



360°-365 WORKFORCE MANAGEMENT

סינאל מלל פייווי בע"מ

דוח תקופתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

תאריך הדוח: 30 במרס, 2026



סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תיאור עסקי התאגיד	-	פרק א'
דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 31.12.25	-	פרק ב'
דוחות כספיים מאוחדים של החברה ליום 31.12.25	-	פרק ג'
פרטים נוספים על התאגיד	-	פרק ד'
הצהרות הנהלה	-	פרק ה'

סינאל מלל פייווי בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

עמוד	
חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	
4-6	1. כללי
6	2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
6	3. חלוקת דיבידנדים
חלק ב' - מידע אחר	
7-8	4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
9-12	5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
חלק ג' - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות	
13	6. מבנה תחומי הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם
14-17	7. תחום פעילות ישראל
18-21	8. תחום פעילות ארצות הברית
21-23	9. תחום פעילות אירופה
חלק ד' - עניינים המשותפים לתחומי הפעילות ועניינים הנוגעים לפעילות התאגיד בכללותו	
24-26	10. מוצרים ושירותים
26	11. פילוח הכנסות ורווחיות
27-28	12. לקוחות
29-30	13. שיווק והפצה
30	14. תחרות
31	15. עונתיות
31	16. כושר ייצור
31	17. רכוש קבוע, מתקנים ומקרקעין
31-32	18. מחקר ופיתוח
33	19. נכסים בלתי מוחשיים
33	20. ספקים
34	21. שוקי היעד של החברה
35	22. הון חוזר
36-37	23. הון אנושי
38	24. מימון
38-39	25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
39	26. הליכים משפטיים
40	27. יעדים ואסטרטגיה עסקית
40	28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
41-44	29. גורמי סיכון

מבוא

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

דירקטוריון החברה החליט לאמץ את ההקלות ל"תאגיד קטן" המנויות בתקנה 25(ב)(1), (2) ו-(4) לתקנות הדוחות, החל מיום 29 במאי 2016. בכלל זאת, אישר דירקטוריון החברה את ביטולה של הוועדה לבחינת דוחות כספיים של החברה, כך שדוחותיה הכספיים של החברה יידונו ויאושרו על ידי דירקטוריון החברה בלבד, וזאת לאור עמידת החברה והרכב הדירקטוריון שלה בהוראות תקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור דוחות כספיים), התש"ע-2010. יצוין כי החברה לא אימצה את ההקלה המתירה ל"תאגיד קטן" לדווח במתכונת חצי-שנתית, והיא ממשיכה לפרסם דוחות כספיים ביניים במתכונת רבעונית.

ביום 30 במרס 2026, דירקטוריון החברה בחן מחדש את עמידת החברה בתנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" ליום 31 בדצמבר 2025, ומצא כי תנאים אלה מתקיימים.

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. כללי

1.1 התאגדות החברה ורישום מניותיה למסחר בבורסה

החברה התאגדה ביום 5 באוקטובר 1989 כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 בשם מלך חשבון בע"מ והינה פעילה מחודש ספטמבר 1991. ביום 18 ביולי 1991 שינתה החברה את שמה לסינאל תעשיות בע"מ, וביום 13 בנובמבר 2012 שינתה את שמה לסינאל מלל פייווי בע"מ.

בעקבות הצעת מניותיה של החברה לציבור על פי תשקיף מיום 6 ביולי 2000, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

ביום 6 בנובמבר 2022 הושלם מהלך שינוי מבנה, במסגרתו הועברו כל המניות שהחברה החזיקה בדורסל (ב.א.ז.) בע"מ לדורסל החזקות בע"מ (להלן: "דורסל החזקות"), ובד בבד חולקו כל מניות דורסל החזקות כדיבידנד בעין לבעלי המניות של החברה.

מגזרי הפעילות של החברה בדוחות הכספיים נקבעו על פי האזורים הגיאוגרפיים שבהם החברה פועלת - ישראל, ארצות הברית ואירופה - והם מהווים את תחומי הפעילות של החברה.

1.2 מכירת השליטה בחברה

ביום 17 באוגוסט 2025, התקשרו בעלי השליטה הקודמים בחברה - גבריאל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ וג.א.ב.א. פעילים ביעוץ לשווק בינלאומי בע"מ - בהסכם למכירת מלוא החזקותיהם בחברה (3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א, המהוות כ-68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה) לאקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "אקסל סולושנס" או "בעלת השליטה"), תמורת סך של כ-92,661 אלפי ש"ח. ביום 22 בספטמבר 2025, נמסר לחברה כי הושלמו התנאים המתלים לעסקה והשליטה בחברה עברה לבעלת

השליטה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 18 באוגוסט 2025, 15 בספטמבר 2025 ו-25 בספטמבר 2025 (אסמכתאות מס' 061182-01-2025, 069377-01-2025 ו-071564-01-2025, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם, החל מיום 22 בספטמבר 2025 בעלת השליטה בחברה הינה אקסל סולושנס, חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה.

1.3 התפתחויות עיקריות מתחילת תקופת הדוח (1 בינואר 2025) עד למועד אישור הדוח

תיקון טעות בדוחות הכספיים של החברה במהלך עריכת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025, התגלו בידי הנהלת החברה ממצאים המעידים על טעות מהותית בדוחותיה הכספיים של החברה בשנים 2023, 2024 והחציון הראשון לשנת 2025 (והדוחות הרבעוניים בתקופות אלה), לאור הכנסות שהוכרו ביתר, בגין חיובי לקוחות לגביהם יש אי-הסכמות עם הלקוחות, בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח במצטבר. ההכרה בהכנסות ביתר, גרמה לטעות בהוצאות הפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים, בהכנסות נדחות במסגרת סעיף זכאים, בסעיף הלקוחות נטו ובסעיף מע"מ לקבל במסגרת חיובים ויתרות חובה. בהתאם לכך, התאימה החברה את מספרי ההשוואה בדוחותיה הכספיים בדרך של הצגה מחדש, על מנת לשקף את תיקון ההכרה בהכנסה ובסעיפים האחרים כאמור. לפרטים בדבר הטעות המהותית בדוחות הכספיים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בנובמבר 2025 (מספר אסמכתא -2025-092323).

לאירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

1.4 תחומי פעילות החברה

החברה פועלת בישראל, בארצות הברית ובאירופה, בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה), הכוללות מערכות נוכחות עובדים, שכר ומשאבי אנוש, בקרת גישה (במגזרי ישראל ואירופה) ומוצרים נלווים וכן במתן שירותי תמיכה למערכות אלו. כל אחד מאזורי הפעילות הגאוגרפיים מהווה מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה, ובהתאם – מהווה תחום פעילות לצורך הגילוי בפרק זה.

בנוסף, במגזר ישראל בלבד, החברה עוסקת בסליקה פנסיונית ומתן שירותי לשכת שירות שכר ללקוחות החברה ובייבוא ושיווק מוצרי מתח נמוך לתחום הבטחון ומערכות גישה לרבות מערכות גילוי אש ועשן, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום.

החברה פועלת בתחומי פעילותה במישרין וכן באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה (החברה וחברות הבנות להלן יחד: "הקבוצה") כמפורט להלן:

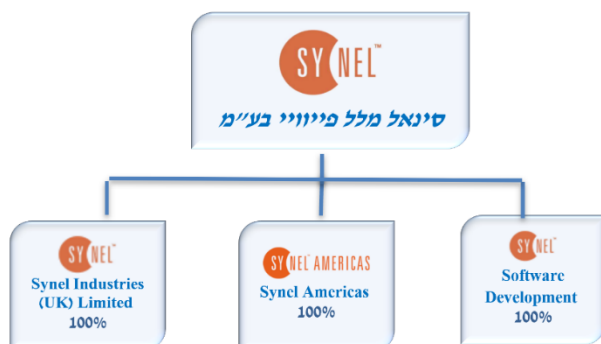
(א) **Synel Americas** – חברה בת אשר התאגדה בארה"ב ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי הקבוצה בתחום מערכות נוכחות, וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים ללקוחות בארה"ב, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר פעילות ארה"ב ומרכזת את פעילות החברה בארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית.

(ב) **Synel UK** – חברה בת אשר התאגדה באנגליה ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי הקבוצה בתחום מערכות נוכחות ובקרת גישה וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים בצרפת ומוצרים משלימים למוצרי הקבוצה בבריטניה, באירלנד בצרפת ובשאר מדינות אירופה בהן החברה פעילה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר פעילות אירופה.

(ג) **Synel Software Development** – חברה בת אשר התאגדה בטשקנט, אוזבקיסטן, עוסקת בפיתוח תוכנות ומעניקה שירותי פיתוח לחברות הקבוצה. פעילות חברה בת זו כלולה במגזר פעילות "אחרים" בדוחותיה הכספיים של החברה.

1.5 תרשים מבנה החזקות החברה

2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה



(א) בשנים 2024-2025 לא בוצעו השקעות בהון החברה.

(ב) לפרטים בדבר עסקת מכירת השליטה בחברה בשנת 2025 ראו סעיף 1 לעיל.

3. חלוקת דיבידנדים

3.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות חלוקת דיבידנדים. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה.

3.2 פרטים על חלוקות דיבידנד בחברה מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד אישור הדוח

מועד אישור החלוקה בדירקטוריון	סכום הדיבידנד
11 באוגוסט 2024	5 מיליון ש"ח
26 בנובמבר 2024	4 מיליון ש"ח
23 במרס 2025	5 מיליון ש"ח
11 ביוני 2025	5 מיליון ש"ח

3.3 לפרטים נוספים אודות חלוקות שבוצעו בתקופת הדוח, לרבות בחינה שערך דירקטוריון החברה לצורך עמידה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון, כמתחייב לפי סעיף 302 לחוק החברות, ראו דיווחים מידיים מהימים 23 במרס 2025 ו-11 ביוני 2025, (אסמכתאות מספר: 01-019367-2025 ו-01-041746-2025, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

חלק ב' – מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה בחלוקה למגזרי הפעילות הגיאוגרפיים (באלפי ש"ח)¹:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
מאוחד	התאמות	אחרים	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
65,433		-	7,142	16,852	41,439	הכנסות: מלקוחות חיצוניים בין-מגזריות
-	(12,709)	2,711	-	-	9,998	
<u>65,433</u>	<u>(12,709)</u>	<u>2,711</u>	<u>7,142</u>	<u>16,852</u>	<u>51,437</u>	
36,059	(10,283)	-	5,785	14,232	26,325	עלות המכר רווח מפעולות רגילות
<u>(4,034)</u>	<u>285</u>	<u>134</u>	<u>(4,095)</u>	<u>(4,828)</u>	<u>4,470</u>	
2,192						רווח לשנה הוצאות מימון, נטו מיסים על ההכנסה
1,609						
<u>(7,835)</u>						
4,334	-	-	57	998	3,279	פחת והפחתות
100,784	(4,239)	480	4,486	15,456	84,601	נכסי המגזר
<u>57,620</u>	<u>(7,872)</u>	<u>17</u>	<u>10,120</u>	<u>13,881</u>	<u>41,474</u>	התחייבויות המגזר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
מאוחד	התאמות	אחרים	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
86,524		-	11,887	19,411	55,226	הכנסות: מלקוחות חיצוניים בין-מגזריות
-	(13,960)	2,699	-	-	11,261	
<u>86,524</u>	<u>(13,960)</u>	<u>2,699</u>	<u>11,887</u>	<u>19,411</u>	<u>66,487</u>	
43,623	(10,936)	-	8,085	12,199	34,275	עלות המכר רווח מפעולות רגילות
<u>14,525</u>	<u>(324)</u>	<u>94</u>	<u>(1,131)</u>	<u>(14)</u>	<u>15,900</u>	
3,538						רווח לשנה הוצאות מימון, נטו מיסים על ההכנסה
2,716						
<u>8,271</u>						
4,348	-	14	12	1,021	3,301	פחת והפחתות
118,476	(16,690)	403	6,838	20,627	107,298	נכסי המגזר
<u>56,169</u>	<u>(11,792)</u>	<u>28</u>	<u>8,094</u>	<u>14,814</u>	<u>45,025</u>	התחייבויות המגזר

¹ המידע הכספי בטבלאות בסעיף זה מוצג לאחר תיקון הטעות המהותית בדוחות הכספיים כמפורט בסעיף 1.3.1 לעיל.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מאוחד	התאמות	אחרים	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
95,563	-	-	11,621	21,134	62,808	הכנסות:
-	(12,333)	2,526	-	-	9,807	מלקוחות חיצוניים
95,563	(12,333)	2,526	11,621	21,134	72,615	בין-מגזריות
44,809	(9,807)	-	5,477	12,386	36,753	עלות המכר
17,644	67	107	1,928	1,767	13,775	רווח מפעולות רגילות
2,075						הוצאות מימון, נטו
3,518						מיסים על ההכנסה
12,051						רווח לשנה
5,132	-	-	152	549	4,432	פחת והפחתות
107,774	(18,340)	361	6,688	16,916	102,149	נכסי המגזר
45,245	(11,615)	14	7,495	9,732	39,619	התחייבויות המגזר

* מגזר "אחרים" בביאור מגזרים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כולל את פעילות החברה הבת בטשקנט SYNEL SOFTWARE DEVELOPMENT.

למידע כספי נוסף, לרבות אודות הירידה ברווחי החברה בשנת 2025, ראו הדוחות הכספיים של החברה והסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

האמור בסעיף זה מבוסס על הערכות החברה בלבד באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר הייתה להם, צפויה או עשויה להיות להם השפעה על התוצאות העסקיות של פעילות החברה. כל התייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות החברה על ההתפתחות העתידית והשפעתה על החברה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") אשר אינו בשליטתה של החברה ואשר אינו ודאי. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או עשויות להתממש באופן שונה, ככל שיהיו שינויים במגמות במשק בכלל ובענפים בהם פועלת החברה בפרט, לרבות כתוצאה מהתרחשות של אירועים ביטחוניים, פוליטיים או מקרו-כלכליים אשר ישפיעו על מגמות השוק וכן כתוצאה מהתפתחות המגמות באופן שונה מבעבר ו/או מהתממשות איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 2929 להלן.

להלן פירוט גורמים עיקריים חיצוניים בסביבת הפעילות המאקרו-כלכלית של הקבוצה, אשר להערכת החברה עשויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה:²

5.1 מצב המשק הישראלי

- בהתאם לנתוני הלמ"ס, שנת 2025 הסתיימה עם עליות של כ-3.1% בתוצר המקומי הגולמי (בהמשך לעלייה של 1% בשנת 2024) (עלייה של 3.4% בסך התוצר המקומי של המגזר העסקי). האוכלוסייה בישראל גדלה בשנת 2025 ב-1.4%, כך שהתוצר המקומי הגולמי לנפש עלה ב-1.7% לאחר ירידה של 0.3% בשנת 2024.³
- על פי תחזית מקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בנק ישראל שפורסמה בחודש ינואר 2026, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב-5.2% ובשנת 2027 ב-4.3%.⁴ תחזית בנק ישראל גובשה לאחר הפסקת האש בלחימה בעזה בחודש אוקטובר 2025, על רקע משק המאופיין בעודפי ביקוש ובשוק עבודה הדוק, והיא התבססה על ההנחה שתימשך הרגיעה היחסית בחזיתות השונות. לפיכך, לא מן הנמנע כי המלחמה שנפתחה מול איראן בסוף חודש פברואר 2026 תשפיע על התחזית כפי שנצפתה על ידי בנק ישראל חודש קודם לכן.
- בשנת 2025 מדד המחירים לצרכן בישראל עלה ב-2.6% (עלייה דומה נרשמה גם במדד המחירים לצרכן ללא ירקות ופירות).⁵ על פי התחזית המקרו-כלכלית של בנק ישראל, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 1.7% בשנת 2026 ועל 2.0% בשנת 2027.

² תיאור הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים מבוסס על נתונים ומידע פומבי כפי שהתפרסמו, בין היתר, באתר האינטרנט של בנק ישראל שכתובתו www.bankisrael.gov.il, באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שכתובתו www.cbs.gov.il, באתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו www.mof.gov.il, באתר האינטרנט של רשות התחרות שכתובתו www.antitrust.gov.il ובפרסומים בעיתונים ואתרי חדשות מקומיים וחברות מידע אחרות. החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה, את הסכמת המפרסמים ואתרי האינטרנט כאמור, לצורך הכללת מידע בדוח התקופתי, והיא אינה אחראית לתוכן הפרסומים כאמור, אשר בכל מקרה לא אומתו על ידה.

³ אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לשנת 2025", 16 בפברואר 2026. [זמין בקישור](#).

⁴ אתר האינטרנט של בנק ישראל, "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026" ("התחזית המקרו-כלכלית של בנק ישראל"). [זמין בקישור](#).

⁵ אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה "מדדי המחירים לצרכן - דצמבר 2025 וסיכום שנת 2025". [זמין בקישור](#).

- בשנת 2025 נרשמה התחזקות משמעותית של השקל לעומת הדולר בשיעור של כ-12%. לפרטים אודות השפעת שינויים בשער החליפין של הדולר על פעילות החברה ראו סעיף 6.9 להלן.
- שיעור האבטלה בחודש דצמבר 2025 עמד על 3.1% ושיעור המועסקים מכלל האוכלוסיה עמד על 61.6%⁶. בהתאם להערכות בנק ישראל, שיעור האבטלה בגילאי העבודה העיקריים (25-64) צפוי לעמוד על 3.3% בשנת 2026 ו-3.5% בשנת 2027 בממוצע שנתי.⁷
- סמוך למועד אישור הדוח, ריבית בנק ישראל עומדת על 4.0%, לאחר שתי הפחתות ריבית שבוצעו על ידי בנק ישראל: הפחתה של 0.25% ביום 24 בנובמבר 2025 (שלאחריה עמדה הריבית על 4.25%), והפחתה נוספת של 0.25% ביום 5 בינואר 2026 (שלאחריה עמדה על 4%). על פי התחזית המקרו-כלכלית של בנק ישראל, הריבית הממוצעת ברבעון הרביעי של שנת 2026 צפויה לעמוד על 3.5%. יצוין כי עליית הריבית אינה משפיעה מהותית על החברה שכן החברה מתבססת על הונה העצמי ולא על מימון בחוב.
- שנת 2025 הסתיימה עם גירעון תקציבי בשיעור של כ-4.8% תוצר. להערכת בנק ישראל, הגירעון בתקציב הממשלה צפוי לרדת ל-3.9% בשנת 2026.
- בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הופחת בשנת 2024 דירוג האשראי של ישראל, לראשונה בתולדותיה, על ידי שלוש סוכנויות דירוג האשראי הבינלאומיות, תוך הדגשת הסיכונים הביטחוניים והאתגרים הפוליטיים הפנימיים שעמם מתמודדת ישראל. במהלך שנת 2025 (ובתחילת 2026) עדכנו סוכנויות דירוג האשראי הבינלאומיות את דירוג האשראי של ישראל לטובה. כך, לדוגמה, חברת דירוג האשראי הבינלאומית הפחיתה בשנת 2024 את דירוג האשראי של ישראל מרמה של "AA-" בתחזית יציבה לרמה של "A+" בתחזית שלילית, ואילו בחודש נובמבר 2025 עודכנה התחזית ליציבה. בדומה, חברת דירוג האשראי מודיס הפחיתה בשנת 2024 את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 בתחזית יציבה ל-Baa1 בתחזית שלילית, ואילו בחודש ינואר 2026 עודכנה התחזית ליציבה.
- בשנת 2025 חלה עלייה של 2.6% בהוצאה לצריכה פרטית (לאחר עלייה של 3.9% בשנת 2024) ועלייה של 1.2% בצריכה הפרטית לנפש. העלייה בהוצאה לצריכה הפרטית לנפש בשנת 2025 משקפת עלייה של 1.6% בצריכה הפרטית השוטפת לנפש (ההוצאות למזון, משקאות וטבק, לשירותים אישיים, לדיור, לדלק וחשמל לאחזקת בית, ולמוצרי תעשייה לצריכה שוטפת)⁸.

5.2 מצב בטחוני - מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בעקבות מתקפת ארגון הטרור חמאס ב-7 באוקטובר 2023, ניהלה מדינת ישראל מלחמה במספר חזיתות, שכללו מערכות לחימה מול החמאס ברצועת עזה, ארגון הטרור חיזבאללה בלבנון, והחיותים בתימן.

⁶ אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "נתונים מסקר כוח אדם לחודש דצמבר 2025", 2 בפברואר 2026. [זמין בקישור](#).

⁷ התחזית המקרו-כלכלית של בנק ישראל.

⁸ אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה "החשבונות הלאומיים לשנת 2025", 16 בפברואר 2026. [זמין בקישור](#).

בחודש יוני 2025, במסגרת מבצע "עם כלביא", פתחה מדינת ישראל במתקפת פתע באיראן כנגד מטרות צבאיות, מתקני גרעין, בכירים ומדעני גרעין. בתגובה שיגרה איראן טילים וכלי טייס בלתי מאוישים אל עבר מרכזי אוכלוסייה במדינת ישראל וכתוצאה מכך נגרמו פגיעות בגוף וברכוש. ביום 24 ביוני 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש בין המדינות. במהלך מבצע "עם כלביא" המשיכו כל סניפי החברה לפעול כרגיל.

בחודש אוקטובר 2025 נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור חמאס, אשר במסגרתה שוחררו כלל החטופים החיים ומרבית החטופים החללים.

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

בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק.

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

5.3 עליית מדד המחירים לצרכן (אינפלציה)

חלק מהתחייבויות החברה והוצאותיה (כגון דמי שכירות, ארנונה וכיו"ב) צמודות למדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") ומושפעות מהאינפלציה, בה בעת שהכנסות החברה בחלקן הקטן בלבד צמודות למדד. משכך, עלייה משמעותית במדד עשויה להיות בעלת השפעה בעיקר על התחייבויות החברה.

בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.6% (בהשוואה לעלייה של 3.2% בשנת 2024 ועלייה של 3% בשנת 2023). על פי התחזית המקור-כלכלית של בנק ישראל, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על 1.7% בשנת 2026 ועל 2.0% בשנת 2027.

להערכת החברה, לא צפויה לעליית מדד המחירים לצרכן השפעה מהותית על פעילותה.

5.4 שינויים בריבית

החל משנת 2022 בנקים מרכזיים במדינות העולם, וביניהם ישראל, החלו תהליך של העלאת הריבית המוניטרית וצמצום הדרגתי במדיניות המוניטרית, כך שלאחר עשור של סביבת ריבית אפסית, הכלכלה העולמית נדרשת להסתגל לסביבת ריבית עולה. בין אפריל 2022 למאי 2023 החליט בנק ישראל על 10 העלאות ריבית רצופות משיעור אפסי לרמה של 4.75%. בחודש ינואר 2024 החליט בנק ישראל על הורדת ריבית ל-4.5%, והריבית נותרה בשיעור זה עד להחלטת בנק ישראל ביום 24 בנובמבר 2025 להוריד את הריבית ל-4.25%. ביום 5 בינואר 2026 החליט בנק ישראל להוריד את הריבית ל-4.0%.

החברה נטלה הלוואה מתאגיד בנקאי בישראל בהיקף מקורי בסך כ-10 מיליוני ש"ח במהלך שנת 2025, ההלוואה צמודה לריבית הפריים בתוספת מרווח בשיעור 0.63% ועלייה בשיעור ריבית בנק ישראל תגרור הוצאות מימון מוגדלות בגין הלוואה זו, או ההפך במקרה של ירידה בשיעור הריבית.

המידע האמור ביחס להערכות החברה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות החברה ותוכניותיה מבוססות על הנתונים שבידי החברה למועד אישור הדוח, אולם הערכות ותוכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או מקצתן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ויכול שיושפעו מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה וכן התממשות גורמי סיכון המתוארים בסעיף 29 לדוח זה.

חלק ג': תיאור עסקי החברה לפי תחומי הפעילות הגיאוגרפיים: ישראל, ארה"ב ואירופה

6. מבנה תחומי הפעילות של החברה והשינויים החלים בהם

החברה, במישרין ובאמצעות החברות הבנות, עוסקת בפיתוח וייצור פתרונות תוכנה וחומרה לניהול פעילות העובד בארגון ובשיווק ומכירה של מוצריה בישראל, בארה"ב ואירופה.

בישראל, פועלת החברה, בנוסף, גם בתחומים הבאים הייחודיים למגזר ישראל בלבד:

א. הספקת שירותים מלאים בתחום משאבי אנוש ושכר, הכוללים בין היתר: לשכות שירות לעיבוד שכר; שירותי חשבות שכר; ניהול יחידות שכר בשיטת מיקור חוץ; שירותי סליקה לקופות פנסיה וקרנות השתלמות; מכירת רישיונות תוכנה ללקוחות סופיים; ומתן שירותי ניהול נוכחות עובדים בשיטת הענן. בתחום זה מעסיקה החברה, בין היתר, עובדים מומחים בתחום תשתיות מחשוב, בתחום השכר ומשאבי אנוש ובתחום ניהול הפרשות לפנסיה, אשר מעדכנים באופן שוטף את המוצרים ואת הלקוחות בשינויים בחוקי המס ובשינויים רגולטוריים, בהתאם להחלטות רשות המסים, להסכמים קיבוציים ולשינויי חקיקה.

ב. שיווק מערכת מתקדמת לגילוי אש ועשן (כתחליף למערכות קודמות ששיווקה בתחום).

ג. שיווק פתרונות בתחום ניהול תנועת אדם, כגון שערים וסבסבות, המהווים מרכיבים במערכות בקרת כניסה בבנייני משרדים ומוסדות שונים. לחברה נציגויות של מערכות אינטרקום מחברות עולמיות מובילות, והיא משווקת פתרונות אלה לקבלנים העוסקים בהתקנת מערכות.

תחומי הפעילות שבהם פועלת החברה הינם תחומים תחרותיים. במרבית המדינות שבהן פועלת החברה מחוץ לישראל, פועלים מספר יצרנים ויבואנים מקומיים. במהלך השנים האחרונות חדרו לתחום יצרני מוצרי חומרה ומערכות נוכחות מהמזרח שמוצריהם מאופיינים במחירים זולים ותחרותיים.

התחרות הרבה משפיעה על פעילות החברה בכל מגזרי פעילותה, ובפרט בישראל. החברה בוחנת את אופן ההתמודדות עם התחרות באופן שוטף, בין היתר, לאור קיטון שחל במצבת כוח האדם בחברה בשנים 2023-2025 אשר פגע באיכות השירות והתמיכה ללקוחות. כמו כן, במהלך שנת הדוח החברה זיהתה עזיבת לקוחות למתחרים, ושינויים בהיצע הזמין בשוק אשר הביאו לשינוי בתמהיל לקוחות החברה. החברה ממנפת באזורי הפעילות הגאוגרפיים שלה את הניסיון והמוניטין רב-השנים שצברה, את מוצריה, ואת מערך העבודה עם חברות הבת, שעיקר פעילותן העסקית מבוססת על מוצרי חומרה ותוכנה של החברה, על מנת לצלוח את התחרות ואתגרי השוק שעמם היא מתמודדת.

הסביבה הטכנולוגית המתקדמת שבה פועלת החברה הינה סביבה דינמית אשר נתונה לשינויים מעת לעת. סביבה טכנולוגית זו מאופיינת בשינויים בעיקר באמצעי הזיהוי במסופי הדיווח וכן בתשתיות העברת הנתונים מהמסוף למחשבים המרכזיים (תקשורת). כחברה טכנולוגית, ערוכה החברה לתת מענה יעיל לצרכי השוק המשתנים. הואיל ומוצרי התוכנה שהחברה משווקת הם פרי פיתוחה וייצורה, התלות של החברה בספקי תוכנה חיצוניים היא שולית, והחברה אינה צופה קשיים משמעותיים בפעילותה הנובעים מתלות בספקים.

7. תחום פעילות ישראל

7.1 כללי

עיסוקה של החברה בישראל הוא בשיווק והפצת חומרה ותוכנה בתחומי מערכות נוכחות עובדים, ניהול כוח אדם ומערכות בקרת גישה. בנוסף החברה מספקת שירותי סליקת פנסיה ושירותי שכר וכן שיווק ומכירה של מוצרי בקרת כניסה, גילוי אש ואינטרקום. שירותי החברה כוללים מוצרים אינטרנטיים, התאמות תוכנה לצרכי הלקוח, תחזוקה והטמעה.

מכירות החברה נעשות באמצעות רשת ההפצה שלה ברחבי ישראל ומתאפיינות ביציבות מחירים יחסית.

שוק פעילות החברה תחרותי, והחברה מתחרה, בין היתר, בחברות אשר מספקות מיקור חוץ של ניהול נוכחות עובדים, הן באמצעות חומרות והן באמצעות התוכנות השונות המוצעות כיום בשוק.

7.2 מוצרי תחום הפעילות בישראל

מוצרי החומרה והתוכנה העיקריים המסופקים על ידי החברה בישראל, כוללים, בין היתר:

7.2.1 מערכות eHARMONY

- מערכת הרמוני נוכחות;
- מערכת הרמוני שכר;
- מערכת הרמוני 101;
- מערכת הרמוני לניהול שעונים ואיסוף נתונים.
- מערכות נוספות
- מערכת חתימה דיגיטלית.
- מערכת סליקה פנסיונית.

7.2.2 שעוני נוכחות חכמים ובקרי כניסה

- SY780;
- שעוני Synergy;
- SY420;
- SY440;
- Synergy T10;
- Synergy F5;
- SY910;
- BioEntriX.

כמו כן, מספקת החברה שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי החומרה והתוכנה אשר היא מוכרת. פעילות ההתקנה, ההטמעה והשירות בישראל מבוצעת על ידי החברה, ואילו בפעילות בקרת הכניסה מסתייעת החברה בקבלני משנה בהתקנת המוצרים אצל לקוחותיה.

7.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

מוצרי החברה עומדים בתקנים הנדרשים בענף בישראל, ובהם:

- CE – תקן אירופאי למוצר;
- UL/TUV – תקן אמריקאי למוצר;
- RoHS - ההנחיה להגבלת חומרים מסוכנים של האיחוד האירופאי;
- עמידה בהגנות אלקטרו-סטטיות למוצרים;
- הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (להלן בס"ק זה: "החוק"). החוק מטיל על החברה, כמחזיקה במאגרי מידע שבבעלות לקוחותיה ואשר מסווגים כמאגרי מידע הכוללים מידע רגיש על לקוחותיהם, חובה ואחריות לאבטחת המידע המצוי בידיה. חובה זו כוללת, בין היתר, שמירה על שלמות המידע, מניעת חשיפתו, וכן מניעת שימוש או העתקה ללא הרשאה כדין. חובת רישום מאגרי המידע בהתאם לסעיף 8(ג) לחוק חלה על לקוחות החברה, בהיותם בעלי מאגרי המידע. לצד זאת, חלה על החברה אחריות כמחזיקה במאגרים מכוח סעיף 8(א) לחוק, האוסר על החזקת מאגר מידע שאינו רשום. עובדי החברה חתומים על התחייבות לשמירת סודיות;
- ת"י 9001: 2008 (ISO 9001: 2008) – מערכות ניהול איכות – דרישות לפיתוח ייצור, התקנה ושירות לחברה;
- דרישות מנהל הרכש הביטחוני (מנה"ר) רמה B – החברה עומדת בדרישות האיכות של מנה"ר ומוגדרת כספק מאושר של משרד הביטחון. עובדי בקרת האיכות מוסמכים לבצע בקרת איכות עצמית.
- בחברה מתבצעות בדיקות איכות תקופתיות לצורך בחינת העמידה בדרישות תקן ISO 9001-2015, באבטחת מידע, בבחינות בתהליכי פיתוח, ייצור, שיווק, שירות, תמיכה טכנית ובהתקנות.

7.4 השפעת גורמים חיצוניים על תחום הפעילות

השוק למוצרי החברה בישראל מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות. יכולת התפקוד והמשך התפתחות החברה בעתיד, תלויים במידה רבה ביכולתה להתמודד עם הצרכים המשתנים של לקוחות קיימים ופוטנציאליים. החברה שואפת לעמוד בצרכי השוק באמצעות פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מתמיד של מוצריה הקיימים, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות וכן על ידי שימוש וניצול סביבות עבודה חדשניות, על מנת להתאים את מוצריה ושירותיה לסטנדרטים ולדרישות המשתנות. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים ומתקדמים מבחינה טכנולוגית, הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם צפייה מדויקת של מגמות טכנולוגיות ושל מגמות שוק. יכולתה של החברה להתאים את פעילותה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עשויה להשפיע על פעילות הקבוצה בתחומים שבהם היא פועלת.

7.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות ישראל והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בישראל אשר העיקריים שבהם הינם:

7.5.1 מתן פתרון כולל ללקוח

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית על מנת להצליח בתחום הפעילות. לשם כך משווקת החברה את מגוון המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

על מנת לספק פתרון מלא ומקיף, משווקת החברה את מערכת "הרמוני" שפותחה על ידה, המהווה חבילת תוכנה איכותית הכוללת את מלוא הרכיבים הנדרשים.

7.5.2 הסכמי בלעדיות

החברה משמשת כנציגה בלעדית בישראל של מספר יצרנים מובילים בעולם בתחום מערכות המתח הנמוך.

7.5.3 איכות השירות

נדבך חשוב בגיוס ובשימור לקוחות הוא איכות השירות שהחברה מספקת ללקוחותיה. בהקשר זה החברה התקשתה תחת ההנהלה הקודמת לתת שירות מקצועי ואיכותי ברמה מספקת ללקוחותיה בשנים האחרונות, ובשל כך חוותה בשנת הדוח קיטון במספר הלקוחות. עם זאת, החברה נקטה במספר תהליכים וביניהם גיוס כ"א איכותי ומשלים בכדי להעלות את רמת השירות ולשפרו.

7.5.4 התאמת מערכות החברה לשינויי חקיקה ורגולציה

החברה מקפידה לעדכן את מערכות הנוכחות והשכר בהתאם לשינויי החקיקה והרגולציה החלים בתחום זה.

7.5.5 מוניטין וניסיון

הניסיון אשר רכשה החברה בעשרות שנות פעילותה, הקשרים העסקיים שיצרה, השירות האמין המסופק על ידה ללקוחות, המקצועיות והמוניטין אשר צברה, מהווים גורמים משמעותיים להצלחתה.

7.5.6 התאמת מערכות החברה לשינויים טכנולוגיים

לחברה יכולת טכנולוגית ומקצועית להתאים את מוצריה לצרכים המשתנים של לקוחות קיימים ופוטנציאליים, באמצעות פיתוח סל מוצרים משלימים ושדרוג המערכות המרכזיות שלה, תוך שילובם והתאמתם לחזית הטכנולוגית ולסטנדרטים הרגולטוריים.

7.5.7 חדשנות טכנולוגית

בשנים האחרונות גוברת הדרישה למערכות ברמה טכנולוגית גבוהה. החברה מעדכנת באופן שוטף את סל מוצריה על מנת להתאימם לשינויים בשוק.

7.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של מגזר הפעילות והשינויים החלים בו

להערכת החברה, פעילותה בישראל דורשת מיומנות, ידע וכוח אדם מנוסה, על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. השירותים והמוצרים שמציעה החברה נוגעים בתחומים קריטיים בכל ארגון, עקב החשיבות של מערכות אלו בארגונים ורגישות המידע העובר דרכן. לפיכך, זמן החדירה של מתחרים לתחום הוא ארוך יחסית ומצריך משאבים רבים ומיומנות רבת שנים.

פעילות החברה מחייבת מיומנות וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות יעיל, מהיר ומדויק, עקב הקריטיות של מערכות אלו ללקוחות.

בנוסף, לחברה הסכמי בלעדיות להפצת מוצרי מתח נמוך עם ספקים בינלאומיים גדולים. להערכת החברה, שיתוף פעולה עם ספקים אלו מקנה לה יתרון יחסי על פני מתחריה. ביטול או הפסקה של הסכמים אלו עלול לפגוע במכירות החברה.

חסמי יציאה עיקריים של תחום פעילות החברה הינה הסתמכות הלקוחות על מוצריה ושירותיה כשירות קריטי וכן קושי רגולטורי לעבור בין ספקי שכר שונים במהלך שנת המס חלף בתחילתה בלבד, בנוסף החלפת מערכות החברה אצל לקוחותיה כרוכה במאמצים ובעלויות הטמעה משמעותיות אשר גם הן מהוות חסם יציאה נפוץ.

7.7 תחליפים למוצרי תחום פעילות בישראל והשינויים החלים בו

לשירותים ולמוצרים המסופקים בתחום פעילות ישראל ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בהיקפם, ברמה המקצועית, באמינות ובטכנולוגיה. כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים באופן עצמאי עבור עצמם את שירותי הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם. בנוסף, קיימים ארגונים אשר מספקים באופן עצמאי עבור עצמם שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם.

מערכות עיבוד והפקת שכר בחצרות הלקוח, שירותי לשכת שכר לעיבוד שכר ושירותי חשבות שכר בשיטת מיקור חוץ הינם חליפיים זה לזה. ביכולת החברה לספק את כל רכיבי המערכות הללו.

7.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

השווקים למוצריה של החברה בישראל מאופיינים ברמת תחרות גבוהה. החברה צופה המשך תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים המוצעים כיום על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח.

בפעילותה בישראל, לחברה מתחרים המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת החברה, יש לה יתרון בקרב הלקוחות הגדולים, מאחר שמאפייני מוצריה ושירותיה מותאמים ללקוחות מסוג זה. עם זאת, קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה מהוות תחרות לפתרון המוצע על ידי החברה. בין היתר, החברה ומתחריה נמדדים על ידי הלקוחות באיכות השירות והתמיכה. החברה פועלת לשיפור וטיוב שירות הלקוחות, על מנת לתת מענה משלים מלא ותחרותי למוצריה.

8.1 כללי

בתחום פעילות ארה"ב החברה פועלת באמצעות Synel Americas Inc (להלן: "סינאל אמריקה"), חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה.

סינאל אמריקה עוסקת בשיווק והפצה של חומרה ותוכנה בתחומי מערכות נוכחות עובדים, ניהול כוח אדם ומערכות בקרת גישה. שירותי סינאל אמריקה כוללים מוצרים אינטרנטיים, התאמות תוכנה לצרכי הלקוח, תחזוקה והטמעה.

מכירות סינאל אמריקה נעשות באמצעות רשת הפצה ברחבי ארה"ב, קנדה וכן מרכז אמריקה ודרום אמריקה, ומתאפיינות ביציבות מחירים יחסית, על אף שבשנים האחרונות זיהתה החברה שינויים בביקוש אשר נובעים, להערכתה, מהמצב הכלכלי בארה"ב. שינויים אלו מלמדים על רגישות ענף הפעילות למצב המאקרו-כלכלי במדינה, ובעיקר לשינויים במספר המועסקים ושיעורי האבטלה וכן למצב הגיאופוליטי בארה"ב ומדיניות המכסים הננקטת על ידי הממשל.

שוק פעילות החברה בארצות הברית מתאפיין בתחרותיות רבה ובסביבת לקוחות הטרוגנית ממגוון מגזרים. סינאל אמריקה מתחרה, בין היתר, בחברות אשר מספקות מיקור חוץ של ניהול נוכחות עובדים, באמצעות חומרות ותוכנות שונות המוצעות כיום בשוק. יצוין כי החברות המובילות בתחום הפעילות בארה"ב מספקות שירותים למאות אלפי לקוחות ברחבי ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית, נתון אשר ממצב את סינאל אמריקה כשחקן קטן ביחס לחברות המובילות הפועלות בטריטוריות אלה.

8.2 מוצרי תחום הפעילות בארה"ב

מוצרי החומרה והתוכנה העיקריים המסופקים על ידי סינאל אמריקה בארה"ב, כוללים, בין היתר:

8.2.1 מערכות XACT-TIME

- פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה);
- תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש;
- מסופי איסוף מידע חכמים.

8.2.2 שעוני נוכחות חכמים ובקרי כניסה

- שעוני Synergy;
- Synergy T10;
- Synergy F5;
- Elements 8" & 10"
- SY440;
- SY420;
- BioEntriX.

כמו כן, מספקת סינאל אמריקה שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי החומרה והתוכנה אשר היא מוכרת.

8.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות ארה"ב

8.3.1 בהתאם לדרישות השוק ולדרישות הלקוחות, מוצרי החברה בתחום פעילות ארה"ב עומדים בתקנים הנדרשים בענף, ובהם:

- UL/TUV – תקן אמריקאי למוצר;
- CB - תקן בטיחות אמריקאי;
- עמידה בהגנות אלקטרו-סטטיות למוצרים.

8.3.2 בנוסף, מוצרי החברה בתחום פעילות ארה"ב עומדים גם בתקנים ובמפרטי האיכות הבאים:

- ת"י 9001: 2008 (ISO 9001: 2008) – מערכות ניהול איכות – דרישות לפיתוח ייצור, התקנה ושירות לחברה.
- תקן ISO 9001-2015 - אבטחת מידע, בבחינות בתהליכי פיתוח, ייצור, שיווק, שירות, תמיכה טכנית ובהתקנות.

8.4 השפעת גורמים חיצוניים על תחום פעילות ארה"ב

השוק למוצרי החברה בארה"ב מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות ובהתפתחויות של סטנדרטים תעשייתיים, המחייבים יכולת מענה לצרכים המשתנים של הלקוחות. החברה מתמודדת עם אתגרים אלה באמצעות פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מתמיד של מוצריה, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות וניצול סביבות עבודה חדשניות, על מנת להתאימם לסטנדרטים ולדרישות המשתמש הסופי. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית, הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם יכולת צפייה של מגמות טכנולוגיות ושל מגמות השוק. היעדר יכולת להתאים את פעילות החברה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עלול להשפיע על פעילותה בתחומים שבהם היא פועלת.

8.5 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בארה"ב אשר העיקריים שבהם הינם:

8.5.1 מתן פתרון כולל ללקוח

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית להצלחה בתחום הפעילות. על מנת לספק פתרון מלא ומקיף זה, משווקת החברה את המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

8.5.2 איכות השירות

נדבך חשוב בשימור הלקוחות הוא איכות השירות שהחברה מספקת ללקוחותיה. החברה מייחסת חשיבות רבה למתן שירות מקצועי ואיכותי ללקוחותיה, ולכן משקיעה רבות בשימור לקוחותיה ושיפור מתמיד של השירות והתמיכה הניתנים להם.

8.5.3 התאמת מערכות החברה לשינויי חקיקה ורגולציה
החברה מקפידה לעדכן את מערכות הנוכחות בהתאם לשינויי החקיקה והרגולציה החלים בתחום זה.

8.5.4 מוניטין וניסיון
הניסיון, אשר רכשה החברה במהלך עשרות שנים, הקשרים העסקיים שיצרה, השירות האמין המסופק על ידי ללקוחותיה, המקצועיות והמוניטין אשר צברה, מהווים גורמים משמעותיים להצלחתה.

8.5.5 התאמת מערכות החברה לשינויים טכנולוגיים
לחברה יכולת טכנולוגית ומקצועית להתאים את מוצריה לצרכים המשתנים של לקוחות קיימים ופוטנציאליים, על ידי פיתוח סל מוצרים משלימים ושדרוג המערכות המרכזיות, תוך שילובם והתאמתם לחזית הטכנולוגית ולסטנדרטים הרגולטוריים החדשים, אשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי.

8.5.6 חדשנות טכנולוגית
בשנים האחרונות גוברת הדרישה למערכות ברמה טכנולוגית גבוהה. בהתאם, החברה מעדכנת באופן שוטף את סל מוצריה על מנת להתאימו לשינויים בשוק.

8.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום פעילות ארה"ב והשינויים החלים בו

פעילות התחום בארה"ב דורשת מיומנות רבה, ידע וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. מתן שירותים מעין אלה מהווה תחום קריטי בכל ארגון עקב החשיבות של מערכות אלו בארגונים ורגישות המידע. לפיכך, זמן החדירה של מתחרים לתחום הוא ארוך ומצריך משאבים רבים ומיומנות רבת שנים.

בנוסף, ישנם חסמי כניסה מובנים אשר מסייעים לחברה לשמור על נוכחותה בשוק כגון השקעה הראשונית הגבוהה הנדרשת לצורך פיתוח מערכת אמינה והטמעת תוכנות ההפעלה ומנגד סיכונים מובנים, כדוגמת תחרות גוברת מצד גופים ממדינות מזרח אסיה, המציעים מוצרים בעלות נמוכה יחסית; תלות בנתונים מאקרו-כלכליים כגון רמת התעסוקה, הצריכה והתוצר המקומי; וצורך מתמיד לשמור על עדכניות המוצרים מבחינה טכנולוגית.

8.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו

לשירותים ולמוצרים המסופקים בתחום הפעילות ישנם תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם, בהיקף השירות, ברמה המקצועית, באמינות השירות ובטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים עבור עצמם את שירותי הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם.

8.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

השווקים למוצרי החברה בארה"ב מאופיינים ברמת תחרות גבוהה, אשר להערכת והחברה צפויה להמשיך להתקיים הן לגבי מוצרים המוצעים כיום על ידי החברה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח.

בפעילות בארה"ב קיימים מתחרים לחברה, המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת החברה, מוצריה ושירותיה מותאמים ללקוחות בשוק זה, אולם קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה המהוות תחרות לפתרון המוצע על ידי החברה.

9. תחום פעילות אירופה

9.1 כללי

באירופה הקבוצה פועלת באמצעות SyneI industries UK limited (להלן: "סינאל UK"), חברה בת פרטית, בבעלות מלאה של החברה.

סינאל UK עוסקת בשיווק והפצת חומרה ותוכנה בתחומי מערכות נוכחות עובדים, ניהול כוח אדם ומערכות בקרת גישה. שירותי החברה כוללים מוצרים אינטרנטיים, התאמות תוכנה לצרכי הלקוח, תחזוקה והטמעה. מכירות החברה נעשות באמצעות רשת ההפצה של סינאל UK ברחבי אירופה (בעיקר באנגליה ובצרפת) ומתאפיינות ביציבות מחירים יחסית.

השוק באירופה מתאפיין בתחרות רבה, ופועלות בו, בין היתר, חברות אשר מספקות שירותי מיקור חוץ של ניהול נוכחות עובדים, באמצעות חומרות ותוכנות שונות. החברות המובילות בתחום הפעילות באירופה מספקות שירותים למאות אלפי לקוחות שונים, נתון אשר ממצב את סינאל UK כשחקן קטן ביחס למתחרים באירופה.

9.2 מוצרי תחום הפעילות באירופה

מוצרי החומרה והתוכנה העיקריים המסופקים על ידי סינאל UK באירופה, כוללים, בין היתר:

9.2.1 מערכות Synergy WorkForce

- פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה).

9.2.2 מערכות GENESIS

- תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש;
- מסוף איסוף מידע המותקן אצל המשתמש - חומרה.

9.2.3 שעוני נוכחות חכמים ובקרי כניסה

- שעוני Synergy ;
- Synergy T10 ;
- Synergy F5 ;
- .SY440.

כמו כן, מספקת סינאל UK שירותי תמיכה ותחזוקה למוצרי החומרה והתוכנה שאותם היא מוכרת.

9.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

9.3.1 בהתאם לדרישות השוק ולדרישות הלקוחות, מוצרי החברה בתחום הפעילות עומדים בתקנים הנדרשים בענף באירופה, ובהם:

- RoHS - ההנחיה להגבלת חומרים מסוכנים של האיחוד האירופאי;
- CB - תקן בטיחות;
- עמידה בהגנות אלקטרו סטטיות למוצרים.

9.4 השפעת גורמים חיצוניים על תחום פעילות אירופה

השוק למוצרי החברה באירופה מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות ובהתפתחויות של סטנדרטים תעשייתיים, המחייבים יכולת מענה לצרכים המשתנים של הלקוחות. החברה מתמודדת עם אתגרים אלה באמצעות פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מתמיד של מוצריה, תוך שילוב טכנולוגיות מתקדמות וניצול סביבות עבודה חדשניות, על מנת להתאימם לסטנדרטים ולדרישות המשתמש הסופי. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית, הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם יכולת צפייה של מגמות טכנולוגיות ושל מגמות השוק. היעדר יכולת להתאים את פעילות החברה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עלול להשפיע על פעילותה בתחומים שבהם היא פועלת

9.5 גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילות באירופה, אשר העיקריים שבהם הינם:

9.5.1 מתן פתרון כולל ללקוח

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית להצלחה בתחום הפעילות. על מנת לספק פתרון מלא ומקיף, משווקת החברה את המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים.

9.5.2 איכות השירות

נדבך חשוב בשימור הלקוחות הוא איכות השירות שהחברה מספקת ללקוחותיה. החברה מייחסת חשיבות רבה למתן שירות מקצועי ואיכותי ללקוחותיה, ולכן משקיעה רבות בשימור לקוחותיה ושיפור מתמיד של השירות והתמיכה הניתנים להם.

9.5.3 התאמת מערכות החברה לשינויי רגולציה

החברה מקפידה לעדכן את מערכות הנוכחות בהתאם לשינויי הרגולציה החלים בתחום זה.

9.5.4 מוניטין וניסיון

הניסיון, אשר רכשה החברה במהלך עשרות שנים, הקשרים העסקיים שיצרה, השירות האמין המסופק על ידה ללקוחותיה, המקצועיות והמוניטין אשר צברה, מהווים גורמים משמעותיים להצלחתה.

9.5.5 התאמת מערכות החברה לשינויים טכנולוגיים

לחברה יכולת טכנולוגית ומקצועית להתאים את מוצריה לצרכים המשתנים של לקוחותיה ושל לקוחותיה הפוטנציאליים, על ידי פיתוח סל מוצרים משלימים ושדרוג המערכות המרכזיות שלה, תוך שילובם והתאמתם לחזית הטכנולוגית ולסטנדרטים הרגולטוריים החדשים ואשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי.

9.5.6 חדשנות טכנולוגית

בשנים האחרונות הולכת וגוברת הדרישה למערכות ברמה טכנולוגית גבוהה והחברה מעדכנת באופן שוטף את סל מוצריה על מנת להתאימו לשינויים בשוק.

9.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות התחום באירופה דורשת מיומנות רבה, ידע וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. מתן שירותים מעין אלה מהווה תחום קריטי בכל ארגון עקב החשיבות של מערכות אלו בארגונים ורגישות המידע. לפיכך, זמן החדירה של מתחרים לתחום הוא ארוך ומצריך משאבים רבים ומיומנות רבת שנים.

בנוסף, ישנם חסמי כניסה מובנים אשר מסייעים לחברה לשמור על נוכחותה בשוק כגון השקעה הראשונית הגבוהה הנדרשת לצורך פיתוח מערכת אמינה והטמעת תוכנות ההפעלה ומנגד סיכונים מובנים, כדוגמת תחרות גוברת מצד גופים ממדינות מזרח אסיה, המציעים מוצרים בעלות נמוכה יחסית; תלות בנתונים מאקרו-כלכליים כגון רמת התעסוקה, הצריכה והתוצר המקומי; וצורך מתמיד לשמור על עדכניות המוצרים מבחינה טכנולוגית.

9.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו

לשירותים ולמוצרים המסופקים בתחום פעילות אירופה ישנם תחליפים, הנבדלים בינם לבין עצמם, בהיקף השירות, ברמה המקצועית, באמינות השירות ובטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימים ארגונים אשר מספקים עבור עצמם את שירותי הנוכחות ומשאבי אנוש באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להם.

9.8 מבנה התחרות במגזר הפעילות והשינויים החלים בו

השווקים למוצרי החברה באירופה מאופיינים ברמת תחרות גבוהה, אשר להערכת החברה צפויה להמשיך להתקיים הן לגבי מוצרים המוצעים כיום על ידי החברה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח.

בפעילות באירופה קיימים מתחרים לחברה, המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת החברה, מוצריה ושירותיה מותאמים ללקוחות בשוק זה, אולם קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה המהוות תחרות לפתרון המוצע על ידי החברה.

חלק ד': עניינים המשותפים לתחומי הפעילות

10. מוצרים ושירותים

10.1 בשלושת מגזרי הפעילות הגיאוגרפיים (ישראל, ארה"ב ואירופה), החברה מספקת מערכות נוכחות עובדים (Time & Attendance), לזיהוי, איסוף ועיבוד נתוני שעות עבודה של עובדי הארגון. מערכות אלה מייעלות ומפשטות את מנגנוני ניהול העובדים בארגון ומאפשרות, בין היתר, הקצאה יעילה יותר של כוח האדם בארגון, בקרה על הוצאות כוח אדם ושיבוץ יעיל של כוח האדם למשימות שונות.

10.2 במגזרי פעילות ישראל ואירופה, החברה מספקת מערכות בקרת גישה (Access Control), המאפשרות לארגון להגביל את הכניסה למשרדים ולאזורים ספציפיים רגישים, כגון חדרי מנהלים, חדרי כספות, משטחי אחסנת חומרים, ארכיב, חדרי מחשב ועוד. המערכות כוללות אמצעי זיהוי ביומטריים וזיהוי פנים.

10.3 במגזר ישראל בלבד החברה מספקת בנוסף גם את השירותים והמוצרים הבאים:

10.3.1 הרמוני שכר

מערכת שכר וניהול משאבי אנוש, התומכת במרבית הסכמי השכר הנפוצים במשק הישראלי. המערכת משווקת הן ללקוחות סופיים, הרוכשים רישיונות לשימוש בתוכנה על גבי המחשבים והשרתים שבבעלותם ונמצאים במשרדיהם, והן ללקוחות הרוכשים שירותים באמצעות מרכז המחשוב של החברה, הפועל בפתח תקווה.

מערכת הרמוני משאבי אנוש ושכר פועלת בסביבת DOT NET. המערכת שפותחה על ידי החברה בשנים האחרונות משווקת הן כמערכת ללקוחות ביתיים, המותקנת על גבי שרתי הלקוחות הרוכשים מהחברה זכויות שימוש בתוכנה, והן בחוות השרתים של החברה ומשמשת את לקוחות החברה המעבדים את שכר העבודה במתכונת לשכת שירות מקוונת. המערכת כוללת מודול משאבי אנוש שכולל ניהול מועמדים, הגדרת תהליכים ומחולל דוחות גמיש.

10.3.2 הרמוני נוכחות

חבילת תוכנה מתקדמת, המאפשרת לארגון לנהל רישום, מעקב ודיווח על כלל פעילויות העובד והמבקר בארגון, כולל איסוף וניתוח שעות עבודה וכן ניהול המבקרים בארגון. למערכת מנגנון דיווח באמצעות האינטרנט והסמארטפון.

10.3.3 שירותי חשבות שכר

החברה מעמידה ללקוחותיה שירותי חשבות שכר במשרדי החברה, בהיקף משתנה על פי דרישת הלקוח.

10.3.4 לשכות שירות שכר

שירותי עיבוד שכר בלשכת השירות של החברה, המותאמים לדרישות הלקוח בכל הקשור להסכמי השכר הארגוניים, תקשורת והעברת נתונים, דוחות כלליים וספציפיים, פורמטים שונים של תלושי שכר ועוד.

10.3.5 סליקה פנסיונית

בעקבות שינויים רגולטוריים שנכנסו לתוקף בשנת 2016 בעניין מתן שירותי תפעול והפקדות לקופות גמל ולקרנות השתלמות, החברה מספקת שירותי סליקה ללקוחותיה.

10.3.6 מערכות לגילוי אש ועשן

מערכות מתקדמות לגילוי אש ועשן בעלות יכולת אינטגרטיבית לשילוב עם כלל המערכות בחברה.

10.3.7 מערכות אינטרקום

מערכות אינטרקום הכוללות מסכים צבעוניים לבתים משותפים ולבתים פרטיים.

10.3.8 ניהול מעברי אדם

החברה משווקת מספר מוצרים לניהול מעברים, ובהם שערים וסבסבות המשולבים במערכות בקרת גישה.

10.4 מוצרים חדשים

בתקופת העוקבת לתקופת הדוח צפויה החברה להשיק מוצרים חדשים במגזרי פעילות ישראל ואירופה (במגזר ארה"ב המוצרים כבר הושקו)

10.4.1 Synergy/T - מסוף עם תצוגת 10 אינץ' התומך בטכנולוגיה ביומטרית של זיהוי אצבע או פנים. המסוף תומך בשתי מערכות הפעלה: Linux ו-Android.

10.4.2 Synergy/Y - מסוף עם תצוגת 5 אינץ' התומך בטכנולוגיה ביומטרית של זיהוי אצבע או פנים. המסוף תומך בשתי מערכות הפעלה: Linux ו-Android.

10.4.3 Elements 8 - מסוף עם תצוגת 8 אינץ' התומך בטכנולוגיה ביומטרית של זיהוי אצבע או פנים.

10.4.4 Elements 10 - מסוף עם תצוגת 10 אינץ' התומך בטכנולוגיה ביומטרית של זיהוי אצבע או פנים.

המידע האמור ביחס למוצרים חדשים שהחברה מעריכה כי תשיק, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות החברה ותוכניותיה מבוססות על הנתונים שבידי החברה כיום, אולם, הערכות ותוכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ויכול שתושפענה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה וכן התממשות גורמי סיכון המתוארים בסעיף 29 לחלק זה להלן.

10.5 יצוין כי השוק למוצרי החברה מאופיין בביקוש לטכנולוגיות מתפתחות וצרכים מורכבים וגדלים של לקוחותיה. החברה שואפת להרחיב ולהתאים את ההיצע של מוצריה למגמות הטכנולוגיות בשוק, תוך התאמה לדרישות המתפתחות של לקוחותיה. לשם כך, החברה בין היתר מפעילה מערך מחשוב מבוסס שרתים, הפרוס ברשת ארצית וכן מערכי שרתים ענניים מבוזרים, הכוללים אמצעי הדפסה מתקדמים, תקשורת WAN ועוד. כמו כן, משתמשת החברה בקבלני משנה המספקים לחברה שרתים וסביבת עבודה בחוות שרתים שבבעלותם.

11. פילוח הכנסות ורווחיות

11.1 להלן התפלגות הכנסות ממכירת מוצרי החברה לחיצוניים בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024, בחלוקה למגזרים גיאוגרפיים (באלפי ש"ח ובאחוזים מהמחזור), מתואמים:

2024		2025		
אחוזים	אלפי ש"ח	אחוזים	אלפי ש"ח	
64%	55,226	63%	41,439	ישראל
14%	11,887	11%	7,142	אירופה
22%	19,411	26%	16,852	ארה"ב
100%	86,524	100%	65,433	סה"כ

11.2 להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי המוצרים והשירותים העיקריים בתחום, המהווים 10% או יותר מהכנסות החברה (באלפי ש"ח ובאחוז מכלל הכנסות החברה):

2023		2024		2025		
% מהכנסות	אלפי ש"ח	% מהכנסות	אלפי ש"ח	% מהכנסות	אלפי ש"ח	
66%	62,976	62%	53,350	65%	42,757	מערכות נוכחות עובדים
20%	19,073	22%	19,484	24%	15,417	מערכות שכר ומשאבי אנוש
10%	9,393	10%	8,546	10%	6,469	מערכות מתח נמוך
4%	4,120	6%	4,964	1%	790	מערכות בקרת גישה
	95,563		86,524		65,433	סה"כ

12.1 לקוחות בישראל

- 12.1.1 בישראל לחברה אלפי לקוחות פעילים. על לקוחות החברה בישראל נמנים גופים ממשלתיים, תעשיות ביטחוניות, גופי בנקאות ותיירות מובילים, חברות שמירה וכוח אדם, חברות היי-טק, מוסדות אקדמיים, עירויות ורשתות קמעונאיות. למרבית לקוחות החברה בישראל הסכם שירות, המתחדש אחת לשנה.
- 12.1.2 על פי רוב, הלקוחות בישראל מתקשרים עם החברה בהסכמי שירות ותחזוקה הנכנסים לתוקף עם סיום התקנת המוצר. לעתים, בעיקר בתחום מוצרי בקרת הכניסה, מעניקה החברה בין 6-12 חודשי אחריות ללקוח ללא תשלום, ועם תום תקופת האחריות מציעה החברה ללקוחות לחתום על חוזה שירות. על-פי ניסיון העבר של החברה, אחוז ניכר מלקוחותיה חותמים על חוזה שירות. יתרת הלקוחות מקבלים שירות על פי קריאה, כאשר תעריפי החיוב נקבעים על פי שעות עבודה בפועל ומחיר בגין חלפים לפי מחירון החברה. שירותי התמיכה הטכנית כוללים גם שירותי עדכון ושדרוג של תוכנות החברה.
- 12.1.3 בפעילות השכר, מקצת מהלקוחות מתקשרים עם החברה בהסכם לאספקת שירותי עיבוד שכר במתכונת לשכת שירות, ומקצתם רוכשים את זכויות השימוש בתוכנה על גבי השרתים שבבעלותם, והפועלים בארגונם. לעיתים חיוב הלקוחות מחושב בהתאם לכמות העובדים, היקף השירותים ואופי השירותים המסופקים ללקוח וכן יתר תנאי ההתקשרות, מעוגנים במסגרת הסכם התקשרות.
- 12.1.4 מכירת מוצרי המתח הנמוך מתבצעת ישירות ללקוח הסופי או לקבלני התקנות באמצעות צוות מכירות פיזי וטלפוני של החברה ומשרדיה.
- בפעילות המתח הנמוך רשימת הלקוחות כוללת בעיקר חברות העוסקות בהתקנת מערכות גילוי אש ועשן, חברות פרויקטים גדולות, יזמים וקבלני בניין, אינטגרטורים, מפיצי ציוד וקבלני התקנות עצמאיים.
- 12.1.5 במסגרת ההתקשרויות שנערכו בין החברה ללקוחותיה, העמידה החברה לטובת הלקוחות והספקים, ערבויות בנקאיות שהיקפן ביום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של כ- 2,170 אלפי ש"ח, וביום 31 בדצמבר 2024 על סך של כ- 730 אלפי ש"ח.
- 12.1.6 לחברה אין לקוחות במגזר פעילות ישראל שהכנסות החברה מהם בשנת 2025 הסתכמו ביותר מ-10% מהכנסות החברה. כמו כן אין לחברה תלות באף אחד מלקוחותיה בישראל.
- 12.1.7 במרבית מכירותיה בתחום הפעילות, פועלת החברה כסיטונאית, המספקת את כלל מוצריה לגורמים מקצועיים שונים, העוסקים בהתקנת מוצריה.

12.2 לקוחות מגזר ארה"ב

12.2.1 תחת מגזר ארה"ב, החברה הבת סינאל אמריקס משווקת את מוצריה ושירותיה לחברות הפצה שונות ברחבי ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית. לחברה שלוש חברות הפצה (אשר משלבות את מוצרי החברה בפרויקטים שלהן ללקוחות קצה שלהן) אשר תרומתן להכנסות סינאל אמריקה הינה מעל 10%.

12.2.2 לקוחות החברה במגזר ארה"ב הם הטרוגניים ואינם מרוכזים בתחום פעילות אחד או באזור גיאוגרפי ריכוזי ומוגדר. החברה מעניקה ללקוחות מגזר ארה"ב אחריות לתקופה שבין 6-12 חודשים על פי ההסכמים עם הלקוחות.

12.2.3 לחברה אין תלות באף אחד מלקוחותיה במגזר ארה"ב, עם זאת ירידה בהכנסות מאחת משלוש חברות הפצה הגדולות יכולות להוביל לירידה בהכנסות החברה הבת בארה"ב.

12.3 לקוחות מגזר אירופה

12.3.1 באירופה החברה משווקת את מוצריה ושירותיה לחברות הפצה ולעסקים אשר נדרשים למגוון פתרונותיה. לחברה לקוח אחד אשר תרומתו להכנסות סינאל UK הינה מעל 10% והם:

12.3.1.1 Fourth Limited - חברת הפצה הפועלת באירופה. בשנת 2025 הניב הלקוח הכנסות בסך כ-2,100 אלפי ש"ח, המהווים כ-29% מסך הכנסות סינאל UK

12.3.2 החברה מעניקה ללקוחות מגזר אירופה אחריות לתקופה שבין 6-12 חודשים על פי ההסכמים עם הלקוחות.

12.3.3 לחברה אין תלות באף אחד מלקוחותיה במגזר אירופה, עם זאת ירידה בהכנסות מהלקוח המהותי האמור לעיל יכול להוביל לירידה בהכנסות החברה הבת באירופה.

12.4 התפלגות לקוחות לפי סקטורים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות החברה על פי הסקטורים העסקיים של לקוחותיה (כאחוז מכלל הכנסות החברה בכל שנה):

2023	2024	2025	
65%	68%	68%	צריכה ושירותים
27%	23%	26%	ייבוא ייצוא ושיווק
5%	5%	3%	גופים ממשלתיים ומוניציפאליים
2%	2%	2%	ביטוח השקעות ופיננסים
1%	2%	1%	אחרים
100%	100%	100%	סה"כ

13. שיווק והפצה

13.1 שיווק והפצה במגזר ישראל

- 13.1.1 בישראל מוכרת החברה את מוצריה ישירות ללקוח הסופי. לחברה מנהלי מכירות, האחראים לפלחי שוק שונים: בקרת גישה, מערכות נוכחות, מערכות שכר ומשאבי אנוש ומערכות חטיבת הבטחון.
- 13.1.2 החברה משווקת את מוצריה ושירותיה באמצעות פנייה יזומה ללקוחות קיימים ופוטנציאליים ובאמצעות היענות למכרזים המתפרסמים על ידי ארגונים פרטיים וממשלתיים, תוך שחלק ממכירות החברה מתבצעות בעקבות פנייה ישירה של לקוחות לחברה. כן מציעה החברה את מוצריה באמצעות פרסום במדיה אלקטרונית ובקידום מוצרי החברה באתרי חיפוש ובאמצעות כנסים, תערוכות, ימי עיון והרצאות יזומות, הפצת עלוני פרסום וכן באמצעות פנייה ישירה.
- 13.1.3 במסגרת מאמצי השיווק של החברה, ניתן דגש למגוון רחב של מוצרים המאפשרים מתן פתרונות כוללים ללקוחות.
- 13.1.4 בתחום המתח הנמוך החברה מרכזת את פעילות השיווק באמצעות מערך שיווק ומכירה מקצועי ומיומן. סוכני המכירות אחראים לפלחי השוק השונים. בנוסף, מספקת החברה שירות, תמיכה טכנית ויעוץ ללקוחותיה.
- 13.1.5 אובדן התקשרויות של החברה לשיווק והפצה של מוצריה, שלגביהן נהנית החברה מהסכמי בלעדיות, עלול להשפיע לרעה על היקפי פעילותה ותוצאותיה. לחברה אין תלות בגורם שיווק והפצה יחיד.

13.2 שיווק והפצה במגזר ארה"ב

- 13.2.1 חלק ניכר מפעילות החברה במגזר ארה"ב מבוצע באמצעות מכירת מוצרי חומרה מתוצרת החברה לבתי תוכנה גדולים המשלבים אותם במוצריהם בתחומי ניהול משאבי האנוש, ובדרך זו מציעים פתרונות מלאים ללקוח הסופי. מוצרי החומרה של החברה מהווים חלק מהפתרון המשולב המוצע על ידיהם ללקוח הקצה.
- 13.2.2 לסינאל אמריקה תלות בבתי תוכנה אלה, שכן הם מהווים ערוץ שיווק משמעותי לפעילותה. עם זאת, לסינאל אמריקה אין תלות בבית תוכנה יחיד. יצוין כי ירידה בהכנסות מאחת משלושת חברות ההפצה הגדולות יכולות להוביל לירידה בהכנסות החברה הבת בארה"ב.
- סינאל אמריקה פועלת באופן רציף להגדיל את מספר בתי התוכנה המשווקים את מוצרי החומרה של החברה במטרה להקטין את התלות בשותפים העסקיים.

13.3 שיווק והפצה במגזר אירופה

- 13.3.1 חלק מפעילות החברה במגזר אירופה מבוצע באמצעות מכירת מוצרי חומרה מתוצרת החברה לבתי תוכנה גדולים המשלבים אותם במוצריהם בתחומי ניהול משאבי האנוש, ובדרך זו מציעים פתרונות מלאים ללקוח הסופי. מוצרי החומרה של החברה מהווים חלק מהפתרון המשולב המוצע על ידיהם ללקוח הקצה.

13.3.2 לסינאל UK תלות בבתי תוכנה אלו שכן הם מהווים ערוץ שווק לפעילותה. עם זאת, לסינאל UK אין תלות בבית תוכנה יחיד. יצוין כי ירידה בהכנסות מהלקוח המהותי האמור לעיל יכול להוביל לירידה בהכנסות החברה הבת באירופה.

סינאל UK פועלת באופן רציף להגדיל את מספר בתי התוכנה המשווקים את מוצרי החומרה של החברה במטרה להקטין את התלות בשותפים העסקיים, וכן להעלות את שולי הרווח ולהרחיב ערוצי שיווק.

14. תחרות

14.1 פעילות החברה בשלושת מגזריה מאופיינת ברמת תחרות גבוהה. התחרות העיקרית של החברה בשוק הינה בתחום מוצרי החומרה שהחברה מייצרת ומשווקת. החברה חשופה לתחרות עם יצרנים ממזרח אסיה, אשר רמת המחירים שלהם נמוכה מזו של החברה. לשם התמודדות עם התחרות האמורה, פועלת החברה לשימור היתרון הטכנולוגי והאיכותי במוצרי החומרה שלה, בכדי שיתרון זה יצדיק את פערי המחירים. מוצרי החברה ידועים בכל השווקים שבהם היא פעילה, באמינותם ובתוחלת החיים הארוכה שלהם. כמו כן, נבדלת החברה ממתחרותיה ביכולתה לפתח פתרונות ייחודיים ללקוח (Tailor Made) בזמן קצר, תוך אינטגרטיביות מלאה בין מוצריה השונים ובין מוצריה בסביבת המחשוב של הלקוח. עד כה מצליחה החברה להתמודד עם פתרונות מתחרים זולים משלה. כמו כן, במטרה להתמודד עם התחרות, משקיעה החברה משאבים ומאמצים רבים בפיתוח השירותים המסופקים על ידה, אשר נבדלים ומתאפיינים במקצועיות, אמינות, דיוק ורמה גבוהה.

בנוסף, לחברה תחרות מצד גופים אשר קמו בשנים האחרונות המציעים פתרונות תוכנה זולים ופשוטים לארגונים קטנים.

14.2 מתחרים עיקריים

14.2.1 מתחרים במגזר ישראל

14.2.1.1 המתחרים העיקריים של החברה בישראל כוללים את החברות הבאות: סינריון מערכות בע"מ (לשעבר לביא טיימטק); עוקץ מערכות בע"מ; זמן אמת בע"מ; חילן טק בע"מ; מלם תים בע"מ; החברה לאוטומציה במנהל השלטון המקומי; טלפיר; עופר שערים; רום טכנולוגיות; גרבר תקשורת וביטחון בע"מ; פאל וינטק בע"מ; ואגבר אלקטרוניקה בע"מ ועוד

14.2.1.2 החברה אינה יכולה להעריך במדויק את חלקה בשוק הישראלי בתחום משאבי האנוש והשכר. להערכת החברה, נכון למועד הדוח התקופתי, היא נמנית על 5 החברות המובילות בישראל בתחום המשולב של המערכות.

14.2.2 מתחרים במגזרי ארה"ב ואירופה

המתחרים העיקריים של החברה במגזרי ארה"ב ואירופה כוללים את החברות הבאות: uAttend TimeClock ;Fourth; Tensor, SwipeClock ;Allocate ;Care Blocks .Plus

15. עונתיות

פעילות החברה במגזריה השונים אינה מאופיינת בעונתיות.

16. כושר ייצור

החברה במגזרי פעילותה השונים בעיקר מייבאת את המוצרים הפיסיים אשר משווקים על ידה אשר מיוצרים על ידי ספקים בישראל ובעולם.

17. רכוש קבוע, מתקנים ומקרקעין

לפרטים אודות עלות ופחת ברכוש הקבוע (מכונות וציוד, שיפורים במושכר, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי) של הקבוצה ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. הרכוש הקבוע של החברה מחולק בעיקרו למכונות וציוד, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי וכן עבודות ושיפורים במושכר. במגזר ישראל לחברה שני הסכמי שכירות עיקריים לשכירות משרדי מטה החברה וכן לשכירות המרכז הלוגיסטי שלה, במגזרי ארה"ב ואירופה לחברה הסכמי שכירות לשכירות משרדי המטה והמחסנים הלוגיסטיים המשולבים באתר אחד (לכל מגזר בנפרד). לחברה אין מקרקעין בבעלותה או נדל"ן להשקעה.

18. מחקר ופיתוח

18.1 שיפורים במוצרים קיימים

במהלך שנת 2025 המשיכה החברה לפעול להעברת לקוחות ממערכות ביתיות למערכות ענן, על מנת לשפר את יכולת התמיכה בלקוחות ולייעל את תהליך שדרוג הגרסאות. כדי לתמוך במגמה זו בוצעו השקעות בתחומים הבאים:

1. שיפור מנגנוני אבטחת המידע והזדהות המשתמשים במערכת, כולל חיזוק מנגנוני הכניסה והאימות במערכת ה-Backoffice.
2. פיתוח והטמעת טכנולוגיות לשיפור ביצועי המערכת וזמני תגובה, באמצעות שימוש במנגנון Cache מתקדם מבוסס NCache.
3. פיתוח והטמעת מנגנוני תורים לעיבוד אסינכרוני של נתונים, תוך שימוש בטכנולוגיית RabbitMQ לשיפור יציבות המערכת ויכולת העיבוד.
4. פיתוח והטמעת מערכת ניהול ושמירת מסמכים המבוססת על MongoDB, לשיפור יכולות אחסון, שליפה וניהול מידע.
5. שדרוג ופיתוח תשתיות Mobile ו-Web מודרניות המבוססות על Angular.
6. הטמעת תהליכי CI/CD בסביבות הפיתוח וה-QA, לצורך ייעול תהליכי בדיקות והעברת גרסאות באופן מבוקר לסביבת Production.
7. ביצוע שיפורי UI/UX בממשקי המערכת, לרבות שדרוג מסכי תפעול ושימוש בגורמים מקצועיים בתחום חוויית המשתמש עבור מערכות Mobile ו-Web.
8. פיתוח מנגנון לניהול רישום טביעות אצבע והוספתן באופן מקוון למערכת.
9. פיתוח יכולת לביצוע מחיקות אוטומטיות של נתוני טביעות אצבע, בהתאם לדרישות רגולטוריות ודרישות לקוח.
10. פיתוח מודול ניהול לקוחות במערכת ה-Web.

11. פיתוח מערכת סנכרון נתונים בין מערכת הרמוני שכר למערכת הנוכחות, לצורך שמירה על עקביות ואמינות המידע בין המערכות.

18.2 הוצאות מחקר ופיתוח

בשנים 2025, 2024 ו-2023 השקיעה החברה במחקר ופיתוח לצורך "שמירה על הקיים" בסך של 6,713 אלפי ש"ח, 8,354 אלפי ש"ח ו- 10,730 אלפי ש"ח (בהתאמה).

18.3 מענקי מחקר ופיתוח

במהלך השנים קיבלה החברה מענקי פיתוח מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית. המענקים שהתקבלו מותנים בביצוע תכנית המחקר והפיתוח, בהתאם להוראות החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984. המענקים שניתנו היו בשיעור של 40% מסך ההשקעה בפיתוח המוצרים. במסגרת התוכנית התחייבה החברה לשלם לרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית תמלוגים בשיעור של 3%-3.5% מהתמורה שמקבלת החברה ממכירת מוצרים שפותחו בסיוע הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית. ההחזר הוא עד לסכומי המענק שקיבלה החברה על בסיס ערכן הדולרי. עד ליום 31 בדצמבר 2025 נתקבלו בגין תוכניות מאושרות מענקים מהרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית בהיקף מצטבר של כ- 2,442 אלפי דולר ארה"ב.

18.4 Synel Software Development

בשנת 2019, החליטה החברה על הקמת חברה בת בבעלות מלאה בטשקנט אוזבקיסטן, בשם Synel Software Development, במטרה להזיל את עלויות הפיתוח ולהקטין את התלות בקבלני משנה בתחום זה. בחברה הבת מועסקים לתאריך המאזן כ-24 עובדים, מרביתם מתכנתים אשר עוסקים בפיתוח מוצרי התוכנה של החברה הנמכרים בישראל ובאירופה.

19. נכסים בלתי מוחשיים

19.1 הקבוצה מסתמכת בעיקר על הוראות הדין בעניין הגנה על סודות מסחריים, זכויות יוצרים וסימנים מסחריים כדי להגן על זכויות הקניין הרוחני שלה. היסטוריית הפעילות של החברה על פני כ-4 עשורים מלמדת כי לא בוצעו גניבות מידע מסחריות או העתקות מוצרים באופן שדורש פעולות הגנה על קניין רוחני. בהתאם, לדעת החברה ויועציה המשפטיים, אין הוראות דין קיימות המחייבות את החברה להגן על הקניין הרוחני שלה, ורישום TM על המותג בכל אחד ממגזרי הפעילות מספק הגנה מספקת נוכח הסיכון הנמוך כאמור לעיל.

19.2 לקבוצה אתרי אינטרנט בכתובות הבאות:

19.2.1 www.synel.com

19.2.2 www.synel.co.il

19.2.3 www.synel.co.uk

19.2.4 www.synelamericas.com

19.2.5 www.anteco.co.il

20. ספקים

החברה רוכשת רכיבי חומרה ומוצרי חומרה מוגמרים, ממספר יצרנים (בעיקר בסין). לחברה תלות מסוימת ביצרנים אלו שכן העברת היצור של המוצרים המוגמרים ליצרן אחר תארך לפחות שישה חודשים, להלן טבלת הספקים העיקריים של החברה ושיעור קניית החברה מספקים אלה מסך הרכש בכל שנה, לתקופות שנתיים ב- 31 בדצמבר, 2025 ו-2024:

2024	2025	ספק
36%	39%	א'
6%	8%	ב'
7%	7%	ג'
6%	6%	ד'
5%	6%	ה'

אופן חדירה	גודל	סקטור	מגזר הפעילות	
ישראל במגזרי שיווק קצה ובמגזר ארה"ב מכירה למפיצים בלבד.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	ישראל, ארה"ב ואירופה	מערכות נוכחות עובדים
שיווק ללקוחות קצה.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	ישראל ואירופה	מערכות בקרת גישה
שיווק ללקוחות קצה.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	ישראל	מערכות שכר ומשאבי אנוש
שיווק ללקוחות קצה ומפיצים.	החברה אינה יודעת לאמוד במדויק את גודל שוק היעד של תחום הפעילות האמור.	החברה פונה לכלל הסקטורים הדרושים לפתרונות בתחום.	ישראל	מערכות מתח נמוך

22. הון חוזר

22.1 מלאי

22.1.1 מדיניותה של החברה הינה להחזיק מלאי חומרי גלם לתקופה של כ- 12-3 חודשים, בהתאם לתוכנית ההצטיידות והרכש שלה. מלאי תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה מוחזק לתקופה ארוכה יותר בהתאם לתוכניות הייצור והשירות.

22.1.2 ההפרשה למלאי עודכנה בתום חודש דצמבר 2025. החברה בוחנת את הצורך ברישום הפרשה למלאי איטי ומת בהתאם לספירות המלאי התקופתיות שמבוצעות באתריה וכן בהתאם לבירורים שמבוצעים עם מנהלי הרכש השונים באתריה השונים של החברה ומכירה בהפרשה בהתאם.

חלק מהותי מההפרשה למלאי איטי ומת הוכר בגין מוצרי מערכות מתח נמוך אשר הינם בעלי אופי טכנולוגי שמתעדכן מעת לעת ובשל כך חלקם אינם רלוונטיים למכירה.

22.2 הרכב ההון החוזר

22.2.1 ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לסך כ-17 מיליון ש"ח. היחס השוטף הינו 1.6.

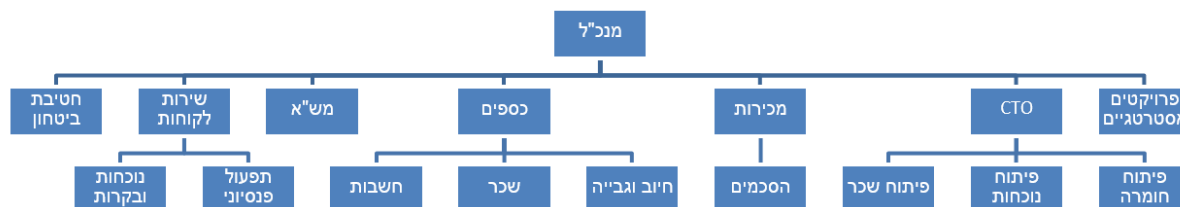
22.2.2 חוב לקוחות החברה הסתכם בשנת 2025 לכ-19 מיליון ש"ח.

22.2.3 אשראי ספקי החברה הסתכם בשנת 2025 לכ-9 מיליון ש"ח.

22.3 ימי אשראי לקוחות וספקים

להלן פרטים אודות ימי האשראי של עיקר לקוחות החברה וספקיה ליום 31 בדצמבר 2025 :

ימי אשראי ספקים	ימי אשראי לקוחות	
שוטף + 0-90	שוטף + 60-120	ישראל
שוטף + 0-30	שוטף + 45-60	ארה"ב
שוטף + 0-45	שוטף + 30-60	אירופה



23.2 תנאי העסקה

23.2.1 עובדי ייצור

על עובדי הייצור בקבוצה בישראל חלים צווי הרחבה שהוצאו מכוח הסכם קיבוצי בענף האלקטרוניקה והחשמל. בהתאם לצווי ההרחבה שהוצאו מכוח ההסכם הקיבוצי הני"ל, משלמת הקבוצה סכומים לפוליסות ביטוח מנהלים מתאימות בגין חלק מעובדיה.

23.2.2 עובדי מנהלה

לעובדי מנהלה (שאינם נמנים על עובדי הייצור) יש הסכמי עבודה אישיים סטנדרטיים. מדובר בדרך כלל על הסכם קצר המסכם את תנאי העסקה וכולל את גובה השכר המשולם, החזר נסיעות, אחזקת רכב, ימי חופשה ומחלה, דמי הבראה והתחייבות לביצוע הפרשות לפנסיה/ביטוח מנהלים וקרן השתלמות. כלל הסכמי העסקה האישיים בקבוצה כוללים סעיף סודיות ואי-תחרות.

23.2.3 עובדים בכירים ועובדי מכירות

עובדים אלה מועסקים בהסכמי עבודה אישיים הקובעים שכר עבודה גלובלי. חלק מהסכמים אלה כוללים הטבות שונות, בנוסף להטבות הקבועות בהסכמים של שאר עובדי הייצור והמנהלה, בהתאם לסוג התפקיד. בין ההטבות נכללת העמדת רכב חברה לשימוש העובד.

23.2.4 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה מועסקים בהסכמי עבודה אישיים הקובעים שכר עבודה גלובלי. לפרטים נוספים אודות הסכמי העסקה של נושאי משרה בכירה בחברה ראו פירוט תחת תקנות 21 ו-22 לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) בדוח תקופתי זה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראו תקנה 21 לחלק ד' להלן.

23.3.1 החברה משקיעה משאבים ומספקת לעובדיה הדרכות מקצועיות שוטפות בנוגע לעדכונים בסל המוצרים ולשינויים הטכנולוגיים בשוק בו היא פועלת. הוצאות הקבוצה בכל הקשור במתן הדרכות, נוכחות בתערוכות וכן הכשרות עובדים אינן מהותיות.

23.3.2 כיתר החברות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה, מתמודדת החברה עם אתגר שימור כח אדם, הנובע ממגמה כללית בתעשייה ובמשק בכללותו של נטיית עובדים ומנהלים להחליף באופן תכוף מקומות עבודה, בין היתר באפיק לשיפור תנאי העסקה, זאת לאור התחרות הגוברת והביקוש הגדל לעובדים בתחום התוכנה, מצד חברות הזנק וחברות חד קרן.

23.3.3 להערכת החברה, אין לה תלות בעובד מסוים. יחד עם זאת, עזיבתם של קבוצת עובדים מקצועיים בעת ובעונה אחת באופן לא צפוי, עלולה להשפיע על ביצועי היחידה הרלוונטית בטווח הקצר.

23.4 שינויים במצבת נושאי המשרה

23.4.1 במהלך תקופת הדוח ועד למועד אישור הדוח, נערכו שינויים בקרב ההנהלה הבכירה בחברה, וזאת בהמשך לעסקת מכירת השליטה בחברה. ביום 27 באוקטובר 2025 חדלו לכהן ה"ה גבריאל בוגנים וארז בוגנים כמנהל עסקים ראשי וכמנכ"ל, בהתאמה, והחל מיום זה החל לכהן מר רונן שור כמ"מ מנכ"ל. בנעליו נכנס החל מיום 1 בינואר 2026 מר שרון עזרא כמנכ"ל החברה. כמו כן, החל מיום 22 בספטמבר 2025 חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה מר ראובן אבלגון, ובנעליו נכנס מר אודי וינטראוב.

23.4.2 למצבת נושאי המשרה המלאה של החברה למועד דוח זה, ראה פירוט תחת תקנה 26א' לחלק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) לדוח תקופתי זה.

23.5 התפלגות עובדים

להלן התפלגות העובדים ונותני השירותים נכון לתאריך הדוח:

ס"ה"כ	Synel Americas	Synel UK	Synel Software Development	החברה	2025
17	4	3	2	8	הנהלה וכספים
22	9	4	0	9	תפעול וייצור
35	3	1	22	9	פיתוח ותוכנה
10	3	3	0	4	שיווק
36	2	7	0	27	שירות
8	1	2	0	5	פרויקטים
128	22	20	24	62	סה"כ

ההון האנושי מונה 128 עובדים בסוף שנת 2025, לעומת 173 עובדים בסוף שנת 2024.

24. מימון

החברה מממנת את פעילותה באמצעים עצמאיים ובהלוואות בנקאיות לזמן ארוך. שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית להלוואות שטרם נפרעו לסוף שנת 2025 ממקורות בנקאיים הינה 6.29%. לפרטים בדבר הלוואה מהותית שנטלה החברה ביום 22 ביולי 2025, ראו דוח מיידי מיום 23 ביולי 2025 (אסמכתא מס' 054907-01-2025), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

24.1 אמות מידה

לפרטים אודות אמות מידה שנקבעו בהסכמי המימון של החברה עם הבנקים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין אמות מידה פיננסיות למעט שעבוד שוטף שלילי לבנק אשר העניק לה את ההלוואות שנטלה. יצוין כי נכון לתאריך המאזן ולמועד אישור הדוח אין אמות מידה שהופרו על ידי החברה.

24.2 מסגרות אשראי

לחברה אין מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח למעט ההלוואות הבנקאיות שנטלה ומסגרות אשראי לשימוש שוטף בכרטיסי האשראי של החברה.

24.3 ערבויות ושעבודים

לפרטים אודות ערבויות ושעבודים, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

24.4 אשראי בריבית משתנה

לחברה יש אשראי בריבית משתנה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בגין הלוואה שניטלה בשנת 2025 בהיקף מקורי בסך 10 מ"ח, אשר נכון למועד החתך יתרתה הינה כ-9.2 מ"ח אשר עתידה להיפרע ב-55 תשלומים חודשיים עד חודש יולי 2030. הלוואה זו נושאת ריבית בשיעור פריים בתוספת מרווח בשיעור 0.63% ונכון ליום 31.12.25 שיעור הריבית על ההלוואה היה 6.38%.

25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות החברה כרוכה בשימוש בציוד חשמלי ואלקטרוני אשר מעת לעת מוחלף או יוצא מכלל שימוש במסגרת פעילותה השוטפת. ציוד כאמור עשוי להיחשב כפסולת אלקטרונית אשר הטיפול בה כפוף להוראות הדין הרלוונטיות, ובכלל זה הוראות חוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 והתקנות מכוחו. אי-עמידה בהוראות הדין כאמור עלולה לחשוף את החברה לסיכונים רגולטוריים, לרבות סנקציות מנהליות, קנסות או דרישות לנקיטת פעולות מתקנות. החברה פועלת בהתאם להוראות הדין החלות עליה, בין היתר באמצעות התקשרות עם גורמים מורשים לצורך פינוי ומחזור ציוד אלקטרוני, ואולם אין ודאות כי בעתיד לא יוחלו דרישות רגולטוריות נוספות בתחום זה או כי לא ייגרמו לחברה עלויות נוספות בקשר לכך.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לחברה רישיון עסק ורישיון יצוא בישראל
החברה מוגדרת כספק מוכר במשרד הביטחון.

החברה עומדת בסטנדרטים של תקינה כפי שפורטו תחת תחומי הפעילות לעיל.

החברה כפופה לדיני עבודה ודיני מס במדינות פעילותה.

26. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים אשר החברה צד להם נכון למועד הדוח, והליכים שהסתיימו בתקופת הדוח, ראו ביאור 15א לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

ביום 22 בינואר 2026 נודע לחברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה אזרחית על ידי מר ארז בוגנים נגד החברה, בעלת השליטה ונושאי משרה בחברה ובעלת השליטה (ובכלל זה יו"ר ומנכ"ל בעלת השליטה), במסגרתה נטען, בין היתר, כי לאחר השלמת עסקת רכישת השליטה, ועל רקע מחלוקת בקשר לטענות בדבר טעות מהותית בדוחות הכספיים של החברה, נעשו לכאורה פעולות שמטרתן להפעיל שינוי בדיעבד של תנאי עסקת רכישת השליטה והפחתת התמורה במסגרתה. עוד נטען על ידי מר ארז בוגנים כי החברה ונושאי משרה בה הפרו לכאורה הסכמות שניתנו לו בקשר לזכויותיו באופציות המירות למניות החברה (107,451 אופציות), להתקשרות בהסכם למתן שירותי ייעוץ לחברה וזכויות לשימוש בשטחי משרד של החברה, תחת זאת אף נטען על ידו כי החברה פלשה לשטחי משרד שהובטחו לו, לטענתו, על ידה. בנוסף טען מר ארז בוגנים להפרות לכאורה של הסכם שירותי הניהול שנחתם עימו, לרבות הפסקת כהונתו כמנכ"ל ואי תשלום תשלומים נטענים בגין תקופת הודעה מוקדמת ושכר, הגבלת גישה לתיבת דוא"ל של החברה וזכויות לציוד של החברה, דוגמת מחשב נייד ומכשיר טלפון נייד. על פי כתב התביעה, הסעדים המבוקשים כוללים, בין היתר, סעדים הצהרתיים וצווי עשה, וכן סעדים כספיים בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח. החברה ונושאי המשרה מכחישים את הטענות, וההליך מצוי בהתדיינות. ראו דוח מיום 22 בינואר 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-009160). למועד דוח זה מר ארז בוגנים מחזיק במשרד ולא מאפשר לחברה גישה אליו. החברה בוחנת את דרכי הפעולה האפשריות למיצוי זכויותיה.

27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

עם החלפת בעלי השליטה בחברה, החברה מינתה שורת בעלי תפקידים מנוסים לניהול מערכיה השונים, בדגש על שירות וחוויית לקוח, פיתוח תוכנה וחומרה, מכירות ופיתוח עסקי. כלל המהליכים שבוצעו משקפים את אמון המשקיעים החדשים בפוטנציאל הגלום בחברה, במוצריה ובעובדיה. סינאל הינה חברת מוצר, שעיקר הכנסותיה נובעות ממכירת מוצרי חומרה ותוכנה ללקוחותיה. המודל העסקי של החברה, הן במוצרי התוכנה והן במוצרי החומרה, מתבסס על קשר עסקי לטווח ארוך עם הלקוחות, תוך הצפת ערך מתמדת, ממוצרי ושירותי החברה.

הנהלת החברה תממש את המודל העסקי באמצעות חדשנות טכנולוגית בכל סל המוצרים שלה, לצד שירותי תמיכה, יישום וייעוץ איכותיים ללקוחותיה.

אסטרטגיית פיתוח סל מוצרי החברה, הינה להציג פתרון הוליסטי שנותן מענה לתהליכים עסקיים ותפעוליים מקצה לקצה עבור הלקוח, באופן שלקוח לא יידרש למוצרים משלימים ולא לממשקים מורכבים בין מערכות, מיצרנים שונים, בכדי להשלים טיפול בתהליך ו/או לנהל את המידע הנדרש לו במספר מערכות.

בסגמנט מוצרי המתח הנמוך, אסטרטגיית הפעולה הינה להרחיב את סל המוצרים למוצרים משלימים, הנדרשים לקהל הלקוחות של סינאל בכדי להתקין מערכות שלמות. לעומת המצב היום בו סינאל מכרה מוצר ספציפי בלבד, כך שלקוח נדרש לרכוש רכיבים נילוויים מספקים אחרים כדי להשלים מערכת.

המידע האמור ביחס להערכות החברה על אופן ההתמודדות עם תחרות והצלחת אסטרטגיית החברה לשנים הקרובות שהחברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות החברה ותוכניותיה מבוססות על הנתונים שבידי החברה כיום, אולם, הערכות ותוכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ויכול שתושפענה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה וכן התממשות גורמי סיכון המתוארים בסעיף 29 לחלק זה להלן.

28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

28.1 החברה השקיעה משאבים רבים ושיפרה באופן משמעותי את מערך השירות והתמיכה ללקוחות וצופה שמגמת נטישת הלקוחות שאיפינה את השנתיים האחרונות, לכל הפחות תפחת משמעותית עד לכדי היפוך המגמה ומעבר להרחבת הפעילות העסקית הן מול לקוחות קיימים והן ע"י גיוס לקוחות חדשים.

28.2 במסגרת תוכנית סדורה להשקעות במוצרי התוכנה והחומרה של החברה, בישראל ובחו"ל, צפויים להיות מושקים במהלך השנה שיפורים משמעותיים למוצרים המובילים: מערכת השכר, מערכת הנוכחות, שעוני הנוכחות ובקורות הכניסה. הנהלת החברה צופה שהחדשנות שתוצג תחזיר את אמון הלקוחות הקיימים ביכולות החברה לספק מענה ואף למעלה מכך, לציפיותיהם ממערכות ומוצרי החברה.

המידע האמור ביחס להערכות החברה על הצפי לשנה הקרובה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות החברה ותוכניותיה מבוססות על הנתונים שבידי החברה כיום, אולם, הערכות ותוכניות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, ויכול שתושפענה מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה וכן התממשות גורמי סיכון המתוארים בסעיף 29 לחלק זה להלן.

29.1 סיכונים מאקרו כלכליים29.1.1 מצב כלכלי, פוליטי, חברתי

בדומה לחברות נוספות במשק, הקבוצה תלויה במצב הכלכלי בעולם בכל אחד ממגזרי הפעילות שלה. להאטה בצמיחה בכלכלה במדינות שבהן החברה פועלת, בין אם בעקבות משבר בריאותי (מגפת הקורונה) ובין אם בעקבות החמרה במצב הביטחוני-פוליטי במזרח התיכון ובעולם, נוכח הזעזועים הפוליטיים באזור (לרבות סוגיית פיתוח נשק גרעיני באיראן ומשבר רוסיה - אוקראינה) והשפעתם האפשרית על השווקים הפיננסיים, מחיר הסחורות והשינוע וזמינות משאבי הטבע בעולם. להתממשות סיכונים אלה במדינות מהן מייבאת הקבוצה חומרי גלם ומוצרים ובמדינות אליהן מייצאת הקבוצה מוצרים, כמו גם למיתון מתמשך או הידרדרות של המצב הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם, עלולה להיות השפעה שלילית על מצבה של החברה והחברות בקבוצה. בנוסף, נסיבות אלו עשויות לפגוע בביקושים למוצרי החברה בתחומי פעילותה ועקב כך לגרום לירידה במכירות ולהקשות על חברות הקבוצה לבצע התאמות מחירים, ככל שנדרשות לאור מגמות מחירי חומרי הגלם והתשומות, וכפועל יוצא לפגוע ברווחיות ובתוצאות החברה. הקבוצה בוחרת להתמודד עם גורם סיכון זה על ידי תהליכי התייעלות, פיתוח מוצרים חדשים ושיפור מוצריה, וכן באמצעות חיזוק מאמצי השיווק של מוצריה.

29.1.2 שינויים בסביבת האינפלציה והריבית

לפרטים בדבר שינויים בסביבת האינפלציה והריבית ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

29.1.3 שינויים בשערי חליפין

לפרטים אודות שינויים בשערי חליפין, ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. לשינויים בשער החליפין עשויה להיות השפעה על פעילות הייבוא והייצוא של החברה, בשים לב בין היתר לכך שחברות הקבוצה פועלות במטבעות פעילות שונים (שקל חדש, דולר ארה"ב ואירו).

29.2 סיכונים ענפיים29.2.1 תחרות ויכולת פיננסית של מתחרים

השווקים למוצריה של הקבוצה הינם תחרותיים ביותר והקבוצה צופה תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים המוצעים כעת על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח. לחלק ממתחרי הקבוצה יכולות פיננסיות גבוהות מאלו של הקבוצה המאפשרות להם להתחרות ביתר יעילות בקבוצה.

29.2.2 סיכוני ייבוא וייצוא

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה מושתתת על יבוא מוצרים מחו"ל, תחום הפעילות תלוי גם בסדירות העבודה של הגורמים והרשויות במגזרי הפעילות השונים, בעלי נגיעה

לתחום היבוא, כגון רשות הנמלים, רשויות המכס וכדומה. אי-סדרים צפויים בגין שביתות וסכסוכי עבודה עשויים לאלץ את החברה להקדים הזמנות, להגדיל מלאי או לעשות שימוש בדרכי הובלה אלטרנטיביות בעלויות גבוהות יותר (כגון הובלה אווירית). לעיכובים בשרשראות האספקה עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות החברה.

29.2.3 שינויים טכנולוגיים בתחום התוכנה והחומרה

השוק למוצרי הקבוצה מאופיין בטכנולוגיות מתפתחות, בצרכים המורכבים הגדלים של הלקוחות ובהתפתחות סטנדרטים תעשייתיים. תפקודה העתידי של הקבוצה תלוי בחלקו ביכולתה להתמודד עם צרכים אלה של לקוחותיה ולקוחותיה הפוטנציאליים, על ידי הרחבת מוצריה ועל ידי פיתוח, הצגה ושילוב טכנולוגיות ומוצרים חדשים, המתאימים לסטנדרטים התעשייתיים המשתנים ואשר יענו להתפתחות בדרישות של המשתמש הסופי. פיתוח מוצרים חדשים ושילוב רכיבים חדשים מתקדמים מבחינה טכנולוגית הינם תהליכים מורכבים ובלתי ודאיים הדורשים השקעות הון גדולות ורמה גבוהה של חדשנות, כמו גם צפייה מדויקת של מגמות טכנולוגיות ומגמות שוק. כל כישלון של הקבוצה לצפות מראש או לתת מענה מספק להתפתחויות הטכנולוגיות או לדרישות המשתמש הסופי, או כל עיכוב בפיתוח המוצרים, בהצגתם או בשילובם עלול להסתכם באובדן התחרותיות או ההכנסות. אין כל ערובה לכך שהקבוצה לא תיקלע לקשיים שעלולים לעכב או למנוע פיתוח, הצגה, מכירה ושילוב מוצלחים של טכנולוגיות ומוצרים אלה, או שמוצריה החדשים יענו בצורה מספקת על דרישות השוק.

29.2.4 תלות בספקיות מסופים רכיבים אלקטרוניים

לחברה מספר ספקים מרכזיים, ואין לה תלות בספק יחיד. עם זאת, להערכת החברה, וכמפורט לעיל, מעבר לספקים חלופיים ישית תוספת עלות מהותית על החברה, בצירוף משאבים ניכרים כגון השקעת זמן ואינטגרציה. חלק ממוצרי החברה הישנים כוללים מספר רכיבים שהיצרנים הודיעו בעניינם על End of Life. על מנת להיערך, ובהתאם למדיניותה, המסופים הישנים מוצעים רק ללקוחות קיימים המבקשים להוסיף מסופים למערכות קיימות.

בהתאם, עיכובים בזמינות רכיבים ועיכובים בשרשרת האספקה, וכן צורך בהחלפת ספקים, עלולים להביא לפגיעה בפעילות החברה.

29.2.5 סיכונים הנובעים משוק העבודה

המגזרים עלולים להיות חשופים לפגיעה ברווחיות כתוצאה ממגמת העלייה בעלויות העסקתם של כח האדם המקצועי הנדרש לפעילות. בדומה לחברות שונות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה, מתמודדת החברה עם אתגר בתחום שימור כח האדם, בין היתר בשל תחרות על כוח אדם איכותי.

29.2.6 סיכוני סייבר

רמת הסיכון להתממשות אירועי סייבר ואבטחת מידע גוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם, היקף ועוצמת אירועי הסייבר ויכולותיהם הטכניות של התוקפים.

מטבע פעילותה של החברה ולאור אופי ורגישות הנתונים בהם היא מחזיקה, בהתממשות איום סייבר משמעותי גלום פוטנציאל נזק משמעותי, הן בפעילות השוטפת והן במוניטין החברה. החברה מבצעת תהליכים שונים לבחינה שוטפת של הסיכון, ובמסגרתם נעשים שיפורים לצורך הקטנת הסיכון. יחד עם זאת, אין לחברה יכולת לאמוד ו/או למנוע באופן מוחלט את החשיפה לסיכון כאמור. לחברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה אין מיומנות ייחודית בנושאי סייבר. החברה התקשרה עם ספק ייעודי אשר מעניק לחברה שירותי אבטחת מידע מקיפים, בסטדנרטים בינלאומיים ותוך הקפדה על עמידה בתקינה ובדרישות הדין. כמו כן, משתמשת החברה במגוון תוכנות הגנה כנגד נזקות לרבות פיקוח תעבורת רשת ותוכנות הגנה מפני נזקות אלקטרוניות שיכולות לעבור בתכתובות אלקטרוניות שונות. מערכות המידע של החברה ומוצריה נשמרים ומפותחים על גבי חוות שרתים מאובטחות העומדות בתקני אבטחת מידע מחמירים. בנוסף לאמור לעיל עקב שינויים בחוק הגנת הפרטיות והתקנות על פיו, לרבות בכל הנוגע לשמירה על מאגרי מידע, בוצעו שינויים ושיפורים במערכות החברה, כנדרש לצורך עמידה בתנאי החוק. המערכות עוברות בדיקות חדירה מדי שנה ומעודכנות בהתאם לתוצאות הבדיקות ולסטנדרטים החדשים בתחום. כמו כן החברה פועלת לעמידה בדרישות הרגולטוריות בתחום זה באמצעות מומחים ויועצים בתחום.

29.3 סיכונים מיוחדים לחברה

29.3.1 עזיבת לקוחות

בשנים האחרונות נקטה החברה באסטרטגיה של הקטנת צוות השירות בחברה, לאחר חילופי השליטה וההנהלה בחברה - החברה פעלה ופועלת למיצובה כמובילה בתחום השירות ולהגדלת כח האדם נותן השירות בחברה. עזיבת לקוחות, בין עקב איכות השירות ובין מסיבות שונות, עשויה לפגוע באופן משמעותי בפעילות החברה ובתוצאותיה, וכן במוניטין שלה בשוק וביכולתה להתאושש מעזיבת לקוחות מאסיבית.

29.3.2 היעדר הגנה קניינית

המערכות שפותחו על ידי הקבוצה מוגנות מכוח הוראת הדין הכללי, אולם אין היא יכולה להעריך את היקף ההגנה העומדת לה מכוח הדין הכללי. הקבוצה רואה בחלקים מן הטכנולוגיות והמוצרים שלה כזכויות קניין רוחני, ומסתמכת על מערכות הדין השונות כדי להקים זכויות אלה ולהגן עליהן. אין ערובה לכך שמערכות אלה יעניקו הגנה מספקת על זכויות הקניין הרוחני של הקבוצה. יתרה מזו, לא כל המדינות בהן פועלת החברה או עימן מקיימת החברה קשרים מסחריים מספקות הגנה משפטית על זכויות הקניין הרוחני באותה מידה. אין ערובה לכך שהצעדים שנקטו על ידי הקבוצה להגן על זכויות הקניין הרוחני שלה יספיקו למניעת הפגיעה בהם או בחלקים מהם על ידי צדדים שלישיים או על ידי פיתוח עצמאי של טכנולוגיות או מוצרים דומים. למרות שהקבוצה מאמינה כי מוצריה ופתרונותיה אינם פוגעים בפטנטים, או בכל זכות קניין רוחני אחר של צד שלישי, אין ערובה לכך שלא תוגש נגד הקבוצה תביעה בגין הפרה כאמור. תביעה כאמור, אם תהיה ואף אם לבסוף תידחה, עלולה לצרוך משאבים ניכרים מהקבוצה, בזמן, בניהול ובכסף, אשר עלולים להשפיע לרעה על עסקיה.

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורם סיכון	
	✓		מצב כלכלי, פוליטי, חברתי	סיכוני מאקרו
	✓		שינויים בסביבת האינפלציה והריבית	
	✓		שינויים בשערי חליפין	
		✓	תחרות ויכולת פיננסית של מתחרים	סיכונים ענפיים
		✓	שינויים טכנולוגיים	
	✓		תלות בספקיות רכיבים אלקטרוניים	
		✓	סיכונים הנובעים משוק העבודה	
		✓	סיכוני סייבר	
		✓	עזיבת לקוחות	
	✓		היעדר הגנה קניינית	סיכונים מיוחדים לחברה



360°-365 WORKFORCE MANAGEMENT

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025



הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של סינאל מלל פייוויי בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). כל הסכומים בדוח זה נקובים באלפי ש"ח למעט אם נאמר אחרת.

1. התאגיד וסביבתו העסקית

החברה הינה חברה ציבורית כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). החברה והחברות המאוחדות שלה יכוננו להלן "הקבוצה".

למועד הדוח, הקבוצה עוסקת במכירת מערכות נוכחות עובדים ומתן שירותי שכר ומשאבי אנוש; וכן מכירת מוצרי מתח נמוך.

פעילויות החברה מחולקות לשלושה מגזרי פעילות גיאוגרפיים.

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה, ראה סעיף 1 בפרק א' לדוח זה לעיל.

2. המצב הכספי

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכם ב- 100,784 אלפי ש"ח, לעומת סך 118,476 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

להלן ניתוח השינויים העיקריים במצב הכספי בתקופה:

סעיף	31/12/25	% המאזן	31/12/24	% המאזן	הסבר
נכסים שוטפים	44,536	44%	59,189	50%	הקיטון בנכסים השוטפים אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מקיטון ביתרת הלקוחות והמלאי-ההכנסות ומגמת נטישת לקוחות על פני השנה והקיטון ביתרות המלאי נובע מהפרשות לירידת ערך מלאי בהיקף כ-2.4 מ"ח השנה וכן מגמת הקטנת הצטיידות במלאיים שיכול ויהפכו ללא רלוונטיים בעתיד. מנגד לאמור לעיל נרשם גידול בנכסי מיסים שוטפים כתוצאה מתשלומי מקדמות מס הכנסה בעוד שלחברה נצברו הפסדים שוטפים.
נכסים לא שוטפים	56,248	56%	59,287	50%	הקיטון בנכסים הלא שוטפים אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מקיטון בנכסי זכות השימוש כתוצאה ממחיקת נכס זכות השימוש בארה"ב בגין המשרדים הישנים מהם החברה יצאה במהלך שנת 2025.
התחייבויות שוטפות	27,515	27%	32,021	27%	הקיטון בהתחייבויות השוטפות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מקיטון בספקים ובזכאים בין היתר עקב קיטון בהכנסות מראש לאור ירידה בהיקף ההכנסות מחווי השירות שחודשו כתוצאה מנטישת לקוחות. מנגד חלה עלייה בחלויות השוטפות של ההלוואות הבנקאיות לאור נטילת אשראי בהיקף 10 מ"ח בחודש יולי, 2025.
התחייבויות לא שוטפות	30,105	30%	24,148	20%	הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מגידול בהלוואות לאור נטילת אשראי בהיקף 10 מ"ח בחודש יולי, 2025, אשר התקזז בחלקו על ידי הקיטון בהתחייבות החכירה כתוצאה ממחיקת התחייבות החכירה עקב יציאה מהמשרדים הישנים בארה"ב.
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	43,164	43%	62,307	53%	הקיטון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אל מול שנה קודמת נובע מההפסד בתקופה וכן מחלוקות דיבידנד אשר בוצעו בתקופה.

בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 רשמה החברה הפסד נקי בסך 7,835 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי בסך 8,271 אלפי ש"ח אשתקד.

סעיף	שנת 2025	% מסך ההכנסות	שנת 2024	% מסך ההכנסות	הסבר
הכנסות	65,433	100%	86,524	100%	הירידה בהכנסות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובעת בעיקרה מקיטון במכירות בשלושת מגזרי הפעילות העיקריים. בישראל המכירות לחיצוניים ירדו בכ-14 מש"ח עקב ירידה בהיקף הלקוחות ועזיבתם, בין היתר בשל החלטות ניהוליות ובקשר עם אופן ההתנהלות ההנהלה הקודמת ללקוחות החברה ועובדיה בשנים עברו. בארה"ב המכירות ירדו בכ-2.5 מש"ח כתוצאה מהאטה כללית בתחום הפעילות האמריקאי ואתגרים לוגיסטיים אשר הפחיתו את יכולת אספקת המוצרים בתקופת הדו"ח, ובאירופה המכירות ירדו בכ-5 מש"ח לאור האטה בפעילות העסקית במגזר אירופה.
רווח גולמי	29,374	45%	42,901	50%	הירידה בשיעור ברווח הגולמי אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובעת בין מעלויות חומרה מוגדלות במגזרי ארה"ב ואירופה אשר סבלו משיעורי כשל גבוהים מהרגיל לאור כשלים לוגיסטיים אצל חלק מיצרני החומרה יחד עם עלייה כללית בעלויות הרלוונטיות לעלות המכר במגזרים אלו. במגזר ישראל עיקר הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מרישום הפרשה ליע.מלאי בהיקף כ-2.4 מש"ח בתקופת הדו"ח.
הוצאות מחקר ופיתוח נטו	6,713	10%	8,354	9%	הירידה אל מול התקופה המקבילה דאשתקד בהוצאות המחקר והפיתוח הינו בגין ירידה בשיעור כ-30% בהיקף כח האדם העוסק במו"פ בשנת 2025 וכתוצאה ירידה בעלויות השכר המשויכות להוצאה זו.
הוצאות מכירה ושיווק	6,898	11%	6,032	7%	הגידול בהוצאות המכירה והשיווק אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובעת בעיקרה כתוצאה מגידול בעלויות השכר המיוחסות להוצאה זו וכן שירותים מקצועיים לצורכי שיווק.
הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות	19,797	30%	13,990	16%	הגידול בהוצאות הנהלה והכלליות אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מרישום הפרשה בהיקף כ-1.5 מש"ח בגין השלכות אפשריות של יציאה מוקדמת מחוזה השכירות הישן בארה"ב, בניכוי רווח ממחיקת נכס זכות השימוש והתחייבות החכירה בגין המשרדים, בנוסף כתוצאה מתשלומים בהיקף כ-2.2 מש"ח בגין תביעות שהוסדרו בהסכמי פשרה או בפסקי דין בתקופת הדו"ח וכן הוצאות חד פעמיות אגב ההצגה מחדש בהיקף כ-600 אלפי ש"ח

סעיף	שנת 2025	% מסך ההכנסות	שנת 2024	% מסך ההכנסות	הסבר
רווח הפעלה (הפסד)	(4,034)	(6%)	14,525	17%	הקיטון ברווח ההפעלה אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע מסיכום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל- ירידה מהותית במחזורים מלווה בקיטון בשיעורי הרווח הגולמי יחד עם גידול בהוצאות התפעוליות.
הוצאות מימון, נטו	2,192	3%	3,538	4%	הקיטון בהוצאות המימון נטו אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהפרשי תרגום.
רווח נקי (הפסד)	(7,835)	(12%)	8,271	10%	הירידה ברווח הנקי אל מול שנה קודמת נובעת מסיכום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל.

סעיף	שנת 2025	שנת 2024	הסבר
EBITDA ¹ (*)	300	18,873	הקיטון ב-EBITDA אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע מסיכום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל- ירידה מהותית במחזורים מלווה בקיטון בשיעורי הרווח הגולמי יחד עם גידול בהוצאות התפעוליות.
הוצאות חריגות וחד פעמיות	8,306	97	הגידול בהוצאות החריגות נובע בעיקרו מגידול בהפרשה ליי"ע מלאי, גידול בהוצ' אחרות בגין עזיבת המשרדים הישנים בארה"ב, גידול בתביעות ששולמו בתקופת הדו"ח וכן הוצאות חד פעמיות אגב ההצגה מחדש של הדוחות הכספיים.
EBITDA מתואם (*)	8,606	18,970	הקיטון נובע מסיכום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל.

(*) נתון לא מבוקר, לא סקור ושאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. ההפרש בין EBITDA לתקופה ל-EBITDA המתואם הינו לאחר תוספות (נטרולים) שונים כאמור: הוצאות חריגות אשר אינן במהלך העסקים השוטף של החברה וכוללות תשלומים ליועצים ונותני שירותים בגין שרותי חריגים שאינם צפויים לחזור על עצמם בפעילות השוטפת של החברה דוגמת הוצאות בגין ההצגה מחדש של הדוחות הכספיים כמו גם תשלומי הוצאות משפטיות חריגות בגין הפרשות לתביעות עובדים ספקים ולקוחות, הפרשה לזיכויים, הפרשה לתביעות בגין היציאה מהמשרדים בארה"ב, הפרשה ליי"ע מלאי וכו', שכן החברה סבורה שיש לנטרל השפעות אלה שהינן חד פעמיות ואינן משקפות את פעילותה השוטפת.

¹ Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization

סעיף	שנת 2025	שנת 2024	הסבר
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	6,549	13,236	הקיטון במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מההפסד שנרשם בתקופת הדוח אל מול הרווח שנרשם אשתקד, אשר התקזז בחלקו על ידי קיטון בלקוחות בתקופת הדו"ח אל מול גידול בתקופה המקבילה דאשתקד.
מזומנים נטו לפעילות השקעה	(2,327)	(4,033)	הקיטון במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מקיטון ברכישת רכוש קבוע בתקופת הדו"ח אל מול התקופה המקבילה דאשתקד בעיקר עקב קיטון בהיקף השיפורים במושכר בתקופת הדו"ח.
מזומנים נטו לפעילות מימון	(1,977)	(11,307)	הקיטון במזומנים נטו ששימשו לפעולות מימון בתקופת הדו"ח אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע בעיקרו מקבלת הלוואה לז"א בהיקף 10 מ"ש"ח מבנק בישראל בתקופת הדו"ח.

לפרטים אודות ההיקף הממוצע של אשראי מספקים ואשראי ללקוחות ראה סעיף 22.3 לפרק א' לדוח התקופתי לעיל. לפרטים אודות היקף הממוצע של ההלוואות לזמן ארוך בשנת 2025 ראה ביאור 11 לפרק ג' להלן. וכן סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי לעיל.

לפרטים בעניין תיקון לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 ראו סעיף 1.3 לפרק א' לעיל.

5. לקוחות

יתרת הלקוחות, נטו ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכמה לסך 18,637 אלפי ש"ח, לעומת סך 36,352 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. לחברה אלפי לקוחות פעילים הפועלים במגוון רחב של תעשיות במשק. לחברה אין תלות בלקוח בודד או קבוצת לקוחות מסוימת.

מדיניות מגזר ישראל בנוגע להפרשה לחובות מסופקים הינה הפרשה מלאה (בשיעור 100%) לכל חוב לקוח אשר הפיגור בתשלומיו עולה על שנה, והפרשה חלקית (בשיעור 10%) לכל לקוח שהפיגור בתשלומיו עולה על 120 ימים אך נמוך משנה. בנוסף למבחן הכמותי לעיל, החברה מבצעת שיקול דעת איכותי בהתאם לניסיונה עם החייבים הספציפיים ומבוצעות התאמות נקודתיות הן לצורכי הפרשה נוספת או לצורכי הפחתת שיעור ההפרשה בגין לקוחות אלו.

מדיניות מגזרי ארה"ב ואנגליה בנוגע להפרשה הינה בחינה פרטנית של כל חוב שגילו גבוה מ-90 ימים.

הקבוצה מעדכנת את ההפרשה בהתאם לבחינה הכמותית והאיכותית אחת לרבעון.

6. **מקורות המימון**

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה, היקף ממוצע של הלוואות לזמן ארוך והיקף ממוצע של אשראי לזמן קצר, ראה ביאור 11 לפרק ג' להלן. לפרטים אודות היקף אשראי מספקים וללקוחות ראה סעיף 22.3 לפרק א' לעיל.

התאגיד הלווה	המלווה	מועד נטילת ההלוואה המקורית	סכום קרן ההלוואה המקורית באלפי ש"ח	יתרת קרן וריבית צבורה ליום 31/12/25 באלפי ש"ח	יתרת תשלומים (קרן + ריבית)	מועד פירעון אחרון	שעבודים / בטחונות	ריבית שנתית	אמות מידה פיננסיות
סינאל מלל פיוויי בע"מ	בנק א' /	2021	1,840	209	10 תשלומים חודשיים.	25 באוקטובר, 2026.	שעבוד שוטף שלילי	2.5%	לחברה אין אמות מידה פיננסיות בהן היא נדרשת לעמוד מול תאגידים בנקאיים ו/או כלל.
		2025	10,000	9,183	55 תשלומים חודשיים.	21 ביולי, 2030.		0.63%+P	

7. **אירועים בתקופת הדיווח ואחריה** לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה, ראה ביאור 28 לפרק ג' להלן.

8. **מדיניות החברה בנושא מתן תרומות**

לקבוצה אין מדיניות קבועה בנושא מתן תרומות. פניות למתן תרומה נשקלות לגופו של עניין על ידי הנהלת החברה. בשנת 2025 תרמה הקבוצה תרומות בסך 18 אלפי ש"ח.

9. **פרטים בדבר החשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**

בחברה לא מתקיים אף אחד מהתנאים המפורטים בתקנה 10(ב)(7) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970.

10. **הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד**

א. **הערכת שווי לבחינת ירידת ערך מוניטין**

הערכת השווי לצורך בחינת ירידת ערך מוניטין בגין מגזר ישראל עומדת במבחנים הכמותיים כך שנחשבת מהותית מאוד לחברה, בהתאם הערכת השווי מצורפת לדוחות הכספיים של החברה, המצורפים לדוח זה.

יצוין כי מדובר בהערכת שווי לפעילות **מגזר ישראל בלבד**, ואינה נוגעת בשווי פעילות מגזר ארה"ב ו/או מגזר אירופה ו/או פעילות המו"פ בטשקנט ו/או ושווי סינרגטי של הפעילויות בכללן בקבוצה.

השווי ההוגן של הנכסים לפי הערכות השווי

שווי הוגן לפי הערכת שווי בסוף תקופה (באלפי ש"ח)			הנכס
*2023	*2024	2025	
97,763	126,863	90,491	מגזר ישראל (סולו)
97,763	126,863	90,491	סה"כ

* במהלך הביקורת אגב הצגה מחדש של הדוחות הכספיים לשנת 2024 ומספרי השוואה של שנת 2023 ביצעה הנהלת החברה, בסיוע מעריך השווי החיצוני ס.ר.ט וואיזו ייעוץ בע"מ, ניתוח רגישות על האומדנים של שווי השימוש, לצורך בחינה שהערך בר השבה עולה על הערך בספרים.

נכון למועדי עריכת העבודות המקוריות נמסרו למעריכי השווי תחזיות תזרים שהוכנו על ידי הנהלת החברה, המבוססות על האומדנים הטובים ביותר ביחס למידע שהיה קיים במועד זה.

אף על פי שהתחזיות והאומדנים התבססו על המידע הזמין הטוב ביותר, למען עקרון הזהירות, ביקשה הנהלת החברה לבצע מבחני רגישות לשווי השימוש נכון לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2024 תחת הנחות תחזית תזרים שונות מאלו שהונחו בזמן אמת, הכוללות את התיקונים שבוצעו בדיעבד.

שווי השימוש ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לניתוח הרגישות הינו כ-77 מיליוני ש"ח חלף כ-98 מיליוני ש"ח בהערכת השווי המקורית.

שווי השימוש ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לניתוח הרגישות הינו כ-65 מיליוני ש"ח חלף כ-127 מיליוני ש"ח בהערכת השווי המקורית.

מסקנת ניתוח הרגישות שבוצע, כאמור לעיל, בהתאם להנחות התזרים המעודכנות היא כי הסכום בר השבה של הנכסים גבוה מערכו בספרים ולפיכך, על אף העובדה שתוצאת ניתוח הרגישות נמוכה משמעותית מאוד מהתוצאות שהתקבלו לפני התיקון, לא נדרשה הפרשה לירידת ערך הנכסים נשואי הערכת השווי.

פרטים אודות מעריך השווי והערכת השווי

זהות מעריך השווי	ס.ר.ט וואיז ייעוץ בע"מ ²
האם המעריך בלתי תלוי?	כן
האם קיים הסכם שיפוי?	כן
מספר ושווי הנכסים שהוערכו על ידי מעריך השווי	נכס בשווי כולל בסך כ- 90.5 מ"ש"ח.
זהות התאגיד מזמין הערכת השווי	החברה.
זהות האורגן בתאגיד מזמין הערכת השווי	סמנכ"ל הכספים רו"ח מתן אליהו גרינבלט.
מועד ההתקשרות בין החברה לבין מעריך השווי	1 בדצמבר, 2025.
הסיבה שבעטיה הוזמנה הערכת השווי	בחינת ירידת ערך מוניטין.
מועד החתימה על הערכת השווי	19 במרץ, 2026.
האם ניתנה הסכמה מראש לצירוף ההערכה	כן
האם יש התניות לגבי שכר טרחת מעריך השווי	לא

פרטים אודות הערכת השווי

2023	2024	2025	בגין מגזר ישראל
97,763	126,863	90,491	השווי שנקבע (באלפי ש"ח)
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	תאריך התוקף של הערכת השווי (התאריך שאליו מתייחסת הערכת השווי)
הכנסה (היוון תזרימים)	הכנסה (היוון תזרימים)	הכנסה (היוון תזרימים)	מודל הערכת השווי (השוואה/הכנסה/עלות אחר)
פרטים עיקריים שנלקחו לצורך הערכת השווי			
WACC	WACC	WACC	הערכת השווי הכלכלי של פעילות החברה בוצעה על ידי שיטת היוון תזרימי המזומנים הבלתי ממונפים
19.1%	15.4%	13.3%	

ב. בחינת עליות (ירידת) ערך של הנכסים בתקופה

לא היו ירידות ערך בשוויים של הנכסים נשואי הערכת השווי בשנים 2023-2025.

11. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

11.1 המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הראוי לחברה, כפי שקבע הדירקטוריון, הוא אחד. קביעה זו נעשתה בהתחשב במכלול עסקי החברה, גודלה, תחומי פעילותה, מגוון הסיכונים הכרוכים בהם ורמת הבקורות הקיימות בה. לדעת הדירקטוריון, המספר המזערי הראוי שנקבע, יאפשר לו לעמוד בהתחייבויות המוטלות עליו על פי חוק, על פי מסמכי ההתאגדות ולממש את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, לעריכת דוחותיה הכספיים ולאישורם. לפרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראה תקנה 26 לפרק ד' להלן.

11.2 החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ח) לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בדבר דירקטורים בלתי תלויים. לפרטים אודות דירקטורים בלתי תלויים בחברה, ראה תקנה 26 לפרק ד' להלן.

² עבור הערכות השווי לשנים 2024-2025 הוחלפה חברת הייעוץ הכלכלי אשר ביצעה את עבודות הערכת השווי מחברת גיזה אשר ביצעה את העבודה בשנת 2023 - לחברת ס.ר.ט ייעוץ. השינוי בוצע לאור התחלפות כח האדם בצוות הערכות השווי בגיזה וכן עליות מחיר בתעריפי ביצוע ההערכות שבוצעה ע"י גיזה בשיעור מהותי מאוד. בהתאם, לא התקבלו טיוטות הערכה ו/או מידעים נוספים מגיזה לגבי הערכת השווי לשנים 2024-2025 ולא בוצעה כלל התקשרות ו/או שיח מקצועי בנוגע לנתוני 2024-2025 לאור האמור לעיל וההתקשרות בוצעה מול ס.ר.ט בלבד. החברה צופה המשך עבודה מול מעריך השווי הנוכחי גם בתקופות הבאות.

12. גילוי בדבר מבקר הפנים בתאגיד

12.1 שם המבקר : עזרא יהודה, רואה חשבון

12.2 תאריך תחילת כהונה : 7/11/2000

12.3 למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה ואין לו כל קשר עסקי עם החברה או גוף קשור לה.

12.4 נותן שירותים חיצוני

המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי, כגורם חיצוני, באמצעות משרדו "עזרא יהודה-רוזנבלום, יעוץ בקרה וניהול סיכונים בע"מ", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות ומומחים בתחומם. לפרטים אודות מבקר הפנים, ראה תקנה 26א' לפרק ד' להלן.

12.5 כישורי המבקר

המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1972, ומוסמך במנהל עסקים משנת 1974. בנוסף, עבר המבקר השתלמויות מקצועיות בתמחור ובקרה, ניהול סיכונים, ניהול פיננסי מתקדם, בוררות וגישה.

למבקר, שהינו שותף במשרד המתמחה בביקורת פנים משנת 1988 ולצוותו, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים. בנוסף, למבקר ועובדיו ניסיון רב גם בתחום עריכת נהלים והטמעתם, ביקורת פרויקטים, ביקורת תפעולית ופיננסית לסוגיהן, ביקורת חקירתית וכן עריכת תכניות הבראה ויישומן.

12.6 דרך המינוי

הנימוקים לאישור המינוי כאמור, הינם בעיקר הניסיון שצבר מבקר הפנים בתחום ביקורת הפנים שיסייע לו בביצוע התפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין, בהתחשב, בין היתר, בסוג התאגיד, גודלו, היקף ומורכבות פעילותו. מינוי מבקר הפנים אושר ע"י דירקטוריון החברה ביום 7 בנובמבר, 2000.

12.7 הממונה הארגוני על המבקר

הממונה על המבקר הינו יו"ר דירקטוריון החברה, אשר מקבל את תוכנית הביקורת ומביא אותה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

12.8 תוכנית הביקורת

התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת נקבעים על ידי ועדת הביקורת ומושפעים מהגורמים הבאים:

- המשמעות הניהולית, תפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.

- החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.

- ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים.

- ממצאים של ביקורות קודמות.
- נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רואה חשבון).
- נושאים המתחייבים ע"פ דין, ע"פ הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות.
- קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
- הצורך בשמירה על מחזוריות.
- קיומן של עסקאות מהותיות לפעילות התאגיד.
- קיום ביקורת בחברות הבת בחו"ל, בהתאם לתוכנית הביקורת שהוגדרה מראש. מבקר הפנים, בהתאם לשיקול דעתו, יהיה רשאי לסטות מתוכנית הביקורת השנתית, בתיאום עם יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר ועדת ביקורת ובהתאם לצרכי החברה.
- תכנית הביקורת השנתית מאושרת על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

12.9. החזקות מהותיות בתאגידים

מבקר הפנים מבצע ביקורת, בין היתר, גם בתאגידים מוחזקים בישראל ובחו"ל.

12.10. היקף העסקה

שעות ביקורת שהושקעו ע"י מבקר הפנים בחברה בשנת 2025 הסתכמו ל- 150 שעות, הביקורת בוצעה בהתאם לסקר סיכונים רב שנתי ובשנה זו בוצעה ביקורת בחברות הבת באנגליה.

12.11. תקנים מקצועיים

מבקר הפנים על פי הודעתו, עורך את ביקורת הפנים בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים, כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית. הונחה דעתו של דירקטוריון החברה כי מבקר הפנים עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהנחיות, בשים לב למקצועיותו, תקופת העסקתו ולהיכרותו עם החברה וכן על סמך דוחות ביקורת שהכין.

12.12. מועדי הגשת דוחות הביקורת

להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי מבקר הפנים ליושב ראש הדירקטוריון, למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר. יצוין כי הדין והחשבון הוגש בכתב.

נושא הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח
החברה הבת במגזר אירופה	לאחר תאריך המאזן	לאחר תאריך המאזן

12.13. הערכת ועדת הביקורת של הדירקטוריון את פעילות המבקר

למיטב ידיעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות ביקורת הפנים בחברה.

עובר לפרסום דוח זה, בחנה ועדת הביקורת את מערך הביקורת הפנימית של החברה וציינה כי מבקר הפנים מבצע את תפקידו בנאמנות ובמקצועיות, זאת, בין היתר, בהתבסס על דוחות הביקורת שהגיש במהלך השנה וכן כי עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו, בהתחשב בהיקף ובמורכבות הפעילות של החברה, זאת בהתבסס על דיווחי החברה ומבקר הפנים.

12.14. גישה למידע שניתנה למבקר הפנים

למבקר הפנים ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

12.15. תגמול

בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח שילמה החברה למבקר הפנים תגמול בסך של כ- 32 אלפי ש"ח, לפי השעות שהושקעו על ידו. דירקטוריון החברה סבור, כי אין לתגמול הניתן למבקר הפנים כל השפעה על שיקול דעתו המקצועית.

13. רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו ברייטמן אלמגור זהר ושות'. להלן פירוט שכר טרחה ששילמה החברה לרואה חשבון המבקר עבור השעות שהושקעו על ידו:

שכר טרחה (אלפי ש"ח)		
2024 (*)	2025	
470	528	ביקורת דוחות כספיים, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
45	-	אחרים
515	528	סה"כ

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר הינו בהתאם לשעות שהושקעו, ולדעת החברה הינו סביר ובהתאם למקובל לאופי והיקף פעילות החברה.

עובר לפרסום דוח זה, בחנה ועדת הביקורת את עבודתו של רואה החשבון המבקר והביאה את המלצותיה לעניין זה בפני דירקטוריון החברה.

שכר הטרחה מאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר שמתקבלת המלצת ועדת הביקורת בהקשר זה.

(*) אגב ביקורת ההצגה מחדש של הדוחות הכספיים לשנת 2024 ולמספרי ההשוואה של שנת 2023 שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים הוגדל בסך 200 אלפי ש"ח נוספים אגב עבודת הביקורת ובסך הכל 670 אלפי ש"ח בגין עבודת הביקורת ו-45 אלפי ש"ח נוספים בגין עבודות אחרות, כך שסך התשלומים אגב שירותי משרד ברייטמן אלמגור זהר ושות' בגין שנת 2024 ומספרי ההשוואה הסתכמו לסך 715 אלפי ש"ח.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה ומנהליה על עבודתם המסורה.

שרון שלמה עזרא
מנהל כללי

אודי וינטראוב
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור דוח הדירקטוריון: 30 במרס 2026

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025

סינאל מלל פייוויי בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-5	דוחות רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
9-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-52	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של סינאל מלל פיינווי בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של סינאל מלל פיינווי בע"מ (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית. לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

הדגש עניין

אנו מפרטים את תשומת הלב לאמור בביאור 15 א (3) בדוחות הכספיים, בדבר בקשה לתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה ולהערכת הנהלת ודירקטוריון החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית כי לנוכח השלב המקדמי בו נמצא ההליך ומשעה שטרם הוגשה תשובה לבקשה הייצוגית, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הבקשה ו/או סיכוייה. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשרו 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. להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים האלה לשנת 2025:

תל אביב - משרד ראשי

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

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

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

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 יתרות המוניטין בגין מגזרי פעילות ישראל וארה"ב (להלן: "היחידות מניבות מזומנים") הינן כ-16.5 מיליון ש"ח ו-4.6 מיליון ש"ח, בהתאמה, ומהוות 16.4% ו-4.5%, בהתאמה, מכלל נכסי הקבוצה.

כמתואר בביאורים 2, 4 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצה אליהן מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סממנים לירידת ערך. לצורך הבחינה, הנהלת החברה מבצעת אומדן של סכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים, שאליהן הוקצה המוניטין ובוחנת האם הערך בספרים עולה על סכום בר ההשבה של אותן יחידות מניבות המזומנים. במידה וכן, יוכר הפסד מירידת ערך אשר מיוחס ראשית למוניטין.

קביעת סכום בר ההשבה של יחידות מניבות המזומנים נעשה באמצעות מדידת שווי השימוש בגישת היוון תזרים המזומנים העתידי של היחידה (DCF). לצורך כך, הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת מהותי ומשתמשת בהנחות משמעותיות בקביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, שיעורי הצמיחה ושיעור ההיוון. הנהלת החברה נעזרת במערך שווי חיצוני בלתי תלוי בביצוע בחינת ירידת הערך של יחידות מניבות המזומנים.

הנהלת החברה נדרשת להפעיל שיקול דעת סובייקטיבי ונרחב לגבי ההנחות המשמעותיות שצוינו לעיל. הנחות אלו מבוססות על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים על ידי הנהלת החברה והם כרוכים באי וודאיות. שינוי בהנחות אלו, עשוי להשפיע משמעותית על הסכום בר השבה ובחינת ירידת הערך של היחידה מניבת מזומנים. בהתאם, במסגרת הביקורת נדרש להפעיל שיקול דעת לגבי קביעת אופי והיקף מאמצי הביקורת, וכן לגבי מידת המיומנות והידע המיוחדים הנדרשים בבחינת סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר ההשבה. לכן, זיהינו כי בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: 1. בחינת נאותות זיהוי היחידות מניבות המזומנים אליהן הוקצה מוניטין. 2. בחינת המתודולוגיה ששימשה בקביעת סכום בר השבה. 3. הערכה של הכישורים, הניסיון ואי התלות של מעריך השווי מטעם הנהלת החברה. 4. הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך. 5. ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים שאליהן הוקצה המוניטין. 6. בדיקת נאותות תחשיב הערך בספרים ושווי השימוש של היחידות מניבות מזומנים. 7. בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין.

הכנסות - מצג התרחשות

כמתואר בביאור 2 יג' ו-17 לדוחות הכספיים המאוחדים, הכנסות הקבוצה נובעות בעיקר מהכנסות ממכירת סחורות (לרבות מסופי דיווח נוכחות, מערכות בקרת כניסה וציוד גילוי אש) והכנסות מהספקת שירותים (לרבות שירותי תמיכה, תחזוקה, חשבות שכר וסליקה פנסיונית). הקבוצה מכירה בהכנסות ממכירת סחורות בנקודת זמן ומכירה בהכנסות מהספקת שירותים לאורך תקופת השירות. הכנסות הקבוצה בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנת 2025 הסתכמו ל-65.4 מיליון ש"ח ומהוות יתרה משמעותית בדוחות הכספיים. במסגרת תהליך ההכרה בהכנסה נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת לגבי הכרה בהכנסה/אי הכרה בהכנסה בגין חיובי לקוחות בגינם יש אי הסכמות עם הלקוחות. לכן, זיהינו את נושא ההכנסות, ובפרט מצג ההתרחשות, כעניין מפתח בביקורת.

תל אביב - משרד ראשי

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

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

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

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: 1. השגנו הבנה לגבי תהליכים של הקבוצה לעניין הכנסות ממכירת סחורת והספקת שירותים. 2. בדיקת העברת השליטה, על ידי ביסוס מידע רלוונטי, עם חוזי הבסיס בהם התקשרה הקבוצה, הזמנות וחשבוניות מכירה. 3. ניתוח של אוכלוסיית הכנסות בגיבוי ישירות של חובות פתוחים עם פיגור משמעותי בגבייתם למועד אישור הדוח, ביצוע דגימה, ובדיקת מסמכים אשר יש בהן כדי לתמוך בהכרה בהכנסה או באי ההכרה בהכנסה. 4. בחינת נאותות הגילוי בדוחות הכספיים לגבי הכנסות מחוזים עם לקוחות.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

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

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי תוך יישום הנחת העסק החי, 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 לבבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בדדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

תל אביב - משרד ראשי

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

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

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

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

- 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 האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון 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 איזמים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.
- שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא מוחמד היבי.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה

30 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

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

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

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
6,438	8,501	
36,352	18,637	א 5
4,317	5,047	ב 5
11,981	7,455	ג 5
101	4,896	
<u>59,189</u>	<u>44,536</u>	
13,297	13,533	7
21,144	21,144	8
23,765	20,735	12
345	302	9
736	534	14
<u>59,287</u>	<u>56,248</u>	
<u>118,476</u>	<u>100,784</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

מלאי

נכסי מיסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו

מוניטין

נכסי זכות שימוש

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

נכסי מיסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
341	2,209	11	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,480	785	12	חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
10,510	8,623	10 א	ספקים ונותני שירותים
16,236	13,172	10 ב	זכאים ויתרות זכות
2,454	2,726	13	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>32,021</u>	<u>27,515</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
284	7,183	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,092	21,122	12	התחייבויות חכירה
1,718	1,408	13	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
-	374	14	התחייבויות מסים נדחים
54	18		התחייבויות אחרות
<u>24,148</u>	<u>30,105</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
604	604	16	הון מניות רגילות 0.1 ש"ח ע.ג.
43,941	43,941		פרמיה על מניות
1,187	1,187		קרנות הון
17,007	(2,136)		עודפים
(432)	(432)		בניכוי מניות החברה המוחזקות בידי החברה
<u>62,307</u>	<u>43,164</u>		סה"כ הון
<u>118,476</u>	<u>100,784</u>		סה"כ התחייבויות והון

30 במרס, 2026

מתן אליהו גרינבלט
סמנכ"ל כספים

שרון שלמה עזרא
מנכ"ל

אודי וינטראוב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



סינאל מלל פיינוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
95,563	86,524	65,433	17	הכנסות ממכירות ומשירותים
44,809	43,623	36,059	18	עלות המכירות והשירותים
50,754	42,901	29,374		רווח גולמי
10,730	8,354	6,713	19	הוצאות מחקר ופיתוח
6,538	6,032	6,898	20	הוצאות מכירה ושיווק
15,592	13,990	18,341	21	הוצאות הנהלה וכלליות
250	-	1,456	15 ב (3)	הוצאות אחרות
33,110	28,376	33,408		
17,644	14,525	(4,034)		רווח (הפסד) הפעלה
(205)	(65)	(715)	22	הכנסות מימון
2,280	3,603	2,907	23	הוצאות מימון
2,075	3,538	2,192		הוצאות מימון, נטו
15,569	10,987	(6,226)		רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
3,518	2,716	1,609	14	מיסים על הכנסה
12,051	8,271	(7,835)		רווח (הפסד) לשנה
רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.1 ש"ח ע.ג המיוחס לבעלי מניות החברה האם				
2.13	1.46	(1.38)		רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל
5,659	5,659	5,659		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה (בסיסי ומדולל)
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:				
217	507	(1,308)		מדידה מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס
12,268	8,778	(9,143)		סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות בידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
62,307	(432)	17,007	1,187	43,941	604
(7,835)	-	(7,835)	-	-	-
(1,308)	-	(1,308)	-	-	-
(10,000)	-	(10,000)	-	-	-
<u>43,164</u>	<u>(432)</u>	<u>(2,136)</u>	<u>1,187</u>	<u>43,941</u>	<u>604</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025:

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות בידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
62,529	(432)	17,229	1,187	43,941	604
8,271	-	8,271	-	-	-
507	-	507	-	-	-
(9,000)	-	(9,000)	-	-	-
<u>62,307</u>	<u>(432)</u>	<u>17,007</u>	<u>1,187</u>	<u>43,941</u>	<u>604</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024:

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות בידי החברה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
604	43,941	1,187	4,961	(432)	50,261
-	-	-	12,051	-	12,051
-	-	-	217	-	217
604	43,941	1,187	17,229	(432)	62,529

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2023

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,051	8,271	(7,835)
(8)	-	-
-	-	111
266	5	(104)
-	-	(281)
5,132	4,348	4,334
(712)	(8)	182
59	(89)	(817)
593	677	967
<u>17,381</u>	<u>13,204</u>	<u>(3,443)</u>
1,933	(6,867)	17,715
(761)	(622)	(5,525)
(142)	406	4,526
(1,899)	5,228	(1,887)
(3,216)	4,254	(3,100)
58	(2,367)	(1,737)
<u>(4,027)</u>	<u>32</u>	<u>9,992</u>
<u>13,354</u>	<u>13,236</u>	<u>6,549</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) לשנה
הפסד מהתאמת שווי הוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שערוך הלוואות שהתקבלו
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע נטו
רווח הון ממחיקת נכס והתחייבות חכירה
פחת והפחתות
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
הוצאות מימון שלא במזומן
מיסים נדחים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בלקוחות
גידול בחייבים ויתרות חובה
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(8,058)	(4,033)	(2,735)
220	-	408
2,121	-	-
<u>(5,717)</u>	<u>(4,033)</u>	<u>(2,327)</u>
(8,010)	(418)	(1,344)
2,618	-	10,000
(3,215)	(1,889)	(633)
(2,000)	-	-
-	(9,000)	(10,000)
<u>(10,607)</u>	<u>(11,307)</u>	<u>(1,977)</u>
(2,970)	(2,104)	2,245
10,792	8,534	6,438
712	8	(182)
<u>8,534</u>	<u>6,438</u>	<u>8,501</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
מזומנים נטו, לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 פירעון התחייבויות חכירה
 פירעון אשראי שוטף מתאגידים בנקאיים
 תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה
מזומנים נטו, לפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

סינאל מלל פייוויי בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,011	1,570	2,173
38	177	238
3,496	2,890	4,634
787	-	-
18,055	7,109	4,907
-	-	5,841
-	-	6,122

מידע נוסף בדבר תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

תשלומי ריבית

תקבולי ריבית

תשלומי מיסים

פעילות השקעה שלא במזומן:

ספקים וזכאים אחרים בגין רכוש קבוע באשראי

תוספת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות חכירה

גריעת נכס זכות שימוש

גריעת התחייבות חכירה

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

תיאור החברה:

החברה, סינאל מלל פייוויי בע"מ, והחברות המאוחדות שלה עוסקות בעיקר בפיתוח וייצור של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון, הכוללות מערכות נוכחות עובדים, מערכות בקרת גישה ומוצרים נוספים וכן בשיווקם בארץ ובחו"ל באמצעות חברות בת ומפיצים מקומיים במדינות היעד. כמו כן, עוסקת החברה במתן שירותי תמיכה ללקוחותיה הן בארץ והן בחו"ל ובמתן שירותים ופתרונות לניהול משאבי אנוש ושכר. בנוסף, החברה עוסקת גם בייבוא ובשיווק מוצרי מתח נמוך לתחום הבטחון ומערכות גישה, מערכות גילוי אש ועשן, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום.

באשר למגזרי הפעילות של החברה ראה ביאור 25 להלן.

ביום 17 באוגוסט, 2025, התקשרו גבריאל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ (להלן - "סולקום") וג.א.ב.א. פעילים ביעוץ לשווק בינלאומי בע"מ (להלן ביחד - "המוכרים") בהסכם למכירת מלוא החזקותיהם בחברה, קרי 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א הרשומות למסחר, המהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה, לחברת אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "הרוכשת"), תמורת סך של 92,661 אלפי ש"ח. ביום 22 בספטמבר, 2025, נמסר לחברה כי הושלמו כל הפעולות הנדרשות לטובת השלמת העסקה והשליטה בחברה עברה לרוכשת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן: "תקני IFRS Accounting Standards") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

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

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ:

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

ז. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

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

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבחנות לצורך בחינת ירידת ערך מדי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

כאשר סכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

המוניטין בקבוצה הוקצה ל-2 יחידות מניבות מזומנים: ישראל ארה"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 8.

ח. רכוש קבוע:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע בהתאם למודל העלות אשר לפיו פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

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

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע: (המשך)

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינם כדלקמן:

%	
10	שיפורים במושכר
10	מכונות וציוד
6	ריהוט וציוד משרדי
33	מחשוב
15	כלי רכב
10	תוכנת ERP

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

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח והפסד.

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות מניבות המזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו.

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

כאשר סכום בר-השבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד.

י. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שיצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

- חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת ממוצע נע.
- תוצרת בתהליך - לפי עלות מחושבת, על בסיס ממוצע נע.
- תוצרת גמורה - לפי עלות מחושבת, על בסיס ממוצע נע.

סינאל מלל פייווי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

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

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

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

(2) סיווג נכסים פיננסיים

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(3) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

(4) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

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

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי.

סינאל מלל פייווי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו ע"י הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

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

(2) מכשירים הוניים:

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

(3) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

(4) מניות באוצר:

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה, מופחתות מההון כמרכיב נפרד.

יג. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים:

- (1) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת; או,
- (2) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס (לדוגמה, עבודה בתהליך) אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או,
- (3) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כאשר אף לא אחד מהקריטריונים לעיל מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והחברה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מיסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה. תמורה משתנה מוכרת בדוחות, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן. הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת לגבי הכרה בהכנסה בגין תמורה משתנה, לרבות בגין חיובי לקוחות בגינם יש אי הסכמות עם אותם לקוחות.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. הכרה בהכנסה: (המשך)

להלן סוגי ההכנסות בקבוצה:

(1) הכנסה ממכירת סחורות:

הכנסות הקבוצה ממכירת סחורות מורכבות ממכירת מסופי דיווח נוכחות, מערכות בקרת כניסה וכן ציוד טמ"ס וגילוי אש. ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בנקודת זמן.

(2) הכנסה מהספקת שירותים:

החברה מספקת ללקוחותיה שרותי תמיכה, תחזוקה, חשבות שכר וסליקה פנסיונית. ההכנסה מהספקת שירותים מוכרת לאורך תקופת השרות. חוזי השירותים של החברה ברובם אינם עולים על שנה ולכן החברה מיישמת את ההקלה המעשית ואינה מכירה בגין חוזים אלו ברכיב מימון משמעותי.

י.ד. **חכירות:**

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

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה, הקבוצה 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 חכירת כלי רכב בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה:

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

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מענקי רשות החדשנות:

מענקים המתקבלים מרשות החדשנות, אותם נדרשת הקבוצה להחזיר בתוספת תשלומי ריבית, בהתקיים תנאים מוגדרים אשר אינם מהווים הלוואות הניתנות למחילה, במועד ההכרה הראשונית, מוכרים כהתחייבות פיננסית, בשווי הוגן, בהתבסס על הערך הנוכחי של זרם תזרימי המזומנים הצפוי להחזר המענק, כשהוא מנוכה בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון של פרויקט המחקר והפיתוח.

בתקופות דיווח עוקבות, נמדדת ההתחייבות הפיננסית בגובה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים להיות משולמים בעתיד, כאשר הם מהווים בשיעור הריבית המקורי של ההתחייבות מדי תקופה, והשינויים בערכה הנוכחי של ההתחייבות נזקפים לרווח והפסד.

טז. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה בתום תקופת הדיווח תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

יז. נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח:

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

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, רק בהתקיים כל התנאים הבאים:

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

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

הנהלת החברה בחנה את התנאים לעיל להכרה בעלויות מחקר ופיתוח כנכס בלתי מוחשי. להערכת הנהלה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לא התקיימו התנאים לעיל ולכן עלויות מחקר ופיתוח הוכרו בדוח רווח והפסד.

יח. מיסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מיסים על הכנסה:

(2) מיסים שוטפים:

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

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

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תום תקופת הדיווח. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

הקבוצה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר וקיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

יט. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורים. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד. הפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לדוח רווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בכל תום תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מבניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר. נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

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

הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין חופשה ושכר. הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד, במועד היווצרותן.

כ. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי והמדולל למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

כא. סיווג ריבית ודיבידנדים ומיסים ששולמו/ שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

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

השינויים העיקריים בתקן מתמקדים בתחומים הבאים:

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

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

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

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, על הדוחות הכספיים.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

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

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

להלן מובאים שיקולי דעת הכרוכים באומדנים שביצעה ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה שיש לה השפעה משמעותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

ירידת ערך מוניטין:

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של סכום בר ההשבה של היחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. קביעת סכום בר ההשבה של יחידות מניבות המזומנים נעשה באמצעות מדידת שווי השימוש בגישת היוון תזרימי המזומנים העתידי של היחידה (DCF). לצורך זה, מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הצמיחה ושיעור היוון. הנהלת החברה נעזרת במערך שווי חיצוני בלתי תלוי בביצוע בחינת ירידת הערך של יחידות מניבות המזומנים.

הערך הפנקסני של המוניטין בתום תקופת הדיווח הינו 21,144 אלפי ש"ח. ראה גם ביאור 8 להלן.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף

א. לקוחות:

(1) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27,373	13,258
9,440	6,102
1,135	1,200
1,665	1,088
39,613	21,648
(3,261)	(3,011)
36,352	18,637

חשבונות פתוחים - שוק מקומי
חשבונות פתוחים - לקוחות מחוץ לישראל
המחאות לגבייה
הכנסות לקבל

בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

(2) הפרשה לחובות מסופקים:

סה"כ	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם
	מעל שנה	עד 120 יום עד שנה	עד 120 יום	
21,648	2,860	2,380	5,125	11,283
3,011	2,860	151	-	-
18,637	-	2,229	5,125	11,283
39,613	3,479	2,866	4,718	28,550
3,261	3,020	241	-	-
36,352	459	2,625	4,718	28,550

חובות פתוחים
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
31 בדצמבר, 2025

חובות פתוחים
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
31 בדצמבר, 2024

(3) ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שמנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתם בתשלומי חובות קודמים.

תקופת האשראי החוזית הממוצעת במכירת סחורות/אספקת שירותים הינה 90 ימים.

הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר. הפסדי האשראי הצפויים בגין חובות לקוחות נאמדים תוך שימוש במדיניות הפרשות המבוססות על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומתאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, תנאים כלכליים

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - פרטים נוספים על הרכוש השוטף (המשך)

א. לקוחות: (המשך)

(3) ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה: (המשך)

כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,582	3,261
1,679	(250)
<u>3,261</u>	<u>3,011</u>

יתרה לתחילת השנה
שינוי נטו בהפרשה להפסדי אשראי
יתרה לסוף השנה

ב. חייבים ויתרות חובה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58	9
864	1,237
1,006	515
2,265	3,152
124	134
<u>4,317</u>	<u>5,047</u>

עובדים וחייבים אחרים
הוצאות מראש
מקדמות לספקים
מוסדות ממשלתיים
אחרים

ג. מלאי:

(1) ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
522	184
588	280
10,871	6,991
<u>11,981</u>	<u>7,455</u>

חומרי גלם, רכיבים ואריזה
תוצרת בתהליך
תוצרת גמורה

(2) מידע נוסף:

סכום המלאי שהוכר כהוצאה במהלך השנה במסגרת סעיף עלות המכר הסתכם לסך של כ- 13,652 אלפי ש"ח (2024: 12,282 אלפי ש"ח).

סכום הורדת ערך המלאי שהוכר כהוצאה במהלך השנה במסגרת סעיף עלות המכר הסתכם לסך של 2,336 אלפי ש"ח (2024: 375 אלפי ש"ח).

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות	שם החברה הבת
2024	2025		
%	%		
100%	100%	אנגליה	Synel Industries (UK) Limited
100%	100%	ארה"ב	Synel Americas INC
100%	100%	אוזבקיסטן	Synel Software Development

ב. יתרת הלוואות לחברות מוחזקות:

להלן יתרות ותנאי הלוואות לחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר, 2025 ו- 2024:

ליום 31 בדצמבר		שיעורי הריבית השנתית משוקללים ליום 31 בדצמבר
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
960	2,047	11.9%

יתרות במטבע חוץ או בהצמדה אליו

ביאור 7 - רכוש קבוע

ההרכב והתנועה:

סה"כ	ריהוט וציוד משרדי כולל מחשוב	תוכנת ERP	כלי רכב	שיפורים במושכר	מכונות וציוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
41,518	19,388	2,272	5,608	9,769	4,481	עלות: ליום 1 בינואר 2025
2,735	581	-	25	2,129	-	תוספות בשנת החשבון
(789)	-	-	(789)	-	-	גרועות בשנת החשבון
43,464	19,969	2,272	4,844	11,898	4,481	ליום 31 בדצמבר 2025
28,221	17,728	572	2,344	3,096	4,481	פחת נצבר: ליום 1 בינואר 2025
2,195	470	196	738	791	-	תוספות בשנת החשבון
(485)	-	-	(485)	-	-	גרועות בשנת החשבון
29,931	18,198	768	2,597	3,887	4,481	ליום 31 בדצמבר 2025
13,533	1,771	1,504	2,247	8,011	-	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2025

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך)

ההרכב והתנועה:

סה"כ	ריהוט וציוד משרדי כולל מחשוב	תוכנת ERP	כלי רכב	שיפורים במושכר	מכונות וציוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,684	18,722	1,825	5,625	7,031	4,481
3,851	666	447	-	2,738	-
17	-	-	17	-	-
<u>41,518</u>	<u>19,388</u>	<u>2,272</u>	<u>5,608</u>	<u>9,769</u>	<u>4,481</u>
26,517	17,219	389	1,631	2,797	4,481
1,716	509	183	725	299	-
12	-	-	12	-	-
<u>28,221</u>	<u>17,728</u>	<u>572</u>	<u>2,344</u>	<u>3,096</u>	<u>4,481</u>
13,297	1,660	1,700	3,264	6,673	-

עלות:

ליום 1 בינואר 2024
תוספות בשנת החשבון
גרועות בשנת החשבון
ליום 31 בדצמבר 2024

פחת נצבר:

ליום 1 בינואר 2024
תוספות בשנת החשבון
גרועות בשנת החשבון
ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 8 - מוניטין

א. ההרכב והתנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,074	29,074
7,930	7,930
<u>21,144</u>	<u>21,144</u>

עלות:

יתרה לתחילת השנה

הפסדים מצטברים מירידת ערך:

יתרה לתחילת השנה

עלות מופחתת לסוף השנה

ב. בחינת ירידת ערך שנתית

במהלך שנת 2025, אמדה הקבוצה את הסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, לצורך בחינת ירידת ערך שנתית. בהתאם לבחינה כאמור, לא נדרשה ירידת ערך ליחידות אלו.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - מוניטין (המשך)

ג. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים:

המוניטין הוקצה ליחידות מניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,549	16,549
4,595	4,595
<u>21,144</u>	<u>21,144</u>

(1) פעילות ישראל

(2) פעילות Synel Americas

(1) פעילות ישראל:

הסכום בר השבה של יחידה מניבה-מזומנים זו נקבע באמצעות חישוב שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על-ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור היוון של כ- 13.3% (2024: 15.4%). תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע נומינלי של 3.5% לכל שנה. בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מערכה בספרים.

(2) פעילות Synel Americas:

הסכום בר השבה של יחידה מניבה-מזומנים זו נקבע באמצעות חישוב שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על-ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור היוון של 14.6% (2024: 16.3%). תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע נומינלי של 4.5% לכל שנה. בהתאם לבחינה האמורה, הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מערכה בספרים.

סכום בר ההשבה של פעילות Synel Americas גבוה ב- 219 אלפי ש"ח מהערך בספרים שלה. ירידה של 1% בשיעור הצמיחה שנלקח בחשבון בחישוב שווי שימוש פעילות Synel Americas תביא לקיטון של 683 אלפי ש"ח בסכום בר ההשבה של פעילות Synel Americas והכרה בהפסד מירידת ערך של 464 אלפי ש"ח. עליה של 1% בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון בחישוב שווי שימוש פעילות Synel Americas תביא לקיטון של 836 אלפי ש"ח בסכום בר השבה של פעילות Synel Americas והכרה בהפסד מירידת ערך בסך של 617 אלפי ש"ח.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

ההרכב והתנועה:

סה"כ אלפי ש"ח	תיק מוצר אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	זכויות תיק לקוחות והפצה אלפי ש"ח	ידע אלפי ש"ח
27,016	1,279	3,591	4,917	17,229
-	-	-	-	-
27,016	1,279	3,591	4,917	17,229
26,671	1,279	3,591	4,917	16,884
43	-	-	-	43
26,714	1,279	3,591	4,917	16,927
302	-	-	-	302

עלות:
 ליום 1 בינואר 2025
 תוספות
 ליום 31 בדצמבר 2025

הפחתה שנצברה וירידת ערך:
 ליום 1 בינואר 2025
 תוספות
 ליום 31 בדצמבר 2025

עלות מופחתת:
 ליום 31 בדצמבר 2025

ההרכב והתנועה:

סה"כ אלפי ש"ח	תיק מוצר אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח	זכויות תיק לקוחות והפצה אלפי ש"ח	ידע אלפי ש"ח
26,834	1,279	3,591	4,917	17,047
182	-	-	-	182
27,016	1,279	3,591	4,917	17,229
26,671	1,279	3,591	4,917	16,884
-	-	-	-	-
26,671	1,279	3,591	4,917	16,884
345	-	-	-	345

עלות:
 ליום 1 בינואר 2024
 תוספות
 ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה שנצברה וירידת ערך:
 ליום 1 בינואר 2024
 תוספות
 ליום 31 בדצמבר 2024

עלות מופחתת:
 ליום 31 בדצמבר 2024

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - פרטים נוספים על ההתחייבויות השוטפות

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,447	7,867
63	756
<u>10,510</u>	<u>8,623</u>

חשבונות פתוחים
 המחאות לפירעון

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה בגין רכישת סחורות היא שוטף +90.

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,683	663
12,823	8,403
1,633	2,172
97	1,934
<u>16,236</u>	<u>13,172</u>

מוסדות ממשלתיים
 הכנסות מראש
 הוצאות לשלם
 זכאים אחרים (ראה גם ביאור 15 ב (3))

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. הרכב התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור	בנקים: ללא הצמדה למדד
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	שנתית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	31/12/25	
625	9,392	284	7,183	341	2,209	6.29%	
625	9,392	284	7,183	341	2,209		

ב. מועדי הפירעון של הלוואות לזמן ארוך:

ליום	
ליום 31 בדצמבר	
2025	
אלפי ש"ח	
2,209	שנה ראשונה - חלות שוטפת
2,000	שנה שנייה
2,000	שנה שלישית
2,000	שנה רביעית
1,183	שנה חמישית ואילך
9,392	

ג. מידע נוסף:

במהלך חודש יולי 2025, נטלה החברה הלוואה בהיקף 10 מיליון ש"ח מבנק מסחרי בישראל. החברה אינה מייעדת את כספי הלוואה לשימוש מידי מסוים והכספים ברובם הופקדו בפקדונות בנקאיים מתחדשים. הלוואה ניתנה בריבית משתנה צמודת פריים בתוספת 0.63%, קרן הלוואה תוחזר ב-60 תשלומים חודשיים שווים, על פני 5 שנים. הלוואה ניתנה ללא העמדת בטוחות נוספות לגביה, למעט התחייבות קיימת לשעבוד שוטף שלילי על נכסי החברה.

ד. לפרטים בדבר שעבודים- ראה ביאור 15 ג'.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - חכירות

א. נכסי זכות שימוש:

<u>מבנים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
36,827	
4,907	
6,556	
<u>35,178</u>	
13,062	עלות:
2,096	ליום 1 בינואר 2025
715	תוספות (*)
<u>14,443</u>	גריעות (*)
	ליום 31 בדצמבר 2025
20,735	פחת נצבר:
	ליום 1 בינואר 2025
	הוצאות פחת
	גריעות
	ליום 31 בדצמבר 2025
	עלות מופחתת:
	ליום 31 בדצמבר 2025

<u>מבנים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
29,718	
7,109	
<u>36,827</u>	
10,430	עלות:
2,632	ליום 1 בינואר 2024
<u>13,062</u>	תוספות
	ליום 31 בדצמבר 2024
23,765	פחת נצבר:
	ליום 1 בינואר 2024
	הוצאות פחת
	ליום 31 בדצמבר 2024
	עלות מופחתת:
	ליום 31 בדצמבר 2024

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 15 ב (3).

ב. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,183	2,632	2,096	הוצאות פחת
403	1,447	1,892	הוצאות ריבית
<u>3,586</u>	<u>4,079</u>	<u>3,988</u>	

סך תזרימי המזומנים השליליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו אלפי ש"ח 633 (ליום 31 בדצמבר 2024 - 1,889 אלפי ש"ח).

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,218	1,408
1,459	2,285
495	441
1,954	2,726
2,454	2,726
1,718	1,408
4,172	4,134

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת:
 התחייבות בגין הטבות עובדים, נטו

הטבות עובד לטווח קצר:
 שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
 הטבות בגין חופשה שלא נוצלה

הצגה בדוח על המצב הכספי:
 התחייבויות בגין הטבות עובדים:
 שוטף
 לא שוטף

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת:

תוכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות).

חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

לחברה ולחברות מאוחדות אישור ממשרד העבודה והרווחה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדונית השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתוכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 הינו סך של 5,821 אלפי ש"ח (2024: 2,126 אלפי ש"ח, 2023: 1,126 אלפי ש"ח).

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

א. כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

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

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית בוצעה על ידי חברת עוגן יעוץ אקטוארי פיננסי ועסקי בע"מ, חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

ב. ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
%	%

5.45	4.75
2.45	2.1
2.45	2.1
10	10

שיעורי ההיוון
שיעורי האינפלציה
שיעורי העלאות משכורות חזויים
שיעורי תחלופה ועזיבה

ג. התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה מוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

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

8,496	5,203
(6,278)	(3,795)
2,218	1,408

ערך נוכחי של מחויבויות
שווי הוגן של נכסי התוכניות

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,333	8,496	יתרת פתיחה
461	428	עלות שירות שוטף
489	316	עלות ריבית
(661)	1,784	הפסד (רווח) אקטוארי
(2,126)	(5,821)	הטבות ששולמו
<u>8,496</u>	<u>5,203</u>	

ה. התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,092	6,278	יתרת פתיחה
396	269	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
-	(133)	העברת פיצויים לתגמולים
(2)	83	רווח (הפסד) אקטוארי
653	490	הפקדות על ידי המעביד
(1,861)	(3,192)	הטבות ששולמו
<u>6,278</u>	<u>3,795</u>	

ו. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 272 אלפי ש"ח (גדלה ב- 303 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 183 אלפי ש"ח (קטנה ב- 152 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העזיבה היה גדל (קטן) בחמש נקודות אחוז, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 79 אלפי ש"ח (גדלה ב- 321 אלפי ש"ח).

אין שינוי מהותי מהתקופה הקודמת בשיטות ובהנחות ששימשו בהכנת ניתוחי הרגישות.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מיסים על ההכנסה

א. מיסים נדחים - הרכב התחייבויות (נכסי) מיסים נדחים והתנועה מפורטים כדלהלן:

סה"כ אלפי ש"ח	הפסדים מועברים אלפי ש"ח	הפרשים בערך נכסים והתאמות שווי הוגן אלפי ש"ח	הפרשים בעיתוי הכנסות והוצאות אלפי ש"ח	
(1,565)	(870)	3,230	(3,925)	יתרה ליום 1 בינואר 2024
152	-	-	152	תנועה בשנת החשבון:
677	334	24	319	הוכר בהון תנועה ברווח הכולל
(736)	(536)	3,254	(3,454)	ליום 31 בדצמבר 2024
(391)	-	-	(391)	תנועה בשנת החשבון:
967	(230)	10	1,187	הוכר בהון תנועה ברווח הכולל
(160)	(766)	3,264	(2,658)	ליום 31 בדצמבר 2025

ב. מיסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
736	534
-	374

נכסים לא שוטפים - נכסי מיסים נדחים
התחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מיסים נדחים

ג. הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,525	2,190	-
400	(151)	642
593	677	967
3,518	2,716	1,609

הוצאות מיסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
הוצאות מיסים נדחים

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,569	10,987	(6,226)
23%	23%	23%
3,581	2,527	(1,432)
112	55	143
64	-	-
(372)	475	2,144
400	(151)	642
(267)	(190)	112
3,518	2,716	1,609

סה"כ רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
שיעור מס סטטוטורי
הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:
הוצאות שאינן מותרות בניכוי
הפרש בשיעור מס החל על הכנסות חברות מאוחדות הממוקמות
בתחומי שיפוט אחרים
הפרשי עיתוי והפסדים שלא נוצרו בגינם מיסים נדחים
מיסים שנים קודמות
אחרות
סה"כ מיסים על הכנסה כפי שהוצגו בדוח על הרווח הכולל

ה. מידע נוסף:

- (1) שיעור המס שחל על החברה הינו 23%.
- (2) לחברה ולחברות מאוחדות בישראל שומות מס הנחשבות כסופיות על פי דין עד וכולל שנת המס 2020.
- (3) שיעור מס חברות בשנת 2025 בחברת בת Synel UK הינו 25%, ובחברת בת Synel Americas הינו כ-26% ומתחלק בין שיעור מס פדראלי בגובה 21% ושיעור מס מדינה בגובה 0%-12% כתלות במדינה.

ביאור 15 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ומידע נוסף

א. התחייבויות תלויות:

- (1) ליום 31 בדצמבר, 2025 מתנהלות כנגד החברה מספר תביעות ע"י עובדים לשעבר, בעיקר בגין תנאים סוציאליים ונלווים אגב תקופת העסקתם בחברה. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, התקבלו פסקי דין בבית המשפט המחוזי בתביעות שהוגשו כנגד החברה על ידי עובדים לשעבר, שנגעו בעיקרן לאי תשלום תנאים סוציאליים ונלווים אגב תקופת העסקתם בחברה. הנהלת החברה הכירה בהוצאות בגין תביעות אלו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בהתאם לסכומי הפסיקה המלאים וכן בהתאם להערכות יועציה המשפטיים בתביעות שטרם התבררו.
- (2) כנגד החברה עומדות גם מספר תביעות מצד ספקים ולקוחות שונים. הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הכירה בהתאם בהפרשה בדוחות הכספיים.
- (3) במהלך חודש דצמבר 2025 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד החברה וכנגד נושאי משרה ודירקטורים שכיהנו ו/או מכהנים בה בטענה לפרטים מטעים בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2023, בדוחותיה הכספיים הרבעוניים והשנתיים לשנת 2024, ובדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון והשני של שנת 2025, שלטענת המבקש כללו טעויות מהותיות בהכרה ביתר של הכנסות החברה.

סינאל מלל פייווי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ומידע נוסף (המשך)

א. התחייבויות תלויות: (המשך)

(3) (המשך):

במסגרת הבקשה, מעריך המבקש את הנזק לכל מניה בסך של 2.88 ש"ח, ואת הנזק לכלל חברי הקבוצה בסך של 14.18 מיליון ש"ח, כאשר - 2.95 מיליון ש"ח מתוך הסך הנ"ל הוא נזק נטען לציבור ו - 11.23 מיליון ש"ח הוא נזק נטען לחברת אקסל סולושנס גרופ, בעלת השליטה בחברה, אשר הפקידה "הודעת פרישה" מקבוצת הניזוקים ומשכך הנזק האפשרי המירבי לחברה בהתאם לאמור בבקשה עומד על סך כ- 2.95 מיליון ש"ח, בתוספת ניהול הליכי ההגנה בהליך.

החברה הודיעה על התביעה האמורה לחברת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה והפעילה את פוליסת הביטוח בהתאם.

לנוכח השלב המקדמי בו נמצא ההליך ומשעה שטרם הוגשה תשובה לבקשה הייצוגית, בהתאם להערכת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הבקשה.

(4) במהלך חודש ינואר, 2026 הגיש מנכ"ל החברה לשעבר, ארז בוגנים, תביעה כנגד החברה, בעלת השליטה בחברה, נושאי משרה ודירקטורים בחברה בגין מגוון נושאים וביניהם תנאי סיום העסקתו בחברה. הנהלת החברה הכירה בהפרשה בדוחות הכספיים בהתאם להערכתה לחשיפה.

ב. התקשרויות:

(1) לחברה קיימת התחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי, בגין מענקים שנתקבלו, במסגרת תוכנית למימון מחקר ופיתוח. על פי התוכנית המאושרת, זכאי המדען הראשי לתמלוגים בשיעורים של 3%-3.5% מהתמורה של מכירת מוצרים שיפותחו בעקבות המחקר והפיתוח עד לגובה המענקים שהתקבלו.

סכום המענקים שהתקבלו עד ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכם לסך 2,443 אלפי דולר, בגינם שילמה החברה תמלוגים למדען הראשי בסך 669 אלפי דולר.

(2) לעניין התקשרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין - ראה ביאור 26.

(3) ביום 14 במרס, 2025, חתמה סינאל אמריקס על הסכם שכירות חדש למטה משרדי החברה בסקוטסדייל אריזונה בשטח של כ- 8,497 רגל רבוע (להלן - "הסכם השכירות החדש"), תמורת סך של כ- 11 אלפי דולר לחודש למשך שנתיים, עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בכל פעם למשך 22 שנים נוספות, כאשר אחת לשנה דמי השכירות יעודכנו בהתאם לקבוע בהסכם. סינאל אמריקס מעריכה כי תשהה במשרדים למשך כעשור מיום כניסתה לנכס. במהלך חודש יוני 2025 נכנסה סינאל אמריקס למשרדים החדשים לאחר ביצוע עבודות התאמה בנכס. בהתאם, הכירה במהלך שנת 2025 סינאל אמריקס בנכס זכות שימוש והתחייבות חכירה בסך של 1.2 מיליון דולר בגין הסכם השכירות החדש.

במהלך חודש ספטמבר, 2025 התקבל בסינאל אמריקס מכתב התראה לפני נקיטת הליכים, מטעם משכירת שטחי המשרדים הישנים של סינאל אמריקס, לפיו לאור יציאתה של אמריקס מהמשרדים במהלך יולי 2025, היא מחויבת בתשלום דמי השכירות עד שימצא שוכר שייכנס במקומה וסכומי פיצויים נוספים. בהתאם, החברה מחקה נכס זכות שימוש בסך כ-1.5 מיליון דולר והתחייבות בגין דמי חכירה בסך 1.9 מיליון דולר והכירה בהפרשה בסך 0.6 מיליון דולר, סכום שלהערכת החברה ובהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים בארה"ב, תצטרך לשלם. סינאל אמריקס מצויה בדיון ודברים מול משכירת שטחי המשרדים הישנים.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ומידע נוסף (המשך)

ג. שעבודים ובטחונות:

כנגד הלוואות שהתקבלו בעבר משני בנקים העמידה החברה בעבר שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ושעבוד צף על מפעלה, עסקיה, נכסיה וזכויותיה עד לסך של 30 מיליון ש"ח לתאגידים בנקאיים וכן שעבוד על כל השטרות של החברה ועל רכבים שנרכשו החל משנת 2021 ומומנו באשראי בנקאי.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 יתרת הלוואות לתאגידים בנקאיים עומד על סך של 9,392 אלפי ש"ח והוסרו מרביתן הכמעט מוחלט של השעבודים הספציפיים אשר כנגדן הועמדו הלוואות שנפרעו במלואן בפירעונות מוקדמים וולונטריים. בנוסף בוטלו מיסודן כלל אמות המידה הפיננסיות לתאגידים הבנקאיים למעט שעבוד שוטף שלילי לבנק אשר נתן את האשראי הבנקאי הקיים בחברה למועד החתך.

ביאור 16 - הון המניות

א. ההרכב:

לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
5,692,705	10,000,000
33,249	-
<u>5,659,456</u>	<u>10,000,000</u>

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א
 בניכוי - מניות באוצר

ב. מידע נוסף:

ביום 23 במרס, 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך חודש אפריל 2025.

ביום 11 ביוני, 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך חודש יולי 2025.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - הכנסות ממכירות ומשירותים

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,330	44,857	30,912	מכירת מוצרים
51,233	41,667	34,521	מתן שירותים
<u>95,563</u>	<u>86,524</u>	<u>65,433</u>	

הכנסות ממכירות מוצרים מוכרות בנקודת זמן. הכנסות מהספקת שירותים מוכרות לאורך תקופת השירות. למידע נוסף בדבר מוצרים ושירותים וכן אזורים גיאוגרפיים ראה ביאור 25 להלן.

ביאור 18 - עלות המכירות והשירותים

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,621	12,291	13,307	שימוש בחומרים
21,808	20,828	11,291	הוצאות שכר ונלוות
1,405	2,253	824	עבודות חוץ
1,998	2,222	2,134	חרושת
1,916	2,010	2,655	פחת
2,283	3,653	3,167	אחרות
<u>44,031</u>	<u>43,257</u>	<u>33,378</u>	
778	366	2,681	שינויים במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה
<u>44,809</u>	<u>43,623</u>	<u>36,059</u>	

פילוח של עלות המכר לפי קבוצות מוצרים ושירותים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,330	28,385	28,037	מערכות נוכחות עובדים
2,697	2,365	657	מערכות בקרת גישה
6,591	6,475	3,216	מערכות שכר ומשאבי אנוש
7,191	6,398	4,149	מערכות מתח נמוך
<u>44,809</u>	<u>43,623</u>	<u>36,059</u>	

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,436	6,831	4,999
3,294	1,523	1,714
<u>10,730</u>	<u>8,354</u>	<u>6,713</u>

הוצאות שכר ונלוות
אחרות

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,198	4,050	5,086
64	25	19
727	969	555
477	440	154
1,072	548	1,084
<u>6,538</u>	<u>6,032</u>	<u>6,898</u>

הוצאות שכר ונלוות
נסיעות לחו"ל
פרסום וקידום מכירות
אחזקת כלי רכב
אחרות

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,851	6,618	7,715
1,822	1,373	1,910
1,745	1,595	1,679
(556)	1,376	(170)
486	438	477
(*) 283	(*) (134)	2,382
(*) 1,186	(*) 928	1,562
(*) 682	(*) 568	556
(*) 2,093	(*) 1,228	2,230
<u>15,592</u>	<u>13,990</u>	<u>18,341</u>

הוצאות שכר ונלוות
אחזקת משרד
פחת והפחתות
חובות מסופקים ואבודים
ביטוחים ושכר דירקטורים
הוצאות בגין תביעות ומשפטיות
שירותים מקצועיים
אחזקת רכב
אחרות

(*) מוין מחדש.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
100	65	195
105	-	520
<u>205</u>	<u>65</u>	<u>715</u>

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד וריבית על פיקדונות הפרשי שער

ביאור 23 - הוצאות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
137	-	-
148	24	331
<u>285</u>	<u>24</u>	<u>331</u>
990	2,008	-
403	1,447	1,892
602	124	684
<u>1,995</u>	<u>3,579</u>	<u>2,576</u>
<u>2,280</u>	<u>3,603</u>	<u>2,907</u>

א. הוצאות ריבית:

הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן קצר
הוצאות ריבית ושיערוך בגין הלוואות לזמן ארוך ואחרות

ב. הוצאות מימון אחרות:

הפרשי שער
הוצאות מימון חכירה
אחרות

ביאור 24 - רווח (הפסד) למניה

חישוב הרווח למניה והרווח המדולל למניה המוקצה לבעלי המניות הרגילות מבוסס על הנתונים הבאים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,051	8,271	(7,835)
<u>אלפי מניות</u>	<u>אלפי מניות</u>	<u>אלפי מניות</u>
<u>5,659</u>	<u>5,659</u>	<u>5,659</u>

הרווח (הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

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

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על אזורים גיאוגרפיים.

הקבוצה מציגה שלושה מגזרי פעילות כדלקמן:

- **מגזר ישראל** מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות לניהול פעילות העובד בארגון הכוללות מערכות נוכחות, מערכות בקרת גישה, מערכות שכר ומשאבי אנוש וכן ממכירת מערכות גילוי אש, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום בישראל.
- **מגזר ארה"ב** מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות לניהול פעילות העובד בארגון הכוללות מערכות נוכחות, מערכות בקרת גישה, מערכות שכר ומשאבי אנוש בארה"ב.
- **מגזר אירופה** מפיק את הכנסותיו ממכירת מערכות לניהול פעילות העובד בארגון הכוללות מערכות נוכחות, מערכות בקרת גישה, מערכות שכר ומשאבי אנוש באירופה.

כמו כן, מגזרי פעילות אחרים כוללים את פעילויות הקבוצה בתחומי המחקר והפיתוח.

ב. הכנסות ותוצאות המגזר:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

מאוחד	התאמות	אחרים	אירופה	ארה"ב	ישראל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
65,433	-	7,142	16,852	41,439		הכנסות:
-	(12,709)	-	-	9,998		מלקוחות חיצוניים
<u>65,433</u>	<u>(12,709)</u>	<u>7,142</u>	<u>16,852</u>	<u>51,437</u>		בין-מגזריות
36,059	(10,283)	-	5,785	14,232	26,325	עלות המכר
(4,034)	285	134	(4,095)	(4,828)	4,470	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
2,192						הוצאות מימון, נטו
1,609						מיסים על ההכנסה
<u>(7,835)</u>						רווח (הפסד) לשנה
4,334	-	-	57	998	3,279	פחת והפחתות
100,784	(4,239)	480	4,486	15,456	84,601	נכסי המגזר
57,620	(7,872)	17	10,120	13,881	41,474	התחייבויות המגזר

סינאל מלל פייווי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר: (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מאוחד	התאמות	אחרים	אירופה	ארה"ב	ישראל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
86,524	-	-	11,887	19,411	55,226
-	(13,960)	2,699	-	-	11,261
<u>86,524</u>	<u>(13,960)</u>	<u>2,699</u>	<u>11,887</u>	<u>19,411</u>	<u>66,487</u>
43,623	(10,936)	-	8,085	12,199	34,275
<u>14,525</u>	<u>(325)</u>	<u>94</u>	<u>(1,131)</u>	<u>(14)</u>	<u>15,900</u>
3,538					
2,716					
<u>8,271</u>					
4,348	-	14	12	1,021	3,301
118,476	(16,690)	403	6,838	20,627	107,298
56,169	(11,792)	28	8,094	14,814	45,025

הכנסות:
מלקוחות חיצוניים
בין-מגזריות

עלות המכר
רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו
מיסים על ההכנסה
רווח לשנה

פחת והפחתות

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

מאוחד	התאמות	אחרים	אירופה	ארה"ב	ישראל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95,563	-	-	11,621	21,134	62,808
-	(12,333)	2,526	-	-	9,807
<u>95,563</u>	<u>(12,333)</u>	<u>2,526</u>	<u>11,621</u>	<u>21,134</u>	<u>72,615</u>
44,809	(9,807)	-	5,477	12,386	36,753
<u>17,644</u>	<u>67</u>	<u>107</u>	<u>1,928</u>	<u>1,767</u>	<u>13,775</u>
2,075					
3,518					
<u>12,051</u>					
5,132	-	-	152	549	4,432
107,774	(18,340)	361	6,688	16,916	102,149
45,245	(11,615)	14	7,495	9,732	39,619

הכנסות:
מלקוחות חיצוניים
בין-מגזריות

עלות המכר
רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו
מיסים על ההכנסה
רווח לשנה

פחת והפחתות

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. מידע לגבי מוצרים ושירותים:

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין מוצריה ושירותיה העיקריים הן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,976	53,530	42,757	מערכות נוכחות עובדים
4,121	4,964	790	מערכות בקרת גישה
19,073	19,484	15,417	מערכות שכר ומשאבי אנוש
9,393	8,546	6,469	מערכות מתח נמוך
<u>95,563</u>	<u>86,524</u>	<u>65,433</u>	

ד. לקוחות עיקריים:

לחברה אין לקוחות אשר ההכנסה מהם מהווה מעל 10% מההכנסות של הקבוצה.

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תגמול אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,751	1,736	1,537	הוצאות:
760	1,041	-	דמי ניהול לבעלי עניין (ראה ג' להלן)
2	2	2	מענק לבעלי עניין
			מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
300	300	-	שכר לבעלי עניין המועסקים בחברה
1	1	-	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
486	438	573	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וגמול דירקטורים
9	9	12	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
			הכנסות:
60	-	-	דמי ניהול דורסל

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,269	275	במסגרת התחייבויות שוטפות: זכאים

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

- (1) מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה כיהן כמנהל העסקים ראשי של החברה החל מחודש מרס 2021 עד לחודש אוקטובר 2025 בהיקף משרה של 30%. עד מינויו לתפקיד זה כיהן מר בוגנים בתפקיד מנכ"ל החברה.
- עבור תפקידו כמנהל עסקים ראשי היה זכאי מר גבריאל בוגנים לדמי ניהול חודשיים בסך של 42 אלפי ש"ח (צמודים למדד). כמו כן, מר גבריאל בוגנים היה זכאי כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו בחברה (ולחלופין היה זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל) וכן היה זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.
- ביום 27 באוקטובר, 2025 חדל לכהן מר גבריאל בוגנים כמנהל העסקים הראשי בחברה.
- (2) מר ארז בוגנים, בעל שליטה לשעבר בחברה, כיהן בתפקיד מנכ"ל החברה מחודש מרס 2021 עד לחודש אוקטובר 2025. טרם מינויו לתפקיד זה כיהן מר ארז בוגנים בתפקיד משנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי.
- בהתאם לתנאי כהונה והעסקה שאושרו על ידי האסיפה הכללית בחודש ספטמבר 2024, היה זכאי מר ארז בוגנים בגין תפקידו כמנכ"ל, לדמי ניהול חודשיים בסך של 110 אלפי ש"ח (צמודים למדד); למענק שנתי בסך של עד 600 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה בתנאי סף לפיו הרווח הנקי של החברה (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר ארז בוגנים) יעלה על סך 6 מיליון ש"ח, וכן בשיעור של 15% נוספים מהרווח הנקי העולה על 6 מיליון ש"ח (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר ארז בוגנים) והכל עד לתקרת מענק שנתית בסך של 1,020,000 ש"ח.
- ביום 3 ביולי, 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה עדכון בתנאי כהונה והעסקה של מר ארז בוגנים, לפיו יהיה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 120,000 ש"ח החל מיום 1.1.2025, אשר יכללו רכיב החזר הוצאות רכב בסך של 8,000 ש"ח בחודש. כמו כן, אושרה לו הקצאת 107,451 כתבי אופציה (לא סחירים) וכן אישור רכיב חלק מהמענק בגין שנת 2024.
- בנוסף, מר ארז בוגנים היה זכאי כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו כמנכ"ל חברה (ולחלופין זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל) וכן היה זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.
- ביום 6 ביולי, 2025, התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום 107,451 כתבי אופציות כמתואר לעיל. ביום 24 ביולי, 2025, הונפקו האופציות בהנפקה פרטית.
- ביום 27 באוקטובר, 2025 חדל לכהן מר ארז בוגנים כמנכ"ל החברה. בהמשך לסיום כהונתו, כתבי האופציה שהוקצו למר ארז בוגנים פקעו ביום 23 בדצמבר, 2025 (טרם הבשלתם).
- בהמשך לתיקון טעות מהותית בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, בחנה החברה את הצורך להשבת מענקים בגין Claw Back לאור הפחתת הרווח השנתי הנקי ממנו חושב המענק השנתי לו היה זכאי מר בוגנים ביחס לשנת 2024, ומצאה כי לא נדרשת השבה של מענקים בעניינו של מר בוגנים.
- (3) גב' אסתר בוגנים, רעייתו של מר גבריאל בוגנים ואמו של מר ארז בוגנים, בעלי השליטה לשעבר בחברה, כיהנה כדירקטורית בחברה עד ליום 22 בספטמבר, 2025. בגין כהונתה הייתה זכאית גב' בוגנים לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות הגמול (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול").
- (4) גב' גילת אלגר, בתו של מר גבריאל בוגנים ואחותו של מר ארז בוגנים, בעלי השליטה לשעבר בחברה, כיהנה כדירקטורית בחברה עד ליום 22 בספטמבר, 2025. בגין כהונתה הייתה זכאית גב' אלגר לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות הגמול.
- (5) מר אבי בוגנים, אחיו של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה, מועסק כמפתח תוכנה בחברה, במשרה מלאה. ביום 6 בפברואר, 2023 אישרה האסיפה הכללית עדכון לתנאי העסקתו של מר אבי בוגנים, החל מיום 1 בינואר 2023, לפיו עלות שכרו החודשי הועמדה על 32 אלפי ש"ח. בנוסף, הוא זכאי לתנאים סוציאליים מקובלים לעובדים בדרגתו, לרבות, ימי חופשה, ימי מחלה והבראה כמקובל וכן לביטוח מנהלים וקרן השתלמות ורכב צמוד כנהוג בחברה.
- (6) ביום 19 במרס, 2025, הודיעה החברה לדורסל, חברה אשר בשליטת בעלי השליטה הקודמים בחברה, על אי מימוש האופציה להארכת השכירות במשרדי החברה ביקנעם וזאת בתום תקופת ההסכם הנוכחית ולפיכך ההסכם פקע ביום 30 ביוני, 2025.

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

- (7) ביום 22 בספטמבר, 2025 התפטרו הדירקטורים דוד אשכנזי, גילת אלגר, אסתר בוגנים וכן יו"ר הדירקטוריון ראובן חי אבלגון אגב עסקת מכירת השליטה בחברה. עוד באותו מועד מונו הדירקטורים אודי וינטראוב כיו"ר הדירקטוריון, יאיר פודים כסגן יו"ר הדירקטוריון, רונן שור ודוד גרוסמן. ביום 29 בינואר, 2026 התפטר מר שור מתפקידו כדירקטור ומונה כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.
- (8) ביום 16 באוקטובר, 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בפוליסת ביטוח ואחריות דירקטורים וכן פוליסה מסוג RUNOFF המהווה כיסוי לתביעות שיוגשו, אם יוגשו, בתקופה של שבע (7) שנים מיום 22 בספטמבר, 2025. עיקרי תנאי פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה הינם כדלקמן:
גבול האחריות - סכום הכיסוי הביטוחי הינו 7.5 מיליון דולר ארה"ב.
סכום הפרמיה השנתית עומד על סך של כ-17 אלפי דולר ארה"ב.
ההשתתפות העצמית במסגרת הפוליסה הינה כדלקמן: עד 20 אלף דולר ארה"ב לתביעה, עד 50 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בארה"ב וקנדה, ועד 75 אלפי דולר ארה"ב לתביעה בעניין ניירות ערך.
- (9) ביום 27 באוקטובר, 2025 מועד מונה מר רונן שור כממלא מקום מנכ"ל החברה. ביום 1 בינואר, 2026, לאחר כניסתו לתפקיד של מנכ"ל החברה הנוכחי, מר שרון עזרא, חדל מר שור לכהן כמ"מ מנכ"ל וכדירקטור, ונכון למועד אישור דוח זה הוא מכהן בחברה כסמנכ"ל פיתוח עסקי בהיקף משרה של 20% משרה. הגמול השנתי למר שור עומד על סך של 200 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה, כאשר מתוכו 100 אלפי ש"ח מומחה לבעלת השליטה בחברה.
בנוסף, מר שור זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.
- (10) ביום 14 בדצמבר, 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה לא-חריגה לפיה תשכיר החברה לבעלת השליטה, בשכירות משנה, שטחי Open Space בהיקף לא מהותי, אשר עומדים פנויים ללא שימוש בקומת המשרדים שהחברה שוכרת. תנאי שכירות המשנה נקבעו בתנאי שוק, Back to Back לתנאי השכירות שהחברה משלמת לבעלים (בתוספת העמסת עלויות שיפור במושכר שהוצאו על ידי החברה בגין שטחים אלה). נכון לתאריך, הדוח טרם נחתם הסכם שכירות בין הצדדים ולא נעשה שימוש בשטחי משרדי החברה על ידי בעלת השליטה.
- (11) ביום 14 בדצמבר, 2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה לא-חריגה לפיה תקבל החברה שירותי IT בהיקף לא מהותי ובתנאי שוק, מ-TwisTech, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה.
- (12) ביום 29 בינואר, 2026 אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה לא-חריגה לפיה תקבל החברה שירותי SIEM SOC וסייבר WAF בהיקף לא מהותי ובתנאי שוק, מסייברהייב בע"מ, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה.
- (13) כחלק ממהלך רוחבי של צמצום צי הרכבים של החברה, אישרה ועדת הביקורת ביום 6 בינואר, 2026 עסקה לא-חריגה למכירת אחד מרכבי החברה למר יאיר פודים, דירקטור בחברה (המכהן גם כנושא משרה בבעלת השליטה), בתנאי שוק ובסכום לא מהותי (לאחר שלא התקבלו הצעות גבוהות יותר בשוק לרכישת הרכב בהליך שקיימה החברה).
- (15) ביום 15 בפברואר, 2026 התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום 25,000 אופציות לסמנכ"ל הכספים של החברה מר מתן אליהו גרינבלט וכן 12,000 אופציות למנכ"ל החברה הבת במגזר אירופה וינסנט מקלאגלין. ביום 18 בפברואר, 2026 התקבל אישור מנכ"ל הבורסה לרישום 60,000 אופציות למנכ"ל החברה מר שרון שלמה עזרא וכן 55,000 אופציות למר אודי וינטראוב, יו"ר דירקטוריון החברה, וכן 55,000 אופציות למר רונן שור, סמנכ"ל הפיתוח העסקי של החברה. האופציות כאמור כוללות תנאי שירות לאורך תקופת ההבשלה.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

- (16) ביום 12 במרס, 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות את מינויים מחדש של הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, גב' מתיה גרינהולץ ומר שלמה קרואטלר.
- (17) ביום 1 בינואר, 2026 נכנס לתפקידו מנכ"ל החברה הנוכחי מר שרון שלמה עזרא בהיקף משרה מלאה בהתקשרות בלתי קצובה. עבור שרותיו זכאי מר עזרא לשכר חודשי בהיקף 70,000 ש"ח ברוטו וכן להחזר הוצאות רכב בסך 5,000 ש"ח. בנוסף זכאי מר עזרא למענק שנתי הנגזר מהרווח הנקי השנתי של החברה באופן הבא: עד רווח נקי בסך 2 מ"ש"ח אינו זכאי למענק, מהרווח הנקי שבין 2 מ"ש"ח ל-4 מ"ש"ח זכאי מר עזרא למענק בשיעור 7.5%, ומהרווח הנקי העולה על 4 מ"ש"ח זכאי מר עזרא למענק בשיעור 10%. שיעור המענק השנתי למר עזרא לא יעלה על סך 8 חודשי שכר. נוסף על המענק האמור, מר עזרא עשוי להיות זכאי למענק בשיקול דעת בסכום שלא יעלה על 3 חודשי שכר ברוטו. מר עזרא זכאי להפרשות סוציאליות, החזר הוצאות ותשלומים נלווים סטנדרטיים, בהיקף סביר ובהתאם למדיניות החברה, ובכלל זה, אש"ל, הוצאות אירוח, החזרי הוצאות בגין נסיעות לחו"ל וכיו"ב. בנוסף, מר עזרא יהיה זכאי להיכלל בהסדרי פטור שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיה מעת לעת.
- (18) ביום 22 בספטמבר, 2025 מונה מר אודי וינטראוב כדירקטור בחברה, והחל מיום 16 באוקטובר, 2025 הוא מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, במקביל לכהונתו כיו"ר דירקטוריון חברת אקסל סולושנס גרופ בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה. הגמול השנתי למר וינטראוב בגין תפקידו כיו"ר הדירקטוריון עבור היקף משרה של 20%, יעמוד על 200,000 ש"ח (במונחי עלות לחברה). ההתקשרות עם מר וינטראוב הינה מיום 16 באוקטובר, 2025 עד ליום 31 בדצמבר, 2028, כאשר כל צד יהיה רשאי לסיים את התקשרותו בהסכם בכל עת במהלך תקופת ההסכם, על ידי מתן הודעה מוקדמת בכתב לצד האחר, לפחות שלושה חודשים מראש. בנוסף, מר וינטראוב יהיה זכאי להיכלל בהסדרי פטור שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המקובל בחברה, כפי שיהיה מעת לעת.

סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	בשקל חדש לא צמוד	במטבע			
		בדולר או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בליש"ט או בהצמדה אליו	חוץ אחר או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,501	6,424	-	679	99	1,299
18,647	13,694	-	1,790	-	3,163
<u>27,148</u>	<u>20,117</u>	<u>-</u>	<u>2,469</u>	<u>99</u>	<u>4,462</u>
9,392	9,392	-	-	-	-
8,623	4,722	17	1,150	-	2,734
21,907	18,100	-	-	-	3,807
2,172	1,223	-	949	-	-
<u>42,094</u>	<u>33,437</u>	<u>17</u>	<u>2,099</u>	<u>-</u>	<u>6,541</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות חכירה
זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	בשקל חדש לא צמוד	במטבע			
		בדולר או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בליש"ט או בהצמדה אליו	חוץ אחר או בהצמדה אליו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,438	3,717	-	920	170	1,631
38,675	30,400	-	3,031	-	5,244
<u>45,113</u>	<u>34,117</u>	<u>-</u>	<u>3,951</u>	<u>170</u>	<u>6,875</u>
625	625	-	-	-	-
10,510	9,431	-	909	-	170
24,572	18,127	-	-	-	6,445
1,633	949	-	684	-	-
<u>37,340</u>	<u>29,132</u>	<u>-</u>	<u>1,593</u>	<u>-</u>	<u>6,615</u>

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות וחייבים

התחייבויות פיננסיות:

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות חכירה
זכאים ויתרות זכות



סינאל מלל פייוויי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

מנהלי החברה מפקחים ומנהלים את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכוני שוק (כגון סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון נזילות וסיכוני אשראי.

ד. סיכון שוק:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשער החליפין של מטבע דולר ושינויים בשיעור הריבית. חשיפות לסיכוני שוק נמדדות ע"י ניתוחי רגישות. במהלך תקופת הדיווח לא חל שינוי בסוגי החשיפות לסיכוני השוק. כמו כן, לא חל שינוי בדרך בה הקבוצה מודדת את הסיכונים.

(1) סיכון מטבע:

הקבוצה חשופה בעיקר לשינויים בשער הדולר, לאור העובדה כי חלק מהכנסותיה של הקבוצה הינן במטבע דולר או בהצמדה אליו, כך שירידה משמעותית בשער הדולר עלולה להביא לירידה משמעותית בהכנסות החברה וכן לירידה ברווחיה. מעת לעת לחברה תזרים מזומנים עודף נטו מקבלת הכנסות דולריות לעיל. החשיפה בגין שאר המטבעות נמוכה משמעותית.

הערכים הפנקסניים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר נכסים		ליום 31 בדצמבר התחייבויות		
2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,875	4,462	6,615	6,541	דולר ארה"ב
3,951	2,469	1,593	2,099	ליש"ט

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הקבוצה חשופה לשינויים בשער חליפין של מטבע חוץ. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% בשער חליפין דולר/ש"ח, אירו/ש"ח, ליש"ט/ש"ח, מטבעות אחרים/ש"ח.

השפעה של עלייה ב- 5% במטבע הש"ח מול הדולר תגרום לגידול ברווח לפני מס לשנת 2025, בסך 30 אלפי ש"ח (לשנת 2024, גידול ברווח לפני מס בסך 13 אלפי ש"ח).

ההשפעה של עלייה ב- 5% במטבע הש"ח מול הליש"ט תגרום לגידול ברווח לפני מס לשנת 2025, בסך 19 אלפי ש"ח (לשנת 2024, גידול ברווח לפני מס בסך 118 אלפי ש"ח).

(2) סיכון ריבית:

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים הנושאים ריבית קבועה ומשתנה, וכן התחייבויות פיננסיות כהלוואות לזמן ארוך, הנושאות ריבית קבועה, ועל כן היא חשופה לסיכון ריבית ברמה שאינה מהותית.

ה. סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים תוך כדי השגת בטוחות מספקות. כאשר אין בידי החברה מידע פיננסי זמין על לקוחותיה, הקבוצה עושה שימוש במידע פיננסי ציבורי זמין וכן במידע הנמסר לה על ידי חברות המתמחות בכך ובניסיונה המסחרי על מנת לדרג את לקוחותיה העיקריים. חשיפות הקבוצה ללקוחותיה נבחנות על בסיס שנתי. יתרות בגין לקוחות של הקבוצה כוללות מספר רב של לקוחות המפוזרים על פני מגוון תעשיות ואזורים גיאוגרפיים.

סינאל מלל פייננסי בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכוני נזילות:

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	מל 5 שנים	1-5 שנים	מל 3 חודשים		עד חודש	שיעור ריבית ממוצע %
			ועד שנה	1-3 חודשים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
213	-	-	148	43	22	2.5%
10,601	-	8,054	1,898	431	218	6.38%
37,774	25,166	10,207	1,805	397	199	7.89%
<u>48,588</u>	<u>25,166</u>	<u>18,261</u>	<u>3,851</u>	<u>871</u>	<u>439</u>	

הלוואות שקליות לזמן ארוך
 בריבית קבועה
 הלוואות שקליות לזמן ארוך
 בריבית משתנה
 התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	מל 5 שנים	1-5 שנים	מל 3 חודשים		עד חודש	שיעור ריבית ממוצע %
			ועד שנה	1-3 חודשים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
625	-	284	248	62	31	2.5%
42,072	26,337	13,564	1,693	319	159	7.37%
<u>42,697</u>	<u>26,337</u>	<u>13,848</u>	<u>1,941</u>	<u>381</u>	<u>190</u>	

הלוואות שקליות לזמן ארוך
 בריבית קבועה
 התחייבויות חכירה

סינאל מלל פייוויי בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א.** הכרזת תוכנית המכסים של הממשל האמריקאי בחודש אפריל 2025, הובילה לירידות חדות בשוק ההון, לעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה העולמית והסחר העולמי ולעלייה בציפיות האינפלציה בארה"ב ובמדינות נוספות. במסגרת זו, ביום 31 ביולי, 2025, נחתם צו מנהלי המטיל מכס של 15% על יבוא מוצרים מארצות בעלות הסכמים בלתי מאוזנים לרבות מישראל, הצו נכנס לתוקף ביום 7 באוגוסט, 2025.
- בחודש פברואר 2026 קבע בית המשפט העליון של ארצות הברית כי המכסים שהוטלו בשיעור של 15%, אינם חוקיים. בעקבות פסק הדין, הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים חדשים בשיעור של 10% על סחורות מסוימות המיובאות לארצות הברית. נכון למועד דוח זה, החברה כפופה לתשלום מכס בשיעור של 10% בגין הסחורות שהיא מייבאת לארצות הברית. למועד הדוח, אין בידי החברה להעריך האם יחולו שינויים נוספים במדיניות המכסים של ארצות הברית, וככל שיחולו, מה עשויה להיות השפעתם האפשרית על פעילות החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.
- ב.** ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש.
- בעקבות המלחמה, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום הפעילות במשק ולירידה בפעילות הכלכלית. למלחמה הייתה השפעה שלילית על חטיבת הבטחון הכלולה תחת מגזר ישראל אשר חוותה ירידה במחזורי ההכנסות בתקופת הדוח.
- ג.** לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בתקיפות נהרגו ונפצעו אזרחים ישראלים ונגרם נזק נרחב לרכוש.
- בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק.
- להערכת החברה, ככל שהמבצע יימשך זמן רב ו/או יסלים, הרי שלהשלכותיו עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית ובכללן על החברה. לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של המבצע על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה.



360°-365 WORKFORCE MANAGEMENT

סינאל מלל פייוויי בע"מ

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד



תקנה 25א: מען ופרטי התקשרות עם החברה

שם החברה: סינאל מלל פייוויי בע"מ

מס' חברה: 511416612

כתובת החברה: דרך רבין 2 פתח תקווה

דוא"ל: matangr@synel.co.il

טלפון: 03-7555100

פקס: 04-9890484

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2025

תאריך אישור הדוח: 30 במרס 2026

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

למצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המחייבות גילוי לפי תקנה 19 לתקנות הדוחות, ראו דיווח המפורסם בד בבד עם דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל בדוחות הרבעוניים

ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה

בתקופת הדוח החברה לא הנפיקה ניירות ערך חדשים, למעט כתבי אופציה (לא סחירים) לנושאי משרה ועובדים כמפורט תחת תקנה 20 להלן.
נכון למועד הדוח התקופתי אין לחברה תשקיף מדף בתוקף.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	סוג מניות	מספר מניות	סה"כ ערך נקוב במטבע
Synel Industries (UK) Limited (להלן: "סינאל UK")	100%	רגילות	320,000	320,000 ליש"ט
	100%	ניתנות לפדיון	400,000	400,000 ליש"ט
Synel Americas (להלן: "סינאל אמריקה")	100%	רגילות	1,000	1 דולר
Synel Software Development	100%	רגילות	-	36,000 דולר

לפרטים נוספים בדבר השקעות החברה בחברות המאוחדות בקבוצה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות הבת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות הבת (בקבוצה אין חברות כלולות).

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח)

ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
126	-	-	(4,376)	(4,376)	סינאל UK
-	-	-	(3,799)	(3,697)	סינאל אמריקה
-	-	-	106	106	Synel Software Development

תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20: ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת המסחר

במהלך שנת הדוח לא הופסק המסחר במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בעת פרסום דוחות עייתיים או מיידיים.

ביום 23.7.2025 הקצתה החברה 107,451 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות החברה, למר ארז בוגנים, מנכ"ל החברה לשעבר. בעקבות סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, פקעו כתבי האופציה שהוקצו לו. לאחר תאריך המאזן, הקצתה החברה 207,000 כתבי אופציה (לא סחירים) לנושאי משרה ועובדים בחברה, הניתנים למימוש ל-207,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה (מתקן) מיום 1.2.2026 (אסמכתא מס' 2026-01-011344) ודוח הקצאה פרטית מיום 8.2.2026 (אסמכתא מס' 2026-01-013220), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 21: תגמולים לנושאי משרה ולבעלי עניין

1. להלן פירוט התגמולים¹ שניתנו על-ידי החברה או חברה בת בשנת 2025, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, ביחס לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה (הנתונים מוצגים באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים (ריבית, דמי שכירות, אחרים)	תגמולים עבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים			
		עלות רכב	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה (בדילול מלא) ²	היקף משרה	תפקיד	שם
1,184	-	79	1,105	- ³	-	-	0.00%	100%	מנהל כללי (עד ליום 27.10.25)	ארז בוגנים
835	-	84	-	-	25	726	0.43%	100%	סמנכ"ל כספים	מתן אליהו גרינבלט
550	-	26	-	-	-	525	-	100%	מנהל פיתוח סינאל אמריקה	וויליאם לרסון
546	-	30	-	-	-	516	0.2%	100%	מנכ"ל סינאל UK	ווינס מקלאגין
431	-	-	431	-	-	-	0.00%	30%	מנהל עסקים ראשי (עד ליום 27.10.25)	גבריאל בוגנים

¹ "תגמולי" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

² סומך למועד חתימת הדוחות הכספיים בחודש מרץ 2026.

³ לפרטים בדבר כתיבי אופציה שהוקצו בשנת 2025 למר ארז בוגנים ופקעו עם סיום כהונתו (טרם הבשלה) ראו גילוי לפי תקנה 20 לעיל.

2. להלן פירוט התגמולים שניתנו על-ידי החברה לבעלי עניין בחברה, שאינם מצוינים בטבלה שבסעיף 1 לתקנה זו לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה בשנת 2025 (הנתונים מוצגים באלפי ש"ח).

סה"כ	גמול דירקטורים	תגמולים עבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים			
		עלות רכב	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה (בדילול מלא) ⁴	היקף משרה	תפקיד	שם
381	-	21	-	-	10	350	-	100%	מפתח תוכנה	אבי בוגנים ⁽¹⁾
68	68	-	-	-	-	-	-	20%	יו"ר דירקטוריון (עד יום 22.9.25)	ראובן אבלגון
57	57	-	-	-	-	-	-	20%	יו"ר דירקטוריון (עד 14.4.25)	יהלי שפי
42	42	-	-	-	-	-	0.94%	20%	יו"ר (החל מיום 22.9.25)	אודי וינטראוב ⁽²⁾
35	35	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור (עד ליום 22.9.25)	אסתר בוגנים ⁽¹⁾
34	34	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור (עד ליום 22.9.25)	גילת אלגר ⁽¹⁾
18	-	-	-	-	-	18	0.94%	20%	מ"מ מנכ"ל (עד ליום 31.1.25)	רונן שור ⁽²⁾
11	11	-	-	-	-	-	-	-	סגן יו"ר (החל מיום 22.9.25)	יאיר פודים ⁽²⁾

(1) קרוב של בעל השליטה לשעבר.

(2) נושא משרה בבעלת השליטה של החברה.

⁴ סמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים בחודש מרץ 2026.

א. מר ארז בוגנים, מנכ"ל ובעל שליטה לשעבר (עד ליום 27.10.2025)

מר ארז בוגנים, בעל שליטה לשעבר בחברה, כיהן בתפקיד מנכ"ל החברה מחודש מרס 2021 עד לחודש אוקטובר 2025. טרם מינויו לתפקיד זה כיהן מר ארז בוגנים בתפקיד משנה למנכ"ל החברה וסמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי.

בהתאם לתנאי כהונה והעסקה שאושרו על ידי האסיפה הכללית בחודש ספטמבר 2024, היה זכאי מר ארז בוגנים בגין תפקידו כמנכ"ל, לדמי ניהול חודשיים בסך של 110 אלפי"ש (צמודים למדד); למענק שנתי בסך של עד 600 אלפי ש"ח בכפוף לעמידה בתנאי סף לפיו הרווח הנקי של החברה (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר ארז בוגנים) יעלה על סך 6 מיליון ש"ח, וכן בשיעור של 15% נוספים מהרווח הנקי העולה על 6 מיליון ש"ח (מבלי לקחת בחשבון את דמי הניהול והמענק המשולמים למר ארז בוגנים) והכל עד לתקרת מענק שנתי בסך של 1,020,000 ש"ח. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 29.8.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-090192), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 3.7.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה עדכון בתנאי כהונה והעסקה של מר ארז בוגנים, לפיו יהיה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 120,000 ש"ח החל מיום 1.1.2025, אשר יכללו רכיב החזר הוצאות רכב בסך של 8,000 ש"ח בחודש. כמו כן, אושרה לו הקצאת 107,451 כתבי אופציה (לא סחירים) וכן אישור רכיב חלק מהמענק בגין שנת 2024. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 15.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-042479), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בנוסף, מר ארז בוגנים היה זכאי כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו כמנכ"ל חברה (ולחלופין זכאי להחזר הוצאות שיוצא בפועל). וכן היה זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.

בהמשך לסיום כהונתו בחברה, כתבי האופציה שהוקצו למר ארז בוגנים פקעו ביום 23.12.2025 (טרם הבשלתם).

בהמשך לתיקון טעות מהותית בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 (לפרטים ראו סעיף 1.3.1 בפרק א' לדוח התקופתי לעיל) ובהתאם למדיניות התגמול של החברה בחנה החברה את הצורך להשבת מענקים בגין Claw Back לאור הפחתת הרווח השנתי הנקי ממנו חושב המענק השנתי לו היה זכאי מר בוגנים ביחס לשנת 2024, ומצאה כי לא נדרשת השבה של מענקים בעניינו של מר בוגנים.

ב. רו"ח מתן אליהו גרינבלט, סמנכ"ל הכספים

רו"ח מתן אליהו גרינבלט מכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה מחודש ינואר 2023 ומועסק תחת חוזה אישי. עבור תפקידו זכאי רו"ח גרינבלט לשכר וכן לתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל בחברה לרבות החזר הוצאות רכב, קרן השתלמות בגין מלוא השכר וכו'. כמו כן זכאי רו"ח גרינבלט למענק שנתי בשיעור 0.56% מהרווח המאוחד הנקי של החברה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה. רו"ח גרינבלט זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובלים בחברה.

לאחר תאריך המאזן, בשנת 2026, הקצתה החברה למר גרינבלט 25,000 כתבי אופציה (לא סחירים) המירים ל-25,000 מניות רגילות של החברה.

בהמשך לתיקון טעות מהותית בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 (לפרטים ראו סעיף 1.3 בפרק א' לדוח התקופתי לעיל) ובהתאם למדיניות התגמול של החברה מר גרינבלט השיב לחברה סך כ-31 אלפ"ש בגין Claw Back לאור הפחתת הרווח השנתי הנקי ממנו חושב המענק השנתי לו היה זכאי מר גרינבלט ביחס לשנת 2024.

ג. וויליאם לרסון, מנהל פיתוח סינאל אמריקה

מר וויליאם לרסון כיהן כמנהל פיתוח סינאל אמריקה החל משנת 2011 ועד לחודש ינואר 2026 והועסק תחת חוזה אישי. עבור תפקידו זכאי היה מר לרסון לשכר חודשי, וכן לתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל בחברה לרבות החזר הוצאות רכב וכו'.

ד. מר וינסנט מקלאגין, מנכ"ל סינאל UK

מר וינסנט מקלאגין מכהן כמנכ"ל החברה הבת באירופה החל מחודש יוני, 2023 ומועסק תחת חוזה אישי. עבור תפקידו זכאי מר מקלאגין לשכר חודשי וכן לתנאים נוספים שאינם חורגים מהמקובל בחברה לרבות החזר הוצאות רכב וכו'. כמו כן זכאי מר מקלאגין למענק שנתי בשיעור משתנה המתבסס על רווחיות החברה. לאחר תאריך המאזן, בשנת 2026, הקצתה החברה למר מקלאגין 12,000 כתבי אופציה (לא סחירים) המירים ל-12,000 מניות רגילות של החברה.

ה. מר גבריאל בוגנים, מנהל העסקים הראשי ובעל השליטה לשעבר (עד ליום 27.10.2025)

מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה כיהן כמנהל העסקים ראשי של החברה החל מחודש מרס 2021 עד לחודש אוקטובר 2025 בהיקף משרה של 30%. עד מינויו לתפקיד זה כיהן מר בוגנים בתפקיד מנכ"ל החברה.

עבור תפקידו כמנהל עסקים ראשי היה זכאי מר גבריאל בוגנים לדמי ניהול חודשיים בסך של 42 אלפי ש"ח (צמודים למדד). כמו כן, מר גבריאל בוגנים היה זכאי כי החברה תישא בהוצאותיו בגין מילוי תפקידו בחברה (ולחלופין היה זכאי להחזר הוצאות שיוציא בפועל) וכן היה זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.

לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם מר גבריאל בוגנים ראו דוח זימון אסיפה מיום 19.10.2023 (אסמכתא: 2023-01-096352) אשר המידע המפורט בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ו. מר אבי בוגנים, מפתח תוכנה (אחיו של בעל השליטה לשעבר)

מר אבי בוגנים, (אחיו של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר בחברה), מועסק כמפתח תוכנה בחברה, במשרה מלאה. ביום 6.2.2023 אישרה האסיפה הכללית עדכון לתנאי העסקתו של מר אבי בוגנים, החל מיום 1 בינואר 2023, לפיו עלות שכרו החודשי הועמדה 32 אלפי ש"ח. בנוסף, הוא זכאי לתנאים סוציאליים מקובלים לעובדים בדרגתו, לרבות, ימי חופשה, ימי מחלה והבראה כמקובל וכן לביטוח מנהלים וקרן השתלמות ורכב צמוד כנהוג בחברה.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 29.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-124794), אשר המידע המפורט בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ז. מר ראובן אבלגון, יו"ר דירקטוריון לשעבר

מר ראובן אבלגון כיהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה מחודש אפריל 2025 עד לחודש ספטמבר 2025 בהיקף משרה של 20%. הגמול השנתי למר אבלגון עמד על סך של 200 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה. סכום זה כלל בתוכו גם כל תשלום שיידרש עבור ישיבות וכיו"ב. בנוסף, מר אבלגון היה זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.

ח. מר יהלי שפי, יו"ר דירקטוריון לשעבר

מר יהלי שפי כיהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה מחודש ינואר 2021 עד לחודש אפריל 2025 בהיקף משרה של 20% משרה. הגמול השנתי למר שפי עמד על סך של 200 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה. סכום זה כלל בתוכו גם כל תשלום שיידרש עבור ישיבות וכיו"ב. בנוסף, מר שפי היה זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה.

ט. מר אודי וינטראוב, יו"ר הדירקטוריון

מר אודי וינטראוב החל לכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2025 בהיקף משרה של 20% משרה, במקביל לכהונתו כיו"ר דירקטוריון אקסל סולושנס גרופ בע"מ, בעלת השליטה בחברה. הגמול השנתי למר וינטראוב עמד על סך של 200 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה. סכום זה כולל בתוכו גם כל תשלום שיידרש עבור ישיבות וכיו"ב.

בנוסף, מר וינטראוב זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה לפרטים בדבר תנאי הכהונה וההעסקה של מר וינטראוב ראו דוח זימון אסיפה מיום 1.2.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011344), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

י. גב' אסתר בוגנים, דירקטורית לשעבר

גב' אסתר בוגנים, רעייתו של מר גבריאל בוגנים ואמו של מר ארז בוגנים, בעלי שליטה לשעבר בחברה, כיהנה כדירקטורית בחברה עד ליום 22.9.2025. בגין כהונתה הייתה זכאית גב' בוגנים לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות הגמול (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול").

יא. גב' גילת אלגר, דירקטורית לשעבר

גב' גילת אלגר, בתו של מר גבריאל בוגנים ואחותו של מר ארז בוגנים, בעלי שליטה לשעבר בחברה, כיהנה כדירקטורית בחברה עד ליום 22.9.2025. בגין כהונתה הייתה זכאית גב' אלגר לגמול דירקטורים העומד על "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות הגמול.

יב. מר רונן שור, סמנכ"ל פיתוח עסקי

החל מחודש ספטמבר 2025 כיהן מר שור כדירקטור בחברה, וביום 27.10.2025 החל לכהן כמ"מ מנכ"ל החברה, במקביל לכהונתו כמנכ"ל אקסל סולושנס גרופ בע"מ, בעלת השליטה בחברה. ביום 1.1.2026, לאחר כניסתו לתפקיד של מנכ"ל החברה הנוכחי, מר שרון עזרא, חדל מר שור לכהן כמ"מ מנכ"ל וכדירקטור, ונכון למועד אישור דוח זה הוא מכהן בחברה כסמנכ"ל פיתוח עסקי בהיקף משרה של 20% משרה. הגמול השנתי למר שור עומד על סך של 200 אלפי ש"ח במונחי עלות לחברה, כאשר מתוכו 100,000 ש"ח מומחה לבעלת השליטה בחברה. בנוסף, מר שור זכאי להיכלל בהסדרי שיפוי וביטוח של אחריות נושאי משרה המקובל בחברה. לפרטים בדבר תנאי הכהונה וההעסקה של מר שור ראו דוח זימון אסיפה מיום 1.2.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011344), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יג. גמול דירקטורים

החברה שילמה בשנת 2025 גמול והוצאות נלוות לכלל הדירקטורים של החברה, בגין כהונתם בסך של כ- 393 אלפי ש"ח. הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בחברה, עומד על "הסכום המזערי" שבתקנות הגמול.

יד. מדיניות תגמול

ביום 31.3.2024 אישרה האסיפה הכללית של של החברה (בהמשך לאישור ועדת התגמול מיום 25.1.2024 ולאישור דירקטוריון החברה מיום 19.2.2024) את מדיניות התגמול הנוכחית של החברה, בהתאם להוראות סעיף 267א(ב) לחוק החברות לתקופה של 3 שנים, בתוקף החל מיום 1.3.2024 ועד ליום 28.2.2027 והכל כמפורט בדוח זימון אסיפה מיום 26.3.2024 (אסמכתא מס': 2024-01-026056), אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. בימים 3.7.2025 ו-8.2.2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שני תיקונים למדיניות התגמול של החברה (בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביחס לכל אחד מהתיקונים). לפרטים ראו דוחות זימן אסיפה מהימים 15.6.2025 ו-1.2.2026 (אסמכתאות מס': 2025-01-042479 ו-2026-01-011344, בהתאמה), אשר המידע המובא בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 21א: השליטה בחברה

בחודש ספטמבר 2025 הושלמה עסקה לפיה מכרו בעלי השליטה הקודמים – ה"ה גבריאל וארז בוגנים – את כל מניותיהם בחברה לאקסל סולושנס גרופ בע"מ.

נכון למועד דוח זה בעלת השליטה בחברה הינה חברת אקסל סולושנס גרופ בע"מ, המחזיקה ב-68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פירוט עסקאות של החברה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2025 או בתחילת שנת 2026 עד למועד אישור פרסום דוח תקופתי זה, וכן התקשרויות שבוצעו בתקופות קודמות והן בתוקף במועד הדוח:

(1) עסקאות המנויות בס' 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

(א) לפרטים בדבר מתן כתב התחייבות לשיפוי והכללה בפוליסת ביטוח אחריות לנושאי משרה בחברה, אשר לבעלת השליטה עניין אישי באישורן, ראו תקנה 29א להלן.

(ב) לפרטים בדבר תנאי כהונה והעסקה של של מר גבריאל בוגנים, בעל השליטה לשעבר, כמנהל עסקים ראשי לשעבר בחברה, ראו תקנה 21 לעיל.

(ג) לפרטים בדבר תנאי כהונה והעסקה של מר ארז בוגנים, בעל השליטה לשעבר, כמנכ"ל לשעבר בחברה, ראו תקנה 21 לעיל.

(ד) לפרטים בדבר תנאי העסקה של מר אבי בוגנים, אחיו של בעל השליטה לשעבר בחברה, כמפתח תוכנה בחברה, ראו תקנה 21 לעיל.

(ה) לפרטים בדבר גמול דירקטורים ששולם לגבי אסתר בוגנים וגבי גילת אלגר, קרובות משפחה של בעלי השליטה לשעבר, ראו תקנה 21 לעיל.

(ו) לפרטים בדבר תנאי כהונה והעסקה בחברה של ה"ה אודי וינטראוב, יאיר פודים ורון שור (שהינם נושאי משרה בבעלת השליטה), ראו תקנה 21 לעיל.

(2) עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

(א) שכירות משרדים ומחסנים ביקנעם

בעבר התקשרה החברה עם דורסל (ב.א.ז) בע"מ, חברה פרטית בשליטת בעלי השליטה לשעבר של החברה, בהסכם לפיו שכרה החברה שטחי משרדים ומחסנים באיזור התעשייה ביקנעם עד ליום 30.6.2025. במהלך תקופת ההתקשרות צומצמו שטחי השכירות, ובתקופת הדוח (עד למועד סיום השכירות) שכרה החברה 1,088 מ"ר משרדים ו-94 מ"ר מחסנים תמורת שכר דירה חודשי של כ-60 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן.

(ב) השכרת שטח משרדים בשכירות משנה

ביום 14.12.2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה לא-חריגה לפיה תשכיר החברה לבעלת השליטה, בשכירות משנה, שטחי Open Space בהיקף לא מהותי, אשר עומדים פנויים ללא שימוש בקומת המשרדים שהחברה שוכרת. תנאי שכירות המשנה נקבעו בתנאי שוק, Back to Back לתנאי השכירות שהחברה משלמת לבעלים (בתוספת העמסת עלויות שיפור במושכר שהוצאו על ידי החברה בגין שטחים אלה). נכון לתאריך הדוח טרם נחתם הסכם שכירות בין הצדדים ולא נעשה שימוש בשטחי משרדי החברה על ידי בעלת השליטה.

(ב) קבלת שירותי IT

ביום 14.12.2025 אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה לא-חריגה לפיה תקבל החברה שירותי IT בהיקף לא מהותי ובתנאי שוק, מ-TwisTech, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה.

(ג) קבלת שירותי סייבר WAF ו-SIEM SOC

ביום 29.1.2026 אישרה ועדת הביקורת של החברה עסקה לא-חריגה לפיה תקבל החברה שירותי SIEM SOC וסייבר WAF בהיקף לא מהותי ובתנאי שוק, מסייברהייב בע"מ, חברה בשליטת בעלת השליטה בחברה.

(ד) מכירת רכב לדירקטור

כחלק ממהלך רוחבי של צמצום צי הרכבים של החברה, אישרה ועדת הביקורת ביום 6.1.2026 עסקה לא-חריגה למכירת אחד מרכבי החברה למר יאיר פודים, דירקטור בחברה (המכהן גם כנושא משרה בבעלת השליטה), בתנאי שוק ובסכום לא מהותי (לאחר שלא התקבלו הצעות גבוהות יותר בשוק לרכישת הרכב בהליך שקיימה החברה).

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

לפרטים בדבר מניות החברה המוחזקות על ידי בעלי עניין או נושאי משרה בחברה נכון למועד הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 16.10.2025 (אסמכתא: 2025-01-076030), אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

לפרטים בדבר ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המינים של החברה במועד הסמוך למועד הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 23.12.2025 (אסמכתא: 2025-01-102338), אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה במועד הסמוך למועד הדוח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 23.12.2025 (אסמכתא: 2025-01-102338), אשר המידע המובא בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

להלן יפורטו הדירקטורים המכהנים בחברה למועד אישור דוח זה:

מספר זיהוי	אודי וינטראוב	יאיר פודים	שלמה צבי קוארטלר	מתיה גרינהולץ	דוד גרוסמן
057976722	004100749	057889990	059235440	011202793	
תאריך לידה	7.2.1963	5.3.1949	9.5.1963	22.2.1965	26.2.1975
מען להמצאת כתבי בי-דין	אריאל שרון 10, גבעתיים	קהילת זייטומיר 6א תל אביב	ההסתדרות 15 הרצליה	פינלנד 36 חיפה	דיזינגוף 253, ת"א
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ובריטית
תפקיד	יו"ר דירקטוריון	סגן יו"ר דירקטוריון	דירקטור	דירקטורית	דירקטור
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול	ועדת ביקורת וועדת תגמול
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	דח"צ	דח"צית	דב"ת
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	יו"ר דירקטוריון אקסל סולושנס גרופ בע"מ	יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות בנות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ ויועץ לאקסל בענייני שוק ההון והשקעות	לא	לא	לא
התאריך בו החל לכהן כדירקטור בחברה	22.9.2025	22.9.2025	14.2.2022	12.03.2025	16.10.2025

אודי וינטראוב	אייר פודים	שלמה צבי קוארטלר	מתיה גרינהולץ	דוד גרוסמן
השכלה על תיכונית.	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטה עברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטה עברית בירושלים.	תואר ראשון, מדעי החברה והרוח, אוני הפתוחה; תואר שני א"י וארכיאולוגיה אוני בר אילן; מנהל עסקים וניהול כללי התמחות והעשרה, אוני הפתוחה; הנדסאי מחשבים, ביה"ס להנדסאים, אוני ת"א; קורס דירקטורים במרכז הארצי להכשרת דירקטורים.	תואר ראשון במדעי החברה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני בתעשייה וניהול מהטכניון	בוגר BA במנהל עסקים, התמחות במערכות מידע, אוניברסיטת רייכמן.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון אקסל סולושנס גרופ בע"מ; נשיא פיתוח עסקי, וואן טכנולוגיות; מנכ"ל משותף, מלם תים.	2019-2021; מייסד ומנכ"ל NopeCo.com; 2015-עד היום: דירקטור ב-א.א. החברה לקידום הספורט בבאר-שבע בע"מ (הפועל ב"ש); 2022-עד היום: מנכ"ל חברת המאור הגדול מערכות סולאריות בע"מ.	2010-עד היום: משווקת נדל"ן; דירקטורית בחברת לודן טק בע"מ, דירקטורית בחברת גלובל פיי (פי.סי.אס) בע"מ	יו"ר דירקטוריון, יומן אקסטנשנס בע"מ; יועץ חיצוני ליו"ר, אוגוונד אנרגיה טק בע"מ; יועץ אסטרטגי, PSC-CAN, שותף ויועץ, קבוצת חוה-קנאביס בערבה בע"מ.
תאגידיים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור	אלה ר. הנדסת בנין והשקעות בע"מ, קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ, רונרום שירותי ייעוץ בע"מ.			דח"צ בחממה מאיר סחר (1996) בע"מ, דח"צ בבול מסחר והשקעות בע"מ, דח"צ בסבוריט בע"מ
בן משפחה של בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא

כמו כן, במהלך תקופת הדוח כיהנו בחברה גם מר יהלי שפי (יו"ר דירקטוריון), מר ראובן אבלגון (יו"ר דירקטוריון), גבי אסתר בוגנים, מר דויד אשכנזי, גבי גילה אלגר ומר רונן שור.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

להלן יפורטו נושאי המשרה בחברה למועד פרסום דוח זה:

שם	מספר ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	עיסוק ב-5 השנים האחרונות
שרון שלמה עזרא	038448726	10.02.1976	01.01.2026	מנכ"ל	לא	תואר ראשון במנהל עסקים ומערכות מידע, המכללה למנהל.	מנכ"ל, וואן סיטי איי טי בע"מ; סמנכ"ל וחבר הנהלה, מלס-תים בע"מ.
מתן אליהו גרינבלט	303044416	17.05.1989	04.01.2023	סמנכ"ל כספים	לא	תואר ראשון בכלכלה וניהול עסקים מהאו"פ, מוסמך כרואה חשבון מטעם אוניברסיטת בר אילן.	מנהל כספים בקבוצת אבנון, מנהל כספים בברייטמן גיל ניהול השקעות נדלן.
רון שור	043143494	09.09.1981	27.10.2025	סמנכ"ל פיתוח עסקי (בתקופת הדוח כיהן גם כמ"מ מנכ"ל ודירקטור). מכהן כמנכ"ל בעלת השליטה.	לא	תואר ראשון בהנדסת חשמל, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	מנכ"ל אקסל סולושנס גרופ בע"מ.
רוחמה ניסני	302573407	02.07.1989	26.01.2026	סמנכ"ל שיווק ומכירות	לא	תואר ראשון בכלכלה ולוגיסטיקה, אוניברסיטת בר אילן	מנהלת מכירות בטי.איי.אם מערכות סימון ואוטומציה
שרון כהן	025252800	26.02.1973	11.01.2026	סמנכ"ל טכנולוגיות	לא	תואר ראשון בהנדסת תוכנה מכללת אורט בראודה, מנתח מערכות - טכניון	CTO בחברת Agroscout

שם	מספר ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברה בת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	עיסוק ב-5 השנים האחרונות
גלית רבקה כביר	038629168	18.06.1976	02.11.2025	סמנכ"ל שירות וחוויית לקוח	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, המרכז האקדמי רופין	מנהלת קשרי לקוח ותפעול סינאל מלל פייוויי בע"מ, מנהלת פיתוח עסקי וחברת הנהלה נקסטאייג' שירותי ייעוץ פיננסי בע"מ, סמנכ"לית לקוחות ופיתוח עסקי- DBC Finance
רינת גביש	040052045	26/01/1980	01/02/2026	סמנכ"ל משאבי אנוש	לא	תואר ראשון במדעי ההתנהגות, אוני' בן גוריון. תואר שני בייעוץ ופיתוח ארגוני, המכללה למנהל.	מנהלת משאבי אנוש בחברת INSPIRE MD
חני גליק	203641725	22.03.1992	26.01.2026	חשב	לא	בוגרת לימודי חשבונאות (מסלול מבחני מועצת רו"ח), סמינר פתח תקווה, מוסמכת כרואת חשבון	חשבת בחברת מלונות דן, חשבת בבית חולים רפאל
עזרא יהודה	072608235	02.11.1944	23.07.2006	מבקר פנים, מבקר פנים של דורסל	לא	תואר ראשון (B.A.) - אוני' חיפה; תואר שני (M.B.A.) במנהל עסקים, אוני' תל אביב. מוסמך כרואה חשבון.	בעל משרד "עזרא יהודה - רוזנבלום - ייעוץ, בקרה וניהול סיכונים".

תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי

למועד הדוח בחברה אין "מורשה חתימה עצמאי" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968⁵.

תקנה 27: רואה החשבון המבקר של החברה

ברייטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון - רח' מעלה השחרור 5 חיפה 33284 ת.ד 5648, חיפה 31055.

תקנה 28: שינוי בתזכיר ובתקנון התאגיד

לפרטים בדבר תקנון החברה, ראו דוח מידי מיום 25.10.2017 (אסמכתא: 2017-01-093907).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים ואסיפה כללית מיוחדת

(1) להחלטות הדירקטוריון בדבר תשלום דיבידנד בתקופת הדוח ראו סעיף 3.2 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

(2) ביום 12.3.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות את מינויים מחדש של הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, גב' מתיה גרינהולץ ומר שלמה קרואטלר. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 4.12.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-008778) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(3) ביום 3.7.2025 אישרה אסיפת בעלי מניות את ההחלטות הבאות: (א) אישור תנאי כהונה ליו"ר דירקטוריון החברה, מר ראובן אבלגון; (ב) אישור עדכון למדיניות התגמול של החברה; (ג) אישור עדכון לתנאי הכהונה של מנכ"ל החברה, מר ארז בוגנים; (ד) אישור הקצאה פרטית של כתבי אופציה למנכ"ל החברה, מר ארז בוגנים; (ה) אישור מענק למנכ"ל החברה, מר ארז בוגנים; (ו) אישור מענק שנתי ומתן רכב צמוד לקרוב של בעל השליטה. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 15.6.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-042479), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(4) ביום 8.2.2026 אישרה אסיפת בעלי מניות את ההחלטות הבאות: (א) אישור עדכון למדיניות התגמול של החברה; (ב) אישור תנאי כהונה והעסקה ליו"ר דירקטוריון החברה, מר אודי וינטראוב; (ג) אישור הכללת מר יאיר פודים, סגן יו"ר דירקטוריון החברה, בהסדרי פטור שיפוי וביטוח הנהוגים בחברה; (ד) אישור תנאי כהונה והעסקה לסמנכ"ל הפיתוח העסקי, מר רונן שור; (ה) אישור תנאי כהונה למנכ"ל החברה, מר שרון עזרא. כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה אישרה האסיפה גם הקצאת 170,000 כתבי אופציה (לא סחירים) המירים ל-170,000 מניות רגילות של החברה. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 1.2.2026 (אסמכתא מס': 2026-01-011344), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ "מורשה חתימה עצמאי" - מורשה חתימה שיש באפשרותו הבלעדית לחייב את החברה בחתימתו בסכום העולה על 5% מסך הנכסים במאזן התאגיד, לפי דוחותיו הכספיים המבוקרים האחרונים, וזאת על דעתו ומבלי שיידרש לחתימה של גורם נוסף בחברה טרם ביצוע פעולה קונקרטיית. גם מקרה בו ניתן אישור עקרוני לגורם כלשהו, על ידי האורגן המוסמך בחברה, לביצוע פעולות המחייבות את החברה בסכומים כאמור, ואותו גורם רשאי לבצע פעולות בהתאם לאישור זה, מבלי להידרש באופן ספציפי לחתימה מגורם כלשהו בחברה טרם ביצוע פעולת החיוב - ייחשב אותו גורם כמורשה חתימה בלעדי בחברה

תקנה 29א: החלטות החברה

(1) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה: לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, וכן ביטוח Run-off של החברה, ראו דוח מיידי מיום 16.10.2025 (אסמכתא מס': 2025-01-076016), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(2) התחייבות לשיפוי: ראו תקנות 21 ו-29 לעיל.

(3) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.

(4) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.

(5) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, בהגדרתה בחוק החברות: ראו תקנות 22 ו-29 לעיל.

שרון שלמה עזרא
מנהל כללי

אודי וינטראוב
יו"ר דירקטוריון

30 במרס, 2026

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל-1970:

אני, שרון שלמה עזרא, מצהיר כי:

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, מתן אליהו גרינבלט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סינאל מלל פייוויי 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 נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

מתן אליהו גרינבלט,

30 במרס, 2026

סמנכ"ל כספים

