות אחרות בלתי שוטפות, אשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות והלוואות בלתי שוטפות תואם או קרוב לשווי הוגן שלהם.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד המורכבים מבטוחות סחירות, השקעה לא מהותית במניות של חברה ואופציית רכש מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה - מוצגים בהתאם למחירי השוק המצוטטים ליום הדוח, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי-תלוי.

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר - המכשירים הפיננסיים הכלולים בסעיף זה מורכבים מהשקעות בחברות אשר לקבוצה אין השפעה מהותית בהן. שוויין של עיקר ההשקעות נקבע בהתבסס על הערכות ההנהלה ליום הדוח.

ג. התחייבויות אחרות כוללות התחייבות בגין תמורה מותנית בצרוף עסקים והתחייבות בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, אשר נמדדות בהתבסס על הערכות שווי שמבוצעות על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי והערכות ההנהלה.

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן, למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים והתחייבויות פיננסיים זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1 אשר נצפים - בצורה ישירה (קרי, מחירים) או עקיפה (נתונים הנגזרים ממחירים), לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים.
 רמה 3: נתונים לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

סיווג המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של המכשיר בכללותו.

להלן פירוט של מכשיריה הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן, על פי רמות:

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
586	-	-	586
682	682	-	-
3,743	3,743	-	-
457	457	-	-
6	-	6	-
5,474	4,882	6	586
3,603	3,603	-	-
22,865	22,865	-	-
26,468	26,468	-	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
 קרנות סל
 מניות *
 השקעה בנגזרים**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
 השקעות במניות *
 השקעות בקרנות הון סיכון
סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות אחרות לזמן קצר ולזמן ארוך:
 תמורה מותנית בצרוף עסקים
 התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ התחייבויות פיננסיות

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 29 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
1,425	-	-	1,425
682	682	-	-
3,483	3,483	-	-
457	457	-	-
6	-	6	-
6,053	4,622	6	1,425
3,483	3,483	-	-
47,129	47,129	-	-
50,612	50,612	-	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

קרנות סל

מניות *

השקעה בנגזרים **

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

השקעות במניות *

השקעות בקרנות הון סיכון

סה"כ נכסים פיננסיים

התחייבויות אחרות לזמן קצר ולזמן ארוך:

תמורה מותנית בצרוף עסקים

התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ התחייבויות פיננסיות

* ראה באור 5(א)

** ראה באור 5(ב)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים
אלפי ש"ח	
50,612	4,622
-	260
1,978	-
(3,380)	-
(327)	-
168	-
(1,531)	-
(21,052)	-
26,468	4,882

יתרה ליום 1 בינואר 2025

תנועה במהלך 2025:

שערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבות בגין תמורה מותנית - כניסה לאיחוד

שערוך התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

שערוך התחייבות בגין תמורה מותנית

שינויים אחרים

פרעון תמורה מותנית

מימוש התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים
אלפי ש"ח	
28,943	3,162
-	1,460
775	-
18,898	-
5,143	-
(787)	-
139	-
(2,610)	-
(800)	-
911	-
50,612	4,622

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תנועה במהלך 2024:

שערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבות בגין תמורה מותנית - כניסה לאיחוד

התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה - כניסה לאיחוד

שערוך התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

שערוך התחייבות בגין תמורה מותנית

שינויים אחרים

פרעון תמורה מותנית

מימוש התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

עסקאות בתקופה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 30 - אירועים לאחר תאריך הדו"ח

1. בנוגע לדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח - ראה באור 19(ה)5.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
5-6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
7-8	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
9-10	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
11-16	מידע נוסף



Shape the future
with confidence

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
שד" הפלי"ם 2, בנין ברוש,
חיפה 3309502

לכבוד בעלי המניות של חברת אמת מחשוב בע"מ אפעל 25, פתח תקווה

א.ג.נ.,

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

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אמת מחשוב בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "המידע הכספי הנפרד"). לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 30,133 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 9,623 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפסיקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית

כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד. בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בדו"ח 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 שישמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970.

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

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רועי גרינבלט.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
25 במרס, 2026

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

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

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

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
1,988	1,855	(1)	מזומנים ושווי מזומנים
69,306	67,800		לקוחות, נטו
21,090	38,194		הכנסות לקבל
739	979		מסי הכנסה לקבל
5,761	4,661		חייבים אחרים ויתרות חובה
34,536	45,570		יתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות
5,310	1,279		מלאי
138,730	160,338		
			<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
973	579		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
4,165	4,425		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
463	463		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
9,190	13,148		לקוחות והכנסות לקבל
1,167	591		חייבים אחרים
3,708	2,320		יתרות חובה בלתי שוטפות עם חברות מוחזקות
7,479	8,480		רכוש קבוע, נטו
3,824	3,824		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
2,355	3,887	(3)	מסי הכנסה נדחים
6,432	4,611		נכסי זכות שימוש, נטו
268,951	273,582		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
308,707	315,910		
447,437	476,248		סך נכסים

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
63,896	77,974
3,543	2,857
88,738	87,460
8,360	13,400
17,683	17,860
18,835	39,337
21,052	-
774	1,388
222,881	240,276

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידיים בנקאיים
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
הכנסות מראש
זכאים אחרים ויתרות זכות
יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות
התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבות בגין תמורה מותנית

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות חכירה לזמן ארוך
התחייבויות אחרות
התחייבות בגין תמורה מותנית
התחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
זכאים אחרים

44,050	46,786
3,255	2,065
135	30
1,849	-
2,692	3,568
11,038	15,501
63,019	67,950

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות
מניות באוצר
יתרת רווח

8,993	8,993
50,198	51,832
(13,786)	(18,548)
(13,369)	(13,369)
129,501	139,114
161,537	168,022
447,437	476,248

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

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

יוסי יניב
סמנכ"ל כספים

אנדרס ריכטר
מנהל כללי

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרץ, 2026

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
254,632	297,454	302,929		הכנסות ממכירות ושרותים
213,587	258,623	270,217		עלות המכירות והשרותים
41,045	38,831	32,712		רווח גולמי
27,709	26,732	20,612		הוצאות מכירה ושיווק
14,813	7,287	10,608		הוצאות הנהלה וכלליות
(111)	(10)	(103)		הכנסות אחרות
42,411	34,009	31,117		
(1,366)	4,822	1,595		רווח (הפסד) תפעולי
11,359	13,314	10,239		הוצאות מימון
(3,054)	(2,749)	(768)		הכנסות מימון
30,337	31,129	25,960		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
20,666	25,386	18,084		רווח לפני מסים על הכנסה
(1,626)	(112)	(1,576)	(3)	הטבת מס
22,292	25,498	19,660		רווח נקי לתקופה המיוחס לחברה

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(3)	(540)	(4,457)
(414)	(15)	-
250	898	368
(167)	343	(4,089)
22,125	25,841	15,571

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):

סכומים שייסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אלפי ש"ח</u>		
22,292	25,498	19,660
6,817	6,837	6,941
(1,626)	(112)	(1,576)
(30,337)	(31,129)	(25,960)
33	1,318	957
216	142	584
(55)	-	(36)
(1,297)	(1,460)	(260)
(31)	(23)	21
3,994	4,851	422
6,258	6,383	8,758
(16,028)	(13,193)	(10,149)
(1,400)	23,165	(19,556)
8,764	(1,220)	1,960
(6,499)	(18,938)	(9,692)
5,505	(4,603)	4,031
(2,133)	(176)	3,717
1,583	(10,326)	4,508
(4,733)	362	72
2,253	(3,679)	23,291
3,340	(15,415)	8,331
41	-	-
(1,060)	(240)	(240)
1,867	2,155	-
848	1,915	(240)
10,452	(1,195)	17,602

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

	פחת והפחתות הטבת מס
	רווח מחברות מוחזקות
	עלות תשלום מבוסס מניות
	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
	רווחי הון, נטו
	עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ריבית ושערור הלואות שניתנו לזמן ארוך לחברות מוחזקות
	התאמת שווי תמורה מותנית והתחייבויות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
	הוצאות מימון אחרות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

	ירידה (עליה) בלקוחות
	ירידה (עליה) בחייבים אחרים ויתרות חובה
	עליה ביתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות
	ירידה (עליה) במלאי
	עליה (ירידה) בספקים
	עליה (ירידה) בהכנסות מראש
	עליה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות
	עליה (ירידה) ביתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:

דיבידנד שהתקבל
מסים על הכנסה ששולמו
מסים על הכנסה שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
(540)	(1,880)	(4,326)
(125)	(39)	(78)
105	-	57
(9,130)	(4,297)	-
20,271	20,025	16,166
-	9,325	(2,789)
3,224	(328)	1,325
250	223	5
(344)	(314)	(284)
13,711	22,715	10,076
7,777	17,946	11,963
(6,776)	(7,317)	(8,567)
(9,130)	(13,295)	(10,415)
-	-	(21,052)
(19,817)	(16,367)	(16,367)
8,000	-	21,000
(2,956)	(3,310)	(3,548)
(750)	(760)	(781)
(23,652)	(23,103)	(27,767)
511	(1,583)	(89)
369	567	(44)
2,124	3,004	1,988
3,004	1,988	1,855
3,904	5,204	2,559
76	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
רכישת חברות מוחזקות וזכויות בחברות מוחזקות
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
קבלת (פירעון) הלוואות מחברות בנות, נטו
פירעון (מתן) הלוואות לחברות בנות, נטו
ריבית שנתקבלה
גידול בחייבים אחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
ריבית ששולמה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
פרעון אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
פרעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון קרן התחייבויות חכירה
פרעון תמורה מותנית בגין צירוף עסקים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

פעילות השקעה ומימון מהותית שאינה במזומן

הכרה בנכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה
רכישת חברה מוחזקת

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

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

מידע נוסף

1. מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
191	1,258
1,797	597
1,988	1,855

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים נקובים במטבע חוץ

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

מידע נוסף

2. א. נכסים והתחייבויות פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	יתרות שקליות אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *	סה"כ	יתרות שקליות אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *
90,396	67,567	22,829	105,994	71,046	34,948
34,536	34,507	29	45,570	45,544	26
608	608	-	1,448	1,448	-
<u>125,540</u>	<u>102,682</u>	<u>22,858</u>	<u>153,012</u>	<u>118,038</u>	<u>34,974</u>
457	457	-	457	457	-
6	-	6	6	-	6
463	457	6	463	457	6
4,165	4,165	-	4,425	4,425	-
9,190	2,315	6,875	13,148	-	13,148
20	20	-	20	20	-
973	973	-	579	579	-
3,708	3,307	401	2,320	1,810	510
<u>18,519</u>	<u>11,237</u>	<u>7,282</u>	<u>20,955</u>	<u>7,291</u>	<u>13,664</u>

נכסים שוטפים

חייבים ויתרות חובה לזמן קצר

לקוחות, נטו
יתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות
חייבים שונים

סה"כ נכסים פיננסיים שוטפים

נכסים פיננסיים בלתי שוטפים

השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
השקעות במניות
השקעות בקרנות הון סיכון

השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
לקוחות

השקעות לזמן ארוך
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
יתרות חובה בלתי שוטפות עם חברות מוחזקות
סה"כ נכסים פיננסיים בלתי שוטפים

* בעיקר לדולר ארה"ב

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

מידע נוסף

2.א. נכסים והתחייבויות פיננסיים אחרים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	יתרות שקליות	במטבע חוץ או בהצמדה אליו * אלפי ש"ח	סה"כ	יתרות שקליות	במטבע חוץ או בהצמדה אליו *
63,896	63,896	-	77,974	77,974	-
88,738	39,489	49,249	87,460	31,277	56,183
12,564	12,564	-	11,423	11,196	227
774	774	-	1,388	1,388	-
21,052	21,052	-	-	-	-
3,543	3,543	-	2,857	2,857	-
18,646	18,646	-	39,322	39,322	-
<u>209,213</u>	<u>159,964</u>	<u>49,249</u>	<u>220,424</u>	<u>164,014</u>	<u>56,410</u>
44,050	44,050	-	46,786	46,786	-
3,255	3,255	-	2,065	2,065	-
1,984	1,984	-	-	-	-
2,692	2,692	-	3,568	3,568	-
9,864	1,494	8,370	14,889	30	14,859
<u>61,845</u>	<u>53,475</u>	<u>8,370</u>	<u>67,308</u>	<u>52,449</u>	<u>14,859</u>

התחייבויות שוטפות
 אשראי מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 זכאים אחרים ויתרות זכות
 התחייבות בגין תמורה מותנית
 התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
 התחייבויות חכירה
 יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות
 סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות
 הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות חכירה לזמן ארוך
 התחייבות בגין תמורה מותנית ואחרות
 התחייבות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
 זכאים אחרים
 סה"כ התחייבויות לא שוטפות

* בעיקר לדולר ארה"ב

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

מידע נוסף

ב.2. גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 31 בדצמבר 2025					
סה"כ	משלוש עד חמש שנים	משנתיים עד שלוש אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה	סה"כ	משלוש עד חמש שנים	משנתיים עד שלוש אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים	עד שנה	
47,132	-	-	-	47,132	59,107	-	-	-	59,107	אשראי מתאגידים בנקאיים
67,200	14,329	15,938	17,614	19,319	72,570	11,057	19,211	20,781	21,521	הלוואות לזמן ארוך כולל חליות
88,738	-	-	-	88,738	87,460	-	-	-	87,460	שוטפות
12,564	-	-	-	12,564	11,423	-	-	-	11,423	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
18,646	-	-	-	18,646	39,322	-	-	-	39,322	זכאים אחרים ויתרות זכות
7,246	-	807	2,587	3,852	5,209	-	501	1,644	3,064	יתרות זכות שוטפות עם חברות
9,864	-	1,102	8,762	-	14,889	-	3,871	11,018	-	מוחזקות
2,996	-	1,165	1,050	781	1,388	-	-	-	1,388	התחייבויות חכירה
23,744	-	2,692	-	21,052	3,568	-	-	3,568	-	זכאים אחרים
278,130	14,329	21,704	30,013	212,084	294,936	11,057	23,583	37,011	223,285	התחייבות בגין תמורה מותנית
										ואחרות
										התחייבות לרכישת זכויות שאינן
										מקנות שליטה

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

מידע נוסף

.3

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה (הטבת מס)

א. מיסוי החברה בישראל, שעורי המס ושומות המס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצורכי מס ובדבר שעורי המס החלים על הכנסותיה, וכן בדבר שומות המס של החברה, ראה באור 24 לדוחות המאוחדים.

ב. הרכב מסים על ההכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2023	2024	2025
<u>אלפי ש"ח</u>		
(1,626)	(112)	(1,576)
<u>(1,626)</u>	<u>(112)</u>	<u>(1,576)</u>

שינוי במסים נדחים, נטו

ג. הרכב נכסי מסים נדחים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2025
<u>אלפי ש"ח</u>			
291	(44)	146	189
3,395	-	1,556	1,839
914	-	-	914
(813)	-	(66)	(747)
72	-	(12)	84
28	-	(48)	76
<u>3,887</u>	<u>(44)</u>	<u>1,576</u>	<u>2,355</u>

הטבות לעובדים
הפסדים מועברים
שערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
נכסים בלתי מוחשיים
בסיס דיווח שונה למס
הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2024
<u>אלפי ש"ח</u>			
189	(90)	39	240
1,839	-	54	1,785
914	4	-	910
(747)	-	(65)	(682)
84	-	84	-
76	-	-	76
<u>2,355</u>	<u>(86)</u>	<u>112</u>	<u>2,329</u>

הטבות לעובדים
הפסדים מועברים
שערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד
נכסים בלתי מוחשיים
בסיס דיווח שונה למס
הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

מידע נוסף

4. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. השקעות ושעורי החזקה בחברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושעורי החזקה בחברות מוחזקות ראה באור 9 לדוחות המאוחדים.

ב. עסקאות עם חברות מאוחדות

להלן פירוט עסקאות שביצעה החברה עם חברות מאוחדות שלה במהלך השנים המדווחות (פעילות נמשכת בלבד):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
4,724	8,598	24,122	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
793	793	793	הכנסות מדמי ניהול
5,800	13,550	10,400	השתתפות בהוצאות
10,759	20,787	27,684	קניות והוצאות שרות
1,034	1,041	956	הוצאות שכירות
97	56	429	הוצאות אחרות
(72)	(12)	179	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

ג. הלוואות שניתנו לחברות מאוחדות

1. שטר הון שהתקבל מחברת א.מ.ת. מיחשוב נכסים והשקעות (1993) בע"מ בינואר 2008 - נכון לתאריך הדוח הינו בסך 1,810 אלפי ש"ח. בשנת 2024 נפרע שטר הון בסך 2,190 אלפי ש"ח. שטר ההון הינו שקלי, אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית. שטר ההון יעמוד לפירעון בחודש מרץ 2027.

2. ביום 25 בנובמבר 2021 העניקה החברה הלוואה לחברת הורייזן טכנולוגיות אל.די. בע"מ בסך 5,596 אלפי ש"ח. בשנת 2022 נפרעה יתרה בסך 800 אלפי ש"ח. בשנת 2023 נפרעה יתרה בסך 3,300 אלפי ש"ח. בשנת 2025 נפרעה יתרה הלוואה בסך 1,496 אלפי ש"ח. הלוואה נשאה ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)) - התשמ"ו-1986 (שיעור הריבית בשנת 2025 הינו 5.02% ובשנת 2024 - 5.18%).

ד. יתרות שוטפות מול חברות מוחזקות

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה יתרות חובה שוטפות מול חברות מוחזקות בסך כ- 45,570 אלפי ש"ח (כ- 34,536 ליום 31 בדצמבר 2024) ויתרות זכות שוטפות מול חברות מוחזקות בסך כ- 39,337 אלפי ש"ח (כ- 18,835 ליום 31 בדצמבר 2024).

ה. ערבבויות שניתנו לטובת חברות בנות

החברה ערבה לפירעון החבויות של שתיים עשרה מחברות הבנות שלה. בגין ערבבויות אלו לא נזקפו עלויות לחברה. לפרטים נוספים ראה באור 27 לדוחות המאוחדים.

peax

פרק ד'

פרטים נוספים
על התאגיד

פרטים נוספים
על התאגיד

א.מ.ת. מיחשוב בע"מ

דוח פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

(כל הערכים נקובים באלפי ש"ח)

שם החברה	-	א.מ.ת. מיחשוב בע"מ
מספר חברה ברשם	-	520038514
כתובת	-	אפעל 25 פתח תקווה, 4951125
כתובת דואר אלקטרוני	-	capitalmarket@emet.co.il
טלפון	-	03-5766999
תאריך המאזן	-	31 בדצמבר, 2025
תאריך אישור הדו"ח	-	25 במרץ, 2026

תקנה 8(בט): הערכת שווי מהותית

להערכת שווי מהותית ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה בקשר עם בחינה שנתית לירידת ערך מוניטין לקבוצת יוניטסק.

תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות, ראו דיווח מיידי ת-126 המפורסם במקביל לפרסומו של דוח תקופתי זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים לשנת 2025

ראו סעיף 4.3 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר

2025

שם החברה	סוג החברה	סוג המניה	מספר מניות מוחזקות	סה"כ ע.ג. ש"ח	עלות ההשקעות (אלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (אלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון, בהצבעה, בסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות ושטרי הון (אלפי ש"ח)	עיקרי תנאי הלוואות
דורקום מחשבים בע"מ	מאוחדת	רגילה	8,875	9	9,237	21,325	90.1%	-	-
		בכורה	100	100					
א.מ.ת. ברמור מערכות בע"מ	מאוחדת	רגילה	10,000	10,000	5,533	40,375	100.0%	-	-
ספיידר פתרונות בע"מ	מאוחדת	רגילה א	48,320	-	3,927	11,669	60.4%	-	-
		רגילה ב	483,200	-					
יוניטסק בע"מ	מאוחדת	רגילה	791	791	90,437	120,229	100.0%	-	-

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

עיקר תנאי העסקאות	שם החברה	מהות השינוי	תאריך השינוי
מימוש אופציית מכר לרכישת 12.33% מהון המניות המונפק והנפרע על ידי החברה	יוניטסק בע"מ	עליה בשיעור אחזקה	01.01.2025

לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 המצורפים לדוח תקופתי זה.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח וקי לשנה שהסתיימה ב- 31.12.2025	רווח (הפסד) כולל אחר	הכנסות בשנת 2025			הכנסות לאחר 31.12.2025 ועד לתאריך הדוח		
			דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד
דורקום מחשבים בע"מ, א.מ.ת ברמור מערכות בע"מ [*]	2,560	138	-	-	5,293	-	-	
יוניטסק בע"מ	7,090	-	-	-	-	-	-	
ספיידר פתרונות בע"מ	6,537	94	-	-	7,248	-	-	

נתוני שתי החברות הנ"ל מוצגים במקובץ וזאת בהמשך לפניית החברה לרשות ניירות ערך בהתאם לסעיפים 136 ו-19(א)(1) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ובהתאם לאישור רשות ניירות ערך להצגת גילוי חלופי, כמובא לעיל. בשנת 2025, שיעור רווחיות הקבוצה עמד על כ-4.2%. כמו כן, במהלך שנת 2024 שיעור רווחיות הקבוצה עמד על כ-4.7%. שיעורי הרווחיות של חברת דורקום במהלך השנים 2025-2024 הינם בשיעורי רווחיות הדומים לשיעורי רווחיות של הקבוצה. שיעורי הרווחיות של חברת ברמור במהלך השנים 2025-2024 הינם בשיעורי רווחיות הגבוהים ביחס לשיעורי הרווחיות של הקבוצה. עיקר השינוי של שיעור הרווחיות של חברת ברמור ביחס לרווחיות הקבוצה, נובע מהכנסות דיבידנדים מהחברות הבנות שבאחזקתה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך נוספים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. בתקופת הדוח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21(א): תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן יפורטו התגמולים שניתנו בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה

הבכירה בקבוצה וכן לנושאי המשרה הבכירה בתאגיד עצמו

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ונלוות [א]	שיעור החזקה בהון התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024 (ב-%)	משרה היקף	תפקיד	שם
3,266	-	-	-	-	878	730	1,658	0%	100%	מנהל כללי	אנדרס ריכטר
2,343	-	-	-	-	-	1,157	1,186	0%	100%	מנכ"ל א.מ.ת ברמור בע"מ	אסף דוד
2,110	-	-	-	-	-	837	1,273	0%	100%	מנכ"ל ספיידר פתרונות בע"מ	רפי קוקוטק
1,424	-	-	-	-	-	231	1,192	0%	100%	מנכ"ל דורקום מחשבים בע"מ	אורן פורת
829	-	-	-	-	11	248	570	0%	50% (**)	סמנכ"ל כספים קבוצה	יוסי יניב

[*] הסכומים המפורטים בעמודת השכר ונלוות כוללים עלויות בגין רכב וטלפון נייד, ככל שרלוונטי. לפרטים נוספים ראו את הביאורים ביחס לפירוט התגמולים לנושאי המשרה הבכירה כלהלן.

[**] במסגרת הסכם השירותים חברת הייפר גלובל מחויבת בתמורה של 50% מתוך סך התגמול (שכר ונלוות, ומענק) של מר יניב בעבור שרותי סמנכ"ל כספים. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 להלן.

להלן פירוט התגמולים לנושאי המשרה הבכירה כמפורט לעיל:

א. תנאי העסקתו של מר אנדרס ריכטר, מנכ"ל החברה ("מר ריכטר")

מר אנדרס ריכטר החל את תפקידו כמנכ"ל החברה ביום 15 באוקטובר 2023. בגין תפקידו מר ריכטר זכאי לשכר חודשי בסך 105,450 ש"ח. החברה מעמידה לשימוש של מר ריכטר רכב. כמו כן, הוא זכאי לתנאים נלווים על פי חוק וכמקובל בחברה, לרבות תשלום לקרן השתלמות, הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה וחופשה שנתית. מר ריכטר יהא זכאי ל- 24 ימי חופש בשנה. בנוסף, מר ריכטר יהא זכאי לדמי הבראה בהיקף של 10 ימים בשנה. ההתקשרות בין החברה למר ריכטר הינה לתקופה בלתי קצובה והיא ניתנת לסיום בכל עת בהודעה בכתב של שישה (6) חודשים מראש. כמו כן, זכאי מר ריכטר למענק שנתי על פי תוכנית "תגמול מנהלים", בכפוף לעמידה ביעדים הנקבעים מראש. מר ריכטר התחייב לסודיות, ויתור על זכויות קנייניות, אי שידול ואי תחרות.

נכון למועד דוח זה, מר ריכטר מחזיק ב-900,000 אופציות (לא סחירות) הניתנות מימוש לעד 900,000 מניות רגילות של החברה.

ב. תנאי העסקתו של מר אסף דוד מנכ"ל חב. א.מ.ת ברמור מערכות ("מר דוד")

מר דוד מועסק כמנכ"ל אמת ברמור החל מיום 1 בינואר 2010. מר דוד זכאי לשכר חודשי בסך של 30,000 ש"ח ולתנאים הסוציאליים המקובלים לנושאי משרה בקבוצה. בנוסף, זכאי מר דוד לגמול חודשי בסך 59,500 ש"ח באמצעות חברה שבשליטתו המלאה. מר דוד זכאי למענק שנתי בשיעור 4%, על בסיס הרווח לפני מס של אמת ברמור והחברות שבשליטתה, ובנוסף למענק מאיץ נוסף על הרווח לפני מס העולה על סף שנקבע בהסכם.

ג. תנאי העסקתו של מר רפי קוקוטק סמנכ"ל טכנולוגיות בספיידר פתרונות ("מר קוקוטק")

מר קוקוטק מחזיק ב-14.85% מהון המניות של ספיידר, ומועסק בה כמנכ"ל החל מהקמתה ביום 3 בינואר 2001. מר קוקוטק זכאי לשכר חודשי בסך של 76,000 ש"ח צמוד למדד, ולתנאים הסוציאליים המקובלים לנושאי משרה בקבוצה. הסכם ההעסקה של מר קוקוטק הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו ע"י כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של שלושה (3) חודשים.

מר קוקוטק זכאי למענק שנתי בשיעור של 5.5% המחושב על בסיס הרווח לפני מס של ספיידר והחברה שבשליטתה, ובנוסף למענק מאיץ נוסף על הרווח לפני מס העולה על סף שנקבע בהסכם.

ד. תנאי העסקתו של מר אורן פורת מנכ"ל חב. דורקום מחשבים בע"מ ("מר פורת")

מר פורת מחזיק ב-9.9 מהון המניות של דורקום, ומועסק בה כמנכ"ל החל מיום 1 באפריל 2019. בנוסף מנהל מר פורת החל מחודש יולי 2024 את פעילות תשתיות המיחשוב של א.מ.ת. מיחשוב.

מר פורת זכאי לשכר חודשי בסך של 72,000 ש"ח, ולתמורה בגין אחזקת רכב. החברה נושאת בהוצאות טלפון נייד, והוא זכאי לתנאים הסוציאליים המקובלים לנושאי משרה בקבוצה. הסכם ההעסקה של מר פורת הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו ע"י כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של שלושה (3) חודשים.

מר פורת זכאי למענק שנתי בשיעור של 4.0% המחושב על בסיס הרווח לפני מס של דורקום, ושל הפעילות הנוספת שכפופה לניהולו.

ה. תנאי העסקתו של מר יוסי יניב סמנכ"ל הכספים ("מר יניב")

מר יניב מועסק כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה החל מיום 25 באוגוסט 2013 וזכאי לשכר חודשי בסך של 67,000 ש"ח. החברה מעמידה לשימוש של מר יניב רכב ונושאת בהוצאות טלפון נייד, והוא זכאי לתנאים הסוציאליים המקובלים לנושאי משרה בקבוצה. הסכם ההעסקה של מר יניב הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לסיימו ע"י כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של שלושה (3) חודשים.

מר יניב זכאי למענק שנתי בגין תרומתו להשגת יעדי החברה בכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה. בנוסף, זכאי מר יניב למענק נדחה שמטרתו לשמר את ההון האנושי בהנהלת בקבוצה. ביום 8 ביולי 2021, הקצתה החברה למר יניב 198,000 אופציות (לא סחירות) של החברה בהתאם לתכנית האופציות של החברה.

במסגרת הסכם השירותים החברה מספקת לחברת הייפר-גלובל שירותי סמנכ"ל כספים על-ידי מר יניב בהיקף משרה של 50% לפי תמורה הנקובה בהסכם. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 להלן.

גמול הדירקטורים:

לפרטים בדבר תנאי התגמול של יו"ר הדירקטוריון ראו תקנה 22 להלן.

למעט האמור להלן ביחס ליו"ר הדירקטוריון, התגמולים שישולמו לכלל יתר הדירקטורים הנם בהתאם לגמול הקבוע לפי בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות תגמול לדח"צים").

בשנת 2025 החברה שילמה סך כולל של כ-559 אלפי ש"ח לדירקטורים המכהנים בחברה (למעט לדירקטורים מטעם בעלת השליטה (ה"ה גילון בק ועמית בן צבי)).

יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי, בתנאים אחידים לנושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו תקנה 29א להלן.

במהלך שנת 2021, החברה התקשרה עם חברת אוריין ש.מ. בע"מ¹ (להלן: "אוריין") לשירותי שילוח במסגרת זו החברה אישרה כי ההתקשרות הינה התקשרות זניחה מבחינת החברה, מבחינת גב' מירב וולקניסון (המכהנת כדח"צ בחברה) והן מבחינת אוריין וזאת בהתאם לאמות מידה שנקבעו על ידי ועדת הביקורת. נכון למועד דוח זה ההתקשרות הנ"ל עומדת באמות המידה שנקבעו. סך הוצאות הקבוצה בגין שירותי השילוח כאמור לעיל בשנת 2025 עמדו על סך של כ-600 אלפי ש"ח.

מדיניות תגמול: בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") הקובע כי מדיניות תגמול נדרשת לאישור של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אחת לשלוש שנים, ביום 27 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול הנוכחית של החברה. תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה המפורטים בתקנה זו לעיל תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

תקנה 21א: השליטה בחברה

נכון למועד דוח תקופתי זה, מרקורי אמת 2021 השקעות, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), המחזיקה כ- 62.52% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, הינה בעלת השליטה בחברה.

¹ הגב' מירב וולקניסון, המכהנת כדירקטורית חיצונית בחברה מכהנת גם כסמנכ"לית כספים של חברת אוריין.

השותפות נשלטת על ידי השותף הכללי שלה, מרקורי אמת 2021 בע"מ, שהינה חברה בשליטת קרן פימי. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בקרן פימי הינו מר ישי דויד.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה (לתקופת הדו"ח ובשים לב לאמור ביחס לתקנה 21א' לעיל)

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

א. תנאי כהונתו של מר גילון בק כיו"ר דירקטוריון החברה (החל מיום 16.6.2024 ולמשך 3 שנים)

ביום 12 במאי 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר גילון בק כיו"ר דירקטוריון, החל מיום 16 ביוני 2024 ולתקופה של שלוש שנים בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 40,000 ש"ח וכנגד כ-30 שעות ניהול חודשיות. במסגרת הסכם השירותים (כהגדרתו להלן), החברה התחייבה לספק להייפר גלובל בע"מ (להלן: "הייפר גלובל") שירותי יו"ר דירקטוריון משותף אשר יקדיש את זמנו בהתאם לצרכי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, בהיקף משרה מוערך של כ-15 שעות חודשיות לאורך ובכפוף להוראות הסכם השירותים. בגין שירותי יו"ר הדירקטוריון המשותף, מתוך תמורת הסכם השירותים, החברה מייחסת דמי ניהול חודשיים בסך של 20,000 ש"ח (בתוספת מע"מ כדיון). התמורה המיוחסת לשירותי יו"ר הדירקטוריון משותף הינה חלק מהתמורה שתשולם במסגרת ההסכם השירותים המפורט בתקנה 22 להלן. החלק היחסי הנ"ל משולם על ידי אמת מיחשוב גב אל גב (back to back) לקרן פימי ללא שינוי ביחס לתמורה לדמי הניהול שאושרו על ידי האסיפה כאמור לעיל.

לפרטים בדבר התחייבות לשיפוי לנושאי המשרה המכהנים בחברה, לרבות בעלי השליטה המכהנים כנושאי משרה בחברה ראו תקנה 29א להלן.

ב. הסכם שירותים במסגרת הפיצול

בנוסף להתקשרות בהסכם הפיצול, בחודש פברואר 2022 התקשרה החברה בהסכם שירותים עם הייפר גלובל (להלן: "הסכם השירותים"), אשר נכנס לתוקפו עם השלמת הפיצול למשך תקופה של חמש שנים ממועד השלמת הפיצול (להלן: "תקופת ההסכם"), כאשר לחברה הזכות לסיים את הסכם השירותים או שירות ספציפי מכוחו (כול השירות או חלקו) בהודעה מראש ובכתב של תשעים (90) יום או למי מהצדדים בנסיבות שלהלן: (א) על ידי הצד הלא מפר, באירוע של הפרה יסודית שלא תוקנה על ידי הצד המפר תוך 14 יום ממועד מתן הודעה בכתב; (ב) למי מהצדדים באירוע של עסקה (כהגדרתה להלן) בהודעה מראש ובכתב של תשעים (90) יום.

"עסקה" משמעה: (א) מיזוג, מכירה או ארגון מחדש של החברה עם חברה אחרת או מספר חברות, בין אם החברה היא החברה השורדת אם לאו; (ב) מכירה של כל או רוב מניות החברה או נכסי החברה; או (ג) העברת השליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות).

על אף האמור לעיל, הוראות סיום השירותים כאמור לעיל לא חלות על התקשרות הצדדים בקשר עם תשתיות ומערכות מידע (כמפורט בס"ק 2.ב' להלן) ושירותי מיחשוב ענן (כמפורט בס"ק 2.ג' להלן) (להלן: "תשתיות ומערכות מידע"). באשר לשירותי תשתיות ומערכות מידע, לאור אופיים של השירותים, שירות זה יופסק רק לאחר לפחות שנה ממועד ההודעה על הפסקת השירות או במועד אחר שהצדדים יסכימו עליו.

חידוש של הסכם השירותים מעבר לתקופת ההסכם כפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים בחברה. יובהר כי ביחס לשירותי כ"א, לרבות שירותי ניהול של נושאי משרה, המפתח לתמורה הינו לפי היקף המשרה של אותו נותן שירות לפי הסכם זה. כמו כן, ביחס לרכיבים שאינם כ"א נקבע בהסכם השירותים מפתח לחישוב התמורה ובהתאם ככל ויחול צמצום בהיקף שירות ספציפי מכוחו של ההסכם (כול השירות או חלקו), התמורה בעבור מתן השירות תופחת, בהתאם לאופי השינוי שבוצע בהיקף השירות ובהתאם לעלות השירות לחברה.

להלן עיקר הוראות הסכם השירותים:

1. שירותי ניהול של נושאי משרה:

(א) לפרטים בדבר שירותי יו"ר דירקטוריון משותף ראו תקנה 22 לעיל.

(ב) החברה מספקת להיפר גלובל שירותי סמנכ"ל כספים. נכון למועד זה, השירות ניתן על ידי מר יוסי יניב בהיקף משרה של 50%. כמו כן, החברה מספקת להיפר גלובל שירותי סמנכ"ל טכנולוגיות על ידי מר יואל יעקובסון בהיקף משרה של כ-50%.

(ג) התמורה בגין שירותי הניהול של נושאי המשרה:

(1) בתמורה להענקת שירותי הסמנכ"לים המפורטים בסעיף 1(ב) לעיל, הייפר גלובל משלמת לחברה תשלום שנתי בגין רכיב קבוע בסך של כ-1,040 אלף ש"ח בתוספת מע"מ כדין (בסעיף זה: "התמורה הקבועה") (המשקפת עלות העסקה

(back to back) של העובדים נותני השירותים). התמורה שהחברה מקבלת מהייפר גלובל בגין השירותים מועברת על ידי החברה לנושאי המשרה הרלוונטיים.

תמורה משתנה - בגין המענקים (לרבות עמלות) של הסמנכ"לים הינה עד לסך שנתי של 492 אלף ש"ח בשנה, בתוספת מע"מ כדין, כאשר ועדת התגמול יכולה להפחית את התמורה הנוספת באפס או עד 492 אלף ש"ח, בכפוף לאי עמידה ביעדים שייקבעו על ידי האורגנים המוסמכים בהייפר גלובל. החברה זכאית בשנת 2025 לתמורה משתנה בסך של 402 אלף ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. התמורה שהחברה תקבלת מהייפר גלובל בגין השירותים תועבר על ידי החברה לנושא המשרה הרלוונטי.

(2) מוסכם מראש כי מידי שנה יבוצע גידול בהיקף התמורה של נושאי המשרה של הייפר גלובל (הרכיב הקבוע והמשתנה המיוחס לכל אחד מנושאי המשרה) בשיעור של 5% בשנה מהתמורה המיוחסת לכלל נושאי משרה לפי הסכם השירותים, כאשר ועדת התגמול של הייפר גלובל רשאית, מידי שנה, להפחית את סכום הגידול מ-0% ועד ל-5% וזאת לצורך שימור במתכונת גב אל גב (back to back).

(3) מובהר, כי הוצאות ותשלומים לצדדים שלישיים למיניהם, הכרוכים בניהולה ובפעילותה של הייפר גלובל שהינם בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל, לרבות שכר טרחת יועצים, נותני שירותים למיניהם כגון עו"ד, רו"ח ומבקר פנים, כמו גם עלויות, תשלומים ומסים למיניהם החלים ושיחולו על הייפר גלובל, אינם כלולים במסגרת השירותים ותמורתם, והחברה לא תישא בהם.

(4) המנהלים המכהנים כנושאי משרה בהייפר גלובל מטעם החברה, לפי הסכם השירותים, לא מקבלים מהייפר גלובל כל שכר נוסף או נפרד בגין כהונתם בהייפר גלובל שאינו מפורט בסעיף קטן ד' זה, אך יהיו זכאים לקבל ביטוח אחריות, כתבי שיפוי ופטור בתנאים אחידים לנושאי משרה בהייפר גלובל.

(5) הייפר גלובל תישא בהוצאות עסקיות סבירות בסכום לא מהותי של נושאי המשרה מטעם החברה הכלולים בהסכם השירותים, אשר יוצאו בתקופת ההסכם בקשר עם

מתן השירותים להיפר גלובל, כגון אש"ל, אירוח, הוצאות נסיעה (לרבות חו"ל) וכו',
הכל בהתאם למקובל בהיפר גלובל במהלך העסקים הרגיל שלה.

2. שירותים נוספים:

א. שירותי כ"א ושירותים כלליים נוספים-

(1) מכוח הסכם השירותים תעניק החברה להיפר גלובל את השירותים המפורטים בסעיפים קטנים (2) עד (5) להלן, בתמורה קבועה בסך של כ-98 אלף ש"ח בחודש בתוספת מע"מ כדין (המשקף עלות העסקה (back to back) של העובדים נותני השירותים), ולתמורה משתנה של עד לסך של כ-103 אלפי ש"ח לשנה. התמורה הקבועה הנ"ל תשולם על ידי היפר גלובל לחברה מידי חודש, לא יאוחר מהיום העשירי לחודש בגין החודש שחלף. ועדת הביקורת של היפר גלובל רשאית להפחית את התמורה מ-0 ש"ח ועד לסכום הפחתה של 103 אלף ש"ח. עוד מוסכם כי מידי שנה יהיה גידול בהיקף התמורה הנ"ל של 5% בשנה כאשר ועדת הביקורת של היפר גלובל בלבד רשאית, מידי שנה, להפחית את סכום הגידול מ-0% ועד ל-5% וזאת לצורך שימור במתכונת גב אל גב (back to back).

(2) **שירותי מערכות מידע** - החברה העניקה בשנת 2025 להיפר גלובל שירותי מערכות מידע באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה בשנת 2025 על סך של כ-349 אלף ש"ח בשנה.

(3) **שירותי תשתיות מיחשוב** - החברה העניקה בשנת 2025 להיפר גלובל שירותי תשתיות מיחשוב באמצעות מנהל בהיקף משרה של 50%, ועובד תשתיות מיחשוב בשיעור משרה של 25%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה בשנת 2025 על סך של כ-517 אלף ש"ח בשנה.

(4) **קצין בטיחות בתעבורה** - החברה תעניק להיפר גלובל שירותי קצין בטיחות בתעבורה בהיקף משרה של 50%. התמורה בקשר עם שירות זה עמדה על סך של 168 אלף ש"ח בשנת 2025. שירותים אלה הסתיימו בהסכמת הצדדים בסוף שנת 2025.

(5) **שירותי כספים וחשבות** - החברה העניקה בשנת 2025 להייפר גלובל שירותי כספים וחשבות באמצעות תקן של חשב בשיעור משרה של 50%. התמורה בקשר עם שרות זה עמדה בשנת 2025 על סך של 253 אלף ש"ח בשנה.

ב. **תשתיות ומערכות מידע** - החברה תעניק להייפר גלובל שירותי מערכות מידע באמצעות המערכות הבאות: (א) מערכת ERP; (ב) מערכת CRM; (ג) מערכת BI; (ד) מערכות מידע נוספות (מערכות מידע הנדסיות, כלי סריקה וכו'); (ה) תשתיות מיחשוב ואבטחת מידע (מערכת דוא"ל, מערכות אבטחת מידע, שרתים וכו'); ו-ו) תשתיות תקשורת. בגין שימוש במערכות אלה הייפר גלובל תשלם לחברה עלות משתנה חודשית. בתחילת כל רבעון יבוצע תחשיב של עלות רכיב זה, על בסיס הרבעון הקודם, כפול יחס כמות המשתמשים ברבעון הקודם בהייפר גלובל מתוך סך המשתמשים של המערכות בהייפר גלובל ובחברה ברבעון הקודם, והייפר גלובל תשלם את האומדן מדי חודש במהלך הרבעון. בסוף כל רבעון יבוצע קיזוז של העלות על פי האומדן מול העלות בפועל ויחס כמויות המשתמשים בחברות בחודשים באותו הרבעון. התמורה בגין שירות זה תישא מע"מ כדין. נכון למועד זה סך עלות השירותים החודשית הנ"ל עומדת על סך של 51 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. בהתאם לאמור בתקנה 22ב ז, במסגרת בחינת ועדת הביקורת, תבחן את התשלומים שבוצעו לפי סעיף זה מול עלות החודשית בפועל. ביום 23 במרץ 2026, ועדת הביקורת ביצעה את הבחינה כאמור. בהסכמת הצדדים הסתיימו שירותים אלה והופרדו תשתיות המיחשוב כך שמתחילת שנת 2026 רוכשת הייפר גלובל את הרישוי למערכות המידע העיקריות באופן ישיר מול הספקיות

ג. **שימוש בשירותי מיחשוב בענן** - החברה תעניק להייפר גלובל שירותי מיחשוב בענן באמצעות תשתיות cloud'em אשר תכלול; (א) איחסון שרתים; (ב) תקשורת; (ג) אתר גיבוי חלופי. בגין שימוש במערכות אלה הייפר גלובל תשלם לחברה עלות משתנה חודשית. בתחילת כל רבעון, יבוצע תחשיב של עלות רכיב זה, על בסיס הרבעון הקודם, כפול יחס כמות המשתמשים ברבעון הקודם בהייפר גלובל מתוך סך המשתמשים במערכות בהייפר גלובל ובחברה יחדיו ברבעון הקודם, והייפר גלובל תשלם את האומדן מדי חודש במהלך הרבעון. בסוף כל רבעון יבוצע קיזוז של העלות על פי האומדן מול העלות בפועל ויחס כמויות המשתמשים בחברות בחודשים באותו הרבעון. התמורה בגין שירות זה

תישא מע"מ כדין. נכון למועד זה סך עלות השירותים החודשית הנ"ל עומדת על סך של 59 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. בהתאם לאמור בתקנה 22ב ז, במסגרת בחינת ועדת הביקורת, תבחן את התשלומים שבוצעו לפי סעיף זה מול עלות החודשית בפועל. ביום 23 במרץ 2026, ועדת הביקורת ביצעה את הבחינה כאמור. עם הפרדת תשתיות המיחשוב (כאמור בסעיף ב' לעיל), הסתיימו גם שירותים אלה ומתחילת שנת 2026 רוכשת הייפר גלובל ישירות ובעצמה את שירותי האחסון, התקשורת והגיבוי.

3. בהסכם השירותים נכללו הוראות בדבר קניין רוחני, תוצרי עבודה וסודיות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

תשלום פיגורים – כל פיגור העולה על 7 ימי עסקים מהמועד שבו יתקבל בהייפר גלובל דרישה בכתב, מהחברה, לתשלום איזו מן התמורות המנויות בתקנה 22ב ז, יישא ריבית פיגורים בשיעור של 4% לשנה בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן עד לתשלום הפיגור. **זהות העלויות** – דירקטוריון החברה ודירקטוריון הייפר גלובל בחנו את הסכם וקבעו כי הוא לטובת החברה או הייפר גלובל (בהתאמה) ונדרש לצורך השלמת הפיצול. יודגש כי לאחר הפיצול על פי התשקיף, נקבע כי אין שינוי מהותי בין העלויות במסגרת הסכם השירותים והעלויות בהם נושאת החברה טרם הפיצול.

העדר יחסי עובד מעביד – השירותים הניתנים לעיל, מתוקפו של הסכם השירותים, אינם מיועדים לכוון ואינם מהווים יחסי עובד מעביד בין מספק השירות, או מי מטעמו, לבין מקבל השירות. הסכם השירותים כולל הוראות מקובלות בעניין זה, בין היתר, מנגנון שיפוי בין מקבל השירות לנותן השירות, ככול וייקבע בערכה שיפוטית כי מתקיימים יחסי עובד מעביד בין עובד של נותן השירות למקבל השירות.

במהלך שנת 2025 צומצמו חלק מהשירותים שהחברה העניקה להייפר גלובל במסגרת הסכם השירותים. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

להלן טבלה מרכזת של השירותים תחת הסכם השירותים:

#	השירות ²	הפניה לתקנה	תמורה	
			רכיב קבוע	רכיב נוסף
1.	סמנכ"ל כספים	תקנה 22 ס"ק ב'1(ב)	כן	כן
2.	סמנכ"ל טכנולוגיות	תקנה 22 ס"ק ב'1(ג)	כן	כן
3.	שירותי כ"א ושירותים כלליים נוספים	תקנה 22 ס"ק ב'2א'(2)	כן	לא
4.		תקנה 22 ס"ק ב'2א'(3)	כן	לא
5.		תקנה 22 ס"ק ב'2א'(4)	כן	לא
6.		תקנה 22 ס"ק ב'2א'(5)	כן	לא
7.		תקנה 22 ס"ק ב'2ב'	-	כן
8.		תקנה 22 ס"ק ב'2ג'	-	כן

עסקאות חריגות ושאינו חריגות:

אין לחברה עסקאות חריגות ושאינו חריגות.

עסקאות זניחות:

במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורן. בהתאם לכך ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו אמות מידה אשר נבחנות מידי שנה. מידי שנה, ועדת הביקורת תקבע סכום שנתי, ביחס לכול אמת מידה רלוונטית לפי הנוהל, שלא יעלה על שיעור של 1% (אחוז) ובמצטבר לשנה מתחת ל- 3% (שלושה אחוזים).

² אלא אם צוין אחרת, השירותים ניתנים על ידי החברה להיפר גלובל (או מי מטעמה).

להלן פירוט בדבר העסקאות הזניחות נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

שם הלקוח / ספק	סוג השירותים	הכנסות לתקופה, אלפי ש"ח	הוצאות לתקופה, אלפי ש"ח
הייפר גלובל בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	1,992	
הייפר גלובל בע"מ- חיפה	מכירת פתרונות מיחשוב	308	
ASPERA ELEC SYSTEMS INC	מכירת פתרונות מיחשוב	1,483	
הייפר גלובל אדג' בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	315	
עשות- אשקלון תעשיות בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	40	
אימאג'סט אינטרנשיונל אן.וי.	מכירת פתרונות מיחשוב	14	
קמהדע בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	220	
יוניטרוניקס (ר"ג) בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	20	
אייטק מערכות בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	45	
ויטאמד תעשיות פרמצבטיות בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	15	
גלעם בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	24	
בירד ארוסיסטמס בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	24	
מעבדות רפא בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	476	
אוריון ש.מ בע"מ	מכירת פתרונות מיחשוב	359	
סה"כ הכנסות		1,237	
אוריון ש.מ בע"מ	רכש שרותי עמילות ולוגיסטיקה		598
הייפר גלובל בע"מ	רכש ציוד		41
הייפר גלובל בע"מ- חיפה	רכש ציוד		3
סה"כ הוצאות			642

תקנה 24: החזקות בעל ענין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה, כולל מניות רדומות, ראו דיווח מיידי מיום 8 בינואר 2026 (אסמכתה מס': 2026-01-004184) אשר מובאים בדוח תקופתי זה בדרך של הפניה.

להלן פרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה ונושאי משרה בכירה במניות או בניירות ערך אחרים של חברות מוחזקות של החברה אשר פעילותן מהותית לפעילות החברה, נכון לתאריך הדוח:

מר אורן פורת מנכ"ל חברת "דורקום" המחזיק בה בכ-9.9% מהון המניות;

מר רפי קוקוטק מנכ"ל "ספיידר פתרונות" המחזיק בה בכ-14.85% מהון המניות.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפירוט בדבר הון המניות הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך שלה, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים, ודיווח מיידי מיום 31 באוגוסט 2025 (אסמכתה מס': 065608-01-2025), המובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

למרשם בעלי מניות של החברה למועד דוח זה ראו דיווח מיידי 31 באוגוסט 2025 (אסמכתה מס': 065608-01-2025), המובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	גילון בק	אהוד לביא	עפר שלח	עמית בן צבי	אלון בדש	מירב וולקיןסון	שי בן גרא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור	22/3/2021	22/3/2021	22/3/2021	22/3/2021	08/05/2022	03/06/2021	03/06/2021
מספר ת"ז	057382780	056117088	056148976	022644744	027936640	032122400	022179766
תאריך לידה	16/02/1962	21/09/1959	09/02/1960	11/09/1966	02/01/1971	11/06/1975	28/06/1966
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	יגאל אלון 94, תל אביב (אצל פימי)	מושב אביגדור 8380000	הורדים 9 הרצליה, 4654209	יגאל אלון 94, תל אביב (אצל פימי)	יששכר 19, מודיעין	דן 63, מודיעין	מושב צופית מיקוד 44925 ת.ד. 69
חברות בוועדות הדירקטוריון	אין	אין	אין	אין	ועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדת מאזן	ועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדת מאזן	ועדת תגמול, ועדת ביקורת וועדת מאזן
דח"צ/בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	בלתי תלוי	דח"צ	דח"צ
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	שותף בכיר בקרן פימי	לא	לא	שותף בכיר בקרן פימי	לא	לא	לא

שם	גילון בק	אהוד לביא	עפר שלח	עמית בן צבי	אלון בדש	מירב וולקיןסון	שי בן גרא
השכלה	בוגר תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול (B.Sc), טכניון חיפה; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן.	בוגר מזרחנות אוניברסיטת תל אביב; מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת בר אילן.	בוגר כלכלה וספרות אנגלית אוניברסיטת תל אביב; MFA ספרות וכתביה יוצרת אוניברסיטת ניו יורק.	בוגר משפטים אוניברסיטת תל אביב; בוגר חשבונאות אוניברסיטת תל אביב.	BA בכלכלה ולוגיסטיקה, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך MBA, אוניברסיטת בן גוריון.	תואר ראשון (B.A) בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במשפטים לרואי חשבון, אוניברסיטת בר אילן.	בוגר, כלכלה ולוגיסטיקה מאוניברסיטת בר אילן; מוסמך, MBA Executive, מאוניברסיטת בר אילן Fontainebleau - INSEAD PROGRAMME - MANAGEMENT .ADVANCED
ניסון עסקי בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא מכהן כדירקטור	שותף בכיר קרן פימי. יו"ר ודירקטור בחברות פורטפוליו ובקרן. דירקטור בחברות הבאות: מנועי בית שמש (וחברות בנות) וחישולי כרמל, אינרום (וחברות בנות), סנסטאר טכנולוג'יס, יוניטרוניקס, יוטרון, אימג'סט, סימפלוויה, איאייטק, שטרן הנדסה,	מנהל בכיר משרד ראה"מ תל אביב. דירקטור בחברת נירוסטה צפון בע"מ LTD (יו"ר), טקטונה בע"מ, הייפר גלובל בע"מ.	שותף בכיר בקרן בפימי. יו"ר ודירקטור בחברות פורטפוליו. דירקטור בחברות הבאות: יוטרון בע"מ, ח.מר בע"מ, י. שטרן הנדסה (1989) בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, עשות אשקלון תעשיות בע"מ; הייפר גלובל בע"מ, מרום	שותף בכיר בקרן בפימי. יו"ר ודירקטור בחברות פורטפוליו. דירקטור בחברות הבאות: יוטרון בע"מ, ח.מר בע"מ, י. שטרן הנדסה (1989) בע"מ, דין שיווק וקליה (2021) בע"מ, עשות אשקלון תעשיות בע"מ; הייפר גלובל בע"מ, מרום	יועץ עסקי וכלכלי	סמנכ"ל כספים חברת אוריין ש.מ בע"מ, יו"ר דירקטוריון בחברת קונספט ליין בע"מ (חברה פרטית), דירקטורית בחברת אגיש סוכנות לביטוח ימי בע"מ (חברה פרטית).	מנכ"ל קבוצת פריץ (נציגות FedEx Trade Networks בישראל) יו"ר קבוצת מילואות (אגש"ח) יו"ר משקי המפרץ (אגש"ח) מילובר - דירקטור (אגש"ח) אוברסיז קומרס - דב"ת (ציבורית) HSO - דירקטור (פרטית) אונאיר קרגו - דירקטור (פרטית)

שם	גילון בק	אהוד לביא	עפר שלח	עמית בן צבי	אלון בדש	מירב וולקיינסון	שי בן גרא
	רפא, גל שבב, הייפר גלובל בע"מ, תאת טכנולוגיות, פייטון וקרנות פימי.			דולפין בע"מ ודשן גת בע"מ.			
בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	לא	לא	כן	לא	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור בעל ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר	מהנדס עם התמחות במערכות מידע.	בהמשך לתפקידיו במוסד, ניסיון רלוונטי בעולמות הסייבר על גוונים השונים	לא	לא	-	-	-

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

להלן פרטים אישיים ומקצועיים לגבי נושאי המשרה הבכירה של החברה שפרטים אודותיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל.

שם	אנדריס ריכטר	יוסי יניב	אורן פורת	רפי קוקוטק	אסף דוד	רויטל קנול	עמית אלון	יואל יעקובסון
תאריך תחילת כהונה	15/10/2023	25/08/2013	17/04/2019	12/12/2000	01/01/2010	01/09/2009	01/01/2014	25/08/1999
ת.ז.	012631453	023770712	032038382	058439340	024049173	038422556	025670647	029563228
תאריך לידה	08/09/1968	19/07/1968	20/02/1975	21/04/1965	03/03/1969	19/04/1976	05/08/1973	01/11/1972
תפקידו בתאגיד, תפקידו בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	מנהל כללי בחברה; יו"ר ודירקטור בחברות בנות של החברה	סמנכ"ל כספים; דירקטור בחברות בנות של החברה	מנכ"ל חברת הבת דורקום	מנכ"ל חברת הבת ספיידר פתרונות בע"מ; חבר הנהלה בחברות הבנות ספיידר-נטוורקינג וסייברמייט	מנכ"ל חברת הבת אמת ברמור; מנכ"ל חברות הבת סי.איי.אס, וממורקס,	חשבת	מבקר פנים	סמנכ"ל טכנולוגיות
השכלה	בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל-אביב; מוסמך מנהל עסקים באוניברסיטת תל-אביב	רואה-חשבון; בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך מנהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן	בוגר כלכלה אוניברסיטת תל-אביב; מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטאות Northwestern בשיקגו ותל-אביב	בוגר כלכלה וניהול בטכניון.	בוגר מערכות מידע ומחשבים באשודד יוניברסיטי.	בוגרת חשבונאות ופסיכולוגיה מאוניברסיטת תל אביב; מוסמכת מנהל עסקים מהקריה האקדמית אונו.	בוגר החוג למדעי המדינה ותקשורת (BA), מוסמך בביקורת פנימית וציבורית (MA), במגוון תחומי ביקורת פנים, סייבר מערכות מידע והגנת הפרטיות. מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר סייבר מוסמך (CSX-A),	מהנדס מחשבים מבית הספר הגבוה לטכנולוגיה בירושלים

תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של התאגיד

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה חשבון המבקר של החברה

קוסט, פורר, גבאי את קסירר (EY), מנחם בגין 144 תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון בתקופת הדוח

אין.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

1. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 23 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-5,096,718 ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 10 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019574).

2. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 26 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-3,545,542 ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 23 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 26 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037357).

3. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 21 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-1,107,982 ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 16 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 21 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-062641).

4. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 24 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-664,789 ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 18 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו

דיווח מידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 25 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-091599).

לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד ראו סעיף 4 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

לא התקבלו החלטות אסיפה כללית ומיוחדת במהלך תקופת הדוח.

תקנה 29א: החלטות החברה

א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: לא אושרו פעולות כאמור, מעבר למפורט ביחס לתקנה 21 ו-22 לעיל.

ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור כאמור בסעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו: אין.

ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות, אשר התקבלו בשנת הדוח: ראו את הפירוט ביחס לתקנה 21 ו-22 לעיל.

ד. לפרטים בדבר ביטוח והתחייבות לשיפוי לנושאי משרה בחברה שבתוקף בתאריך הדוח:

ביטוח נושאי משרה - בהתאם למדיניות התגמול, החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה לרבות מנכ"ל ודירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה, שתאושר על ידי ועדת התגמול בלבד ולא תובא לאישור אסיפת בעלי המניות, ובלבד שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. להלן תנאי ההתקשרות העיקריים של החברה עם מבטח בפוליסת הביטוח, על פיה יינתן כיסוי ביטוחי לעד 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח תמורת פרמיה והשתתפות עצמית שהם בתנאי שוק באותה השנה, ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, אלא אם יאושר אחרת על ידי האורגנים הרלוונטיים בחברה. החברה תהיה רשאית לרכוש כיסוי ביטוחי של דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר יכלול גם הסדרי POSI ו/או Run-Off לתקופה של עד שבע שנים ממועד סיום כהונתם כדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

מתן כתב שיפוי – על פי כתב השיפוי המקובל בחברה, סכום השיפוי לא יעלה סך של US\$ 6,250,000 (ששה מיליון מאתיים וחמישים אלף דולר ארה"ב) מחושב לפי השער היציג של דולר ארה"ב במועד התשלום ובלבד שהסכום הכולל לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה למועד תשלום סכום השיפוי ויהיה כפוף לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן לסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, כמפורט בכתב השיפוי.

נוסח כתב השיפוי מצורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה שפורסם ביום 12.5.2021 (אסמכתה מס': 2021-01-036895).

תאריך: 25 במרץ, 2026

אנדרס ריכטר
מנכ"ל החברה

גילון בק
יו"ר הדירקטוריון

peax

פרק ה'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי ועל

הגילוי לשנת 2025

peax

פרק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לשנת 2025**

גילוי בעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

והליך אישור הדוחות הכספיים

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי הנהלה הם:

1. אנדרס ריכטר, מנכ"ל;

2. יוסי יניב, סמנכ"ל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה והאפקטיביות שלה;

לצורך קביעת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי ערכה הנהלת הקבוצה מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי בקרה הקיימים והערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות והכל ביחס לתהליכים המהותיים מאוד אותם זיהתה:

1. בקרות ELC.
2. בקרות FCR.
3. בקרות ITGC.
4. בקרות על תהליכי ההכנסות.
5. בקרות על תהליכי הרכש.

התהליכים המהותיים כאמור לעיל נבדקו ככל שהיו רלוונטיים ביחידות עסקיות ו/או בחברות בנות מהותיות בקבוצה ע"י בודק חיצוני אשר ביצע לגביהם תיקוף של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

הצהרת מנהלים - הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, אנדרס ריכטר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של החברה א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

אנדרס ריכטר, מנכ"ל

25 במרץ 2026

תאריך

הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, יוסי יניב, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של החברה א.מ.ת. מיחשוב בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן כללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

יוסי יניב, סמנכ"ל הכספים

25 במרץ 2026

תאריך