



אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

החברה הינה "תאגיד קטן" בהגדרת מונח זה בתקנה 5ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידי קטנים, ככל שהן רלוונטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5ג לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2026 ומצאה כי אלו מתקיימים.

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. תיאור עסקי התאגיד 1-א
- ב. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2025 1-ב
- ג. דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 1-ג
- ד. פרטים נוספים על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 1-ד
- ה. הצהרות הנהלה 1-ה

* דיווח מונגש מצוי בכתובת "אתר הדוח המונגש":

[/https://web.irm.co.il/accel](https://web.irm.co.il/accel)

** בכל מקרה של אי התאמה בין המידע המופיע בדוח המצורף לטופס זה ומפורסם באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת www.magna.isa.gov.il ("אתר ההפצה"), ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, בכתובת: <http://maya.tase.co.il> ("אתר הבורסה"), לבין הדוח המצורף לאתר הדוח המונגש, הנתונים המחייבים הם אלה המוצגים באתר ההפצה ובאתר הבורסה.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

**פרק א' – תיאור עסקי התאגיד
("הדו"ח")**

תיאור עסקי החברה ופעילותה

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידים קטנים, ככל שהן רלבנטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2026 ומצאה כי אלו מתקיימים.

1. מילון מונחים והגדרות

בדו"ח זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצדם להלן, אלא אם כן נכתב אחרת במפורש:

| | |
|--|-----------------------------|
| אקסל סולושנס גרופ בע"מ. | "אקסל גרופ" או "החברה" |
| אקסל סולושנס בע"מ, חברת הבת בבעלות 100% של החברה. | "אקסל סולושנס" או "סולושנס" |
| אי.בי.אי אקטיב בע"מ, חברת הבת בבעלות 50.1% של החברה. | "אי.בי.אי אקטיב" |
| אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ, חברת בת בבעלות 60% של החברה. | "AOS" |
| דאנת תקשורת בע"מ, חברת הבת בבעלות 80% של החברה. | "דאנת" |
| ציפ פי.סי. טכנולוגיות בע"מ, חברת הבת בבעלות 77.8% של החברה. | "ציפ פי.סי." |
| י.י.ג.ג ישראלניק בע"מ, חברת הבת בבעלות 100% של החברה. | "ישראלניק" |
| דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ, חברת בת בבעלות 100% של החברה. | "דטה טק" |
| איי.וי.אס טק בע"מ, בה מחזיקה דטה טק בבעלות של כ-56%. | "איי.וי.אס טק" |
| טוויסטק בע"מ, בה מחזיקה דאנת בבעלות של 51%. | "טוויסטק" |
| אקסל אינטליג'נס בע"מ, חברת בת בבעלות 60% של החברה. | "אינטליג'נס" |
| הייב סייבר בינה מלאכותית בע"מ, חברת בת בבעלות 52% של החברה. | "הייב סייבר" |
| אקסל סקיור טים בע"מ, חברת בת בבעלות 100% של החברה. | "סקיור טים" |
| אינטנסיטי גלובל בע"מ, בה מחזיקה סקיור טים בבעלות של 51%. | "אינטנסיטי" |
| דגן מולטימדיה בע"מ, בה מחזיקה אי.בי.אי אקטיב בבעלות של 70%. | "דגן" |
| קלאודיסט בע"מ, בה מחזיקה דטה טק בבעלות של 100%. | "קלאודיסט" |
| אקסל קלאוד בע"מ, חברת בת בבעלות 80% של החברה. | "קלאוד" |
| אפפריל וי.אר בע"מ, בה מחזיקה קלאוד בבעלות של 100%. | "אפפריל" |
| סינאל מלל פייווי בע"מ, חברת בת ציבורית בבעלות 68.94% של החברה. | "סינאל" |
| סטארלייט טכנולוגיות בע"מ, חברת בת בבעלות 100% של החברה. | "סטארלייט" |

| | |
|--|------------------|
| נקסטוייב טכנולוגיות בע"מ, חברת בת בבעלות 100% של החברה. | "נקסטוייב" |
| החברה והחברות הבנות שלה. | "הקבוצה" |
| חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות על פיו. | "חוק החברות" |
| חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו. | "חוק ניירות ערך" |
| הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. | "הבורסה" |
| המניות הרגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב כל אחת של החברה. | "מניות רגילות" |

חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

2. פעילות הקבוצה, תיאור התפתחות עסקיה ואבני דרך עיקריות בפעילותה

2.1. החברה, קמה והתאגדה בישראל בשנת 1971, כחברה פרטית על פי פקודת החברות. בשנת 1979 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך בבורסה, והפכה לחברה ציבורית, כמשמעות מונח זה בחוק החברות. ביום 7 בינואר, 2020, לאחר שהושלמה עסקה שעיקרה החלפת מניות, החלה החברה לפעול כחברה טכנולוגית מובילה המספקת, הן במישרין והן באמצעות חברות הבנות שלה, סל רחב של שירותים מתקדמים הכוללים פיתוח, אינטגרציה, שיווק והפצה של מוצרים מבוססי טכנולוגיות עילית. פעילות הקבוצה חולשת על תחומי ליבה קריטיים כגון רשתות תקשורת (קווית, אלחוטית ואופטית), מערכות מחשוב מורכבות לאחסון וגיבוי, תשתיות ענן, ופתרונות וירטואליזציה ובינה מלאכותית (AI). לצד אלו, הקבוצה מתמחה באספקת מעטפת הגנה וניהול בדמות שירותי אבטחת מידע, סייבר ו-SOC מנהל, וכן בציוד ייעודי לתעשיות הביטחוניות. באמצעות מאות אנשי תוכנה, הנדסה ואינטגרציה, הקבוצה מעניקה פתרונות IT וייעוץ הנדסי רב-תחומי למגוון רחב של לקוחות וסקטורים בארץ ובעולם, במטרה לשפר את יעילותם התפעולית ולחזק את יתרונם התחרותי בשוק.

2.2. בהמשך לאמור בסעיף 2.3 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 (ראו דיווח מיידי מיום 27 למרץ, 2024, אסמכתא: 2024-01-026827, להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2023**"), בקשר עם התקשרות החברה עם AOS לרכישת 60% ממניות AOS על ידי החברה (להלן בסעיף זה: "**העסקה**"), ובקשר עם כך שבהתאם להסכם, אחד המייסדים, אשר מחזיק ביתרת המניות של AOS (40%) ואשר מכהן כמנכ"ל AOS (להלן בסעיף זה: "**המייסד שנשאר**" ו-**יתרת המניות**"), בהתאמה, יעניק לחברה אופציית CALL לרכישת כל (אך לא פחות מכל) יתרת מניות AOS המוחזקות על-ידו. ביום ה-2 לאוגוסט, 2020, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים של העסקה, הושלמה העסקה וניתנה האופציה לחברה (להלן בסעיף זה: "**מועד השלמת העסקה**"), ו-**"האופציה"**, בהתאמה). האופציה ניתנה למימוש לתקופה שהינה החל ממועד השלמת העסקה ועד לתקופה של שנתיים לאחר סיום הסכם השירותים מול המייסד שנשאר, לרכישת יתרת המניות במחיר שנקבע בהסכם (להלן בסעיף זה: "**תקופת מימוש האופציה**"). בהתאם למנגנון שנקבע בין הצדדים בהתבסס על ה-EBITDA של AOS, מאחר והמחיר / תוספת המימוש בגין האופציה הינה בהתאם למכפיל 4 על תוצאות EBITDA הידועות בפועל בהתאם למועד המימוש, הערכת החברה במועד הדוח התקופתי, הייתה כי שווי האופציה שואף ל-0 היות והתמורה שתשולם משקפת שווי הוגן. זאת כפי שצוין בביאור 8(2) בדוחות

הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2023. נכון למועד דוח זה, אין שינוי בהערכת שווי האופציה או בכוונת החברה למימוש האופציה.

2.3. ביום 25 בפברואר, 2021, הושלמה עסקה במסגרתה התקשרה החברה עם ציפ פי.סי ובעלי מניותיה לרכישת 60% ממניות ציפ פי.סי. לאחר מכן, ביום 20 במרץ, 2024, החברה הגדילה אחזקותיה בציפ פי.סי לכ-78% מהון מניות ציפ פי.סי (בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 במרץ, 2025; אסמכתא: 2025-01-019531, להלן: **הדוח התקופתי לשנת 2024**).

2.4. ביום 10 ביולי, 2022, הושלמה עסקה בין החברה לבין רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן: **"רפק"**) ודטה טק לרכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של דטה טק. כחלק מתנאי העסקה, בימים 15 באוגוסט, 2024 ו-14 באוגוסט, 2025, הומרו 2 מיליון זכויות למניות החברה, בנוסף לכך שניתנה אפשרות לרפק לממש 3 מיליון אופציות בלתי סחירות שכל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה כנגד תשלום מחיר מימוש של 210 אג' למניה וזאת במשך 24 חודשים ממועד ההקצאה (הכמויות המצוינות לעיל הינן זהות בכל אחד מהמועדים שצוינו). לפרטים נוספים ראו סעיף 13(ג) בדוח הדירקטוריון כחלק מדוח הרבעון השלישי לשנת 2025 (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט, 2025; אסמכתא: 2025-01-065765, להלן: **"הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025"**).

2.5. ביום 7 בספטמבר, 2023, הושלמה עסקה בין דטה טק ואיי.וי.אס טק, לרכישת כ-55% מהון מניותיה (בדילול מלא) של איי.וי.אס טק (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"**). בתמורה לסך של 3 מיליון ש"ח במזומן למוכרים ותמורה מותנית בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח אשר תשולם בכפוף לעמידה באבני דרך שנקבעו בין הצדדים בהסכם המתייחסות לתוצאות איי.וי.אס טק בשנים 2024 ו-2025. לפרטים נוספים אודות ההסכם והשלמת העסקה, ראו סעיף 2.6 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024 וכן באור 3(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה. נכון למועד הדוח, לא התקיימו אבני הדרך בהסכם ולפיכך לא שולמה התמורה המותנית.

2.6. ביום 11 בספטמבר, 2023, הושלמה עסקה בין דאנת לבין טוויסטק ובעלי מניותיה, לרכישת 51% מהון מניותיה (בדילול מלא) של טוויסטק (להלן בסעיף זה: **"המניות הנרכשות"**), ו-**"ההסכם"**, בהתאמה). בהתאם להסכם, סך התמורה הכוללת עבור המניות הנרכשות הינו כ-5.45 מיליון ש"ח, הכוללת סך של כ-3.95 מיליון ש"ח ששולם במזומן וסך נוסף של עד 1.5 מיליון ש"ח אשר ישולם בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססי רווח לפני מס במהלך השנים 2023-2025 או לחילופין רווח מצטבר לפני מס בגין אותם שנים. למועד הדוחות הכספיים מלוא התמורה המותנית שולמה. לפרטים נוספים אודות ההסכם והשלמת העסקה, ראו סעיף 2.7 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024, ביאור 6(ה) בדוחות הכספיים כחלק מדוח הרבעון השני לשנת 2025 (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט, 2025; אסמכתא: 2025-01-065765, להלן: **"הדוח לרבעון השני לשנת 2025"**).

2.7. ביום 8 באוגוסט, 2024, הושלמה עסקה בין סקיור טים לבין אינטנסיטי ובעלי מניותיה, לרכישת כ-51% מהון מניותיה (בדילול מלא) של אינטנסיטי. במסגרת העסקה התקשרה סקיור טים עם אינטנסיטי ובעלי מניותיה של אינטנסיטי, אשר החזיקו במלוא מניותיה של אינטנסיטי בחלקים שווים, לרכישת 510 מניות בכורה של אינטנסיטי (להלן בסעיף זה: **"המוכרים"**), **"ההתקשרות"**

או "העסקה", בהתאמה). במועד השלמת העסקה, הושלם שלב א' בקשר לתמורה עבור המניות הנרכשות ושולם סך של כ-20.7 מיליון ש"ח במזומן לבעלי המניות, באופן יחסי לשיעור אחזקתם כקבוע בהסכם. עוד נקבע בהסכם כי יתרת התמורה המהווה את שלב ב' בקשר עם התמורה והינה בסך של עד כ-4.5 מיליון ש"ח, תשולם למוכרים בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססי רווח לפני מס במהלך השנים 2024-2026 או לחילופין רווח מצטבר לפני מס בגין שלוש שנים במהלך השנים 2024-2028, בהתאם לתנאים כקבוע בהסכם (להלן בסעיף זה: "התמורה המותנית"). כמו כן, נקבעו במסגרת ההתקשרות הסדרים הנוגעים להפחתת תשלומי התמורה המותנית וכן אפשרות הקצאת מניות נוספות לסקיור טים בגין אי עמידה ביעדים שנקבעו בהסכם. נכון למועד הדוח, טרם בוצע תשלום כלשהו על חשבון התמורה המותנית בגין אבני הדרך מבוססי הרווח לשנים 2024 ו-2025 לאור אי העמידה ביעדי אבני הדרך. בנוסף, בהתאם להסכם, פעלה החברה לאגד תחת סקיור טים את אינטנסיטי וחברות בנות נוספות של החברה על מנת לרכז את פעילות הסייבר ואבטחת המידע בקבוצה.

לפרטים נוספים אודות העסקה, אשראי בר דיווח של סולושנס כחלק ממקורות המימון של העסקה, ראו סעיף 2.8 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024.

המידע בדבר התמורה המותנית, הפחתת תשלומי התמורה המותנית והקצאת מניות נוספות, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא משקף את הערכות סקיור טים, החברה, הנהלתה ואינטנסיטי לנוכח ניסיון העבר שלהם והצפי שלהם למועדי הדיווחים ולמועד זה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר בשל גורמים שלחברה או לסקיור טים אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים בשליטת אינטנסיטי, המוכרים, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה או אינטנסיטי וכיו"ב.

2.8. ביום 14 באוגוסט, 2024, החברה ואבולושן בינה בע"מ הקימו חברת בת חדשה, אינטליגנס, כאשר שיעור החזקתה של החברה הינו 60% ואבולושן בינה בע"מ 40%. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.9 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

2.9. ביום 3 בנובמבר, 2024, הושלמה עסקה בין אי.בי.אי אקטיב, דגן (העוסקת ביבוא אביזרים ומוצרים למולטימדיה ותקשורת) ובעל מניותיה של דגן, אשר החזיק במלוא הון המניות של דגן טרם העסקה, לרכישת מניות המהוות כ-70% ממניותיה של דגן וזאת לאחר התקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם (להלן בס"ק זה: "מועד ההשלמה"). במועד ההשלמה שולם סכום התמורה הראשון בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח במזומן. בהתאם להסכם, התמורה הכוללת עבור המניות הנרכשות הינה סך כולל של עד 14,105 אלפי ש"ח, כאשר מתוך התמורה המותנית והנדחית הנוספת, שולם, בהתאם להסכם לאחר שישה חודשים ממועד ההשלמה, סך של 700 אלפי ש"ח. התמורה אשר למועד הדוח טרם שולמה כוללת את הסכומים הנוספים כאמור להלן: (א) בתום עשרים וארבעה חודשים ממועד ההשלמה, ישולם סך של כ-3,921 אלפי ש"ח; (ב) בכפוף לעמידה בתנאי רווח גולמי שסוכמו בין הצדדים במהלך השנים 2025-2028, ישולם סך נוסף של עד 1,640 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.10 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2024.

2.10. ביום 6 בינואר, 2025, הושלם הסכם השקעה דו שלבי עם ה"ה גיל ואסתר דויטש ואהרן בירם. התמורה הכוללת של ההשקעה שהתקבלה אצל החברה הינה כ-20,064 אלפי ש"ח תמורת הקצאת מניות וכתבי אופציה בחלקים שווים. לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה

והחזקותיהם של המשקיעים שנהיו בעלי עניין בחברה, ראו סעיף 2.11 בפרק א' בדוח השנתי לשנת 2024.

2.11. ביום 5 בפברואר, 2025, פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 6 בפברואר, 2025, באמצעותו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים למשך תקופה של שנתיים וזאת לאחר קבלת אישורים נדרשים כדין (להלן: "תשקיף המדף"). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-009087).

2.12. בהמשך לדיווח מידי של החברה מיום 16 ביוני, 2024, בדבר קבלת הזמנה מלקוח קיים, מפעיל תקשורת ושירותי טלוויזיה גדול בישראל בסכום מהותי עם זכיה במכרז אסטרטגי לאספקת דור חדש של נתיבי הסיבים FIBER, בהם מבוצע שימוש בטכנולוגיית WIFI 7 וציוד משלים מדור מתקדם תואם לטכנולוגיה, ביום 28 ביולי, 2025, החברה קיבלה הזמנות נוספות מהלקוח למוצרים, בסכום מהותי לחברה והוערך בכ-6 מיליון דולר. נכון למועד הדוח, אספקת המוצרים עבור ההזמנות הנוספות הני"ל טרם הושלמה והערכת החברה היא כי האספקה תושלם בהמשך שנת 2026. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מהימים 16 ביוני, 2024 ו-29 ביולי, 2025 (אסמכתא: 2024-01-060280 ו-2025-01-056172, בהתאמה).

לפרטים נוספים אודות אישור התאמה המאפשר ייבוא, הפצה ומכירה של נתבים, בהם מבוצע שימוש בטכנולוגיה, אותו קיבלה החברה ביום 1 באפריל, 2024, ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 באפריל, 2024 (אסמכתא: 2024-01-032149).

המידע בדבר הערכות החברה לגבי השלמת האספקה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומשקף את הערכות החברה, לנוכח ניסיון העבר. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים בשליטת הלקוח, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

2.13. ביום 17 באוגוסט, 2025, החברה התקשרה בהסכם עם גבריאל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ וג.א.ב.א. פעילים בייעוץ לשיווק בינלאומי בע"מ (להלן בס"ק זה: "המוכרים") לרכישת 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א הרשומות למסחר אשר בבעלות המוכרים והמהוות כ-68.94% מהון המניות המונפק והנפק ומזכויות ההצבעה של סינאל (להלן: "רכישת השליטה בסינאל"), חברה ציבורית הרשומה בישראל, אשר מניותיה נסחרות בבורסה ואשר עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה). ביום 21 בספטמבר, 2025, הושלמה עסקת רכישת השליטה בסינאל, לאחר התקיימות התנאים המתלים. כחלק ממקורות המימון לעסקה, החברה נטלה הלוואה מתאגיד בנקאי בישראל.

כמו כן, ביום 24 באוגוסט, 2025, הקצתה החברה 21,052,640 מניות רגילות של החברה ו-11,052,636 כתבי אופציה לכלל החזקות עסקי ביטוח, תמורת כ-40 מיליון ש"ח אשר אף הם שימשו לרכישת השליטה בסינאל. לפרטים נוספים ראו סעיף 13(ו) בדוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2025.

בהמשך, החברה דיווחה כי התגלו פרטים לגבי איתור טעות מהותית בדוחות הכספיים של סינאל, אשר חייבו, בין היתר, תיקון נתוני ההכנסות והוצאות ההפרשה לחובות מסופקים לשנים 2023, 2024 ו-2025 בדוחותיה של סינאל וזאת בהמשך לבדיקות סינאל, רואי החשבון המבקרים

והיועצים המקצועיים שמונו מטעמה. בהמשך לאמור, החברה בחנה את השלכות התיקונים, בגינם הציגה סינאל את דוחותיה הכספיים מחדש, על תנאי העסקה לרכישת השליטה בסינאל, על התנאים המתלים ועל המצגים שניתנו במסגרת ההסכמים הרלוונטיים וביום 23 במרץ 2026, נחתם הסכם פשרה בין החברה לבין חלק מהמוכרים (כלל המוכרים למעט מר ארוז בוגנים, אשר כיהן גם כמנכ"ל סינאל טרום הרכישה), אשר כלל שינוי בתנאי ההסכם המקורי כך שיתרת התמורה הנדחית בסך של כ- 20.3 מיליון ש"ח, בערכה הנומינלי, למועד הפשרה, הוחלפה בתמורה מותנית ותמורה נדחית בתנאים עדיפים, כפי שסוכמו בין הצדדים. בנוסף, לאור כך שאירוע עסקת רכישת השליטה בסינאל עלה לכדי "אירוע פרופורמה" כהגדרתו בתקנות, החברה קיבלה ארכה לצורך פרסום דוח פרופורמה כפי שנדרש ממנה על פי התקנות, חלף הגשה בדוח לרבעון השלישי לשנת 2025. הדוחות המתוקנים של סינאל דווחו ביום 30 בנובמבר, 2025 ודוח הפרופורמה של החברה פורסם ביום 17 בדצמבר, 2025 (להלן: "דוח הפרופורמה"). לפרטים נוספים אודות דוח הפרופורמה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בדצמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-100473).

בנוסף, ביום 4 בדצמבר, 2025, החברה דיווחה כי התקבלה אצל סינאל בקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז. כפי שדיווחה סינאל, עניינה של הבקשה בנוק לכאורה שנגרם לבעלי מניות סינאל בשל ירידה במחיר המניה עקב תיקון דוחותיה הכספיים של סינאל. בהתאם לדיווח סינאל, בסיוע יועציה המשפטיים, סינאל עודנה לומדת את פרטי הבקשה וטרם יכולה להעריך את סיכוייה. לפרטים נוספים אודות הבקשה כפי שדיווחה סינאל לרבות קבוצת התובעים שהוגדרה בבקשה והערכות לעניין סכום הנזק הכולל, ראו דיווח מיידי של סינאל מיום 4 בדצמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-096689) (אסמכתא לדיווח המיידי של החברה מיום זה: 2025-01-096946). לפרטים בדבר הסדר הפשרה עם חלק מהמוכרים ראו סעיף 14 ס"ק ו בפרק ב' לדוח זה.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 13(ג) ו-14(ד) בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2025.

2.14. ביום 10 בדצמבר, 2025, החברה התקשרה בהסכם עם ה"ה רמי בל עש ואהוד פרידמן בן-ציון (להלן בס"ק זה: "המוכרים"), סטארלייט ונקסטווייב, חברות העוסקות בפיתוח ואינטגרציה של מוצרים, רכיבים ומערכות בטכנולוגיות RF ו-MICROWAVE לתחום הביטחוני, כאשר המוכרים החזיקו בבעלות בחברות הנרכשות בחלקים שווים, לרכישת כלל המניות אשר היוו 100% ממניות החברות הנרכשות. ביום 4 בפברואר, 2026, עם התקיימות התנאים המתלים, אשר כללו בין היתר, קבלת הסכמת רשות התחרות מכוח ובהתאם להוראות חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, כפי שדיווחה החברה, ביום 30 בינואר, 2026, עדכנה החברה שהושלמה העסקה.

בהתאם להסכם, תמורת הרכישה תבוצע בשני שלבים, כאשר השלב הראשון במועד ההשלמה, הושלם, בו שילמה החברה סך של 49,200,000 ש"ח למוכרים לפי חלקם היחסי (להלן בס"ק זה: "התמורה במועד ההשלמה"). בשלב השני, תשולם תמורה נוספת בסך של עד 40,300,000 ש"ח בכפוף לעמידה ביעדי ממוצע רווח שנתי מתואם לפני מס ל-3 השנים, 2026 עד 2028, כפי שהוגדר בהסכם (להלן בס"ק זה: "התמורה המותנית"). תשלום התמורה המותנית, ככל ותשולם, יהיה לא יאוחר מיום 30 באפריל, 2029. החברה הפקידה בידי נאמן, שסוכם על ידי הצדדים, שטר חוב, להבטחת תשלום התמורה המותנית, כאמור.

לצורך מימון העסקה, השתמשה החברה בתמורה שהתקבלה כתוצאה מהנפקת כתבי אגרות חוב ביחד עם כתבי האופציה (שהוצעו כחבילה) כמפורט בסעיף 2.17 להלן.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 11 בדצמבר, 2025, 30 בינואר, 2026 ו-4 בפברואר, 2026 (אסמכתאות: 2025-01-098648, 2026-01-011090 ו-2026-01-012246, בהתאמה).

2.15. ביום 13 בינואר, 2026, החברה הנפיקה לציבור 55,000,000 ש"ח ערך נקוב כתבי אגרות חוב ביחד עם 9,900,000 כתבי אופציה (סדרה 11) (שהוצעו כחבילה). התמורה הכוללת ברוטו (המיידיית) שקיבלה החברה בגין ניירות הערך שהוקצו על-פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 13 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-005353) (להלן: "דוח הצעת המדף"), הסתכמה ב-57,200 אלפי ש"ח (לא כולל תשלום בגין מימוש כתבי אופציה, אם וככל שימומשו בעתיד). תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב, ישולם ביום 31 במרץ, 2026, בשיעור של 1.0411% (מחושב על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה האמורה). לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף ודיווחים מיידיים של החברה אודות תוצאות ההנפקה מימים 11 בינואר, 2026 ו-13 בינואר, 2026 (אסמכתאות: 2026-01-004842 ו-2026-01-005994, בהתאמה).

2.16. לפרטים לגבי תחומי פעילות הקבוצה ראו סעיף 3 להלן.

2.17. נכון למועד דוח זה, אין לחברה בעל שליטה.

2.18. להלן תיאור החברות העיקריות בקבוצה:

2.18.1. **אקסל סולושנס** – עוסקת בייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות בתחום הטלקומוניקציה, ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מוצרי אינטרנט של דברים ("IOT") ושירותי אבטחת מידע.

2.18.2. **אי.בי.אי אקטיב** – סייעה לאקסל סולושנס להתקשר בהסכמים מסחריים ובתמורה זכאית ל-50% מהסכום שמתקבל כתוצאה מהחסרת כל הוצאותיה של החברה, ממלוא ההכנסות הנובעות מהסכמים אלו ובהתאם ובכפוף להוראות הסכמי השירותים.

2.18.3. **ישראלניק** – עוסקת בפיתוח ואספקת מערכות טכנולוגיה, מוצרי תקשורת מתקדמים ופתרונות רובוטיקה בעיקר לתעשיות הביטחוניות, הריטייל והלוגיסטיקה.

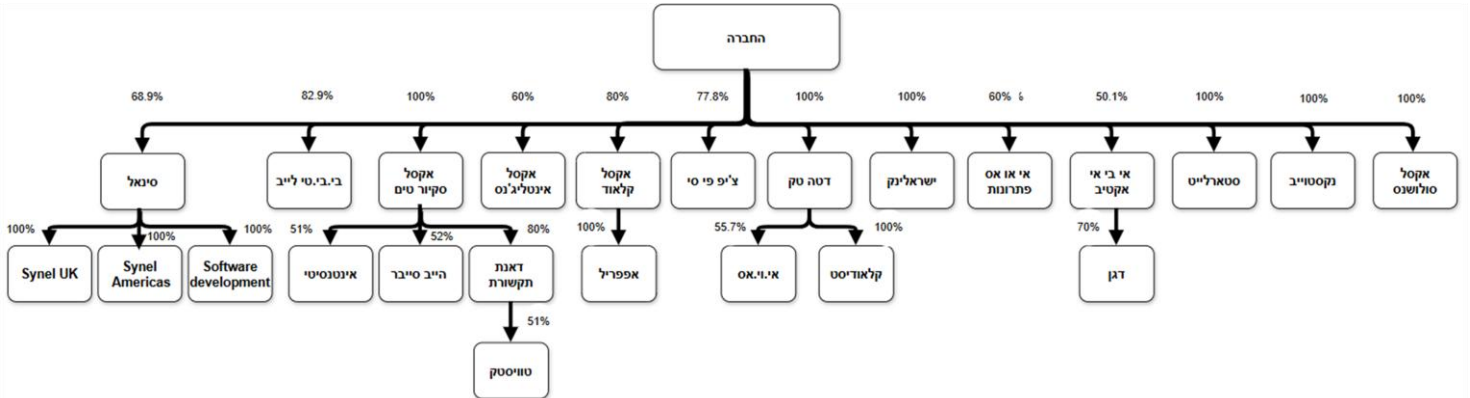
2.18.4. **AOS** – עוסקת בייבוא, שיווק ואינטגרציה של מוצרים ופתרונות עסקיים חכמים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות, הכוללים בין היתר מכונות ביול, פתרונות טכנולוגיים למרכזים לוגיסטיים, מכונות מיון לחבילות, פתרונות איכון תוך מבני מבוסס טכנולוגיית Ultra Wide Band ופתרונות תיוג אלקטרוני באמצעות גלי רדיו (RFID).

2.18.5. **צ'יפ פי.סי** – עוסקת בפתרונות מחשוב מנוהלים של תחנות רזות בסביבת ענן ומחשבי מיני כבסיס להקטנת עלויות, שליטה ואבטחת מידע.

2.18.6. **בי טכנולוגיות בפס רחב (בי.בי.טי. לייב) בע"מ (BBT)** – מציעה פתרונות טכנולוגיים המאפשרים לחברות קישוריות רשת מאובטחת, באמצעות שילוב של אבטחת מידע עם טכנולוגיית ענן SSE/SASE.

- 2.18.7. **אינטליג'נס** – עוסקת במתן שירותי AI (Artificial Intelligence) לגופים ממשלתיים, ביטחוניים וארגונים שונים.
- 2.18.8. **קלאוד** – מספקת פתרונות טכנולוגיים מקצה לקצה, לרבות פתרונות מבוססי AI בסביבת ענן ציבורי.
- 2.18.9. **אפרייל** – עוסקת במתן שירותי מיקור חוץ וייעוץ ללקוחות בתחום פיתוח תוכנה, ענן ו-AI.
- 2.18.10. **דטה טק** – עוסקת בהפצת ציוד תקשורת ו-IT, אבטחת מידע, פתרונות ענן, מערכות וידאו וטלפוניה. במסגרת זו, משווקת דטה טק, בין היתר, את מוצריה של חברת Cisco.
- 2.18.11. **איי.וי.אס טק** – עוסקת בשילוב טכנולוגיות וידאו מקצועיות מאובטחות בארגונים ובמוסדות, פיתוח מערכות סימולציה ושיווק מערכות מולטימדיה מתקדמות של חברות מובילות.
- 2.18.12. **קלאודיסט** – עוסקת באספקת שירותי תוכנה במודל SAAS.
- 2.18.13. **דגן** – עוסקת בייבוא ושיווק של אביזרים ומוצרים למולטימדיה ותקשורת.
- 2.18.14. **סטארלייט ונקסטוייב** – חברות העוסקות בפיתוח ואינטגרציה של מוצרים, רכיבים ומערכות בטכנולוגיות RF ו-MICROWAVE לתעשיות הביטחוניות.
- 2.18.15. **דאנת** – עוסקת באינטגרציה, הפצה והטמעת פרויקטים בתחומי הסייבר, הענן, ותשתיות אקטיביות של דאטה סנטרים.
- 2.18.16. **טוויסטק** – עוסקת במתן פתרונות ושירותי IT ומתמחה בפרויקטים לארגונים בכל הגדלים בתחומי וירטואליזציה כגון: שרתים, תשתיות, MICROSOFT, שירותי ענן, איפיון והקמת D.R., אבטחת מידע ותשתיות תקשורת.
- 2.18.17. **הייב סייבר** – עוסקת במתן שירותי SOC מנהל (Security Operation Center), פתרונות שו"ב (שליטה ובקרה), Data Base Security, ופתרונות סייבר ותוכנה נוספים לעסקים.
- 2.18.18. **אינטנסיטי** – חברת סייבר הגנתי המספקת שירותי ייעוץ, ליווי בפרויקטי סייבר, ניהול וטיפול באירועי סייבר IR וכן מתן שירותי מומחים מתקדמים לגופים ממשלתיים ועסקיים.
- 2.18.19. **סינאל** – חברה ציבורית, שמניויתיה נסחרות בבורסה, אשר עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה).

2.19. להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקריות של החברה, נכון למועד דוח זה (לא בדילול מלא):



3. תחומי הפעילות

לקבוצה שלושה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים¹:

- 3.1. **תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה** - אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בפיתוח, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית אופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מערכות מחשוב מורכבות לניהול, מערכות בטכנולוגיות RF ו-MICROWAVE לתעשיות הביטחוניות, מערכות ותוכנות ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI) (להלן: "תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה").
- 3.2. **תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר** - אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בשירותי אבטחת מידע וסייבר, שירותי SOC מנוהל, שירותי ייעוץ סייבר, ניהול וטיפול באירועי סייבר (IR) ופתרונות מתקדמים נוספים (להלן: "תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר").
- 3.3. **תחום ניהול פעילות העובד בארגון** - אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה).

לפירוט על תחום הפעילות כפי שהיה עד לדוחות הרבעון השלישי לשנת 2025, ראו סעיפים 3 ו-9 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024, אשר כללו את כלל פעילויות החברה טרם חלוקתם לשלושה מגזרי פעילות, כאמור לעיל.

לפירוט על תחומי הפעילות ראו סעיף 8 עד 10 להלן.

¹ בהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון כחלק מהדוח לרבעון השלישי לשנת 2025, בהמשך לתהליך שבוצע מול הרשות, החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2025, החברה בחנה ומצאה כי היא פועלת בשני מגזרי פעילות וכך דיווחה החל מדוח זה. נכון למועד הדוח התקופתי הני"ל, בהמשך לבחינת החברה לאחר השלמת רכישת מניות סינל, מצאה כי היא פועלת במגזר פעילות נוסף, כך שהחל מדוח זה היא פועלת בשלושה מגזרי פעילות.

חלק ב' – מידע אחר אודות פעילות החברה

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

- 4.1. למיטב ידיעת החברה, במהלך השנים 2024, 2025 והחל מיום 1 בינואר, 2026 ועד למועד פרסום דוח זה, לא היו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות במניותיה בשנתיים האחרונות, למעט כמתואר להלן ובסעיף 2 לעיל וכן בסעיפים 7ח' ו-7ט' לדוח הדירקטוריון.
- 4.2. החל מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על-ידי בעלי העניין בחברה בבורסה ומחוץ לבורסה:
- 4.2.1. ביום 6 בינואר, 2025, הושלם הסכם השקעה דו שלבי למשקיעים בעלי עניין בחברה, כאשר התקבל סך של 20,064,000 ש"ח תמורת הקצאת מניות וכתבי אופציה ל-2 משקיעים, בחלקים שווים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.10 לעיל וכן סעיפים 12(ה) ו-12(ח) בדוח הדירקטוריון שהינו חלק מדוחות אלו.
- 4.2.2. ביום 22 בינואר, 2025, חדלה Shamrock Israel Growth Fund II, LLP מלהיות בעלת עניין בחברה וזאת לאחר מכירת 8,500,000 מניות החברה מחוץ לבורסה ו-940,355 מניות בבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-006342) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 4.2.3. ביום 22 בינואר, 2025, חדלה שמרוק קרן צמיחה למשקיעים ישראלים II, שותפות מוגבלת מלהיות בעלת עניין בחברה וזאת לאחר מכירת 8,500,000 מניות החברה מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-006343) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 4.2.4. ביום 22 בינואר, 2025 רכש מר גיל דויטש 4,137,600 מניות החברה מחוץ לבורסה. כמו כן, ביום זה, רכש מר אהרן בירם 4,128,000 מניות החברה מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-006346) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 4.2.5. ביום 18 באוגוסט, 2025, פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית לניצעת כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "כלל"), של 21,052,640 מניות רגילות של החברה, ללא ע.נ. כל אחת, בתמורה לסך של כ-40 מיליון ש"ח וכן הקצאה ללא תמורה של 12,631,584 כתבי אופציה (סדרה 1) לא רשומים למסחר, אשר ניתנים למימוש ל-12,631,584 מניות רגילות. ביום 21 באוגוסט, 2025 הוקצו המניות וכתבי האופציות לכלל. לפרטים נוספים ראו ודיווחים מיידיים של החברה מימים 18 באוגוסט, 2025 ו-24 באוגוסט, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-061226 ו-2025-01-062915), אשר נכללים על דרך ההפניה).
- 4.2.6. ביום 14 בינואר, 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור של 55,000,000 אגרות חוב (סדרה א') ו-9,900,000 כתבי אופציה (סדרה 11). לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 12 בינואר, 2026, תוצאות המכרז מיום 13 בינואר, 2026 ומצבת הון ומרשמים מיום 14 לינואר, 2026 (אסמכתאות: 2026-01-005353 ו-2026-01-005994), אשר נכללים על דרך ההפניה).

5. חלוקת דיבידנדים

נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

בשנתיים האחרונות החברה לא חילקה דיבידנדים.

מגבלות על חלוקת דיבידנד – לחברה אין מגבלות על חלוקת דיבידנד למעט במסגרת התניות פיננסיות כחלק מתנאי הלוואה לרכישת סינאל ואג"ח שהנפיקה החברה במסגרת רכישת סטארלייט ונקסטוייב, כלהלן:

- ביום 17 בספטמבר, 2025, החברה קיבלה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 30 מיליון ש"ח, כאשר תנאי הלוואה כללו, בין היתר, התחייבות שלא לחלק דיבידנד במידה והחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות שכללו (1) יחס תזרים פנוי שנתי לחלויות שוטפות אשר לא יפחת בכל עת, החל מ-1.2 (2) יחס הון עצמי לסך מאזן שלא יפחת מ-65%. לפרטים נוספים בדבר הלוואה וההתניות הפיננסיות האמורות ראו דיווח מיידי מיום 25 בספטמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-071555), הפניה על דרך של הכללה.

- ביום 14 בינואר, 2026 החברה השלימה גיוס אג"ח (סדרה א) בסך של 55 מיליון ש"ח ערך נקוב, במסגרת הנפקת חבילה של אג"ח ואופציות, כאשר תנאי האג"ח כללו, בין היתר, התחייבות שלא לחלק דיבידנד במידה והחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות ותנאים נוספים שכללו (1) ההון העצמי לא יפחת אל מתחת ל-160 מיליון ש"ח (2) יחס הון עצמי למאזן נטו (כהגדרת מונחים אלה בסעיף 16.2.4 להלן) לא יפחת משיעור של 30%. (3) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות על פי שטר הנאמנות של האג"ח. (4) במועד החלוקה לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי וכן ביצוע החלוקה לא יביא להתקיימות עילה לפירעון מיידי כאמור. לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב וההתניות הפיננסיות האמורות ראו דיווח מיידי מיום 12 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-005353), הפניה על דרך של הכללה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ-28 מיליון ש"ח.

6. מידע כספי לגבי תחומי פעילות הקבוצה –

6.1. להלן פילוח נתונים כספיים תוצאתיים בגין השנים 2023, 2024 ו-2025, על בסיס הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

6.1.1. ליום 31 בדצמבר, 2023:

| לשנת 2023 | | | | |
|--------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|
| סה"כ | התאמות והוצאות לא מיוחסות | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה | |
| נתוני הקבוצה | | | | |
| 274,457 | (531) | 50,649 | 224,338 | הכנסות |
| 244,084 | (518) | 38,188 | 206,413 | עלויות משתנות |
| 21,568 | 4,729 | 5,512 | 11,327 | עלויות קבועות |
| 8,805 | (4,742) | 6,949 | 6,598 | רווח תפעולי |
| 7,736 | (4,742) | 6,127 | 6,351 | רווח תפעולי המיוחס לבעלים |
| 1,069 | -- | 822 | 247 | רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה * |

6.1.2. ליום 31 בדצמבר, 2024:

| לשנת 2024 | | | | |
|--------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|
| סה"כ | התאמות והוצאות לא מיוחסות | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה | |
| נתוני הקבוצה | | | | |
| 361,383 | (2,072) | 90,182 | 273,273 | הכנסות |
| 314,254 | (1,409) | 72,051 | 243,612 | עלויות משתנות |
| 29,369 | 5,316 | 7,246 | 16,807 | עלויות קבועות |
| 17,760 | (5,979) | 10,885 | 12,854 | רווח תפעולי |
| 15,588 | (5,979) | 9,568 | 11,999 | רווח תפעולי המיוחס לבעלים |
| 2,172 | -- | 1,317 | 855 | רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה * |

6.1.3. ליום 31 בדצמבר, 2025 :

| לשנת 2025 | | | | | |
|---------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|
| סה"כ | התאמות והוצאות לא מיוחסות | תחום ניהול פעילות העובד בארגון | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה | |
| נתוני הקבוצה | | | | | |
| 446,647 | (2,322) | 16,354 | 148,546 | 284,069 | הכנסות |
| 383,181 | (1,435) | 13,852 | 119,222 | 251,548 | עלויות משתנות |
| 49,469 | 7,167 | 7,653 | 14,515 | 20,134 | עלויות קבועות |
| 13,990 | (8,055) | (5,151) | 14,809 | 12,387 | רווח תפעולי |
| 10,134 | (8,055) | (3,432) | 12,031 | 9,590 | רווח תפעולי המיוחס לבעלים |
| 3,856 | -- | (1,719) | 2,778 | 2,797 | רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה * |

* מאחר ומבנה החברה כולל מגוון חברות בנות אשר מאוחדות לדוח מאוחד מרכזי, הכולל, בין היתר, הפחתת עודפי עלות ברמת הדוח המאוחד, נזקף החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה ברווח התפעולי בהתאם לרווח/(הפסד) הנקי החשבונאי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה אשר מבטא לעמדת החברה את החלוקה הראויה בגין החלק המיוחס לבעלים לחלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה.

6.2. להלן פילוח נתונים כספיים מאזניים בגין השנים 2024 ו-2025, על בסיס הדוחות הכספיים (באלפי ש"ח) :

6.2.1. ליום 31 בדצמבר, 2024 :

| שנת 2024 | | | | |
|----------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| סה"כ | תחום ניהול פעילות העובד בארגון | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה | |
| 349,988 | -- | 106,294 | 243,694 | סה"כ נכסים |
| 169,179 | -- | 45,816 | 123,363 | סה"כ התחייבויות |

| שנת 2025 | | | | |
|----------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|
| סה"כ | תחום ניהול פעילות העובד בארגון | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה | |
| 545,471 | 100,783 | 154,009 | 290,679 | סה"כ נכסים |
| 292,295 | 57,620 | 78,438 | 156,237 | סה"כ התחייבויות |

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

7.1. מגמות בענף התקשורת

ענף התקשורת מאופיין בשינויים ושיפורים טכנולוגיים בלתי פוסקים המחייבים היערכות מתאימה של הקבוצה בתחום זה והשקעה מתמשכת בשדרוגים טכנולוגיים. במסגרת זו הקבוצה נדרשת לעקוב אחר התפתחויות טכנולוגיות בתחום פעילותה כדי לתת מענה לצרכי השוק וללקוחותיה.

עד לפני מספר שנים התחרות בין מפעילי התקשורת הייתה מועטה, אולם בשנים האחרונות קיימת תחרות עזה בין מפעילי התקשורת בישראל בענף הסלולר, המבוססים על שלוש רשתות סלולר ובו קיימים ארבעה מפעילים מרכזיים (פלאפון, סלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום") / גולן טלקום, פרטנר תקשורת בע"מ (להלן: "פרטנר") והוט מובייל), התחרות הנ"ל מתקיימת בשנים האחרונות לא רק בענף הסלולר אלא גם בענף האינטרנט הקווי.

ענף האינטרנט הקווי כולל חמש ספקיות תשתיות מרכזיות:

- **בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ** (להלן: "בזק") המספקת תשתיות נחושת מבוססת טכנולוגיית DSL ותשתית סיבים. על פי דוחות כספיים של בזק לשנת 2025 לבזק קיימים כ-993 אלף מנויים מחוברים כאשר החלוקה שלהם היא 628 אלף מנויים מהענף הקמעונאי וכ-365 אלף מנויים מהענף הסיטונאי על רשת הסיבים שלה וכן גישה של כ-2.9 מיליון משקי בית בישראל לרשת.²
- **הוט מערכות תקשורת בע"מ** (להלן: "הוט") המספקת תשתיות אינטרנט בכבלים ושירות אינטרנט מבוסס סיבים של רשת IBC.
- **IBC UNLIMITED** (שהינה מיזם של סלקום, הוט, חברת החשמל וקרן תש"י) (להלן: "IBC") המספקת תשתיות אינטרנט מבוססת סיבים בטכנולוגיית GPON. סלקום והוט הינם המפעילים הגדולים ביותר המשתמשים בתשתית של IBC.

² ראו דיווח מיידי של בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ מיום 12 במרץ, 2025 (אסמכתא: 2023-01-022048), בלינק שלהלן - <https://maya.tase.co.il/he/reports/1650607>

- **סלקום** על פי דוחותיה הכספיים לשנת 2025 יש לסלקום כ- 351,000 מנויים בשירות הסיבים (עליה של 92,000 מנויים משנת 2023) מתוך סה"כ של 386,000 מנויי אינטרנט. ל- IBC תשתית המגיעה לכ-2 מיליון משקי בית בישראל ובכוונתה להמשיך ולהרחיב את פריסת התשתית שלה לכ-2 מיליון משקי בית בישראל.
- **פרטנר** המספקת תשתיות סיבים מבוססת טכנולוגיית Point to Point ו- GPON. על פי דוחותיה הכספיים של פרטנר לשנת 2025 יש לפרטנר נכון לסוף השנה בסיס מנויי סיבים אופטיים של כ- 468 אלף מנויים (עלייה של 99 אלף משנת 2023). בסיס מנויי אינטרנט מבוסס תשתית: 492 אלף מנויים נכון לסוף שנת 2025.
- **Yes**, חברת בת של בזק, המספקת שירותי ISP מבוססי סיבים בטכנולוגיית GPON של רשת בזק. על פי דוחותיה הכספיים של בזק לשנת 2025 יש ל-YES נכון לסוף השנה, למעלה מ-118 אלף מנויים לרשת הסיבים, כ-15.5% ממצבת מנויי IP של YES.

בראשית שנת 2015, הכריז משרד התקשורת על רפורמת השוק הסיטונאי שמטרתה להוזיל את מחירי האינטרנט. בעקבות הרפורמה הותר למפעילים ולספקיות האינטרנט לרכוש שירותי תשתית אינטרנט מבזק ומהוט במחירים סיטונאיים ובכך להוזיל את מחירם ללקוחות הקצה. הגברת התחרות וריבוי מפעילי הטלקום משפיע להערכת החברה באופן ישיר על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה בתחום הפעילות.

אלטרנטיבה נוספת משווקת על ידי מפעילי הסלולר, המספקים שירותי גלישה הן ממכשיר הסלולר והן באמצעות מודם סלולרי המתחבר למחשבים ניידים ונייחים בשילוב עם שירותי גלישה לאינטרנט. הפתרון הטכנולוגי הנ"ל מאפשר גישה לאינטרנט ממקומות נוספים ללא תלות בתשתית הפיזית ובכך, להערכת החברה, עשוי להגדיל את מספר הלקוחות בארץ וכתוצאה מכך לצריכה מוגברת יותר של מוצרי החברה בתחום הפעילות, גידול בהכנסותיה והשפעה חיובית על פעילותה העסקית.

ענף התקשורת מושפע באופן ישיר מצמיחה כלכלית. כך, למשל, משבר כלכלי, מיתון, הידרדרות במצב הביטחוני או אי יציבות מדינית עלולים, להערכת החברה, להשפיע לרעה על היקפי הפעילות בענף התקשורת וכתוצאה מכך על פעילות החברה בתחום הפעילות.

7.2. מגמות בענף הסייבר והענן

עלייה גוברת בארץ ובעולם בכמות ובתחכום של מתקפות הסייבר מגבירה באופן משמעותי את המודעות בקרב תאגידים לסיכוני אבטחת המידע ומביאה להגדלת התקציבים המיועדים להתמודד עם סיכונים אלה. במקביל, ישנה העמקה בדרישות רגולטוריות הנוגעות ליישום אמצעי אבטחת מידע ולהתגוננות ממתקפות, כך שתישמר שלמות הנתונים, זמינותם וסודיותם. מגמות אלו מתבטאות בביקוש גובר מצד הלקוחות לפתרונות טכנולוגיים מתקדמים לאבטחת המידע ולשירותי מומחה וייעוץ מקצועיים בתחומים אלה. כמו כן, ישנו היצע רחב ודינאמי של פתרונות פאסיביים ואקטיביים המפותחים על ידי חברות חומרה ותוכנה רב-לאומיות. במקביל, המצב הביטחוני בישראל מאז החלה מלחמת חרבות ברזל, ב-7

באוקטובר 2023, הוביל את הארגונים העסקיים והציבוריים להגדיל את ההשקעות בפתרונות ובכלים לחיזוק תחומי ההגנה ואבטחת המידע, כתגובה להתגברות האיומים וההתראות.

להערכת החברה, המשך ההתפתחויות הטכנולוגיות, המעבר המואץ של ארגונים לדיגיטל והמתחים הגיאוגרפיים-פוליטיים העולמיים, כולל מלחמת "חרבות ברזל" ומלחמת רוסיה-אוקראינה, צפויים להוביל לכך שמגמות הסייבר בשנת 2025 יהיו דומות לאלו שתוארו לעיל. על פי גרטנר³, בשנת 2023 נרשמה עלייה של 14.2% בהוצאות הגלובליות לפעילויות סייבר, כאשר בשנת 2024 חל גידול נוסף של 14.3%. מהמחקר עולה כי שני התחומים הצפויים להציג את הצמיחה המשמעותית ביותר בעולם הסייבר בשנת 2025 יהיו Cloud Security ו-Data Privacy, כאשר שניהם צפויי להציג קצב צמיחה של קרוב ל-25%. עוד על פי גרטנר, עד שנת 2027, יותר משישית (כ-17%) ממתקפות הסייבר יכללו שימוש בבינה מלאכותית יוצרת (Generative AI). מגמה זו מדגישה את הצורך הגובר בפתרונות אבטחת מידע המתמקדים בזיהוי ונטרול איומים מבוססי AI.

7.3. דרישות רגולטוריות

החברה, בעיקר באמצעות סולושנס ודטה טק נדרשת לספק מוצרי חומרה בהתאם לדרישות הרגולציה בישראל, כולל אישורי משרד התקשורת ומכון התקנים. בחלק ממוצרי הקבוצה נדרש אישור משרד התקשורת ליבואם ומכירתם בישראל.

7.4. מגמות בטכנולוגיית האינטרנט המהיר

כמות משתמשי האינטרנט בפס רחב עולה בהתמדה מדי שנה. בנוסף, שימוש הלקוחות באינטרנט גדל. בעבר, בבית ממוצע היו מחוברים לאינטרנט מחשב או שניים. בשנת 2023 הממוצע עומד על כ-12 מכשירים מחוברים בבית. הקבוצה צופה כי מגמת הגידול תואץ ובשנים הקרובות עשרות התקנים יהיו מחוברים בכל בית לאינטרנט: מחשבים, סמארטפונים, טאבלטים, אביזרי בית חכם, טלוויזיות חכמות ועוד.

בשנים האחרונות, בעקבות חדירתם של מכשירים המאפשרים צריכת פתרונות תקשורת שונים באותו מכשיר (דוגמת שירותי סלולר במקביל ל-Wi-Fi), ובעקבות המגמה הנמשכת של הגדלת רוחבי פס המאפשרים לצרכן מגוון רחב של יישומים ושירותים, חל גידול בביקוש לרוחב פס על ידי לקוחות תשתית האינטרנט ולמוצרים היודעים לנהל את תשתית האינטרנט בצורה חכמה יותר. ביקושים אלה מצריכים להערכת החברה שדרוג של מוצרי הקבוצה אצל לקוחותיה למוצרים חדשים של הקבוצה.

כמו כן, לאור התגברות התחרות בשוק הסלולר בישראל בשנים האחרונות, חלה מגמה של שיווק שירותי טלוויזיה דיגיטליים על בסיס תשתית אינטרנט של פס רחב באמצעות מערכת טכנולוגיית - Internet Protocol Television (IPTV), על ידי חברות הסלולר דוגמת סלקום ופרטנר ואף אצל ספקיות המסורתיות כמו יס והוט. הקבוצה מספקת בנוסף לנתבי התקשורת

³ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2023-09-28-gartner-forecasts-global-security-and-risk-management-spending-to-grow-14-percent-in-2024>

(ראה סעיף 7.5 להלן), ציוד נלווה בטכנולוגיות שונות כולל מתאמי רשת מבוססי MoCA, מתאמי רשת מבוססי G.HN ומגברי טווח אלחוטיים בטכנולוגיית WiFi Mesh.

7.5. שוק הנתבים בישראל

נתב (Router) הינו רכיב תקשורת מחשבים שנועד לקבוע את נתיב ודרך ההפצה של חבילות נתונים ברשתות תקשורת נתונים. נתב משמש במגוון תפקידים רחב כדי להכווין את תנועת המידע הדיגיטלי מרשת אחת לרשת אחרת. ישנם שני סוגים עיקריים של נתבים:

- נתב ביתי – רכיב תקשורת הנמצא כיום בחלק ניכר מהבתים והעסקים הקטנים. תפקידו של הנתב הביתי הינו גישור בין רשת האינטרנט העולמית לבין הרשת הפרטית של המשתמש הביתי. בקשותיהם של לקוחות הקצה של האינטרנט עוברות כולן דרך הנתב. הנתב יודע לזהות את בקשתו של כל משתמש ומעביר את הבקשות לספק האינטרנט. לאחר מכן, ספק האינטרנט מחזיר את העמודים המבוקשים בהתאם לבקשותיהם של משתמשי הקצה. מפעילי התקשורת בישראל עברו בשנים האחרונות מנתבי נחושת עם יכולות תקשורת אלחוטית WiFi AC דור 5 לטכנולוגיית אלחוט WiFi AX דור 6. באירופה וארה"ב הטכנולוגיה המתקדמת היום היא WiFi 7.
- נתב עסקי – דומה בתכונותיו לנתב ביתי, אך נפח המידע, כמות הבקשות ומספר המשתמשים בהם נתב תעשייתי מסוגל לתמוך, גדולים בהרבה בהשוואה לנתב הביתי. נתב תעשייתי נועד לעמוד בעומסי עבודה אינטנסיביים ביותר. בשל כך, נתבים עסקיים נמצאים בארגונים גדולים כגון בתי ספר, מאגרי מידע, בתי חולים, אוניברסיטאות ובכל מקום בו ישנם משתמשים רבים וניהול הרשת מורכב.
- כל לקוחות האינטרנט, הן הביתיים והן העסקיים, זקוקים לנתבים על מנת לגלוש ברשת האינטרנט.

שוק מוצרי תקשורת פס רחב – Broadband Gateway הינו שוק הנתון לתנודתיות הנובעת משיקולי תקציב, קצב החלפת המוצרים בידי לקוחות הקצה, שיפורים טכנולוגיים, שיקולי תחרות אסטרטגיים, תלות בספקי מפתח וכיו"ב.

7.6. שוק הסייבר בישראל

שוק הסייבר הישראלי נחשב למוביל עולמי בזכות שילוב ייחודי של חדשנות טכנולוגית, ניסיון מבצעי נרחב מהמערכת הביטחונית ומערכת אקוסיסטם פעילה של סטארטאפים והשקעות. מנהלי אבטחת מידע (CISO) בישראל מאמצים טכנולוגיות חדשות מהר יותר מאשר באירופה או ארה"ב מכיוון שהם פועלים בסביבה עתירת איומים, המחייבת גישה אגרסיבית ומתקדמת להגנה. בנוסף, הקרבה הישירה למוקדי פיתוח סייבר ולחברות אבטחה מאפשרת להם לבחון, לנסות וליישם פתרונות חדשניים במהירות ובגמישות רבה יותר. לנוכח איומי הסייבר המשמעותיים מצד קבוצות אנטי-ציוניות מובהקות קיים דחף מוגבר לאמץ טכנולוגיות אבטחת מידע חדשות ולהקצות משאבים משמעותיים להגנה בתחום.

7.7. השפעת המצב המדיני והכלכלי בישראל ובעולם והשפעות נוספות

במהלך השנים האחרונות ועד למועד פרסום הדוח בחנה הנהלת החברה את השפעת העלייה בשיעורי האינפלציה, הן בישראל והן בעולם, אשר הובילה בנקים מרכזיים בעולם ובישראל לנקוט במדיניות מוניטרית הכוללת העלאות ריבית, כאשר למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת החברה, לאמור לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה של החברה. הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר ההתפתחויות ובוחנת את האפשרויות העומדות לרשותה על מנת לצמצם את ההשפעות על פעילותה השוטפת, ככל ותידרש לכך.

כמו כן, בשנה האחרונה פרץ משבר זיכרונות עולמי של שנת 2025 כתוצאה משילוב בין זינוק חסר תקדים בדרישה לשבבי HBM – High Bandwidth Memory עבור שרתי בינה מלאכותית, לבין סדרת תקלות ייצור במפעלים המרכזיים בטייוואן ובדרום קוריא. בעוד שיצרניות השבבים הסיטו את רוב קווי הייצור לטובת המגזר הארגוני הרווחי, נוצר מחסור חריף בשבבי DRAM ו-NAND המיועדים לשוק הצרכני. המחסור הוביל לזינוק של עשרות אחוזים בעלות ייצור מוצרים מבוססי זיכרונות כגון נתבים, שרתים ומחשבים. החברה עוקבת אחר התפתחות המגמה ומגיבה בהתאם ליכולתה וליכולת היצרנים עימם היא עובדת. להערכת החברה, נכון למועד הדוח, אין ביכולתה להעריך את היקף ההשפעה של המגמה על פעילותה, אולם להערכתה, לא תהיה לכך השפעה בטווח הקצר.

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה, בלבנון, באיראן ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר, 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). בעקבות המלחמה, אזורים מסוימים בצפון ובדרום הוגדרו כאזורי לחימה, תושבים פונו מאזורים אלו ומקומות תעסוקה באותם אזורים נסגרו. לפעולות אלו ופעולות נוספות שננקטו בעקבות המלחמה ישנה השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית על המשק הישראלי ועל שוק ההון, תנודות בשערי החליפין של השקל אל מול מטבעות זרים ועליה ברמת הסיכון ואי הוודאות. בעקבות המלחמה, בתחילת חודש פברואר, 2024, הורידה מודייס את דירוג האשראי של ישראל לרמה A2 (מרמה של A1) ובמהלך חודש ספטמבר עדכנה את הדירוג לרמה של BAA1.

בהמשך לשינויים בנתיבי השייט של חברות ההובלה הימיות בעקבות המלחמה, חל עיכוב באספקת משלוחים ימיים אשר הסיטו חלק מהאספקה של מוצרי החברה. נכון למועד הדוח, בעיה זו נפתרה ואין קשיים או עלויות עודפות משמעותיות בשל המצב הביטחוני.

נכון למועד דוח זה, טרם ידוע כיצד תתפתח המלחמה ומה תהיה השפעתה הכלכלית על מדינת ישראל. אין באפשרות החברה להעריך את מלוא השפעת המלחמה על היקף עסקיה ותוצאות פעילותה ועל הביקוש לשירותי ומוצרי החברה.

הנהלת החברה עוקבת אחר השינויים וההתפתחויות, ותעדכן ככל שיהיה שינוי בהערכותיה בדבר השפעת ההתפתחויות כלכלית-חברתית והמלחמה.

החברה ועובדיה משתתפים באבלן הכבד של משפחות הנרצחים והנופלים, מייחלים להחלמת הפצועים, לשובם לשלום של חיילי צה"ל וכוחות הביטחון, וכן לשיקומם המלא של הנפגעים.

המידע שלעיל, בין היתר, ההשפעה של שינויי הריבית והאינפלציה, המלחמה, שינויים בנתיבי השיט, משבר השבבים והתפתחויות כלכליות-חברתיות שונות, על החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ואשר מבוסס, בין היתר, על הערכות של החברה נכון למועד דיווח זה ומתבסס על פי ניסיונה ועל פי ההתפתחויות בנושא והנחיות הרשויות הרלוונטיות, כאשר ההשפעות בפועל עשויות להשתנות מעת לעת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיות של הרשויות הרלוונטיות, שינויים גיאופוליטיים, עיכובים כתוצאה מצדדי ג' שאינם קשורים בחברה, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

7.8. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר

סיכוני סייבר ואבטחת מידע המאיימים על תשתיות מחשוב ותקשורת פנים ארגוניות מתעצמים בשנים האחרונות ולשם כך החברה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות. החברה משתמשת במערכות של סנטינל וואן וסיסקו לצורך אבטחה וסינון מיילים להגנה על מחשבי הקצה בחברה וכן בשירותי ניטור של SOC מנוהל. החברה פועלת בסיוע יועצים מקצועיים, הן להגנת המערכות מפני תקיפת סייבר והן לקיום יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה. בנוסף, החברה מעדכנת באופן שוטף את האמצעים השונים בהתאם להתפתחויות טכנולוגיות רלוונטיות. כמו כן, החברה, עושה שימוש במערכות טכנולוגיות מידע, תקשורת ומערכות עיבוד נתונים לצורך פעילותה השוטפת. פגיעה פיזית או לוגית במערכות המנהלתיות ו/או התפעוליות כאמור, מכל סיבה שהיא, עלולה לחשוף את החברה לעיכובים ושיבושים באספקת שירותיה ומוצריה לרבות גרימת נזק למידע או גניבת מידע. אף כי החברה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, אין וודאות באשר ליכולתה של החברה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב.

המידע שלעיל, בין היתר, ההשפעה של פגיעה פיזית או לוגית במערכות מנהלתיות ו/או תפעוליות וחשיפה כתוצאה מכך על החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש, אם בכלל, לרבות האופן בו יתממש ואשר מבוסס, בין היתר, על הערכות של החברה נכון למועד דוח זה ומתבסס על פי ניסיונה ועל פי ההתפתחויות בנושא כאשר ההשפעות בפועל עשויות להשתנות מעת לעת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות פיתוחים טכנולוגיים, שינוי רגולציה, גורמי סיכון כאמור בסעיף 21 מטה וכו'.

חלק ג' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי הפעילות

8. תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה

8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו –

במגזר זה עוסקת הקבוצה בפיתוח, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית אופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מערכות מחשוב מורכבות לניהול, מערכות בטכנולוגיות RF ו- MICROWAVE לתעשיות הביטחוניות, מערכות ותוכנות ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI).

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

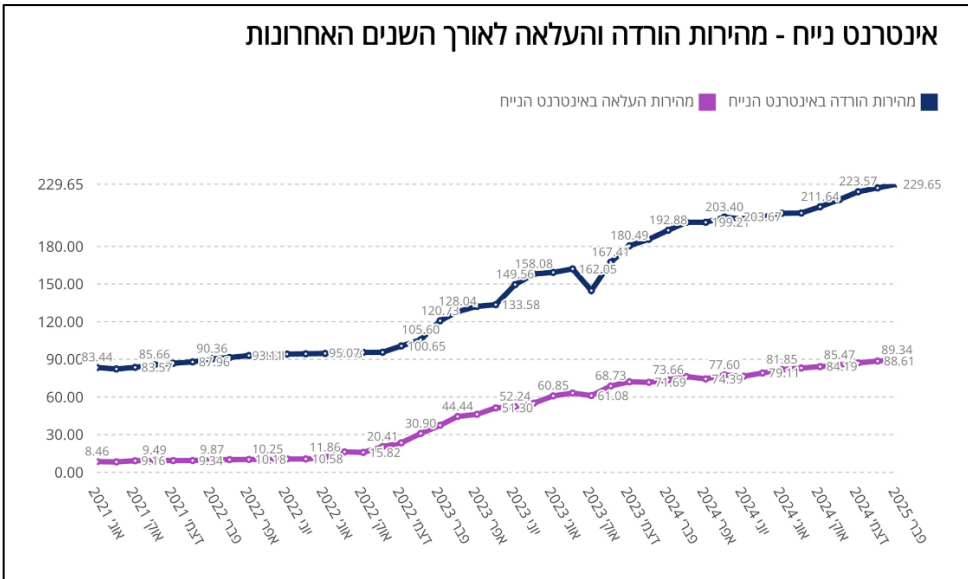
לפי הצורך, מקבלת הקבוצה, ממשרד התקשורת וממכון התקנים אישורים רגולטורים ליבוא ושיווק מוצריה בישראל. כמו כן, הקבוצה פעולת בהתאם לדרישות החוק בכל הקשור לחוקי הגנת הסביבה.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

החל מסוף שנות ה-90 ניתן לראות צמיחה והתרחבות יחסית בתחום התקשורת, בין היתר לאור ההתפתחות ביחס למוצרים אלחוטיים והתפתחות הטכנולוגיה. כפי שהוצג לעיל, מספר משתמשי האינטרנט המהיר בישראל גדל מכ-4.9 מיליון משתמשים בשנת 2010 לכ-7.1 מיליון משתמשים בשנת 2024. מהירות הגלישה גדלה באופן משמעותי בשנים האחרונות. למיטב ידיעת החברה, בשנת 2018 מהירות הגלישה הממוצעת הייתה כ-24 מגה ביט לשניה (לפי נתונים של חברת אוקלה) ועלתה למהירות ממוצעת של כ-226 מגה ביט לשניה⁴.

⁴ לפי אתר איגוד האינטרנט הישראלי (<https://www.isoc.org.il/sts-data/speedtest-index>)

אינטרנט ניח - מהירות הורדה והעלאה לאורך השנים האחרונות



אינטרנט נייד - מהירות הורדה והעלאה לאורך השנים האחרונות



השימושים בגלישה מגוונים הרבה יותר מבעבר, כך שכשליש מהבתים בישראל מוגדרים בתים חכמים וכוללים לפחות התקן אחד מקושר, ורוב הבתים בישראל צופים בטלויזיה באמצעות האינטרנט, חלק באופן עצמאי וחלק באמצעות שירותי הזרמת מדיה ("יסטרימינג") של מפעילי התקשורת. הגידול בביקוש לאינטרנט בפס רחב דורש מוצרים ושירותים מתקדמים – נתבים המאפשרים אינטרנט מהיר יותר, התקנים בבית המאפשרים קליטה של Wi-Fi בפריסה טובה יותר, אביזרי IoT מתקדמים בנוסף לשירותי תוכנה משלימים כגון שירותי סייבר.

להערכת החברה, תחום התקשורת לעסקים בעולם ובישראל מצוי בצמיחה מתמשכת, המונעת מהאצת הדיגיטציה, מעבר לענן, עבודה היברידית והתרחבות השימוש באפליקציות עתירות נתונים. ארגונים משקיעים בשידרוג והרחבת תשתיות התקשורת שלהם, לרבות נתבים (Routers), מתגים (Switches), נקודות גישה אלחוטיות (Access Points), שרתים, פתרונות תקשורת מאוחדת (UC), מערכות איזון עומסים ואמצעי אבטחת רשת מתקדמים. הדרישה לרוחבי פס גבוהים, זמינות רציפה (Availability), יתירות והמשכיות עסקית מובילה להטמעת ארכיטקטורות רשת

מתקדמות, לרבות פתרונות SD-WAN, רשתות מבוססות ענן וניהול מרכזי חכם של תעבורת נתונים.

במקביל, תחום הדאטה סנטרים ממשיך להתרחב, הן במתקנים מקומיים (On-Prem) והן במעבר לחוות שרתים חיצוניות ולענן ציבורי ופרטי. הגידול המתמשך בהיקפי המידע, יישומי AI ו-Big Data, ודרישות רגולטוריות לאחסון ועיבוד נתונים, מחייבים השקעה בתשתיות מחשוב עתירות ביצועים, מערכות אחסון מתקדמות, קירור, גיבוי ואבטחת מידע פיזית ולוגית. מגמה זו תומכת בביקוש מתמשך לציוד תקשורת, שרתים ופתרונות אינטגרציה כוללים, ומהווה מנוע צמיחה מרכזי עבור חברות הפועלות בתחום תשתיות התקשורת והדאטה סנטרים.

8.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

להערכת החברה, מהפכת הפס הרחב עדיין בעיצומה. המהפכה משפיעה על שווקי החברות הפועלות בתחום פעילות זה במספר מישורים:

א. המהירות הממוצעת של גלישה בישראל עלתה באופן משמעותי. ישנו גידול בשימושים המתקדמים בפס רחב אצל כל סוגי המשתמשים ובכל האוכלוסייה בזכות מגמת המחירים היורדים עקב התחרות המתעצמת בין מפעילי התקשורת. שדרוג טכנולוגי דורש מהלקוחות לשדרג את ציוד האינטרנט בביתם.

ב. הפס הרחב הגבוה מאפשר לכל לקוח לחבר יותר התקנים לענן בטכנולוגיות מגוונות – Wi-Fi, Zigbee, Zwave, Cellular, Bluetooth ועוד.

ביחס למוצרי תקשורת פס רחב - Broadband Gateway, כגון נתבי רשת וטכנולוגיות DSL ו-Fiber, כהגדרתם בסעיף 8.2 (א) להלן, בשנים האחרונות משרד התקשורת הסדיר את רפורמת הסיבים האופטיים והתיר לשלוש רשתות תקשורת לפרוס סיבים אופטיים לבתים.

- חברת בזק המספקת תשתיות נחושת מבוססת טכנולוגיית DSL ותשתית סיבים.
- הוט מערכות תקשורת בע"מ (להלן: "הוט") המספקת תשתיות אינטרנט בכבלים ושירות אינטרנט מבוסס סיבים של רשת IBC.
- IBC (שהינה מיזם של חברת החשמל, הפניקס ביטוח, מור גמל וקרן נוי) ("IBC") המספקת תשתיות אינטרנט מבוססת סיבים בטכנולוגיית GPON. סלקום והוט הינם המפעילים הגדולים ביותר המשתמשים בתשתית של IBC.
- פרטנר תקשורת בע"מ מספקת תשתיות סיבים מבוססת טכנולוגיית Point to Point.

המשך הגדלת תמהיל המכירות של הקבוצה ולהערכת החברה חל גידול בביקוש למוצרים אלו - Broadband Gateway על גבי תשתית של סיבים אופטיים עשויה להשפיע באופן חיובי על התוצאות העסקיות של הקבוצה ולהערכת החברה חל גידול בביקוש למוצרים אלו.

ביחס לתחום התקשורת לעסקים, הכולל בין היתר ציוד תקשורת מתקדם כגון נתבים (Routers), מתגים (Switches), נקודות גישה אלחוטיות (Access Points), פתרונות אבטחת רשת, שרתים, מערכות אחסון ותשתיות דאטה סנטר, ניכרת בשנים האחרונות מגמת התרחבות מואצת בפעילות העסקית בישראל. שנת שיא בפעילות ענף ההייטק

העולמי, לצד סיום מלחמת חרבות ברזל בגזרת עזה והתגברות היציבות המאקרו-כלכלית, מביאים להערכת הקבוצה לעלייה בהשקעות של חברות טכנולוגיה בינלאומיות בישראל ולפתיחת מרכזי פיתוח והרחבת פעילות קיימת. תהליכים אלו מלווים בהקמה ובהרחבה של משרדים, חוות שרתים ותשתיות מחשוב מתקדמות, המצריכים השקעה משמעותית בתשתיות תקשורת אמינות, מאובטחות ובעלות קיבולת גבוהה.

במקביל, נתוני הצריכה הפרטית בישראל ממשיכים להיות גבוהים יחסית, דבר המעיד על חוזקו של שוק העבודה ועל רמת פעילות עסקית גבוהה במשק. שילוב מגמות אלו, יחד עם האצת השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית (AI), יישומי עיבוד נתונים מתקדמים והמשך המעבר לסביבות ענן ציבורי, פרטי והיברידי, מובילים לגידול מתמשך בדרישות לרוחבי פס גבוהים, שרידות, יתירות ואבטחת מידע מתקדמת. כתוצאה מכך, עסקים מגדילים את צריכת שירותי המחשוב ומוצרי התקשורת המתקדמים, לרבות פתרונות תקשורת ארגונית, ציוד קצה, שרתים ותשתיות דאטה סנטר. להערכת החברה, מגמות אלו עשויות לתמוך בהמשך גידול בפעילות ובתוצאותיה העסקיות של החברה בסגמנט התקשורת לעסקים.

8.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

- א. הון אנושי בעל ידע מקצועי וטכנולוגי ברמה גבוהה מאוד בתחום.
- ב. התאמת המוצר ללקוח – היכולת של הקבוצה להתאים באופן אופטימלי את מוצרי הקבוצה לצרכי לקוחותיה.
- ג. ספקים מובילים – היכולת של ספקי הקבוצה לספק מוצרים איכותיים, ברמה טכנולוגית מתקדמת המותאמים לדרישות לקוחות הקבוצה.
- ד. ידע וניסיון – בעבודה מול מפעילי טלקום / לקוחות עסקיים מגוונים.

8.1.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

- א. החל מהרבעון הראשון של 2020, החלה סולושנס לשווק נתבים מתוצרת חברת SagemCom, אשר פועלת בתחום מוצרי תקשורת פס רחב - Broadband Gateway (להלן: "SagemCom"). לפירוט נוסף ראו סעיף 8.2 (א) להלן.
- ב. דטה טק הינה מפיצה רשמית ולא בלעדית של מוצרי ושירותי סיסקו בישראל בהתאם לרשימת מוצרים מוגדרת. בחודש בנובמבר, 2025, הצדדים האריכו את ההסכם לתקופה של שנתיים נוספות עד לחודש נובמבר, 2027, כאשר לכל צד יש את הזכות לסיימו בהודעה מראש.
- ג. בנוסף, חברות הקבוצה נציגות רשמיות של עשרות יצרנים במגוון תחומי הפעילות של החברה – לרבות החברות המובילות בתחומן.

8.1.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת הקבוצה, ככלל, חסמי הכניסה העיקריים לפעילותה הינם:

- א. **ידע וניסיון** – קיומו של ידע מוקדם, ניסיון קודם והיכרות עם הטכנולוגיה המתקדמת של הלקוחות והספקים.
- ב. **כח אדם** – השימוש בכוח אדם מנוסה ומקצועי.
- ג. **טכנולוגיה** – במוצרי תקשורת כגון נתבים, זמן הפיתוח של מוצר לפי דרישות מפעיל תקשורת הוא כשישה חודשים במוצע ולאחר מכן זמן הבדיקות הממוצע של מוצר חדש הוא כשישה חודשים נוספים.
- ד. **יתרון לגודל** – ככל שהיצרן והיבואן גדולים יותר, עלויות הייצור והפיתוח שלהם נמוכות יותר. יבואן, בין אם קטן או גדול, מחויב להחזיק בתשתית יבוא ראשונית הכוללת אנשי רכש, לוגיסטיקה, מערכות מחשוב, ניהול חשבונות ותהליכי יבוא, בנוסף לדרישה לאיתנות כלכלית משמעותית. כתוצאה מכך, הכניסה לענף היבוא הופכת לכלכלית רק בהיקפים מסוימים, כך שנדרש הון עצמי משמעותי על מנת לעסוק בייבוא.
- ה. **מעטפת מוצרים** – ככל והקבוצה מחזיקה בפתרונות רבים יותר בתחום פעילותה, היא מאפשרת ללקוח לקבל מעטפת של פתרונות במקום אחד.
- ו. **ראשוניות** – לקוחות גדולים ומפעילי תקשורת נוטים לבחור מוצר ופתרון ראשון ומעדיפים לא להחליף אותו בגלל המשאבים הגדולים הכרוכים בכך.
- ז. **אישורים רגולטורים** – ממשד התקשורת וממכון התקנים ליבוא ושיווק בישראל.
- ח. **מימון** – לעיתים זכייה במכרזים ו/או הספקת מוצרים ללקוחות גדולים הרוכשים בהיקפים משמעותיים דורשת מימון ההון החוזר ו/או העמדת ערבויות ביצוע מתאימות.

8.1.8. להערכת החברה, אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום פעילות זה.

8.1.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות ראו סעיף 8.8 להלן.

8.2. מוצרים ושירותים

המוצרים והשירותים שמספקות החברות ללקוחותיהן בתחום הפעילות הינם ייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות לתחום הטלקומוניקציה, ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קוויות, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית ומערכות מולטימדיה מתקדמות.

תחום מוצרי החומרה כולל בין היתר:

א. מוצרי תקשורת פס רחב – Broadband Gateway - החברה, בעיקר באמצעות סולושנס עוסקת באינטגרציה והפצה של מגוון רחב של מוצרי תקשורת פס רחב בעיקר של מוצרי Broadband Gateway, כגון נתבי רשת וטכנולוגיות DSL ו-Fiber המהווים את שער הכניסה לעולם האינטרנט המהיר ללקוחות עסקיים ופרטיים. המכירות בתחום זה הן בעיקר למפעילי תקשורת (בזק, סלקום, פרטנר, יס, גילת, IBC ועוד). נתב האינטרנט המהיר אותו מפיצה סולושנס הינו מתוצרת Sagemcom כאשר בדרך כלל שירותי

האחריות והתחזוקה, כלפי לקוחות הקצה, חלים על המפעילים. הנתבים מתוצרת Sagemcom המיוצרים עבור החברה כוללים תוכנה ייעודית לנתבי פס רחב. תוכנה זו כוללת תכונות כגון חיישן אוטומטי, מערכת ניהול מרחוק, אבטחה ועוד. בנוסף לנתב ה-Fiber כאמור לעיל, סולושנס משווקת סוגים נוספים של נתבי תקשורת פס רחב - Broadband Gateway הכוללים בין היתר, נתב VDSL 35b המבוסס על תשתית נחושת ונתב פרימיום מבוסס סיבים אופטיים בטכנולוגיית GPON. היתרון העיקרי של נתב ה-Fiber, בהשוואה לנתב ה-VDSL, הינו רוחב פס גבוה משמעותית אשר מסוגל לתמוך במהירות גלישה של עד 2.5 גיגה לעומת 200 מגה של נתב ה-VDSL. שני סוגי הנתבים יודעים לתמוך במספר רב של מכשירים דיגיטליים (מחשבים, טאבלטים, טלפונים חכמים וכיוצא בזה) בבת אחת, וכן, היכולת לתמוך בטכנולוגיית ה-Internet Protocol Television (IPTV), טכנולוגיה שנועדה להעביר שירותי טלוויזיה דיגיטליים על בסיס תשתית אינטרנט בפס רחב.

- ב. נתבים סלולריים - החל משנת 2016, עוסקת הקבוצה, בעיקר באמצעות סולושנס בשיווק והפצה של נתבים סלולריים, נתבים אשר מספקים אינטרנט עסקי וביתי על גבי תשתית דור 4 במהירות של עד 150 מגה ביט ודור 5 במהירות של עד 1 גיגה ביט ללא צורך בטכנאי או בשקע תשתית ייעודי, לחברות סלולר בישראל. הנתבים הסלולריים הינם תוצרת מספר חברות, ביניהן D-Link. סולושנס מבצעת התאמות לנתבים הסלולריים על מנת שיותאמו לצרכן הישראלי לדרישת מפעיל התקשורת. שירותי האחריות והתחזוקה, כלפי לקוחות הקצה, חלים על המפעיל. לפירוט בדבר מגמות ושינויים בביקוש בתחום נתבים סלולריים.
- ג. שרתים, מתגים, מוצרי ווידאו, תקשורת, פתרונות סייבר וענן - החל משנת 2022, החברה מפיצה ומשווקת, באמצעות חברת הבת דטה טק מוצרי חומרה ותוכנה הכוללים שרתים, מתגים, פתרונות סייבר, מוצרי ווידאו, טלפוניה ופתרונות ענן למשווקים, ספקי שירות ואינטגרטורים. דטה טק מייבאת את המוצרים מיצרנים מובילים שונים בתחום המחשוב והתקשורת כדוגמת: Cisco, Pure Storage, Fujitsu ו-Linksys. מוצריה של דטה טק כוללים לעיתים חומרה, תוכנה, רישוי ושירות במשולב, כאשר מוצרי חומרה בולטים כוללים מתגים, נתבים, שרתים, טלפונים ועוד, בעוד מוצרי תוכנה כוללים את מרבית פתרונות אבטחת המידע של Cisco (הגנת גלישה, הגנת מייל ארגוני, הגנה על תחנות קצה ועוד) ורישוי של Webex לעולם הווידאו. מוצרים אלה מסופקים על ידי דטה טק ללקוחות החברה אשר כוללים משווקים, אינטגרטורים, חברות טכנולוגיות והייטק וספקי שירותים שונים ודטה אשר מקבלים מדטה טק מעטפת מקצועית של מכירה, תמיכה ולוגיסטיקה.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות ההכנסות מקבוצת מוצרים ושירותים בתחום הפעילות המהוות (או אשר היוו) 10% או יותר מסך הכנסות החברה בגין שנים 2023, 2024 ו- 2025:

| 2023 | | 2024 | | 2025 | | קבוצת מוצרים |
|------------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|----------|--|
| שיעור מסך הכנסות החברה | אלפי ש"ח | שיעור מסך הכנסות החברה | אלפי ש"ח | שיעור מסך הכנסות החברה | אלפי ש"ח | |
| 24.5% | 54,970 | 40.4% | 110,522 | 36.9% | 104,775 | מוצרי תקשורת פס רחב 5Broadband Gateway- |

8.4. מוצרים חדשים

החברות פועלות באופן מתמיד לשיפור מוצריהן והוספת מוצרים חדשים הן בהתאם לצרכי לקוחותיהן ולצורכי השוק והן בהתאם להתפתחויות טכנולוגיות. החברות משיקות באופן שוטף מוצרים חדשים בתחום הפעילות. בהתאם להערכות החברה נכון למועד זה, החברה צופה שתשיק ברבעון 2 את הדור הבא של ציוד התקשורת בטכנולוגיית XGSPON במהירות 10 ג'יגה ותקן האלחוט המתקדם בעולם בטכנולוגיית WiFi 7. בנוסף, למעט ההשקעות המפורטות בסעיף 8.11 להלן, נכון למועד דו"ח זה אין לחברות מוצר מהותי חדש או מוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות.

בתחום העסקי, החברה משיקה באופן שוטף מוצרים חדשים ובוחרת באופן מתמיד יצרנים נוספים המתאימים לצרכים הייחודיים של הלקוחות הישראלים. בשנת הדיווח, חתמה הקבוצה על הסכמי הפצה עם מספר יצרנים בינלאומיים משמעותיים, לרבות Pure Storage, Canon ו-Armis.

המידע לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא משקף את הערכות החברה והנהלתה לנוכח ניסיון העבר שלהם והצפי שלהם נכון לזמן זה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים טכניים, גורמים הקשורים בענייני תפעול, תנאי השוק וגורמי סיכון הכרוכים בפעילות החברה כמפורט בסעיף וכו"ב.

8.5. לקוחות

התקשרויות בתחום הפעילות נעשות מול לקוחות עסקיים (מפעילי טלקום, מפיצים, אינטגרטורים וגופים ממשלתיים וזאת בעיקר בדרך של הזמנות רכש (Purchase Order) מלקוחות קבועים ומזדמנים (לקוחות אשר לא עובדים באמצעות מכרז קבוע, הסכם או הזמנה מרכזת). לקוחות קבועים העובדים עם חברות הקבוצה פועלים, לעיתים, באמצעות הסכמי מסגרת הכוללים את עיקר תנאי ההתקשרות, כאשר אספקת מוצרים או שירותים מתבצעת

⁵ לפירוט אודות מוצרי תקשורת פס רחב - Broadband Gateway, ראו סעיף 8.2 (א) לעיל.

בהתאם להזמנות רכש המהוות את הדרישות השוטפות תחת אותו הסכם מסגרת. לקוחות מסוימים כגון גופים ממשלתיים, מפעילי תקשורת ולקוחות עסקיים גדולים אחרים, במקרים מסוימים, מפרסמים מכרזים וחברות הקבוצה, בשיתוף פעולה עם אינטגרטורים או ספקים שונים, מגישים הצעה בהתאם לדרישות המכרז אשר מפרט את דרישות הלקוח למוצרים או השירותים המתבקשים אותם מספקות חברות הקבוצה. עיקר פעילותן של החברות בתחום הפעילות היא בישראל וחלק קטן יחסית מפעילותן הינו מחוץ לישראל. פרטי הזמנה, כאמור, כוללת את סוג המוצרים המוזמן, הכמות, המחיר, תנאי התשלום ומועדי דרישות המשלוח / אספקה. דרישות נוספות של לקוחות יכולות לכלול שירותים שונים למשל הדרכה, תמיכה טכנית וכדומה או תנאים שונים למשל ערבות ביצוע בנקאית להבטחת העמידה בדרישות, אישור קיום ביטוח ואחריות או הסדר חלף אחריות. לעיתים במוצרי חומרה, בתקופת מסגרת האחריות (אשר נעה בדרך כלל בין 12 ל-15 חודשים ממועד האספקה או השימוש), חברות הקבוצה רשאיות לספק מוצר חלופי במקום מוצר פגום. במוצרי נתבי תקשורת, חלף תקופת האחריות החברות מספקות פדיון אחריות (הנחה על מחיר מוצריהן או מוצרים עודפים ללא עלות למפעיל התקשורת) המגלמת "פיצוי" עד לשווי הפדיון כאמור. פדיון אחריות זה נקבע מראש במסגרת מו"מ מול לקוחות החברות וככלל מותנה בהיקף רכישות. חברות הקבוצה עשויות להעניק ללקוחותיהן, באופן שגרתי, תנאי אשראי של שוטף + עד כ-120 יום. חברות הקבוצה בוחנות באופן שוטף האם לבטח את חובות הלקוחות בביטוח סיכוני אשראי. בחינה זו כוללת את רמת הסיכון של הלקוח, היקף הפעילות עימו וגבולות הכיסוי במתקבלות מחברת הביטוח, עלות הביטוח ועוד. בכפוף לתנאי הפוליסה, ביטוח זה חל, בין היתר, על סיטואציה שבמסגרתה הלקוח לא מסוגל לשלם את החוב (כגון חדלות פירעון) אך לא חל על סכסוכים עסקיים בין הצדדים אשר במסגרתם קיימת מחלוקת על סכום החוב. ככלל, חברות הקבוצה אינן מתקשרות עם לקוחות פרטיים סופיים, למשל, בהתקשרות מול מפעילי התקשורת, מכאן ששירותי האחריות והתחזוקה כלפי לקוח הקצה הסופי חלים על מפעיל התקשורת הרלוונטי בו החברה תומכת. להלן פרטים אודות לקוחות אשר שיעור הכנסות הקבוצה בגינם עולה על 10% מהכנסות תחום הפעילות:

| שיעור הכנסות מסך הכנסות תחום הפעילות | | | |
|--------------------------------------|-------|-------|--------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | לקוח |
| 7.9% | 18.6% | 22.6% | לקוח מהותי 1 |

הלקוח המהותי של הקבוצה המפורט בטבלה לעיל, הינו מפעיל תקשורת מוביל בישראל. שיעור המכירות ללקוח זה מתוך סך המכירות של תחום הפעילות גדל בשנת 2025 בהשוואה לשנים הקודמות וזאת על אף הגידול הכללי בהיקף המכירות של תחום הפעילות, אשר כלל בין היתר, גידול שנובע גם מרכישות חברות נוספות.

מרבית ההכנסות מהלקוח האמור הינם בגין מכירת מוצרי חומרה. עיקר ההתקשרות מבוצעת באמצעות הזמנות רכש הכוללות תנאים סטנדרטיים של הזמנות רכש ובמסגרת הסכמי מסגרת שאינם מחייבים את הלקוח לרכישה כלשהי. כמו כן, תנאי ההתקשרות עם הלקוח הינם בהלימה לתנאי ההתקשרות הכלליים אשר תוארו בסעיף זה לעיל (לרבות תנאי התשלום והאחריות). מאחר ואיתנותו הפיננסית של הלקוח המהותי הינה גבוהה,

החברה אינה מבטחת בביטוח סיכוני אשראי את חוב הלקוח. לאור היקפי הפעילות האמורים לחברה תלות בלקוח זה.

8.6. שיווק והפצה

נכון למועד דוח זה, חברות הקבוצה משווקות את מוצריהן בעיקר למפעילי טלקום, לתעשיות הביטחוניות, מפיצים גדולים ואינטגרטורים של מוצרי ושירותי תקשורת ואבטחת מידע. חלק מהחברות משווקות את מוצריהן גם לצרכן הפרטי הסופי באופן ישיר. קידום המכירות מבוצע, לרוב, באמצעות השתתפות בכנסים, אמצעים דיגיטליים שוטפים והשתתפות בקמפיינים למשל של מפעילי תקשורת. לעיתים, כחלק מפעילויות השיווק, חברות הקבוצה, המשווקות מוצרים של ספקים או יצרנים שונים, מקבלות החזר הוצאות או השתתפות בגין פעולות השיווק כגון פרסום באינטרנט ובמוקדי מכירות.

8.7. צבר הזמנות

צבר ההזמנות מורכב ברובו ממוצרי חומרה אשר מאופיינים בזמני אספקה ארוכים יותר (כמספר חודשים) מאשר יתר מוצרי החומרה. מוצרי החומרה מסופקים באופן שוטף בעיקר למפעילי הטלקום הגדולים לאחר שמתקבלות הזמנות הפרוסות על מספר חודשים עתידיים. לגבי מוצרי תוכנה, ככלל, אין לחברות הקבוצה צבר הזמנות מאחר ואספקת המוצרים הינה מיידית או על בסיס חודשי מתחדש.

נכון לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2025, הסתכם צבר ההזמנות של החברות בתחום הפעילות בכ- 123.5 אלפי ש"ח ובכ-80.4 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות* בתחום הפעילות למועד הדוח (במיליוני ש"ח):

| צבר נכון למועד הדוח * | צבר נכון ל-31.12.2025 | |
|--|-----------------------|------------------|
| -- | 26.6 | רבעון ראשון 2026 |
| 35.3 | 26.8 | רבעון שני 2026 |
| 28.7 | 19.5 | רבעון שלישי 2026 |
| 13.7 | 7.5 | רבעון רביעי 2026 |
| 77.7 | 80.4 | סה"כ |
| * לרבות צבר הזמנות של סטארלייט ונקסטווייב אשר רכישתן הושלמה ב-3 בפברואר, 2026. | | |

8.8. תחרות

פעילות הקבוצה מתאפיינת בסביבה תחרותית גבוהה.

(1) **נתבי תקשורת** – בשוק זה, להערכת החברה, יש מאות מתחרים. החברה סבורה כי לנתבים אותה היא מפיצה, באמצעות סולושנס, מתוצרת Sagemcom יתרון תחרותי וזאת, בין היתר, בזכות תכונות שונות כגון חיישן אוטומטי, מערכות ניהול מרחוק, ניסיון בשוק הישראלי, אבטחה ועוד. מתחריה העיקריים של הקבוצה במוצרי תקשורת פס רחב

(Broadband Gateway) כוללים בעיקר ספקי ציוד קצה כגון הייטס טלקום, ADB, T&W, ונטיווה, אודיוקודס ועוד. החברה מעריכה כי היא בעלת נתח השוק הגדול בשוק זה.

(2) **הגנת חומרה בייצור אוטומטי** – למיטב ידיעת החברה, התחרות בשוק שירותי הגנת חומרה בייצור אוטומטי הינה בעיקר מול מערכת מומדיה ובנדא מגנטיק המשוקות מוצרים של יצרנים גלובליים מתחרים.

(3) **מוצרי תקשורת ומחשוב אחרים** – גם בשוק זה התחרות רבה מאוד וכוללת יצרנים דוגמת Aruba HPE, Fortinet, Juniper, Arista ועוד. מתחריה העיקריים של הקבוצה כוללים מפיצים המפיצים פתרונות זהים לקבוצה, למשל אמטל מחשבים שמפיצה אף היא את פתרונות סיסקו ומפיצים אחרים אשר מפיצים פתרונות של יצרנים מתחרים כגון סי-דאטה, ויזואל, סי.אם.אס, אקסקלוסיב נטוורקס ועוד.

8.9. עונתיות

ככלל פעילות הקבוצה אינה מאופיינת בעונתיות אך מאחר והקבוצה פועלת מול לקוחות עסקיים וגופים ממשלתיים, הרבעון הרביעי, לרוב, הינו בעל היקף הפעילות הגבוה ביותר לאורך השנה.

8.10. כושר ייצור

נכון למועד דו"ח זה, הקבוצה אינה מפעילה מערך ייצור עצמאי, אלא מתקשרת עם יצרנים, ספקים וקבלני משנה לצורך רכישת מוצרים ושירותים בתחום פעילותה.

8.11. מחקר ופיתוח

במסגרת פעילותה של החברה, באמצעות סולושנס, באספקת נתבי תקשורת למפעילי התקשורת, יצרני הנתבים מפתחים, בשיתוף פעולה עם סולושנס, תוכנה וחומרה עבור מוצריהם בהתאם לדרישות מפעילות התקשורת ו/או לקוחות גדולים אחרים.

א. חברת הבת סולושנס, בשיתוף עם חברת Sagemcom השלימה פלטפורמת פיתוח נתב לשירות הסיבים האופטיים. הפלטפורמה הני"ל כוללת בין היתר פיתוח נתב חדש מבוסס סיבים בעל יכולות מתקדמות. הפיתוח הופק בהתאם לדרישות של לקוח צד ג' במכרז בו החברה זכתה. הלקוח הזמין נתבים שהושקו ברבעון השלישי של 2021. התכונות המיוחדות לנתב הן: עיצוב ייחודי, שירות סייבר, שירותים מבוססי קונטיינר, קישוריות ועוד.

ב. Be Spot 2.0 – מוצר בעל טכנולוגיה חדשנית אשר מעביר אינטרנט על קווי נחושת במהירות גבוהה התואמת את מהירויות הסיבים ונקראת Wave 2.0. המוצר הושק במהלך שנת 2023.

ג. מוצרי מש (MESH) - מוצרים אשר הושקו בסוף שנת 2022.

ד. חברת הבת אקסל קלאוד השיקה שירות אשר מוצע לכלל הלקוחות המחוברים לתשתית חטיבת המחשוב ושירותי הענן של אמזון (AWS), דרך ה-Market place של AWS.

הפיתוחים הני"ל מאפשרים לחברה להגדיל את מגוון סל המוצרים שהחברה מספקת ללקוחותיה ולהמשיך למכור את מוצריה לאורך זמן למפעילי התקשורת. יצוין כי לחברה אין

תקציב מנוהל עבור סכומי השקעות צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד הדוח.

להרחבה אודות הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה.

8.12. חומרי גלם וספקים

חברות הקבוצה מתקשרות עם מספר קבלני משנה ויצרנים המספקים להן את מוצריהם בהתאם לדרישותיהן. בהתאם לתנאי ההתקשרות, מתקבלת מקבלני המשנה או מהיצרנים, על פי רוב, אחריות לטיב המוצרים. רוב ההתקשרויות נעשות בדרך של הזמנות רכש. בחלק מהתקשרויותיהם עם ספקים משולמת מקדמה ויתרת התשלום משולמת עם קבלת הציוד. במקרים אחרים מתקבל אשראי של עד 90 יום.

Cisco ו-SagemCom הינן ספקיות עיקריות של הקבוצה אשר החברה מעריכה כי במקרה של הפסקת ההתקשרות עם מי מהן או לחילופין במקרה שהקבוצה תהיה מעוניינת בעתיד להחליף את מוצרי הספק הרלוונטי במוצרים של ספק אחר, יהיה עליה לעבור תהליך של אפיון והטמעה מול הספק החדש, הכרוך בזמן ובהשקעות כספיות אשר לא ניתן להעריך בשלב זה. לאור האמור לעיל, החברה סבורה כי יש לקבוצה תלות בספקים אלה.

בשנים 2023, 2024 ו-2025 שיעור הרכישות מ-SagemCom מתוך סכום העלות המכר של הקבוצה עמד על 31%, 33% ו-36% בהתאמה.

ספק עיקרי נוסף של הקבוצה באמצעות דטה טק הוא Cisco כאשר שיעור מ-Cisco מתוך סכום עלות המכר של תחום הפעילות בשנים 2023, 2024 ו-2025 עמד על כ-63%, 44% ו-39% בהתאמה.

למעט SagemCom ו-Cisco כאמור לעיל, להערכת החברה לא קיימת לקבוצה תלות בספקים אחרים.

9. תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו –

במגזר זה עוסקת הקבוצה במתן פתרונות ושירותי סייבר ו-IT מקצה לקצה לארגונים בכל הגדלים, לרבות גופי אנטרפרייז, טלקום, ממשלה וביטחון. הפעילות כוללת תכנון, אינטגרציה והטמעת פרויקטים בתחומי וירטואליזציה (שרתים ותשתיות), סביבות MICROSOFT, שירותי ענן, הקמה ואפיון אתרי התאוששות מאסון (D.R.), תשתיות תקשורת ואבטחת מידע. בנוסף, המגזר מספק שירותי SOC מנוהלים (Security Operation Center), פתרונות שו"ב (שליטה ובקרה), אבטחת בסיסי נתונים, ניהול וטיפול באירועי סייבר (IR), ייעוץ וליווי טכנולוגי בפרויקטי סייבר, שירותי מומחים מתקדמים וכן פתרונות בינה מלאכותית (AI) למגוון רחב של מגזרים, ובהם הממשלתי, הביטחוני, הפיננסי, האנרגיה, ההייטק, התעשייה, התקשורת והפארמה (SMB).

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

לפי הצורך, תחום הפעילות נדרש לעמוד ברגולציות מסוימות לרבות חוק הגנת הפרטיות וכיו"ב.

9.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות מסתמנת מגמה ברורה של מעבר לפתרונות אבטחת סייבר מבוססי ענן (Cybersecurity-as-a-Service), הכוללים פתרונות הגנה בענן ציבורי, ענן פרטי וענן היברידי. מודלים אלו מאפשרים לארגונים ליהנות מאבטחה דינאמית ומבוססת שימוש (Security-as-a-Service), תוך שילוב מערכות מתקדמות כגון SIEM לניטור אירועי אבטחה, מערכות XDR (Extended Detection & Response) ופתרונות (SASE Secure Access Service Edge), המשלבים בין אבטחת מידע לרשתות תקשורת מבוזרות.

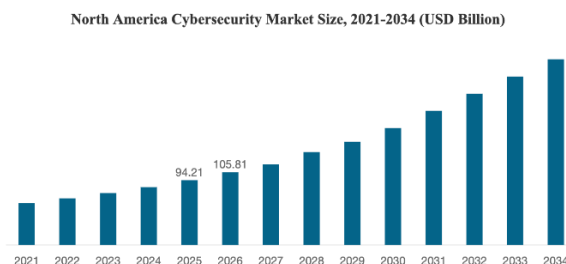
גורם משמעותי נוסף בתחום הוא העלייה החדה באיומי סייבר מצד מדינות וגורמים עוינים, לרבות מתקפות המבוצעות על ידי קבוצות אנטי-ציוניות. איומים אלו מגבירים את הצורך בהשקעה בטכנולוגיות הגנה מתקדמות, תוך מתן דגש על פתרונות לזיהוי, נטרול ותגובה לאיומים בזמן אמת.

כמו כן, האצת השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) והמעבר המואץ לסביבות ענן, מגדילים באופן מהותי את מורכבות תשתיות ה-IT ואת שטח התקיפה הפוטנציאלי של ארגונים. שימוש בכלי AI, אוטומציה ויישומים מבוססי נתונים מחייב חיבוריות רחבה בין מערכות, חשיפה לממשקי API ושילוב שירותים חיצוניים. במקביל, המעבר לענן מעביר חלק ניכר מהנכסים הדיגיטליים אל מחוץ לגבולות הרשת הארגונית המסורתית. מגמות אלו מייצרות סיכוני אבטחת מידע חדשים, לרבות דלף מידע, תקיפות מבוססות זהויות, ניצול חולשות בקונפיגורציות ענן ושימוש זדוני בכלי AI.

בהתאם לכך, גוברת חשיבותם של פתרונות אבטחת מידע מתקדמים, לרבות מערכות לניהול זהויות והרשאות (IAM), הגנת ענן (CSPM, CWPP), פתרונות SASE ו-Zero Trust, מערכות לזיהוי ותגובה לאירועים (XDR/SOC), והצפנה וניטור מתקדמים של תעבורת נתונים. להערכת החברה, מגמות אלו מובילות להאצה באימוץ פתרונות אבטחת מידע מתקדמים בקרב ארגונים מכלל המגזרים, ותומכות בגידול מתמשך בביקוש למוצרי ושירותי סייבר ואבטחת מידע

בהתייחס לארגונים גדולים, הקבוצה מתמקדת בעיקר במתן פתרונות סייבר אשר נוטים לאמץ גישה של אבטחת מידע מבוזרת ופתרונות Zero Trust להגנה על תשתיות קריטיות. לעומת זאת, ארגונים קטנים ובינוניים מעדיפים לרוב שירותי אבטחה מנוהלים (MSSP) המאפשרים להם ליהנות מפתרונות מתקדמים ללא צורך בהקמת צוותי סייבר פנימיים. בשנים האחרונות השקיעה החברה משאבים רבים בהכשרת צוותים מקצועיים ובהרחבת היצע הפתרונות ללקוחותיה בתחומי אבטחת הענן, הגנת הרשתות והגנת הנתונים.

גודל שוק הסייבר העולמי הוערך ב-218.98 מיליארד דולר בשנת 2025 וצפוי לגדול מ-248.28 מיליארד דולר בשנת 2026 ל-699.39 מיליארד דולר עד 2034, עם קצב צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של 13.8% במהלך תקופת התחזית⁶.



9.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות, חלה מגמת עלייה בביקוש לאבטחת מידע לנקודות קצה, הכוללות טלפונים חכמים, מחשבים ניידים ואף שרתים (למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה שיעור אבטחת המידע של טלפונים חכמים הינו נמוך משמעותית בהשוואה לשיעור אבטחת המידע של מחשבים). לפיכך, החברות בתחום הפעילות מגבירות את פעילות ההפצה שלהן של מערכות הסייבר של נורטון, סנטינל 1, בלקברי ופתרונות נוספים, בין היתר, לטלפונים חכמים ולמחשבים ניידים, במטרה לענות למגמות ולביקושים אלו.

בינה מלאכותית (AI) משנה את עולם הסייבר במהירות על ידי שיפור יכולות זיהוי, מניעה ותגובה לאיומים. מערכות AI מאפשרות ניתוח בזמן אמת של כמויות עצומות של נתונים, זיהוי אנומליות באופן מדויק יותר, וחיזוי מתקפות לפני שהן מתרחשות. בנוסף, AI משמשת לאוטומציה של תגובה לאיומים (SOAR) ולשיפור מודלים של Zero Trust, מה שהופך את ההגנה לאפקטיבית יותר ופחות תלויה במעורבות אנושית. במהלך 2024, AI כבר חוללה שינוי משמעותי בתחום הסייבר. היא שיפרה את יכולות ה-XDR (Extended Detection & Response) וה-SIEM, זיהתה מתקפות פשינג מתוחכמות והגבירה את היכולת להתמודד עם מתקפות כופרה (Ransomware) באמצעות תגובה אוטומטית. עם זאת, AI גם נוצלה על ידי תוקפים ליצירת מתקפות מתוחכמות יותר, כולל Deepfake וייצור קוד זדוני מתקדם, מה שמאתגר את ההגנות המסורתיות ודורש פתרונות AI נגדיים מתוחכמים יותר.

הקבוצה שותפה עסקית של היצרנים המובילים בשוק הכוללים בין היתר: Palo Alto, Sentinel1, Opswat, Netscope, WIZ, ויצרנים מובילים אחרים. בשנים האחרונות, הקבוצה זכתה עם היצרנים המוזכרים לעיל, לרבות לאחר תאריך הדיווח, במכרזי סייבר מהגדולים בישראל. זכיות במכרזים מעין אלה עשויות לתרום לגידול משמעותי של הכנסות מגזר זה בשנים הקרובות, ואף לתמוך בחיזוק מעמדה של הקבוצה כמובילת שוק בתחום שירותי הסייבר בישראל.

9.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

⁶ מקור: <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/cyber-security-market-101165>

- א. הון אנושי בעל ידע מקצועי וטכנולוגי ברמה גבוהה מאוד בתחום.
- ב. התאמת המוצר ללקוח – היכולת של הקבוצה להתאים באופן אופטימלי את מוצרי הקבוצה לצרכי לקוחותיהן.
- ג. ספקים מובילים – היכולת של ספקי הקבוצה לספק מוצרים איכותיים, ברמה טכנולוגית מתקדמת המותאמים לדרישות לקוחות הקבוצה.
- ד. ידע וניסיון – בעבודה מול מפעילי טלקום / לקוחות עסקיים מגוונים.

9.1.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

במוצרי הסייבר, חברות הקבוצה מייצגות יצרנים המשתנים מעת לעת, כאשר היצרנים המובילים איתם התקשרה הקבוצה, נכון למועד הדיווח, כוללים בין היתר את Palo Alto, Sentinel1, OpSwat, Netscope, WIZ ועוד.

9.1.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

- להערכת הקבוצה, ככלל, חסמי הכניסה העיקריים לפעילותה הינם:
 - א. **יתרון לגודל** - ככל שהאינטגרטור גדול יותר, כך היכולת להביא יותר לקוחות (ובעיקר לקוחות גדולים) גדלה יותר. תחום שירותי הסייבר מבוסס על אמון ומערכות יחסים עם ספקים ולקוחות, ואמון נרכש לרוב על ידי מספר לקוחות גדולים – בנוסף כמובן לידע טכנולוגי ויכולות ביצוע. כתוצאה מכך, הכניסה לענף הסייבר הופכת לכלכלית רק בהיקפים מסוימים, כך שנדרש הון עצמי משמעותי על מנת לעסוק בתחום הפעילות.
 - ב. **מעטפת מוצרים** - ככל והקבוצה מחזיקה בפתרונות רבים יותר בתחום פעילותה, היא מאפשרת ללקוח לקבל מעטפת של פתרונות במקום אחד.
 - ג. **ראשוניות** - לקוחות גדולים נוטים לבחור מוצר ופתרון ראשון ומעדיפים לא להחליף אותו בגלל המשאבים הגדולים הכרוכים בכך.
 - ד. **אישורים מקצועיים** – כגון תקני ISO והגנת הפרטיות הנדרשים לפי הצורך על ידי גופים ולקוחות משמעותיים.
 - ה. **מימון** – לעיתים זכייה במכרזים ו/או הספקת מוצרים ללקוחות גדולים הרוכשים בהיקפים משמעותיים דורשת מימון ההון החוזר ו/או העמדת ערבויות ביצוע מתאימות.

9.1.8. להערכת החברה, אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום פעילות זה.

9.1.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות ראו סעיף 9.8 להלן.

9.2. מוצרים ושירותים

חברות הקבוצה המהוות את פעילות הקבוצה בתחום הפעילות מספקות, בין היתר, שירותי אינטגרציה והטמעה של פתרונות סייבר מובילים, שירותי SOC מנוהלים (Security Operation Center), פתרונות שו"ב (שליטה ובקרה), אבטחת בסיסי נתונים, ניהול וטיפול באירועי סייבר (IR), ייעוץ וליווי טכנולוגי בפרויקטי סייבר, שירותי

מומחים מתקדמים וכן פתרונות בינה מלאכותית (AI) למגוון רחב של מגזרים, ובהם הביטחוני, הממשלתי, הפיננסי, האנרגיה, ההייטק, התעשייה, התקשורת והפארמה. מוצרים אלו כוללים בעיקר תוכנה ושירותים כמפורט להלן:

א. אינטגרציה והפצה של מוצרי נורטון לשוק הפרטי בישראל, בתורכיה ובאירופה –

החל מחודש מרץ, 2016, סולושנס מפיצה את שירותי אבטחת המידע ושירותי הענן של נורטון. סולושנס מבצעת אינטגרציה לשרתי מפעילי טלקום והינה המפיצה הרשמית של פתרון אבטחת האינטרנט והאנטי וירוס של נורטון למפעילי הטלקום ושירות לשוק הפרטי, הן בישראל והן בלמעלה מ-20 מדינות שונות (למעט מפעילים בינלאומיים). כאשר, נכון למועד דו"ח זה, מפיצה החברה את מוצרי אבטחת המידע ושירותי הענן של נורטון בישראל ובאירופה. סולושנס משווקת את שירותי אבטחת המידע ושירותי הענן של נורטון במודל B2B2C (עסקים שמוכרים לעסקים שמוכרים לצרכנים). בישראל, שירותי אבטחת המידע משווקים למפעילי אינטרנט ולמפעילי סלולר וכן לחברות אשר משווקות שירותי אבטחת מידע ושירותי ענן במסגרת השוק הקמעונאי.

ב. מוצרי אבטחת מידע לארגונים – החברה מספקת שירותי אבטחת מידע

ואינטגרציה לגופים ממשלתיים, גופים ביטחוניים ולמאות לקוחות עסקיים גדולים באמצעות חברת הבת דאנת. לדאנת מספר שותפים עסקיים הכוללים בין היתר את פאלו אלטו, וויז, נטסקופ, טרנד מיקרו, F5, אופסווט, סנטינל וואן ועוד. הקבוצה השיקה במחצית השנייה של 2023, באמצעות דאנת, את Magen AI - פלטפורמת אבטחת מידע חדשה מנוהלת ומתקדמת לארגונים קטנים ובינוניים, (MSSP) המאפשרת ללקוחותיה לצרוך שירותי אבטחת מידע מקצה לקצה (End to End) של פתרונות פרימיום בעולם הסייבר כשירות חודשי. החברה משווקת את המוצר לארגונים קטנים ובינוניים עד 1,000 משתמשים למגזרים שונים בשוק בישראל לרבות הייטק, פיננסיים, תעשייה ומסחר. פתרונות הפלטפורמה כוללים מגוון של יצרנים מובילים בעולמות הסייבר כדוגמת Trend Micro, Palo Alto, OPSWAT, WIZ, Tenable, SentinelOne, Netskope, KnowB4, CyberCloud, Market Place Infoblox, Perception Point ועוד. פלטפורמת Magen AI כוללת מובנה לכלי אבטחה וסייבר שונים המוטמעים אצל הלקוח. הפלטפורמה כוללת ממשק ניהול אחוד עבור כלי האבטחה בשילוב יכולות AI ו-VIRTUAL ANALYST אשר מסייעים, בין היתר, לשותפים העסקיים של דאנת וללקוחותיה בטיפול באירועי אבטחת מידע משמעותיים. השירות מסופק לכלל הלקוחות המחוברים לתשתית חטיבת המחשוב ושירותי הענן של אמזון (AWS), דרך ה-Marketplace של AWS.

ג. שירותי אבטחת מידע לארגונים - הקבוצה מספקת Cybersecurity as a service

ללקוחות עסקיים בישראל הכוללים מנהל אבטחת מידע כשירות (CISO), בדיקות חדירות, סקרי סיכונים וצוותי התערבות (IR). בנוסף, הקבוצה מחזיקה חמ"ל סייבר 24/7 המבוסס על טכנולוגיית ה-SIEM של Trellix ומספקת שירותי ניטור ובקרה על אבטחת המידע של הארגון.

המידע הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא משקף את הערכות החברה ובהנהלתה לנוכח ניסיון העבר שלהם והצפי שלהם נכון לזמן זה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים טכניים, גורמים הקשורים בענייני תפעול, תנאי השוק וגורמי סיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

9.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות ההכנסות מקבוצת מוצרים ושירותים בתחום הפעילות המהוות (או אשר היוו) 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות בגין השנים 2023, 2024 ו- 2025:

| 2023 | | 2024 | | 2025 | | קבוצת מוצרים |
|-------------------------|----------|-------------------------|----------|-------------------------|----------|---------------------------|
| שיעור מסך הכנסות הקבוצה | אלפי ש"ח | שיעור מסך הכנסות הקבוצה | אלפי ש"ח | שיעור מסך הכנסות הקבוצה | אלפי ש"ח | |
| -- | -- | -- | -- | 12% | 17,789 | מיקור חוץ / Outsourcing * |
| 100% | 50,649 | 100% | 90,181 | 88% | 130,757 | תוכנה ואחרות |

* בשנים 2023 ו-2024 היקף ההכנסות מקבוצת מוצרים זו היה בסכום שאינו מהותי והחברה לא ניהלה קבוצת מוצר זה בנפרד, נכללות ההכנסות האמורות בתוך קבוצת מוצר תוכנה ואחרות

9.4. מוצרים חדשים

בתחום הסייבר, החברה משיקה באופן שוטף מוצרים ופתרונות חדשים, במטרה להציע ללקוחותיה מענה רחב, עדכני ומותאם לאיומים המשתנים ולדרישות הרגולטוריות. במקביל, החברה בוחנת באופן מתמיד התקשרויות עם יצרנים וספקים נוספים, מקומיים ובינלאומיים, אשר מוצריהם מתאימים לצרכים הייחודיים של השוק הישראלי – לרבות דרישות אבטחת מידע מחמירות, סביבות עבודה היברידיות, ריבוי אתרים ושילוב בין תשתיות On-Prem לסביבות ענן.

החברה פועלת באופן רציף להעמקת הידע וההתמחות הטכנולוגית של עובדיה, מבצעת הסמכות מקצועיות ומשקיעה בהכשרות, וזאת על מנת לאפשר הטמעה מיטבית של פתרונות מתקדמים ומתן שירותי אינטגרציה, ניטור ותגובה ברמה גבוהה. בנוסף, החברה מקיימת דיאלוג שוטף עם לקוחותיה לצורך זיהוי צרכים מתפתחים, התאמת ארכיטקטורות אבטחה ויישום תפיסות מתקדמות כגון Zero Trust, SASE והגנה על סביבות ענן ו-AI.

היצרנים עימם פועלות חברות הקבוצה משקיעים משאבים משמעותיים במחקר ופיתוח, ומשפרים באופן תדיר את מוצריהם באמצעות הוספת יכולות אוטומציה, בינה מלאכותית לזיהוי אנומליות, הרחבת אינטגרציות בין מערכות ושיפור ביצועים ושרידות. שילוב מגמות אלו, לצד יכולתה של הקבוצה לאתר טכנולוגיות חדשניות ולהביאן לשוק המקומי, מאפשר לה להציע ללקוחותיה פתרונות עדכניים ורלוונטיים בסביבה טכנולוגית דינמית ומתפתחת.

המידע לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, בהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא משקף את הערכות החברה והנהלתה לנוכח ניסיון העבר שלהם והצפי שלהם נכון לזמן זה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים טכניים, גורמים הקשורים בענייני תפעול, תנאי השוק וגורמי סיכון הכרוכים בפעילות החברה כמפורט בסעיף וכיו"ב.

9.5. לקוחות

התקשרויות בתחום הפעילות נעשות מול לקוחות עסקיים באופן ישיר, ובכלל זה ארגוני אנטרפרייז מהמגזר הביטחוני, הממשלתי, הפיננסי, תשתיות, תעשייה, בריאות וטכנולוגיה, וכן מול לקוחות SMB ממגוון סגמנטים במשק. ההתקשרויות מבוצעות בעיקר באמצעות הזמנות רכש (Purchase Order) מלקוחות קבועים ומזדמנים. לקוחות קבועים פועלים לעיתים במסגרת הסכמי מסגרת המסדירים את עיקר התנאים המסחריים והמשפטיים, כאשר אספקת המוצרים והשירותים מתבצעת בהתאם להזמנות רכש שוטפות מכוח אותו הסכם. לקוחות מסוימים, בעיקר גופים ממשלתיים, ביטחוניים, מוסדות פיננסיים וארגונים גדולים, מפרסמים מעת לעת מכרזים, והחברה מגישה הצעות בהתאם לדרישות המכרז, לרבות מפרטים טכניים, תנאי שירות (SLA), דרישות אבטחת מידע ותנאים מסחריים שונים. פרטי ההזמנה כוללים, בין היתר, את סוגי המוצרים או השירותים, הכמויות, המחיר, תנאי התשלום, מועדי אספקה ודרישות לוגיסטיות. במקרים מסוימים כוללות ההתקשרויות גם שירותים נלווים כגון אפיון והטמעה, אינטגרציה, הדרכה, תחזוקה, תמיכה טכנית ושירותי Managed Services. בנוסף, עשויות להיכלל דרישות נוספות כדוגמת ערבויות ביצוע בנקאיות, אישורי קיום ביטוח, התחייבויות לעמידה ברגולציה רלוונטית (לרבות תקני אבטחת מידע), ואחריות מורחבת או הסדרי שירות חלופיים.

להלן פרטים אודות לקוחות הקבוצה אשר שיעור הכנסות הקבוצה בגינם עולה על 10%:

| שיעור הכנסות מסך הכנסות תחום הפעילות | | | |
|--------------------------------------|------|------|--------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | לקוח |
| 27% | 20% | 20% | לקוח מהותי 1 |
| -- | -- | 17% | לקוח מהותי 2 |

לקוח מהותי 1 הינה מתחום התקשורת, שירותי ענן וסייבר. היקף הפעילות מול לקוח זה גדל עם השנים, אולם לאור הגידול בהיקף ההכנסות בתחום הפעילות לאורך שנות הדיווח, קטן שיעור ההכנסות מהלקוח ביחס להכנסותיה של הקבוצה מתחום הפעילות לאורך השנים. לקוח מהותי 2 הינו מתחום התעשיות הביטחוניות בישראל. הלקוח החל להיות לקוח מהותי של תחום הפעילות בשנת 2025, כאשר בשנים 2023 ו-2024 היקף הפעילות היה בסכומים שאינם מהותיים ביחס להכנסות תחום הפעילות.

מרבית ההכנסות מהלקוחות המהותיים לעיל הינם של מוצרים הכוללים שילוב של תוכנה ושירות. עיקר ההתקשרות מבוצעת באמצעות הזמנות רכש הכוללות תנאים סטנדרטיים של הזמנות רכש, למעט תנאי התשלום אשר נפרסים לאורך תקופת ההסכם בין הצדדים. מאחר ואיתנותם הפיננסית של הלקוחות המהותיים הנ"ל הינה גבוהה, החברה אינה מבטחת את

חובות הלקוחות המהותיים הנ"ל בביטוח סיכוני אשראי. למרות היקפי הפעילות האמורים להערכת החברה לקבוצה אין תלות בלקוחות אלה.

9.6. שיווק והפצה

נכון למועד דוח זה, חברות הקבוצה משווקות את מוצריהן ושירותיהן ישירות ללקוחות עסקיים, לרבות ארגוני אנטרפרייז מהמגזרים הביטחוני, הממשלתי, הפיננסי, התעשייתי, התשתיות וההייטק, וכן ללקוחות SMB ממגוון תחומים במשק. פעילות השיווק והמכירה מבוצעת באמצעות מערך מכירות ישיר הכולל מנהלי לקוחות (Account Managers), צוותי Presale ומהנדסי מערכת, הפועלים לאיתור הזדמנויות, אפיון צרכים, התאמת פתרונות והובלת תהליכי מכירה מקצה לקצה. קידום המכירות נתמך בהשתתפות בכנסים מקצועיים, ימי עיון וסמינרים, פעילות שיווק דיגיטלית שוטפת, פנייה יזומה (Outreach) ללקוחות פוטנציאליים ושיתופי פעולה עם יצרנים בינלאומיים.

במסגרת פעילויות השיווק, וככל שהחברות משווקות מוצרים של ספקים או יצרנים שונים, הן עשויות לקבל השתתפות בהוצאות שיווק (MDF) או החזר הוצאות בגין פעילויות משותפות כגון כנסים, קמפיילים דיגיטליים ופעילות לקוחות ייעודית. להערכת החברה, עיבוי והרחבת מערכי המכירות של הקבוצה, לרבות גיוס מנהלי לקוחות ואנשי תמיכה טכנולוגית נוספים, תורמים להגדלת היקף ההזדמנויות העסקיות, לשיפור שיעורי הסגירה ולהאצת קצב המכירות, ומהווים מנוע צמיחה מרכזי בפעילותה. למעט תלות כללית במוניטין היצרנים ובשיתופי הפעולה עימם, לחברות אין תלות באמצעי שיווק יחיד כזה או אחר.

9.7. צבר הזמנות

צבר ההזמנות מורכב ברובו ממוצרי תוכנה ושירותים מקצועיים. נכון לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2025, הסתכם צבר ההזמנות של החברות בתחום הפעילות בכ- 3 מיליוני ש"ח ובכ- 111.2 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

להלן פרטים אודות התפלגות צבר ההזמנות* בתחום הפעילות למועד הדוח (במיליוני ש"ח):

| צבר נכון ליום 31.12.2025 | |
|--------------------------|------------------|
| 17.6 | רבעון ראשון 2026 |
| 12.2 | רבעון שני 2026 |
| 12.4 | רבעון שלישי 2026 |
| 13.3 | רבעון רביעי 2026 |
| 55.7 | שנים 2027-2029 |
| 111.2 | סה"כ |

9.8. תחרות

פעילות הקבוצה מתאפיינת בסביבה תחרותית גבוהה.

(1) **אבטחת סייבר והגנת מידע לארגונים** – שוק זה שבו פועלת הקבוצה הינו שוק תחרותי עם כמות מתחרים רבים ומגוונים. ישנן חברות מובילות ומוכרות הפועלות בתחום ומוצריהן

משווקים, בין היתר בישראל, ביניהן ניתן למנות את מטריקס, אמת מחשוב, טראסטנט ואחרים רבים. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה בתחום הפעילות בשוק זה, אך להערכתה חלקה בשוק זה אינו זניח.

(2) **ייעוץ סייבר** – שוק זה שבו פועלת הקבוצה הינו שוק תחרותי עם כמות מתחרים רבים ומגוונים. המתחרים המשמעותיים הם סיגניה, סייברטיס 360, קוד בלו ואחרים. לחברה אין את היכולת להעריך את חלקה בתחום הפעילות בשוק זה, אך להערכתה חלקה בשוק זה אינו זניח.

(3) **מוצרי אבטחה מתקדמים ללקוחות פרטיים** – בארץ ובעולם משווקים מוצרי אבטחה מתקדמים רבים. מוצרי אבטחה מתקדמים המתחרים במוצרי הקבוצה, כוללים בין היתר את McAfee, Kaspersky, ESET, ונוספים. מוצרים אלה משווקים על ידי מפיצים שונים מקומיים ובינלאומיים. החברה, באמצעות סולושנס, הינה המפיץ הרשמי של מוצרי נורטון בישראל ובלמעלה מ-20 מדינות בעולם (בעיקר באירופה). סולושנס משווקת את מוצרי נורטון באמצעות מפיצים ונעזרת בשיתופי פעולה עסקיים שונים ומגוונים בעיקר עם מפעילי תקשורת. לחברה יש את נתח השוק הגדול בישראל.

9.9. עונתיות

ככלל פעילות הקבוצה אינה מאופיינת בעונתיות אך מאחר והקבוצה פועלת מול לקוחות עסקיים וגופים ממשלתיים, הרבעון הרביעי, לרוב, הינו בעל היקף הפעילות הגבוה ביותר לאורך השנה.

9.10. כושר ייצור

נכון למועד דו"ח זה, הקבוצה אינה מפעילה מערך ייצור עצמאי, אלא מתקשרת עם יצרנים, ספקים וקבלני משנה לצורך רכישת מוצרים ושירותים בתחום פעילותה.

10. תחום ניהול פעילות העובד בארגון:

מידע כללי על תחום הפעילות

10.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו –

סינאל, חברת הבת של החברה, אשר הינה ציבורית, עוסקת בפיתוח וייצור פתרונות תוכנה וחומרה לניהול פעילות העובד בארגון ובשיווק ומכירה של מוצריה בישראל, בארה"ב ואירופה. בנוסף פועלת סינאל גם בתחומים הבאים הייחודיים לישראל 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 המיסים, להסכמים קיבוציים ולשינויי חקיקה.

ב. שיווק מערכת מתקדמת לגילוי אש ועשן (כתחליף למערכת 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 סינאל הינם תחומים תחרותיים. במרבית המדינות שבהן פועלת סינאל 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 סינאל, בפרט בישראל. סינאל בוחנת את אופן ההתמודדות עם התחרות באופן שוטף, בין היתר, לאור קיטון שחל במצבת כוח האדם בחברה בשנים 2025-2023 אשר פגע באיכות השירות והתמיכה ללקוחות. כמו כן, במהלך שנת הדוח סינאל זיהתה עזיבת לקוחות למתחרים, ושינויים בהיצע הזמין בשוק אשר הביאו לשינוי בתמהיל לקוחותיה. סינאל ממנפת באזורי הפעילות הגאוגרפיים שלה את הניסיון והמוניטין רב-השנים שצברה, את מוצריה, ואת מערך העבודה עם חברות הבנות שלה, שעיקר פעילותן העסקית מבוססת על מוצרי חומרה ותוכנה של סינאל, על מנת לצלוח את התחרות ואתגרי השוק שעמם היא מתמודדת.

שוק פעילות סינאל בארצות הברית מתאפיין בתחרותיות רבה ובסביבת לקוחות הטרוגנית ממוגוון 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.

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.

הסביבה הטכנולוגית המתקדמת שבה פועלת סינאל 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 סינאל לתת מענה יעיל לצרכי השוק המשתנים. הואיל ומוצרי התוכנה ורוב מוצרי החומרה שהיא משווקת הם פרי פיתוחה וייצורה, התלות של סינאל בספקים חיצוניים היא שולית, והיא אינה צופה קשיים משמעותיים בפעילותה הנובעים מתלות בספקים.

סינאל פועלת במישרין וכן באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה (סינאל וחברות הבנות שלה להלן יחד: "סינאל") כמפורט להלן:

(א) **Synel Americas** – חברה בת אשר התאגדה בארה"ב ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי סינאל בתחום מערכות נוכחות, וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים ללקוחות בארה"ב, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה. 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 סינאל 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 הנקטת על ידי הממשל.

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

(ג) **Synel Software Development** – חברה בת אשר התאגדה בטשקנט, אוזבקיסטן, עוסקת בפיתוח תוכנות ומעניקה שירותי פיתוח לחברות קבוצת סינאל.

10.2. מוצרי תחום הפעילות

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

10.2.1. מערכות eHARMONY: מערכת נוכחות, מערכת שכר, מערכת 101, מערכת ניהול שעונים ואיסוף נתונים ומערכות נוספות הכוללות בין היתר מערכת חתימה דיגיטלית ומערכת סליקה פנסיונית.

10.2.2. שעוני נוכחות ובקרי כניסה: SY780, שעוני Synergy, SY420, SY440, Synergy T10, Synergy F5, BioEntriX, SY910.

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

10.2.3. מערכות XACT-TIME: פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה), תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש ומסופי איסוף מידע חכמים.

10.2.4. שעוני נוכחות ובקרי כניסה: שעוני Synergy, SY420, SY440, Synergy T10, Synergy, Elements 8" & 10", BioEntriX, SY910, F5.

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

10.2.5. מערכות Synergy WorkForce: פורטל למעקב אחר שעות עבודה (תוכנה).

10.2.6. מערכות GENESIS: תוכנה למעקב אחר שעות עבודה המוטמעת במערכות המשתמש, מסוף איסוף מידע המותקן אצל המשתמש – חומרה.

10.2.7. שעוני נוכחות ובקרי כניסה: שעוני Synergy, SY440, Synergy T10, Synergy F5.

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

10.3. 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 סינאל, 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 סינאל, בהיותם בעלי מאגרי המידע. לצד זאת, חלה על סינאל אחריות כמחזיקה במאגרים מכוח סעיף 8(א) לחוק, האוסר על החזקת מאגר מידע שאינו רשום. עובדי סינאל חתומים על התחייבות לשמירת סודיות.
- ת"י 9001:2008 (ISO 9001:2008) – מערכות ניהול איכות – דרישות לפיתוח ייצור, התקנה ושירות לסינאל.
- דרישות מנהל הרכש הביטחוני (מנה"ר) רמה B – סינאל עומדת בדרישות האיכות של מנה"ר ומוגדרת כספק מאושר של משרד הביטחון. עובדי בקרת האיכות מוסמכים לבצע בקרת איכות עצמית. בסינאל מכהנים מנהל איכות ומבקרת איכות, האחראים על בקרת איכות בקבלת חומרי גלם, במהלך תהליך הייצור ובבדיקה הסופית;
- בסינאל מתבצעות בדיקות איכות תקופתיות לצורך בחינת העמידה בדרישות תקן ISO 9001:2015, באבטחת מידע, בבחינות בתהליכי פיתוח, ייצור, שיווק, שירות, תמיכה סכנית ובהתקנות.

10.4. השפעת גורמים חיצוניים על תחום הפעילות

השוק למוצרי סינאל בישראל מאופיין בהתפתחויות טכנולוגיות. יכולת התפקוד והמשך התפתחות סינאל בעתיד, תלויים במידה רבה ביכולתה להתמודד עם הצרכים המשתנים של לקוחות קיימים ופוטנציאליים. סינאל 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 סינאל להתאים את פעילותה לשינויים הטכנולוגיים הסביבתיים, עשויה להשפיע על פעילות סינאל בתחומים שבהם היא פועלת.

10.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

10.5.1. מתן פתרון כולל ללקוח

היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף הינה הכרחית על מנת להצליח בתחום הפעילות. לשם כך משווקת סינאל את מגוון המערכות שפותחו על ידה, המהוות חבילת תוכנה איכותית הכוללת את הרכיבים הנדרשים. על מנת לספק פתרון מלא ומקיף, משווקת סינאל את מערכת "הרמוני" שפותחה על ידה, המהווה חבילת תוכנה איכותית הכוללת את מלוא הרכיבים הנדרשים.

10.5.2 הסכמי בלעדיות

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

10.5.3 איכות השירות

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

10.5.4 התאמת מערכות החברה לשינויי חקיקה ורגולציה

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

10.5.5 מוניטין וניסיון

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

10.5.6 התאמת מערכות סינאל לשינויים טכנולוגיים

לסינאל 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.

10.5.7 חדשנות טכנולוגית

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

10.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של מגזר הפעילות והשינויים החלים בו

להערכת סינאל, פעילותה בישראל דורשת מיומנות, ידע וכוח אדם מנוסה, על מנת לספק ללקוחות שירות איכותי, יעיל ומדויק. השירותים והמוצרים שמציעה סינאל 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 סינאל מחייבת מיומנות וכוח אדם מנוסה על מנת לספק ללקוחות שירות יעיל, מהיר ומדויק, עקב הקריטיות של מערכות אלו ללקוחות.

בנוסף, לסינאל הסכמי בלעדיות להפצת מוצרי מתח נמוך עם ספקים בינלאומיים גדולים. להערכת סינאל, שיתוף פעולה עם ספקים אלו מקנה לה יתרון יחסי על פני מתחריה. ביטול או הפסקה של הסכמים אלו עלול לפגוע במכירות סינאל. חסמי יציאה עיקריים של תחום פעילות סינאל 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 סינאל אצל לקוחותיה כרוכה במאמצים ובעלויות הטמעה משמעותיות אשר גם הן מהוות חסם יציאה נפוץ.

10.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בו

לשירותים ולמוצרים המסופקים בתחום הפעילות 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. מערכות עיבוד והפקת שכר בחצרות הלקוח, שירותי לשכת שכר לעיבוד שכר ושירותי חשבות שכר בשיטת מיקור חוץ הינם חליפיים זה לזה. ביכולת סינאל לספק את כל רכיבי המערכות הללו.

10.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

השווקים למוצריה של סינאל מאופיינים ברמת תחרות גבוהה. סינאל צופה המשך תחרות בעתיד הן לגבי מוצרים המוצעים כיום על ידה, והן לגבי מוצרים הנמצאים בפיתוח. בפעילותה בישראל, לסינאל מתחרים המציעים שירותים ומוצרים מתחרים בקרב לקוחות גדולים וקטנים. להערכת סינאל, יש לה יתרון בקרב הלקוחות הגדולים, מאחר שמאפייני מוצריה ושירותיה מותאמים ללקוחות מסוג זה. עם זאת, קיימות בשוק מערכות דומות שפותחו בסביבה דומה המהוות תחרות לפתרון המוצע על ידי סינאל. בין היתר, סינאל ומתחריה נמדדים על ידי הלקוחות באיכות השירות והתמיכה. סינאל פועלת לשיפור וטיוב שירות הלקוחות, על מנת לתת מענה משלים מלא ותחרותי למוצריה.

10.9. מוצרים ושירותים

10.9.1. סינאל 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.

10.9.2. 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.

10.9.3. 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 סינאל, הפועל בפתח תקווה.

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

10.9.4. הרמוני נוכחות - חבילת תוכנה מתקדמת, המאפשרת לארגון לנהל רישום, מעקב ודיווח על כלל פעילויות העובד והמבקר בארגון, כולל איסוף וניתוח שעות עבודה, עיבוד וחישוב שכר עבודה, ניהול משאבי אנוש וכן ניהול המבקרים בארגון. למערכת מנגנון דיווח באמצעות האינטרנט והסמארטפון.

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

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

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

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

10.9.9. מערכות אינטרקום - מערכות אינטרקום הכוללות מסכים צבעוניים לבתים משותפים ולבתים פרטיים.

10.9.10. ניהול מעברי אדם - סינאל משוקקת מספר מוצרים לניהול מעברים, ובהם שערים וסבסבות המשולבים במערכות בקרת גישה.

10.10. מוצרים חדשים – בתקופה העוקבת לתקופת הדוח צפויה סינאל להשיק מוצרים חדשים :

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

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

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

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

המידע האמור ביחס למוצרים חדשים שהחברה מעריכה כי סינאל תשיק, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. הערכות החברה ותוכניותיה מבוססות על הנתונים שבידי החברה וסינאל 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 או סינאל וכן התממשות גורמי הסיכון המתוארים בסעיף זה להלן.

10.11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים:

להלן פרטים אודות ההכנסות מקבוצת מוצרים ושירותים בתחום הפעילות המהוות (או אשר היוו) 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות:

| 2025 | | קבוצת מוצרים |
|--|----------|------------------------|
| שיעור מסך הכנסות תחום הפעילות | אלפי ש"ח | |
| 66% | 10,719 | מערכות נוכחות עובדים |
| 24% | 3,880 | מערכות שכר ומשאבי אנוש |
| * פעילות המגזר החלה לאחר השלמת רכישת סינאל, ביום 21 בספטמבר, 2025. | | |

10.12. לקוחות

בישראל לסינאל אלפי לקוחות פעילים. על לקוחות סינאל בישראל נמנים גופים ממשלתיים, תעשיות ביטחוניות, גופי בנקאות ותיירות מובילים, חברות שמירה וכוח אדם, חברות היי-טק, מוסדות אקדמיים, עיריות ורשתות קמעונאיות. למרבית לקוחות סינאל בישראל הסכם שירות, המתחדש אחת לשנה. בארה"ב, חברת הבת סינאל אמריקס משווקת את מוצריה ושירותיה לחברות הפצה שונות ברחבי ארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית ובאירופה סינאל משווקת את מוצריה ושירותיה לחברות הפצה ולעסקים אשר נדרשים למגוון פתרונותיה. על פי רוב, הלקוחות בישראל מתקשרים עם סינאל בהסכמי שירות ותחזוקה הנכנסים לתוקף עם סיום התקנת המוצר. לעתים, בעיקר בתחום מוצרי בקרת הכניסה, מעניקה סינאל בין 6-12 חודשי אחריות ללקוח ללא תשלום, ועם תום תקופת האחריות מציעה סינאל ללקוחות לחתום על חוזה שירות. על-פי ניסיון העבר של סינאל, 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 סינאל. שירותי התמיכה הטכנית כוללים גם שירותי עדכון ושדרוג של תוכנות סינאל. בפעילות השכר, מקצת מהלקוחות מתקשרים עם סינאל 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. מכירת מוצרי המתח הנמוך מתבצעת ישירות ללקוח הסופי או לקבלני התקנות באמצעות צוות מכירות פיזי וטלפוני של סינאל ומשרדה. 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.

במסגרת ההתקשרויות שנערכו בין סינאל ללקוחותיה, העמידה סינאל 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. לסינאל אין לקוחות שהכנסות סינאל מהם בשנת 2025 הסתכמו ביותר מ-10% מהכנסות המגזר. כמו כן אין לסינאל תלות באף אחד מלקוחותיה. במרבית המכירות של סינאל בתחום הפעילות, פועלת סינאל כסיטונאית, המספקת את כלל מוצריה לגורמים מקצועיים שונים, העוסקים בהתקנת מוצריה בישראל.

10.13. שיווק והפצה

10.13.1. בישראל מוכרת סינאל את מוצריה ישירות ללקוח הסופי. לסינאל מנהלי מכירות, האחראים לפלחי שוק שונים: בקרת גישה, מערכות נוכחות, מערכות שכר ומשאבי אנוש ומערכות חטיבת הבטחון. חלק ניכר מפעילות סינאל בארה"ב ובאירופה מבוצע באמצעות מכירת מוצרי חומרה מתוצרת סינאל לבתי תוכנה גדולים המשלבים אותם במוצריהם בתחומי ניהול משאבי האנוש, ובדרך זו מציעים פתרונות מלאים ללקוח הסופי. מוצרי החומרה של סינאל מהווים חלק מהפתרון המשולב המוצע על ידיהם ללקוח הקצה.

10.13.2. סינאל משווקת את מוצריה ושירותיה באמצעות פנייה יזומה ללקוחות קיימים ופוטנציאליים ובאמצעות היענות למכרזים המתפרסמים על ידי ארגונים פרטיים וממשלתיים, תוך שחלק ממכירות סינאל מתבצעות בעקבות פנייה ישירה של לקוחות לסינאל. כן מציעה סינאל את מוצריה באמצעות פרסום במדיה אלקטרונית ובקידום מוצריה באתרי חיפוש ובאמצעות כנסים, תערוכות, ימי עיון והרצאות יזומות, הפצת עלוני פרסום וכן באמצעות פנייה ישירה.

10.13.3. במסגרת מאמצי השיווק של סינאל, ניתן דגש למגוון רחב של מוצרים המאפשרים מתן פתרונות כוללים ללקוחות.

10.13.4. בתחום המתח הנמוך סינאל מרכזת את פעילות השיווק באמצעות מערך שיווק ומכירה מקצועי ומיומן. סוכני המכירות אחראים לפלחי השוק השונים. בנוסף, מספקת סינאל שירות, תמיכה טכנית ויעוץ ללקוחותיה.

10.13.5. אובדן התקשרויות של סינאל לשיווק והפצה של מוצריה, שלגביהן נהנית סינאל מהסכמי בלעדיות, עלול להשפיע לרעה על היקפי פעילותה ותוצאותיה. לסינאל אין תלות בגורם שיווק והפצה יחיד.

10.14. תחרות

פעילות סינאל מאופיינת ברמת תחרות גבוהה. התחרות העיקרית של סינאל בשוק הינה בתחום מוצרי החומרה שסינאל מייצרת ומשווקת. סינאל חשופה לתחרות עם יצרנים ממזרח אסיה, אשר רמת המחירים שלהם נמוכה משלה. לשם התמודדות עם התחרות האמורה, פועלת סינאל לשימור היתרון הטכנולוגי והאיכותי במוצרי החומרה שלה, בכדי שיתרון זה יצדיק את פערי המחירים. מוצרי סינאל ידועים בכל השווקים שבהם היא פעילה, באמינותם ובתוחלת החיים הארוכה שלהם. כמו כן, נבדלת סינאל 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 סינאל להתמודד עם פתרונות מתחרים

זולים משלה. כמו כן, במטרה להתמודד עם התחרות, משקיעה סינאל משאבים ומאמצים רבים בפיתוח השירותים המסופקים על ידה, אשר נבדלים ומתאפיינים במקצועיות, אמינות, דיוק ורמה גבוהה.

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

המתחרים העיקריים של סינאל כוללים את: 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; טלפייר; עופר שערים; רום טכנולוגיות; גרבר תקשורת וביטחון בע"מ; פאל וינטק בע"מ; ואגבר אלקטרוניקה בע"מ ועוד. סינאל אינה יכולה להעריך במדויק את חלקה בשוק הישראלי בתחום משאבי האנוש והשכר ולהערכתה, נכון למועד הדוח, היא נמנית על 5 החברות המובילות בישראל בתחום המשולב של המערכות. המתחרים העיקריים של סינאל בארה"ב ואירופה כוללים את: Fourth; Tensor; Allocate; Care Blocks; uAttend TimeClock Plus; SwipeClock.

10.15. עונתיות

תחום הפעילות אינו מאופיין בעונתיות.

10.16. כושר ייצור

סינאל מייבאת את המוצרים הפיסיים אשר משווקים על ידה אשר מיוצרים על ידי ספקים בישראל ובעולם.

10.17. רכוש קבוע, מתקנים ומקרקעין

הרכוש הקבוע של סינאל מחולק בעיקרו למכונות וציוד, כלי רכב, ריהוט וציוד משרדי וכן עבודות ושיפורים במושכר. לסינאל שני הסכמי שכירות עיקריים לשכירות משרדי מטה סינאל וכן לשכירות המרכז הלוגיסטי שלה, בארה"ב ואירופה לסינאל הסכמי שכירות לשכירות משרדי המטה והמחסנים הלוגיסטיים המשולבים באתר אחד. לסינאל אין מקרקעין בבעלותה או נדל"ן להשקעה.

10.18. מחקר ופיתוח

במהלך שנת 2025 המשיכה סינאל 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:

10.18.1. שיפור מנגנוני אבטחת המידע והזדהות המשתמשים במערכת, כולל חיזוק מנגנוני הכניסה והאימות במערכת ה-Backoffice.

10.18.2. פיתוח והטמעת טכנולוגיות לשיפור ביצועי המערכת וזמני תגובה, באמצעות שימוש במנגנון Cache מתקדם מבוסס Neache.

10.18.3. פיתוח והטמעת מנגנוני תורים לעיבוד אסינכרוני של נתונים, תוך שימוש בטכנולוגיית RabbitMQ לשיפור יציבות המערכת ויכולת העיבוד.

10.18.4. פיתוח והטמעת מערכת ניהול ושמירת מסמכים המבוססת על MongoDB, לשיפור יכולות אחסון, שליפה וניהול מידע.

- 10.18.5. שדרוג ופיתוח תשתיות Web ו-Mobile מודרניות המבוססות על Angular.
- 10.18.6. הטמעת תהליכי CI/CD בסביבות הפיתוח וה-QA, לצורך ייעול תהליכי בדיקות והעברת גרסאות באופן מבוקר לסביבת Production.
- 10.18.7. ביצוע שיפורי UI/UX בממשקי המערכת, לרבות שדרוג מסכי תפעול ושימוש בגורמים מקצועיים בתחום חוויית המשתמש עבור מערכות Web ו-Mobile.
- 10.18.8. פיתוח מנגנון לניהול רישום טביעות אצבע והוספתן באופן מקוון למערכת.
- 10.18.9. פיתוח יכולת לביצוע מחיקות אוטומטיות של נתוני טביעות אצבע, בהתאם לדרישות רגולטוריות ודרישות לקוח.
- 10.18.10. פיתוח מודול ניהול לקוחות במערכת ה-Web.
- 10.18.11. פיתוח מערכת סנכרון נתונים בין מערכת הרמוני שכר למערכת הנוכחות, לצורך שמירה על עקביות ואמינות המידע בין המערכות.

10.19. מענקי מחקר ופיתוח

במהלך השנים קיבלה סינאל 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 סינאל לשלם לרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית תמלוגים בשיעור של 3%-3.5% מהתמורה שמקבלת סינאל ממכירת מוצרים שפותחו בסיוע הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית. ההחזר הוא עד לסכומי המענק שקיבלה סינאל 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.

10.20. ספקים

סינאל רוכשת רכיבי חומרה ומוצרי חומרה מוגמרים, ממספר יצרנים (בעיקר בסין). לסינאל תלות מסוימת ביצרנים אלו שכן העברת היצור של המוצרים המוגמרים ליצרן אחר תארך לפחות שישה חודשים, להלן ספק מהותי אשר שיעור הרכישות ממנו עולה על 10% מכלל רכישות תחום הפעילות, לרבעון הרביעי של שנת 2025, הרבעון הראשון בו החלה החברה לפעול בתחום הפעילות.

| 2025 | ספק |
|------|-----|
| 13% | א' |

11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

נכון למועד דוח זה, הקבוצה, כפי שהיא ליום 31 בדצמבר, 2025, פועלת ממשרדה בפתח תקווה. בין חברת הבת סולושנס לבין צד שלישי שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה לשעבר בה, נחתם הסכם שכירות, שתחילתו ביום 15 באוקטובר, 2020 והיה בתוקף עד ליום 15 באוקטובר, 2025, כאשר בוצע שימוש באופציה אחת להארכה שהוענקה לחברה, בת שנתיים וחצי, להארכת תקופת השכירות, וישנה אפשרות לאופציה אחת נוספת להארכה, בת שנתיים וחצי גם כן. בהתאם לכך, התקופה המקסימלית להארכה בהתאם להסכם השכירות הנוכחי ולתקופות ההארכה, הינה עד לחמש שנים נוספות, קרי עד ליום 15 באוקטובר, 2030, וזאת באמצעות מתן הודעה מראש מצד החברה בת שישה (6) חודשים מראש ובכתב (להלן: "הסכם השכירות" ו-"האופציות", לפי העניין). בהתאם להסכם השכירות, סולושנס שוכרת מקרקעין בפתח תקווה, בשטח כולל של כ- 367 מ"ר, המשמש כמשרדי הקבוצה, וכן מספר חניות ושטחי מחסן. דמי השכירות החודשיים (בגין המקרקעין, החניות והמחסן) עומדים על סך של כ-28 אלפי ש"ח וכן סכומים נוספים, שאינם מהותיים, בגין דמי ניהול. תנאי ההסכם כוללים תנאים מקובלים בהסכמים מסוג זה הכוללים, בין היתר, העלאת דמי שכירות בשיעור שאינו מהותי בתקופת האופציה, ערבות בנקאית מקובלת כבטחון למשכיר ואפשרויות ביטול במקרים של הפרת הסכם.

לקבוצה, באמצעות חברות מאוחדות, הסכמים נוספים לחכירת שטחי משרדים, לרבות מבעלי עניין באותן חברות, לתקופות שונות ובתנאים מקובלים. בגין כל הסכם, הקבוצה מעריכה את תקופת ההתקשרות, לרבות ההסתברות למימוש אופציות להארכת תקופות החכירה לתקופה נוספת ומכירה בהתחייבות בגין חכירה ומנגד בנכס זכות שימוש.

הקבוצה חוכרת רכבים, בעיקר למשך תקופה של כ-3 שנים. מלבד הרכבים אשר חוכרת הקבוצה מחזיקה בקבוצה באמצעות החברות המאוחדות ברכבים בבעלות עצמית, בעיקר בחברת הבת סינאל.

מלבד המבנים והרכבים, כאמור לעיל, הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר שיפורים במושכר, ציוד ומחשוב. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

12. נכסים לא מוחשיים

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה כוללים, בין היתר, מוניטין ונכסים אחרים אשר זוהו במסגרת עסקאות רכישת חברות בקבוצה, לרבות קשרי לקוחות ועוד. כמו כן, נכסי הקניין הרוחני של הקבוצה כוללות, בין היתר, ידע עסקי, מקצועי, מסחרי, זכויות הפצה וזכויות חוזיות וכן פיתוחים שונים אותם פיתחה החברה והחברות בקבוצה אשר משמש את החברה והחברות בקבוצה בפעילותן בתחומי הפעילות. לפרטים נוספים אודות הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה ראו באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

13. הון אנושי

13.1. תיאור המבנה הארגוני

החברה מנוהלת על ידי יו"ר החברה, מר אודי וינטראוב, מנכ"ל החברה, מר רוני שור וסמנכ"ל הכספים שלה, מר זוהר שפיץ. במרבית החברות הבנות ישנו מנכ"ל, כאשר בחלק מחברות הבנות ישנו גם סמנכ"ל כספים ומנהלים נוספים בהתאם למחלקות הרלוונטיות.

13.2. מצבת נושאי המשרה ועובדי הקבוצה

עד למועד הדוחות הכספיים, השלימה החברה מספר עסקאות במסגרתן רכשה חברות בנות נוספות וקשורות והרחיבה את מצבת עובדי הקבוצה. להלן נתונים בדבר מצבת העובדים של הקבוצה לכל אחת מהשנים 2023, 2024 ו-2025:

| 2023 | 2024 | 2025 | תחום עיסוק |
|------|------|------|-----------------------|
| 27 | 39 | 66 | הנהלה ומטה |
| 78 | 133 | 324 | מחלקה טכנית ומכירות * |
| 105 | 172 | 390 | סה"כ |

* לרבות 56 נותני שירותים לקבוצה בשנת 2025 (12 בשנת 2024 ו-12 בשנת 2023) אשר עוסקים באופן משמעותי בפעילות הקבוצה, אך ללא שמתקיימים יחסי עובד מעביד מול הקבוצה.

13.3. תלות באנשי מפתח ובעובדים

לחברה תלות במנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראו סעיף 21.3 להלן.

13.4. אימונים והדרכה

החברה עורכת מעת לעת הדרכות לעובדיה בנושאים שונים בתחום עיסוקים. בנוסף, חלק מעובדי החברה עוברים הכשרות מתאימות ומשתתפים בימי עיון ככל ועולה צורך.

13.5. הסכמי העסקה ותכניות תגמול לעובדים

עובדי החברה מועסקים על פי תנאים שנקבעים בחוזים אישיים, בהתאם להחלטת הנהלת החברה. העובדים זכאים לשכר ולתנאי עבודה ותנאים סוציאליים מקובלים ו/או על פי דין ו/או לפי הקבוע בהסכמים אישיים. חלק מעובדי החברה, זכאים לעמלות בגין יעדים ו/או בונוסים שנתיים. כמו כן, בהסכמי העסקתם של עובדי ומנהלי מכירות נכללת הוראה בדבר זכאות העובד לתוספת עמלות (שאינן נחשבות לחלק משכר הבסיס).

החברה מעמידה לחלק מעובדי החברה רכב צמוד וטלפון נייד או החזר הוצאות רכב חלף האמור. נכון למועד דו"ח זה רוב העובדים בחברה חתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963.

14. הון חוזר

ההון החוזר בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 ו-2024 עומד על סך של כ- 82,971 אלפי ש"ח ו-79,179 אלפי ש"ח, בהתאמה.

מלאי - בחלק מחברות הקבוצה, המתנהלות באמצעות מלאי, מבוצעת הזמנת המלאי בהתאם להזמנות קיימות בפועל וצפי עתידי והכל לפי שיקול דעת הנהלת החברה הרלוונטית. יתרות המלאי מושפעות מעיתוי המכירה ללקוח אך אינם בסכומים מהותיים מתוך סך המאזן של הקבוצה. אשראי לקוחות – החברה עשויה להעניק ללקוחותיה אשראי, כאשר למרבית לקוחותיה יוענקו תנאי אשראי של עד שוטף + 120 יום. ימי לקוחות ממוצעים לשנים 2025 ו- 2024 הינם כ-120 ו-113 ימים בהתאמה. אשראי ספקים – לחברה אשראי ספקים המשתנה בהתאם למהות ההתקשרות, כאשר תנאי האשראי אותם מקבלת החברה מספקים מגיעים לכדי עד שוטף + 90 ימים. ימי אשראי ספקים ממוצעים לשנים 2025 ו-2024 הינם כ-64 ו-61 ימים בהתאמה. בפרויקטים ספציפיים, במיוחד בתחום הסייבר, תיתכן פריסה של התקבול והתשלום לאורך תקופה ההסכם. עסקאות חריגות ספציפיות לא נלקחו בחשבון לטובת החישוב הממוצע, מעבר ליתרת חוב ל-12 חודשים.

15. השקעות

נכון למועד דו"ח זה, אין לקבוצה פעילות השקעה מהותית, שאינן בחברות בנות או בחברות קשורות.

16. מימון

16.1. הקבוצה מממנת את עיקר פעילותה השוטפת בעיקר ממקורותיה העצמאיים ומאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בעוד שעסקאות של רכישת חברות ו/או פעילויות מתבצעות אף הם ממקורותיהם העצמיים של הקבוצה אך גם מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וכן מגיוסי הון ו/או אג"ח על ידי החברה, במידת הצורך. נכון למועד דוח זה, לחברה (סולו) יתרת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-30 מיליון ש"ח (הכוללות חלויות שוטפות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח). כמו כן, נכון למועד הדוח לכלל החברות הבנות של החברה, יתרות הלוואות לזמן ארוך (בנטרול חלויות שוטפות) ויתרת הלוואות ואשראי לזמן קצר (בתוספת חלויות שוטפות) בסך של כ-12.5 מיליון ש"ח וכ-51.5 מיליון ש"ח, בהתאמה. הריבית בגין ההלוואות האמורות הינה ריבית צמודת פריים אשר שיעורה ליום 31 בדצמבר 2025 בגין הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, הינו בטווח של 7.1%-6.0%.

בגין קבלת אשראי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואג"ח קיימות מגבלות ואמות מידה פיננסיות בהן נדרשות החברות לעמוד להרחבה ראו סעיף 16.2 להלן.

16.2. נכון למועד דו"ח זה, יש בקבוצה הלוואות, אג"ח ומסגרות אשראי בש"ח לא צמודות בסכומים שהינם מהותיים כמפורט להלן:

16.2.1 בחודש יולי, 2024, הועמדה לסולושנס מסגרת אשראי בסך 20 מיליון ש"ח (אשר אינה מחייבת לסולושנס או לתאגיד הבנקאי). במסגרת ההסכם התחייבה סולושנס לעמידה באמות מידה פיננסיות אשר תיבחנה מדי סוף שנה ביום 31 בדצמבר, כדלקמן.

- הונה העצמי המוחשי של סולושנס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת בכל עת (כפי שיבחן בתום כל שנת דיווח, בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים) משיעור של 20% מסך המאזן המוחשי שלה (כהגדרתו בהסכם).

- היחס בין החוב הפיננסי של סולושנס לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי (כהגדרתו בהסכם) לא יעלה בכל על 85%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025, ניצלה סולושנס סך של כ-11.5 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי האמורה, כאשר, לעמדת החברה וטרם בחינת הבנק את דוחותיה הכספיים, הונה העצמי המוחשי של סולושנס עומד על כ- 58% מסך המאזן שלה והיחס בין החוב הפיננסי של סולושנס לזמן קצר לבין ההון החוזר התפעולי עומד על כ- 28% ולפיכך היא עומדת באמות המידה האמורות.

16.2.2 דטה טק קשורה בהסכמי מסגרות אשראי כמפורט בטבלה להלן :

| <u>שיעור הריבית לתאריך הדיווח</u> | <u>יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת</u> | <u>סך הכל המסגרת אלפי ש"ח</u> | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------------|
| <u>%</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| פריים + 0.6% | 4,100 | 15,000 | מסגרת אשראי א' |
| פריים + 0.6% | <u>4,991</u> | <u>15,500</u> | מסגרת אשראי ב' |
| | 9,091 | 30,500 | |
| | ===== | ===== | |

אמות מידה פיננסיות*

מסגרת אשראי א' – במסגרת התחייבויותיה של דטה טק לתאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי א', הנקובה בש"ח בריבית לא צמודה, התחייבה דטה טק כלפי התאגיד הבנקאי כי הונה העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת בשנת הדיווח משיעור של 20% מסך המאזן שלה באותה שנה, כי סכום ההון העצמי המוחשי יהיה לכל הפחות 11 מיליון ש"ח וכי סך כל האשראים לזמן קצר שיועמדו לדטה טק, על ידי תאגידים בנקאיים ומלווים אחרים לא יעלה על סך השווה ל- 80% מסך צורכי ההון החוזר שלה ("אשראים לזמן קצר" משמעם - אשראים שמועד פירעונם הסופי חל לא יאוחר מ- 12 חודש; הון עצמי מוחשי - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי דטה טק ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות ובניכוי נכסים בלתי מוחשים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכו', חייבים לדטה טק שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות, נכסי מיסים נדחים, הוצאות נדחות ושיפורים במושכר ממועד העמדתם).

מסגרת אשראי ב' - במסגרת התחייבויותיה של דטה טק לתאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי ב' הנקובה בש"ח בריבית לא צמודה התחייבה דטה טק כלפי התאגיד הבנקאי כי הונה העצמי המוחשי לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח וכי היחס בין סכום האשראי לזמן קצר של דטה טק לבין ההון החוזר התפעולי של דטה טק (בהגדרתו בכתב ההתחייבות) לא יעלה על 80% (הון חוזר תפעולי- (א) הסכום המצטבר של לקוחות וחיובים שוטפים (לזמן קצר), בתוספת (ב) מלאי והוצאות נדחות כמשמעותן בדוחות הכספיים של דטה טק, בניכוי (ג) התחייבויות שוטפות לספקים וזכאים אחרים, מקדמות מלקוחות והכנסות נדחות כמשמעותן בדוחות הכספיים של דטה טק).

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לעמדת דטה טק וטרם בחינת הבנק את דוחותיה הכספיים, הונה העצמי המוחשי של דטה טק עומד על כ- 20.9 מיליון ש"ח והיחס בין סכום האשראי

לזמן קצר שלה לבין ההון החוזר התפעולי שלה עומד על כ- 52% ולפיכך היא עומדת באמות המידה האמורות.

16.2.3 ביום 17 בספטמבר, 2025, החברה קיבלה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 30 מיליון ש"ח, כאשר תנאי ההלוואה כללו, בין היתר:

- תקופת ההלוואה ותנאי הריבית – 6 שנים, כאשר החברה קיבלה גרייס לשנה הראשונה במהלכה ישולמו רק תשלומי ריבית אשר תהיה צמודה לפריים ונכון למועד הדוח, הינה כ-6%.
- שעבוד של 70% ממניות סינאל (שבגין רכישתן התקבלה ההלוואה) לטובת התאגיד הבנקאי וכן התחייבות שלא לשעבד בשעבוד שוטף נכס מנכסי החברה לצד ג' ללא אישור התאגיד הבנקאי.
- אמות מידה פיננסיות –

1. החל משנת משנת 2026, היחס בין התזרים הפנוי השנתי לבין החלויות השוטפות של החברה לא יפחת בכל עת, מ- 1.1. לצרכי אמת מידה זו: "התזרים הפנוי השנתי" משמעו רווח נקי (לאחר חלוקת דיבדנדים) בניכוי חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ובתוספת המרכיבים הבאים: א. פחת והפחתות, ב. הוצאות מימון תזרימיות (ללא הכנסות מימון) ג. גיוסי הון מהנפקות, ד. החזרי הלוואות ו/או קבלת הלוואות מחברות בנות ו-ה. תקבולי דיבדנדים מחברות בנות; "החלויות השוטפות" משמען החלויות השנתיות ששולמו באותה שנה קלנדרית בגין הלוואות לזמן ארוך בתוספת הוצאות מימון בגין פירעון אשראי.

2. החל משנת 2026, סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 50% מסך המאזן של החברה. למען הסר ספק, החישוב יבוצע ביחס לדוחות סולו של החברה.

- התחייבות להמנע משינוי בשליטה בחברות הבנות או משינוי בשיעור האחזקות של החברה בהן (מעל 10%) ללא קבלת הסכמת התאגיד הבנקאי.
- במקרה של הכנסות לחברה הנובע ממימוש החזקות בחברות בנות בסכום העולה על 500 אלף ש"ח, או קבלת דיבדנד שנתי בשיעור העולה על 20 מיליון ש"ח, אזי התקבולים שינבעו מכך ישמשו לפירעון מוקדם של ההלוואה הנ"ל באופן הבא: (1) במקרה של מימוש החזקות בחברות בנות כאמור – 50% ממלוא תקבולי המימוש, (2) במקרה של דיבדנדים כאמור – 50% מהתקבולים העולים על 20 מיליון ש"ח.
- התחייבויות שונות כמקובל בהלוואות מסוג זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בספטמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-071555 הנכלל על דרך ההפנייה).

16.2.4 ביום 6 בפברואר, 2026, השלימה החברה גיוס באמצעות דוח הצעת מדף של אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (במסגרת הנפקת חבילה שכללה אגרות חוב ואופציות למניות של החברה), כאשר אגרות החוב כללו, בין היתר, את התנאים הבאים:

- אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב-חמישה (5) תשלומים שנתיים לא שווים, ביום 31 במרץ, בין השנים 2028-2032 (כולל), כדלקמן: תשלום ראשון (1) בשיעור של 16% מיתרת קרן אגרות החוב (סדרה א'); יתר התשלומים ישולמו ביום 31 במרץ בין השנים 2029-2032 (כולל), בשיעור של 21% מיתרת קרן אגרות החוב (סדרה א')

- היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5% אשר תשולם בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2031-2026 וביום 31 במרץ, 2032.
- התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים והעתידים, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, ללא הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א) מראש, בהחלטה מיוחדת.
- אמות מידה פיננסיות –
 1. הון עצמי מינימאלי המיוחס לבעלים - ההון העצמי לא יפחת מסך של 90 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים.
 2. יחס הון עצמי למאזן נטו - לא יפחת משיעור של 20% במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- לעניין אמות המידה האמורות, "הון עצמי" משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות ושטרי הון שנקבע בתנאיהם שהם נחותים לאגרות החוב (סדרה א) לרבות במקרה של חדלות פירעון של החברה. "מאזן נטו" – מאזן על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאינם מוגבלים בשימוש.
- לעניין תנאי אמות המידה בגינן לא תהיה רשאית החברה לחלק דיבידנד ראה סעיף 2.1 לעיל ולעניין תנאי אמות המידה בגינן יופעל מנגנון התאמת ריבית, ראה דיווח מידי מיום 12 בינואר, 2026, הכולל את דוח ההצעה ושטר הנאמנות הסופי (אסמכתא: 2026-01-005353, הנכלל בזאת על דרך ההפנייה).
- אמות המידה יבחנו אחת לרבעון לאחר פרסום הדוחות הכספיים, דהיינו החל מהדוחות לרבעון הראשון לשנת 2026.

17. מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025.

18. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

פעילות הקבוצה כפופה לדינים, לרגולציה ולתקינה החלים על יבוא, שיווק ומתן שירותי טכנולוגיה, וביניהם:

- אישורים רגולטוריים - ייבוא ושיווק של פתרונות חומרה טכנולוגיים ומוצרי תקשורת, לרבות מוצרי Broadband Gateway, מחייב קבלת אישורים ממשרד התקשורת ועמידה בדרישות התקינה של מכון התקנים הישראלי.
- תקני ISO ותנאי סף למכרזים - אספקת פתרונות תוכנה ו-IT לגופים ממשלתיים ועסקיים מותנית בעמידה בתקני איכות ואבטחת מידע בינלאומיים, ובראשם תקן ISO 27001 (ניהול אבטחת מידע) ותקן ISO 9001 (ניהול איכות), המהווים תנאי סף להשתתפות במכרזים ובפעילות מול גופים אלו.
- הגנת הפרטיות ואבטחת מידע - במסגרת מתן שירותי IT וסייבר, הקבוצה כפופה לחוק הגנת הפרטיות, לתקנות אבטחת מידע מכוחו, ולהנחיות הרשות להגנת הפרטיות ומערך הסייבר הלאומי.

- איכות הסביבה, מיחזור ואריזות – בחלק מהמוצרים, בהם משמשת הקבוצה כיבואנית, הקבוצה כפופה לחוק לטיפול בצידוד חשמלי ואלקטרוני ולחוק האריזות, המחייבים התקשרות עם גופים מוכרים (כגון "תמיר מחזור") ודיווח תקופתי.

19. הסכמים מהותיים –

19.1. ביום 3 באוגוסט, 2023, התקשרה סולושנס, בהסכם מסגרת בפעם הראשונה עם מפעיל תקשורת גדול בישראל, לקוח קיים של סולושנס שהינו צד ג' בלתי קשור לחברה (להלן בס"ק זה: "הלקוח"), לאספקת ציוד תקשורת לסיבים אופטיים, שכולל נתבי LAN אלחוטיים ומוצרי תקשורת נלווים (להלן בס"ק זה: "המוצרים"), וזאת לתקופה לא קצובה כאשר כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בכפוף להודעה מוקדמת של 60 יום (להלן בס"ק זה: "ההסכם"). מעת לעת הלקוח יבצע הזמנות רכש של המוצרים בהתאם לתנאי ההסכם. נכון. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוגוסט, 2023 (אסמכתא: 2023).

המידע בדבר הזמנת המוצרים וביצוע הזמנות נוספות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך והוא משקף את הערכות החברה והנהלתה לנוכח ניסיון העבר שלה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים שבשליטת הלקוח, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

19.2. ביום 10 באוגוסט, 2023, סולושנס התקשרה בתוספת להסכם עם מפעיל טלקום, לקוח קיים של החברה שהינו צד ג' בלתי קשור לחברה (להלן בס"ק זה: "הלקוח"), בקשר עם הארכת ההסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות לאספקת שני מוצרי BROADBAND GATEWAY מדורות מתקדמים מסוגים שונים, אלא אם תסתיים קודם לכן בקרות אירועים מקובלים כפי שהוגדרו בהסכם (להלן בס"ק זה: "תקופת ההסכם"). בהתאם לתוספת זו, ההזמנה הראשונה סופקה במהלך רבעון ראשון בשנת 2024. ביום 23 בנובמבר, 2023, התקשרה סולושנס בתוספת נוספת להסכם זה לפי תקופת ההסכם כהגדרתה לעיל, בקשר עם הזמנה למוצר נוסף. בהתאם להסכם, ההזמנה הראשונה מצד הלקוח של המוצרים המתקדמים, בגובה כ-14 מיליון ש"ח תחולק למספר משלוחים כאשר האחרון שבהם יסופק עד לסוף שנת 2024. היקף ההזמנות הפתוחות במסגרת ההסכם נכון למועד הדוח הינו כ-11.4 מיליון דולר. בכפוף לעמידת סולושנס בהוראות ההסכם, נדרשת לספק ללקוח מוצרים מתקדמים בשווי של כ-14 מיליון דולר בשנה. בהנחה של ביצוע מלא של ההסכם לאורך כל התקופה הנוספת, צופה כי הלקוח ירכוש ממנה מוצרים מתקדמים בשווי כולל של כ-40 מיליון דולר, כאשר הזמנה של המוצר המתקדם תבוצע באמצעות הזמנות רכש והתמורה בגין כל הזמנה תשולם בתנאי של שוטף+90 ימים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 20 בפברואר, 2020, 13 באוגוסט, 2023 ו-26 בנובמבר, 2023 (אסמכתאות: 2020-01-014872, 2023-01-092745 ו-2023-01-128049, בהתאמה).

המידע בדבר מועדי האספקה הצפויים, צפי הזמנות עתיד, היקף הזמנות פתוחות וצפי ההכנסות מהלקוח, הינם מידע צופה פני עתיד והוא משקף את הערכות החברה, הנהלתה וסולושנס לנוכח ניסיון העבר שלהם. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה או לסולושנס אין בהכרח שליטה לגביהם,

ובכלל זה גורמים בשליטת הלקוח, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה או סלושנס וכיו"ב

19.3. חברת הבת של החברה, דטה טק, מונתה על ידי סיסקו כמפיצה לא בלעדית של מוצרי ושירותי סיסקו בישראל בהתאם לרשימת מוצרים מסודרת. בחודש אוקטובר, 2023, הוארך ההסכם לשנתיים נוספות עד לחודש נובמבר, 2025, כאשר לכל צד הייתה הזכות לסיימו בהודעה מראש. בחודש נובמבר, 2025, הצדדים האריכו את ההסכם לתקופה של שנתיים נוספות עד לחודש נובמבר, 2027, כאשר לכל צד יש את הזכות לסיימו בהודעה מראש.

19.4. ביום 11 בפברואר, 2025, דאנת זכתה במכרז סייבר הגדול בישראל בתחומו של לקוח גדול מאוד בשוק הישראלי לאספקה בלעדית לפתרון SSE, הכולל מוצרי ושירותי אבטחת מידע וסייבר, ביניהם גישה לעולמות הענן, האינטרנט, אפליקציות SAAS וגישה מאובטחת של NETSKOPE INC, יצרן גלובלי מוביל של פתרונות גלישה מאובטחת ליישומי ענן ופתרונות ZERO TRUST לארגונים, עמו פועלת דאנת בשותפות למכרז זה, לגופי הלקוח בישראל. תקופת המכרז הינה 3 שנים עם אופציה להארכה שנתית מצטברת של 3 שנים נוספות ובסך הכל 6 שנים, כאשר מימוש אופציית ההארכה תלויה בשיקול דעת הלקוח. נכון למועד זה, בהנחת מימוש מלוא אופציית ההארכה, ועל אף שטרם התקבלו הזמנות מחייבות בפועל, ההכנסות המצטברות אשר ינבעו ממימוש המכרז בכל התקופה, בהתאם להערכת החברה יעמדו על לפחות 100 מיליון ש"ח וייתכן שאף יעלו על כך. לפרטים נוספים אודות הזכיה במכרז האסטרטגי כספק בלעדי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 בפברואר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-010187).

המידע בדבר מימוש אופציית ההארכה לתקופת המכרז וסכום המכרז, הינם מידע צופה פני עתיד, המשקף את הערכות החברה, דאנת והנהלותיהן, לנוכח ניסיון העבר. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים בשליטת הלקוח, היצרן, הגופים, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

19.5. לפרטים בדבר רכישת השליטה בסינאל ראו סעיף 2.13 לעיל.

19.6. לפרטים בדבר הסכמים מהותיים שהקבוצה התקשרה בתקופת הדוח, ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון המצורף.

20. הסכמי שיתוף פעולה

למעט כמפורט בסעיף 17 לעיל, החברה אינה קשורה בהסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

21. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 18א לדוחות הכספיים.

22. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחויות בשנה הקרובה –

החברה בונה אסטרטגיה עסקית ומעדכנת אותה מעת לעת. במסגרת האסטרטגיה החברה מנתחת את המצב הקיים, את הסביבה העסקית בה היא פועלת ומחליטה על יעדים ומטרות במישורים שונים:

א. **שיפור הרווחיות בקבוצה** – הנהלת הקבוצה פועלת לשיפור הרווחיות על ידי מיקוד בסגמנטים רווחיים, שמירה על מבנה ההוצאות הקבועות ומימוש אסטרטגיית החברה לגידול במכירות והאצת המנוף התפעולי.

ב. **הרחבת הפעילות הקיימת** – הקבוצה פועלת להגדיל את נתח השוק שלה ביחס למוצרים הקיימים בתחומי הפעילות בקרב לקוחות אנטרפרייז ישראלים, בדגש על לקוחות מתחם הטלקום, הביטחוני, הממשלתי והפיננסי.

ג. **כניסה לתחומים חדשים** – הקבוצה בוחנת מעת לעת כניסה לתחומים נוספים המשיקים לפעילותה העסקית ויכולים להביא לידי ביטוי את יכולותיה והקשרים המקצועיים שיש לה עם לקוחותיה.

בעניין השקת מוצרים חדשים, הקבוצה פועלת באופן מתמיד להשיק מוצרים חדשים בהתאם לצורכי לקוחותיה ולהתפתחויות הטכנולוגיות ביחס למוצריה:

1. **בעולמות התקשורת** - סולושנס זכתה במכרז לאספקת הדור הבא של נתבי הסיבים במהירות 10G שהושק במהלך 2024. בנוסף, לקראת השינויים בשוק התקשורת בשנים הקרובות, הקבוצה נערכת לאספקת מוצרי חומרה תקשורת פס רחב - Broadband Gateway, כגון נתבי רשת בטכנולוגיות fiber, טכנולוגיית WiFi7, חומרה/ תוכנה תומכת דור 5 בסלולר והשקת מוצרי בית חכם, הגדלה ושיפור של טווח ואיכות החיבור ועוד.

2. **בעולמות הסייבר** - ככל שהטכנולוגיה מתקדמת הקבוצה משיקה פתרונות מתקדמים בעולמות ה-Safe (MFT), Mail Rely, Cloud Protection, DB security, GRC FW, Ciso as, MSSP, SASE-EDR/MDR/XDR, a service, IR, ADR, Siem SOC, PT. הקבוצה מתכוונת להרחיב את הסינרגיה בין פעילויות הסייבר השונות:

2.1 **פעילות Incident Response** – אחת משתי חברות אירועי הסייבר המובילות בישראל, חברת ייעוץ הסייבר הצומחת ביותר, עם צמיחה של עשרות אחוזים משנה לשנה.

2.2 **פעילות Prevention** – כוללת אינטגרציה ושירותים מנוהלים באמצעות חברת שירותי סייבר המנוהלים מהמובילות בישראל שהינה שותפה של יצרני פרימייום (TIER 1) המובילים בעולם.

2.3 **פעילות Monitoring** - כוללת שירותי ניטור אירועי סייבר בזמן אמת - SIEM SOC וש"ב.

3. **בעולמות הענן** – הרחבת השותפות עם AWS ופעילות Accel Private Cloud, הרחבת פעילות הפיתוח לארגונים בשותפות עם חברת אנתרופיק והרחבת חבילות השירות ללקוחות הכוללות NOC DEVOPS, FINOPS ו-SECOPS ושירותי פיתוח נוספים.

4. **בעולמות השכר והנוכחות** - שיפור מערך השירות, שיקום הקשרים העסקיים והתדמית אל מול הלקוחות ומכירת שירותים נוספים ללקוחות הפעילות.

הקבוצה צופה לשרת מספר גדל של לקוחות ובעקבות ההתפתחות הטכנולוגית, החברה צופה לעליה במחיר חומרה של מוצרי **תקשורת פס רחב** - Broadband Gateway. הערכה זו מבוססת על ההנחות והאומדנים הבאים: (א) דרישה לשדרוגים הטכנולוגיים הדרושים בצידוד תקשורת ביתי; (ב) גידול בכמות ההתקנים המחוברים לאינטרנט באמצעות נתבים ביתיים. הנחה זו מבוססת על מגמת העלייה בכמות המשתמשים וההתקנים מידי שנה וכוללת מחשבים, טלפונים ניידים חכמים, טאבלטים, שעונים, ציוד בית חכם, מצלמות, טלוויזיות, ממירים וכו'; (ג) גידול בנפח הגלישה הממוצע היומי. לאור מגמות אלה החברה מעריכה את העלייה במחירי חומרה של מוצרי תקשורת פס רחב - Broadband Gateway שכן הנתבים החדשים תומכים בטכנולוגיות חדשות יחסית ויקרות

יותר כולל חיבור אופטי בטכנולוגיות, GPON, וביכולות אלחוט מתקדמות יותר כמו WiFi Mesh, באפליקציות מתקדמות כגון בית חכם, שירות סייבר ועוד. יצוין כי, להערכת החברה, בשנים בהן אין השקת טכנולוגיה חדשה, לרוב לא מבוצע שדרוג בקנה מידה רחב של נתבים בקרב הלקוחות מאחר ולרבים מהם כבר קיים נתב מתאים לטכנולוגיה הקיימת בשוק. בתקופות אלה לא צפויה צמיחה במכירת נתבים.

הקבוצה צופה לשרת מספר הולך וגדל של לקוחות בתחום הסייבר ובשל ההתפתחויות הטכנולוגיות והסביבה הגיאוגרפית-פוליטית, היא מעריכה כי תחול עלייה בהיקפי הפעילות ובהיקף העסקאות הממוצע ללקוח. הערכה זו מבוססת על ההנחות והאומדנים הבאים: (א) התגברות איומי הסייבר על מדינת ישראל מצד מדינות וגורמים עוינים, המחייבת ארגונים מהמגזרים הביטחוני, הממשלתי, הפיננסי והתשתיות להשקיע בשדרוג והרחבת מערכי ההגנה; (ב) האצת השימוש בטכנולוגיות בינה מלאכותית (AI), המעבר לענן והתרחבות השימוש ביישומים מבוססי נתונים, אשר מגדילים את שטח התקיפה ומחייבים אימוץ פתרונות אבטחה מתקדמים ורב-שכבתיים; (ג) רגולציה מחמירה ודרישות ציות (Compliance) המחייבות השקעות מתמשכות בטכנולוגיות הגנה, ניטור ובקרה.

לאור מגמות אלה, החברה מעריכה כי ארגונים יבצעו שדרוגים תכופים יותר של מערכות סייבר, לרבות מעבר לפתרונות מתקדמים מבוססי AI, ארכיטקטורות Zero Trust, פתרונות SASE, הגנת ענן (CSPM, CNAPP), מערכות XDR וניהול זהויות והרשאות. פתרונות אלו מאופיינים במורכבות ובערך כספי גבוהים יותר, ולעיתים כוללים רכיבי תוכנה, חומרה ושירותים מנוהלים (Managed Services), דבר התומך בגידול בהכנסה הממוצעת ללקוח, ארכיטקטורות Zero Trust, פתרונות SASE, הגנת ענן (CSPM, CNAPP), מערכות XDR וניהול זהויות והרשאות. פתרונות אלו מאופיינים במורכבות ובערך כספי גבוהים יותר, ולעיתים כוללים רכיבי תוכנה, חומרה ושירותים מנוהלים (Managed Services), דבר התומך בגידול בהכנסה הממוצעת ללקוח.

בנוסף, הגידול בפעילות נתמך בשותפויות אסטרטגיות של חברות הקבוצה עם יצרנים מובילים ומתקדמים טכנולוגית ועסקית. ביכולתה של הקבוצה לאתר ולשלב פתרונות חדשניים בשוק המקומי, ולעשות שימוש בהשקעות שביצעה בבניית מנועי מכירות, פריסייל ושירותי בהיקף ובסקייל רחב. מימוש מכרזים מהותיים בהם זכתה החברה צפוי אף הוא לתרום לגידול בהכנסות בשנים הקרובות. לפיכך, להבנת החברה, פעילותה של הקבוצה בתחום הסייבר צפויה לצמוח באופן משמעותי מעל קצב צמיחת השוק בשנת 2026 ובשנים שלאחר מכן, בכפוף להתממשות ההנחות האמורות.

הקבוצה פועלת באופן קבוע להרחבת פעילותה ולבסס את השפעתה בתחום פעילותה הן באמצעות גידול אורגני על ידי כניסה לתחומים חדשים והן באמצעות מיזוגים ורכישת של חברות סינרגטיות בתחום פעילות החברה.

יובהר כי, היעדים, האסטרטגיה של החברה והצפי להתפתחויות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים ולפיכך אין כל וודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינוי ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות של החברה כתוצאה מתוצאות פעילות בפרויקטים של החברה והקבוצה, אירועים בלתי צפויים וגורמי סיכון המפורטים בסעיף 21 בדוח התקופתי. עוד מובהר

כי מימוש היעדים והאסטרטגיה המפורטים לעיל כפופים לאישורים שונים של האורגנים המוסמכים בחברה בהתאם לעניין, לרבות אישורים מצדדים שלישיים.

23. גורמי סיכון

23.1. גורמי סיכון מקרו כלכליים

- א. **מצב כלכלי גלובלי ומקומי** – החברה מושפעת מהמצב הכלכלי הקיים במשק הישראלי אשר עלול להיווצר ממגוון רחב של גורמים מקומיים וגלובליים, אי וודאות פוליטית, מגפות גלובליות, מצבי חרום עולמיים ועימותים בין-מדינתיים ועוד, הואיל והיקף המכירות של מוצריה ללקוחותיה מושפע, בין היתר, מהצריכה הפרטית לנפש. החברה מעריכה, כי ככל שהמשק המקומי יגלוש לתקופה של האטה והרעה בפעילות העסקית בעקבות אירועים חיצוניים או פנימיים, אזי תוצאותיה העסקיות עלולות להיפגע.
- ב. **חשיפה לשינויים בשער חליפין** – החברה חשופה לסיכונים בגין שינויים בשערי חליפין ובעיקר דולר/ שקל. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. רכישות של החברה מספקיה המשמעותיים נעשות בדולר ואילו העסקאות העיקריות של החברה עם לקוחותיה יכולות ויהיו נקובות בש"ח, בדולר, בש"ח צמוד לדולר או בש"ח. כמו כן, עיקר הוצאות המכירה וההנהלה וכלליות של החברה (כגון שכר, קידומי מכירות, תשלומים לנותני שירותים) נקובות בש"ח. שינויים בסביבת המטבע ובמיוחד בשערי החליפין של השקל אל מול הדולר עלולים להשפיע על התוצאות הכספיות של החברה. החברה פועלת להקטין חשיפה זו דרך פעולות גידור של הדולר וכן דרך תקבולים בדולר מלקוחות כנגד התשלומים לספקים בדולר.
- ג. **סיכוני אבטחת מידע וסייבר** – ככל קבוצה העוסקת בטכנולוגיה שחשופה לסיכוני סייבר ואבטחת מידע, הן ברמת אפשרות חדירה למערכות הקבוצה והשגת גישה לחומרים רגישים, והן בפגיעה פוטנציאלית באמינות במידע ו/או בזמינותו. התממשות של אילו מהסיכונים האמורים עלולים לגרום לפגיעה בקבוצה, הן ברמת עצירת פעילות והן ברמת המוניטין (יובהר כי הקבוצה נדרשת ע"י לקוחותיה לעמוד בסטנדרטים גבוהים של אבטחת מידע והגנות סייבר ומשקיעה משאבים רבים ופועלת באופן קבוע על מנת להתמודד עם סיכונים כאמור והעלאת המודעות בפני עובדיה).
- ד. **התפתחויות בסביבה מאקרו כלכלית** –
- ה. במהלך שנת 2025 חלה התמתנות במגמת האינפלציה שאפיינה את השנים הקודמות, ושיעורה השנתי התייצב בתוך יעד המחירים. כפועל יוצא, במהלך השנה שינה בנק ישראל את כיוון המדיניות המוניטרית והחל בתהליך של הפחתה הדרגתית של שיעור הריבית, אם כי נכון למועד אישור הדוחות, רמת הריבית במשק נותרה גבוהה יחסית. הקבוצה ממנת את פעילותה, בין היתר, בהלוואות מתאגידים בנקאיים הנושאות ריבית משתנה (פריים), ממשיות להיות מושפעות מסביבת הריבית האמורה, דבר המשפיע על הוצאות המימון של הקבוצה. להערכת הנהלת החברה, מצבה הפיננסי ותזרימי המזומנים מפעילותה יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת ולעמוד בהתחייבויותיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 לעיל.

23.2. גורמי סיכון ענפיים

- א. **עלות וזמינות חומרה וציוד תקשורת** – לשינוי בעלות וזמינות חומרי הגלם (בעיקר חומרה), ברכיבים ובציוד התקשורת בהם משתמשת החברה לצורך מתן שירותיה עלולה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות. עליה במחירי חומרי גלם אלו, ללא אפשרות להתאמת מחיר מצדה של החברה, עלולה לפגוע ברווחיות החברה. העדר זמינות עקב קשיי אספקה, עלולה אף היא לפגוע ברווחיות החברה.
- ב. **התאמה להתפתחויות ולביקושים בשוק התקשורת** – שוק התקשורת נמצא בהתפתחות מתמדת באופן המהווה אתגר, המקשה בין היתר על חיזוי המגמות, ההתפתחות הטכנולוגית ואופי הביקושים הצפויים. אם ציפיות והערכות החברה בקשר עם מגמות השוק לא יתממשו, או שיתממשו בקצב איטי מכפי שהוערך על ידה, יושפעו מכך ההכנסות העתידיות והרווחיות של הקבוצה.
- ג. **שחיקת מחירים** – תחרות מוגברת ותנאי השוק בתחום המוצרים, הפתרונות והשירותים אותם מספקת הקבוצה, עלולה להביא לשחיקת מחירים ובעקיפין לפגיעה בהכנסות הקבוצה וברווחיותה.
- ד. **תחרותיות** – התחרות ביחס למוצרי הקבוצה כוללת מספר רב של חברות מתחרות, בהן חברות מקומיות ובינלאומיות העושות שימוש במוצרים ובטכנולוגיות שונים ומגוונים. התגברות התחרות מצד גורמים אלה עשויה להביא להקטנת הכנסות הקבוצה ולשחיקה ברווחיותה.
- ה. **החזרת מוצרים (recall)** – במקרה קיצון של קריאה להחזרת מוצרים עקב תקלה טכנית גורפת של אחד היצרנים, עימם התקשרה החברה לאספקת מוצרים ללקוחותיה, עשויות להיות לכך השפעות שליליות על הקבוצה כאשר העיקרית בהן הנה פגיעה במוניטין, נוסף להשפעות משניות נוספות. בגין אירועים אלה ייתכנו גם עלויות כלכליות, אשר את עיקרן יספגו יצרני החומרה השונים עימם התקשרה החברה.
- ו. **התיישנות של טכנולוגיה** – פיתוח של טכנולוגיות חדשות הרלוונטיות לתחום הפעילות שהקבוצה אינה לוקחת בהן חלק עלול לגרום למוצרי הקבוצה הנוכחיים להתיישן לאור פיתוח טכנולוגיות כאמור.
- ז. **אישורים ורישיונות** – פעילות הקבוצה כפופה לדרישות הרגולציה כולל אישורי משרד התקשורת ומכון התקנים.

23.3 גורמי סיכון מיוחדים לחברה

- א. **תלות במנכ"ל החברה** – לקבוצה תלות במנכ"ל. לאור היכרותו המעמיקה את השוק בו פועלת הקבוצה, ספקיה ולקוחותיה של הקבוצה ואת אופן פעילותה של הקבוצה.
- ב. **תלות בספקים** – חברות Cisco, Sagemcom, וכן מספר מצומצם של ספקים אשר מספקים לחברה חלק ממוצריה יוצר תלות של החברה.
- ג. **תלות בלקוחות וסיכון אשראי ללקוחות** – לקוחות החברה אשר היקפי הפעילות עמן מהווים מעל 10% משיעור הכנסות הקבוצה בתחומי הפעילות בהן היא פועלת, יוצרים לקבוצה תלות בהן כלקוחותיה. הפסקה לא מתוכננת של התקשרות עם מי מגורמים אלו עלולה להשפיע באופן שלילי על היקפי פעילות החברה בתחום, ובפרט לגרום לעיכוב באספקת המוצרים של החברה.
- ד. **תלות בלקוחות וסיכון אשראי ללקוחות** – לקוחות החברה אשר היקפי הפעילות עמן מהווים מעל 10% משיעור הכנסות הקבוצה בתחומי הפעילות בהן היא פועלת, יוצרים לקבוצה תלות בהן כלקוחותיה. הפסקה לא מתוכננת של התקשרות עם מי מגורמים אלו עלולה להשפיע באופן שלילי על היקפי פעילות הקבוצה בתחום, ובפרט לגרום לירידה בהכנסות הקבוצה וברווחיותה. החברה שוקלת באופן שוטף האם לבטח את

לקוחותיה בביטוח סיכוני אשראי ולכן אם יתממש מצב בו לקוח כאמור לא ישלם את חובו (כגון בנסיבות של פשיטת רגל), חוב אבוד זה עשוי להשפיע באופן ישיר על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ועל רווחיותה.

ד. **סיום הסכמים מהותיים** – סיומם של הסכמים מהותיים של החברה המפורטים בסעיף 18 לעיל עלולים להשפיע ולפגוע בתוצאות החברה באופן מהותי.

ה. **מיזוגים ורכישות וכניסה לתחומים חדשים** – יישום האסטרטגיה של החברה בדבר מיזוגים ורכישות וכניסה לתחומים חדשים עשויה לחשוף את החברה לסיכונים הנובעים מפעילויות אלה ולסיכונים נוספים על הסיכונים בפעילות החברה. אין וודאות כי החברה תוכל להמשיך לזהות רכישות מתאימות בתנאים משביעי רצון. כישלון בזיהוי וביצוע רכישות עתידיות עלול להשפיע לרעה על החברה ועל פעילותה ומצבה הכספי. אסטרטגיה זו כרוכה בסיכונים, לרבות השפעה לרעה על תוצאות החברה, צריכת זמן ניהולי ותשומת לב ניהולית, אירועים בלתי צפויים וכד'. בנוסף, החברה עשויה שלא להצליח לנצל את הסינרגיות הצפויות מפעולות אלה.

23.4. גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעתם של גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה:

| השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה | |
|-------------|---------------|------------|---|
| | | | סיכוני מאקרו |
| x | | | מצב כלכלי גלובלי ומקומי |
| x | | | שערי מטבע |
| | x | | סיכוני אבטחת מידע וסייבר |
| | | | סיכונים ענפיים |
| | x | | עלות וזמינות חומרה וצידוד תקשורת |
| | x | | התאמה להתפתחויות ולביקושים בשוק התקשורת |
| x | | | שחיקת מחירים |
| | x | | תחרותיות |
| x | | | החזרת מוצרים (recall) |
| x | | | התיישנות של טכנולוגיה |
| | x | | אישורים ורישיונות |
| | x | | התפתחות AI |
| | | | סיכונים מיוחדים לחברה |
| x | | | תלות במנכ"ל החברה |
| x | | | תלות בלקוחות וסיכוני אשראי ללקוחות |
| x | | | תלות בספקים |
| x | | | סיום הסכמים מהותיים |
| x | | | מיזוגים ורכישות וכניסה לתחומים חדשים |

accel



אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידי קטנים, ככל שהן רלוונטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2026 ומצאה כי אלו מתקיימים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "גרופ") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), כמפורט להלן. הדוח סוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד של החברה כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה (להלן: "פרק תיאור עסקי התאגיד") והדוחות הכספיים של החברה לתקופת הדוח, המצורפים בפרק ג' לדוח תקופתי זה (להלן: "הדוחות הכספיים").

1. מבוא:

החברה, קמה והתאגדה בישראל, לפי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983, בשנת 1971 כחברה פרטית מוגבלת במניות. בשנת 1979 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית.

נכון למועד פרסום דוח זה, מחזיקה החברה מספר חברות בנות ביניהן, אקסל סולושנס בע"מ (להלן: "סולושנס"), אי.בי.אי אקטיב בע"מ (להלן: "אי.בי.אי אקטיב"), אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ (להלן: "AOS"), דאנת תקשורת בע"מ (להלן: "דאנת"), ציפ.פי.סי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "ציפ.פי.סי.טי"), י.י.ג.ג. ישראלינק בע"מ (להלן: "ישראלינק"), דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (להלן: "דטה טק"), טוויסטק בע"מ (להלן: "טוויסטק"), איי וי אס טק בע"מ (להלן: "IVS"), אקסל סקיר טים בע"מ (להלן: "סקיר טים"), הייב סיבר בינה מלאכותית בע"מ (להלן: "הייב סיבר"), אקסל אינטליג'נס בע"מ (להלן: "אינטליג'נס"), אינטנסיטי גלובל בע"מ (להלן: "אינטנסיטי"), דגן מולטימדיה בע"מ (להלן: "דגן"), קלאודיסט בע"מ (להלן: "קלאודיסט"), אקסל קלאוד בע"מ (להלן: "קלאוד"), אפפריל וי.אר בע"מ (להלן: "אפפריל"), סינאל מלל פייוויי בע"מ (להלן: "סינאל"), סטארלייט טכנולוגיות בע"מ (להלן: "סטארלייט") ונקסטוייב טכנולוגיות בע"מ (להלן: "נקסטוייב"). החברות האמורות מהוות את עיקר חברות הקבוצה (החברה והחברות המוחזקות על ידה כאמור לעיל, להלן ביחד: "הקבוצה"). לפרטים נוספים לגבי חברות הקבוצה ראו סעיפים 2.2-2.9 לפרק עסקי התאגיד בדוח זה ואת סעיף 14 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד דוח זה, אין לחברה בעל שליטה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21א בפרק פרטים נוספים המצורף לדוח זה.

2. תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

2.1 לקבוצה שלושה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים¹:

2.1.1 **תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה** – במסגרתו הקבוצה עוסקת בייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית אופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מערכות מחשוב מורכבות לניהול, איחסון וגיבוי מידע, פתרונות וירטואליזציה, מערכות בטכנולוגיות RF ו-MICROWAVE, מערכות ותוכנות ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI) (להלן: "תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה").

2.1.2 **תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר** – במסגרתו הקבוצה עוסקת בשירותי אבטחת מידע וסייבר, שירותי SOC מנוהל, תשתיות מחשוב ענן ופתרונות מתקדמים נוספים (להלן: "תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר").

2.1.3 **תחום ניהול פעילות העובד בארגון** – במסגרתו הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה)

לפירוט על תחום הפעילות כפי שהיה עד לדוחות הרבעון השלישי לשנת 2025, ראו סעיפים 3 ו-9 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024, אשר כללו את כלל פעילויות החברה טרם חלוקתם לשני מגזר פעילות, כאמור לעיל.

לפירוט על תחומי הפעילות כאמור לעיל ראו סעיפים 3 ו-9 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי זה.

2.2 מכירות הקבוצה לשנת 2025 הסתכמו בכ-447 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-361 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וזאת על אף השפעה שלילית של התחזקות השקל. הגידול נובע בעיקר מעלייה בפעילויות האורגניות של הקבוצה, לרבות בשיויות חדשות אותן הקימה הקבוצה בשנת הדיווח ובנוסף מאיחוד לראשונה של אינטנסיטי ודגן בחלק משנת 2024 ומאיחוד לראשונה של אפפרייל וסינאל לקראת תום שנת 2025. להערכת החברה, השפעתה השלילית של התחזקות השקל בשנת 2025 מוערכת בכ-26 מיליון ש"ח על הכנסות החברה ובכ-6 מיליון ש"ח על הרווח התפעולי של הקבוצה לשנת 2025. הקבוצה ממשיכה לפעול בהתאם לאסטרטגיה שלה, בה מובאת לידי ביטוי השפעת הרכישות אותם ביצעה. כמו כן, הקבוצה ממשיכה ופועלת לזכייה במכרזים בתחומי התקשורת והתוכנה. יצוין כי מאחר והקבוצה בתנופת גידול, תוצאות הפעילות כוללות גם הוצאות הנחוצות להמשך התפתחות הקבוצה, לרבות הוצאות משמעותיות בגין תקופת הפעילות הראשונית של חברות חדשות ופעילויות חדשות שהחברה יזמה והקימה בשנת הדיווח, אשר יבואו לידי ביטוי בעתיד.

2.3 החברה תמשיך לבחון ולפעול בהתאם לאסטרטגיית הרכישות ולהזדמנויות האסטרטגיות שיעלו בפניה מעת לעת, על מנת להרחיב את הקבוצה ואת יכולותיה הטכנולוגיות והעסקיות, תוך בחינה

¹ בהמשך לאמור בדוח הדירקטוריון כחלק מהדוח לרבעון השלישי לשנת 2025, בהמשך לתהליך שבוצע מול הרשות, החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2025, החברה בחנה ומצאה כי היא פועלת בשני מגזרי פעילות וכך דיווחה החל מדוח זה. נכון למועד הדוח התקופתי הנ"ל, בהמשך לבחינת החברה לאחר השלמת רכישת מניית סינאל, מצאה כי היא פועלת במגזר פעילות נוסף, כך שהחל מדוח זה היא פועלת בשלושה מגזרי פעילות.

של תחומי עיסוק נוספים אליהם הקבוצה יכולה להתרחב בארץ ובעולם, באמצעות היתרונות המבניים והטכנולוגיים שלה. יחד עם זאת, החברה תפעל להגביר את הסינרגיה בין חברות הקבוצה על מנת להגדיל את רווחיותה במקביל להמשך הרחבת תחומי פעילותה, תוך מתן דגש על תחומי הסייבר, שירותי ענן, שירותי מערכות מידע ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI).

לפרטים נוספים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית וצפי להתפתחויות בשנה הקרובה, ראו סעיף 22 בפרק א' בדוח זה.

כחלק מיישום האסטרטגיה בחברה וכחלק מהפעולות שנקטה החברה, אירעו אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה, לפרטים נוספים ראו את סעיף 14 לדוח הדירקטוריון הנ"ל, הנוגע לאירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה.

יובהר כי, בחינת הרחבת הקבוצה ויכולותיה, זכייה במכרזים עתידיים, שיפור הסינרגיה בין חברות הקבוצה ובחינת המשך הרחבת תחומי פעילות הקבוצה לרבות בארץ ובעולם, היעדים, האסטרטגיה של החברה והצפי להתפתחויות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים בהתאם להערכות החברה נכון למועד זה ולפיכך אין כל וודאות כי יתממשו או ההיקף בו יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינוי בגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות של החברה כתוצאה מתוצאות פעילות בפרויקטים של החברה והקבוצה, צדדי ג', אירועים בלתי צפויים וגורמי סיכון המפורטים בסעיף 23 בפרק א' בדוח תקופתי זה.

2.4 בהמשך למתואר בסעיף 7.7 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי, נמצאה מדינת ישראל עד לאחרונה במלחמה בעזה ובמתרחבות ביטחונית גבוהה בחזיתות נוספות כמו איו"ש, סוריה, לבנון, איראן ותימן (לעיל ולהלן: "המלחמה"). כמו כן, במהלך תקופת המלחמה ובשל החרפת האיום הבטחוני מאיראן, יצאה מדינת ישראל לתקיפה ישירה כנגד איראן במסגרת מבצע "עם כלביא" אשר כלל, בחודש יוני, 2025, 12 ימי לחימה אינטנסיביים והוראות בדבר הגבלות פעילות ברחבי המדינה, לרבות איסור פעילות עסקית, למעט עסקים ועובדים חיוניים. ביום 9 באוקטובר, 2025 נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של מלחמה. בעקבות חתימת ההסכם, שיחרר חמאס את כל החטופים החיים והשיב את החללים לקבר ישראל, בעוד מדינת ישראל שיחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך הרצועה.

בתחילת חודש מרץ 2026, לאחר תקופה משמעותית של מתיחות בין ארה"ב, ישראל ואיראן, יצאה שוב ישראל לתקיפה ישירה באיראן בשילוב תקיפות מצד ארה"ב, אשר לאחריה שוב הוטלו הגבלות לגבי פעילות עסקית ברחבי המדינה, אשר עודכנו ומעודכנות מעת לעת.

לפעולות אלו ופעולות נוספות שננקטו בעקבות המלחמה ישנה השפעה ניכרת על הפעילות הכלכלית על המשק הישראלי ועל שוק ההון, השפעה על שיעור האינפלציה, שיעורי הריבית ותנודות בשערי החליפין של השקל אל מול מטבעות זרים וכמובן עליה ברמת הסיכון ואי הוודאות. כך למשל, בעקבות המלחמה, בתחילת שנת 2024, הורידו חברות דירוג בינלאומיות את דירוג האשראי של ישראל, כאשר במהלך השנים 2025 ו-2026 חלו עדכונים נוספים, בהתאם להערכות התקופתיות של חברות הדירוג.

יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, כאמור לעיל, הכוללות בין היתר אפשרויות עיכוב של משלוחים, השפעות מטבע, שיעורי ריבית ועוד.

כאמור, נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, ככל ותימשך הלחימה ובכלל, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. הקבוצה משמרת שגרת פעילות, פועלת בהתאם למגבלות, במידה וחלות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של הקבוצה.

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת המלחמה על הכנסות החברה ועסקי החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה על פי ניסיונה ועל פי ההתפתחויות בנושא. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מפגיעה בשרשרת ההספקה, מההתפתחויות או התממשויות שונות מהמוערך, משינויים גאו פוליטיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

2.5 לצורך הרחבה על ההשפעה שהייתה לאירועים ומגמות בפעילות התאגיד ובסביבתו העסקית על פעילות החברה, ראו סעיף 7 בפרק א' לדוח זה.

3. המצב הכספי

להלן עיקרי סעיפי הדוח על המצב הכספי והסברים אודות השינויים העיקריים שחלו בסעיפים לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר | סעיף |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| | 2024 | 2025 | |
| | 24,754 | 25,732 | מזומנים, שווה מזומנים ופיקדונות |
| | 71 | 516 | נכסים פיננסיים |
| הגידול נובע בעיקר מהעלייה בהכנסות הקבוצה ומאיחוד לראשונה של סינאל. | 153,821 | 188,705 | לקוחות |
| הגידול נובע מאיחוד לראשונה של סינאל | 25,608 | 28,411 | מקדמות לספקים ומלאי |
| הגידול נובע מאיחוד לראשונה של סינאל | 9,594 | 19,571 | חייבים ויתרות חובה |
| | 213,848 | 262,935 | סה"כ נכסים שוטפים |
| | 4,538 | 4,203 | נכסים פיננסיים |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של סינאל ומיתרת חוב לקוחות לזמן ארוך, הכנסות לקבל, בדאנת. | 8,022 | 35,769 | רכוש קבוע ויתרות חובה לזמן ארוך |
| הגידול נובע בעיקר מרכישת חברות, לרבות סינאל ואפפריל שאוחדו לראשונה בתקופת הדוח וכן מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים. | 113,376 | 207,447 | נכסים בלתי מוחשיים |
| הגידול נובע בעיקר מהסכמי שכירות וליסינג חדשים בקבוצה וכן מאיחוד לראשונה של סינאל. | 10,204 | 35,117 | נכסי זכות שימוש |
| | 136,140 | 282,536 | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| | 349,988 | 545,471 | סה"כ נכסים |

המצב הכספי - (המשך)

| הסברי הדירקטוריון | ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר | סעיף |
|--|----------------|----------------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| הגידול נובע בעיקר מניצול נקודתי של מסגרות אשראי להון חוזר בחברות בנות של החברה | 35,007 | 52,756 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| הקיטון נובע מתשלום שבוצע בגין התמורה המותנית בשנת 2025 ומיון תמורה מותנית לזכאים | 2,373 | 209 | חלות שוטפת של התחייבות בגין תמורה מותנית |
| הגידול נובע בעיקר מהסכמי שכירות וליסינג חדשים בקבוצה וכן מאיחוד לראשונה של סינאל | 3,723 | 4,050 | חלויות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| התחייבות לז"ק בגין רכישת סינאל ודגן | 687 | 15,779 | התחייבות בגין רכישת מניות |
| | 72,466 | 72,288 | ספקים ונותני שירותים |
| גידול הנובע מהעלייה בהכנסות הקבוצה וכן מעיתוי תשלומים למוסדות | 4,954 | 7,240 | מוסדות |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של סינאל | 15,459 | 27,642 | זכאים ויתרות זכות |
| | 134,669 | 179,964 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| הגידול נובע בעיקר מהלוואה מתאגיד בנקאי במסגרת רכישת סינאל, איחוד לראשונה של סינאל ובקניון פרענות בתקופת הדוח | 9,408 | 41,334 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| הקיטון נובע משערוך התמורה המותנית | 8,335 | 6,834 | התחייבות בגין תמורה מותנית |
| הגידול נובע בעיקר מהסכמי שכירות וליסינג חדשים בקבוצה וכן מאיחוד לראשונה של סינאל | 6,379 | 31,066 | התחייבות בגין חכירה |
| ליום 31 בדצמבר 2025 הסכום כולל התחייבות בגין רכישת סינאל | 3,509 | 8,086 | התחייבות בגין רכישת חב' בת |
| הגידול נובע בעיקר מרישום מיסים נדחים בגין נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות שאוחדו לראשונה | 5,906 | 16,537 | מיסים נדחים |
| הגידול נובע בעיקר מיתרת חוב לספקים לזמן ארוך והוצאות לשלם, בדאנת | 973 | 8,474 | התחייבויות אחרות |
| | 34,510 | 112,331 | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| הגידול נובע בעיקר מגיוס הון בדרך של הנפקת מניות ואופציות לכלל ואחרים וכן מממוש אופציות בתקופת הדיווח | 139,549 | 189,058 | הון עצמי המיוחס לבעלים |
| הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של סינאל | 41,260 | 64,118 | זכויות מיעוט |
| | 180,809 | 253,176 | סה"כ הון עצמי |
| | 349,988 | 545,471 | סה"כ התחייבויות והון |

4. תוצאות הפעולות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות והסברים אודות השינויים העיקריים שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|---|------------------------------|---------|---------------------------|
| | 2024 | 2025 | |
| הגידול בהכנסות נובע מעלייה בפעילות האורגנית של הקבוצה, לרבות פעילויות חדשות שהוקמו ואיחוד חברות לראשונה והכל על אף השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא ברבעון השני. | 361,383 | 446,647 | הכנסות |
| | 73,507 | 102,730 | רווח גולמי |
| השיפור בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה, חברות המאופיינות בשיעור רווחיות גבוה יותר וכן משינוי בתמהיל המוצרים לאור התפתחות הקבוצה. | 20.3% | 23.0% | שיעור רווח גולמי |
| הגידול בהוצאות נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה והקמת פעילויות חדשות אשר תרומתן צפויה לבוא לידי ביטוי בעתיד וכן מהפחתת עודפי עלות של קשרי לקוחות וספקים שזוהו בעסקת רכישת סינאל. | 28,977 | 40,858 | הוצאות מכירה ושיווק |
| הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה, הקמת חברות חדשות, תגמול מבוסס מניות והוצאות בגין עסקאות. | 26,708 | 43,775 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| הגידול נבע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים. | 2,860 | 7,200 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| בשנת 2025 התקבל פיצוי בגין מלחמת חרבות ברזל ומאיחוד לראשונה של סינאל | 2,798 | 3,093 | הכנסות אחרות |
| | 17,760 | 13,990 | סה"כ רווח (הפסד) מפעולות |
| הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מהשפעת שער החליפין של השקל מול הדולר, מעלייה בניצול אשראי ז"ק והלוואות לז"א וכן מאיחוד לראשונה של חברות. | 2,906 | 6,589 | הוצאות מימון, נטו |
| | 14,854 | 7,401 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| | (3,830) | (2,735) | הטבת מס (מיסים על ההכנסה) |
| | 11,024 | 4,666 | רווח נקי לתקופה |

תוצאות הפעולות (המשך)

| הסברי הדירקטוריון | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | סעיף |
|--|------------------------------|------------------------------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| תגמול הוני שאינו משפיע על תזרים המזומנים | 413 | 1,193 | הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות |
| שערוך בגין ערך הזמן של התמורה המותנית | 359 | (331) | הוצ' (הכנס') מימון משערוך תמורה מותנית |
| הכנסה הנובעת מעדכון תחזיות ו/או אי עמידה ביעדים בגינם חושבה תמורה מותנית | (413) | (1,374) | הכנסות מימון מהפחתת תמורה מותנית |
| הוצאות אשר הינן בעלות מאפיין חד פעמי הקשורות במיזוגים ורכישות | 528 | 4,777 | הוצ' עסקאות ו/או חריגות (*) |
| | 11,911 | 8,931 | רווח נקי מתואם לתקופה (**) |
| הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת צירופי עסקים | 5,405 | 7,771 | הפחתת עודפי עלות |
| | 17,316 | 16,702 | רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות |
| | 30,164 | 32,252 | EBITDA (***) |
| ראו פירוט בטבלה לעיל | 941 | 5,970 | הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות והוצ' עסקאות ו/או חריגות |
| | 31,105 | 38,222 | EBITDA מתואם (***) |

(*) הוצאות עסקאות ו/או חריגות הינן הוצאות אשר אינן במהלך העסקים השוטף של החברה וכוללות בין היתר הפרשות חריגות ותשלומים ליועצים ונותני שירותים (בגין ליווי ושירותים של עסקאות מיזוגים, רכישות, פיתוח עסקי ושירותים חריגים שאינם צפויים לחזור על עצמם הפעילות השוטפת) וכן הוצאות בסינאל אשר כללו, בין היתר, הפרשות חריגות לזיכויים, הפרשות לירידת ערך מלאי והפרשות לתביעות בגין משרדי סינאל. יובהר כי הוצאות אלה אינן כוללות הוצאות משמעותיות בגין תקופת פעילות ראשונית של פעילויות וחברות חדשות שהחברה יזמה והקימה כגון סייבר הייב, אינטליגנס, ישראלינק (בפעילותה החדשה), פעילות מיקור חוץ וקלאוד אשר נכללים בתוצאות הפעילות השוטפת של החברה במאוחד.

(**) נתון לא מבוקר, לא סקור ושאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. ההפרש בין הרווח הנקי לתקופה לרווח הנקי המתואם הינו לאחר תוספת (נטרול): הוצאות שכר בגין תגמול מבוסס מניות, הוצאות ירידת ערך מוניטין, הוצאות מימון משערוך והפחתת תמורה מותנית והוצאות עסקאות חד פעמיות, שכן החברה סבורה שיש לנטרל השפעות אלה שהינן חד פעמיות ואינן משקפות את פעילותה השוטפת. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לעיל.

(***) נתון ה-EBITDA של החברה, על בסיס מאוחד, הינו מדד המחושב לצרכים אנליטיים כרווח התפעולי של החברה בתוספת (נטרול): הוצ' בגין תגמול מבוסס מניות, הוצאות פחת והפחתות בשל רכוש קבוע, הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים וחוזי חכירה לטווח ארוך כאשר הוצאות הפחת הכוללות היו כ-18.3 מיליון ש"ח בשנת 2025, מתוכם כ-7.8 מיליון ש"ח היו בגין הפחתת עודפי עלות של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות בנות. נתון ה-EBITDA המתואם של החברה

הינו נתון זהה אשר כולל גם נטרול של הוצאות שכר בגין תגמול מבוסס מניות והוצאות עסקאות או חד פעמיות. נתון זה מאפשר הבנת התוצאות התפעוליות של החברה לאחר ביטול השפעת הפחתת השקעות בנכסים שונים, מדיניות פחת לגבי נכסים / הוצאות תפעוליות שנבעו מעסקאות רכישה, מיזוגים וכדומה. החברה מייחסת חשיבות לנתון זה שכן הוא מספק מידע חשוב על תוצאות פעילות החברה ומהווה בסיס להשוואה מול חברות אחרות המפרסמות נתון זה.

להלן תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד בתקופת הרבעון הרביעי (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר | | סעיף |
|--|------------------------------------|---------|--|
| | 2024 | 2025 | |
| גידול הנובע בעיקר מהעלייה בפעילות האורגנית של הקבוצה ומאיחוד לראשונה של סינאל ואפפריל. | 114,978 | 148,225 | הכנסות |
| | 22,834 | 38,521 | רווח גולמי |
| השיפור בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה, חברות המאופיינות בשיעור רווחיות גבוה יותר וכן משינוי בתמהיל המוצרים לאור התפתחות הקבוצה. | 19.9% | 26.0% | שיעור רווח גולמי |
| הקיטון ברווח מפעולות נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של סינאל. | 7,642 | 5,109 | סה"כ רווח מפעולות |
| הקיטון ברווח הנקי נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של סינאל. | 4,414 | 2,063 | רווח נקי לתקופה |
| | 4,589 | 4,511 | רווח נקי מתואם לתקופה (*) |
| הגידול נובע בעיקר מגידול בהפחתת עודפי עלות בשנת 2025 ובעיקר ברבעון הרביעי בהשוואה לשנת 2024. | 6,375 | 7,835 | רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות (*) |
| הגידול ב-EBITDA בהתייחס לקיטון ברווח הנקי נובע בעיקר בגידול בסעיפי הפחת השונים כתוצאה מאיחוד סינאל לראשונה. | 12,093 | 16,807 | EBITDA מתואם (*) |

(*) להסברים לגבי הוצאות והכנסות שתואמו בחישוב האמור ולאופן חישוב ה-EBITDA ראו סעיף 4 לעיל.

תוצאות מגזרי פעילות:

להלן תמצית התוצאות העסקיות של החברה, בחלוקה לתחומי פעילותה, לשנת 2025, לעומת תקופה מקבילה, באלפי ש"ח:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | | | | סעיף |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| 2024 | | | | 2025 | | | | | |
| סה"כ | התאמות והוצאות לא מיוחסות | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה | סה"כ | התאמות והוצאות לא מיוחסות | תחום ניהול פעילות העובד בארגון | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר | תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה | |
| 361,383 | (2,072) | 90,181 | 273,274 | 446,647 | (2,322) | 16,354 | 148,546 | 284,069 | הכנסות |
| 17,760 | (5,979) | 10,884 | 12,855 | 13,990 | (8,055) | (5,151) | 14,809 | 12,387 | רווח תפעולי |
| 4.9% | -- | 12.1% | 4.7% | 3.1% | -- | -- | 10.0% | 4.4% | שיעור הרווח התפעולי |
| 30,164 | (5,979) | 13,819 | 22,324 | 32,252 | (8,055) | (1,937) | 19,306 | 22,938 | EBITDA |
| 31,105 | (5,178) | 13,819 | 22,464 | 38,222 | (6,200) | 1,972 | 19,306 | 23,144 | EBITDA מתואם |

בתקופת הדוח, לאור הגידול בפעילות האורגנית, לרבות הקמת ורכישת פעילויות חדשות, חל גידול משמעותי בהכנסות תחום שירותי אבטחת מידע ותוכנה וזאת במקביל לגידול בתחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה ואיחוד לראשונה של סינאל אשר בא לידי ביטוי בתחום פעילות חדש, תחום ניהול פעילות העובד בארגון.

ה- EBITDA של החברה עלה בעיקר לאור הגידול בהכנסות תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר, בעוד בתחום ציוד תקשורת, אבטחת מידע ותכנה הוא נותר יציב על אף השפעה שלילית של התחזקות השקל והמלחמה.

שיעור הרווח התפעולי בכלל תחומי הפעילויות קטן לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בעיקר לאור איחוד לראשונה של סינאל, לרבות הפחתת עודפי עלות בגין נכסים שזוהו ברכישת חברות, השפעת התחזקות השקל מול הדולר והשפעות המלחמה ברבעון השני, הקמת חברות ופעילויות חדשות והוצאות בגין עסקאות אשר יבואו לידי ביטוי בעתיד.

5. להלן ניתוח ההכנסות בהתאם למאפיין מכירה של הכנסות חוזרות (Recurring Revenue) והכנסות אחרות, באלפי ש"ח :

| סעיף | לשנה שהסתיימה ביום 31.12.25 | שיעור (%) | לשנה שהסתיימה ביום 31.12.24 | שיעור (%) | הסברי הדירקטוריון |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------|-----------------------------|-----------|---|
| הכנסות חוזרות * (Recurring Revenue) | 210,032 | 47.0% | 135,389 | 37.5% | העלייה נובעת בעיקר מגידול אורגני בפעילות המגזר ומאיחוד לראשונה של חברות בתקופת הדוח ואשתקד. |
| הכנסות אחרות | 236,615 | 53.0% | 225,994 | 62.5% | הקטיון בשיעור נובע מהצמיחה בפעילות מגזר הסייבר בהשוואה למגזר החומרה והתקשורת. |
| סה"כ הכנסות | 446,647 | 100% | 361,383 | 100% | |

* לפרטים בדבר עיקרי הרכב ההכנסות החוזרות ראו סעיף 9.2, בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי זה.

הכנסות חוזרות (Recurring Revenue): החברה מודדת את הכנסותיה לפי הכנסות חוזרות והכנסות אחרות (שאינן חוזרות). הכנסות חוזרות הינם בעיקר מפעילות שקשורה בשירותי סייבר. מדובר בהכנסות שצפויות להמשיך להיווצר באופן קבוע בין אם מדובר בהכנסות שהלקוח התחייב לבצע לאורך תקופת ההתקשרות או כאלה הצפויות להיווצר לפי הערכות החברה וניסיונה. השימוש במדד הינו, בין היתר, לצורך ביצוע הערכות להכנסות הצפויות ולמגמות של שינוי בהכנסות של הקבוצה וזאת תחת הנחה שאין שינוי מהותי בפעילותה של הקבוצה.

השימוש במדד לצורך הערכות הקבוצה לגבי הכנסות חוזרות בעתיד הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או בשליטת החברה.

המידע הצופה פני עתיד האמור לעיל זה מבוסס על מידע, הערכות והנחות הקיימים בחברה על סמך ניסיונה, אך ייתכן כי התוצאות בפועל יהיו שונות לחלוטין עקב אי התממשות הנחות והערכות החברה, לרבות כתוצאה משינויים בשוק, העדפות לקוחות, רגולציה, משברים כלכליים, המלחמה ועוד. לפירוט נוסף, ראו גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח זה.

² לאור מערכות היחסים של הקבוצה עם לקוחותיה, משך ההתקשרות איתם וחיידושים שבוצעו בעבר, הרי שהנהלת הקבוצה מתייחסת להכנסות אלה כבעלי סיכוי גבוה להוות הכנסות חוזרות. ההסתברות כאמור מבוססת על הערכות הקבוצה וניסיונה, ובכלל זה, בין היתר, הגורמים שלהלן: (א) רמת ההכרות עם הלקוח וותק היחסים המסחריים אתו; (ב) הערכה של העמדה התחרותית של הקבוצה למול ספקים אחרים.

6. נתוני פרופורמה - סינאל

ביום 21 בספטמבר, 2025, הושלמה עסקה לרכישת השליטה בחברת סינאל מלל פייוויי בע"מ, חברה ציבורית הרשומה בישראל, אשר מניותיה נסחרות בבורסה ואשר עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה) (להלן: "סינאל"), כך שלאחר ההשלמה החברה החזיקה כ-68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של סינאל (להלן: "העסקה"). לפרטים נוספים אודות העסקה והשלמתה ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 באוגוסט, 2025, 15 בספטמבר, 2025 ו-25 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-061186, 2025-01-069373 ו-2025-01-071555, בהתאמה).

להלן תוצאות רווח והפסד פרופורמה אשר נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של הקבוצה תחת ההנחה כי עסקת הרכישה של סינאל בוצעה ביום 1 בינואר 2023.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים פרופורמה (אלפי ש"ח):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | סעיף |
|------------------------------|---------|---------|---------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| 370,020 | 447,907 | 495,726 | הכנסות |
| 102,810 | 116,408 | 125,574 | רווח גולמי |
| 27.8% | 26.0% | 25.3% | שיעור רווח גולמי |
| 17,906 | 23,742 | 6,560 | רווח (הפסד) מפעולות |
| 12,514 | 10,246 | (5,030) | רווח נקי (הפסד) |
| 41,708 | 49,036 | 35,561 | EBITDA |
| 42,575 | 49,977 | 44,523 | EBITDA מתואם |

7. נזילות

להלן מצב הנזילות של הקבוצה והסברי החברה (באלפי ש"ח):

| הסברי החברה | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | סעיף |
|--|---|---|---|
| | 2024 | 2025 | |
| התזרים השלילי בשנת 2025 נובע בעיקר משינויי עיתוי תשלומים לתחילת השנה ולסופה, כאשר במצטבר ל-2024 עד 2025 התזרים הינו חיובי. | 26,155 | (5,459) | תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (לפעילות שוטפת) |
| הגידול נובע בעיקר מרכישת חברות ונכסים בלתי מוחשיים בשנת 2025. | (29,973) | (71,885) | תזרים מזומנים לפעילות השקעה |
| תזרים המזומנים החיובי מפעילות מימון בשנת 2025 נובע בעיקר מגיוס הון שביצעה החברה, מימוש אופציות בתקופת הדוח וקבלת הלוואות מבנקים. | 16,581 | 78,674 | תזרים מזומנים מפעילות מימון |

8. מקורות המימון:

- א. במהלך העסקים הרגיל, החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראי ספקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, בעיקר לצרכי הון חוזר וממסגרת בנקאית למימון כנגד מסגרות אשראי והלוואות. לפרטים בדבר גיוסי הון שבוצעו בתקופת הדוח, ראו סעיף ח' להלן.
- ב. לפרטים לגבי מקורות מימון, הלוואות, אמות המידה הפיננסיות, מסגרות האשראי, ראו סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד.
- ג. לפרטים לגבי הנפקת אגרות חוב שביצעה החברה, לאחר תאריך הדוח, ראו סעיף 8.ח. להלן.

ד. היקף ממוצע בתקופת הדוח

הלוואות: היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר לתקופה של השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, הינו כ- 43,103 אלפי ש"ח לעומת כ-22,438 אלפי ש"ח בשנה המקבילה אשתקד.

אשראי מספקים: הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בהתאם לאופי ההתקשרות. ככלל, אשראי הספקים הינו עד 90 ימים ממועד אספקת הסחורה / קבלת השירות. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי ספקים לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, הינו כ- 61,246 ש"ח לעומת כ- 49,745 אלפי ש"ח בשנה המקבילה אשתקד.

אשראי ללקוחות: החברה עשויה להעניק ללקוחותיה תנאי אשראי של שוטף+ עד כ-120 יום. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי לקוחות לתקופה של השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025, הינו כ- 151,907 אלפי ש"ח לעומת כ- 121,667 אלפי ש"ח בשנה המקבילה אשתקד.

ה. תזרים מזומנים חזוי

1. בהתאם לתקנה 10(ב)14 לתקנות הדיווח, החברה בחנה את קיומם של סימני אזהרה.
2. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים ל-31 בדצמבר, 2025, בסך של כ-5.5 מיליוני ש"ח.
3. לאור האמור לעיל, בישיבתו מיום 30 במרץ, 2026, סקר דירקטוריון החברה את המדדים הפיננסיים של החברה, צרכי המזומנים הקיימים והצפויים וכן סקר את מקורות המימון ואפיקי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את יתרת המזומנים של החברה, מסגרות אשראי, מכשירים הוניים שונים ועוד.
4. בהסתמך על בחינה זו, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות.

יודגש כי, האמור בסעיף זה בדבר הערכות החברה את מקורות המימון שלה, לרבות מסגרות אשראי ומכשירים הוניים, צרכי המזומנים הקיימים והצפויים אשר עלולים להשפיע על תזרים המזומנים החזוי והערכת החברה יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלויים בגורמים שאינם בשליטת החברה, וככזה הוא אינו ודאי, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

ו. הון עצמי

הונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות, הסתכם ביום 31 בדצמבר, 2025, בכ-189 מיליון ש"ח לעומת כ-140 מיליון ש"ח בשנה המקבילה אשתקד והיווה כ-35% ו-40% מסך המאזן המאוחד, בהתאמה.

ז. הון חוזר ויתרות מזומנים

| סעיף | 31 בדצמבר, 2025 (באלפי ש"ח) | 31 בדצמבר, 2024 (באלפי ש"ח) |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| נכסים שוטפים | 262,935 | 213,848 |
| התחייבויות שוטפות | 179,964 | 134,669 |
| הון חוזר | 82,971 | 79,179 |

ח. גיוסי הון בתקופת הדוח

כחלק ממקורות המימון לרכישת סינאל, ביום 18 באוגוסט, 2025 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית לניצעת כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "כלל"), של 21,052,640 מניות רגילות של החברה, ללא ע.נ. כל אחת, בתמורה לסך של כ-40 מיליון ש"ח וכן הקצאה ללא תמורה של 12,631,584 כתבי אופציה (סדרה 1) לא רשומים למסחר, אשר ניתנים למימוש ל-12,631,584 מניות רגילות. ביום 21 באוגוסט, 2025 הוקצו המניות וכתבי האופציות לכלל. לפרטים נוספים ראו

ודיווחים מיידיים של החברה מימים 18 באוגוסט, 2025 ו-24 באוגוסט, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-061226 ו-2025-01-062915), אשר נכללים על דרך ההפניה.

במהלך החודשים אפריל ומאי, 2025, מימשו 2 מחזיקי אופציה 05/20 של החברה (מס' נייר: 7700305), סך כולל של 5,123,885 אופציות למניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה לתוספת מימוש של כ-5.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 22 באפריל, 2025, ו-4 במאי, 2025, (אסמכתאות: 2025-01-028617, 2025-01-031127, בהתאמה).

ביום 14 בינואר, 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור של 55,000,000 אגרות חוב (סדרה א') ו-9,900,000 כתבי אופציה (סדרה 11). לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 12 בינואר, 2026, תוצאות המכרז מיום 13 בינואר, 2026 ומצבת הון ומרשמים מיום 14 לינואר, 2026 (אסמכתאות: 2026-01-005353, 2026-01-005994, 2016-01-006230, בהתאמה).

לפרטים נוספים ראו תקנה 20 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ט. הקצאות אופציות בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן –

בתקופת הדוח הוקצו אופציות (בלתי סחירות) לעובדים ולנושאי משרה בכירה בחברה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה וכן הוקצו אופציות למשקיעים בהתאם לדוחות הצעה פרטית. ההקצאות בוצעו לאחר אישור דירקטוריון החברה ובמקרה של נושאי משרה בהתאם להמלצה של ועדת התגמול, כדלקמן:

| מועד הקצאה | כמות אופציות | ניצעים | אופן ההקצאה |
|-----------------|--------------|---|--|
| 6 בינואר, 2025 | 3,600,000 | אהרון בירם וגיל דויטש | הצעה פרטית מהותית, שלב ב'. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מימים 6 באוקטובר, 2024, 8 באוקטובר, 2024, 31 באוקטובר, 2024, 27 באוקטובר, 2024, 28 בנובמבר, 2024, 31 בדצמבר, 2024 ו-6 בינואר, 2025 (אסמכתאות: 2024-01-607747, 2024-01-613020, 2024-01-608942, 2024-01-619195, 2024-01-620603, 2024-01-629045 ו-2025-01-001964 בהתאמה). |
| 16 באפריל, 2025 | 3,350,000 | מנכ"ל החברה, מר רונן שור ויו"ר דירקטוריון החברה, מר אודי וינטראוב | הצעה פרטית מהותית. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה ודוח הצעה פרטית מהותית, לרבות דוחות משלימים ותוצאות אסיפה אשר אישרו את ההצעות, מימים 10 באפריל, 2025, 21 באפריל, 2025, 24 באפריל, 2025, 15 באפריל, 2025 ו-16 במאי, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-027095, 2025-01-028326, 2025-01-029287, 2025-01-029315 ו-2025-01-034309 בהתאמה). |

| | | | |
|------------------|------------|---|--|
| 22 באפריל, 2025 | 850,000 | 3 עובדים בחברה אשר אחד מהם הינו נושא משרה בכירה ואחד מהם הינו נושא משרה | דוח הקצאה פרטית שאינה מהותית מיום 31 במרץ, 2025 (אסמכתא : 2025-01-023322). |
| 21 באוגוסט, 2025 | 12,631,584 | כלל חברה לביטוח בע"מ | הקצאה בהתאם לדוח הקצאה פרטית מהותית. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 באוגוסט, 2025 ו-24 באוגוסט, 2025 (אסמכתאות : 2025-01-061226 ו-2025-01-062915, בהתאמה) |
| 9 בספטמבר, 2025 | 500,000 | עובדת של החברה | הקצאה בהתאם לתכנית האופציות של החברה, לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בספטמבר, 2025 (אסמכתא : 2025-01-068098). |
| 14 בינואר, 2026 | 9,900,000 | ניצעים שונים | בהקצאה לאחר השלמת הנפקה לציבור. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 12 בינואר, 2026, תוצאות המכרז מיום 13 בינואר, 2026 ומצבת הון ומרשמים מיום 14 לינואר, 2026 (אסמכתאות : 2026-01-005353, 2026-01-005994, 2016-01-006230, בהתאמה). |

9. תרומות

נכון למועד דוח זה, לקבוצה אין מדיניות בנושא תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה הקבוצה סכומים כלשהם, למעט תרומות בסכום זניח.

10. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

11. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, הוא דירקטור אחד, וזאת בשים לב, בין היתר, לגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה, במספר חברי הדירקטוריון ובהרכב הדירקטוריון הכולל אנשים בעלי ניסיון וכישורים ניהוליים ומקצועיים. בקביעת המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור, הדירקטוריון לקח בחשבון את החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדיון, וכן את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, עריכת הדוחות הכספיים שלה ואישורם.

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה נכון למועד הדוח, ראה תקנה 26 לפרטים נוספים על התאגיד (חלק ד' לדוח תקופתי זה).

12. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

שם המבקר : רו"ח עזרא יהודה.

תאריך תחילת כהונתו : 24.4.2012.

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

החזקה בניירות ערך של החברה או בגוף הקשור אליה : למיטב ידיעת החברה, בהתאם לביור שערך עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

קשרי המבקר הפנימי עם החברה או עם גוף הקשור אליה : למיטב ידיעת החברה, בהתאם לביור שערך עם המבקר הפנימי, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה, למעט עבודת הביקורת הפנימית.

מבקר חיצוני : המבקר הפנימי מעניק לחברה שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני (הוא אינו עובד החברה); הוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירות חיצוני, בביקורתו הוא נעזר במומחים כדוגמת אנשי ביקורת ומחשב.

דרך המינוי : ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את מינויו של המבקר הפנימי. המינוי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתחשב בהשכלה, בידע ובניסיון של המבקר הפנימי, בעיקר בביקורת פנים בחברות ציבוריות בישראל ובחוו"ל וגם בתחומי הנהלת חשבונות, כספים וכלכלה. המינוי בוצע בהתייחס לחובות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי על פי דין וכן בהתחשב, בין השאר, בגודלה ובפעילותה העסקית של החברה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי : דירקטוריון החברה קבע כי יו"ר הדירקטוריון יהיה הממונה הארגוני על המבקר הפנימי.

תוכנית העבודה : תוכנית הביקורת השנתית נערכת על פי תכנית עבודה המוגשת על ידי המבקר הפנימי ומאושרת על ידי דירקטוריון החברה וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה; שיקול דעת המבקר הפנימי לסטות מתוכנית העבודה כפוף לאישורה של ועדת הביקורת.

ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים : תוכנית הביקורת אינה מתייחסת לפעילות החברה בחו"ל או לפעילות תאגידים מוחזקים שלה בארץ או בחו"ל.

היקף העסקה : היקף עבודתו של המבקר הפנימי של החברה בשנת 2025 עמד על כ- 215 שעות שנתיות. היקף שעות זה תואם את דרישות עבודתו של מבקר הפנים בהתייחס לנושאים שאושרו על ידי ועדת הביקורת.

עריכת הביקורת : המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית על פי חוק הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים. הדירקטוריון הניח את דעתו, בהסתמך על הצהרות המבקר הפנימי, כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות כאמור.

גישה למידע : למבקר הפנימי מומצאים המסמכים והמידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנת לו גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

דוחות המבקר הפנימי : דוחות המבקר הפנימי יוגשו בכתב ליו"ר דירקטוריון החברה, למנכ"ל החברה וליו"ר ועדת הביקורת מראש ולפני המועד בו מתקיים הדיון.

להלן פירוט המועדים בשנת 2025 ועד למועד הגשת דוח זה בהם הוגשו דוחות הביקורת והתקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי:

| נושא הדוח | המועד בו הוגש הדוח | סטטוס |
|----------------------|--------------------|-------|
| בדיקת עסקאות מהותיות | 28.08.2025 | נדון |
| ממשל תאגידי | 31.12.2025 | נדון |

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר: תכנית הביקורת נבנית במשותף על ידי המבקר הפנימי וועדת הביקורת כאשר השיקולים המנחים בבניית התוכנית הם בדיקת תהליכים כספיים ותפעוליים לצורכי התייעלות וחסכון, תהליכי קבלת החלטות בנושאים אסטרטגיים עסקיים, וכן תקינות פעילות החברה מבחינת שמירה על החוק וניהול עסקים תקין. לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו היו סבירים בנסיבות העניין, והיה בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול המבקר הפנימי: בשנת 2025 שולם למבקר הפנימי סך של כ-46 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע או פוגם בהפעלת שיקול דעתו המקצועית, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מאופן ביצוע מלאכת ביקורת הפנים בחברה על ידו, ומידת הפירוט, הדיוק וההעמקה של דוחות הביקורת שהוגשו על ידו.

13. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו שטראוס לזר ושות', רואי חשבון (להלן: "רואה החשבון המבקר"). שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי שוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה. להלן נתונים על רואי החשבון והשכר הכולל של רואי חשבון המבקרים (באלפי ש"ח):

| 2024 | | | 2025 | | | |
|------|------------------|----------------------------|------|------------------|----------------------------|-------------|
| סה"כ | שירותי מס ואחרים | ביקורת וסקירת דוחות כספיים | סה"כ | שירותי מס ואחרים | ביקורת וסקירת דוחות כספיים | |
| 466 | 71 | 395 | 493 | 8 | 485 | שכר טרחה |
| 32 | 4 | 28 | 32 | 4 | 28 | שכר טרחה * |
| -- | -- | -- | 111 | -- | 111 | שכר טרחה ** |

* רואה חשבון של חברה מאוחדת, רו"ח ליאור זילברקויט.

** רואה חשבון של חברה מאוחדת, רו"ח בריטמן אלמגור זהר ושות' רואי חשבון

14. אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. לאירועים אשר התרחשו בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח לרבעון השלישי לשנת 2025 ראו דוח דירקטוריון של החברה שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 24 במרץ, 2024, אסמכתא: 2025-01-019531), דוח הדירקטוריון שצורף לדוחות של הרבעונים הראשון השני והשלישי לשנת 2025 שפורסמו על-ידי החברה בימים 29 במאי, 2025, 31 באוגוסט, 2025 ו- 30 בנובמבר, 2025, בהתאמה (אסמכתאות: 2025-01-038696, 2025-01-065765 ו- 2025-01-094729, בהתאמה)

ב. לפרטים בדבר גיוס אגרות חוב וכתבי אופציה סחירים ראו סעיף 8.ט. לעיל

ג. לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהתקבלה אצל חברת הבת סינאל מלל פייוויי בע"מ ראו דיווח מיידי מיום 4 בדצמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-096946).

ד. לפרטים בדבר השלמת עסקה לרכישת 100% ממניות סטארלייט טכנולוגיות בע"מ ונקסטוייב טכנולוגיות בע"מ, ראו דיווח מיידי מיום 4 בפברואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-012246) ודיווח מיידי מיום 11 בדצמבר, 2025 (אסמכתא: 2025-01-098648).

ה. לפרטים בדבר זכיה במכרז אסטרטגי כספק למוצרי ושירותי מערכת אבטחת רשת על ידי חברת הבת דאנת, ראו דיווח מיידי מיום 11 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-021434).

ו. ביום 24 במרץ, 2026 החברה דיווחה כי היא חתמה על הסכם פשרה עם חלק מהמוכרים של מניות השליטה בחברת סינאל. בין היתר לפי הסכם הפשרה הצדדים הסכימו לתקן את תנאי הלוואת המוכר (כהגדרת מונח זה בדוח העסקה, דיווח מיידי מיום 18 באוגוסט, 2025 (אסמכתא: 2025-01-061186). לפרטים נוספים לגבי הפשרה ראו דיווח מיידי מיום 24 במרץ, 2026 (אסמכתא: 2026-01-026113)

ז. למעט האמור בסעיף זה, בתקופה שממועד תאריך המאזן (31 בדצמבר, 2025) ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדוח (30 במרץ, 2026), לא חלו אירועים נוספים.

15. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2ב לדוחות הכספיים.

16. הערכות שווי

להערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות הדיווח, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, לצורך הערכת שוויים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של סינאל, למועד השלמת העסקה, 21 בספטמבר, 2025, ראו טבלה להלן:

| זיהוי נושא הערכה | עיתוי הערכה | שווי ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (אלפי ש"ח) | שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי (אלפי ש"ח) | זיהוי המעריך ואפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי | תלות במזמין ההערכה | הסכמי שיפוי עם מעריך השווי | מודל הערכה | ההנחות העיקריות שלפיהן בוצעה ההערכה |
|--|-------------------------------------|---|---|---|------------------------------|--|--|---|
| הקצאת מחיר הרכישה (PPA) של סינאל בעסקה | הרכישה הושלמה ביום 21 בספטמבר, 2025 | ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של סינאל עמד על כ- 48,353 אלפי ש"ח למועד הרכישה. | השווי ההוגן של טכנולוגיה נאמד בכ- 38,591 אלפי ש"ח, קשרי לקוחות בכ- 15,038 אלפי ש"ח וקשרי ספקים בכ- 336 אלפי ש"ח. המוניטין נאמד בכ- 44,799 אלפי ש"ח. | הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של רו"ח שלום סופר, בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers (Israel PwC) ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. | מעריך השווי בלתי תלוי בחברה. | למעריך השווי ניתנה התחייבות לשיפוי מעל פי 3 משכר הטרחה | השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על פי גישת הרווח, לפי מודל רב-תקופתי של רווחים (Multi-Period Excess Earning Method) עבור הטכנולוגיה וקשרי הספקים של סינאל ובשיטת ה- "With or Without" עבור קשרי הלקוחות של סינאל. | טכנולוגיה וקשרי לקוחות – מחיר הון נומינלי של 14.5% קשרי ספקים – מחיר הון נומינלי של 12.5% |

לפרטים נוספים לגבי העבודה להקצאת עלות הרכישה (PPA) ראו באור 1.3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

17. פירוט בדבר אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה:

| אגרות החוב (סדרה א') ³ | |
|---|---|
| מועד הנפקה ראשונה | 14 בינואר, 2026 |
| סך שווי נקוב למועד ההנפקה (באלפי ש"ח) | 55,000 |
| שווי אגרות החוב בבורסה במועד אישור הדו"ח (באלפי ש"ח) | 52,685 |
| סוג הריבית | קבועה |
| מועדי תשלום ריבית | תשלום דו שנתיים בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2031 – 2026 וביום 31 במרץ 2032 |
| מועדי תשלום קרן | 5 תשלומים שנתיים לא שווים ביום 31 למרץ בין השנים 2032 - 2028 כדלקמן: תשלום ראשון בשיעור של 16% ויתר התשלומים בשיעור של 21% |
| האם הסדרה מהותית (סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהוות 5% או יותר מסך התחייבויות התאגיד) | כן |
| ע.ג. נומינלי ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח)* | -- |
| ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח) | -- |
| ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח) | -- |
| השווי הבורסאי ליום 31.12.2025 (באלפי ש"ח) | -- |
| פדיון מוקדם | ביוזמת החברה ופדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ראו סעיפים 9.1 ו-9.2 (בהתאמה) לשטר הנאמנות |
| בטחונות | לא מובטחות למעט שעבוד שלילי |
| אמות מידה פיננסיות | הון עצמי מינימאלי המיוחס לבעלים - ההון העצמי לא יפחת מסך של 90 מיליון ש"ח במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים (להלן: "תניית ההון העצמי"). נכון ליום 31.12.2025, ההון העצמי המיוחס לבעלים הינו כ-189 מיליון ש"ח. יחס הון עצמי ⁴ למאזן נטו ⁵ לא יפחת משיעור של 20% במהלך תקופה של שני רבעונים רצופים (להלן: "תניית ההון העצמי למאזן נטו"). נכון ליום 31.12.2025 יחס הון עצמי למאזן נטו הינו: 49%. היחס מורכב מ: (1) הרכיבים המצטברים הבאים (להלן בה"ש זו: "ההון העצמי"): (א) ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים האחרונים של החברה בסך של 253,176 אלפי ש"ח מחולק ב-; (2) סך המאזן על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים האחרונים של החברה בסך של 545,471 אלפי ש"ח בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, שאינם מוגבלים בשימוש על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים האחרונים של החברה, בסך של 24,013 אלפי ש"ח. |
| מגבלות על חלוקת דיבידנד | החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) (להלן: |

³ לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב (סדרה א'), ראו שטר הנאמנות מיום 12 בינואר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-005353) (להלן: "שטר הנאמנות") ומובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁴ "הון עצמי" משמעו: הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות ושטרי הון שנקבע בתנאיהם שהם נחותים לאגרות החוב (סדרה א) לרבות במקרה של חדלות פירעון של החברה.

⁵ "מאזן נטו" – מאזן על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים שאינם מוגבלים בשימוש.

| אגרות החוב (סדרה א') ³ | |
|---|--|
| בכפוף למגבלות המצטברות המפורטות בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות. | "חלוקה" בכל עת, ובכלל זה לחלק דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות), |
| כן | עמידה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות בתום תקופת הדוח ובמהלכה |
| לא | האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מידי? |
| רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ | פרטי הנאמן |

רונן שור

מנכ"ל

אודי וינטראוב

יו"ר דירקטוריון

תאריך: 30 במרץ, 2026

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ג' – דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|---------|---|
| 2 - 5 | דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים : |
| 6 - 7 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 8 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 9 - 11 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 12 - 14 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 15 - 85 | באורים לדוחות הכספיים |

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "החברה") הכוללים את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ- 20.3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 והכנסותיהן הכלולות בדוח המאוחד על הרווח הכולל מהוות כ- 7.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים 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), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

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

בחינת ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

בהתאם לאמור בבאורים 2.ב.2, 2.י.ו-11 לדוחות הכספיים, ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו יתרות המוניטין ויתרת הנכס הבלתי מוחשי שהינו בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר - זכות לתמלוגים לסך של כ-111 מיליון ש"ח וכ-15.8 מיליון ש"ח, בהתאמה. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין ושל נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר ביום 31 בדצמבר מדי שנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינות ירידת הערך כאמור מבוצעות בעיקרן על ידי החברה בסיוע מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בדרך של אמידת הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים אליה מיוחס הנכס הנבחן על בסיס שווי שימוש של היחידה.

זיהינו את תהליך בחינת ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר כעניין מפתח בביקורת לאור האומדנים וההנחות עליהם מבוססות הבחינות, הכרוכים באי ודאות ומושפעים מהערכות סובייקטיביות של הנהלת החברה, הכוללות, בין היתר, הערכות בדבר תזרימי המזומנים החזויים מהיחידה מניבת מזומנים הנבחנת, שיעורי צמיחה עתידיים, שיעור היוון וכיו"ב, כאשר לאומדנים והנחות אלה עשויה להיות השפעה מהותית על שווי המוניטין/הנכס הבלתי מוחשי הנבחן המוצגים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לענייני המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריכי השווי שסייעו בביצוע בחינות ירידת הערך כאמור.
- בחינה מעמיקה של כל אחת מעבודות בחינת ירידת הערך שבוצעו בסיוע מעריכי השווי, הכוללת, בין היתר, בחינת המתודולוגיה בה עשה מעריך השווי שימוש בעבודה, בחינת מסד הנתונים ששימש את מעריך השווי, אופן קביעת ההנחות והפרמטרים ששימשו בעבודה, אופן קביעת תחזיות תזרימי המזומנים החזויים בהן נעשה שימוש, סבירותן וכיו"ב.
- עריכת בירורים עם מעריכי השווי ו/או עם מחלקת הכספים של החברה, בין היתר בדבר הערכת תזרימי המזומנים החזויים ששימשו בעבודות והנחות עיקריות שהונחו במסגרתן.
- בהתבסס על הבחינות כאמור ועל התקשורת שבוצעה מול מעריכי השווי ו/או מחלקת הכספים של החברה כאמור, בחנו את תוצאות העבודות ומסקנותיהן ואת יישום ממצאי העבודות בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה והגילוי הניתן בגינן.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים 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 ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

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

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

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

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלה 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 יהודה בכר.

שטראוס לזר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2026

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| <u>31 בדצמבר</u> | | <u>באור</u> | |
|------------------|-----------------|-------------|--|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 23,123 | 24,013 | 4 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,631 | 1,719 | (1).ד.18 | פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| 71 | 516 | .ד.24 | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 153,821 | 188,705 | 5 | לקוחות |
| 5,507 | 3,590 | | מקדמות לספקים |
| 9,594 | 19,571 | 6 | חייבים ויתרות חובה |
| <u>20,101</u> | <u>24,821</u> | 7 | מלאי |
| 213,848 | 262,935 | | |
| ----- | ----- | | |
| | | | <u>נכסים שאינם שוטפים</u> |
| 4,538 | 4,203 | .ד.24 | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| -- | 13,080 | 5 | לקוחות |
| 586 | 438 | | מקדמות לספקים |
| 1,037 | 1,278 | | יתרות חובה לזמן ארוך |
| 3,477 | 16,870 | 9 | רכוש קבוע |
| 10,204 | 35,117 | .ב.10 | נכסי זכות שימוש |
| 113,376 | 207,447 | 11 | נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין |
| <u>2,922</u> | <u>4,103</u> | .ג.21 | מיסים נדחים |
| 136,140 | 282,536 | | |
| ----- | ----- | | |
| 349,988 | 545,471 | | |
| ===== | ===== | | |

זהר שפיץ
סמנכ"ל כספים

רוגן שור
מנכ"ל

אודי וינטראוב
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2026
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| <u>31 בדצמבר</u> | | | |
|------------------|-----------------|-------------|---|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | <u>באור</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 35,007 | 52,756 | 12 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 2,373 | 209 | .ב.8,3 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין תמורה מותנית |
| 3,723 | 4,050 | .ג.10 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| | | | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין רכישת חברות |
| 687 | 15,779 | 3 | ופעילויות עסקיות |
| 72,466 | 72,288 | 13 | ספקים ונותני שירותים |
| 4,954 | 7,240 | | מוסדות |
| <u>15,459</u> | <u>27,642</u> | 14 | זכאים ויתרות זכות |
| 134,669 | 179,964 | | |
| ----- | ----- | | |
| | | | <u>התחייבויות שאינן שוטפות</u> |
| 9,408 | 41,334 | 15 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 8,335 | 6,834 | .ב.8,3 | התחייבויות בגין תמורה מותנית |
| 3,509 | 8,086 | 3 | התחייבויות בגין רכישת חברות ופעילויות עסקיות |
| 6,379 | 31,066 | .ג.10 | התחייבויות בגין חכירה |
| 973 | 2,368 | 17 | התחייבויות בגין הטבות לעובדים |
| -- | 6,106 | 16 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| <u>5,906</u> | <u>16,537</u> | .ג.21 | מיסים נדחים |
| 34,510 | 112,331 | | |
| ----- | ----- | | |
| | | 19 | <u>הון</u> |
| -- | -- | | הון מניות |
| 202,011 | 249,269 | | פרמיה על מניות |
| (96,138) | (95,744) | | קרנות הון |
| 6,881 | 10,233 | | כתבי אופציה |
| (2,529) | (2,529) | | מניות באוצר |
| 2,304 | -- | | תקבולים על חשבון מניות וכתבי אופציה |
| <u>27,020</u> | <u>27,829</u> | | יתרת רווח |
| 139,549 | 189,058 | | הון המיוחס לבעלי מניות של החברה |
| <u>41,260</u> | <u>64,118</u> | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 180,809 | 253,176 | | |
| ----- | ----- | | |
| 349,988 | 545,471 | | |
| ===== | ===== | | |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום | | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-------------|---|
| 31 בדצמבר | | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | <u>באור</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| 274,457 | 361,383 | 446,647 | .א.20 | הכנסות |
| <u>222,401</u> | <u>287,876</u> | <u>343,917</u> | .ב.20 | עלות ההכנסות |
| 52,056 | 73,507 | 102,730 | | רווח גולמי |
| 23,392 | 28,977 | 40,858 | .ג.20 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 17,570 | 26,708 | 43,775 | .ד.20 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,300 | 2,860 | 7,200 | .ה.20 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| <u>11</u> | <u>2,798</u> | <u>3,093</u> | .ו.20 | הכנסות אחרות |
| 8,805 | 17,760 | 13,990 | | רווח מפעולות |
| 2,656 | 1,750 | 3,527 | .ז.20 | הכנסות מימון |
| <u>2,958</u> | <u>4,656</u> | <u>10,116</u> | .ח.20 | הוצאות מימון |
| 8,503 | 14,854 | 7,401 | | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| <u>1,009</u> | <u>(3,830)</u> | <u>(2,735)</u> | 21 | הטבת מס (מיסים על ההכנסה) |
| 9,512 | 11,024 | 4,666 | | רווח נקי |
| ----- | ----- | ----- | | |
| | | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): |
| 166 | (12) | (1,189) | | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד:</u> |
| ----- | ----- | ----- | | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת |
| 9,678 | 11,012 | 3,477 | | סה"כ רווח כולל |
| ===== | ===== | ===== | | |
| 8,443 | 8,852 | 809 | | <u>חלוקת הרווח הנקי לתקופה</u> |
| <u>1,069</u> | <u>2,172</u> | <u>3,857</u> | | בעלי מניות של החברה |
| 9,512 | 11,024 | 4,666 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | | |
| 8,575 | 8,789 | 38 | | <u>חלוקת הרווח הכולל לתקופה</u> |
| <u>1,103</u> | <u>2,223</u> | <u>3,439</u> | | בעלי מניות של החברה |
| 9,678 | 11,012 | 3,477 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | | |
| 0.057 | 0.059 | 0.005 | 22 | <u>רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)</u> |
| ===== | ===== | ===== | | |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

| <u>סה"כ הון אלפי ש"ח</u> | <u>זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח</u> | <u>סה"כ אלפי ש"ח</u> | <u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u> | <u>תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח</u> | <u>מניות באוצר אלפי ש"ח</u> | <u>כתבי אופציה אלפי ש"ח</u> | <u>קרנות הון אלפי ש"ח</u> | <u>פרמיה על מניות אלפי ש"ח</u> | <u>הון מניות אלפי ש"ח</u> | |
|--------------------------|--|----------------------|---------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| 180,809 | 41,260 | 139,549 | 27,020 | 2,304 | (2,529) | 6,881 | (96,138) | 202,011 | (*) -- | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| 4,666 | 3,857 | 809 | 809 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | רווח נקי |
| (1,189) | (418) | (771) | -- | -- | -- | -- | (771) | -- | -- | הפסד כולל אחר |
| 3,477 | 3,439 | 38 | 809 | -- | -- | -- | (771) | -- | -- | סה"כ רווח כולל |
| 42,872 | -- | 42,872 | -- | (2,304) | -- | 5,826 | -- | 39,350 | (*) -- | הנפקת הון מניות וכתבי אופציה מימוש כתבי אופציה להון מניות |
| 5,323 | -- | 5,323 | -- | -- | -- | (1,431) | (111) | 6,865 | -- | פקיעת כתבי אופציה |
| -- | -- | -- | -- | -- | -- | (1,043) | -- | 1,043 | (*) -- | זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה |
| 21,594 | 21,594 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 113 | 48 | 65 | -- | -- | -- | -- | 65 | -- | -- | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (2,205) | (2,205) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | תשלום מבוסס מניות |
| 1,193 | (18) | 1,211 | -- | -- | -- | -- | 1,211 | -- | -- | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| 253,176 | 64,118 | 189,058 | 27,829 | -- | (2,529) | 10,233 | (95,744) | 249,269 | (*) -- | |

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

| <u>סה"כ הון אלפי ש"ח</u> | <u>זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח</u> | <u>סה"כ אלפי ש"ח</u> | <u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u> | <u>תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח</u> | <u>מניות באוצר אלפי ש"ח</u> | <u>כתבי אופציה אלפי ש"ח</u> | <u>קרנות הון אלפי ש"ח</u> | <u>פרמיה על מניות אלפי ש"ח</u> | <u>הון מניות אלפי ש"ח</u> | |
|--------------------------|--|----------------------|---------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| 129,735 | 15,100 | 114,635 | 18,168 | 5,003 | (2,529) | 2,471 | (95,225) | 186,747 | (*) -- | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| 11,024 | 2,172 | 8,852 | 8,852 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | רווח נקי |
| (12) | 51 | (63) | -- | -- | -- | -- | (63) | -- | -- | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 11,012 | 2,223 | 8,789 | 8,852 | -- | -- | -- | (63) | -- | -- | סה"כ רווח כולל |
| 16,104 | -- | 16,104 | -- | (2,677) | -- | 4,410 | -- | 14,371 | (*) -- | הנפקת הון מניות וכתבי אופציה מימוש כתבי אופציה להון מניות פקיעת כתבי אופציה |
| -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (272) | 272 | -- | זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (599) | 599 | (*) -- | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 28,820 | 28,820 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | פקיעת זכויות למניות תשלום מבוסס מניות |
| (1,470) | (1,091) | (379) | -- | -- | -- | -- | (379) | -- | -- | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| (3,805) | (3,805) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | |
| -- | -- | -- | -- | (22) | -- | -- | -- | 22 | -- | |
| 413 | 13 | 400 | -- | -- | -- | -- | 400 | -- | -- | |
| 180,809 | 41,260 | 139,549 | 27,020 | 2,304 | (2,529) | 6,881 | (96,138) | 202,011 | (*) -- | |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

| <u>סה"כ הון</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>זכויות שאינן</u> <u>מקנות שליטה</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>יתרת רווח</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>תקבולים</u> <u>ע"ח מניות</u> <u>וכתבי אופציה</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>מניות</u> <u>באוצר</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>כתבי</u> <u>אופציה</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>קרנות הון</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>פרמיה</u> <u>על מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>הון מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u> | |
|------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------------|--|---|---|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
| 116,080 | 7,226 | 108,854 | 9,725 | 7,307 | -- | 2,471 | (94,847) | 184,198 | (*) -- | לשנה שהסתיימה ביום <u>31 בדצמבר 2023</u> יתרה ליום 1 בינואר 2023 |
| 9,512 | 1,069 | 8,443 | 8,443 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | רווח נקי |
| 166 | 34 | 132 | -- | -- | -- | -- | 132 | -- | -- | רווח כולל אחר |
| 9,678 | 1,103 | 8,575 | 8,443 | -- | -- | -- | 132 | -- | -- | סה"כ רווח כולל |
| -- | -- | -- | -- | (2,304) | -- | -- | -- | 2,304 | (*) -- | הנפקת הון מניות |
| (2,529) | -- | (2,529) | -- | -- | (2,529) | -- | -- | -- | -- | רכישה עצמית של מניות החברה |
| -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (146) | 146 | (*) -- | מימוש כתבי אופציה להון מניות |
| -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (99) | 99 | -- | פקיעת כתבי אופציה |
| 7,807 | 7,807 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה |
| -- | 685 | (685) | -- | -- | -- | -- | (685) | -- | -- | עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (1,746) | (1,746) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 445 | 25 | 420 | -- | -- | -- | -- | 420 | -- | -- | תשלום מבוסס מניות |
| 129,735 | 15,100 | 114,635 | 18,168 | 5,003 | (2,529) | 2,471 | (95,225) | 186,747 | (*) -- | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| 9,512 | 11,024 | 4,666 | רווח נקי |
| ----- | ----- | ----- | |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי |
| | | | המזומנים מפעילות שוטפת: |
| | | | <u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</u> |
| (945) | 553 | (409) | הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו |
| | | | הפסד (רווח) משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן |
| (84) | 1,033 | 832 | דרך רווח והפסד |
| -- | 31 | (176) | הפסד (רווח) הון מגריעה ומימוש נכסים |
| 10,127 | 12,404 | 18,264 | פחת והפחתות |
| -- | -- | 408 | השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 77 | 243 | (1,277) | עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 445 | 413 | 1,193 | תשלום מבוסס מניות |
| <u>(3,023)</u> | <u>(10)</u> | <u>(3,247)</u> | מיסים נדחים, נטו |
| 6,597 | 14,667 | 15,588 | |
| ----- | ----- | ----- | |
| | | | <u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u> |
| (4,231) | 6,335 | 5,809 | ירידה (עליה) במלאי |
| 19,052 | (41,759) | (24,889) | ירידה (עליה) בלקוחות |
| 2,263 | (1,582) | 3,153 | ירידה (עליה) במקדמות לספקים |
| (2,049) | (4,743) | (1,457) | עליה בחייבים ויתרות חובה (לרבות לזמן ארוך) |
| (31,278) | 38,904 | (11,439) | עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים |
| (623) | 23 | 3,519 | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות (לרבות לזמן ארוך) |
| <u>(73)</u> | <u>3,286</u> | <u>(441)</u> | עליה (ירידה) במוסדות |
| (16,939) | 464 | (25,745) | |
| ----- | ----- | ----- | |
| (830) | 26,155 | (5,491) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| ----- | ----- | ----- | (ששימשו לפעילות שוטפת) |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (264) | (667) | (2,777) | רכישת רכוש קבוע |
| 66 | 34 | 1,472 | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| (180) | (660) | (5,150) | הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 10 | 160 | 5,090 | גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים |
| (269) | -- | (91,886) | השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 169 | 2 | 90,944 | תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן |
| (4,751) | (23,871) | (59,236) | דרך רווח והפסד |
| (386) | (1,047) | (5,603) | השקעה בחברות ועסקים שאוחדו לראשונה (נספח ג') |
| 620 | 234 | 167 | פרעון התחייבויות בגין רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה |
| (63) | (266) | (182) | פרעון הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>(4,326)</u> | <u>(3,892)</u> | <u>(4,724)</u> | השקעה בנכסי זכות שימוש |
| | | | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| (9,374) | (29,973) | (71,885) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| ----- | ----- | ----- | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| 1,699 | 8,305 | 15,338 | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו |
| -- | 16,104 | 42,872 | הנפקת הון מניות וכתבי אופציה |
| -- | -- | 5,323 | מימוש כתבי אופציה להון מניות |
| (1,346) | (2,405) | (4,005) | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 8,000 | 8,715 | 31,320 | קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| (1,357) | (6,399) | (7,112) | פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| (2,250) | (2,250) | -- | פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (2,091) | (3,284) | (5,175) | פרעון התחייבויות בגין חכירה |
| -- | (735) | -- | פרעון התחייבות כלפי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| -- | (1,470) | -- | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות |
| -- | -- | 113 | מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות |
| <u>(2,529)</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | רכישה עצמית של מניות החברה |
| 126 | 16,581 | 78,674 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון |
| ----- | ----- | ----- | |
| (10,078) | 12,763 | 1,298 | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 20,438 | 10,360 | 23,123 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| -- | -- | (408) | השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 10,360 | 23,123 | 24,013 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |
| ===== | ===== | ===== | |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------------|----------------|---|
| 31 בדצמבר | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | <u>נספח א' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| (401) | (2,830) | (4,949) | ריבית ששולמה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 147 | 191 | 602 | ריבית שהתקבלה |
| ===== | ===== | ===== | |
| (2,563) | (4,534) | (9,536) | מיסים ששולמו |
| ===== | ===== | ===== | |
| 190 | 1,698 | 1,923 | מיסים שהתקבלו |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>נספח ב' - פעולות מהותיות שאינן במזומן</u> |
| 2,482 | 7,361 | 7,790 | הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה, נטו |
| ===== | ===== | ===== | |
| 400 | 1,800 | -- | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| -- | 1,938 | -- | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים באשראי |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>נספח ג' - רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה</u> |
| (1,551) | (8,594) | (9,270) | הון חוזר (למעט מזומנים) |
| (15) | -- | -- | יתרות חובה לזמן ארוך |
| (1,516) | (1,016) | (13,636) | רכוש קבוע |
| (3,846) | (14,789) | (54,724) | נכסים בלתי מוחשיים |
| (835) | (1,418) | (21,825) | נכסי זכות שימוש |
| -- | (276) | (565) | נכסי מיסים נדחים |
| (11,371) | (40,666) | (46,318) | מוניטין שנוצר ברכישה |
| 841 | 3,371 | 13,640 | התחייבויות מיסים נדחים |
| 1,832 | 9,195 | 23,230 | התחייבויות בגין הרכישה (לרבות תמורה מותנית) |
| 3,903 | 1,502 | 28,638 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 7,807 | 28,820 | 21,594 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (4,751) | (23,871) | (59,236) | |
| ===== | ===== | ===== | |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה רחוב בזל 25, פתח תקווה. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לתאריכי הדיווח ולמועד אישור הדוחות הכספיים, למיטב ידיעת החברה, אין לחברה בעל שליטה.

לתאריך הדיווח פועלת החברה, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות מוחזקות, בשלושה תחומי פעילות:

- תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית אופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מערכות מחשוב מורכבות לניהול, מערכות בטכנולוגיות RF ו-MICROWAVE לתעשיות הביטחוניות וכן מערכות, תוכנות ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI).
- תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשירותי אבטחת מידע וסייבר, שירותי SOC מנוהל, שירותי ייעוץ סייבר, ניהול וטיפול באירועי סייבר (IR) ופתרונות מתקדמים נוספים.
- תחום ניהול פעילות העובד בארגון - במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה).

למידע נוסף בדבר מגזרי הפעילות בהם פועלת החברה - ראה באור 26.

ב. השפעת המצב הכלכלי בישראל ובעולם

במהלך תקופת הדיווח ולאחריה בחנה הנהלת החברה את השפעת העליה בשיעורי האינפלציה, הן בישראל והן בעולם, אשר הובילה בנקים מרכזיים בעולם ובישראל לנקוט במדיניות מוניטרית הכוללת העלאות ריבית אשר החלו בשנת 2022, התייצבו בשנת 2024 ואף החלו לרדת בשנת 2025, כאשר למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת החברה, לאמור לא היתה השפעה מהותית על פעילותה של החברה.

כמו כן, מתחילת הרבעון השני של שנת 2025, נרשמה התחזקות של השקל אל מול הדולר, מגמה שהשפיעה על חברות בעלות פעילות בינלאומית. לאור האמור ומאחר שהחברה פועלת באמצעות חברות בנות כיבואנית של מוצרי תקשורת ותוכנה ומחזיקה יתרות דולריות במהלך העסקים הרגיל, התחזקות השקל אל מול הדולר השפיעה לרעה הן על רווחיותה הגולמית של החברה והן על הוצאות המימון שהתהוו לה בתקופת הדיווח.

בנוסף, במהלך החציון השני של שנת 2025, לאור ההתקדמות המשמעותית של עיבוד מבוסס AI ו/או לצרכי שימוש ב-AI, התפתחה מגמה גלובלית של מחסור בייצור שבבי זכרון בקרב יצרניות מובילות בעולם, כאשר, להערכת החברה, הגורם העיקרי לתופעה נובע משינוי סדרי עדיפויות מצד היצרניות והסטט משאבים לייצור שבבי זכרון מתקדמים המשמשים לתשתיות ה-AI. מגמה זו משפיעה הן על התייקרות מחירי שבבי הזכרון המשמשים למוצרי תקשורת ומחשוב והן על משך זמן האספקה. החברה עוקבת אחר התפתחות המגמה ומגיבה בהתאם ליכולתה וליכולת היצרנים עימם היא עובדת. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה של המגמה על פעילותה, אולם להערכתה, לא תהיה לכך השפעה בטווח הקצר.

במהלך שנת 2025 הודיע הממשל בארה"ב על שינוי במדיניות הסחר הבינלאומית, הכולל, בין היתר, הטלת מכסי יבוא על מגוון סחורות ומדינות בעולם, לרבות ישראל. יישום המדיניות האמורה והיקפה התאפינו בתכיפות שינויים מעת לעת. בהתאם, בחנה הנהלת החברה את השפעת האמור על פעילותה של הקבוצה ולהערכתה לא צפויה לכך השפעה מהותית על פעילותה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר המתרחש בקשר עם האירועים הני"ל, לרבות השפעות פוטנציאליות, ובכוונתה לבחון את האפשרויות העומדות לרשותה על מנת להקטין השפעות כאמור על פעילותה השוטפת, ככל ותידרש לכך.

ג. השלכות המצב הבטחוני בישראל ובעולם

החל מיום 7 באוקטובר 2023, מצויה מדינת ישראל במלחמה ברצועת עזה ובמתיחות ביטחונית גבוהה בחזיתות נוספות כמו איו"ש, סוריה, לבנון, איראן ותימן (להלן - המלחמה). במהלך תקופת המלחמה, בשל החרפת האיום הבטחוני מאיראן, יצאה מדינת ישראל לתקיפה ישירה כנגד איראן אשר כללה, בחודש יוני 2025, 12 ימי לחימה אינטנסיביים והוראות בדבר הגבלות על פעילויות ברחבי המדינה, לרבות איסור פעילות עסקית, למעט עסקים ועובדים חיוניים. ביום 9 באוקטובר 2025 נחתם הסכם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס, להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, לאחר למעלה משנתיים של לחימה. בעקבות חתימת ההסכם, שיחרר חמאס את כל החטופים החיים והשיב חטופים חללים לקבר ישראל, בעוד שמדינת ישראל שיחררה אסירים ביטחוניים, הפסיקה את הלחימה ברצועת עזה ונסוגה לגבולות מוסכמים בתוך רצועת עזה.

ביום 28 בפברואר 2026, לאחר תקופה משמעותית של מתיחות בין ארה"ב, ישראל ואיראן, יצאה שוב ישראל לתקיפה ישירה באיראן במקביל לתקיפות מצד ארה"ב, בעקבותיה שוב הוטלו הגבלות לגבי פעילות עסקית ברחבי המדינה, המעודכנות מעת לעת, כאשר למועד אישור הדוחות הכספיים הלחימה עודנה נמשכת.

היבטי מימון ונזילות

להערכת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השפעות המלחמה אינן פוגעות באיתנותה הפיננסית של הקבוצה ואינן פוגעות ביכולתה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת. כמו כן, החברה אינה צופה השפעה על עמידת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות להן היא מחוייבת.

השפעה אפשרית על תוצאות הפעילות

למועד אישור הדוחות הכספיים, פעילות החברה ממשיכה כסדרה, כך שכלל שירותיה ומוצריה מסופקים ללקוחות השונים באופן שוטף ורציף, החברה אינה מזהה ירידה בהיקף המכירות וככלל תשלומי הלקוחות מבוצעים במועד, זאת מבלי שהקבוצה התבקשה על ידי לקוחותיה לדחות תשלומים באופן משמעותי.

הימשכות המלחמה אינה ידועה, אך הימשכותה עלולה לגרום לפגיעה במשק הישראלי כולו, ובטווח הזמן הארוך הימשכות המלחמה עלולה לגרום לפגיעה באיתנות הפיננסית של חלק מלקוחות החברה ולירידה בביקוש לשירותים ולמוצרים המסופקים על ידה. מנגד, להערכת החברה קיימת אפשרות שהמלחמה עשויה לייצר ביקוש לטווח הבינוני והארוך למוצרי התקשורת והסייבר של החברה אך בשלב זה לא ניתן לצפות זאת.

למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה אין אינדקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת אין באפשרות החברה לצפות את מלוא ההשפעה העתידית של המלחמה על המשק הישראלי ואת מלוא ההשפעה על מגמות בסביבה העסקית, כגון השפעה על הריבית במשק והביקושים העתידיים. כפועל יוצא, אין באפשרות החברה להעריך את השפעותיה העתידיות של המלחמה, ככל שיהיו, במידה ותימשך הלחימה ובכלל זה על היקף עסקיה ותוצאות פעילותה. הקבוצה משמרת שגרת פעילות, פועלת בהתאם למגבלות, במידה וחלות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת השלכות על פעילותה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כל לי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספים אלה:

| | | |
|-----------------------|---|---|
| החברה | - | אקסל סולושנס גרופ בע"מ. |
| הקבוצה | - | החברה והחברות המוחזקות שלה. |
| חברות מאוחדות | - | חברות אשר לחברה שליטה בהן ואשר דוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה. |
| חברות מוחזקות | - | חברות מאוחדות. |
| צדדים קשורים | - | כהגדרתם ב- IAS24. |
| בעלי עניין ובעל שליטה | - | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים והתחייבויות בגין תמורה מותנית הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפרשות, מיסים נדחים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה הנמדדות על בסיס ערכן האקטוארי.

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

(1) שיקול דעת חשבונאי קריטי

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת בבחינת הנושאים הבאים, שלהם השפעה מהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- בחינת עסק, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3

בעת רכישת פעילות או ישות מוחזקת, נדרשת הנהלת החברה לבחון האם הפעילות או הישות הנרכשת מהווה עסק כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במסגרת זו, בוחנת הנהלת החברה, בין היתר, האם הפעילות או הישות הנרכשת מהווה מערכת משולבת של פעילויות ונכסים ומורכבת מתשומות ומתהליכים המיושמים לגבי תשומות אלה שיש להם היכולת ליצירת תפוקות. כמו כן, לחברה יש אפשרות ליישם את "מבחן הריכוז", לפיו כאשר במהות כל השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו (ברוטו) מרוכז בנכס יחיד או בקבוצה של נכסים דומים, הנכסים שנרכשו אינם מהווים "עסק" ואז מתייטר הצורך בהערכה נוספת.

ככל והגדרת עסק כאמור מתקיימת, העסקה מטופלת על ידי החברה כעסקת צירוף עסקים בהתאם לשיטת הרכישה וככל שמגיעה החברה למסקנה כי אין מדובר ברכישת עסק, כהגדרתו, העסקה מטופלת כרכישת נכס.

(2) אומדנים והנחות עיקריים

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

להלן ההנחות העיקריות שנעשו והאומדנים הקריטיים שחושבו בעריכת הדוחות הכספיים:

- קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם סחירים

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם סחירים (לרבות התחייבויות בגין תמורה מותנית) המסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, נקבע בהתאם לשיטות הערכה מקובלות להערכת מכשירים פיננסיים מסוג זה ובהתבסס על הערכות והנחות אשר שינוי בהן עשוי להשפיע על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים.

- יישום שיטת הרכישה בצירוף עסקים

הנכסים המזוהים של חברה הנרכשת בצירוף עסקים, התחייבויותיה והתחייבויותיה התלויות מוכרים לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על הערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים צפויים ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- מלאי

שווי המימוש נטו של המלאי נבחן על ידי הנהלת הקבוצה בכל תאריך דיווח. גורמים העשויים להשפיע על שווי המימוש נטו של המלאי כוללים, בין היתר, את הדרישה הקיימת בשוק למלאי הקבוצה, פעילות של המתחרים בשוק, התיישנות טכנולוגית וכיוצ"ב.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- אורך החיים השימושיים של רכוש קבוע ושל נכסים בלתי מוחשיים

אורך החיים השימושיים של הנכסים מבוסס על הערכות הנהלת הקבוצה לגבי התקופה בה הנכסים יפיקו הכנסות, כאשר נאותות הערכות אלה נבחנת מידי תקופת דיווח. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת המוכרות ברווח והפסד.

- נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצרכי מס ובגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו, בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה וכיו"ב.

- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים, כמפורט בסעיף משנה יב' להלן. במסגרת בחינה זו, נדרשת הנהלת הקבוצה לאמוד את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס, או ביחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס, ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה, מובאות בחשבון כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור הקבוצה תמריץ כלכלי לממש או שלא לממש את האופציה, כגון: סכומים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, התאמת המושכר למטרתו, שינויים במחירי שוק, ניסיון העבר של הקבוצה ועוד.

לאחר מועד התחילה הקבוצה מעריכה האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בו בכדי להשפיע על החלטותיה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

- הליכים משפטיים ותביעות חוב

בהערכות סיכויי תוצאות הליכים משפטיים שהוגשו נגד הקבוצה, מסתמכת הקבוצה על חוות דעתם של יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון שנצבר בנושאים השונים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות אלה.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- הטבות לעובדים לאחר פרישה

התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות, בין השאר, לגבי שיעורי היוון, שיעורי עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

ג. איחוד הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן. שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואן בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה מייצגות את ההון בחברות המאוחדות שאינן ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרתן בדוח על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה מאוחדת, שאינם כרוכים באיבוד שליטה, מוכרים כקיטון או כגידול בהון (קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה), המחושב כהפרש בין התמורה ששולמה על ידי הקבוצה או התקבלה בידי הקבוצה לבין סכום החלק שנרכש או נמכר מהזכויות שאינן מקנות שליטה, בהתאמה.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של כל חברות הקבוצה, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה ואת עסקאותיה.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי עלות מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מתואמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לרווח או הפסד.

ה. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים לפי שיטת הרכישה. בשיטה זו מזוהים הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה הנרכשת ונמדדים בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה.

עלות צירוף העסקים נמדדת לפי השווי ההוגן של נכסים שניתנו, התחייבויות שנתהוו לקבוצה ומכשירים הוניים שהונפקו על ידה בתמורה לקבלת השליטה בחברה הנרכשת. בכל צירוף עסקים בוחרת החברה האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת בהתאם לשוויין ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת. עלויות רכישה המיוחסות לעסקת צירוף העסקים נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. תמורה מותנית נכללת בעלות הצירוף על פי שווייה ההוגן למועד הרכישה. אם התמורה המותנית מסווגת כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS9, שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית נזקפים לרווח והפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווייה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה עודף עלות הרכישה וזכויות שאינן מקנות שליטה על הסכום נטו של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו כפי שנמדדו במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי העלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי. הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין ביום 31 בדצמבר מדי שנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים השקעות שנזילותן גבוהה, לרבות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ז. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת כוללים הלוואות וחייבים אשר מקיימים את שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הקבוצה זכאית, במועדים מוגדרים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.

הלוואות וחייבים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן בתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחייבים נמדדים לפי העלות המופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

ב. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כוללים השקעות במכשירים הוניים וכן מכשירי חוב אשר אינם עומדים בקריטריונים שפורטו לעיל. בקבוצה זו נכללות השקעות בניירות ערך סחירים והשקעות בניירות ערך שאינם סחירים. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(2) התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת כוללות הלוואות ואשראי נושאי ריבית, אשראי ספקים וזכאים אחרים. במועד ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והאשראי הנ"ל נמדדים בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

התחייבות בגין תמורה מותנית מוכרת בשווייה ההוגן במועד השלמת העסקה במסגרתה היא נקבעה. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית מוכרים ברווח או הפסד.

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים ונקבעת לפי שיטת ממוצע נע. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות, כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| <u>%</u> | |
|------------|---------------------|
| 20 - 40 | ציוד אלקטרוני |
| 6 - 33 | ריהוט, ציוד ומחשבים |
| 15 | כלי רכב |
| (ראה להלן) | שיפורים במושכר |

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

י. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

הנכסים הבלתי מוחשיים שהינם בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם, כמפורט להלן:

שנים

| | |
|------|--------------------|
| 4-7 | פיתוח מוצרי תקשורת |
| 1-3 | צבר הזמנות |
| 3-15 | הסכם הפצה |
| 3-6 | קשרי לקוחות וספקים |
| 3-8 | תוכנה וטכנולוגיות |

אורך החיים השימושיים של הנכס הבלתי מוחשי - זכות לתמלוגים הינו בלתי מוגדר והוא אינו מופחת באופן שיטתי וכפוף, לבחינת ירידת ערך מידי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכס זה נבחן מידי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי הוכרו בתקופות המדווחות כנכס בלתי מוחשי, כאשר, להערכת הקבוצה, ניתן היה להוכיח: את ההיתכנות הטכנולוגיות של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת הקבוצה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו. הנכס נמדד על פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך חייו השימושיים. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח. כאשר, להערכת הקבוצה התנאים לעיל אינם מתקיימים, עלויות פיתוח עצמי נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

יא. תכירות

חכירה מוגדרת כחוזה, או כחלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופה זמן מוגדרת. תקופת החכירה מוגדרת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

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

בעסקאות בהן זכאי עובד של הקבוצה לרכב כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS19 ולא כעסקת חכירת משנה.

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 הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה 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 עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו או לאורך תקופת החכירה, לפי הקצר שבהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

שנים

| | |
|-------------|--------|
| שטחי משרדים | 3 - 16 |
| כלי רכב | 3 |

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש הרלוונטי בהתאם להוראות IAS36.

שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד.

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס לבין שווי השימוש שלו, הנקבע על פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימוש בתום חייו. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד. הפסד מירידת ערך שהוכר יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך.

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

(1) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן בתקופה של שנה לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות בעיקר שכר עבודה והפרשות סוציאליות נלוות מקובלות. התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאות בגינן נזקפות לרווח והפסד בתקופה בה ניתנו השירותים על ידי העובדים. התחייבות בגין בונוס מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הבונוס בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום לתשלום.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) הטבות לעובדים לאחר פרישה

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

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. הפיצויים מחושבים לפי השכר החודשי האחרון של העובד במועד סיום העסקתו מוכפל במספר שנות עבודתו. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים לתאריכי הדיווח על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה. נכסי התוכנית נמדדים לפי שווי הוגן בכל תאריך דיווח כחלק ממדידת השווי האקטוארי.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכניות. רווחים והפסדים אקטואריים נוקפים לרווח (הפסד) כולל אחר בתקופת התהוותם.

יד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר ככנס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר ברווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

טו. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי השווי ההוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בקביעת סכום הכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

להלן מפורטת שיטת ההכרה בהכנסות של הקבוצה:

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

(2) הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי קבוצה. הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

(3) הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על המוצר הנמכר ללקוח, כאשר, בדרך כלל, האמור מתקיים במועד מסירת המוצר ללקוח.

לעתים, לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד וזאת לדוגמה בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח. הכנסות אלה, מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold), מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית של המוצר, כאשר מתקיימים התנאים הבאים: הסיבה להסדר "חייב והחזק" חייבת להיות ממשית (לדוגמה, הלקוח ביקש את ההסדר); המוצר חייב להיות מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח; המוצר חייב להיות זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה; לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

(4) הכנסות מהשכרת ציוד מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

במסגרת חלק מחוזה החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. בחלק מחוזים אלה, שירותי האחריות ניתנים על ידי הקבוצה על מנת להבטיח את טיב הסחורה ו/או השירות ולא כשירות נוסף הניתן ללקוח ובהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחוייבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS37. בחלק אחר מהחוזים מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף ובמקרים אלו מקצה הקבוצה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור אותם השירותים.

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה על פי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מיסים על ההכנסה

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

(1) מיסים שוטפים

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

(2) מיסים נדחים

מיסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס.

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

בכל תאריך דיווח נכסי מיסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות המוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יז. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות ומוצגות בקיזוז מההון של החברה. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון.

יח. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ונותני שירותים אחרים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

לגבי נותני שירותים אחרים, מאחר ולא ניתן לאמוד באופן מהימן את השווי ההוגן של הסחורות והשירותים שהתקבלו, עלות העסקאות עם נותני השירותים כאמור נמדדת אף היא לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. ההוצאה או ההכנסה ברווח והפסד משקפת את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול.

יט. רווח למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה (בניכוי מניות אוצר), תוך התאמה למפרע בשל מניות הטבה, איחוד מניות או פיצול מניות.

בחישוב הרווח המדולל למניה מתואם הרווח הבסיסי למניה בגין ההשפעה של מניות רגילות פוטנציאליות (ניירות ערך המירים כדוגמת כתבי אופציה) כל עוד השפעתן מדללת (מקטינות את הרווח למניה). מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו למניות במהלך התקופה נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד הן נכללות בחישוב הרווח הבסיסי למניה.

כ. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים"

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים" אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS1 - "הצגת דוחות כספיים".

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS1 ודרישות חדשות להצגה בדוח על הרווח הכולל, לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח על הרווח הכולל יסווגו לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

באור 3 - צירופי עסקים

להלן פרטים בדבר עסקאות צירופי עסקים מהותיות בתקופות המדווחות:

א. ביום 21 באוגוסט 2023 התקשרה החברה המאוחדת דטה טק בהסכם עם צדדים שלישיים (להלן - המוכרים) לרכישת 55% מהונה המונפק והנפרע (בדילול מלא) של חברת איי וי אס טק בע"מ (להלן - איי וי אס).

איי וי אס עוסקת בשילוב טכנולוגיות וידאו מקצועיות בארגונים ומוסדות, תוך שימת דגש על אוטומציה, נוחות, תפעול וגמישות המערכת, פיתוח מערכות סימולציה ושיווק מערכות VR של חברת ByteDance.

בהתאם להסכם, עבור המניות הנרכשות תשלם דטה טק למוכרים סך כולל של כ- 3.9 מיליון ש"ח, בחלוקה לשני שלבים עיקריים: (1) במועד השלמת הרכישה ישולם למוכרים סך של 2.5 מיליון ש"ח במזומן, כאשר סך נוסף של כ- 0.5 מיליון ש"ח יוחזק בנאמנות להבטחת התחייבויות איי וי אס לשיפוי והון חוזר מינימלי (אשר בשנת 2024 שוחרר והועבר למוכרים); (2) יתרת התמורה בסך של עד 0.9 מיליון ש"ח תשולם למוכרים בכפוף לעמידת איי וי אס באבני דרך מבוססות רווח לפני מס במהלך השנים 2024 ו- 2025 או לחילופין רווח מצטבר לפני מס בגין אותן שנים (בפועל, מאחר ואיי וי אס לא עמדה ביעדי אבני הדרך שנקבעו, לא שולמה התמורה הנוספת).

ביום 6 בספטמבר 2023, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים במלואם, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

העלות הכוללת של צירוף העסקים נאמדה על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי) בכ- 3,488 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך 3,000 אלפי ש"ח והתחייבות בגין תמורה מותנית אשר שווייה ההוגן במועד השלמת העסקה נאמד בכ- 488 אלפי ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, בסכום זניח ובכ- 413 אלפי ש"ח, בהתאמה, כאשר ביום 31 בדצמבר 2025, לאור אי עמידת איי וי אס באבני הדרך כאמור, נגרעה ההתחייבות הני"ל), בהתבסס על חיזוי הרווח לפני מס של החברה לשנים 2024-2025, תוך שימוש במודל מונטה קרלו ושיעור היוון של עד כ- 6%. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 180 אלפי ש"ח ונזקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה בסיוע מעריך השווי, כאשר החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה באיי וי אס בשוויין ההוגן, כמפורט להלן.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של איי וי אס במועד הרכישה:

| <u>שווי הוגן</u> | <u>ערך פנקסני</u> | |
|------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 6,708 | 6,708 | נכסים שוטפים |
| 1,317 | 1,317 | רכוש קבוע |
| 519 | 503 | נכסי זכות שימוש |
| <u>1,280</u> | <u>--</u> | נכסים בלתי מוחשיים (*) |
| 9,824 | 8,528 | סך נכסים מזוהים |
| ----- | ----- | |
| 4,019 | 4,019 | התחייבויות שוטפות |
| 3,208 | 3,219 | התחייבויות לזמן ארוך |
| <u>301</u> | <u>--</u> | התחייבות מיסים נדחים |
| 7,528 | 7,238 | סך התחייבויות מזוהות |
| ----- | ----- | |
| 2,296 | 1,290 | נכסים מזוהים, נטו |
| | ===== | |
| 3,910 | | מוניטין הנוצר ברכישה |
| <u>(2,718)</u> | | זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה |
| 3,488 | | סך עלות הרכישה |
| ===== | | |

(*) הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות וצבר הזמנות המופחתים על פני תקופה של כ- 6 שנים וכשנה אחת, בהתאמה.

ב. ביום 29 באוגוסט 2023 התקשרה החברה המאוחדת דאנת בהסכם עם צדדים שלישיים (להלן - המוכרים) לרכישת כ- 51% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת טוויסטק בע"מ (להלן - טוויסטק). טוויסטק הינה חברת המספקת שירותי IT ומבצעת פרויקטים לארגונים בתחומי וירטואליזציה לסוגים שונים כגון: שרתים, תשתיות, Microsoft, שרותי ענן, אפיון והקמת D.R., אבטחת מידע ותשתיות תקשורת.

בהתאם להסכם, עבור המניות הנרכשות תשלם דאנת למוכרים סך של עד כ- 5.45 מיליון ש"ח בחלוקה לשני שלבים עיקריים: (1) במועד השלמת הרכישה ישולם למוכרים סך של כ- 3.95 מיליון ש"ח במזומן; (2) סך של עד 1.5 מיליון ש"ח ישולם למוכרים בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססי רווח לפני מס של טוויסטק במהלך השנים 2023-2025 או לחילופין רווח מצטבר לפני מס בגין אותן שנים (בכל אחד מהחודשים אפריל 2024 ואפריל 2025 שולם למוכרים סך של 750 אלפי ש"ח (כל תשלום), בגין התמורה המותנית כאמור).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

ביום 11 בספטמבר 2023, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים במלואם, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

העלות הכוללת של צירוף העסקים נאמדה על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי) בכ- 5,297 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך 3,953 אלפי ש"ח והתחייבות בגין תמורה מותנית אשר שווייה ההוגן במועד השלמת העסקה נאמד בכ- 1,344 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024, לאחר תשלום סך של 750 אלפי ש"ח מסכום התמורה המותנית הכולל, בכ- 737 אלפי ש"ח), בהתבסס על חיזוי הרווח לפני מס של טוויסטק לשנים 2024-2025, תוך שימוש במודל מונטה קרלו ושיעור היוון של כ- 6%. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 145 אלפי ש"ח ונוקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה בסיוע מעריך השווי, כאשר החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בטוויסטק בשוויין ההוגן, כמפורט להלן. להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של טוויסטק במועד הרכישה:

| <u>שווי הוגן</u> | <u>ערך פנקסני</u> | |
|------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 4,158 | 4,158 | נכסים שוטפים |
| 199 | 199 | רכוש קבוע |
| 316 | 313 | נכסי זכות שימוש |
| 15 | 66 | יתרות חובה אחרות לזמן ארוך |
| <u>2,566</u> | -- | נכסים בלתי מוחשיים (*) |
| 7,254 | 4,736 | סך נכסים מזוהים |
| ----- | ----- | |
| 3,094 | 3,094 | התחייבויות שוטפות |
| 695 | 698 | התחייבויות לזמן ארוך |
| <u>540</u> | -- | התחייבות מיסים נדחים |
| 4,329 | 3,792 | סך התחייבויות מזוהות |
| ----- | ----- | |
| 2,925 | 944 | נכסים מזוהים, נטו |
| | ===== | |
| 7,461 | | מוניטין הנוצר ברכישה |
| <u>(5,089)</u> | | זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה |
| 5,297 | | סך עלות הרכישה |
| ===== | | |

(*) הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות המופחתים על פני תקופה של כ- 5 שנים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

ג. ביום 7 ביולי 2024, התקשרה החברה באמצעות חברת אקסל סקיור טים בע"מ, חברה בת שהוקמה על ידי החברה ומוחזקת על ידיה בשיעור של 100% (להלן - הרוכשת), בהסכם לרכישת מניות בכורה המהוות כ- 51% מהון מניותיה (בדילול מלא) של חברת אינטנסיטי גלובל בע"מ (להלן - אינטנסיטי).

אינטנסיטי מספקת שירותי ייעוץ, ליווי פרויקטים וניהול וטיפול באירועי IR בתחומי הסייבר (המניות הנרכשות מהוות את כל מניות הבכורה באינטנסיטי).

בהתאם להסכם, עבור המניות הנרכשות תשלם הרוכשת לבעלי מניותיה של אינטנסיטי סך של עד כ- 25.2 מיליון ש"ח, בחלוקה לשני שלבים עיקריים: (1) במועד השלמת העסקה ישולם סך של כ- 20.7 מיליון ש"ח במזומן; (2) סך של עד כ- 4.5 מיליון ש"ח, ישולם בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססות רווח לפני מס של אינטנסיטי במהלך השנים 2024-2026 או לחילופין רווח מצטבר לפני מס בגין שלוש שנים כלשהן במהלך השנים 2024-2028, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם (להלן - התמורה המותנית).

כמו כן, נקבעו בהסכם הסדרים הנוגעים להפחתת תשלומי התמורה בגין ביצועים נחותים עד סך הפחתה כולל של 4.5 מיליון ש"ח במקרה בו לא עמדה אינטנסיטי בתנאי הרווח, בחלוקה לשנים כמפורט בהסכם, וכן להקצאת מניות רגילות נוספות לרוכשת באופן אוטומטי וללא כל תמורה נוספת, כך שלאחר הקצאת המניות הרגילות הנוספות כאמור, שיעור אחזקות הרוכשת באינטנסיטי יעמוד על כ- 75% מהון המניות שלה (בדילול מלא), וזאת בגין אי עמידה ביעד מצטבר של רווחים הראויים והזמינים לחלוקה כפי שימדד עד לתום שנת 2028.

ביום 7 באוגוסט 2024, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

העלות הכוללת של צירוף העסקים נאמדה על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי) בכ- 23,508 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך 20,700 אלפי ש"ח והתחייבות בגין תמורה מותנית אשר שווייה ההוגן במועד השלמת העסקה נאמד בכ- 2,808 אלפי ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 בכ- 2,471 אלפי ש"ח ובכ- 2,875 אלפי ש"ח, בהתאמה), בהתבסס על חיזוי הרווח לפני מס של אינטנסיטי לשנים 2024-2028, תוך שימוש במודל מונטה קרלו ושיעור היוון של כ- 6%-5% לאורך השנים. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 181 אלפי ש"ח ונזקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך השווי, כאשר החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה באינטנסיטי בשוויין ההוגן, כמפורט להלן.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של אינטנסיטי במועד הרכישה:

| <u>שווי הוגן</u> | <u>ערך פנקסני</u> | |
|------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 10,039 | 10,039 | נכסים שוטפים |
| 965 | 965 | רכוש קבוע |
| 276 | 276 | נכס מס נדחה |
| 107 | 107 | נכס זכות שימוש |
| <u>10,222</u> | <u>--</u> | נכסים בלתי מוחשיים (*) |
| 21,609 | 11,387 | סך נכסים מזוהים |
| ----- | ----- | |
| 8,925 | 8,925 | התחייבויות שוטפות |
| 69 | 69 | התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>2,351</u> | <u>--</u> | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 11,345 | 8,994 | סך התחייבויות מזוהות |
| ----- | ----- | |
| 10,264 | 2,393 | נכסים מזוהים נטו |
| | ===== | |
| 35,830 | | מוניטין הנוצר ברכישה |
| <u>(22,586)</u> | | זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה |
| 23,508 | | סך עלות הרכישה |
| ===== | | |

(*) הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות המופחתים על פני תקופה של 6 שנים.

ד. ביום 8 באוקטובר 2024, התקשרה החברה באמצעות החברה המאוחדת אי.בי.אי אקטיב בע"מ (להלן - הרוכשת), בהסכם לרכישת מניות, המהוות כ- 70% מהון מניותיה (בדילול מלא) של חברת דגן מולטימדיה בע"מ (להלן - דגן) העוסקת בייבוא אביזרים ומוצרים למולטימדיה ותקשורת.

בהתאם להסכם, עבור המניות הנרכשות תשלם הרוכשת לבעלי מניותיה של דגן סך של עד כ- 14 מיליון ש"ח, כדלקמן: (1) במועד השלמת העסקה ישולם סך של כ- 7.8 מיליון ש"ח במזומן; (2) בתום 6 חודשים ממועד השלמת העסקה ישולם סך נוסף של 0.7 מיליון ש"ח במזומן (אשר שולם בשנת הדיווח במועדו); (3) בתום 24 חודשים ממועד השלמת העסקה ישולם סך של כ- 3.9 מיליון ש"ח במזומן; (4) סך של עד כ- 1.6 מיליון ש"ח, ישולם בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססות רווח גולמי של דגן במהלך השנים 2025-2028 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם (להלן - התמורה המותנית).

ביום 3 בנובמבר 2024, לאחר התקיימות התנאים המתלים במלואם, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים נאמדה על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי) בכ- 13,321 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך 7,843 אלפי ש"ח, תשלומים דחויים בסך כולל של כ- 4,153 אלפי ש"ח (לאחר יחוס מרכיב מימון) בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכם והתחייבות בגין תמורה מותנית אשר שווייה ההוגן במועד השלמת העסקה נאמד בכ- 1,325 אלפי ש"ח (לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 בכ- 1,540 אלפי ש"ח ובכ- 1,338 אלפי ש"ח, בהתאמה), בהתבסס על חיזוי הרווח הגולמי של דגן לשנים 2025-2028, תוך שימוש במודל מונטה קרלו ושיעור היוון של כ- 5%-6% לאורך השנים. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 160 אלפי ש"ח ונזקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך השווי, כאשר החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בדגן בשוויין ההוגן, כמפורט להלן. להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של דגן במועד הרכישה:

| <u>שווי הוגן</u> | <u>ערך פנקסני</u> | |
|------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 15,121 | 15,121 | נכסים שוטפים |
| 51 | 51 | רכוש קבוע |
| -- | 30 | נכס מס נדחה |
| 1,311 | 1,311 | נכס זכות שימוש |
| <u>4,567</u> | <u>--</u> | נכסים בלתי מוחשיים (*) |
| 21,050 | 16,513 | סך נכסים מזוהים |
| ----- | ----- | |
| 2,994 | 2,994 | התחייבויות שוטפות |
| 1,433 | 1,433 | התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>1,020</u> | <u>--</u> | התחייבות מיסים נדחים |
| 5,447 | 4,427 | סך התחייבויות מזוהות |
| ----- | ----- | |
| 15,603 | 12,086 | נכסים מזוהים נטו |
| | ===== | |
| 3,427 | | מוניטין הנוצר ברכישה |
| <u>(5,709)</u> | | זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה |
| 13,321 | | סך עלות הרכישה |
| ===== | | |

(*) הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות המופחתים על פני תקופה של 5 שנים.

ה. ביום 13 ביוני 2025, התקשרה החברה, באמצעות חברת הבת, אקסל קלאוד בע"מ, בהסכם לרכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של חברת אפפריל וי.אר בע"מ (להלן - אפפריל), חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר עוסקת במיקור חוץ ומתן שירותי יעוץ ללקוחות בתחום פיתוח תוכנה, וזאת בתמורה לסך כולל של עד 4,083 אלפי ש"ח. ביום 1 ביולי 2025, לאחר התקיימות התנאים המתלים במלואם, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה בכ- 4,083 אלפי ש"ח אשר שולמו במזומן לנאמן, מתוכם סך של כ- 1.3 מיליון ש"ח נותרו בידי הנאמן על מנת להבטיח מצגים אשר נמסרו לחברה במסגרת העסקה, כאשר לאחר תאריך הדיווח, השיב הנאמן לחברה סך של כ- 300 אלפי ש"ח לאור אי עמידה באחד המצגים בהסכם והיתרה הועברה למוכר. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 50 אלפי ש"ח ונזקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של אפפריל במועד הרכישה:

| <u>שווי הוגן</u> | <u>ערך פנקסני</u> | |
|------------------|-------------------|------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 2,605 | 2,605 | נכסים שוטפים |
| 16 | 16 | רכוש קבוע |
| -- | 148 | נכסי מיסים נדחים |
| 757 | -- | נכסים בלתי מוחשיים (*) |
| <u>3,378</u> | <u>2,769</u> | סך נכסים מזוהים |
| ----- | ----- | |
| 790 | 790 | התחייבויות שוטפות |
| 26 | -- | התחייבויות מיסים נדחים |
| <u>816</u> | <u>790</u> | סך התחייבויות מזוהות |
| ----- | ----- | |
| 2,562 | 1,979 | נכסים מזוהים נטו |
| | ===== | |
| <u>1,521</u> | | מוניטין הנוצר ברכישה |
| 4,083 | | סך עלות הרכישה |
| ===== | | |

(*) הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות המופחתים על פני תקופה של 2.5 שנים.

החל ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר 2025 תרמה אפפריל סכומים שאינם מהותיים לרווח הנקי המאוחד ולמחזור ההכנסות המאוחד של החברה, כאשר אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, השפעת אפפריל על מחזור ההכנסות המאוחד ועל הרווח הנקי המאוחד של החברה היתה אף היא בסכומים שאינם מהותיים.

1. ביום 17 באוגוסט 2025 התקשרה החברה עם בעלי השליטה בחברת סינאל מלל פייווי בע"מ (להלן - המוכרים ו- סינאל, בהתאמה), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בהסכם לרכישת 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של סינאל המוחזקות על ידם ומהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של סינאל (להלן - המניות הנרכשות). סינאל עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון.

בתמורה למניות הנרכשות תשלם החברה למוכרים כ- 92.7 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 69.5 מיליון ש"ח ישולמו במזומן במועד השלמת העסקה והיתרה, בסך של כ- 23.2 מיליון ש"ח, תועמד לחברה כהלוואת מוכר לתקופה של שנתיים, תיפרע ב- 8 תשלומים רבעוניים שווים ותישא ריבית שנתית בשיעור של 6% (כבטוחה להלוואת המוכר כאמור העבירה החברה 1,170,456 מהמניות הנרכשות לנאמן. כמו כן, החברה מסרה לנאמן 8 המחאות בסכומים השווים לפרעון ההלוואה והריבית בגינה בהתאם למועדי התשלום שנקבעו בהסכם). בנוסף, סך נוסף של עד כ- 390 אלפי ש"ח ישולם למוכרים במידה וכל או חלק מהאופציות שהוענקו למנכ"ל שניהן בסינאל באותו מועד, הנמנה על המוכרים, במסגרת העסקתו בסינאל, יפקעו בלא שמומשו עד ליום 3 ביולי 2030.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

ביום 21 בספטמבר 2025, לאחר התקיימות התנאים המתלים במלואם, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

העלות הכוללת של צירוף העסקים נאמדה על ידי החברה באופן ארעי, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי) בכ- 92.7 מיליון ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך של כ- 69.5 מיליון ש"ח, תמורה נדחית בסך של כ- 22.9 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי סך של כ- 0.2 מיליון ש"ח, המשקף את ההפרש בין הריבית הנקובה להלוואה לריבית השוק, כפי שנאמד על ידי מעריך השווי) והתחייבות בגין תמורה מותנית אשר שווייה ההוגן במועד השלמת העסקה (ולתאריך הדיווח) נאמד על ידי מעריך השווי בכ- 0.3 מיליון. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 380 אלפי ש"ח ונוקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית, כאשר הקבוצה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בסינאל לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של סינאל, כפי שזוהו במסגרת המדידה הארעית כאמור. למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית ממעריך השווי ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות תבוצענה בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של סינאל במועד הרכישה בהתאם למדידה הארעית שבוצעה:

| <u>שווי הוגן</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>ערך פנקסני</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|
| 52,703 | | 52,703 | | נכסים שוטפים |
| 13,620 | | 13,620 | | רכוש קבוע |
| 21,825 | | 21,119 | | נכס זכות שימוש |
| 53,967 | | 21,498 | | נכסים בלתי מוחשיים (*) |
| <u>565</u> | | <u>565</u> | | נכסי מיסים נדחים |
| 142,680 | | 109,505 | | סך נכסים מזוהים |
| ----- | | ----- | | |
| 30,905 | | 31,282 | | התחייבויות שוטפות |
| 28,638 | | 28,668 | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>13,614</u> | | <u>1,202</u> | | התחייבויות מיסים נדחים |
| 73,157 | | 61,152 | | סך התחייבויות מזוהות |
| ----- | | ----- | | |
| 69,523 | | 48,353 | | נכסים מזוהים נטו |
| | | ===== | | |
| 44,797 | | | | מוניטין הנוצר ברכישה |
| <u>(21,594)</u> | | | | זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה |
| 92,726 | | | | סך עלות הרכישה |
| ===== | | | | |

(*) הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות, קשרי ספקים וטכנולוגיה המופחתים על פני תקופה של 5-8 שנים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

בימים 23 ו- 26 בנובמבר 2025 הודיעה סינאל, כי במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 התגלה בידי הנהלתה ממצא בגינו נדרש תיקון לדוחותיה הכספיים לשנים 2023 ו- 2024 ולחציון הראשון של שנת 2025, במסגרתם הוכרו הכנסות ביתר, בהיקף מצטבר של כ- 13.7 מיליון ש"ח כתוצאה, בין היתר, מהפרשה שגויה לחובות מסופקים והפרשה של חשבוניות תחת סעיף חובות מסופקים, חלף הפחתתן מהכנסות סינאל. עוד הודיעה סינאל, כי בכוונתה לתקן את הטעויות האמורות בדרך של פרסום דוחותיה הכספיים לתקופות האמורות (לרבות תקופות הביניים בשנים 2024 ו- 2025) מחדש או בדרך של תיקון מספרי ההשוואה אשר יכללו בדוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025, וזאת בתוך 21 יום ממועד הודעתה (23 בנובמבר 2025). ביום 14 בדצמבר 2025 פרסמה סינאל את דוחותיה הכספיים המתוקנים.

בהמשך להודעות סינאל כאמור, החברה בחנה את השלכות התיקונים, בגינם הציגה סינאל את דוחותיה הכספיים מחדש, על תנאי העסקה לרכישת השליטה בסינאל, על התנאים המתלים ועל המצגים שניתנו במסגרת ההסכמים הרלוונטיים וביום 23 במרץ 2026, לאחר תאריך הדיווח, נחתם הסכם פשרה בין החברה לבין חלק מהמוכרים (כלל המוכרים למעט מר ארז בוגנים, אשר כיהן גם כמנכ"ל סינאל טרום הרכישה), אשר כלל שינוי בתנאי ההסכם המקורי כך שבין היתר, יתרת התמורה הנדחית בסך של כ- 20.3 מיליון ש"ח, בערכה הנומינלי, למועד הפשרה, הוחלפה בתמורה מותנית ותמורה נדחית בתנאים עדיפים, כפי שסוכמו בין הצדדים.

לעניין מידע כספי פרופורמה בקשר עם עסקת הרכישה הנ"ל - ראה דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל המצורפים לדוחות כספיים אלה.

ז. לעניין השלמת רכישת החברות סטארלייט טכנולוגיות בע"מ ונקסטווייב טכנולוגיות בע"מ על ידי החברה לאחר תאריך הדיווח - ראה באור 27.ב.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|-----------------------------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | <u>ההרכב:</u> |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 15,379 | 20,166 | מזומנים למשיכה מיידית - בש"ח |
| <u>7,744</u> | <u>3,847</u> | מזומנים למשיכה מיידית - במט"ח (*) |
| 23,123 | 24,013 | |
| ==== | ==== | |

(*) בעיקר דולר.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - לקוחות

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>ההרכב :</u> |
| 145,523 | 177,813 | חובות פתוחים |
| 3,368 | 23,354 | הכנסות לקבל |
| <u>6,475</u> | <u>5,348</u> | המחאות לגביה |
| 155,366 | 206,515 | |
| <u>(1,545)</u> | <u>(4,730)</u> | בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים |
| 153,821 | 201,785 | |
| ===== | ===== | |
| <u>מוצג בדוח על המצב הכספי :</u> | | |
| 153,821 | 188,705 | במסגרת הנכסים השוטפים |
| <u>--</u> | <u>13,080</u> | במסגרת הנכסים שאינם שוטפים |
| 153,821 | 201,785 | |
| ===== | ===== | |

ב. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי בגין יתרת לקוחות :

| <u>חוב לקוחות שמועד פרעונו עבר והפיגור בגבייתם הינו</u> | | | | | <u>חוב לקוחות שטרם הגיע מועד</u> | |
|---|------------------|------------------|-------------------|-----------------|--|--|
| <u>עד 30 יום</u> | <u>31-60 יום</u> | <u>61-90 יום</u> | <u>מעל 90 יום</u> | <u>סה"כ</u> | <u>פרעונו (ללא פיגור בגביה) אלפי ש"ח</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| ליום 31 | | | | | | |
| <u>בדצמבר 2025</u> | | | | | | |
| יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי | | | | | | |
| 9,813 | 6,097 | 3,200 | 11,157 | 206,515 | 176,248 | |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי | | | | | | |
| <u>(4,730)</u> | | | | | ===== | |
| ליום 31 | | | | | | |
| <u>בדצמבר 2024</u> | | | | | | |
| יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי | | | | | | |
| 10,297 | 1,761 | 471 | 4,701 | 155,366 | 138,136 | |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |
| יתרת הפרשה להפסדי אשראי | | | | | | |
| <u>(1,545)</u> | | | | | ===== | |

ג. לעניין לקוחות מהותיים - ראה באור 24.ב.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|---|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>ההרכב:</u> |
| 1,472 | 9,554 | מוסדות |
| 2,767 | 1,431 | בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (*) |
| 2,734 | 3,727 | הוצאות מראש |
| 6 | 2,050 | צדדים קשורים |
| 167 | -- | חלויות שוטפות של הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (**) |
| 1,386 | 1,923 | הלוואה לאחרים |
| <u>1,062</u> | <u>886</u> | אחרים |
| 9,594 | 19,571 | |
| ===== | ===== | |

(*) חוב בגין פיצוי שהוסכם בין בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה באינטנסיטי (המוחזקת בשיעור של 51% על ידי סקויר טים) לבין סקויר טים והחברה בגין ביצועי חסר חד פעמיים של אינטנסיטי בשנת 2024. בהסכמת הצדדים, לתאריך הדיווח ולמועד אישור הדוחות הכספיים, טרם שולם מלוא הפיצוי והחברה מעריכה כי היתרה תשולם בתקופה הקרובה.

(**) חלויות שוטפות של הלוואה בסך 1 מיליון ש"ח שהועמדה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת, אשר נפרעה במלואה לתאריך הדיווח.

באור 7 - מלאי

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|---------------------------------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 18,168 | 23,072 | מלאי מכשירים, אביזרים וחלקי חילוף (*) |
| <u>1,933</u> | <u>1,749</u> | מלאי בדרך |
| 20,101 | 24,821 | |
| ===== | ===== | |

(*) לתאריך הדיווח מוצג לאחר ירידת ערך מלאי בסך של כ- 7,702 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - כ- 1,688 אלפי ש"ח).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה

א. פירוט החברות הבנות המאוחדות העיקריות המוחזקות במישרין על ידי החברה לתאריכי הדיווח:

| היקף ההשקעה בחברה המאוחדת (*) | | שיעור ההחזקה בהון ובזכויות ההצבעה | | שם חברת הבת המאוחדת |
|----------------------------------|----------|--------------------------------------|-------|--|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | |
| 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | % | % | |
| 13,189 | 11,395 | 100 | 100 | אקסל סולושנס בע"מ (ראה סעיף משנה ב(1)) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 3,628 | 3,884 | 60 | 60 | אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ (ראה סעיף משנה ב(2)) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 613 | 2,505 | 50.1 | 50.1 | אי.בי.אי. אקטיב בע"מ (ראה סעיף משנה ב(3)) ובאור 3.ד.ת. |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 94 | (515) | 77.8 | 77.8 | ציפ פי.סי. טכנולוגיות בע"מ (ראה סעיפי משנה ב(4) ו-ג.3.) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| (625) | 459 | 100 | 100 | י.י.ג.ג. ישראלניק בע"מ (ראה סעיפי משנה ב(5)) ו-ג.2.) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 28,541 | 28,257 | 100 | 100 | דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (ראה סעיף משנה ב.6) ובאור 3.א.) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| (354) | (1,057) | 60 | 60 | אקסל אינטלגנס בע"מ (ראה סעיף משנה ב(7)) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 22,976 | 42,101 | 100 | 100 | אקסל סקיור טים בע"מ (ראה סעיף משנה ב.8) ובאור 3.ג.) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| -- | (437) | -- | 80 | אקסל קלאוד בע"מ (ראה סעיף משנה ב.11) ובאור 3.ה.) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |
| -- | 88,009 | -- | 68.9 | סינאל מלל פייווי בע"מ (ראה סעיף משנה ד' ובאור 3.ו.) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |

(*) היקף ההשקעה משקף את השקעת החברה בחברת הבת המוחזקות במישרין על ידי החברה, כאשר היקף ההשקעה בה כולל השקעות בחברות שאינן מוחזקות במישרין ומוחזקות בשרשור על ידי החברה באמצעות החברות הבנות.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

ב. מידע נוסף בגין החברות המאוחדות

(1) ביום 7 בינואר 2020 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה את מלוא הונה המונפק והנפרע של סולושנס. סולושנס הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 24 בינואר 2018, הפועלת בתחום הציוד ושירותי התקשורת, ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מוצרי אינטרנט של דברים ("IOT") ושירותי אבטחת מידע.

במסגרת העסקה לרכישת סולושנס התחייבה החברה, בין היתר, לתשלום תמורה מותנית בסך של עד 6 מיליון ש"ח במזומן (להלן - התמורה המותנית), אשר תשולם לשיעורין בכל אחת מהשנים 2021 עד 2026, כאשר בכל שנה התמורה המותנית תהא שווה לנמוך מבין (א) 20% מהרווח הנקי של החברה בניכוי הוצאות חד פעמיות, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לכל אחת מהשנים 2020 עד 2025 (להלן - שנות הבדיקה), לבין (ב) 1.5 מיליון ש"ח ולבין (ג) סך תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת באותה שנה, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה בגין כל אחת מאותן השנים. התמורה המותנית תשולם עד ולא יאוחר מ- 7 ימים לאחר אישור הדוחות הכספיים של החברה בגין כל אחת מהשנים הנ"ל. בהקשר לתמורה המותנית כאמור, למעט שנת 2024 בה עמדה החברה בתנאים, ביתר השנים לא נדרשה החברה לתשלום תמורה מותנית לאור אי עמידה בתנאים הנדרשים. בשנת 2024, מאחר והתנאים לתשלום חלק התמורה המותנית המיוחס לאותה שנה התקיימו, נדרשה החברה לתשלום בסך של 1.5 מיליון ש"ח, כאשר לתאריך הדיווח מרבית הסכום שולם.

ליום 31 בדצמבר 2023 אמדה החברה את שווייה ההוגן של התמורה המותנית בכ- 2,688 אלפי ש"ח, וזאת בהתבסס על פרמטרים אשר כללו, בין היתר, את תחזית הרווח הנקי ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת שינבעו לחברה במהלך השנתיים העוקבות ועל שיעור היוון של כ- 6.48%. ליום 31 בדצמבר 2024 אמדה החברה את שווייה ההוגן של התמורה המותנית, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בכ- 2,874 אלפי ש"ח (כולל סך של 1.5 מיליון ש"ח שהחברה היתה צפויה לשלם בגין שנת 2024 לאור עמידה בתנאים), וזאת בהתבסס על תחזית הרווח הנקי ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת שינבעו לחברה בשנת 2025 ועל שיעור היוון של כ- 6%. לתאריך הדיווח, לאור העובדה שחלפו שנות הבדיקה לעניין התמורה המותנית כאמור והעמידה בתנאים נבחנה על ידי החברה, סולקה ההתחייבות בגין התמורה המותנית כאמור, למעט התחייבות בסכום שאינו מהותי להשלמת תשלום התמורה המותנית בגין שנת 2024 אשר נכללה בסעיף זכאים ויתרות זכות.

(2) אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ (להלן - AOS), הינה חברה פרטית העוסקת בתחום של ייבוא, שיווק ואינטגרציה של מוצרים ופתרונות עסקיים חכמים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות, הכוללים בין היתר מכונות ביול, פתרונות טכנולוגיים למרכזים לוגיסטיים, תמיכה ושירות למדפסות ופתרונות תיוג אלקטרוני באמצעות גלי רדיו (RFID).

במסגרת ההסכם לרכישת 60% מהונה המונפק והנפרע של AOS (בדילול מלא) הוענקה לחברה אופציה לרכישת כל (אך לא פחות מכל) יתרת 40% מניות AOS המוחזקות על ידי אחד ממייסדיה, המכהן כמנכ"ל AOS (להלן - המייסד שנשאר), אשר מימושה על ידי החברה, ככל ותמומש, יביא את החברה להחזקה של 100% מהון המניות המונפק והנפרע של AOS. האופציה ניתנת למימוש החל ממועד השלמת העסקה (2 באוגוסט 2020) ועד לתום שנתיים ממועד סיום מתן שירותי מנכ"ל ל-AOS על ידי המייסד שנשאר. במקרה שתימסר הודעת מימוש לאופציה על-ידי החברה, התמורה בגין מניות האופציה תחושב על-פי מנגנון שנקבע בין הצדדים בהתבסס על ה- EBITDA של AOS. לתאריכי הדיווח העריכה החברה את שווייה ההוגן של האופציה הנ"ל בסכום אפסי.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

(3) אי.בי.אי אקטיב בע"מ (להלן - אקטיב) הינה חברה פרטית, המהווה שותפה של החברה בפעילות טלקומוניקציה וסייבר ללקוחות קצה פרטיים.

במסגרת העסקה לרכישת השליטה באקטיב, התחייבה החברה, בין היתר, כלפי בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה היחיד באקטיב (להלן - המייסד) כי יוקצו לו 1,000 אלפי מניות רגילות נוספות של החברה בסמוך ליום 1 בינואר 2023 ובלבד שעד מועד זה הסכם נורטון (כהגדרתו בהסכם ההשקעה) לא פקע ו/או בוטל ו/או לא ניתנה בגינו הודעת ביטול על ידי נורטון והכל בהתאם להוראות הסכם ההשקעה. ביום 1 בינואר 2023 התקיימו התנאים הנדרשים והחברה הקצתה למייסד את 1,000 אלפי המניות הרגילות הנוספות כאמור.

בנוסף, ביום 3 בנובמבר 2025 הושלמה עסקה, במסגרתה רכשה אקטיב כ- 70% מהונה המונפק והנפרע של דגן מולטימדיה בע"מ (ראה באור 3.ד.).

(4) ביום 25 בפברואר 2021 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 55% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת ציפ פי.סי. טכנולוגיות בע"מ (להלן - ציפ פי.סי.), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ועוסקת בפתרונות מחשוב מנוהלים של תחנות רזות בסביבת ענן ומחשבי מיני כבסיס להקטנת עלויות, שליטה ואבטחת מידע.

במסגרת העסקה לרכישת ציפ פי.סי. התחייבה החברה, בין היתר, לתמורה מותנית של 150,000 מניות רגילות של החברה אשר תוקצנה בכפוף להתקיימות תנאים שנקבעו בהסכם המבוססים על התוצאות הכספיות של ציפ פי.סי. לשנים 2021 עד 2023. בימים 7 באפריל 2022, 7 במאי 2023 ו- 27 במאי 2024, לאחר שהחברה בחנה את העמידה באבני הדרך שנקבעו בעסקה, פקעו מניות אבני הדרך האמורות.

לעניין התקשרות החברה עם ציפ פי.סי. ועם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בציפ פי.סי. בהסכם לרכישת 22.8% נוספים מהונה המונפק והנפרע של ציפ פי.סי. - ראה סעיף משנה ג. (3) להלן.

(5) ביום 4 באוגוסט 2021 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 52.5% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת י.י.ג. ישראלניק בע"מ (להלן - ישראלניק), חברה פרטית שהתאגדה בישראל ועסקה בפתרונות טכנולוגיים ותקשורת לשימוש "העיר החכמה". במסגרת העסקה לרכישת ישראלניק התחייבה החברה, בין היתר, לתמורה מותנית, אשר תשולם למוכרים וליועץ העסקה בדרך של הנפקת מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בכפוף להתקיימות תנאים מבוססי רווח ואספקת עמדות (כקבוע בהסכם) במהלך השנים 2023-2025. ביום 31 בדצמבר 2025 חלפה התקופה הנבחנת והתמורה המותנית סולקה מבלי שהחברה נדרשה לתשלום כלשהו.

בחודש אפריל 2024, לאחר התקשרות החברה עם ישראלניק ועם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בה בהסכם לרכישת כלל הזכויות שאינן מקנות שליטה בישראלניק (ראה סעיף משנה ג. (2) להלן), החברה החלה בהרחבת מגוון המוצרים של חברת ישראלניק, בין היתר הוספת מוצרי תקשורת וציוד טכנולוגי מתקדם לפתרונות שמציעה ישראלניק ללקוחותיה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

(6) ביום 10 ביולי 2022 הושלמה עסקה, במסגרתה רכשה החברה מרפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן - המוכרת) את מלוא הונה המונפק והנפרע של דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (להלן - דטה טק), חברה פרטית שהתאגדה בישראל העוסקת בייבוא, שיווק הפצה ומכירה של מוצרי תקשורת וטכנולוגיית מידע, לרבות שרתים ומערכות וידאו וטלפוניה, כאשר במסגרת זו משווקת דטה טק, בין היתר, את מוצריה של חברת Cisco וזאת מכוח הסכם הפצה מתחדש בין הצדדים.

במסגרת העסקה לרכישת דטה טק, התחייבה החברה, בין היתר, כי בכפוף לעמידת דטה טק באבני דרך, שעניינן המשך התקשרות דטה טק עם חברת Cisco המהווה ספק עיקרי שלה, תקצה החברה לרפק במהלך השנים 2024 ו-2025, ניירות ערך נוספים של החברה בכמות כוללת של עד 4 מיליון מניות ללא ערך נקוב של החברה וכן עד 6 מיליון אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 6 מיליון מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 2.1 ש"ח למניה למשך תקופה של 24 חודשים ממועד הקצאתן (להלן - התמורה המותנית). שווי התמורה המותנית נאמד, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בכ- 4,981 אלפי ש"ח ונזקף ישירות להון במועד השלמת העסקה.

ביום 15 באוגוסט 2024, לאחר שהחברה בחנה את העמידה באבן הדרך הראשונה שנקבעה בעסקה, הקצתה החברה למוכרת 2,000,000 מניות רגילות ו- 3,000,000 אופציות. כמו כן, ביום 14 באוגוסט 2025, לאחר שהחברה בחנה את העמידה באבן הדרך השנייה שנקבעה בעסקה, הקצתה החברה למוכרת 2,000,000 מניות רגילות נוספות ו- 3,000,000 אופציות נוספות.

(7) ביום 14 באוגוסט 2024 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים (להלן - השותף), שעיקרו הקמת חברת בת חדשה, אקסל אינטליג'נס בע"מ (להלן - אינטליג'נס), המוחזקת בשיעור של 60% על ידי החברה ובשיעור של 40% על ידי השותף, אשר תעסוק במתן שירותים ופתרונות מבוססי AI (Artificial intelligence).

בנוסף, באותו מועד התקשרו הצדדים במערך הסכמים, ביניהם הסכמי רכישת נכסים ורישיון בלעדי על ידי אינטליג'נס להפצת מוצרי אבולושן בינה בע"מ (להלן - אבולושן) בישראל, וזאת בתמורה לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח במזומן ולתמורה נוספת בסך של עד כ- 2.1 מיליון ש"ח אשר תשולם לאבולושן בתשלומים שנתיים כנגזרת מהרווחים התפעוליים שינבעו לאינטליג'נס (להלן - התמורה המותנית).

תמורת העסקה נאמדה בכ- 3,454 אלפי ש"ח וזאת בהתבסס על התמורה ששולמה במזומן (כ- 1.5 מיליון ש"ח) ועל שווי התמורה המותנית (כ- 2 מיליון ש"ח), כפי שנאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי). במועד השלמת העסקה הגיעה החברה למסקנה כי אין מדובר ברכישת עסק, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, וכפועל יוצא אין מדובר בעסקת צירוף עסקים. בהתאם, הכירה אינטליג'נס במועד השלמת העסקה בנכס בלתי מוחשי שהינו רישיון ההפצה של אבולושן בגובה מלוא תמורת העסקה (למעט סך של כ- 16 אלפי ש"ח ששולם בגין רכישת רכוש קבוע), אשר מופחת בשיטת הקו הישר לאורך תקופה של 15 שנים כפי שנאמדה על ידי החברה בסיוע מעריך השווי. לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 אמדה החברה את שווייה ההוגן של התמורה המותנית בכ- 1,831 אלפי ש"ח ובכ- 1,975 אלפי ש"ח, בהתאמה, בהתבסס על תחזית החברה לתזרים המזומנים החופשי בשנים הבאות ושיעור היוון של כ-5%.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

בנוסף, התקשרו הצדדים בהסכמי העסקה ובהסכם אופציות, לפיו בהתקיים "אירוע אקזיט", כהגדרתו בהסכם, תהא לחברה אופציה למכור ולאבולושן תהא אופציה לרכוש את כל מניות אינטליגנס המוחזקות על ידי החברה בתמורה למחיר מבוסס מכפיל רווח עליו הסכימו הצדדים, כאשר לאור העובדה שלתאריכי הדיווח טרם התקיים "אירוע אקזיט" כאמור, הגיעה החברה למסקנה כי אין מדובר בזכויות ממשיות בידי אבולושן ועל כן קיימת לחברה שליטה על אינטליגנס בהתאם לעקרונות תקן דיווח כספי בינלאומי 10. עוד כולל ההסכם התחייבות של החברה למימון פעילות אינטליגנס בסכום של עד 2.1 מיליון ש"ח, כאשר, נכון לתאריך הדיווח, הועמד הסכום במלואו על ידי החברה.

(8) במהלך שנת 2024 הקימה החברה את חברת אקסל סקיור טים בע"מ (להלן - סקיור טים), אליה הועברו בשנת הדיווח החזקות החברה בדאנת תקשורת בע"מ (להלן - דאנת) ובהייב סייבר בינה מלאכותית בע"מ (להלן - הייב סייבר), המחזיקות במניות טוויסטק (ראה באור 3.3.ב.). ואינטנסיטי (ראה באור 3.3.ג.), בהתאמה (דאנת, הייב סייבר, טוויסטק ואינטנסיטי - להלן יחד - החברות המוחזקות). סקיור טים עוסקת, באמצעות החברות המוחזקות שלה במתן שירותי אבטחת מידע וסייבר, שירותי SOC מנוהל, שירותי ייעוץ סייבר, ניהול וטיפול באירועי סייבר (IR) ופתרונות מתקדמים נוספים (לעניין רכישת דאנת והקמת הייב סייבר - ראה סעיפי משנה (9) ו-(10), בהתאמה).

(9) ביום 10 בפברואר 2021 הושלמה עסקה, במסגרתה רכשה החברה 70% מהון המניות של דאנת, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ועוסקת באינטגרציה, הפצה והטמעת פרויקטים בתחומי הסייבר, הענן, ותשתיות אקטיביות של דאטה סנטרים לגופי אנטרפרייז וטלקום.

במסגרת העסקה לרכישת דאנת התחייבה החברה, בין היתר, לתמורה מותנית של 400,000 מניות רגילות של החברה אשר תוקצנה לשלושת בעלי מניותיה של דאנת (להלן - המייסדים) בכפוף להתקיימות התנאים כדלקמן: (1) ככל והרווח לפני מס של דאנת לשנת 2021, בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים של דאנת ליום 31 בדצמבר 2021, יהיה שווה או גבוה מ- 2 מיליון ש"ח, תקצה החברה למייסדים כמות נוספת של 200,000 מניות (להלן - מניות אבן דרך א'); (2) ככל והרווח לשנת 2022, בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים של דאנת ליום 31 בדצמבר 2022, יהיה שווה או גבוה מ- 2.5 מיליון ש"ח, תקצה החברה למייסדים כמות נוספת של 200,000 מניות (להלן - מניות אבן דרך ב'). בימים 7 באפריל 2022 ו- 7 במאי 2023, לאחר שהחברה בחנה את העמידה באבני הדרך השונות שנקבעו בעסקה, הקצתה החברה את מניות אבן דרך א' (200,000 מניות רגילות) ואת מניות אבן דרך ב' (200,000 מניות רגילות) לבעלי המניות של דאנת (כפי שהיו טרום רכישת דאנת על ידי החברה).

לעניין התקשרות החברה עם דאנת ועם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדאנת בהסכם לרכישת 10% נוספים מהונה המונפק והנפרע של דאנת - ראה סעיף משנה ג. (1) להלן.

(10) בחודש אפריל 2024, הקימה החברה את הייב סייבר בינה מלאכותית בע"מ, אשר עוסקת במתן שירותי SOC מנוהל (Security Operation Center), פתרונות שו"ב (שליטה ובקרה), Data Base Security, שירותי Ciso as a Service ופתרונות סייבר נוספים לעסקים (להלן - השירותים).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

בהתאם להסכם המייסדים, החברה וגורם נוסף, אשר מעניק שירותים לחברה בגינם לא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד (להלן - המחזיק הנוסף), השקיעו סך של 750 אלפי ש"ח בהון הייב סייבר (מתוכו השקיעה החברה סך של 725 אלפי ש"ח) בתמורה ל- 60% ממניות הייב סייבר (מתוכן קיבלה החברה מניות המהוות 58%). בנוסף, החברה העניקה וצפויה להעניק הלוואת בעלים להייב סייבר, לצורך פעילותה השוטפת, בסכום שאינו מהותי עבורה. במסגרת ההסכם, החברה והמחזיק הנוסף חתמו על הסכם הצבעה בו העניק המחזיק הנוסף את זכויות ההצבעה בגין מניותיו לחברה. בחודש מרץ 2025 מכרה החברה מניות המהוות 6% ממניות הייב סייבר למחזיק הנוסף כך שלאחר המכירה מחזיקה החברה ב-52% ממניות הייב סייבר והמחזיק הנוסף מחזיק 8% וזאת בתמורה לסכום שאינו מהותי לחברה. יתר תנאי ההסכם בין הצדדים נותרו ללא שינוי.

(11) אקסל קלאוד בע"מ (להלן - קלאוד) הינה חברה פרטית אשר הוקמה ומוחזקת על ידי החברה בשיעור של 80%. קלאוד מספקת פתרונות טכנולוגיים, לרבות פתרונות מבוססי AI, בסביבת ענן ציבורי. בנוסף, לתאריך הדיווח מחזיקה קלאוד במלוא הונה המונפק והנפרע של אפפריל (ראה באור 3.ה.).

ג. עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(1) ביום 11 בספטמבר 2023 התקשרה החברה עם דאנת ועם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בדאנת (להלן - המוכרים), לפיו תגדיל החברה את החזקותיה בדאנת משיעור של 70% לשיעור של 80% מהון המניות המונפק והנפרע של דאנת (בדילול מלא), וזאת בתמורה לסך כולל של 4.4 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם, בשלב הראשון תשקיע החברה בדאנת סך של 3 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 5,288 מניות רגילות על ידי דאנת לחברה (להלן - שלב א') ובשלב השני, הכפוף להכרזה ולחלוקת דיבידנד בסך של לפחות 2 מיליון ש"ח על ידי דאנת לבעלי מניותיה, תרכוש החברה 2,467 מניות רגילות של דאנת מהמוכרים בתמורה לסך כולל של 1.4 מיליון ש"ח (להלן - שלב ב').

במהלך שנת 2023 הושלם שלב א' של העסקה וכפועל יוצא עלה שיעור החזקתה של החברה בדאנת משיעור של 70% לשיעור של כ-74%. כתוצאה מהעליה בשיעור החזקה כאמור, חל גידול בסך של כ-356 אלפי ש"ח ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד קיטון מקביל בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה באותה השנה. בחודש פברואר 2024 הושלם שלב ב' של העסקה וכפועל יוצא עלה שיעור החזקותיה של החברה בדאנת משיעור של כ-74% לשיעור של 80%. כתוצאה מהעליה בשיעור החזקה כאמור, חל קיטון בהון החברה בסך של כ-1,400 אלפי ש"ח, כאשר מסכום זה סך של כ-928 אלפי ש"ח מהווה קיטון ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה וסך של כ-472 אלפי ש"ח מהווה קיטון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.

(2) ביום 7 בדצמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם עם ישראלניק ועם בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בישראלניק (להלן - המייסד), לפיו תרכוש החברה מהמייסד את מלוא החזקותיו בישראלניק וזאת בתמורה לסכום שאינו מהותי ובתוספת תמורה מותנית למשך 7 שנים בגובה 47.5% מהרווח הנקי שינבע לישראלניק או מפעילותה של ישראלניק בניכוי סך של 650 אלפי ש"ח ובתוספת ההטבה היחסית שתנבע מניצול הפסדי ישראלניק לצרכי מס. ליום 31 בדצמבר 2023 הושלמה העסקה וכפועל יוצא עלה שיעור החזקתה של החברה בישראלניק משיעור של 52.5% ל-100%. כתוצאה מהעליה בשיעור האחזקה כאמור, חל גידול בסך של כ-329 אלפי ש"ח ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד קיטון מקביל בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

(3) ביום 1 באפריל 2024 הושלמה עסקה, במסגרתה הגדילה החברה את אחזקותיה בהונה המונפק והנפרע של החברה המאוחדת ציפ פי.סי משיעור של כ- 55% לשיעור של כ- 77.8% (בדילול מלא), וזאת עם רכישת 407 מניות של ציפ פי.סי המהוות כ- 22.8% מהונה המונפק והנפרע (בדילול מלא), בתמורה שאינה מהותית לחברה. כתוצאה מהעליה בשיעור ההחזקה כאמור, חל קיטון בהון החברה בסך של כ- 70 אלפי ש"ח בשנת 2024, כאשר מסכום זה סך של כ- 196 אלפי ש"ח מהווה קיטון ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה וסך של כ- 126 אלפי ש"ח מהווה גידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.

ד. תמצית מידע פיננסי של החברה המאוחדת סינאל שהינה עם זכויות שאינן מקנות שליטה מהותיות

מתוך הדוחות על המצב הכספי :

31 בדצמבר

2025 (*)

אלפי ש"ח

44,536

132,136

(27,144)

(41,999)

107,529

=====

19,485

=====

נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ הון

יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה המיוחסות לחברה המאוחדת

תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת :

לתקופה

שמיום 1 באוקטובר

ועד ליום 31 בדצמבר

2025 (*)

אלפי ש"ח

16,354

=====

(5,151)

=====

(5,533)

=====

(1,702)

=====

הכנסות

הפסד מפעולות

הפסד

הפסד מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה המיוחס לחברה המאוחדת

(*) כולל השפעת עודפי עלות שזוהו בהקצאת עלות הרכישה האירעית שבוצעה (ראה באור 1.3). תוצאות הפעילות מתייחסות לתקופה בה אוחדו דוחותיה הכספיים של סינאל בדוחות החברה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - חברות הקבוצה (המשך)

| לתקופה שמיים 1 באוקטובר ועד ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח | <u>תזרימי המזומנים של החברה המאוחדת:</u> |
|--|--|
| (2,791) | ששימשו לפעילות שוטפת |
| (471) | ששימשו לפעילות השקעה |
| (685) | ששימשו לפעילות מימון |
| <u>(404)</u> | השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| (4,351) | |
| ===== | |

באור 9 - רכוש קבוע

| שיפורים במושכר אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | ריהוט, ציוד ומחשבים אלפי ש"ח | ציוד אלקטרוני אלפי ש"ח | <u>ההרכב והתנועה:</u> |
|-------------------------------|------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | | | | | <u>עלות</u> |
| 17,176 | 4,052 | 1,662 | 3,910 | 7,552 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 667 | 25 | -- | 612 | 30 | תוספות |
| (197) | -- | (197) | -- | -- | גריעות |
| <u>2,081</u> | <u>56</u> | <u>1,517</u> | <u>508</u> | <u>--</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 19,727 | 4,133 | 2,982 | 5,030 | 7,582 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 2,777 | 1,667 | 129 | 896 | 85 | תוספות |
| (2,506) | (11) | (2,495) | -- | -- | גריעות |
| <u>43,339</u> | <u>11,150</u> | <u>5,608</u> | <u>22,100</u> | <u>4,481</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 63,337 | 16,939 | 6,224 | 28,026 | 12,148 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| | | | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| 14,320 | 3,604 | 542 | 3,122 | 7,052 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 999 | 201 | 322 | 261 | 215 | תוספות |
| (134) | -- | (134) | -- | -- | גריעות |
| <u>1,065</u> | <u>41</u> | <u>611</u> | <u>413</u> | <u>--</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 16,250 | 3,846 | 1,341 | 3,796 | 7,267 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 1,787 | 549 | 488 | 552 | 198 | תוספות |
| (1,273) | (11) | (1,262) | -- | -- | גריעות |
| <u>29,703</u> | <u>3,529</u> | <u>2,878</u> | <u>18,815</u> | <u>4,481</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 46,467 | 7,913 | 3,445 | 23,163 | 11,946 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| | | | | | <u>עלות מופחתת</u> |
| 16,870 | 9,026 | 2,779 | 4,863 | 202 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 3,477 | 287 | 1,641 | 1,234 | 315 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - חכירות

א. להלן פרטים אודות הסכמי החכירה העיקריים בהם קשורה הקבוצה בתקופות המדווחות, הכוללים הסכמים לחכירת שטחי משרדים ולחכירת כלי רכב (ליסינג) המשמשים את הקבוצה בפעילותה השוטפת:

(1) ביום 23 ביוני 2020 התקשרה הקבוצה בהסכם עם צד שלישי (להלן - המשכיר), לפיו תשכור הקבוצה מהמשכיר משרדים בשטח של כ- 367 מ"ר (ברוטו), בתוספת מחסן וחניות, וזאת בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 28 אלפי ש"ח (להלן - דמי השכירות).

תקופת השכירות, בגינה תשלם הקבוצה את דמי השכירות למשכיר, הינה 5 שנים החל מיום 15 באוקטובר 2020 (להלן - תקופת השכירות הראשונה). כמו כן, לקבוצה הוענקו 2 אופציות, בנות 2.5 שנים כל אחת, להארכת תקופת השכירות (להלן - האופציות), במסגרתן יועלו דמי השכירות בשיעור של 5% (למשך כל תקופת האופציות).

במועד מסירת החזקה במושכר לידי הקבוצה הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה, כאשר בחישוב ההתחייבות הובאה בחשבון תקופת השכירות הראשונה בלבד, וזאת מאחר ובאותו מועד, לא היה באפשרות הקבוצה להעריך כי וודאי באופן סביר שהאופציות להארכת תקופת השכירות תמומשנה על ידה.

במהלך שנת 2024 התקשרו הצדדים בתוספת להסכם, לפיה תשכור הקבוצה שטח נוסף ותקופת השכירות תוארך עד ליום 15 באוקטובר 2030, כאשר לקבוצה הוענקה אופציה להארכת תקופת החכירה ב- 3 שנים נוספות אשר לא הובאה בחשבון כחלק מתקופת החכירה מאחר ואין באפשרות הקבוצה להעריך כי וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש על ידה.

במועד ההתקשרות בתוספת להסכם הכירה הקבוצה בתוספת התחייבות בגין חכירה, תוך שימוש בשיעור ריבית של כ- 6% אשר שיקף להערכתה את שיעור הריבית התוספתי באותו מועד. מנגד הכירה הקבוצה באותו מועד בנכס זכות שימוש בסכום זהה.

(2) לקבוצה, באמצעות חברות מאוחדות, הסכמים נוספים לחכירת שטחי משרדים, לרבות מבעלי עניין באותן חברות, לתקופות שונות ובתנאים מקובלים.

בגין כל הסכם, הקבוצה מעריכה את תקופת ההתקשרות, לרבות ההסתברות למימוש אופציות להארכת תקופת החכירה לתקופה נוספת ומכירה בהתחייבות בגין חכירה ומנגד בנכס זכות שימוש.

(3) הקבוצה חוכרת רכבים למשך תקופה ממוצעת של כ- 3 שנים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - חכירות (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש - הרכב ותנועה :

| <u>סה"כ</u> | <u>כלי רכב</u> | <u>שטחי משרדים</u> | |
|-----------------|-----------------|--------------------|----------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 9,591 | 3,584 | 6,007 | <u>עלות</u> |
| 7,627 | 3,124 | 4,503 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 1,421 | 79 | 1,342 | תוספות |
| <u>(1,061)</u> | <u>(594)</u> | <u>(467)</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 17,578 | 6,193 | 11,385 | גריעות |
| 9,101 | 2,390 | 6,711 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 35,884 | -- | 35,884 | תוספות |
| <u>(1,723)</u> | <u>(247)</u> | <u>(1,476)</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 60,840 | 8,336 | 52,504 | גריעות |
| ----- | ----- | ----- | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| 5,318 | 2,042 | 3,276 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 2,910 | 1,363 | 1,547 | תוספות |
| 3 | 3 | -- | חברות שאוחדו לראשונה |
| <u>(857)</u> | <u>(563)</u> | <u>(294)</u> | גריעות |
| 7,374 | 2,845 | 4,529 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 4,883 | 2,174 | 2,709 | תוספות |
| 14,059 | -- | 14,059 | חברות שאוחדו לראשונה |
| <u>(593)</u> | <u>(214)</u> | <u>(379)</u> | גריעות |
| 25,723 | 4,805 | 20,918 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ----- | ----- | ----- | |
| | | | <u>עלות מופחתת</u> |
| 35,117 | 3,531 | 31,586 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ===== | ===== | ===== | |
| 10,204 | 3,348 | 6,856 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| ===== | ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - חכירות (המשך)

ג. התחייבויות בגין חכירה

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|-----------------------|-----------------|---------------------------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>ההרכב:</u> |
| 6,982 | 31,985 | התחייבות בגין חכירת שטחי משרדים |
| <u>3,120</u> | <u>3,131</u> | התחייבות בגין חכירת כלי רכב |
| 10,102 | 35,116 | |
| ===== | ===== | |

להלן מועדי הפרעון החוזיים של ההתחייבויות בגין חכירה לאחר תאריך הדיווח (בסכומים מהוונים):

אלפי ש"ח

| | |
|---------------|----------------------------|
| 4,050 | שנה ראשונה - חלויות שוטפות |
| 3,453 | שנה שניה |
| 2,689 | שנה שלישית |
| 2,454 | שנה רביעית |
| <u>22,470</u> | שנה חמישית ואילך |
| 35,116 | |
| ===== | |

לעניין מועדי הפרעון החוזיים של ההתחייבויות בגין חכירה לתאריך הדיווח, בסכומים שאינם מהוונים - ראה באור 24.ה. להלן.

ד. פרטים נוספים בדבר עסקאות חכירה

| <u>לשנה שהסתיימה ביום</u> | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---|
| <u>31 בדצמבר</u> | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 130 | 460 | 1,718 | הוצאות ריבית והצמדה בגין התחייבויות חכירה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 2,091 | 3,284 | 5,175 | תזרים מזומנים ששימש לעסקאות חכירה |
| ===== | ===== | ===== | |

לקבוצה הוצאות בגין חכירות לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים בסכומים שאינם מהותיים. בגין חכירות אלה יישמה הקבוצה את ההקלה שניתנה בתקן והכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

ה. אופציות להארכת תקופת החכירה

כאמור בסעיף משנה א' לעיל, במסגרת הסכמי החכירה, הוענקו לקבוצה אופציות להארכת תקופת החכירה. אופציות אלה, להארכת תקופת החכירה כאמור, מקנות לקבוצה גמישות ומאפשרות לה התאמה של עסקת החכירה לצרכיה העסקיים. בעת קביעת תקופת החכירה, מפעילה הקבוצה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות ההארכה תמומשנה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

| סה"כ אלפי ש"ח | אחרים (ב(4)) אלפי ש"ח | מוניטין (ב(3)) אלפי ש"ח | תוכנה וטכנולוגיות (ב(3)) אלפי ש"ח | צבר הזמנות, קשרי לקוחות, קשרי ספקים והסכם הפצה (ב(3)) אלפי ש"ח | זכות לתמלוגים (ב(2)) אלפי ש"ח | פיתוח מוצרי תקשורת (ב(1)) אלפי ש"ח | א. ההרכב והתנועה: |
|------------------|--------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------------|--|----------------------|
| | | | | | | | <u>עלות</u> |
| 83,430 | 1,180 | 29,886 | 1,617 | 20,785 | 15,782 | 14,180 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 5,830 | 4 | -- | 274 | 3,438 | -- | 2,114 | תוספות |
| <u>55,455</u> | <u>--</u> | <u>40,666</u> | <u>--</u> | <u>14,789</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 144,715 | 1,184 | 70,552 | 1,891 | 39,012 | 15,782 | 16,294 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 4,655 | 703 | -- | 352 | -- | -- | 3,600 | תוספות |
| <u>101,042</u> | <u>--</u> | <u>46,318</u> | <u>38,592</u> | <u>16,132</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | חברות שאוחדו לראשונה |
| 250,412 | 1,887 | 116,870 | 40,835 | 55,144 | 15,782 | 19,894 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| | | | | | | | <u>הפחתה נצברת</u> |
| 22,821 | 1,076 | 5,862 | 712 | 10,945 | -- | 4,226 | ליום 1 בינואר 2024 |
| <u>8,518</u> | <u>66</u> | <u>--</u> | <u>176</u> | <u>5,607</u> | <u>--</u> | <u>2,669</u> | תוספות |
| 31,339 | 1,142 | 5,862 | 888 | 16,552 | -- | 6,895 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| <u>11,626</u> | <u>246</u> | <u>--</u> | <u>1,893</u> | <u>6,337</u> | <u>--</u> | <u>3,150</u> | תוספות |
| 42,965 | 1,388 | 5,862 | 2,781 | 22,889 | -- | 10,045 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | |
| | | | | | | | <u>עלות מופחתת</u> |
| 207,447 | 499 | 111,008 | 38,054 | 32,255 | 15,782 | 9,849 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |
| 113,376 | 42 | 64,690 | 1,003 | 22,460 | 15,782 | 9,399 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

ב. מידע נוסף

(1) פיתוח מוצרי תקשורת - הקבוצה מפתחת מעת לעת מוצרי תקשורת בהתאם לדרישות הלקוחות המתקבלות באמצעות הזמנות הרכש ו/או מכרזים בהם זוכה הקבוצה. כך, פיתחה הקבוצה, בשיתוף עם חברת Sagemcom, פלטפורמת פיתוח נתב לסיבים האופטיים, אשר צפוי לשמש את החברה למשך 7 שנים. כמו כן, פיתחה הקבוצה וממשיכה לפתח מוצרי מש (mesh), ביספוט 2 (Bespot2) שהינו מוצר משודרג שמעביר אינטרנט על קווי נחושת בבית, טכנולוגיה מסוג פרוטוקולים מבוססי Wifi7, TR ועוד.

(2) ביום 31 בדצמבר 2020, מועד השלמת עסקה, במסגרתה רכשה החברה 50.1% מהונה המונפק והנפרע של אקטיב, הגיעה הנהלת החברה למסקנה, כי פעילותה של אקטיב אינה מגיעה לכדי עסק, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, וכפועל יוצא אין מדובר בעסקת צירוף עסקים. בהתאם, באותו מועד, הוכר עודף התמורה על הונה העצמי של אקטיב, בסך של כ- 15,872 אלפי ש"ח, כנכס בלתי מוחשי - זכות לתמלוגים, הנובע מהסכם שותפות בו קשורות אקטיב וסולושנס בתחום הטלוקומוניקציה והסייבר. מאחר וההסכם אינו כולל מועד פקיעה ולא מתייחס לפעילות משותפת אשר צפויה להסתיים במועד הנראה לעין, מעריכה הנהלת הקבוצה את אורך החיים השימושיים של הנכס הבלתי מוחשי הנ"ל כבלתי מוגדר.

(3) ראה באורים 3 ו- 8.ב.7.

(4) הקבוצה מפתחת מעת לעת, בהתאם לדרישת לקוחות, מוצרי תוכנה ו/או רוכשת זיכיונות, כגון: זיכיון של בלקברי הכולל מערכת mssp של תמיכה ושירות. כך למשל, פיתחה הקבוצה אתר אינטרנט המהווה שרת אקטיבציות ללקוחות ריטייל ואתר e-commerce מלא וכן פיתחה הקבוצה וממשיכה לפתח יכולת מתן שירותי מיחשוב שונים על גבי ענן ציבורי.

ג. בחינת ירידת ערך

(1) לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 בחנה החברה האם חלה ירידה בערך של יתרות המוניטין המיוחסות לפעילות AOS, לפעילות דאנת, לפעילות דטה טק, לפעילות איי וי אס ולפעילות טוויסטק (ראה באורים 8.ב.2, 8.ב.9, 8.ב.6), 3.א. ו- 3.ב. לעיל). הבחינות בוצעו בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בין היתר, תוך שימוש במודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) ושיעורי היוון של 14.6%-34.5%, 16.5%-36.5% ו- 16.6%-36.8% לפני מס לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה. בהתאם לבחינות כאמור, הסכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן יוחסו יתרות המוניטין כאמור לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 עלה על ערך הפנקסני של היחידות באותם מועדים ולפיכך לא חלה כל ירידת ערך בערך של יתרות המוניטין הנ"ל.

(2) לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 בחנה החברה האם חלה ירידה בערכו של הנכס הבלתי מוחשי - זכות לתמלוגים. הבחינות בוצעו בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בין היתר, תוך שימוש במודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) ושיעור היוון של 18.19%, 17.59% ו- 16.51% לפני מס לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה. בהתאם לבחינות כאמור, הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה יוחס הנכס הבלתי מוחשי האמור לימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023 עלה על ערכה הפנקסני של היחידה באותם מועדים ולפיכך לא חלה כל ירידת ערך בערכו של הנכס הבלתי מוחשי - זכות לתמלוגים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

(3) לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 בחנה החברה האם חלה ירידה בערך של יתרות המוניטין המיוחסות לפעילות אינטנסיטי ולפעילות דגן (ראה באורים ג.3. ו- ד.3. לעיל). הבחינות בוצעו בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. במסגרת הבחינה ליום 31 בדצמבר 2024, מאחר ולא חל שינוי כלשהו בתחזיות של אינטנסיטי ודגן ו/או בשיטות ההערכה בהן עשה שימוש מעריך השווי, לא חלה כל ירידת ערך בערך של יתרות המוניטין הנ"ל. הבחינות ליום 31 בדצמבר 2025 בוצעו, בין היתר, תוך שימוש במודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) ושיעור היוון של 21.4%-23.4%, כאשר בהתאם לבחינות כאמור, הסכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן יוחסו יתרות המוניטין כאמור ליום 31 בדצמבר 2025, עלה על ערך הפנקסני של היחידות באותם מועדים ולפיכך לא חלה כל ירידת ערך בערך של יתרות המוניטין הנ"ל.

(4) ליום 31 בדצמבר 2025 בחנה החברה האם חלה ירידה בערך של יתרות המוניטין המיוחסות לפעילות סינאל ולפעילות אפפרייל (ראה באורים ו.3. ו- ה.3. לעיל). הבחינות בוצעו בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. הבחינות בוצעו, בין היתר, תוך שימוש במודל היוון תזרימי מזומנים (DCF) ושיעור היוון של 18%-58%, כאשר בהתאם לבחינות כאמור, הסכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן יוחסו יתרות המוניטין כאמור ליום 31 בדצמבר 2025, עלה על ערך הפנקסני של היחידות באותם מועדים ולפיכך לא חלה כל ירידת ערך בערך של יתרות המוניטין הנ"ל.

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים

| <u>31 בדצמבר</u> | | שיעור הריבית (*) | |
|------------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| <u>2024</u> | <u>2025</u> | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 1,488 | -- | | משיכת יתר |
| 29,950 | 46,776 | 6.35%-7.1% | הלוואות לזמן קצר (*) |
| <u>3,569</u> | <u>5,980</u> | | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך |
| 35,007 | 52,756 | | |
| ==== | ==== | | |

(*) לתאריך הדיווח.

(**) לעניין אמות מידה פיננסיות - ראה באור 18.ג.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - ספקים ונותני שירותים

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|---------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 62,593 | 45,989 | חובות פתוחים |
| 7,266 | 23,521 | הוצאות לשלם |
| <u>2,607</u> | <u>2,778</u> | המחאות לפרעון |
| 72,466 | 72,288 | |
| ===== | ===== | |

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|---|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>ההרכב:</u> |
| 2,202 | 558 | הוצאות לשלם |
| 8,240 | 13,469 | התחייבויות בגין עובדים ומוסדות בגינם |
| 1,791 | 10,132 | הכנסות מראש |
| 916 | 168 | צדדים קשורים |
| 522 | -- | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 762 | -- | חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 855 | 360 | מקדמות בגין מענקים |
| <u>171</u> | <u>2,955</u> | אחרים |
| 15,459 | 27,642 | |
| ===== | ===== | |

באור 15 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

| <u>31 בדצמבר</u> | | שיעור | |
|------------------|-----------------|------------|------------------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | הריבית (*) | <u>ההרכב:</u> |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| 12,977 | 47,314 | 6% - 7.1% | הלוואות ללא הצמדה (*) |
| <u>(3,569)</u> | <u>(5,980)</u> | | בניכוי - חלויות שוטפות |
| 9,408 | 41,334 | | |
| ===== | ===== | | |

(*) לתאריך הדיווח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

להלן מועדי הפרעון החוזיים של ההלוואות לתאריך הדיווח:

אלפי ש"ח

| | |
|---------------|----------------------------|
| 5,980 | שנה ראשונה - חלויות שוטפות |
| 9,795 | שנה שניה |
| 9,791 | שנה שלישית |
| <u>21,748</u> | שנה רביעית ואילך |
| 47,314 | |
| ===== | |

לעניין אמות מידה פיננסיות ושעבודים - ראה באורים 18.ג. ו-18.ד.

באור 16 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|---------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | <u>ההרכב:</u> |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| -- | 6,088 | הוצאות לשלם |
| -- | <u>18</u> | אחרות |
| -- | 6,106 | |
| ===== | ===== | |

באור 17 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|--|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | <u>ההרכב:</u> א. |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 5,616 | 10,488 | ערך נוכחי של התחייבויות בגין הטבה מוגדרת |
| <u>(4,643)</u> | <u>(8,120)</u> | בניכוי - שווי הוגן של נכסי התוכניות |
| 973 | 2,368 | |
| ===== | ===== | |
| 973 | 2,368 | מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות |
| ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. השינויים בערך הנוכחי של התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת

| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
|-----------------|-----------------|--------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 5,270 | 5,407 | היתרה לתחילת השנה |
| 73 | 70 | עלות שירות שוטף |
| 251 | 218 | עלות ריבית |
| (598) | (5,353) | הטבות ששולמו |
| -- | 8,273 | חברות שאוחדו לראשונה |
| <u>411</u> | <u>1,873</u> | הפסד (רווח) אקטוארי, נטו |
| 5,407 | 10,488 | היתרה לסוף השנה |
| ===== | ===== | |

ג. נכסי התוכניות

נכסי התוכניות כוללים קופות לפיצויים וכן את מרכיב הפיצויים בפוליסות לביטוחי מנהלים ובקרנות פנסיה.

התנועה בשווי הוגן של נכסי התוכניות

| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
|-----------------|-----------------|------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 4,622 | 4,576 | היתרה לתחילת השנה |
| 226 | 130 | תשואה חזויה על נכסי תוכניות |
| 12 | 170 | הפקדות מעסיק |
| -- | (198) | העברת פיצויים לתגמולים |
| (665) | (3,534) | הטבות ששולמו |
| -- | 6,646 | חברות שאוחדו לראשונה |
| <u>381</u> | <u>330</u> | רווח אקטוארי, נטו |
| 4,576 | 8,120 | היתרה לסוף השנה |
| ===== | ===== | |
| 606 | 448 | תשואה בפועל על נכסי התוכניות |
| ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ד. הוצאות בגין תוכניות הטבה מוגדרת

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 180 | 73 | 70 | עלות שירות שוטף |
| 216 | 25 | 218 | עלות ריבית |
| -- | -- | 198 | העברת פיצויים לתגמולים |
| <u>(132)</u> | <u>74</u> | <u>(130)</u> | תשואה חזויה על נכסי התוכניות |
| 264 | 172 | 356 | |
| === | === | === | |
| | | | <u>ההצגה ברווח והפסד:</u> |
| 19 | 9 | 77 | הוצאות עלות המכר |
| 218 | 88 | 140 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 27 | 75 | 108 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| -- | -- | <u>31</u> | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 264 | 172 | 356 | |
| === | === | === | |
| 193 | (34) | (1,544) | הצגה ברווח (הפסד) כולל אחר |
| === | === | === | |

ה. ההנחות האקטואריות העיקריות

| 31 בדצמבר | | | |
|----------------|----------------|----------------|--|
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| 5.69%-6.07% | 4.97%-5.62% | 4.75%-5.31% | שיעור ההיוון |
| 5.5%-6.13% | 5.69%-5.93% | 4.97%-5.62% | שיעור התשואה המשוקלל החזוי על נכסי תוכניות |
| 4.00%-5.55% | 5.00%-5.45% | 2.1%-5.05% | שיעור עליית שכר צפוי |

ו. לתאריכי הדיווח עיקר עובדי הקבוצה חתומים על סעיף 14, בגינם אין לקבוצה כל מחויבות נוספת מעבר לסכומים שהופקדו עבורם.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

א. התחייבויות תלויות

(1) בחודש ינואר 2021, לאחר זכיית סולושנס במכרז לאספקת ציוד רשת ביתי עבור ספק טלוויזיה רב ערוצית בישראל, קיבלה סולושנס הזמנה ראשונה מהלקוח בסכום של כ- 1.5 מיליון דולר לאספקה במהלך שנת 2021 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2022. בהקשר להזמנה האמורה, התקבלה בידי החברה תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי חברה מתחרה, כנגד סולושנס וכנגד יצרן הציוד, בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח. במהלך השנים 2021 עד 2025 התנהלו הצדדים לאורך שלבי הדיון השונים וביום 31 ביולי 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי, אשר דחה את תביעת התובעת במלואה, תוך חיובה של התובעת בהוצאות בסך של כ- 200 אלפי ש"ח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

(2) במהלך חודש דצמבר 2025 הומצאה בקשה לאישור תובענה ייצוגית, כנגד סינאל, חברת מאוחדת של החברה, וכנגד נושאי משרה ודירקטורים שכיחנו ו/או מכהנים בסינאל בטענה לפרטים מטעים בדוחותיה הכספיים של סינאל 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 סינאל.

במסגרת הבקשה, מעריך המבקש את הנזק לכל מניה של סינאל בסך של 2.88 ש"ח, ואת הנזק לכלל חברי הקבוצה בסך של 14.18 מיליון ש"ח (להלן - הנזק הנטען), כאשר סך של 2.95 מיליון ש"ח מהנזק הנטען הינו לציבור וכ- 11.23 מיליון ש"ח מהנזק הנטען הינו לחברה, שהינה בעלת השליטה בסינאל, אשר הפקידה "הודעת פרישה" מקבוצת הניזוקים ומשכך הנזק האפשרי המירבי לסינאל בהתאם לאמור בבקשה עומד על סך כ- 2.95 מיליון ש"ח, בתוספת ניהול הליכי ההגנה בהליך. סינאל הודיעה על התביעה האמורה לחברת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה שלה והפעילה את פוליסת הביטוח בהתאם.

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

(3) ליום 31 בדצמבר 2025 מתנהלות כנגד סינאל מספר תביעות על ידי עובדים לשעבר, בעיקר בגין תנאים סוציאליים ונלווים אגב תקופת העסקתם בסינאל, כאשר במהלך שנת הדיווח התקבלו פסקי דין בבית המשפט המחוזי בקשר עם תביעות דומות שהוגשו כנגד סינאל על ידי עובדים לשעבר. הנהלת סינאל הכירה בהוצאות בגין תביעות אלו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בהתאם לסכומי הפסיקה המלאים וכן בהתאם להערכות יועציה המשפטיים בתביעות שטרם התבררו. כמו כן, במהלך חודש ינואר 2026 הגיש מנכ"ל סינאל לשעבר תביעה כנגד סינאל, החברה, נושאי משרה ודירקטורים בסינאל בגין מגוון נושאים וביניהם תנאי סיום העסקתו בסינאל, בגינה הכירה הנהלת סינאל בהפרשה בדוחותיה הכספיים, בהתאם להערכתה את החשיפה בהליך. כמו כן, כנגד סינאל עומדות מספר תביעות מצד ספקים ולקוחות שונים, בגינן הנהלת סינאל, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הכירה בהפרשה בדוחות הכספיים.

ב. התקשרויות

לעניין עסקאות צירופי עסקים שהשלימה החברה במהלך תקופת הדיווח - ראה באור 3 לעיל.

ג. אמות מידה פיננסיות

(1) בקשר עם התחייבויותיה השונות של סולושנס לתאגידים בנקאיים בישראל, הכוללות, בין היתר הלוואות, אשראים וערבויות, לרבות מסגרת אשראי בלתי מחייבת, התחייבה סולושנס כלפי התאגידים הבנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות, אשר תיבחנה מידי סוף שנה ביום 31 בדצמבר, כדלקמן:

- הונה העצמי המוחשי של סולושנס (כהגדרתו בהסכמים) לא יפחת בכל עת (כפי שיבחן בתום כל שנת דיווח, בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים) משיעור של 20% מסך המאזן המוחשי שלה (כהגדרתו בהסכמים). עוד הוסכם, כי הלוואה מצד קשור הכפופה לחובות סולושנס כלפי התאגיד הבנקאי נכללת בחישוב אמות המידה הפיננסיות במסגרת ההון העצמי המוחשי.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

- היחס בין החוב הפיננסי של סולושנס לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי (כהגדרתו בהסכם) לא יעלה בכל על 85%.

בנוסף, בקשר עם מסגרת האשראי בלתי מחייבת בסך 20 מיליון ש"ח (ממנה ניצלה סולושנס לתאריך הדיווח סך של כ- 11.5 מיליון ש"ח), נקבע כי: סולושנס רשאית למשוך מעת לעת הלוואות קצרות מועד (ON CALL) או הלוואות לתקופה של שנה ממועד משיכתן עד לסך של מסגרת האשראי; מסגרת האשראי נקובה בש"ח, כל הלוואה שתמשך תישא ריבית פריים בתוספת מרווח שנמצא בטווח של 0.8%-1% לשנה וסולושנס רשאית לפרוע כל הלוואה בפירעון מוקדם, על בסיס שבועי בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם; סולושנס התחייבה שלא ליצור שעבוד צף ללא קבלת הסכמת התאגיד הבנקאי, כאשר מסגרת האשראי וההלוואות שילקחו במסגרתה הינן ללא בטוחות.

לעמדת החברה וטרם בחינת הבנק את דוחותיה הכספיים, הונה העצמי המוחשי של סולושנס עומד על כ- 58% מסך המאזן שלה והיחס בין החוב הפיננסי של סולושנס לזמן קצר לבין ההון החוזר התפעולי עומד על כ- 28% ולפיכך היא עומדת באמות המידה האמורות.

(2) החברה המאוחדת דטה טק קשורה בהסכמי מסגרות אשראי כמפורט להלן:

| שיעור הריבית לתאריך הדיווח | יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת | סך הכל המסגרת | |
|----------------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| % | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| פריים + 0.6% | 4,100 | 15,000 | מסגרת אשראי א' |
| פריים + 0.6% | <u>4,991</u> | <u>15,500</u> | מסגרת אשראי ב' |
| | 9,091 | 30,500 | |
| | ==== | ==== | |

מסגרת אשראי א' - במסגרת התחייבויותה של דטה טק לתאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי א', הנקובה בש"ח בריבית לא צמודה, התחייבה דטה טק כלפי התאגיד הבנקאי כי הונה העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת מהשיעור שנקבע מסך המאזן שלה באותה שנה (ליום 31 בדצמבר 2025 משיעור של 20%), כי סכום ההון העצמי המוחשי יהיה לכל הפחות 11 מיליון ש"ח וכי סך כל האשראים לזמן קצר שיועמדו לדטה טק, על ידי תאגידים בנקאיים ומלווים אחרים לא יעלה על סך השווה ל- 80% מסך צורכי ההון החוזר ("אשראים לזמן קצר" משמעם - אשראים שמועד פרעונם הסופי חל לא יאוחר מ- 12 חודש; הון עצמי מוחשי - הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי דטה טק ובעלי מניותיה, כתיבי נחיתות ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכיו, חיביים לדטה טק שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות, נכסי מיסים נדחים, הוצאות נדחות ושיפורים במושכר ממועד העמדתם).

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לעמדת דטה טק וטרם בחינת הבנק את דוחותיה הכספיים, הונה העצמי המוחשי של דטה טק הסתכם לסך של כ- 17.1 מיליון ש"ח והיווה כ- 30% מסך המאזן שלה וסך כל האשראים לזמן קצר של דטה טק היווה 52% מצרכי ההון החוזר שלה. בהתאם, ליום 31 בדצמבר 2025 דטה טק עמדה באמות המידה האמורות.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

מסגרת אשראי ב' - במסגרת התחייבויותה של דטה טק לתאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי ב' הנקובה בש"ח בריבית לא צמודה התחייבה דטה טק כלפי התאגיד הבנקאי כי הונה העצמי המוחשי לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח וכי היחס בין סכום האשראי לזמן קצר של דטה טק לבין ההון החוזר התפעולי של דטה טק לא יעלה על 80% (הון חוזר תפעולי- (א) הסכום המצטבר של לקוחות וחייבים שוטפים (לזמן קצר), בתוספת (ב) מלאי והוצאות נדחות כמשמעותן בדוחות הכספיים של דטה טק, בניכוי (ג) התחייבויות שוטפות לספקים וזכאים אחרים, מקדמות מלקוחות והכנסות נדחות כמשמעותן בדוחות הכספיים של דטה טק).

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לעמדת דטה טק וטרם בחינת הבנק את דוחותיה הכספיים, הונה העצמי המוחשי של דטה טק עומד על כ- 17.1 מיליון ש"ח והיחס בין סכום האשראי לזמן קצר שלה לבין ההון החוזר התפעולי שלה עומד על כ- 52% ולפיכך היא עומדת באמות המידה האמורות.

(4) ביום 17 בספטמבר 2025, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות סינאל (ראה באור 3.1.3 לעיל), קיבלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 30 מיליון ש"ח. הלוואה תפרע על פני תקופה של 6 שנים, תישא ריבית שנתית, צמודת פריים, בשיעור של כ- 6%, כאשר בגין השנה הראשונה קיבלה החברה תקופת "גרייס" בה ישולמו רק תשלומי ריבית. החברה התחייבה לשעבד לתאגיד הבנקאי 70% ממניות סינאל שנרכשו על ידה וכן התחייבה שלא לשעבד לצד ג' כל נכס מנכסי החברה ללא אישור התאגיד הבנקאי. כמו כן, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות שעיקרן:

- החל משנת 2026, היחס בין התזרים הפנוי השנתי לבין החלויות השוטפות של החברה לא יפחת בכל עת, מ- 1.1. לצרכי אמת מידה זו: "התזרים הפנוי השנתי" משמעו רווח נקי (לאחר חלוקת דיבידנדים) בניכוי חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות ובתוספת המרכיבים הבאים: (א) פחת והפחתות, (ב) הוצאות מימון תזרימיות (ללא הכנסות מימון), (ג) גיוסי הון מהנפקות, (ד) החזרי הלוואות ו/או קבלת הלוואות מחברות בנות ו- (ה) תקבולי דיבידנדים מחברות בנות; "החלויות השוטפות" משמען החלויות השנתיות ששולמו באותה שנה קלנדרית בגין הלוואות לזמן ארוך בתוספת הוצאות מימון בגין פרעון אשראי.

- החל משנת 2026, סכום ההון העצמי של החברה, בהתאם לדוחות סולו של החברה, לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 50% מסך המאזן של החברה.

ד. שעבודים וערבויות

(1) לתאריך הדיווח הקבוצה שעבדה פקדונות בסך של כ- 1,719 אלפי ש"ח שעיקרם להבטחת התחייבויות כלפי תאגידים בנקאיים.

(2) לתאריך הדיווח חברות הקבוצה העמידו, במהלך העסקים הרגיל, ערבויות בנקאיות לטובת לקוחותיהן ולהבטחת הסכמי שכירות בסך כולל של כ- 4 מיליון ש"ח. כמו כן, כנגד הלוואות שקיבלה החברה המאוחדת סינאל בעבר משני בנקים, העמידה סינאל בעבר שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע שלה ושעבוד צף על מפעלה, עסקיה, נכסיה וזכויותיה עד לסך של 30 מיליון ש"ח לתאגידים בנקאיים וכן שעבוד על כל השטרות שלה ועל רכבים שנרכשו החל משנת 2021 ומומנו באשראי בנקאי. לתאריך הדיווח, יתרת הלוואות של סינאל מתאגידים בנקאיים עומד על סך של כ- 9.4 מיליון ש"ח והוסרו מרביתם הכמעט מוחלט של השעבודים הספציפיים אשר כנגדם הועמדו הלוואות שנפרעו במלואן בפרעונות מוקדמים וולנטריים. בנוסף, בוטלו מיסודן כלל אמות המידה הפיננסיות של סינאל לתאגידים הבנקאיים, למעט שעבוד שוטף שלילי לבנק אשר נתן את האשראי הבנקאי הקיים בסינאל לתאריך הדיווח.

(3) החברה העמידה ערבויות מוגבלות לסך מצטבר של כ- 71.6 מיליון ש"ח להבטחת התחייבויות של חברות מאוחדות לתאגידים בנקאיים. כמו כן, העמידה החברה ערבויות ללא הגבלה בסכום להבטחת התחייבותיהן של חלק מחברות הקבוצה לתאגידים בנקאיים, כאשר סך ההתחייבויות המבוטחות בערבויות הבלתי מוגבלות כאמור, הסתכמו לתאריך הדיווח בכ- 0.5 מיליון ש"ח. בנוסף, העמידה החברה ערבויות מוגבלות להבטחת חובות של חברות הקבוצה כלפי ספקים בסכומים שאינם מהותיים.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - הון

א. הון המניות

הרכב הון המניות:

| <u>מונפק ונפרע</u> | | <u>רשום</u> | | |
|--------------------|-------------|-------------------|------|-----------------------|
| <u>31 בדצמבר</u> | | <u>31 בדצמבר</u> | | |
| 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | |
| <u>מספר מניות</u> | | <u>מספר מניות</u> | | |
| 163,933,159 | 196,006,976 | 275,000,000 | | מניות רגילות ללא ע.נ. |
| ===== | ===== | ===== | | |

(*) כולל 2,834,329 מניות רדומות (ראה סעיף משנה ג' להלן).

(**) ביום 31 בדצמבר 2024, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה, הוגדל ההון הרשום של החברה מ- 200 מיליון מניות רגילות ללא ע.נ. ל- 275 מיליון מניות רגילות ללא ע.נ.

המניות הרגילות הינן שוות זכויות ומקנות לבעליהן זכות שווה להשתתף ולהצביע באסיפות של בעלי מניות החברה, כאשר כל אחת מהמניות בחברה מזכה את בעליה הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה בקול אחד. כמו כן, מקנות המניות זכות שווה להשתתף בחלוקת דיבידנדים, בחלוקת נכסים או בכל חלוקה אחרת, זכות שווה להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה, כאמור בתקנון החברה (לעניין מניות רדומות - ראה סעיף משנה ג' להלן).

ב. התנועה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתקופות המדווחות:

מספר מניות

| | |
|-------------------|--|
| 145,498,088 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 |
| 1,000,000 | הנפקת הון מניות (ראה באור 8.ב.3) |
| <u>295,432</u> | מימוש כתבי אופציה להון מניות |
| 146,793,520 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| 499,639 | מימוש כתבי אופציה להון מניות |
| 2,000,000 | הנפקת הון מניות (ראה באור 3.א.) |
| <u>14,640,000</u> | הנפקת הון מניות (ראה סעיף משנה ד.1 להלן) |
| 163,933,159 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 5,421,177 | מימוש כתבי אופציה להון מניות |
| 3,600,000 | הנפקת הון מניות (ראה סעיף משנה ד.1 להלן) |
| 2,000,000 | הנפקת הון מניות (ראה באור 8.ב.6) |
| <u>21,052,640</u> | הנפקת הון מניות (ראה סעיף משנה ד.2 להלן) |
| 196,006,976 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ===== | |

ג. מניות באוצר

ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית למניות החברה בסכום כולל של עד 2.5 מיליון ש"ח, לתקופה שמיום 3 באפריל 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - התוכנית). התוכנית אושרה כעומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשכ"ט-1999 ובכלל זה הערכת דירקטוריון החברה כי לא קיים חשש סביר שהתוכנית תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פרעון.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - הון (המשך)

בהתאם לתכנית, עד ליום 31 בדצמבר 2023 רכשה החברה 2,834,329 מניות רגילות ללא ע.נ. של החברה, אשר היוו כ- 1.93% מהון המניות הנפרע שלה ערב אישור התכנית, בעלות כוללת בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח ותכנית הרכישה העצמית הסתיימה.

ד. גיוס הון

(1) ביום 1 באוקטובר 2024, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם צדדים שלישיים (להלן - המשקיעים) שאינם קשורים לחברה ושאינם ביניהם הסכמים הנוגעים לחברה, להסכם השקעה דו שלבי להקצאת מניות וכתבי אופציה כמפורט להלן:

- בשלב הראשון, בכפוף לתנאים מתלים שנקבעו, בתמורה לסך של 16,104 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיעים 14,640,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו- 14,640,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 14,640,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 1.45 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתן (להלן - השלב הראשון).

- בשלב השני, בכפוף להשלמת השלב הראשון ולתנאים מתלים שנקבעו, שעיקרם אישור האסיפה הכללית של החברה, בתמורה לסך של 3,960 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיעים 3,600,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו- 3,600,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 3,600,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 1.45 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתן.

ביום 31 באוקטובר 2024 התקיימו התנאים המתלים שנקבעו בקשר עם השלב הראשון, והשלב הראשון הושלם. ביום 31 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית את ההקצאה בהתאם לשלב השני וביום 6 בינואר 2025, הושלמו כל תנאי ההקצאה והשלב השני הושלם.

(2) ביום 24 באוגוסט 2025, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 10 באוגוסט 2025, השלימה החברה הצעה פרטית מהותית (בהמשך להתקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות סינאל, כמפורט בבאור 3.1 לעיל), במסגרתה הקצתה החברה לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ 21,052,640 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר היוו בסמוך לאחר הקצאתן כ- 10.91% מהונה המונפק והנפרע של החברה מזכויות ההצבעה בה (כ- 8.86% בדילול מלא), בתמורה לסך של כ- 40 מיליון ש"ח, יחד עם 12,631,584 כתבי אופציה (סדרה 1), לא רשומים למסחר, ללא תמורה, הניתנים למימוש ל- 12,631,584 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במשך תקופה של 22 חודשים ממועד הקצאתם בפועל בתמורה למחיר מימוש בסך 2.2 ש"ח לכל כתב אופציה.

באור 20 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|----------------|----------------|
| 31 בדצמבר | | |
| <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 171,824 | 224,538 | 236,242 |
| <u>102,633</u> | <u>136,845</u> | <u>210,405</u> |
| 274,457 | 361,383 | 446,647 |
| ===== | ===== | ===== |

א. הכנסות
הכנסות ממוצרי חומרה
הכנסות משירותי תוכנה

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | | | ב. עלות ההכנסות |
| | | | עלות ההכנסות ממוצרי חומרה : |
| 144,019 | 175,247 | 203,674 | קניות |
| 2,079 | -- | 324 | תמלוגים |
| (4,231) | 7,600 | 5,959 | שינויים במלאי (*) |
| 221 | 175 | 416 | פחת והפחתות |
| <u>991</u> | <u>2,123</u> | <u>2,034</u> | אחרות |
| 143,079 | 185,145 | 212,407 | |
| ----- | ----- | ----- | |
| | | | עלות ההכנסות משירותי תוכנה : |
| 77,340 | 91,537 | 105,561 | קניות |
| 1,551 | 10,523 | 23,050 | שכר ונלוות |
| 48 | 200 | 995 | פחת והפחתות |
| <u>383</u> | <u>471</u> | <u>1,904</u> | אחרות |
| 79,322 | 102,731 | 131,510 | |
| ----- | ----- | ----- | |
| 222,401 | 287,876 | 343,917 | |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | ג. הוצאות מכירה ושיווק |
| 15,573 | 19,275 | 28,077 | שכר, נלוות ודמי ניהול |
| 111 | 103 | 85 | תשלום מבוסס מניות |
| 904 | 2,049 | 3,274 | שיווק וקידום מכירות |
| 5,801 | 6,250 | 7,517 | פחת והפחתות |
| <u>1,003</u> | <u>1,300</u> | <u>1,905</u> | אחרות |
| 23,392 | 28,977 | 40,858 | |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | ד. הוצאות הנהלה וכלליות |
| 8,732 | 14,744 | 25,870 | שכר, נלוות ודמי ניהול |
| 321 | 345 | 1,112 | תשלום מבוסס מניות |
| 600 | 785 | 938 | שכר דירקטורים (לרבות בחברות מאוחדות) |
| 505 | 660 | 789 | ביטוחים |
| 2,886 | 3,660 | 4,316 | שירותים מקצועיים |
| 944 | 1,177 | 3,010 | אחזקת משרד |
| 1,757 | 2,919 | 4,494 | פחת והפחתות |
| <u>1,825</u> | <u>2,418</u> | <u>3,246</u> | אחרות |
| 17,570 | 26,708 | 43,775 | |
| ===== | ===== | ===== | |

(*) בשנת הדיווח כולל ירידת ערך מלאי בסך של כ- 1,649 אלפי ש"ח (בשנים 2024 ו- 2023 - כולל ביטול ירידת ערך מלאי שהוכרה בשנים קודמות בסך של כ- 740 אלפי ש"ח וירידת ערך מלאי בסך של כ- 1,433 אלפי ש"ח, בהתאמה).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---|
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | <u>ה. הוצאות מחקר ופיתוח</u> |
| -- | -- | 1,409 | שכר ונלוות |
| 2,300 | 2,860 | 4,842 | פחת והפחתות |
| -- | -- | 949 | אחרות |
| <u>2,300</u> | <u>2,860</u> | <u>7,200</u> | |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>ו. הכנסות אחרות</u> |
| -- | 2,767 | -- | פיצוי בגין ביצועי חסר של חברה מאוחדת (ראה באור 6) |
| -- | 31 | 176 | רווח הון מגריעה ומימוש נכסים |
| -- | -- | 779 | מענקי מדינה |
| <u>11</u> | <u>--</u> | <u>2,138</u> | אחרות |
| 11 | 2,798 | 3,093 | |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>ז. הכנסות מימון</u> |
| | | | רווח משערך ומימוש נכסים פיננסיים |
| 43 | -- | 179 | הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 566 | 186 | -- | בגין עסקאות אקדמה |
| 555 | 794 | 596 | הפרשי שער |
| 1,238 | 413 | 2,042 | רווח משערך תמורות מותנות |
| <u>254</u> | <u>357</u> | <u>710</u> | אחרות |
| 2,656 | 1,750 | 3,527 | |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>ח. הוצאות מימון</u> |
| | | | הפסד משערך וממימוש נכסים פיננסיים |
| -- | 1,033 | -- | הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 1,919 | 2,310 | 4,651 | ריבית ועמלות לבנקים |
| 87 | 359 | 337 | הפסד משערך תמורות מותנות |
| 632 | 241 | 2,174 | הפרשי שער |
| 141 | 99 | 91 | בגין צדדים קשורים |
| 130 | 460 | 1,718 | בגין התחייבויות חכירה |
| -- | -- | 826 | בגין עסקאות אקדמה |
| <u>49</u> | <u>154</u> | <u>319</u> | אחרות |
| 2,958 | 4,656 | 10,116 | |
| ===== | ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבת מס (מיסים על ההכנסה)

א. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

(1) שיעור המס החל על החברה והחברות המאוחדות בישראל הינו שיעור מס החברות בישראל שהינו 23% בשנים המדווחות. רווחי הון בידי החברה והחברות המאוחדות בישראל, חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

(2) שיעור מס החברות החל בשנת הדיווח על החברה המאוחדת Synel UK הינו 25% ועל החברה המאוחדת Synel Americas הינו כ- 26% (מתחלק בין שיעור מס פדראלי בגובה 21% ושיעור מס מדינה בגובה 0%-12%, כתלות במדינה).

ב. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

| <u>31 בדצמבר</u> | | | |
|------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| (1,767) | (3,804) | (5,223) | מיסים שוטפים |
| 3,023 | 10 | 3,247 | מיסים נדחים |
| <u>(247)</u> | <u>(36)</u> | <u>(759)</u> | מיסים בגין שנים קודמות |
| 1,009 | (3,830) | (2,735) | |
| ===== | ===== | ===== | |

ג. מיסים נדחים

| <u>31 בדצמבר</u> | | <u>הרכב המיסים הנדחים:</u> |
|------------------|-----------------|----------------------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| (6,071) | (20,572) | נכסים בלתי מוחשיים |
| 2,390 | 4,140 | הפסדים לצרכי מס |
| <u>697</u> | <u>3,998</u> | הפרשי עיתוי בהכרה בהוצאות |
| (2,984) | (12,434) | |
| ===== | ===== | |

המיסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|-------------------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 2,922 | 4,103 | נכסים שאינם שוטפים |
| <u>(5,906)</u> | <u>(16,537)</u> | התחייבויות שאינן שוטפות |
| (2,984) | (12,434) | |
| ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבת מס (מיסים על ההכנסה) (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|---------------------------|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 83 | (2,984) | היתרה לתחילת השנה |
| (3,095) | (13,075) | חברות שאוחדו לראשונה |
| 10 | 3,247 | סכומים שנוקפו לרווח והפסד |
| <u>18</u> | <u>378</u> | סכומים שנוקפו להון |
| (2,984) | (12,434) | היתרה לסוף השנה |
| ===== | ===== | |

התנועה במיסים הנדחים :

ד. שומות מס

לחברות הקבוצה שומות מס סופיות, לרבות מכח התיישנות, עד וכולל שנת המס 2020, למעט לחברה ולחברות אינטנסיטי, אפפריל ודאטה טק להן שומות מס סופיות, לרבות מכח התיישנות עד וכולל שנת המס 2019. לחברות קלאוד, קלאודיסט, הייב סייבר, סקיור טים ואינטליגינס טרם הוצאו שומות מס סופיות ממועד היווסדן.

ה. הפסדים מועברים לצרכי מס

לתאריך הדיווח לחברה הפסדים עסקיים מועברים לצרכי מס המוערכים בכ- 1.6 מיליון ש"ח. כמו כן, לתאריך הדיווח, לחלק מחברות הבנות של החברה, הפסדים מועברים לצרכי מס המוערכים בסך כולל של כ- 24.4 מיליון ש"ח.

ו. מס תיאורטי

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי לבין סכום המס שנכלל בדוחות הכספיים :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|--|
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 8,503 | 14,854 | 7,401 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| <u>23%</u> | <u>23%</u> | <u>23%</u> | שיעור המס הסטטוטורי |
| (1,956) | (3,416) | (1,702) | המס התיאורטי |
| | | | הקטנה (הגדלה) בחבות המס בשל : |
| (249) | (231) | (717) | הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס |
| 422 | 165 | 492 | הכנסות שאינן חייבות במס |
| (299) | (328) | (589) | הפסדים והפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים |
| 2,836 | -- | 224 | הפסדים מועברים משנים קודמות שלא נוצר בגינם מיסים נדחים |
| 502 | 16 | 316 | מיסים נדחים שנוצרו לראשונה |
| <u>(247)</u> | <u>(36)</u> | <u>(759)</u> | הוצאות מיסים בגין שנים קודמות |
| 1,009 | (3,830) | (2,735) | סה"כ הטבת מס (מיסים על ההכנסה) |
| ===== | ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - רווח למניה

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------------|----------------|--|
| 31 בדצמבר | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| 148,661 | 150,795 | 176,430 | ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה (באלפי מניות) |
| ===== | ===== | ===== | |
| 149,161 | 150,867 | 176,430 | ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה (באלפי מניות) |
| ===== | ===== | ===== | |
| 8,443 | 8,852 | 809 | הרווח ששימש בחישוב (באלפי ש"ח) |
| ===== | ===== | ===== | |

באור 23 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 4 באפריל 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית של 1,200,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 1,200,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, ל- 5 עובדים של החברה וחברות בשליטתה, אשר שניים מהם נושאי משרה בכירה בחברה (שאינם דירקטורים ואינם מנכ"ל החברה).

האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 130 אג' למניה ותבשלנה על פני תקופה של 3 שנים, באופן בו שליש מהאופציות יבשיל לאחר שנה ממועד הקצאתם והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות החל מתום תקופה של שנה ממועד הקצאת האופציות. האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן. תנאי האופציות כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנגנון Cashless)

בפועל הקצתה החברה 1,050,000 אופציות. השווי ההוגן של האופציות שהוקצו בפועל הוערך נכון למועד ההענקה, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ- 221 אלפי ש"ח.

להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|-----------------|------------------------------------|
| 0.99 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 1.3 | מחיר מימוש (ש"ח) |
| 36.88% - 67.23% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 3.5 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 3.79% - 3.93% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ב. ביום 5 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, כחלק מתנאי כהונתו של יו"ר הדירקטוריון של החברה, מר אודי וינטראוב, הענקת 1,000,000 אופציות (לא סחירות) למר וינטראוב הניתנות למימוש ל- 1,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה ב- 9 מנות לאורך תקופה של 12 רבעונים (מנה ראשונה לאחר 4 רבעונים והיתרה ב- 8 מנות רבעוניות שוות) ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 5 שנים ממועד הענקתן. תנאי האופציות כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנגנון Cashless)

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות נכון למועד הענקתן הוערך בכ- 217 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|--------|------------------------------------|
| 0.99 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 1.3 | מחיר מימוש (ש"ח) |
| 37.22% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 3.5 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 4.26% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ג. ביום 5 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, ביצוע תמחור מחדש של 1,450,000 אופציות (לא סחירות) בהן מחזיק מנכ"ל החברה, מר רונן שור. בהתאם לתמחור מחדש, האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה חלף מחיר המימוש המקורי בסך 2.1 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה ב- 9 מנות לאורך תקופה של 12 רבעונים (מנה ראשונה לאחר 4 רבעונים והיתרה ב- 8 מנות רבעוניות שוות) ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 4 שנים ממועד התמחור מחדש.

ביצוע התמחור מחדש היה כפוף לקבלת החלטת מיסוי מרשות המיסים, על פיה ביצוע התמחור מחדש לא יהווה אירוע מס ו/או הפרה של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, אשר התקבלה ביום 10 בספטמבר 2024.

במועד קבלת החלטת המיסוי כאמור, אמדה החברה את השווי ההוגן התוספתי שהוענק למנכ"ל החברה כתוצאה משינוי תנאי האופציות בכ- 415 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס, כאשר השווי ההוגן התוספתי כאמור יוכר על פני יתרת תקופת ההבשלה של האופציות. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן התוספתי של האופציות, הן בהתבסס על מחיר המימוש המקורי והן בהתבסס על מחיר המימוש לאחר ביצוע תמחור מחדש:

| | |
|--------|------------------------------------|
| 1.08 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 35.88% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 4 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 3.91% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ד. ביום 27 באוגוסט 2024, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון חברת הבת דאנת מיום 20 במאי 2024, לאשר הקצאה שאינה מהותית ושאינה חריגה של 786,150 אופציות (לא סחירות) לסמנכ"ל שירותים מנוהלים MSP בדאנת, אשר הינו נותן שירותים לדאנת ובינו לבין החברה או דאנת לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד, הניתנות למימוש ל- 786,150 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה לאורך תקופה של 3 שנים, כאשר שליש מהאופציות תבשלנה לאחר שנה והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

השווי ההוגן של האופציות נכון למועד הענקתן הוערך בכ- 200 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|--------|------------------------------------|
| 1.053 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 1.30 | מחיר מימוש (ש"ח) |
| 35.89% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 3.5 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 4.32% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ה. ביום 5 בספטמבר 2024, החליט דירקטוריון החברה, לאשר הקצאה שאינה מהותית ושאינה חריגה של 250,000 אופציות (לא סחירות) למנהל פעילות חברה בת של החברה, הניתנות למימוש ל- 250,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה לאורך תקופה של 3 שנים, כאשר שליש מהאופציות תבשלנה לאחר שנה והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן. תנאי האופציות כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנגנון Cashless)

השווי ההוגן של האופציות נכון למועד הענקתן הוערך בכ- 58 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|--------|------------------------------------|
| 1.068 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 1.3 | מחיר מימוש (ש"ח) |
| 31.95% | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 3.5 | ריבית חסרת סיכון |
| 4.32% | תשואת דיבידנד צפויה |
| -- | |

ו. ביום 30 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית של 850,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 850,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, ל- 3 עובדים של החברה (שאינם דירקטורים ואינם מנכ"ל החברה), מתוכם 500,000 אופציות לסמנכ"ל הכספים של החברה.

האופציות שהוענקו לסמנכ"ל הכספים של החברה תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 177.6 אג' למניה ויתרת האופציות המוענקות תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 172 אג' למניה. כלל האופציות תבשלנה על פני תקופה של 3 שנים, באופן בו שליש מהאופציות יבשיל לאחר שנה ממועד הקצאתן והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות החל מתום תקופה של שנה ממועד הקצאתן והן תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן. תנאי האופציות כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנגנון Cashless).

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך על ידי החברה, נכון למועד הענקתן, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ- 529 אלפי ש"ח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|-------|------------------------------------|
| 180.4 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 38% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 3.5 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 4.32% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ז. ביום 15 במאי 2025, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 10 באפריל 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, הקצאת 2,000,000 אופציות (לא סחירות) ו- 1,350,000 אופציות (לא סחירות) למנכ"ל החברה, מר רונן שור, וליו"ר הדירקטוריון של החברה, מר אודי וינטראוב, בהתאמה. האופציות תבשלנה על פני תקופה של 5 שנים, באופן בו לאחר 3 שנים תבשלנה 60% מהאופציות והיתרה תבשיל ב- 8 מנות שוות לאורך 8 הרבעונים העוקבים. האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 172 אג' למניה במשך תקופה של 5.5 שנים ממועד הקצאתן.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך על ידי החברה, נכון למועד הענקתן, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ- 2,555 אלפי ש"ח.

להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|--------|------------------------------------|
| 176.7 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 37.86% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 5.5 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 4.32% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ח. ביום 3 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית של 500,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 500,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, לעובדת של החברה (שאינה נושאת משרה), כאשר האופציות האמורות הוענקו לעובדת ביום 9 בספטמבר 2025, לאחר אישור העובדת את תנאי ההענקה.

האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 190 אג' למניה והן תבשלנה על פני תקופה של 3 שנים, באופן בו שליש מהאופציות יבשיל לאחר שנה ממועד הקצאתן והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות החל מתום תקופה של שנה ממועד הקצאתן והן תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן. תנאי האופציות כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנג'נט Cashless).

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך על ידי החברה, נכון למועד הענקתן, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ- 313 אלפי ש"ח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

| | |
|--------|------------------------------------|
| 188.2 | מחיר מניה (ש"ח) |
| 38.37% | תנודתיות צפויה במחיר המניה |
| 3.5 | משך החיים החזוי של האופציות (שנים) |
| 4.32% | ריבית חסרת סיכון |
| -- | תשואת דיבידנד צפויה |

ט. להלן התנועה באופציות לעובדים (לרבות מניות שהוענקו כתגמול מבוסס מניות), נושאי משרה, בעלי עניין ונותני שירותים בתקופות המדווחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2 0 2 3</u> | | <u>2 0 2 4</u> | | <u>2 0 2 5</u> | | |
|----------------|------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| ממוצע | | ממוצע | | ממוצע | | |
| משוקלל | | משוקלל | | משוקלל | | |
| של מחיר | מספר | של מחיר | מספר | של מחיר | מספר | |
| <u>המימוש</u> | <u>אופציות</u> | <u>המימוש</u> | <u>אופציות</u> | <u>המימוש</u> | <u>אופציות</u> | |
| 0.64 | 4,061,805 | 1.05 | 4,549,091 | 1.05 | 4,396,150 | אופציות במחזור לתחילת השנה |
| 1.30 | 1,050,000 | 1.30 | 2,036,150 | 1.75 | 4,700,000 | אופציות שהוענקו |
| 0.65 | (307,714) | 0.65 | (1,106,349) | 2.50 | (60,000) | אופציות שפקעו /או חולטו |
| 0.65 | <u>(255,000)</u> | 0.51 | <u>(1,082,742)</u> | 1.30 | <u>(597,596)</u> | אופציות שמומשו |
| 1.05 | 4,549,091 | 1.05 | 4,396,150 | 1.05 | 8,438,554 | אופציות במחזור לתום השנה |
| ===== | | ===== | | ===== | | |
| | 2,546,091 | | 1,854,167 | | 2,525,830 | ניתנות למימוש בתום השנה |
| ===== | | ===== | | ===== | | |

באור 24 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול הסיכונים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע), סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. בתקופות המדווחות ולתאריך הדיווח, הקבוצה אינה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור חשיפות, למעט קרנות כספיות. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון אשראי

(1) ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלות מאפיינים דומים, כך שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים.

הקבוצה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של הלקוח תוך כדי שקלול מצבו הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. הקבוצה מעניקה למרבית לקוחותיה, באופן שגרתי, תנאי אשראי של עד שוטף + 120 יום.

(2) לקבוצה לקוח עיקרי אשר חובו כלפי הקבוצה (אשר אינו מגובה בבטחונות כלשהם) לתאריך הדיווח הסתכם בכ- 23,438 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ- 11,033 אלפי ש"ח) וההכנסות מלקוח זה מסך הכנסות הקבוצה בשנת הדיווח היוו כ- 13.6% (בשנים 2024 ו- 2023 - כ- 14.1% וכ- 6.5% בהתאמה).

בהתאם לניסיון העבר ובהתאם למידע פיננסי גלוי לגבי לקוחות ספציפיים, החברה מעריכה כי החובות יגבו במועדם. לגבי חובות ספציפיים שגבייתם מוטלת בספק החברה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים בהתאם.

(3) המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה לתאריך הדיווח מוחזקים במוסדות פיננסיים בעלי דירוג גבוה. להערכת הקבוצה, החשיפה לסיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים אלה הינה נמוכה.

ג. סיכון מטבע

סיכון מטבע הינו הסיכון של תנודות בשווי של מכשיר פיננסי כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ. לקבוצה פעילות גלובלית ולפיכך היא חשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של השקל אל מול הדולר. להלן הסיווג ותנאי ההצמדה של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה לתאריכי הדיווח (באלפי ש"ח) בחלוקה לקבוצות של מכשירים פיננסיים:

| | ללא הצמדה | בהצמדה למדד | מטבע אחר | בהצמדה לדולר | |
|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|---|
| | | | | | <u>31 בדצמבר 2025</u> |
| | | | | | <u>נכסים פיננסיים</u> |
| | | | | | מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות |
| 25,747 | 21,901 | -- | 871 | 2,975 | |
| 4,719 | 4,719 | -- | -- | -- | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| <u>208,077</u> | <u>173,007</u> | -- | <u>2,085</u> | <u>32,985</u> | הלוואות וחייבים |
| 238,543 | 199,627 | -- | 2,956 | 35,960 | |
| ==== | ==== | ==== | ==== | ==== | |
| | | | | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| | | | | | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 7,043 | 7,043 | -- | -- | -- | |
| <u>248,975</u> | <u>194,746</u> | <u>31,310</u> | <u>2,332</u> | <u>20,507</u> | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |
| 256,018 | 201,789 | 31,310 | 2,332 | 20,507 | |
| ==== | ==== | ==== | ==== | ==== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

| <u>סה"כ</u> | <u>ללא הצמדה</u> | <u>בהצמדה למדד</u> | <u>מטבע אחר</u> | <u>בהצמדה לדולר</u> | |
|----------------|------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---|
| | | | | | <u>31 בדצמבר 2024</u> |
| | | | | | <u>נכסים פיננסיים</u> |
| 24,824 | 17,080 | -- | 282 | 7,462 | מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות |
| 4,609 | 4,609 | -- | -- | -- | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| <u>160,246</u> | <u>118,744</u> | <u>--</u> | <u>525</u> | <u>40,977</u> | הלוואות וחייבים |
| 189,679 | 140,433 | -- | 807 | 48,439 | |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |
| | | | | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| 10,708 | 10,708 | -- | -- | -- | התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| <u>144,724</u> | <u>93,790</u> | <u>10,102</u> | <u>21</u> | <u>40,811</u> | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |
| 155,432 | 104,498 | 10,102 | 21 | 40,811 | |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | |

ד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

(2) להלן סיווג המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהתאם למדרג המפורט לעיל, לתאריכי הדיווח:

| <u>סה"כ</u> | <u>רמה 3</u> | <u>רמה 1</u> | |
|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2025</u> |
| | | | <u>נכסים פיננסיים</u> |
| 4,719 | 4,440 | 279 | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (*) |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| 7,043 | 7,043 | -- | התחייבויות בגין תמורה מותנית |
| ===== | ===== | ===== | |

(*) הנכסים הפיננסיים המסווגים לרמה 3 כוללים בעיקרם את השקעות החברה בחברת Be Broadband Technologies (BBT) Ltd. (להלן - BBT). לתאריך הדיווח אמדה החברה את שווייה ההוגן של השקעתה ב-BBT בהתבסס על מודל היוון תזרימי המזומנים (DCF) תוך שימוש בשיעור היוון של כ- 35% וריבית חסרת סיכון בשיעור של כ- 5%.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

| | | | <u>ליום 31 בדצמבר 2024</u> |
|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| <u>סה"כ</u> | <u>רמה 3</u> | <u>רמה 1</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | | | <u>נכסים פיננסיים</u> |
| 4,609 | 4,538 | 71 | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (*) |
| ===== | ===== | ===== | |
| | | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| 10,708 | 10,708 | -- | התחייבויות בגין תמורה מותנית |
| ===== | ===== | ===== | |

(*) הנכסים הפיננסיים המסווגים לרמה 3 כוללים בעיקרם את השקעות החברה בחברת Be Broadband Technologies (BBT) Ltd. (להלן - BBT). ליום 31 בדצמבר 2024 אמדה החברה את שווייה ההוגן של השקעתה ב-BBT בהתבסס על סבב גיוס שביצעה BBT בחודש ינואר 2025 ותוך שימוש במודל OPM, תנודתיות צפויה בשיעור של כ- 47% וריבית חסרת סיכון בשיעור של כ- 4.31%.

(3) להלן התנועה במכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 3 בשנת הדיווח:

| התחייבויות בגין תמורה <u>מותנית ואחרות</u> | נכסים פיננסיים | |
|--|-------------------|------------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | | <u>לשנה שהסתיימה</u> |
| | | <u>ביום 31 בדצמבר 2025</u> |
| (10,708) | 4,538 | יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| 665 | -- | העברה לזכאים ויתרות זכות |
| (290) | -- | תוספות במהלך התקופה |
| 1,585 | -- | תשלום במהלך התקופה |
| <u>1,705</u> | <u>(98)</u> | סך הרווח (ההפסד) שהוכר ברווח והפסד |
| (7,043) | 4,440 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

| התחייבויות בגין תמורה מותנית ואחרות אלפי ש"ח | נכסים פיננסיים אלפי ש"ח | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 |
|---|-------------------------------|--------------------------------------|
| (4,532) | 5,565 | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| (6,980) | 17 | תוספות במהלך התקופה |
| 750 | -- | תשלום במהלך התקופה |
| <u>54</u> | <u>(1,044)</u> | סך הרווח (ההפסד) שהוכר ברווח והפסד |
| (10,708) | 4,538 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| ==== | ==== | |
| התחייבויות בגין תמורה מותנית ואחרות אלפי ש"ח | נכסים פיננסיים אלפי ש"ח | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
| (3,854) | 5,124 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 |
| (1,832) | 269 | תוספות במהלך התקופה |
| <u>1,154</u> | <u>172</u> | סך הרווח שהוכר ברווח והפסד |
| (4,532) | 5,565 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| ==== | ==== | |

(4) להערכת הנהלת הקבוצה, ערכן הפנקסני של יתרות המזומנים והפקדונות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסים שוטפים אחרים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שוטפות ושאינן שוטפות אחרות (למעט התחייבויות בגין חכירה), זהה או קרוב לשוויין ההוגן.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחוייבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים ועל ידי התאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים לתזרימי המזומנים כאמור. להלן מועדי הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי תנאיהן החוזיים בסכומים שאינם מהוונים (כולל תשלומי ריבית) לתאריכי הדיווח:

| | שנה ראשונה | שנה שנייה | שנה שלישית | שנה רביעית | |
|--|---------------|--------------|------------|------------|---------------|
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח |
| <u>31 בדצמבר 2025</u> | | | | | |
| ספקים ונותני שירותים (כולל לזמן ארוך) | 72,288 | 6,708 | -- | -- | 78,996 |
| זכאים ויתרות זכות | 17,510 | -- | -- | -- | 17,510 |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | 55,682 | 12,130 | 11,466 | 23,430 | 102,708 |
| התחייבויות בגין תמורה מותנית | 253 | 518 | 2,539 | 7,184 | 10,494 |
| התחייבות בגין חכירה | 5,017 | 4,078 | 3,315 | 32,378 | 44,788 |
| התחייבויות בגין רכישת חברות ופעילויות עסקיות | <u>16,459</u> | <u>8,948</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | <u>25,407</u> |
| | 167,209 | 32,382 | 17,320 | 62,992 | 279,903 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |
| <u>31 בדצמבר 2024</u> | | | | | |
| ספקים ונותני שירותים | 72,466 | -- | -- | -- | 72,466 |
| זכאים ויתרות זכות | 14,355 | -- | -- | -- | 14,355 |
| הלוואות מתאגידים בנקאיים | 35,625 | 3,681 | 3,193 | 3,532 | 46,031 |
| התחייבויות בגין תמורה מותנית | 2,373 | 2,091 | 1,536 | 4,708 | 10,708 |
| התחייבות בגין חכירה | 4,231 | 3,094 | 1,818 | 2,090 | 11,233 |
| התחייבויות אחרות לזמן ארוך | <u>762</u> | <u>3,509</u> | <u>--</u> | <u>--</u> | <u>4,271</u> |
| | 129,812 | 12,375 | 6,547 | 10,330 | 159,064 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== |

ו. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון העצמי היא לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים. החברה אינה נדרשת להשגת רמה מסויימת של תשואה על ההון.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה

א. יתרות עם בעלי עניין בחברה

| <u>31 בדצמבר</u> | | |
|------------------|-----------------|---|
| <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 6 | 50 | חייבים ויתרות חובה (*) |
| ===== | ===== | |
| (1,077) | (251) | זכאים ויתרות זכות |
| ===== | ===== | |
| (411) | (108) | ספקים ונותני שירותים |
| ===== | ===== | |
| (2,874) | (665) | תמורה מותנית בגין עסקת מיזוג (ראה באור 8.ב.1) |
| ===== | ===== | |

(*) יתרת החובה הגבוהה ביותר בשנת הדיווח הסתכמה בכ- 26 אלפי ש"ח (בשנים 2024 ו- 2023 בכ- 79 אלפי ש"ח וכ- 112 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים של החברה (למעט שכר דירקטורים שאינם מועסקים ושכר דירקטורים בחברות בנות)

| <u>לשנה שהסתיימה ביום</u> | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------|
| <u>31 בדצמבר</u> | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 3,645 | 4,337 | 4,741 | הטבות לזמן קצר (*) |
| 296 | 323 | 928 | תשלום מבוסס מניות (**) |
| <u>646</u> | <u>704</u> | <u>755</u> | דמי ניהול בגין שירותי יו"ר דירקטוריון |
| 4,587 | 5,364 | 6,424 | |
| ===== | ===== | ===== | |

(*) בשנת 2025 - 6 מקבלים (שנת 2024 - 5 מקבלים, שנת 2023 - 4 מקבלים).

(**) בשנת 2025 - 5 מקבלים (שנת 2024 - 5 מקבלים, שנת 2023 - 4 מקבלים).

ג. שכר דירקטורים של החברה

| <u>לשנה שהסתיימה ביום</u> | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| <u>31 בדצמבר</u> | | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 345 | 350 | 365 | דירקטורים שאינם מועסקים בחברה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 5 | 5 | 6 | מספר מקבלים |
| ===== | ===== | ===== | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה (המשך)

ד. עסקאות נוספות עם בעלי עניין בחברה

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 31 בדצמבר | | |
| <u>2 0 2 3</u> | <u>2 0 2 4</u> | <u>2 0 2 5</u> |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> |
| 127 | 35 | 61 |
| ==== | ==== | ==== |
| 845 | 826 | 879 |
| ==== | ==== | ==== |
| 30 | 30 | 30 |
| ==== | ==== | ==== |
| 245 | 65 | -- |
| ==== | ==== | ==== |

ה. מידע נוסף בדבר בעלי עניין וצדדים קשורים

(1) ביום 7 בינואר 2020, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 19 בנובמבר 2019, מונה מר רונן שור לכהן כמנכ"ל החברה. באותו מועד נכנס לתוקף הסכם העסקתו, לפיו יועסק מר שור בחברה בהיקף משרה של 100% בתמורה לתגמול חודשי בסך 65 אלפי ש"ח ברוטו (לאחר עדכון להסכם העסקתו של מר שור אשר אושר באסיפה הכללית של החברה מיום 23 בפברואר 2021). בנוסף, היה זכאי מר שור, כחלק מתנאי העסקתו, בין היתר, להקצאת מניות והוסכם כי מר שור יהא זכאי למענק שנתי המבוסס על תוצאותיה הכספיות השנתיות של החברה, בסכום שלא יפחת משיעור של 5% מהרווח השנתי לפני מס של החברה, המיוחס לבעלים, ובלבד שסך המענק השנתי לא יעלה על 8 פעמים התגמול החודשי לו יהא זכאי מר שור. בשנת 2023 הסתכם המענק השנתי לו היה זכאי מר שור בכ- 360 אלפי ש"ח.

כמו כן, מר שור עשוי להיות זכאי לעד 3 משכורות כמענק מיוחד ו/או כרכיב של המענק השנתי, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה. עוד אושר למר שור, כחלק מתנאי התגמול להם הוא יהא זכאי, קרן השתלמות, ביטוח פנסיוני, רכב או החזר הוצאות רכב חלף רכב, טלפון נייד ותנאים נוספים שסוכמו בין הצדדים. בכל אחד מהימים 30 במרץ 2025, 26 במרץ 2024 ו- 3 באפריל 2023, אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת למר שור בגובה 3 משכורות (כ- 225 אלפי ש"ח, כ- 195 אלפי ש"ח וכ- 195 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ביום 5 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה תוספת של כ- 10 אלפי ש"ח לתגמול החודשי לו זכאי מר שור (במונחי עלות) וכי סך המענק השנתי בשנה מסויימת לו יהיה זכאי מר שור לא יעלה על 11 פעמים התגמול החודשי לו הוא יהא זכאי. בשנת 2024 הסתכם המענק השנתי לו היה זכאי מר שור בכ- 615 אלפי ש"ח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה (המשך)

ביום 15 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את עדכון שכרו החודשי של מר שור לסך של 86.5 אלפי ש"ח (ברוטו) צמוד מדד, חלף סך של 65 אלפי ש"ח (ברוטו) ו-10 אלפי ש"ח במונחי עלות לחודש. בנוסף, אושר למר שור מענק בשיקול דעת של 3 משכורות. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי באופן חישוב היעדים המדידים של המענק השנתי לו זכאי מר שור, באופן בו מר שור יהיה זכאי ל-3.5% מהרווח השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה לפני מס עד לתקרת רווח בסך 9 מיליון ש"ח ול-5% מהרווח השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה לפני מס מעל 9 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי כאמור לא יעלה על 8 פעמים השכר ברוטו של מר שור, זאת חלף מנגנון המענק השנתי אשר היה קיים עד אותו מועד. בשנת הדיווח הסתכם המענק לו זכאי מר שור בכ-100 אלפי ש"ח. בנוסף, ביום 30 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בגובה 3 משכורות למר שור.

(2) ביום 26 במרץ 2024, במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה, הודיע מר פודים, אשר כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 7 בינואר 2020, על רצונו להתפטר מתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכדירקטור בחברה החל מיום 31 במרץ 2024. בישיבה זו, דווח לדירקטוריון החברה כי בגין עמידה ביעדים שנקבעו לשנת 2023 זכאי מר פודים למענק בגובה משכורת אחת.

בתקופת כהונתו, היה זכאי מר פודים, כיו"ר הדירקטוריון של החברה, לתגמול חודשי בסך הנע בטווח שבין 25 אלפי ש"ח ל-32.5 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) בהתאם לשיעור משרתו באותה התקופה, לתגמול המהווה "משכורת 13" אשר שולם בכל שנה בשתי פעימות, להחזר הוצאות רכב לפי תעריף שנקבע מגולם לצרכי מס, להקצאת כתבי אופציה ולתנאים נוספים הכוללים, בין היתר, הוצאות לגבי חופשה שנתית, ביטוח פטור ושיפוי, נהלים לגבי החזר הוצאות ועוד. ביום 3 באפריל 2023 אישר דירקטוריון החברה מענק למר פודים בסך של כ-71 אלפי ש"ח.

ביום 18 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לקבלת המלצת ועדת התגמול), את תנאי התגמול להם יהיה זכאי מר פודים, המעניק שירותי ייעוץ לחברה, ואת מינויו לתפקיד סמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות, מבלי שיחולו יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה. בהתאם לאישור כאמור, יהא זכאי מר פודים לתגמול שעיקרו גמול חודשי בסך 45 אלפי ש"ח (הצמוד למדד המחירים לצרכן) המגלם בתוכו גם את התמורה בעבור כהונתו של מר פודים כדירקטור בחברות הבנות של החברה, קיימות ועתידיות ככל שיכהן בתפקיד זה בעתיד, ולא תינתן בעבור כך תמורה נוספת. ביום 15 באוגוסט 2024, החל מר פודים לכהן בחברה בתפקידו זה, כאשר בחודש יולי 2025 מונה מר פודים לכהן כיו"ר דירקטוריון בחברות בנות וכיועץ לחברה, חלף תפקידו כסמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות ושכרו עודכן בהתאם להיקף משרתו (לעניין מינויו של מר פודים לכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של סינאל - ראה סעיף משנה (7) להלן). בנוסף, ביום 30 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בגובה משכורת אחת למר פודים.

(3) ביום 27 בנובמבר 2022 מונה מר תמיר אבן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 13 בדצמבר 2022, כאשר תנאי כהונתו והעסקתו של מר אבן כללו בעיקרם שכר חודשי בסך 37 אלפי ש"ח (ברוטו), הוצאות רכב וסוציאליות כמקובל. ביום 26 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את העלאת שכרו החודשי של מר אבן לסך של 44 אלפי ש"ח וכן, הוחלט כי מר אבן יקבל מענק בשיקול דעת בגובה 3 משכורות. ביום 6 באוקטובר 2024 חדל מר אבן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה (המשך)

(4) ביום 7 באוקטובר 2024 מונה מר זוהר שפיץ לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, לאחר שוועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את תנאי כהונתו והעסקתו אשר עיקרם שכר חודשי (ברוטו) בסך של 44 אלפי ש"ח, רכב או החזר הוצאות רכב חלף רכב וסוציאליות כמקובל וכן הענקת אופציות בכפוף לאישור הדירקטוריון וכן סעיף עדכון שכר לסך של 46 אלפי ש"ח (ברוטו) לאחר 12 חודשי עבודה, בכפוף לאישור מנכ"ל החברה. בנוסף, כוללת עלות שכרו של מר שפיץ גמול עבור כהונתו כדירקטור בחברות בנות פרטיות של החברה, ככל שיכהן בתפקיד זה, ולא תינתן בעבור כך תמורה נוספת. ביום 10 באפריל 2025, אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בגובה 1.5 משכורות למר שפיץ. החל מחודש ספטמבר 2025 עודכן שכרו של מר שפיץ לסך של 46 אלפי ש"ח (ברוטו) כאשר יתר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. בנוסף, ביום 30 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בגובה 3 משכורות למר שפיץ.

(5) ביום 26 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה על מינויו של מר אודי וינטראוב לכהן כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון של החברה, וזאת החל מיום 1 באפריל 2024.

כמו כן, החליט דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה והחל ממועד אישור מינוי האסיפה, לאשר את תנאי כהונתו של מר וינטראוב, שעיקרם גמול חודשי בסך 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ (כנגד חשבונית מס כדון) בעבור משרה בהיקף של 50% (להלן - התמורה החודשית). התמורה החודשית מגלמת בתוכה גם את התמורה בעבור כהונתו של מר וינטראוב כיו"ר דירקטוריון החברה וכן כדירקטור בחברות בנות פרטיות של החברה, קיימות ועתידיות ככל שיכהן בתפקיד זה בעתיד, ולא תינתן בעבור כך תמורה נוספת, וכן כיסוי הוצאות נסיעה בגין נסיעותיו לחו"ל בקשר עם מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל ונשיאה בהוצאות טלפון נייד בגין נסיעותיו כאמור, ככל שיהיו, כאשר החברה תישא בתשלומי המס בגין הטבות אלו, ככל שיחולו, בהתאם למדיניות החברה ולנהליה. עוד אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה (אשר התקבל ביום 5 במאי 2024), הקצאה פרטית מהותית של 1,000,000 אופציות לא סחירות למר וינטראוב (ראה באור 23.ב. להלן).

ביום 15 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את עדכון הגמול החודשי ושיעור משרתו של מר וינטראוב, באופן בו הגמול החודשי לו יהיה זכאי מר וינטראוב יהיה בסך 60 אלפי ש"ח צמוד מדד בעבור 60% משרה (חלף גמול חודשי בסך 50 אלפי ש"ח בעבור 50% משרה עד אותו מועד). כמו כן, אישרה האסיפה הכללית מענק מיוחד בשיקול דעת בסך של 1.5 משכורות (75 אלפי ש"ח) למר וינטראוב בגין שנת 2024. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק למר וינטראוב בהתאם ליעדים מדידים ו/או בשיקול דעת בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים, לרבות האסיפה, כחלק מתנאי הכהונה המעודכנים שלו וזאת בהתאם לנוסחה שנקבעה ולא יותר מ-3 פעמים התגמול החודשי לו זכאי מר וינטראוב.

(6) לעניין עסקאות תשלום מבוסס מניות, במסגרתן הוענקו כתבי אופציות ו/או מניות לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה - ראה באור 23 לעיל.

(7) בהמשך להשלמת עסקת רכישה השליטה בסינאל בתקופת הדיווח (ראה באור 1.3), ביום 22 בספטמבר 2025 מונה יו"ר הדירקטוריון של החברה מר אודי וינטראוב לכהן כיו"ר הדירקטוריון של סינאל, החל מאותו מועד ועד ליום 31 בדצמבר 2028, בהיקף משרה של 20% ובתמורה לגמול שנתי בהיקף 200 אלפי ש"ח. בנוסף, מר יאיר פודיס, אשר לתאריך הדיווח מהווה יועץ לחברה, מונה לכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של סינאל.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה (המשך)

כמו כן, באותו מועד מונה מנכ"ל החברה, מר רוני שור, לכהן כדירקטור בסינאל, כאשר ביום 29 בינואר 2026 התפטר מר שור מתפקידו כדירקטור בסינאל ומונה לכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בסינאל בהיקף של 20% משרה ובתמורה לגמול שנתי בהיקף של 200 אלפי ש"ח, אשר מומחה לחברה.

בנוסף, בתקופה שהחלה ביום 27 באוקטובר 2025 והסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, מונה מר שור לכהן כממלא מקום מנכ"ל סינאל וזאת בתקופה שלאחר סיום כהונתו של מנכ"ל סינאל באותו המועד ועד למינויו של מנכ"ל חדש לסינאל. בגין כהונה זו, לא היה זכאי מר שור לגמול נוסף.

באור 26 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצרכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עד ליום 30 ביוני 2025 פעלה החברה, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות מוחזקות, במגזר פעילות אחד בר דיווח. החל מהרבעון השלישי של שנת 2025, לאור בחינה מחודשת של החברה ולאחר דיונים עם הרשות לניירות ערך, החל מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה לבחון את המידע, לצרכי קבלת החלטות להקצאת משאבים והערכת ביצועים, תוך פילוח תוצאות פעילותה של הקבוצה לשני מגזרי פעילות, תחום ציוד, תקשורת, אבטחת מידע ותכנה ותחום שירותי אבטחת מידע וסייבר. בנוסף, ביום 21 בספטמבר 2025 הושלמה רכישת השליטה בסינאל על ידי החברה (ראה באור 1.3), כאשר החל מיום 30 בספטמבר 2025 פעילותה של סינאל מהווה מגזר פעילות בר דיווח נוסף הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי באופן נפרד מיתר פעילויות הקבוצה.

בהתאם לאמור, לתאריך הדיווח, לקבוצה 3 מגזרי פעילות ברי דיווח אשר תוצאותיהם נבחנו על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, כדלקמן:

מגזר ציוד, תקשורת, אבטחת מידע ותכנה - פעילות המגזר כוללת, בין היתר, ייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית אופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מערכות מחשוב מורכבות לניהול, איחסון וגיבוי מידע, פתרונות וירטואליזציה, מערכות בטכנולוגיות RF ו-MICROWAVE לתעשיות הבטחוניות וכן מערכות, תוכנות ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI).

מגזר שירותי אבטחת מידע וסייבר - פעילות המגזר כוללת, בין היתר, שירותי אבטחת מידע וסייבר, שירותי SOC מנוהל, תשתיות מחשוב ענן ופתרונות מתקדמים נוספים.

מגזר ניהול פעילות העובד בארגון - פעילות המגזר כוללת, בין היתר, פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה) וחומרה).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 26 - מגזרי פעילות (המשך)

ביצועי מגזרי הפעילות נבחנים על בסיס מדידת רווח המגזר, הכולל את הכנסות הקבוצה מפעילות המגזר בניכוי עלויות המימוש למגזר באופן ישיר. פריטים שלא הוקצו כוללים הוצאות של הקבוצה המנוהלות על בסיס קבוצתי.

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

ב. מידע בדבר מגזרי פעילות

| תחום ציוד תקשורת, אבטחת מידע ותכנה אלפי ש"ח | תחום שירותי אבטחת מידע וסייבר אלפי ש"ח | תחום ניהול פעילות העובד בארגון אלפי ש"ח | התאמות והוצאות לא מיוחסות אלפי ש"ח | סה"כ אלפי ש"ח | |
|--|---|--|---|------------------|-------------------------------------|
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025</u> | | | | | |
| 282,189 | 148,104 | 16,354 | -- | 446,647 | הכנסות מחיצוניים |
| <u>1,880</u> | <u>442</u> | -- | (2,322) | -- | הכנסות בין מגזריות |
| 284,069 | 148,546 | 16,354 | (2,322) | 446,647 | סך הכנסות המגזר |
| ----- | | | | | |
| 57,917 | 39,169 | 6,531 | (887) | 102,730 | רווח (הפסד) גולמי |
| ----- | | | | | |
| 24,983 | 11,342 | 3,932 | 601 | 40,858 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 18,294 | 12,952 | 5,962 | 6,567 | 43,775 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 3,165 | 196 | 3,839 | -- | 7,200 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (912) | (130) | (2,051) | -- | (3,093) | הכנסות אחרות, נטו |
| <u>4,997</u> | <u>467</u> | <u>1,125</u> | -- | <u>6,589</u> | הוצאות מימון, נטו |
| ----- | | | | | |
| 7,390 | 14,342 | (6,276) | (8,055) | 7,401 | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה |
| ===== | | | | | |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</u> | | | | | |
| 271,447 | 89,936 | -- | -- | 361,383 | הכנסות מחיצוניים |
| <u>1,827</u> | <u>245</u> | -- | (2,072) | -- | הכנסות בין מגזריות |
| 273,274 | 90,181 | -- | (2,072) | 361,383 | סך הכנסות המגזר |
| ----- | | | | | |
| 48,299 | 25,871 | -- | (663) | 73,507 | רווח גולמי |
| ----- | | | | | |
| 19,742 | 8,554 | -- | 681 | 28,977 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 13,025 | 9,048 | -- | 4,635 | 26,708 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,713 | 147 | -- | -- | 2,860 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (36) | (2,762) | -- | -- | (2,798) | הכנסות אחרות, נטו |
| <u>2,016</u> | <u>890</u> | -- | -- | <u>2,906</u> | הוצאות מימון, נטו |
| ----- | | | | | |
| 10,839 | 9,994 | -- | (5,979) | 14,854 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| ===== | | | | | |

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 26 - מגזרי פעילות (המשך)

| | התאמות והוצאות | תחום שירותי אבטחת | תחום ציוד תקשורת, אבטחת | |
|------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| סה"כ אלפי ש"ח | לא מיוחסות אלפי ש"ח | מידע וסייבר אלפי ש"ח | מידע ותכנה אלפי ש"ח | |
| | | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
| 274,457 | -- | 50,501 | 223,956 | הכנסות מחיצוניים |
| -- | (530) | 148 | 382 | הכנסות בין מגזריות |
| 274,457 | (530) | 50,649 | 224,338 | סך הכנסות המגזר |
| ----- | ----- | ----- | ----- | |
| 52,056 | (12) | 16,877 | 35,191 | רווח (הפסד) גולמי |
| ----- | ----- | ----- | ----- | |
| 23,392 | 590 | 5,085 | 17,717 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 17,570 | 4,140 | 5,653 | 7,777 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,300 | -- | 60 | 2,240 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| (11) | -- | -- | (11) | הכנסות אחרות, נטו |
| 302 | -- | 185 | 117 | הוצאות מימון, נטו |
| | | | | |
| 8,503 | (4,742) | 5,894 | 7,351 | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה |
| ===== | ===== | ===== | ===== | |

באור 27 - ארועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 14 בינואר 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור, במסגרתה הנפיקה החברה 55,000,000 אגרות חוב (סדרה א'), יחד עם 9,900,000 כתבי אופציה (סדרה 11), כאשר תמורת ההנפקה הסתכמה בכ- 57.2 מיליון ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה א') תיפרענה ב- 5 תשלומים לא שווים החל מיום 31 במרץ 2028, כאשר ביום 31 במרץ 2028 תפרע החברה 16% מקרן אגרות החוב (סדרה א') ויתרת קרן אגרות החוב (סדרה א') תיפרע ב- 4 תשלומים שנתיים עוקבים בכל אחד מהימים 31 במרץ 2029-2032 (21% מקרן אגרות החוב (סדרה א') בכל שנה), וזאת עד לפרעון מלוא אגרות החוב ביום 31 במרץ 2032. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור 5%, אשר תשולם בכל אחד מהימים 31 במרץ ו- 30 בספטמבר בכל שנה. כתבי האופציה (סדרה 11) שהונפקו יהיו ניתנים למימוש ל- 9,900,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 2.45 ש"ח (לא צמודה) לכל כתב אופציה וזאת עד ליום 12 בינואר 2029. במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') כאמור, התחייבה החברה שלא ליצור שעבודים עליהם הוסכם ללא הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') וכן התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות עליהן הוסכם.

ב. ביום 10 בדצמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא מניותיהן של החברות סטארלייט טכנולוגיות בע"מ ונקסטוייב טכנולוגיות בע"מ, העוסקות בפיתוח ואינטגרציה של מוצרים, רכיבים ומערכות בטכנולוגיות RF ו-Microwave לתחום הביטחוני (להלן - סטארלייט, נקסטוייב, ויחד - החברות הנרכשות), וזאת משני מוכרים אשר החזיקו בחברות הנרכשות בחלקים שווים טרום המכירה. בהתאם להסכם, עבור מניות החברות הנרכשות תשלם החברה למוכרים סך של עד 89.5 מיליון ש"ח, בחלוקה לשני שלבים עיקריים: (1) במועד השלמת העסקה ישולם סך של 49.2 מיליון ש"ח במזומן; (2) סך של עד 40.3 מיליון ש"ח, ישולם בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססות רווח ממוצע לפני מס של החברות הנרכשות בשנים 2026-2028 ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 27 - ארועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ההסכם כולל, בנוסף, הסכמים לגבי חלוקת דיבידנד טרום השלמת העסקה, הסכמי העסקה של המוכרים בחברות הנרכשות לאחר השלמת העסקה, תנאי סף מינימליים של הון עצמי ותנאים ומצגים נוספים המקובלים בעסקאות מסוג זה.

ביום 3 בפברואר 2026, לאחר התקיימות התנאים המתלים במלואם, לרבות קבלת אישור רשות התחרות, הושלמה העסקה.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות כספיים פרופורמה

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן הענינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 2 - 4 | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על נתוני פרופורמה |
| 5 - 7 | דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל |
| 8 - 9 | באורים לדוחות הכספיים פרופורמה |

לכבוד
בעלי המניות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ

א.ג.נ.,

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על דוחות מאוחדים פרופורמה
לפי תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה המובאים לפי תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן - "החברה") הכוללים את הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - "הדוחות המאוחדים פרופורמה") ואת הבאורים לדוחות המאוחדים פרופורמה, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות בדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל מהוות כ- 16.4%, כ- 22.6% וכ- 27.5% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025, 2024 ו- 2023, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות המאוחדים פרופורמה המצורפים הוכנו, מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בבאור 3.ב. לדוחות המאוחדים פרופורמה.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות המאוחדים פרופורמה 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, התשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לרבות דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות המאוחדים פרופורמה

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות המאוחדים פרופורמה בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בבאור 3.ב. לדוחות המאוחדים פרופורמה; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות מאוחדים פרופורמה ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות המאוחדים פרופורמה

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות המאוחדים פרופורמה, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים בדוחות המאוחדים פרופורמה או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו בדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות המאוחדים פרופורמה, לרבות הגילויים, והאם הדוחות המאוחדים פרופורמה הוכנו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

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

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

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא יהודה בכר.

שטראוס לזר ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ 2026

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025</u> | | | |
|--|--|--|---|
| <u>בלתי מבוקר</u> | | | |
| <u>אחרי אירוע</u> <u>הפרופורמה</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>התאמות</u> <u>הפרופורמה</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>לפני אירוע</u> <u>הפרופורמה</u> <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 495,726 | 49,079 | 446,647 | הכנסות |
| <u>370,152</u> | <u>26,235</u> | <u>343,917</u> | עלות ההכנסות |
| 125,574 | 22,844 | 102,730 | רווח גולמי |
| 46,448 | 5,590 | 40,858 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 56,154 | 12,379 | 43,775 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 15,999 | 8,799 | 7,200 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 3,093 | -- | 3,093 | הכנסות אחרות |
| <u>3,506</u> | <u>3,506</u> | <u>--</u> | הוצאות אחרות |
| 6,560 | (7,430) | 13,990 | רווח (הפסד) מפעולות |
| 3,527 | -- | 3,527 | הכנסות מימון |
| <u>12,234</u> | <u>2,118</u> | <u>10,116</u> | הוצאות מימון |
| (2,147) | (9,548) | 7,401 | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה |
| <u>2,883</u> | <u>148</u> | <u>2,735</u> | מיסים על ההכנסה |
| (5,030) | (9,696) | 4,666 | רווח נקי (הפסד) |
| <u>(1,189)</u> | <u>--</u> | <u>(1,189)</u> | הפסד כולל אחר |
| (6,219) | (9,696) | 3,477 | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| ===== | ===== | ===== | |
| (6,127) | (6,936) | 809 | <u>חלוקת הרווח הנקי (ההפסד) לתקופה</u> |
| <u>1,097</u> | <u>(2,760)</u> | <u>3,857</u> | בעלי מניות של החברה |
| (5,030) | (9,696) | 4,666 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| (6,898) | (6,936) | 38 | <u>חלוקת הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה</u> |
| <u>679</u> | <u>(2,760)</u> | <u>3,439</u> | בעלי מניות של החברה |
| (6,219) | (9,696) | 3,477 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| (0.035) | (0.040) | 0.005 | רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) |
| ===== | ===== | ===== | |

זהר שפיץ
סמנכ"ל כספים

רונון שור
מנכ"ל

אודי וינטראוב
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים לדוחות הכספיים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</u> | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|--|
| <u>בלתי מבוקר</u> | | | |
| <u>אחרי אירוע הפרופורמה אלפי ש"ח</u> | <u>התאמות הפרופורמה אלפי ש"ח</u> | <u>לפני אירוע הפרופורמה אלפי ש"ח</u> | |
| 447,907 | 86,524 | 361,383 | הכנסות |
| <u>331,499</u> | <u>43,623</u> | <u>287,876</u> | עלות ההכנסות |
| 116,408 | 42,901 | 73,507 | רווח גולמי |
| 37,627 | 8,650 | 28,977 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 40,698 | 13,990 | 26,708 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 17,139 | 14,279 | 2,860 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| <u>2,798</u> | <u>--</u> | <u>2,798</u> | הכנסות אחרות |
| 23,742 | 5,982 | 17,760 | רווח מפעולות |
| 1,815 | 65 | 1,750 | הכנסות מימון |
| <u>11,468</u> | <u>6,812</u> | <u>4,656</u> | הוצאות מימון |
| 14,089 | (765) | 14,854 | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה |
| <u>3,843</u> | <u>13</u> | <u>3,830</u> | מיסים על ההכנסה |
| 10,246 | (778) | 11,024 | רווח נקי (הפסד) |
| <u>495</u> | <u>507</u> | <u>(12)</u> | רווח (הפסד) כולל אחר |
| <u>10,741</u> | <u>(271)</u> | <u>11,012</u> | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| ===== | ===== | ===== | |
| 7,548 | (1,304) | 8,852 | <u>חלוקת הרווח הנקי (ההפסד) לתקופה</u> |
| <u>2,698</u> | <u>526</u> | <u>2,172</u> | בעלי מניות של החברה |
| <u>10,246</u> | <u>(778)</u> | <u>11,024</u> | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 7,835 | (954) | 8,789 | <u>חלוקת הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה</u> |
| <u>2,906</u> | <u>683</u> | <u>2,223</u> | בעלי מניות של החברה |
| <u>10,741</u> | <u>(271)</u> | <u>11,012</u> | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 0.050 | (0.009) | 0.059 | <u>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)</u> |
| ===== | ===== | ===== | |

הבאורים לדוחות הכספיים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים פרופורמה על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| בלתי מבוקר | | | |
| אחרי אירוע הפרופורמה אלפי ש"ח | התאמות הפרופורמה אלפי ש"ח | לפני אירוע הפרופורמה אלפי ש"ח | |
| 370,020 | 95,563 | 274,457 | הכנסות |
| <u>267,210</u> | <u>44,809</u> | <u>222,401</u> | עלות ההכנסות |
| 102,810 | 50,754 | 52,056 | רווח גולמי |
| 32,548 | 9,156 | 23,392 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 33,162 | 15,592 | 17,570 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 18,955 | 16,655 | 2,300 | הוצאות מחקר ופיתוח |
| 11 | -- | 11 | הכנסות אחרות |
| <u>250</u> | <u>250</u> | <u>--</u> | הוצאות אחרות |
| 17,906 | 9,101 | 8,805 | רווח מפעולות |
| 2,861 | 205 | 2,656 | הכנסות מימון |
| <u>8,447</u> | <u>5,489</u> | <u>2,958</u> | הוצאות מימון |
| 12,320 | 3,817 | 8,503 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| <u>194</u> | <u>(815)</u> | <u>1,009</u> | הטבת מס (מיסים על ההכנסה) |
| 12,514 | 3,002 | 9,512 | רווח נקי |
| <u>383</u> | <u>217</u> | <u>166</u> | רווח כולל אחר |
| 12,897 | 3,219 | 9,678 | סה"כ רווח כולל |
| ===== | ===== | ===== | |
| 9,745 | 1,302 | 8,443 | <u>חלוקת הרווח הנקי לתקופה</u> |
| <u>2,769</u> | <u>1,700</u> | <u>1,069</u> | בעלי מניות של החברה |
| 12,514 | 3,002 | 9,512 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 10,027 | 1,452 | 8,575 | <u>חלוקת הרווח הכולל לתקופה</u> |
| <u>2,870</u> | <u>1,767</u> | <u>1,103</u> | בעלי מניות של החברה |
| 12,897 | 3,219 | 9,678 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| ===== | ===== | ===== | |
| 0.066 | 0.009 | 0.057 | רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) |
| ===== | ===== | ===== | |

הבאורים לדוחות הכספיים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ
באורים לדוחות הכספיים פרופורמה

באור 1 - כללי

דוחות כספיים פרופורמה אלה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות כספיים פרופורמה אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בדוחות כספיים פרופורמה אלה עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, כמפורט בבאור 2 במסגרתם.

באור 3 - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה

א. אירוע הפרופורמה

כאמור בבאור 3.1. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 21 בספטמבר 2025 הושלמה עסקה, במסגרתה רכשה החברה מבעלי השליטה בחברת סינאל (להלן - המוכרים) מניות רגילות של סינאל אשר הוחזקו על ידם, המהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של סינאל (להלן - המניות הנרכשות).

מאחר ורכישת השליטה בסינאל על ידי החברה מהווה צירוף עסקים מהותי וכפועל יוצא, השלמת העסקה מהווה אירוע פרופורמה, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, יובאו להלן דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר נועדו לשקף את תוצאות פעילותן של החברה והחברות המאוחדות שלה יחד עם סינאל (להלן יחד - הקבוצה) תחת ההנחה שעסקת הרכישה הושלמה בתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות כספיים אלה (1 בינואר 2023).

ב. הנחות הפרופורמה

(1) הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים המאוחדים של סינאל לתקופות הדיווח הרלוונטיות, אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים פרופורמה

באור 3 - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה (המשך)

בקשר עם דוחותיה הכספיים המאוחדים של סינאל לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, יובהר כי הדוחות הכספיים עליהם מבוססים דוחות כספיים פרופורמה אלה, הינם דוחותיה הכספיים המאוחדים של סינאל לאחר הצגתם מחדש, וזאת לאור טעות מהותית שהתגלתה על ידי הנהלת סינאל באותם הדוחות במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 (ראה באור 3.ו. לדוחות הכספיים שנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025).

(2) הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לכל אחת מתקופות הדיווח הרלוונטיות נערכו תחת ההנחה כי אירוע הפרופורמה התרחש ביום 1 בינואר 2023 (תחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר הכלולה בדוחות כספיים פרופורמה אלה).

(3) עלות הרכישה (כ- 92.7 מיליון ש"ח) ואופן יחוסה נקבעו בהתבסס על הקצאת עלות הרכישה הארעית שבוצעה על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, נכון למועד השלמת העסקה ובהתבסס על הנתונים הכספיים של סינאל ליום 30 בספטמבר 2025, כפי שהשתקף מדוחותיה הכספיים לאותו מועד.

במסגרת הקצאת עלות הרכישה הארעית שבוצעה, יוחס עודף עלות הרכישה על ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של סינאל במועד השלמת העסקה לנכסים בלתי מוחשיים קשרי לקוחות, קשרי ספקים וטכנולוגיה, בניכוי התחייבות מיסים נדחים בגין עודפי העלות שזוהו כאמור, כאשר יתרת עודף עלות הרכישה יוחסה למוניטין. הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים במסגרת דוחות כספיים פרופורמה אלה לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 (תחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר הכלולה בדוחות כספיים פרופורמה אלה) ועד ליום 31 בדצמבר 2025, חושבה בהתבסס על אומדן אורך החיים הצפוי של הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו במסגרת הקצאת עלות הרכישה הארעית כאמור נכון למועד השלמת העסקה (8-5 שנים).

(4) מאחר וכאמור, סך של כ- 23.2 מיליון ש"ח מתמורת העסקה הועמד לחברה כהלוואת מוכר הנושאת ריבית שנתית נקובה בשיעור של 6%, במסגרת דוחות כספיים פרופורמה אלה הוכרו הוצאות ריבית בגין הלוואת המוכר כאמור (בהתבסס על שיעור ריבית השוק כפי שנאמדה על ידי מעריך השווי במועד השלמת העסקה), תחת ההנחה שההלוואה הועמדה לחברה ביום 1 בינואר 2023 ונפרעה לאורך התקופה. בנוסף, מאחר וסך נוסף של 30 מיליון ש"ח מתמורת העסקה מומן על ידי החברה באמצעות אשראי שהתקבל מתאגיד בנקאי, הנושא ריבית שנתית בשיעור של כ-6%, במסגרת דוחות כספיים פרופורמה אלה הוכרו הוצאות ריבית בגין אשראי כאמור, תחת ההנחה שהאשראי ניטל על ידי החברה ביום 1 בינואר 2023 ונפרעה לאורך התקופה.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ד' – פרטים נוספים על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2025

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ד' – פרטים נוספים על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר, 2025

פרטים כלליים:

| | | |
|----------------------|---|-----------------------|
| שם החברה | : | אקסל סלושנס גרופ בע"מ |
| מס' חברה ברשם החברות | : | 520031345 |
| כתובת | : | רח' בזל 25, פתח תקווה |
| טלפון | : | 073-3733433 |
| פקסימיליה | : | 077-3180962 |
| תאריך המאזן | : | 31.12.2025 |
| תאריך הדוח | : | 30.03.2026 |

תקנה 9: דוחות כספיים

מצ"ב דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2025 וחוות דעת רואי חשבון הכלולה בדוחות הכספיים.

תקנה 49: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרוט בדבר מצבת ההתחייבויות ראה דיווח בטופס המדווח במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מצ"ב לדוח תקופתי זה דוח הדירקטוריון לשנת 2025.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

| סעיף | 1-3/2025 באלפי ש"ח | 4-6/2025 באלפי ש"ח | 7-9/2025 באלפי ש"ח | 10-12/2025 באלפי ש"ח | סה"כ לשנת 2025 באלפי ש"ח | סה"כ לשנת 2024 באלפי ש"ח |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| הכנסות | 103,124 | 86,422 | 108,876 | 148,225 | 446,647 | 361,383 |
| רווח גולמי | 22,818 | 18,709 | 22,682 | 38,521 | 102,730 | 73,507 |
| שיעור רווח גולמי | 22.1% | 21.6% | 20.8% | 26.0% | 23.0% | 20.3% |
| הוצאות מכירה ושיווק | 8,734 | 8,808 | 9,056 | 14,260 | 40,858 | 28,977 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 8,871 | 8,639 | 9,933 | 16,332 | 43,775 | 26,708 |
| הוצאות מחקר ופיתוח | 778 | 792 | 864 | 4,766 | 7,200 | 2,860 |
| הכנסות אחרות (הכנסות) | (113) | (169) | (865) | (1,946) | (3,093) | (2,798) |
| סה"כ רווח מפעולות | 4,548 | 639 | 3,694 | 5,109 | 13,990 | 17,760 |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו | 988 | 2,382 | 1,470 | 1,749 | 6,589 | 2,906 |
| רווח לפני מיסים על הכנסה | 3,560 | (1,743) | 2,224 | 3,360 | 7,401 | 14,854 |
| מיסים על ההכנסה (הטבת מס) | 977 | (240) | 701 | 1,297 | 2,735 | (3,830) |
| רווח נקי לתקופה | 2,583 | (1,503) | 1,523 | 2,063 | 4,666 | 11,024 |
| בנטרול השפעת סעיפים חשבונאיים על תוצאות הפעילות בגין (הכנסות) הוצאות חד פעמיות המיוחסות לעסקאות ותגמול מבוסס מניות * | | | | | | |
| הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות | 97 | 309 | 390 | 397 | 1,193 | 413 |
| הוצ' מימון (הכנסות) משערוך תמורה מותנית | 149 | (2) | 115 | (593) | (331) | 359 |
| הכנסות מימון מהפחתת תמורה מותנית | - | - | - | (1,374) | (1,374) | (413) |
| הוצ' עסקאות חד פעמיות ואחרות | 125 | - | 634 | 4,018 | 4,777 | 528 |
| רווח נקי מתואם לתקופה * | 2,954 | (1,196) | 2,662 | 4,511 | 8,931 | 11,911 |
| הפחתת עודפי עלות * | 1,645 | 1,621 | 1,181 | 3,324 | 7,771 | 5,405 |
| רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות * | 4,599 | 425 | 3,843 | 7,835 | 16,702 | 17,316 |
| EBITDA מתואם ** | 8,610 | 4,677 | 8,128 | 16,807 | 38,222 | 31,105 |

* לפרטים נוספים והסבר בדבר השפעת סעיפים חשבונאיים על תוצאות הפעילות בגין (הכנסות) הוצאות חד פעמיות המיוחסות לעסקאות ותגמול מבוסס מניות, ראו פרק 4 לדוח הדירקטוריון המצורף.

** לפרטים בדבר אופן חישוב ה-EBITDA ומשמעותו הפיננסית, ראו פרק 4 לדוח הדירקטוריון המצורף.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן¹

| ח'ז"זים (אלפי ש"ח) | הלוואה ושטרי הון (אלפי ש"ח) | ערך בדוח הכספי הנפרד * (אלפי ש"ח) | שיעור החזקה * | | | מדינת ההתאג דות | ערך נקוב | כמות ני"ע המוחזקת על- ידי התאגיד | סוג ני"ע | שם החברה |
|-----------------------|-----------------------------------|---|------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|---------------------|--|-----------------|--|
| | | | זכויות למנות דירקטורים | זכויות הצבעה | זכויות בהון | | | | | |
| 28,869 | 1,769 | 11,395 | 100% | 100% | 100% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 425,806 | מניות רגילות | אקסל סולושנס בע"מ |
| 5 | -- | 3,884 | 60% | 60% | 60% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 957 | מניות רגילות | אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ |
| -- | -- | 2,505 | 50.1% | 50.1% | 50.1% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 5,010 | מניות רגילות | אי.בי.אי אקטיב בע"מ |
| 160 | -- | 18,334 | 80% | 80% | 80% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 32,431 | מניות רגילות | דאנת תקשורת בע"מ |
| 394 | 1,134 | (515) | 77.8% | 77.8% | 77.8% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 1,389 | מניות רגילות | צ'יפ פי.ס. טכנולוגיות בע"מ |
| 10 | -- | 459 | 100% | 100% | 100% | ישראל | 0.01 ש"ח ע.ג. | 203,398 | מניות רגילות | י.י.ג.ג. ישראלניק בע"מ |
| 139 | -- | 28,257 | 100% | 100% | 100% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 18,377 | מניות רגילות | דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ |
| 10 | -- | 3,280 | 55.6% | 55.6% | 55.6% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 6,804 | מניות רגילות | איי.וי.אס טק בע"מ ** |
| 21 | -- | 5,512 | 51% | 51% | 51% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 510 | מניות רגילות | טוויסטק בע"מ*** |
| 8 | 675 | 243 | 52% | 52% | 52% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 520,000 | מניות רגילות | הייב סייבר בינה מלאכותית בע"מ |
| 5 | 3,600 | (1,057) | 60% | 60% | 60% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 600,000 | מניות רגילות | אקסל אינליג'נס בע"מ |
| -- | -- | 42,101 | 100% | 100% | 100% | ישראל | 0.01 ש"ח ע.ג. | 10,000 | מניות רגילות | אקסל סקוור טיס בע"מ |
| 461 | -- | 24,314 | 51% | 51% | 51% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 510 | מניות בכורה | אינטנסיטי גלובל בע"מ**** |
| 21 | -- | 10,354 | 70% | 70% | 70% | ישראל | 1 ש"ח ע.ג. | 117,535 | מניות רגילות | דגן מולטימדיה בע"מ***** |
| 367 | 3,450 | (437) | 80% | 80% | 80% | ישראל | 0.1 ש"ח ע.ג. | 100,000 | מניות רגילות | אקסל קלאוד בע"מ |
| 1 | -- | (1,355) | 100% | 100% | 100% | ישראל | 0.1 ש"ח ע.ג. | 100 | מניות רגילות | קלאודיסט בע"מ** |

¹ נכון למועד הדוח, החברות המפורטות בתקנה זו, למעט סינאל מלל פייווי, אינן רשומות למסחר בבורסה.

| חז"זים (אלפי ש"ח) | הלוואה ושטרי הון (אלפי ש"ח) | ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי ש"ח) * | שיעור החזקה * | | | מדינת ההתאג דות | ערך נקוב | כמות ני"ע המוחזקת על- ידי התאגיד | סוג ני"ע | שם החברה |
|----------------------|-----------------------------------|---|------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------|--------------------|--|-----------------|--|
| | | | זכויות למנות דירקטורים | זכויות הצבעה | זכויות בהון | | | | | |
| -- | -- | 3,211 | 100% | 100% | 100% | ישראל | 0.1 ש"ח ע.ג. | 500 | מניות רגילות | אפפריל וי.אר טכנולוגיות בע"מ ***** |
| -- | -- | 88,009 | 68.94% | 68.94% | 68.94% | ישראל | 0.1 ש"ח ע.ג. | 3,901,520 | מניות רגילות | סינאל מלל פיווי בע"מ |

* שיעור החזקה בהון ובזכויות ההצבעה משקף את שיעור החזקה של החברה המאוחדת באמצעותה מחזיקה החברה בעקיפין בחברה המוחזקת, בעוד שהיקף ההשקעה משקף את השקעת החברה בשרשור החברה המוחזקת.
** מוחזקת באמצעות חברת הבת דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ.
*** מוחזקת באמצעות חברת הבת דאנת תקשורת בע"מ.
**** מוחזקת באמצעות חברת הבת אקסל סקויר טים בע"מ.
***** מוחזקת באמצעות חברת הבת אי.בי.אי אקטיב בע"מ.
***** מוחזקת באמצעות חברת הבת אקסל קלאוד בע"מ.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

- א. לפירוט בדבר גידול אחזקות בחברות דאנת תקשורת בע"מ, ראו ביאור 3ב' וביאור 8.ג. (1) לדוחות הכספיים.
- ב. לפירוט בדבר השלמת עסקה לרכישת 51% ממניות חברת אינטנסיטי גלובל בע"מ, על ידי חברת אקסל סקויר טים בע"מ אשר הוקמה על ידי החברה, ראו באור 3ג' לדוחות הכספיים.
- ג. לפירוט בדבר השלמת עסקה לרכישת 70% ממניות חברת דגן מולטימדיה בע"מ, על ידי חברת אי.בי.אי אקטיב בע"מ, ראו באור 3ד' לדוחות הכספיים.
- ד. לפירוט בדבר השלמת עסקה לרכישת 68.94% ממניות חברת סינאל מלל פיווי בע"מ, על ידי חברת אקסל שלזונס בע"מ ראו ביאור 3ו' לדוחות הכספיים.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

להלן פירוט בדבר הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן ממועד רכישתן ועד ליום 31 בדצמבר, 2025 (באלפי ש"ח):

| תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 | | | | | |
|--|----------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|-----------|
| שם החברה | רווח נקי מאוחד | רווח (הפסד) כולל אחר | סכומים שהתקבלו (באלפי ש"ח) | | |
| | | | דיבידנד | ריבית, עמלות והפרשי הצמדה | דמי ניהול |
| אקסל סולושנס בע"מ | (1,790) | | | 2,280 | |
| אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ | 872 | | 150 | | 55 |
| אי.בי.אי אקטיב בע"מ ² | 5,380 | | 225 | 72 | 117 |
| צ'יפ פי.ס. טכנולוגיות בע"מ | (156) | | | 120 | |
| י.י.ג.ג. ישראלניק בע"מ | 1,084 | | | 68 | |
| דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ ³ | 346 | 139 | | 600 | |
| אקסל אינטליג'נס בע"מ | (1,173) | | | 128 | |
| אקסל סקוור טים בע"מ ⁴ | 8,907 | 20 | | 81 | 456 |
| אקסל קלאוד בע"מ ⁵ | (546) | | | 191 | |
| סינאל מלל פיווי בע"מ | (3,881) | (1,308) | | | |

בשנת הדיווח, בוצע רה ארגון, במסגרתו, עיקר החברות הפעילות בתחום שירותי אבטחת מידע וסייבר נכלל תחת חברת הבת, אקסל סקוור טים. לאור זאת, תרמה אקסל סקוור טים את הרווח הנקי הגבוה ביותר לקבוצה בשנת 2025. אקסל סולושנס ודטה טק אשר תרומתן המצרפית לרווח הנקי בתקופות קודמות הייתה משמעותית, הציגו רווחיות נמוכה בשנת 2025 וזאת לאור עלויות בפיתוח פעילויות חדשות שהושקעו בתחום פעילות ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה בו הן פעילות ואשר יבואו לידי ביטוי בעתיד. לפרטים נוספים ראו, באור סעיף 4 בדבר תוצאות מגזרי הפעילות, בדוח הדירקטוריון. יובהר כי תרומתן של החברות האמורות עשוי להשתנות באופן מהותי בתקופות הבאות.

- 2 נתוני הרווח הנקי כוללים את רווחי חברת דגן מולטימדיה בע"מ המוחזקת על ידי אי.בי.אי אקטיב בע"מ (בשיעור של 70%) והרווח הנקי שלה היה 4,549 אלפי ש"ח.
- 3 נתוני הרווח הנקי כוללים את רווחי חברת אי.וי.אס טק בע"מ המוחזקת על ידי דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (בשיעור של כ- 56%) והרווח הנקי שלה היה 174 אלפי ש"ח וכן את הפסדי חברת קלאודיסט בע"מ (המוחזקת בשיעור של 100%) וההפסד הנקי שלה היה 1,347 אלפי ש"ח.
- 4 נתוני הרווח הנקי כוללים את רווחי חברת אינטנסיטי גלובל בע"מ (מוחזקת בשיעור של 51%) והרווח הנקי שלה היה 2,492 אלפי ש"ח, רווחי חברת דאנת תקשורת בע"מ (מוחזקת בשיעור של 80%) והרווח הנקי שלה היה 8,395 אלפי ש"ח והפסדי חברת הייב סייבר בע"מ (מוחזקת בשיעור של 52%) וההפסד הנקי שלה היה 246 אלפי ש"ח.
- 5 נתוני הרווח הנקי כוללים את רווחי חברת אפפריל וי.אר טכנולוגיות בע"מ המוחזקת (בשיעור של 100%) וההפסד הנקי שלה היה 55 אלפי ש"ח.

למיטב ידיעת החברה, בשנת 2025 לא חלה כל הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות המסחר הקצובות בגין פרסום דוחות כספיים.

כמו-כן, בשנת הדוח לא הונפקו ונרשמו למסחר בבורסה בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") ניירות ערך נוספים של החברה, למעט רישום ניירות ערך למסחר, כדלקמן:

א. ביום 6 בינואר, 2025 הוקצו 3,600,000 מניות רגילות בהקצאה פרטית למשקיעים הי"ה גיל דויטש ואהרון בירם (בהקצאה זו הוקצו גם 3,600,000 כתבי אופציה לא סחירים לשני המשקיעים בחלקים שווים). לפרטים נוספים אודות השלמת ההקצאה החריגה והסכם ההשקעה ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 6 בינואר, 2025 ו-7 בינואר, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-001964, 2025-01-002690 ו-2025-01-002694).

ב. למידע בדבר הענקת, פקיעת ומימוש אופציות לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים, ראו באור 24.ט. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025, המצורפים לדוח זה.

ג. ביום 2 בפברואר, 2025, פקעו 2,000,000 אופציות (מספר נייר: 7700347) מבלי שהחברה הקצתה בגין מניות.

ד. ביום 21 באפריל, 2025 מומשו 3,760,340 אופציות (מספר נייר: 7700305) לסך של 3,760,340 מניות רגילות של החברה.

ה. ביום 4 במאי, 2025 מומשו 1,363,545 אופציות (מספר נייר: 7700305) לסך של 1,363,545 מניות רגילות של החברה.

ו. ביום 19 במאי, פקעו 708,333 זכות למניות (מספר נייר 7700388), מבלי שהחברה הקצתה בגין מניות.

ז. ביום 14 באוגוסט, 2025 הומרו 2,000,000 זכויות (מספר נייר: 7700396) ל-2,000,000 מניות רגילות של החברה.

ח. ביום 21 באוגוסט, 2025 הוקצו 12,631,584 אופציות, מבלי שהחברה הקצתה בגין מניות לגופים מוסדיים כלל סל מניות ישראל וכלל סל מניות מתמחות ישראל. (בהקצאה זו הוקצו כ-11,052,636 לכלל סל מניות ישראל, וכ-1,578,948 לכלל סל מניות מתמחות ישראל).

ט. ביום 24 באוגוסט, 2025 הוקצו 21,052,640 מניות רגילות בהקצאה פרטית.

י. ביום 14 בינואר, 2026, השלימה החברה הנפקה לציבור של 55,000,000 אגרות חוב (סדרה א') ו-9,900,000 כתבי אופציה (סדרה 11). לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 12 בינואר, 2026, תוצאות המכרז מיום 13 בינואר, 2026 ומצבת הון ומרשמים מיום 14 לינואר, 2026 (אסמכתאות: 2026-01-005353, 2026-01-005994, 2016-01-006230, בהתאמה).

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו על ידי החברה בגין שנת 2025 (כולל תגמולים שניתנו בשנת 2025 בגין שנת 2024) לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם על ידי החברה ובין אם על ידי אחר במונחי עלות שכר.

| סה"כ | תגמולים אחרים (באלפי ש"ח) | תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח ללא מע"מ) | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|-------|---------------------------|--|-----|-----------|-------------------|-------|--------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------|
| | | אחר | רכב | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר | שיעור אחזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד |
| 2,195 | -- | -- | -- | 445 | 325 | 1,425 | 2.21% | 100% | מנכ"ל | רונן שור |
| 1,088 | 50 | -- | 680 | 283 | 75 | -- | -- | 60% | יו"ר דירקטוריון | אודי וינטראוב ⁶ |
| 656 | 11 | 67 | 578 | -- | -- | -- | 0.12% | 65% | תפקיד אחר בנהלה | יאיר פודים ⁷ |
| 1,112 | -- | 86 | -- | 8 | 357 | 661 | -- | 100% | מנכ"ל חברת בת | יחזקאל ברקוביץ |
| 966 | -- | 63 | -- | 155 | 66 | 682 | -- | 100% | סמנכ"ל כספים | זוהר שפיץ |

להלן יובא פירוט בדבר תנאי ההעסקה העיקריים של נושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל:

א. רונן שור (להלן: "מר שור")

מר שור מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 7 בינואר, 2020. מר שור מעניק לחברה שירותי מנכ"ל בהיקף חודשי של 100% משרה בתמורה לתגמול חודשי (ברוטו) בסך של 86.5 אלפי ש"ח, תגמול בסך של 10 אלפי ש"ח במונחי עלות בגין כהונתו כדירקטור בחברות בנות בקבוצה, החזר הוצאות רכב, תנאים סוציאליים, כפי שעודכן כמפורט להלן.

מר שור זכאי גם לביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי ופטור כמקובל בחברה. לפרטים נוספים בדבר נוסח כתב השיפוי והפטור, ראו נספח ט' לדוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 27 בספטמבר, 2019 (אסמכתא: 2019-01-084468), ולפרטים בדבר הביטוח ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 23 ביולי, 2020 (אסמכתא: 2020-01-072331).

בשנת 2025 אסיפת בעלי המניות אשרה מענק בשיקול דעת של 3 משכורות ברוטו, בנוסף למענק המדיד בסך של כ-100 אלפי ש"ח, בגין מאמץ מיוחד ותוצאות פעילות החברה. המענק אושר בחריגה ממדיניות התגמול של החברה.

⁶ מר וינטראוב מכהן בתפקיד זה מיום 1 באפריל, 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ, 2024 (אסמכתא: 2024-01-026737).

⁷ מר פודים כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה עד יום 31 במרץ, 2024. כמו כן, החל מיום 15 באוגוסט, 2024 מכהן מר פודים כסמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות והחל מיום 1 ביולי, 2025 מכהן כיו"ר בחברות בנות וכיועץ לחברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 26ה(2) לדוחות הכספיים בדוח תקופתי זה.

מר שור זכאי למענק שנתי, לאחר עדכון שבוצע באסיפה בשנת 2025, כך שבהתאם לתוצאות הכספיות השנתיות של החברה, בגין רווח שנתי לפני מס של החברה המיוחס לבעלי המניות, בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים, יהיו שני מדרגים על בסיס יחושב ויינתן המענק השנתי: (1) עד רווח של תשעה (9) מיליון ש"ח - יתקבלו 3.5% מסך זה; (2) מעל רווח של תשעה מיליון ש"ח - יתקבלו 5% מסך זה. סך המענק השנתי בגין יעדים מדידים לא יעלה על 8 פעמים השכר ברוטו. כמו כן מר שור עשוי להיות זכאי למענק של עד שלוש (3) משכורות כמענק מיוחד ו/או כרכיב בשיקול דעת דירקטוריון כחלק מהמענק השנתי (ביחד לא יותר מ- 11 משכורות עלות שכר חודשי). ביום 30 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה, מענק כאמור בסך של 3 משכורות.

לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול ראו זימון האסיפה ותוצאותיה מימים 24 באפריל, 2025 ו-15 במאי, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-029287 ו-2025-01-034309, בהתאמה).

כמו כן, הוקצו למר שור במועד מינויו 3,329,493 מניות רגילות של החברה, במסגרת עסקת המיזוג עם סולושנס (להלן "המיזוג") וזאת בחריגה ממדיניות התגמול, אשר הבשילו במלואם נכון למועד הדוח. כמו כן, היה זכאי מר שור להקצאה נוספת של עד 755,690 מניות בהתאם לעמידה ביעדים ואירועים שסוכמו (להלן: "ההקצאה הנוספת למנכ"ל") אך בכל מקרה שיעור אחזקתו (לרבות מניות אשר הוקצו לו מתוקף היותו בעל מניות טרם המיזוג) של מר שור בחברה לא יעלה על 4.99%. מתוך ההקצאה הנוספת למנכ"ל, הוקצו למר שור, בימים ביום 11 בפברואר, 2020, ו-7 באפריל, 2022, 207,463 מניות רגילות ו-589,965 מניות רגילות, בהתאמה. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים מימים 11 בפברואר, 2020 ו-7 באפריל, 2022 (אסמכתאות: 2020-01-015249 ו-2022-01-045541, בהתאמה).

אחזקותיו הכוללת של מר שור נכון למועד זה הינו 4,275,775 מניות רגילות המהוות כ- 2.21% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 3.94% בדילול מלא בהנחת מימוש מלוא האופציות שהונקו לו. לפירוט אודות התגמולים למר רונן שור, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 27 בספטמבר, 2019, מיום 14 בנובמבר, 2019 מיום 18 בנובמבר, 2019 ומיום 20 בנובמבר, 2019 (אסמכתאות: 2019-01-084468, 2019-01-111466, 2019-01-112441, ו-2019-01-112966, בהתאמה) (להלן: "הדוחות המיידיים"), הנכללים על דרך של הפניה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה משלים ותוצאותיה מהימים 17 בפברואר, 2021 ו-23 בפברואר, 2021 (אסמכתאות: 2021-01-008113 ו-2021-01-022558, בהתאמה) ומיום 7 באפריל, 2022 אסמכתא (2022-01-045541).

ביום 8 בפברואר, 2022, אישרה האסיפה הכללית הקצאה פרטית מהותית למר שור של 1,450,000 אופציות לא סחירות אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה בתוספת מימוש של 210 אג' למנייה (להלן בס"ק זה: "האופציות"). ביום 5 במאי, 2024, התקבל אישור אסיפת בעלי המניות של החברה לתמחור מחדש של האופציות, בכפוף לקבלת החלטת רשות המיסים על פיה התמחור מחדש לא היווה אירוע מס ו/או הפרה של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, אשר התקבלה ביום 10 בספטמבר, 2024 והחל ממועד זה נכנסו האופציות לתוקפם עד לחלוף 4 שנים ממנו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה בדבר זימון האסיפה ותוצאותיה מהימים 27 בינואר, 2022 ו-11 בפברואר, 2022, השינוי בפועל מיום 31 במרץ, 2022, אישור אסיפת בעלי המניות מיום 5 במאי, 2024 וסעיף 7 לדוח הדירקטוריון בדוחות לרבעון השלישי של החברה לשנת 2024 (אסמכתאות: 2022-01-011352, 2022-01-016699, 2022-01-040912 ו-2024-01-043675, בהתאמה).

ב. אודי וינטראוב (להלן: "מר וינטראוב")

מר וינטראוב מכהן כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון של החברה, וזאת החל מיום 1 באפריל, 2024. כמו כן, מר וינטראוב מעניק לחברה שירותי מנכ"ל בהיקף חודשי של 60% משרה בתמורה לתגמול חודשי (ברוטו) בסך של 60 אלפי ש"ח, כיסוי הוצאות נסיעה בגין נסיעות לחו"ל בקשר עם מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל ונשיאה בהוצאות טלפון נייד בגין נסיעותיו, תנאים סוציאליים, כפי שעודכן כמפורט להלן. ביום 15 במאי, 2025, אסיפת בעלי המניות של החברה אישרה את העלאת תגמולו של מר שור לסך של 60 אלפי ש"ח (ברוטו) חלף 50 אלפי ש"ח בעבור משרה בהיקף של 60% חלף 50% טרם האישור. ביום 10 באפריל, 2025, אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לקבלת המלצת ועדת התגמול), עדכון שכר חודשי בחריגה ממדיניות התגמול.

לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול ראו זימון האסיפה ותוצאותיה מימים 24 באפריל, 2025 ו- 15 במאי, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-029287 ו-2025-01-034309, בהתאמה).

למר וינטראוב אחזקות של כ-1,000,000 אופציות לא סחירות. לאחר קבלת אישור הבורסה להקצאה זו, ביום 9 במאי, 2024, אופציות אלו הוקצו למר וינטראוב, אשר נכון למועד הדוח מהוות כ- 0.5% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024, ואודות ההקצאה דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 במאי, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-046213 ו-2024-01-046219), אשר המידע בהם מובא על דרך ההפניה.

ג. יאיר פודים (להלן: "מר פודים")

מר יאיר פודים כיהן בחברה כיו"ר הדירקטוריון עד יום 31 במרץ, 2024. בהתאם להסכם שירותים מיום 19 בנובמבר, 2019, כפי שתוקן מעת לעת, לפיו, מר פודים העניק, בעצמו או באמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה (100%) ובשליטתו, שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף של 65% משרה, וזאת בתמורה לדמי ניהול בסך של 32.5 אלפי ש"ח לחודש בתוספת הצמדה למדד ולמע"מ, וכן תנאים נלווים מקובלים של הסכמים מסוג זה, לרבות הכללת מר פודים בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה והענקת כתבי שיפוי ופטור, משכורות 13, זכאות למענק חד פעמי שנתי בגין הישגים מיוחדים בתחום אחריותו, לרבות נטילת יוזמה, קידום תהליכים והשגת תוצאות גבוהות באופן ניכר מהיעדים שנקבעו בכפוף לאישור האסיפה הכללית, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וכן בכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה ותוצאותיה מהימים 21 בספטמבר, 2022 ו-18 אוקטובר, 2022 (אסמכתאות: 2022-01-097062 ו-2022-01-127294, בהתאמה).

לאחר שמר פודים סיים את כהונתו בחברה כיו"ר הדירקטוריון כאמור לעיל, העניק שירותי ייעוץ לחברה. ביום 18 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לקבלת המלצת ועדת התגמול), את תנאי התגמול להם יהיה זכאי מר פודים, ואת מינויו לתפקיד סמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות, מבלי שיחולו יחסי עובד-מעביד בינו לבין החברה. בהתאם לאישור כאמור, היה זכאי מר פודים לתגמול שעיקרו גמול חודשי בסך של 45 אלפי ש"ח (הצמוד למדד המחירים לצרכן) וכן להחזר הוצאות רכב, המגלם בתוכו גם את התמורה בעבור כהונתו של מר פודים כדירקטור בחברות הבנות הפרטיות של החברה, קיימות ועתידיות ככל שיכהן בתפקיד זה בעתיד, ולא תינתן על כך תמורה נוספת. ביום 15 באוגוסט, 2024, החל מר פודים לכהן בחברה בתפקיד זה ובחודש יולי 2025 מונה מר פודים לכהן כיו"ר דירקטוריון בחברות בנות וכיועץ לחברה בענייני שוק ההון

והשקעות, חלף תפקידו כסמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות ושכרו עודכן בהתאם להיקף משרתו. כמו כן, נכון למועד הדוח, מר פודים מחזיק ב-229,639 מניות רגילות של החברה, המהוות, כ-0.12% מהון החברה ובזכויות ההצבעה שלה וכ-0.1% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו ביאור 25ה' (2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025, אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ד. יחזקאל ברקוביץ (להלן: "מר ברקוביץ")

מר ברקוביץ מכהן כסמנכ"ל חברת הבת דטה טק בהיקף משרה של 100% מיום 10 ביולי, 2022. בהתאם לתנאי הסכם ההעסקה המעודכנים למועד הדוח, שכרו החודשי ברוטו של מר ברקוביץ הינו 35 אלף ש"ח (זאת לאחר עדכון השכר חלף 33 אלף ש"ח). כמו כן, זכאי מר ברקוביץ לרכב שהועמד לרשותו על ידי דטה טק (כאשר המס שיחול בגין שווי ההטבה חל על מר ברקוביץ), זכויות סוציאליות מקובלות והחזר הוצאות טלפון והוצאות סבירות הקשורות למילוי תפקידו כסמנכ"ל חברת דטה טק.

בנוסף מר ברקוביץ זכאי למענק שנתי, בהתאם לתוצאות הכספיות השנתיות של חברת דטה טק, בסכום שלא יפחת משיעור של חמישה (5) אחוזים מהרווח השנתי לפני מס של דטה טק בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים בנטרול הוצאות דמי ניהול ועמלת ערבות וכן הוצאות חד פעמיות הקשורות לעסקת הרכישה של דטה טק על ידי החברה.

בחודש אוגוסט, 2024, מר ברקוביץ קיבל מענק התמדה בסך של כ-85 אלף ש"ח.

ה. זוהר שפיץ (להלן: "מר שפיץ")

מר ברקוביץ מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה בהיקף משרה של 100% מיום 7 באוקטובר, 2024. בהתאם לתנאי הסכם ההעסקה המעודכנים למועד הדוח, שכרו החודשי ברוטו של מר שפיץ הינו 46 אלף ש"ח (זאת לאחר עדכון השכר חלף 44 אלף ש"ח). כמו כן, זכאי מר שפיץ לרכב שיועמד לרשותו על ידי החברה או להחזר הוצאות רכב חלף העמדת רכב כאמור (כאשר המס שיחול בגין שווי ההטבה חל על מר שפיץ), זכויות סוציאליות מקובלות והחזר הוצאות טלפון והוצאות סבירות הקשורות למילוי תפקידו.

למר שפיץ אחזקות של כ-500,000 אופציות לא סחירות. לאחר קבלת אישור הבורסה להקצאה זו, ביום 22 באפריל, 2025, אופציות אלו הוקצו למר שפיץ, אשר נכון למועד הדוח מהוות כ-0.2% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 במרץ, 2025 ו-22 באפריל, 2025 (אסמכתאות: 023322-01-2025 ו-01-2025-028620), אשר המידע בהם מובא על דרך ההפניה.

ביום 10 באפריל, 2025, אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בגובה 1.5 משכורות למר שפיץ וביום 30 במרץ, 2026 אישר דירקטוריון החברה מענק בשיקול דעת בגובה 3 משכורות למר שפיץ.

ו. שכר דירקטורים

הגמול המשולם לדירקטורים (למעט יו"ר הדירקטוריון) נקבע בהתאם לתקנות הגמול. עלות כהונתם של הדירקטורים בחברה בשנת 2025 (ה"ה דניאל יהודה גמזו, נעמי אנוך, מתי וינברג, יוסי ז'אן, אורן רון אריה ועמית דרורי בריקמן) הינה כ-365 אלפי ש"ח. כמו-כן, יצוין כי כלל הדירקטורים זכאים

לביטוח אחריות נושאי משרה וכתבי שיפוי ופטור כמקובל בחברה.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה אין לחברה בעל שליטה.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

כאמור בתקנה 21א לעיל, למועד פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה אין לחברה בעל שליטה.

תקנה 24 – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה – ראו בזאת על דרך ההפניה לדוחות המיידים של

החברה מימים 6 בינואר, 2025 ו-23 בינואר, 2025, 13 בינואר, 2025 (אסמכתאות: 2025-01-001943, 2025-01-006346, 2025-01-006342 ו-2025-01-006343, בהתאמה).

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים – ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות בחברה נכון למועד הדוח – ראו בזאת על דרך ההפניה לדוח מיידים של

החברה מיום 25 בינואר, 2026 (אסמכתא: 2026-01-009489).

תקנה 26 – דירקטורים של התאגיד

| ת.ז. | אודי וינטראוב – יו"ר הדירקטוריון | נעמי אנוך ⁸ | מתי וינברג | יוסי ז'אן | דניאל יהודה גמזו | אורן רון אריה | עמית דרורי- בריקמן |
|---|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---|--------------------|
| 057976722 | 055373187 | 056394430 | 054753215 | 060868288 | 028988897 | 040265183 | |
| 07.02.1963 | 19.09.1958 | 03.06.1960 | 10.06.1957 | 22.09.1982 | 16.2.1972 | 08.08.1980 | |
| ת.ד. 1932 שוהם | אלוף קלמן מגן, תל אביב | בת מרים 25, תל אביב | רח' פרדס משותף 13, רעננה | דוד רזיאל 5, גבעת שמואל | אופיר 8, תל אביב | היסעור 9 רמת השרון | |
| ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | ישראלית | |
| לא | ועדת ביקורת, ועדת תגמול | ועדת ביקורת, ועדת תגמול | ועדת ביקורת, ועדת תגמול | לא | לא | ועדת ביקורת, ועדת תגמול | |
| לא | דירקטורית בלתי תלויה | דירקטור חיצוני | דירקטור חיצוני | לא | לא | דירקטורית בלתי תלויה | |
| מומחיות חשבונאית ופיננסית. | מומחיות חשבונאית ופיננסית. | דירקטור בעל כשירות מקצועית. | מומחיות חשבונאית ופיננסית. | דירקטור בעל כשירות מקצועית. | מומחיות חשבונאית ופיננסית. | מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כישרות מקצועית. | |
| לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | |
| לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | |
| האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין | יו"ר הדירקטוריון של החברה; דירקטור בחברות הבנות אקסל סולושנס, איי או אס פתרונות משרד מתקדמים, דאנת תקשורת, צ'יפ פי סי טכנולוגיות, איי בי איי אקטיב, איי.וי.אס טק. | לא | לא | לא | לא | לא | |
| 01.04.2024 | 07.01.2020 | 14.8.2017 | 04.08.2020 | 11.02.2020 | 10.7.2022 | 05.05.2025 | |
| התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור | | | | | | | |
| לא | לא | לא | לא | לא | לא | לא | |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | | | | | | | |

⁸ נעמי אנוך חדלה לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בתאריך היום 15 במאי, 2025.

תקנה 26 – דירקטורים של התאגיד-המשך

| עמית דרווי- בריקמן | אורן רון אריה | דניאל יהודה גמזו | יוסי ז'אן | מתי וינברג | נעמי אנוך? | אודי וינטראוב – יו"ר הדירקטוריון | |
|--|--|---|--|--|--|---|--|
| <p>תואר ראשון במשפטים באוניברסיטת רייכמן ;</p> <p>תואר ראשון בממשל באוניברסיטת רייכמן.</p> <p>יועצת משפטית בפרסום בריקמן בע"מ.</p> | <p>תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול בטכניון ;</p> <p>תואר שני במנהל עסקים במרכז הבינתחומי ;</p> <p>מנכ"ל רפק ותשתיות בע"מ עד ליום 31.12.2024 ולאחר מכן יו"ר רפק ותשתיות בע"מ.</p> | <p>בוגר תואר ראשון בהנדסה ביו רפואית, אוניברסיטת תל אביב ;</p> <p>בוגר תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.</p> <p>מנהל השקעות בחממה טכנולוגית אינסנטיב ובקבוצת Trendlines</p> <p>מנהל השקעות ב-Fresh Start</p> <p>מנהל פרויקטים, ליווי ויעוץ כעצמאי</p> | <p>תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, הטכניון ;</p> <p>תואר שני במנהל מערכות בריאות, אוניברסיטת בן גוריון.</p> <p>מנכ"ל י. זאן אחזקות בע"מ. מנכ"ל EWAVEMD.</p> | <p>תואר ראשון בתקשורת-האוניברסיטה העברית ;</p> <p>משרד התרבות והמדע לרבות לשכת הפרסום הממשלתית.</p> <p>"ברד", חברה המתמחה בתחום השיווק בכל פלטפורמות הדיגיטל ברשת.</p> <p>שותף מייסד של חברת התוכנה PickPack העוסקת באופטימיזציה בתחומי הלוגיסטיקה.</p> <p>מנכ"ל חברת ISDEF.</p> <p>כיום סמנכ"ל שיווק בחברת WECOM.</p> | <p>תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב ;</p> <p>תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת ברדפורד.</p> <p>בעלת רשיון רואה חשבון.</p> <p>מנכ"ל נעמי אנוך יוזמה בע"מ.</p> | <p>השכלה על תיכונית.</p> <p>נשיא פיתוח עסקי בחברת וואן טכנולוגיות.</p> <p>מנכ"ל משותף במלם תים.</p> | <p>השכלה, התעסקות בחמש השנים האחרונות</p> |
| <p>גילת טלקום גלובל בע"מ, רותם שני יזמות והשקעות בע"מ, רבד נכסים בע"מ, דורסל החזקות בע"מ, סאני תקשרות סולרית בע"מ.</p> | <p>חברות בנות של חברת רפק תקשרות ותשתיות בע"מ וכן בחברת או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ.</p> | - | - | - | <p>מטריסלף בע"מ ;</p> <p>דירקטורית בלתי תלויה אקרו נדל"ן בע"מ.</p> | <p>חברות בנות של הקבוצה</p> | <p>פירוט התאגידים בהם מכהן דירקטור</p> |
| לא | לא | לא | בעל ניסיון ומומחיות באבטחת מידע. | לא | לא | כן | <p>ניסיון, מומחיות או בנושא אבטחת מידע וסייבר</p> |

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

| אילה ליכטנשטיין | עזרא יהודה | יחזקאל ברקוביץ | יאיר פודים ¹⁰ | זהר שפיץ | רונון שור | |
|--|--|---|---|---|---|---|
| 204005250 | 072608235 | 023801855 | 04100749 | 032017659 | 043143494 | ת.ז. |
| 24.5.1992 | 02/11/1944 | 10/11/1968 | 05/03/1949 | 31/01/1975 | 09/09/1981 | תאריך לידה |
| חשבת | מבקר פנים | מנהל כללי - חברת בת | תפקיד אחר בהנהלת החברה | סמנכ"ל כספים | מנהל כללי | תפקיד |
| לא | לא | לא | לא | לא | לא | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין |
| 01/07/2024 | 24/04/2012 | 10/07/2022 | 15/08/2024 | 07/10/2024 | 07/01/2020 | התאריך שבו החלה כהונתו |
| לא | לא. מדובר בנוותן שירותים חיצוני (אין יחסי עובד-מעביד). | מנהל כללי חברת בת דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ | סגן יו"ר חברת הבת סינאל ודירקטור בחברות בנות של הקבוצה | סמנכ"ל כספים, דירקטור בחברות בנות של הקבוצה | מנכ"ל ודירקטור יחיד בחברת הבת אקסל סולושנס, דירקטור בחברות בנות של הקבוצה. | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין |
| רואת חשבון, בוגרת סמינר פתח תקווה מגמת חשבונאות. | בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב. מבקר הפנים של החברה. שותף במשרד עזרא יהודה – רוזנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים | הנדסאי תעשייה וניהול מטעם אוניברסיטת תל אביב עובד בחברה 18 שנה מתוכן 7 שנים כמנכ"ל. לפני כן, 5 שנים שמנהל תפעול בקבוצת נטקום. | בכלכלה מהאוניברסיטת העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטה העברית בירושלים. יועץ לחברה מחודש אפריל, 2024 ועד חודש אוגוסט, 2024. יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר עד יום 31 במרץ, 2024. יו"ר אס.אר. אקורד, לשעבר – עד חודש | בוגר תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למנהל. כיהן כסמנכ"ל כספים בקבוצת גיל קאר כ-2 שנים. לפני כן, כיהן כסמנכ"ל הכספים בחברה כ-6 שנים. | בוגר תואר ראשון בהנדסת חשמל מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב. מנכ"ל אקסל סולושנס לשעבר; משנה למנכ"ל ומנכ"ל אקסל טלקום. | השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות |

¹⁰ מר פודים כיהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברה עד יום 31 במרץ, 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ, 2024 (אסמכתא: 2024-01-026728).

| | | | | | | |
|----|----|----|---|----|---|---|
| | | | ספטמבר ; 2023 יו"ר לשעבר ענבר גרופ פיננסים וענבר הנפקות ופיננסים – עד חודש יוני ; 2020 ייעוץ כלכלי בנושאי שוק ההון והשקעות | | | |
| לא | לא | לא | לא | לא | עורב טכנולוגיות ; בי טכנולוגיות בפס רחב (בי בי טי לייב) ; קילארני די אן איי בע"מ. | פירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור |
| לא | לא | לא | לא | לא | כן | האם מורשה חתימה עצמאי בחברה |
| לא | לא | לא | לא | לא | בעל ניסיון ומומחיות בסייבר. | ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר |

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים

לחברה יש מורשה חתימה עצמאי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ובהנחיות רשות ניירות ערך, כמפורט בתקנה 26א' לעיל.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

שם: שטראוס לזר ושות'
כתובת: מגדל אלון 2, רחוב יגאל אלון 94, תל אביב, 6789139

תקנה 28: שינוי בתקנון החברה

בתקופת הדוח לא בוצע שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29

תקנה 29(א)(1): תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

בתקופת הדוח לא בוצעו תשלומי דיבידנד או חלוקות כלשהן.

תקנה 29(א)(2): שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד לוודא אם לא היה לא בוצעו שינויים בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא בוצע שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד.

תקנה 29(א)(3): שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד

לפרטים נוספים ראו תקנות 28 ו-29(א)(2) לעיל.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

להחלטות שהתקבלו באסיפה כללית, שנתית (לשנת 2025) ומיוחדת של החברה ראו דוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 15 במאי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-034309).

תקנה 29(א)(4): פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח

ביום 24 בספטמבר, 2024, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות של החברה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה (ככל ויהיו כאלה), המכהנים ו/או אשר יכהנו בחברה מעת לעת, בתנאים האמורים, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות") ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, לתקופה של שנה מיום פקיעת הפוליסה הקודמת, 30 בספטמבר, 2023, כדלהלן:

1. גבולות האחריות של פוליסת הביטוח הינה בסך של עד 10 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה.
2. הפרמיה השנתית בגין פוליסת הביטוח שתרכוש החברה הינה בסך של כ-18,500 דולר ארה"ב.
3. השתתפות עצמית של עד 50 אלף דולר ארה"ב.
4. פוליסת הביטוח מכסה את כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בנות שלה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה (ככל ויהיו כאלה), המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת בשל חבות שתוטל עליהם עקב פעולות שעשו בתוקף היותם נושאי משרה כאמור, וניתן להם בתנאים זהים והכל למעט חברות בנות אשר להם ביטוח זהה נפרד.

הואיל ותנאי הביטוח זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בנות שלה, כמפורט בסעיף 4 לעיל, הוחלט על ידי האורגנים המתאימים בחברה כי אין צורך להביא את תנאי הביטוח של גורמים אלו לאישור האסיפה הכללית וזאת לפי סעיפים 1א1, 1ב(5) ו-1ב1 לתקנות ההקלות.

ביום 4 באוגוסט, 2020, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה שיכהנו החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, מעת לעת, בחברה ו/או בתאגיד אחר בו תחזיק החברה בניירות ערך כלשהם מעת לעת, ובכלל זה בעלי שליטה, בנוסח שצורף כנספח ה' לדוח העסקה. כתבי השיפוי נכנסו לתוקף החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, ואין בהם כדי לפגוע בתוקפם של כתבי הפטור והשיפוי הנוכחיים בהם מחזיקים נושאי המשרה בחברה, אשר יחולו על כל אירוע שהתרחש לפני מועד השלמת העסקה, אשר כתוצאה ממנו קמה לפיהם לנושא המשרה זכות לפטור או לשיפוי כלפי החברה. לפרטים נוספים ראו נספח ה' לדוח העסקה דיווח מיידי מיום 27 בספטמבר, 2019 (אסמכתא: 2019-01-084468).

בכבוד רב,
אקסל סולושנס גרופ בע"מ

תאריך: 30 במרץ, 2026

| <u>תפקיד</u> | <u>שמות החותמים</u> |
|------------------|---------------------|
| יו"ר הדירקטוריון | יהודה ויינטראוב |
| מנכ"ל | רון שור |

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ה' – הצהרות הנהלה

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 5 ותקנה 9(ב)(ד)(1):

**הצהרות מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, רונן שור, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2024 (להלן: "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

רונן שור, מנכ"ל

30 במרץ, 2026

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 15 ותקנה 9(בד)(2):
הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, זהר שפיץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2024 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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