

נספח א- מתאר

נספח א' -

מתאר פעילות

גואינג דאץ בע"מ

תיאור עסקי החברה

("המתאר")

מתאר זה מתאר את עיקרי פעילותה של חברת גואינג דאץ בע"מ ("החברה").

מתאר זה אינו מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והוא נועד אך ורק למסירת מידע למשקיעים.

חלק זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי ביחס לעתיד, ובכלל זה תחזית, הערכה, אומדן או כל מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ו/או אינה מצויה בשליטת החברה. המידע צופה פני העתיד הכלול במתאר זה מבוסס על מידע, נתונים והערכות המצויים בידי החברה במועד פרסום המתאר. יודגש כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, ואף שונות באופן מהותי, מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע ו/או מהערכות אלה, בין היתר בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף גורמי הסיכון להלן. במקרים מסוימים ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, באמצעות ביטויים כגון "להערכת החברה", "החברה צופה", "בכוונת החברה", "החברה מעריכה" וביטויים דומים להם, ואולם מידע כאמור עשוי להופיע גם בנוסחים אחרים.

מהותיות המידע הכלול במתאר ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנו מנקודת מבטה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור במטרה להציג תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

יש לקרוא את המתאר יחד עם דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים של החברה לימים 31.12.2025 ו-31.3.2026. המצורפים למתאר זה.

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>הנושא</u>	<u>סעיף</u>
4	הגדרות	
5	<u>חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה</u>	
5	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
6	תחום הפעילות	2
7	תרשים מבנה אחזקות	3
7	אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים	4
8	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	5
9	חלוקת דיבידנדים	6
10	<u>חלק שני - מידע אחר</u>	
10	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	7
10	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	8
12	<u>חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות</u>	
12	מידע כללי על תחום הפעילות של החברה	9
12	מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות	10
18	מוצרים ושירותים	11
19	פילוח הכנסות, מוצרים ושירותים	12
20	מוצרים חדשים	13
21	לקוחות	14
22	שיווק והפצה	15
23	צבר הזמנות	16
23	תחרות	17

27	עונתיות	18
	<u>חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</u>	
28	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	19
28	מחקר ופיתוח	20
30	נכסים לא מוחשיים	21
31	הון אנושי	22
34	חומרי גלם וספקים	23
35	הון חוזר	24
36	מימון	25
38	מיסוי	26
38	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	27
41	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	28
42	הליכים משפטיים	29
43	יעדים ואסטרטגיה עסקית	30
46	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	31
48	דיון בגורמי סיכון	32

הגדרות

במתאר זה, אלא אם נאמר במפורש אחרת או אם הקשר הדברים מחייב אחרת, תהיה למונחים שלהלן המשמעות המפורטת בצדדים:

"דוח העסקה"	דוח לזימון אסיפת בעלי מניות של אקסיליון לאישור עסקת המיזוג כהגדרתה להלן;
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"החברה" או "גואינג דאץ"	חברת גואינג דאץ בע"מ, ח.פ. 514837830;
"אקסיליון" או "החברה הקולטת"	אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ, ח.צ. 520038548 חברה ציבורית שהתאגדה בישראל ביוני 1966, ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לני"ע בתל אביב;
"חברת פעילות אקסיליון"	אקסיליון בע"מ, ח.פ. 514311521, חברה בת בבעלות מלאה של אקסיליון, אשר באמצעותה מתבצעת כיום פעילותה הקיימת של אקסיליון בתחום הפיתוח, היישום וההטמעה של תוכנה מבוססת בינה מלאכותית לניהול וייעול מערך התחבורה בערים;
"איזי טו גיב בע"מ"	איזי טו גיב פתרונות פיננסיים בע"מ, ח.פ. 516627718 חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר הוקמה ביום 9 ביוני 2022, ולמועד זה הינה ללא פעילות עסקית משמעותית;
"היזם"	מר הראל משה הרשטיק, אשר משמש כדירקטור וכממלא מקום מנכ"ל באקסיליון, ויתפטר מתפקידיו אלו במועד ההשלמה;
"המתאר"	מתאר זה, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון המצורפים לו;
"מועד המתאר"	סמוך למועד פרסום המתאר;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"תקנות הצעה פרטית"	תקנות ניירות הערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000;
"תקנות פרטי תשקיף"	תקנות ניירות הערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969;
"פקודת מס הכנסה"	פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961;
"דוח הדירקטוריון"	דוח הדירקטוריון של החברה המצורף למתאר זה;
"דוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31.12.2025 והסקורים ליום 31.3.2026 של החברה המצורפים למתאר זה;
"הסכם המיזוג"	כהגדרתו בסעיף 4 למתאר;
"המיזוג" או "שינוי המבנה"	העברת מלוא הון המניות של החברה (100%) לאקסיליון בתמורה להקצאת מניות התמורה באקסיליון לבעלי המניות של החברה, בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה;
"מועד ההשלמה"	המועד בו יושלם הסכם המיזוג;
"B2B"	מודל Business to Business - מכירה על ידי חברה עסקית לחברה עסקית אחרת;
"B2C"	מודל Consumer to Business - מכירה על ידי חברה עסקית לצרכן או מכירה ישירה על ידי חברה עסקית לצרכן ללא ערוצי הפצה;
"תאריך הדוח על המצב הכספי"	31 במרץ 2026.

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

החברה התאגדה בישראל ביום 11 בנובמבר, 2012 על פי חוק החברות כחברה פרטית מוגבלת במניות.

1.2 התפתחות עסקי החברה

מאז התאגדותה, החברה פועלת בתחום השירותים והטכנולוגיה לענף האירועים (תחת המותג Easy2Give ותחת המותג GoldenRing). החברה החלה דרכה בענף האירועים עם עמדות שירות עצמי למתן מתנות באמצעות כרטיסי אשראי. לאורך השנים, הרחיבה החברה את סל שירותיה; בשנת 2015, נכנסה החברה לתחום אישורי ההגעה והייתה הראשונה בישראל לפתח אפליקציה המסנכרנת אנשי קשר ישירות לתהליך זה. בשנת 2017 השיקה מערכת סליקה לאולמות אירועים, ובשנת 2018 השיקה את מוצר ה-Golden Ring - פלטפורמה לתיווך בין זוגות לספקים. בשנת 2020 השיקה החברה מערכת הפקה ייעודית לאולמות, המסייעת בתיאום ספקים וניהול האירוע מהצד התפעולי. כיום, החברה מפתחת ומנהלת פלטפורמה טכנולוגית אינטגרטיבית מקיפה, המעניקה מעטפת שירותים הוליסטית המשלבת מחקר, פיתוח ותפעול של פלטפורמות B2C לניהול אירועים המלוות את בעלי השמחה משלב התכנון ועד ליום האירוע. נדבך מרכזי בפעילות החברה הוא פיתוח ותפעול כלים טכנולוגיים לניהול מאובטח של תנועות סליקה, ובכלל זה מערכת המאפשרת לאורחי האירוע להעניק מתנות כספיות באשראי דיגיטלי.

כחלק מתוכניתה האסטרטגית, שואפת החברה לשמש כפלטפורמה פיננסית מובילה, כמתואר בהמשך מתאר זה, תוך מינוף שלב החתונה כנקודת מפגש פיננסית מרכזית בחיי המשפחה. בהתאם לחזון זה נערכת החברה להרחבת פעילותה שתלווה את הזוגות גם אל תוך חיי המשפחה באמצעות שירותים כגון ארנק דיגיטלי, שירותי ניהול כספים, מימון והלוואות, העמדת מקדמות תזרימיות לאירוע כנגד צפי מתנות העתיד, תשלומי ספקים ועוד בהתאם לדרישות הרגולציה ותחת רישיון פיננסי מורחב לשם כך, החברה החלה הליך הוצאת רישיון פיננסי, והתאמת התשתית לשמירת מידע פיננסי (חיזוק אבטחת מידע). **יובהר כי הרחבת פעילות זו מתוכננת להתבצע לאחר השלמת המיזוג (ראו סעיפים 30 ו-31 להלן), ובכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.**

בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר של החברה על הדוחות הכספיים ליום 31.3.2026 נכללה פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב) בנוסח הבא: "אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד' לדוחות הכספיים ביניים בדבר מצבה הכספי של החברה, תוכניותיה, מקורות המימון המתוכננים לעמידה בהתחייבויותיה ולאי הודאויות הכרוכות בכך".

בנוסף, בחוות דעת של רואה החשבון המבקר של החברה על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 נכללה פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב) בנוסח הבא: "אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד' לדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה. לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, לחברה גרעון בהון וגרעון בהון החוזר. כמו כן, בכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, לחברה נבעו הפסדים וכן תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. הביאור הנ"ל, מתייחס לתוכניות ההנהלה למימון פעילות החברה ולהמשך תמיכת בעלי מניותיה בה. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בעניין זה".

תחזיות החברה ביחס להתפתחות עסקיה, תוכניותיה האסטרטגיות, תחומי פעילותה, מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות, הנחות, תוכניות וציפיות של הנהלת החברה בנוגע למגמות הכלכליות, הרגולטוריות והטכנולוגיות בתחום האשראי בישראל.

תחזיות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, וזאת עקב גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים במדיניות הרגולטורית בישראל או בשווקים בהם תפעל החברה, שינויים טכנולוגיים מהותיים, עיכובים בלוחות הזמנים הנוגעים לקבלת רישיונות או אישורים רגולטוריים, קשיים בגיוס הון או ביצירת שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים, וכן התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 למתאר. החברה מדגישה כי במועד זה ולאור השינוי המתוכנן בפעילות החברה עם הרחבת שירותיה הפיננסיים, כל התחזיות האמורות מבוססות על מודלים עסקיים ראשוניים, על ניסיון מצטבר של חברי ההנהלה בתחומי הפעילות הפיננסית, ועל הערכות הנוגעות לפוטנציאל השוק ולמגמות הצפויות בתחום מתן האשראי בישראל ובעולם.

2. תחום הפעילות

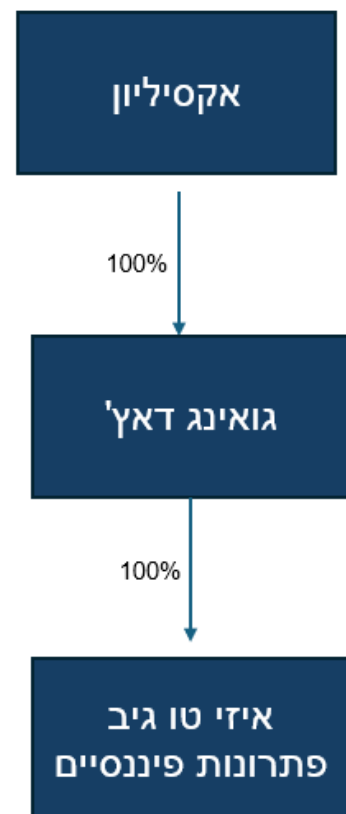
נכון למועד המתאר, לחברה תחום פעילות אחד שעניינו מתן פתרונות דיגיטליים, תפעוליים ופיננסיים לעולם האירועים בישראל, בדגש על בעלי אירועים, זוגות ואורחיהם. פעילות החברה מתמקדת בהפעלת פלטפורמה טכנולוגית ייעודית לניהול תהליכים מרכזיים באירוע, המבוצעת בעיקר במודל של מתן שירותים דיגיטליים ותפעוליים ללקוחות (ולא במכירת ציוד או מוצרים פיזיים), וכוללת את הפעלתן השוטפת של מערכות ניהול אירוע, שירות לקוחות, ליווי בעלי האירוע עד למועד האירוע, ותיאום שירותים משלימים בהתאם לצרכי הלקוח. פתרונות אלה משולבים במסגרת מעטפת שירותים כוללת (One-Stop-Shop) המבוססת על שלושה תחומי שירות עיקריים: (1) פתרונות לניהול אירוע עבור בעלי אירועים, לרבות אישורי הגעה (RSVP), ניהול מוזמנים, רשומות וממשקי ניהול דיגיטליים; (2) פתרונות פיננסיים ודיגיטליים לקבלת מתנות ותשלומים באשראי מאורחי האירוע, המבוססים על פלטפורמת תשלומים דיגיטלית שפיתחה החברה המאפשרת לאורחי האירוע להעניק מתנות כספיות באמצעות כרטיסי אשראי, תוך הנגשת אמצעי תשלום מתקדמים לבעלי האירוע ולאורחים (כאשר שירותי הסליקה בפועל מבוצעים באמצעות ספק סליקה חיצוני מורשה-חברת ישראלכרט בע"מ); ו-(3) שירותים תפעוליים משלימים לאירועים, לרבות דיילי הושבה, ליווי אישי ותמיכה תפעולית עד יום האירוע. יובהר, כי נכון למועד המתאר, אין לחברה פעילות עצמאית בתחום מתן האשראי או שירותי התשלום הטעונים רישוי פיננסי עצמאי, וכלל שירותי הסליקה והעברת הכספים מבוצעים באמצעות גופים פיננסיים מורשים צד ג'.

3. תרשים מבנה אחזקות

3.1 להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה לפני המיזוג:



3.2 להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה לאחר המיזוג:



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

4.1 בהתאם להסכם מיזוג שנחתם ביום 9.4.2026 בין אקסיליון ובעלי מניות בחברה, יעבירו כל בעלי המניות בחברה (להלן: "המעבירים") את מלוא הון המניות (100%) של החברה לאקסיליון וזאת בתמורה להקצאה של עד 75,937,688 מניות באקסיליון למעבירים, לפי חלקם היחסי בחברה (להלן: "המניות המוקצות במיזוג" או "מניות התמורה"), המהוות למועד זה שיעור של כ-1%¹ באקסיליון, מתוכן לא פחות מ-72,187,296 מניות של אקסיליון לבעלי המניות של החברה, המהוות למועד זה

¹ לאחר המיזוג יוקצו ליום 7,593,769 מניות של החברה הקולטת במיזוג, המהוות למועד המתאר כ-4.9% מהחברה הקולטת. הקצאה זו אינה חלק מהחלטת המיסוי למיזוג על דרך של החלפת מניות שהתקבלה.

שיעור של כ-46.58% בחברה הקולטת במיזוג), והכל ללא חבות במס, בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה ("המיזוג" ו/או "שינוי המבנה"). מספר המניות המוקצות ליזם ומספר מניות התמורה שיוקצו יהיו כפופים למנגנון ההתאמה הבא: אם במהלך תקופת הביניים (התקופה ממועד החתימה על הסכם המיזוג ועד מועד ההשלמה) אקסיליון תקצה מניות שלא בקשר עם עסקת רכישה או מיזוג של חברות, ושלא בקשר עם רכישה של רישיון למתן אשראי, יותאמו מספר המניות המוקצות ליזם ומספר מניות התמורה כך שבמועד ההשלמה יוקצו ליזם, למעבירים ולמחזיקי שטרי ההון מניות נוספות של אקסיליון, באופן שישמר להם לאחר ההשלמה, בדילול מלא, את שיעור ההחזקה היחסי במניות אקסיליון, כפי שנקבע במועד חתימת הסכם המיזוג.²

4.2 עובר למועד השלמת המיזוג, כל ממחזיקי שטרי ההון בחברה (סכום שטרי ההון בחברה ערב המיזוג הוא כ-29 מיליון ש"ח) ימירו את שטרי ההון למניות החברה לפי יחס שייקבע על ידי מעריך שווי חיצוני, וזאת במסגרת הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות ("הסדר שטרי ההון"). בקשר לכך, בסמוך למועד מתאר זה, עתידה להיות מוגשת בקשה לבית המשפט לזימון אסיפות לאישור ההסדר האמור, לצורך המרת שטרי ההון למניות החברה והחלפתן במניות אקסיליון במסגרת שינוי המבנה. אחד מהתנאים המתלים להשלמת המיזוג הינו אישור הסדר שטרי ההון.

4.3 אקסיליון תעביר כהלוואת ביניים לחברה סך של 300,000 ש"ח לצורך מימון עלויות עריכת הדוחות הכספיים והמתאר, זאת כחלק מקו אשראי רחב יותר שסוכם בין הצדדים שישמש לפעילות החברה ("הלוואת הביניים"), ככל שהמיזוג לא יושלם, פירעון הלוואת הביניים ייקבע בהתאם לנסיבות ביטול ההסכם: במקרה של הפרה יסודית על ידי אקסיליון, ההלוואה לא תיפרע ותהווה פיצוי מוסכם; במקרה של הפרה על ידי החברה או המוכרים, ההלוואה תיפרע בתוך 12 חודשים בתוספת ריבית פריים פלוס 0.5%; ובמקרה של אי-התקיימות תנאי מתלה שאינה באשמת הצדדים, יוחזר החלק שלא נוצל ללא ריבית והצמדה.

4.4 בנוסף להלוואת הביניים, אקסיליון תעמיד לרשות החברה סכום משיכה ראשון על סך 770,510 ש"ח מתוך קו אשראי בסכום של 3,000,000 ש"ח ("קו האשראי"), יתרת סכום קו האשראי תועמד לרשות החברה בהתאם לתוכנית עבודה שהוגשה על ידי החברה ואושרה על ידי אקסיליון באפריל 2026.

4.5 במועד ההשלמה מר הראל משה הרשטיק יתפטר מתפקידו באקסיליון, ובמקומו ימונה מר גיא גיאור כדירקטור וכמנכ"ל אקסיליון. שינוי זה צפוי לשקף את מעבר מוקד הפעילות של אקסיליון לפעילות החברה לאחר השלמת המיזוג.

לפרטים נוספים ראו בדוח העסקה. יובהר כי נכון למועד המתאר, אין כל ודאות שהסכם המיזוג יושלם, ובכלל זה אין ודאות כי יתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת הסכם המיזוג.

5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

5.1 הון המניות של החברה

הון המניות הרשום - נכון למועד המתאר, הון המניות הרשום של החברה הינו 55,813,168 ש"ח מחולק ל- 55,813,168 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

² לטענות עו"ד אפיק, שהינו עורך הדין של אקסיליון והיה עד סמוך למתאר זה עורך הדין של החברה, לזכאותו לגמול הוני בגין עסקת החלפת המניות הזוהי לכמות המניות המוקצות ליזם כאמור בהערת שוליים 1 לעיל, אשר הועלו לראשונה בסמוך למועד פרסום המתאר ואשר החברה חולקת עליהן מכל וכל, ראו סעיף 29.5 להלן.

הון המניות המונפק והנפרע - נכון למועד המתאר, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 23,079,906 ש"ח מחולק ל- 23,079,906 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. ערב השלמת המיזוג, עתידים מחזיקי שטרי ההון של החברה להמיר את שטרי ההון שברשותם למניות רגילות נוספות של החברה, כאמור בסעיף 4.2 לעיל ("מניות ההמרה").

5.2 במהלך השנתיים שקדמו למועד המתאר ועד למועד המתאר, לא בוצעו השקעות בהון החברה, ולא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה.

6. חלוקת דיבידנדים

6.1 ממועד הקמתה ועד למועד המתאר, לא חילקה החברה דיבידנדים ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים. לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה.

6.2 נכון למועד המתאר אין מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד.

6.3 נכון למועד מתאר זה, החברה לא אימצה מדיניות חלוקת דיבידנדים.

7. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן נתונים מתוך דוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2024, 2025 ולשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026 באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				סעיף
31.03.2026 (סקור)	31.03.2025 (סקור)	31.12.2025 (מבוקר)	31.12.2024 (מבוקר)	
883	1,028	4,878	6,348	הכנסות
769	1,219	4,219	4,740	עלות המכירות
94	(191)	659	1,608	רווח (הפסד) גולמי
1,021	479	1,707	1,650	סך הוצאות (הנהלה וכלליות)
(1,295)	(1,058)	(3,247)	(3,209)	הפסד תפעולי
(1,347)	(1,168)	(3,542)	(3,393)	הפסד לתקופה
3,131	3,748	3,335	3,311	סך נכסים
7,291	7,248	5,653	7,145	סך התחייבויות

להסברים בדבר עיקרי ההתפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי שלעיל, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון המצורף למתאר.

8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

תחום הפעילות של החברה מצוי בנקודת מפגש בין ענף האירועים הישראלי לתחום הפינטק (Fintech) והתשלומים הדיגיטליים. פעילות החברה מושפעת מסביבה כלכלית, טכנולוגית וחברתית דינמית, כמו גם מגורמי מאקרו ייחודיים לענף האירועים בישראל. להלן הגורמים המרכזיים המשפיעים או שצפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות:

8.1 ענף האירועים וגודל השוק

ענף האירועים והשמחות בישראל הינו ענף גדול, מפותח ודינמי, המגלגל מחזור שנתי המוערך בכ-17 מיליארד ש"ח.³ ענף האירועים והשמחות בישראל מאופיין בהיקף פעילותי משמעותי ודינמי, הכולל מגוון רחב של אירועים מסוגים שונים (כגון בר/בת מצווה, בריתות ואירועים עסקיים), כאשר החתונות מהוות נתח מרכזי מפעילות הליבה של ענף זה. לשם המחשה, לפי נתוני רשות האוכלוסין

³ אתר התאחדות בעלי האולמות וגני האירועים בישראל, "הענף במספרים" - הערכת הכנסות שנתיות של כ-17 מיליארד ש"ח לענף האירועים.

וההגירה לשנת תשפ"ד (2024), נרשמו קרוב ל-67,000 זוגות שנישאו בישראל בכלל המגזרים.⁴ ענף זה פועל כאקו-סיסטם (Eco-system) כלכלי סגור, בו מוזרמים עיקרי הכספים מהאזרחים לידי בעלי האירוע (הזוגות), ומהם לתשלום לבעלי אולמות האירועים, מפיקים וספקים שונים (קייטרינג, צילום, מוזיקה ועוד).

8.2 התפתחות השוק, המעבר לדיגיטל והיכולת לנהל אירוע מרחוק

בשנים האחרונות ניכרת האצה משמעותית בדיגיטציה של ענף האירועים ועליה בביקוש לכלים דיגיטליים מהירים ונגישים.

8.2.1 **ניהול אירוע מרחוק ואישורי הגעה** : המעבר לדיגיטל מאפשר לבעלי אירועים לנהל את האירוע מכל מקום ובכל זמן. לכלים דיגיטליים לשליחת הודעות תזכורת (SMS ו-WhatsApp) וביצוע שיחות לאישורי הגעה יש משמעות כלכלית קריטית, שכן הם מונעים פחת כספי על ידי צמצום כמות "המנות הריקות" וייעול תהליכי ההושבה (על פי נתוני התאחדות בעלי האולמות, שימוש במערכות אלו מקטין את שיעור אי-ההגעה בכ-15% עד 20%).

8.2.2 **מתנות באשראי** : כחלק מההתפתחות הטכנולוגית והרגלי הצרכנות, קיימת מגמה גוברת של מעבר לתשלומים דיגיטליים (כגון פייבוקס, ביט ועוד) על חשבון השימוש ההיסטורי במזומן ובצ'קים. היכולת להעניק מתנות באשראי, בין אם באמצעות קישור דיגיטלי מרחוק ובין אם בעמדות ניידות באולם, הפכה לסטנדרט שירות מבוקש. שירות זה מעניק לאזרחים גמישות (אפשרות לפריסה לתשלומים) ולבעלי האירוע ודאות ובטיחות בקבלת הכספים היישר לחשבונם.

8.3 מגמות מאקרו-כלכליות וגיאופוליטיות

8.3.1 תחום האירועים רגיש במיוחד להגבלות על המרחב הציבורי והתקהלויות. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והמצב הביטחוני : לפרטים ראו באור 1ב' בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

8.3.2 השפעת האינפלציה ועליית הריבית : לפרטים ראו באור 1ג' בדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

8.3.3 להשפעות עונתיות לאורך השנה, ראו סעיף 18 להלן.

8.3.4 מצב האולמות בישראל : בישראל פועלים כ-450 אולמות וגני אירועים,⁵ מצבם הכלכלי והתפעולי של אולמות האירועים קשור קשר הדוק ליציבות המאקרו-כלכלית, לעלויות התפעול הגבוהות ולמצב הביטחוני במשק. היות והאולמות מהווים חוליה קריטית באקו-סיסטם של האירועים, החברה מקיימת עמם שיתופי פעולה אסטרטגיים. אספקת הפתרונות הטכנולוגיים ושיתופי הפעולה עם האולמות מהווים עבור החברה ערוץ שיווק והפצה (B2B) משמעותי ללקוחות הקצה, ומחזקת את אחיזתה ויציבותה בשוק.

8.3.5 **רגולציה בענף האשראי החוץ בנקאי בישראל** : לפרטים אודות הרגולציה העיקרית הרלוונטית, ראו סעיף 27 להלן. על מנת לעמוד בחזית ההתפתחויות בשוק ולאפשר לחברה להרחיב את מגוון השירותים המוצעים ללקוחותיה, שואפת החברה להרחיב את פעילותה הפיננסית בעתיד אף למתן שירותים בנכס פיננסי, ניהול ארנק דיגיטלי, הלוואות ומקדמות לבעלי אירועים וספקים ותיווך פיננסי בין גורמים שונים בענף. הרחבות פעילות אלו תלויות

⁴ רשות האוכלוסין וההגירה, "נתוני נישואין בישראל לשנת 2024", פורסם ביום 15.05.2025, זמין בכתובת: <https://www.gov.il/he/pages/news-marriage-location-2024>

⁵ אתר התאחדות בעלי האולמות וגני האירועים בישראל, "הענף במספרים" – פריסה של כ-450 אולמות וגני אירועים ברחבי הארץ.

בקבלת רישיון פיננסי מתאים מהרגולטור הרלוונטי (רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ו/או רשות ני"ע, לפי העניין) או לחילופין התקשרות בשיתופי פעולה עם גופים פיננסיים בעלי רישוי מתאים. יובהר, כי נכון למועד המתאר אין כל ודאות כי הרישיונות הנדרשים יתקבלו, כי שיתופי פעולה כאמור יתממשו או כי פעילות כאמור תושק בפועל, ובאילו תנאים.

הערכות החברה בנוגע להתפתחויות עתידיות בסביבת פעילותה והשפעת גורמים חיצוניים, מהות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות, ניתוחים ואומדנים של החברה, פרסומים פומביים (עליהם החברה מסתמכת) וניסיונה והיכרותה של החברה עם השווקים בהם היא פועלת. הסביבה הכלכלית והחלטות ופרסומים של גורמים חיצוניים אינם בשליטת החברה ואינם ודאיים. לפיכך, הערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, בין היתר, כתוצאה משינויים רגולטוריים, שינויים בתנאי השוק, גורמים שאינם בשליטת החברה, או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 להלן.

חלק שלישי - תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות

9. מידע כללי על תחום הפעילות של החברה

נכון למועד מתאר זה, החברה פועלת בתחום פעילות אחד שעניינו מתן פתרונות דיגיטליים, תפעוליים ופיננסיים לעולם האירועים בישראל, המבוסס על שני מתווים משלימים (מתווה שירותי תפעול וניהול אירועים ומתווה שירותי פינטק של מתנות באשראי, כמפורט בהרחבה בסעיף 2 לעיל. לאחר השלמת עסקת המיזוג, בכוונת החברה להרחיב את פעילותה האסטרטגית בהתאם לחזונה לשמש כפלטפורמה הפיננסית המובילה של עולם האירועים, כמפורט בסעיף 1.2 לעיל.

בהתאם לאסטרטגיה האמורה, שואפת החברה להתפתח בהדרגה לפלטפורמת פינטק עצמאית הפועלת כגוף פיננסי ממוקד לענף האירועים והניהול הפיננסי המשפחתי, והכל בכפוף להשלמת המיזוג, להתקדמות בפיתוח העסקי והטכנולוגי, ולהשגת הרישיונות והאישורים הרגולטוריים הנדרשים.

9.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

מבנה ענף האירועים בישראל מתנהל היסטורית כאקו-סיסטם (Eco-system) פיננסי סגור, אשר עובר בשנים האחרונות תהליך דיגיטציה מואץ ומעבר לתשלומים דיגיטליים, כמפורט בהרחבה בסעיפים 8.1 ו-8.2 לעיל. בתגובה למגמות אלו, פועלת החברה להרחבת הפלטפורמה הטכנולוגית שלה (B2B2C) במטרה לשלב בה זירת מסחר (Marketplace) לספקים, פתרונות מימון וניהול תזרים מקיף לאירוע ולאחריו.

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

10.1 פעילותה השוטפת של החברה, המשלבת פיתוח טכנולוגי, איסוף וניהול נתונים, שיווק דיגיטלי וסליקת כספים (באמצעות צדדים שלישיים), כפופה למערכת מסועפת של חוקים, תקנות וכללי אסדרה (רגולציה) בישראל. הנהלת החברה פועלת באופן שוטף להתאמת מערכותיה ותהליכיה לדרישות החוק המשתנות. לתיאור תמציתי של עיקרי הוראות הדין, החוקים והרגולציה הפיננסית והכללית החלים על החברה ועל פעילותה (הן כיום והן בעתיד), ראו סעיף 27 להלן.

10.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

ענף האירועים בישראל רגיש במיוחד למצבי חירום ביטחוניים. מלחמת "חרבות ברזל" (החל מאוקטובר 2023), מבצע "עם כלביא" (2025) ומבצע "שאגת הארי" (2026) הובילו לצמצום וביטול אירועים ולירידה בגובה המתנות. כפועל יוצא, מחזור המתנות באשראי שנסלקו בפלטפורמת החברה בשנת 2025 קטן בכ-50% בהשוואה לשנת 2022. מנגד, קשיים תזרימיים אלו מאיצים את הביקוש לפתרונות מימון ואשראי צרכני (כגון BNPL) שהחברה שואפת לפתח בעתיד, בכפוף לקבלת רישוי מתאים. חרף הקיטון במחזורים, החברה שמרה על שיעור רווחיות גולמית יציב הודות להתייעלות תפעולית והתאמות במערך הסליקה (המעבר לישראלכרט בשנת 2025).

10.3 התפתחות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

לקוחות הענף (זוגות ואורחיהם) מאופיינים כיום ברמת אימוץ טכנולוגי גבוהה ומצפים לפתרונות דיגיטליים מהירים, שקופים ומיידיים, בדומה לאפליקציות התשלום הנפוצות בשוק. בהתאם, הדרישה מצד הזוגות התפתחה מפלטפורמת סליקה צרה למערכת ניהול אירוע כוללת (המשלבת ניהול תקציב, משימות, מוזמנים והושבה) ושירותים נלווים. התפתחות זו מניעה את החברה לפתח מודל מוצרים מורחב להארכת מחזור חיי הלקוח (LTV), תוך שילוב כלים פיננסיים משלימים המלווים את הזוג גם לאחר האירוע, אל תוך חיי המשפחה.

בשנים האחרונות חלו שינויים מבניים בענף האשראי החוץ-בנקאי בישראל, על רקע החמרת הרגולציה הבנקאית ותנודות מאקרו-כלכליות, אשר הגבירו את הביקוש למקורות מימון חלופיים בקרב יחידים ועסקים קטנים. מנגד, עליית עלויות האשראי ואי-הוודאות הביטחונית והכלכלית הובילו את השחקנים בענף לנקוט במדיניות חיתום שמרנית יותר. להערכת החברה, מודל הפעילות המתוכנן שלה, המיועד לקהל לקוחות מוגדר ומתבסס על צפי תקבולי מתנות כמקור לפירעון, עשוי לצמצם את רמת הסיכון בהשוואה לאשראי צרכני כללי. יחד עם זאת, יודגש כי נכון למועד מתאר זה החברה טרם החלה בפעילות כלשהי בתחום זה, ואין כל ודאות לגבי היקפה, קצב התפתחותה או מאפייניה, ככל שתופעל בעתיד לצורך בדיקת שוק והיתכנות עסקית החברה ערכה פיילוט עם גוף פיננסי מורשה לשם הפקת ארנקים דיגיטליים ומימון.

הערכות החברה בדבר התפתחויות העשויות להביא להגדלת היקף הפעילות ולרווחים נוספים וכן, לגידול בביקוש למוצרי החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות, תוכניות ותחזיות של החברה בלבד נכון למועד המתאר, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד.

10.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

כניסתן של אפליקציות להעברת כספים בין אנשים (P2P), כגון ביט ופייבוקס, חוללה שינוי משמעותי בהרגלי העברת הכספים בישראל. בנוסף, התפתחות ערוצי תקשורת אוטומטיים באמצעות התממשקות רשמית ליישומון WhatsApp (באמצעות מערכות WABA) מאפשרת תקשורת יעילה וחסכונית יותר מול מוזמנים לצורך קבלת אישורי הגעה. להערכת החברה, שילוב עתידי של טכנולוגיות בינה מלאכותית (AI) עשוי לאפשר פיתוח של "מפיק אירועים וירטואלי" ליעול תהליכי קבלת ההחלטות של בעלי האירוע, בעוד שהתפתחות הרגולציה בתחום הבנקאות הפתוחה (Open Finance) עשויה לאפשר התממשקות ישירה לנתונים פיננסיים של בני הזוג לצורך בניית כלי מתקדם לניהול תקציב משפחתי משותף.

נכון למועד המתאר, אין לחברה פעילות עצמאית בתחום מתן אשראי חוץ-בנקאי. עם זאת, החברה התקשרה בעבר עם ספקי שירותים חיצוניים מורשים אשר העניקו שירותים אלו ללקוחותיה, כאשר שיתופי פעולה אלו אפשרו לחברה לבחון את מודל הפעילות, את צרכי השוק ואת אופן הפעילות המתאים לענף ייחודי זה. בהתאם לכך, מובא להלן תיאור כללי, בשינויים המחויבים, של המגמות והשינויים הטכנולוגיים המהותיים החלים בענפים משיקים, ובכלל זה בתחום האשראי החוץ-בנקאי, אשר עשויים להיות רלוונטיים לפעילותה המתוכננת של החברה בעתיד.

ענף האשראי החוץ-בנקאי מאופיין בשנים האחרונות בשינויים טכנולוגיים משמעותיים, המתבטאים בשילוב מערכות מידע מתקדמות לצורך ניתוח נתוני אשראי, ניהול סיכונים וניטור שוטף של חשיפות אשראי. אימוץ פתרונות טכנולוגיים אלו מאפשר לגופים הפועלים בתחום לייעל את תהליכי קבלת ההחלטות וחיתום האשראי, לבצע התאמות דינמיות של מסגרות האשראי ולחזק את מנגנוני הבקרה והפיקוח הפנימיים.

10.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

10.5.1 להערכת החברה, גורם הצלחה מרכזי בפעילותה הינו נקודת המפגש הראשונית והייחודית עם קהל היעד. נוכח אופי שירותיה של החברה ונוכחותה בצומת החלטות מרכזי בחיי בני הזוג ערב נישואיהם, קיימת לחברה הזדמנות עסקית לפנות ללקוחות בנקודת זמן קריטית שבה מתקבלות החלטות פיננסיות וצרכניות משמעותיות. גורם זה מהווה גשר בין פעילותה הנוכחית של החברה בתחום האירועים לבין פוטנציאל התרחבותה העתידי לתחומי האשראי והמימון, כמפורט להלן.

10.5.2 גורמי ההצלחה המרכזיים הנדרשים במועד המתאר להובלה בתחום האירועים הם:

10.5.2.1 אמון ומוניטין: אחד מגורמי ההצלחה המהותיים ביותר הינם יצירת אמון

ומוניטין בקרב קהל הלקוחות הפוטנציאלי של החברה לצורך עידוד הלקוחות לבחירה בשירותי החברה והיכולת לטפל בנושאים פיננסיים עבור הלקוחות. החברה, אשר פעילה עוד משנת 2013, היא אחת מהחברות הותיקות בתחום ומשקיעה מאמצים רבים ביצירת אמון מוחלט אצל הצרכן להעברת והחזקת סכומי כסף משמעותיים הן באמצעות פרסום ומנגנוני שירות לקוחות מהודקים ורחבים אשר נועדו לתת מענה מידי ומלא ולעודד שביעות רצון בקרב הלקוחות. כביטוי למוניטין זה, החברה זכתה בתואר "בחירת הזוגות 2025" בפלטפורמת mit4mit – הפלטפורמה המובילה בישראל לדירוג וחוות דעת בענף האירועים – וזוכה לציונים גבוהים במיוחד בסקרי שביעות רצון תקופתיים שהיא עורכת בקרב לקוחותיה.⁶

10.5.2.2 חדשנות טכנולוגית ותפעולית: מתן מעטפת רחבה ונוחה לשימוש, הכוללת

אפליקציות מתקדמות ושירותים נלווים הנגישים באופן טכנולוגי זמין.

10.5.2.3 ניהול עלויות ועמלות סליקה: היכולת להבטיח תנאים מסחריים תחרותיים

ושיעורי עמלות סליקה אטרקטיביים מול ספקי הסליקה, תוך שמירה על רווחיות החברה והצגת הצעת ערך תחרותית ללקוחותיה.

10.5.3 גורמי הצלחה בתחום מתן האשראי ומימון

⁶ אתר mit4mit : <https://www.mit4mit.co.il/biz/91231>

נכון למועד המתאר, החברה טרם החלה בפעילות בפועל בתחום מתן האשראי והמימון. לפיכך, מובאת להלן סקירה כללית, בשינויים המחויבים, של גורמי הצלחה קריטיים המאפיינים ענפים משיקים, ובפרט את תחום האשראי החוץ-בנקאי, אשר עשויים להיות רלוונטיים לפעילותה המתוכננת של החברה בעתיד, ככל שתופעל.

10.5.3.1 יכולת להעמיד תהליך תיאום סדור, יעיל ושקוף בין נוטלי האשראי לבין החברה, תוך הנגשת מידע רלוונטי ללקוחות החברה, נוטלי הלוואה, וסיוע בהתאמת צרכים, תנאים ומבני התקשרות. בהקשר זה, חשיבות מיוחדת נודעת לאופן ניהול תהליכי התיאום, ליכולת ללוות את לקוחות החברה לאורך שלבי ההתקשרות, ולהבטחת זרימה תקינה של מידע בין הגורמים המעורבים.

10.5.3.2 היכולת להסתמך על תשתית טכנולוגית ייעודית ומאובטחת, המבוססת על תהליכים פרוצדורליים שנבנו לצורך הנגשת שירותי תיאום הלוואות, ושיפור חוויית המשתמש של הצדדים המעורבים. תשתית זו נועדה, בין היתר, לאפשר הצגה מובנית של נתונים, תיאום בין גורמים שונים, והפניית הפעילות לגורמים חיצוניים מתאימים, לרבות ספקים טכנולוגיים ונותני שירותים מורשים. בהקשר זה, חשיבות מיוחדת נודעת לשילוב בין תהליכי תיאום יעילים לבין שימוש במערכות טכנולוגיות התומכות בבקרה, אבטחת מידע וציות.

10.5.3.3 הון אנושי בעל ידע וניסיון רלוונטיים בתחומי הפיננסים, ניהול סיכונים, וכן יכולת להסתמך על יועצים וגורמי מקצוע חיצוניים, עשויים להוות גורם משמעותי בהצלחת הפעילות, ככל שתופעל.

10.5.3.4 שמירה על מהימנות, אמינות ותהליכי עבודה שקופים מול גורמים מתקשרים עשויה להיות בעלת חשיבות, נוכח מאפייני התחום והרגישות הנלווית לפעילות מתן האשראי.

יובהר, כי נכון למועד המתאר אין ביכולתה של החברה להעריך אם גורמי ההצלחה האמורים אכן יתממשו בפועל, את מידת השפעתם או את תרומתם האפשרית לתוצאותיה העסקיות של החברה, ככל שתופעל פעילות כאמור בעתיד.

10.6 שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות

השוק מתאפיין בדינמיות טכנולוגית גבוהה ותלות בספקי תשתית חיצוניים לצורך תפעול שוטף ותקין. לחברה תלות מהותית בספקי סליקה ואשראי מוסדיים, ובראשם חברת ישראלכרט המהווה כיום ציר מרכזי בתפעול מתנות האשראי, וכן בספקי תקשורת (019) הנדרשים לתשתית ההודעות. לפרטים נוספים ראו סעיף 23 להלן.

10.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת הנהלת החברה, ענף שירותי התשלום והניהול הפיננסי הייעודי לעולם האירועים מאופיין בחסמי כניסה משמעותיים, המציבים אתגרים בפני שחקנים חדשים או מתחרים קיימים המבקשים לפעול בתחום זה. להלן פירוט חסמי הכניסה המרכזיים:

10.7.1 **חסמי רישוי, רגולציה ואסדרה פיננסית:** פעילות המערכת סליקה, החזקת כספי לקוחות ומתן שירותים פיננסיים, מחייבת עמידה במערכת חוקים ואסדרה קפדנית, ובפרט חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023. מתחרה המבקש להיכנס לתחום או להציע שירותים מתקדמים כגון ארנק דיגיטלי מלא, הלוואות או אשראי (BNPL),

נדרש להקצות משאבי זמן והון משמעותיים לשם קבלת רישיונות פיננסיים מתאימים מרשות ניירות ערך ו/או מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (לפי העניין). יצוין כי מרבית המתחרים הפועלים כיום בתחום אינם מחזיקים ברישוי פיננסי עצמאי, אלא פועלים תחת "מטרייה" רגולטורית של גופים פיננסיים מורשים (גופים מאגדים). תהליכי הרישוי מחייבים בניית תשתיות ציות (Compliance), יישום מנגנונים מחמירים למניעת הלבנת הון (AML) והכרת הלקוח (KYC), ועמידה בדרישות הון עצמי מזערי. מורכבות משפטית, רגולטורית ותפעולית זו מהווה חסם כניסה משמעותי בפני חברות טכנולוגיה חסרות תשתית פיננסית מתאימה.

10.7.2 מוניטין, אמון צרכני וניסיון תפעולי (Track Record): עסקי החברה נשענים על ניהול כספים בנקודת זמן רגישה וקריטית – הפקת האירוע המשמעותי ביותר בחיי הלקוחות, המהווה לרוב את הבסיס להון הראשוני של הזוג הצעיר. כדי שלקוחות (זוגות ואורחים כאחד) יפקידו את ניהול כספיהם בידי צד שלישי, נדרשת רמת אמון צרכני גבוהה במיוחד שקשה לבנותה ללא ותק מוכח. החברה נהנית מיתרון של שחקן ותיק וממוניטין מוכח שנבנה לאורך שנים. מתחרה חדש יידרש להוכיח רציפות תפעולית ללא דופי, אפס תקלות בניהול אלפי טרנזקציות מקבילות בזמן אמת ויכולת התמודדות עם תנועות כספים משמעותיות, בטרם יצליח לרכוש את אמון קהל היעד.

10.7.3 חוסן פיננסי ויכולת ספיגת תנודתיות ועונתיות (Resilience): שוק האירועים הישראלי מאופיין בתנודתיות עזה ובעונתיות מובהקת. הענף מושפע מתקופות שבהן חלה ירידה משמעותית בכמות האירועים מטעמים דתיים ומסורתיות (כגון תקופת ספירת העומר וימי בין המצרים), מעונתיות של קיץ מול חורף, וכן מרגישות גבוהה לאי-ודאות ביטחונית וכלכלית (לרבות מצבי חירום ביטחוניים הדוחים או מבטלים אירועים). התבססות בשוק זה דורשת תשתית ארגונית גמישה ואיתנות פיננסית מספקת, המאפשרת לחברה לספוג תקופות של שפל זמני בהכנסות תוך המשך מימון הוצאותיה הקבועות והמשך השקעה בפיתוח טכנולוגי. שחקנים חדשים חסרי חוסן פיננסי מתאים יתקשו להתמודד עם מחזוריות מובנית זו לאורך זמן.

10.7.4 מחסומי כניסה לתחום מתן האשראי: למועד המתאר, החברה טרם החלה בפעילות בפועל בתחום מתן הלוואות אשראי חוץ בנקאי. לפיכך, מובאת להלן סקירה כללית, בהתאמות הנדרשות, של מחסומי כניסה ויציאה כפי שהם עולים מענפים משיקים, ובפרט מתחום האשראי החוץ בנקאי, אשר עשויים להיות רלוונטיים לפעילות המתוכננת של החברה, ככל שתופעל.

10.7.5 מערך תיאום ותשתית טכנולוגית: מחסומי הכניסה העיקריים לפעילות מתוכננת של מתן הלוואות אינם נובעים מהצורך בהעמדת אשראי, אלא בעיקר מהיכולת להקים ולהפעיל מערך תיאום יעיל, אמין ומבוקר בין החברה לבין נוטלי אשראי. בהקשר זה, עשויה להיות חשיבות לידע מקצועי והיכרות עם שוקי האשראי והנכסים הדיגיטליים, ליכולת להטמיע תהליכים פרוצדורליים סדורים, ולבניית תשתית טכנולוגית התומכת בהנגשת מידע, תיאום בין צדדים ושיפור חוויית המשתמש. בנוסף, פעילות כאמור עשויה להיות תלויה ביכולת להתקשר עם ספקים טכנולוגיים ונותני שירותים חיצוניים מתאימים, בעלי ניסיון ועמידה בדרישות רגולטוריות החלות עליהם, וכן בבניית מוניטין של מהימנות ואמינות בתחום המאופיין ברגישות גבוהה.

10.7.6 מחסומי יציאה: מחסומי יציאה בתחום פעילות מתוכנן זה עשויים להיות מוגבלים יחסית. עם זאת, ככל שתופעל פעילות כאמור, עשויות להתעורר מגבלות הנובעות מהתחייבויות

חוזיות כלפי צדדים שלישיים, מהסתמכות על תשתיות טכנולוגיות ייעודיות, ומהצורך לשמר רציפות תפעולית וציותית עד לסיום התקשרויות קיימות.

יודגש כי למועד המתאר אין ביכולתה של החברה להעריך את היקפם בפועל של מחסומי הכניסה והיציאה האמורים, את השפעתם האפשרית על פעילותה העתידית, או את אופן התפתחותם, ככל שתופעל פעילות כאמור בעתיד.

10.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליפים העיקריים לשירותי הסליקה וקבלת המתנות באשראי שמציעה החברה הינם פתרונות מסורתיים (כגון הענקת מתנות במזומן או בצ'קים פיזיים) וכן אפליקציות תשלום והעברת כספים חינוכיות (כגון ביט ופייבוקס) המאפשרות העברות בין אנשים פרטיים.

במישור ניהול האירוע והמוזמנים, החלופות הקיימות כוללות פתרונות ניהול עצמאיים ללא עלות (כגון טבלאות אקסל לתקציב והושבה) או ביצוע שיחות טלפוניות לידוא הגעה באופן עצמאי על ידי המשפחה. בנוסף, קיימות בשוק אפליקציות וחברות מתחרות המציעות שירותי ניהול אירוע ואישורי הגעה, כגון iPlan, אשר נותנות שירותים דומים לאלו של החברה.

להערכת החברה, יתרונה התחרותי המהותי אל מול התחליפים נעוץ ביכולתה לספק מעטפת שירותים הוליסטית (All-in-One), המרכזת תחת ממשק טכנולוגי מקצועי אחד את פתרונות האשראי, ניהול המשימות, אישורי ההגעה וסידורי ההושבה. שילוב זה מעניק לבעלי האירוע חוויה איכותית, שקט נפשי וחיסכון משמעותי בזמן, לצד מניעת הפסדים כספיים הנובעים מטעויות אנוש ומחוסר ארגון.

בענף האשראי החוץ בנקאי, התחליף העיקרי לפעילות המתוכננת של החברה בתחום התיאום והעמדת האשראי הינו קבלת אשראי מהמערכת הבנקאית. חרף מגבלות וקשיים המאפיינים לעתים מתן אשראי בנקאי, לרבות דרישות להעמדת בטוחות, הליכי חיתום ממושכים ומדיניות ניהול סיכונים שמרנית, לקוחות פוטנציאליים של החברה עשויים לבחור לפנות למערכת הבנקאית לצורך קבלת מימון. בנוסף, קיימים תחליפים בדמות פנייה לגופים חוץ בנקאיים שונים, לרבות חברות כרטיסי אשראי, גופים פיננסיים מורשים העוסקים במתן הלואות וקרנות פרטיות.

בהקשר זה יצוין כי כל אחת מהחלופות האמורות מאופיינת במבנה סיכונים, רמות פיקוח רגולטורי, תנאי נזילות ועלויות מימון שונות, ועשויה להתאים לפרופילים שונים של נוטלי אשראי. לפיכך, פעילותה המתוכננת של החברה בתחום האשראי, ככל שתופעל, צפויה לפעול בסביבה תחרותית הכוללת חלופות מימון מגוונות.

יודגש כי למועד המתאר, החברה טרם החלה בפעילות בפועל בתחום האשראי והמימון, ובהתאם לכך אין ביכולתה להעריך את היקף השפעתם בפועל של התחליפים האמורים על פעילותה העתידית, ככל שתופעל פעילות כאמור.

10.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

להערכת החברה, היא מחזיקה בנתח שוק משמעותי מכלל שוק המתנות הדיגיטליות באשראי בישראל. עם זאת, החברה מתמודדת עם תחרות מצד פלטפורמות מקומיות אחרות לניהול אירועים וכן עם תחרות עקיפה מצד אפליקציות תשלום והעברת כספים (P2P), אף שאלו לרוב אינן מציעות שירות היקפי לניהול מכלול משימות האירוע. ככל שהחברה תממש את אסטרטגיית ההתרחבות שלה לתחום ניהול הכלכלה המשפחתית והזוגית, צפויה החברה להתמודד עם תחרות מצד חברות פינטק ואפליקציות פיננסיות של התאגידים הבנקאיים. להערכת החברה, יתרונה התחרותי בתחום זה יתבסס על גיוס הלקוח בשלב מוקדם דרך ניהול החתונה שלו.

ענף האשראי החוץ בנקאי בישראל מאופיין בריבוי גורמים בעלי מאפייני פעילות שונים, לרבות גופים המעניקים אשראי בהיקפים משתנים. תחומים אלו מתאפיינים בדינמיות גבוהה, בכניסת גורמים חדשים ובשינויים תכופים הנובעים מהתפתחויות טכנולוגיות ומגמות שוק. עם זאת, פעילותם של הגורמים הפועלים בתחומים האמורים מתמקדת בהעמדת אשראי צרכני או עסקי כללי, ואינה כוללת, למיטב ידיעת החברה, פעילות ממוקדת של תיאום והעמדת הלוואות ייעודיות לענף האירועים במתכונת המתוכננת להיות מוצעת על ידי החברה.

נוכח האמור, פעילותה המתוכננת של החברה בתחום האשראי והמימון, ככל שתופעל, צפויה לפעול בסביבה עסקית המאופיינת בעיקר בתחרות עקיפה מצד ענפים משיקים, ונכון למועד המתאר לא ידוע לחברה על מתחרים ישירים המציעים שירות במתכונת דומה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך אם וכיצד יתפתחו בעתיד מודלים עסקיים דומים או אם יבחרו שחקנים קיימים או חדשים לפעול בנישה ייחודית זו. בהתאם לכך, אין ביכולתה של החברה להעריך את מבנה התחרות העתידי, את היקפו או את השפעתו האפשרית על תוצאותיה העסקיות של החברה, ככל שתופעל בעתיד פעילות כאמור.

מידע זה, לרבות בקשר עם הערכות החברה בדבר מבנה התחרות, היקפה והשפעתה על פעילות החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד עריכת מתאר זה, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. מידע צופה פני עתיד כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהמתואר, בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בתנאי השוק, התפתחויות רגולטוריות ואסדרתיות בישראל, דרישות גופים פיננסיים ומוסדות בנקאיים, זמינות מקורות מימון, יכולת התקשרות עם ספקים, וכן כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים במתאר זה, אשר לכל אחד מהם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה, תוצאותיה העסקיות ויכולת מימוש יעדיה.

11. מוצרים ושירותים

נכון למועד המתאר, סל המוצרים והשירותים הפעיל של החברה מתמקד במתן פתרונות דיגיטליים ותפעוליים לענף האירועים, כמפורט בסעיף 9 להלן. פיתוחים עתידיים ושירותים פיננסיים מתוכננים, המצויים בשלבי פיתוח או תכנון שונים, מפורטים בהרחבה בסעיף 0 (מוצרים חדשים) ובסעיף 30 (יעדים ואסטרטגיה עסקית) להלן.

11.1 פירוט סל המוצרים והשירותים הקיים של החברה

סל המוצרים והשירותים הקיים של החברה מיועד לתת מענה לפיצול המבני הקיים בענף האירועים, שבו זוגות נאלצים לנהל ספקים, תקציבים ומשימות במערכות נפרדות ומבוזרות. הפלטפורמה של החברה מרכזת את מרכיבי ניהול האירוע תחת ממשק טכנולוגי אחיד:

11.1.1 מערכות לניהול אירוע (Web & App): אפליקציות וממשקי אינטרנט (Web) המאפשרים לבעלי האירוע לנהל את תקציב האירוע, לעקוב אחר תזרים המזומנים הצפוי, ולנהל את רשימת המשימות וחלוקת האחריות בשלב המקדים לאירוע, לצד שירותים נלווים כגון ניהול אלכוהול, שירותי ליווי של מפק אירועים, עיצוב הזמנות, אפליקציית היכרות לאורחים ואפליקציית תמונות משותפת.

11.1.2 ניהול מזומנים והודעות (RSVP): מערכת דיגיטלית המנהלת את הקשר מול מזומני האירוע באמצעות משלוח הודעות תזכורת, הודעות תודה והזמנות דיגיטליות (Save the Date)

בערוצי SMS ובאמצעות התממשקות רשמית ליישומון WhatsApp (במסגרת רישיון WABA). המערכת משלבת הפעלת מוקד טלפוני לביצוע שיחות ווידוא הגעה אנושיות ואוטומטיות לצורך קבלת אישורי הגעה מדויקים.

11.1.3 **מערכת הושבה דיגיטלית ותפעול שטח:** תוכנה לניהול סקיצות והושבה של אורחים באולם האירועים, המשולבת בניהול מערך דיילי הושבה ודיילי אירוע זמניים בשטח בזמן אמת.

11.1.4 **פלטפורמת מתנות באשראי (Easy2Give):** ליבת הפעילות הפיננסית הנוכחית של החברה, המאפשרת לאורחי האירוע להעניק מתנות כספיות באופן דיגיטלי מרחוק או באמצעות עמדות אשראי פיזיות המוצבות באולמות. המערכת גובה עמלה מוגדרת ומאפשרת לבעלי האירוע לקבל את תקבולי המתנות באופן מאובטח (כאשר שירותי הסליקה בפועל מבוצעים באמצעות ספק סליקה חיצוני מורשה).

11.1.5 **זירת מסחר לספקים (Golden Ring):** סביבת B2B ומערכת CRM ייעודית עבור ספקים, מפיקים ואולמות בענף האירועים, המאפשרת להם לנהל פניות (לידים), לקדם ולשווק את שירותיהם, ולסנכרן את הפעילות התפעולית והפיננסית מול בעלי האירוע. נכון למועד המתאר, המוצר פועל במתכונת מצומצמת בקרב קהל נבחר של מפיקים ואולמות, והחברה מתכננת להרחיב את פריסתו ואת היקף השימוש בו באופן משמעותי לאחר השלמת המיזוג הן מצד ספקים ואולמות והן מצד בעלי האירועים.

11.2 מערכות תומכות ומנועי עזר טכנולוגיים בפיתוח

11.2.1 **עוזר דיגיטלי מבוסס בינה מלאכותית (מפיק AI):** החברה מצויה בשלבי פיתוח של סוכן דיגיטלי חכם המבוסס על מודלי AI, המיועד לשמש כמנוע עזר לקבלת החלטות עבור בעלי האירוע (ללא כוונה להחליף מפיק אנושי). המערכת מתוכננת לנתח את נתוני האירוע, לסייע בתעדוף משימות, להציע המלצות מותאמות אישית ולנהל אינטראקציה מול התקציב, הספקים והאורחים. מבחינה עסקית, מוצר זה מתוכנן להוות מנוע הכנסות נוסף באמצעות מודל של הפניות מסחריות (Lead Generation) ועמלות מספקים.

11.2.2 **תשתית נתונים פיננסיים מתוכננת:** תשתית נתונים המיועדת לרכז מידע על התנהגות צרכנית ותפעולית בענף, במטרה לשמש כבסיס עתידי לחיתום ולהתאמה אישית של הצעות פיננסיות. תשתית זו מתוכננת לאפשר איסוף מידע פיננסי בכפוף להוראות הדין, בין היתר באמצעות חיבורים ושיתופי פעולה עתידיים מול מוסדות פיננסיים, חברות ביטוח, חברות כרטיסי אשראי וגופי מימון חיצוניים מורשים.

12. פילוח הכנסות, מוצרים ושירותים

החברה פועלת בתחום פעילות אחד שעניינו טכנולוגיות ושירותים לענף האירועים בישראל. במסגרת תחום פעילות זה, מודל ההכנסות של החברה נשען על שני מתווים מרכזיים של קבוצות שירותים דומים. שילוב זה מאפשר סינרגיה הדוקה בין שירותי התפעול לבין פלטפורמת התשלומים של החברה.

12.1 **מתווה שירותי תפעול וניהול אירועים:** מתווה זה כולל מערכות לאישורי הגעה, ניהול הושבה והפצת הודעות. מתווה זה משמש כערוץ חדירה ורכישת לקוחות אסטרטגי.

12.2 **מתווה הפינטק - שירותי מתנות באשראי:** מתווה זה מבוסס על פלטפורמת תשלומים דיגיטלית המאפשרת הענקת מתנות בכרטיסי אשראי.

קבוצת המוצרים/שירותים		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31.3.2026		לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2025		לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2024	
הכנסות	שיעור מההכנסות	הכנסות	שיעור מההכנסות	הכנסות	שיעור מההכנסות	הכנסות	שיעור מההכנסות
מתווה שירותי תפעול וניהול אירועים	760	86%	3,635	75%	4,146	65%	
מתווה הפינטק - שירותי מתנות באשראי	123	14%	1,243	25%	2,202	35%	
סה"כ	883	100%	4,878	100%	6,348	100%	

13. מוצרים חדשים

בהתאם לתוכנית האסטרטגית, החברה מפתחת שירותים ומוצרים חדשים שמטרתם להרחיב את נקודת המגע עם הלקוחות מתקופת האירוע אל חיי המשפחה:

13.1 עוזר דיגיטלי מבוסס בינה מלאכותית (מפיק AI): החברה מפתחת סוכן דיגיטלי חכם המבוסס על מודלי AI מתקדמים. כלי זה נועד ללוות את מארגני האירוע (זוגות, משפחות או עסקים) משלב הרעיון ועד לביצוע. המערכת תסייע בתעדוף משימות, בבניית תקציב חכם הנשען על נתוני עבר של אירועים דומים, ובניהול ההתקשרות מול ספקים חיצוניים. מבחינה עסקית, מוצר זה צפוי להוות מנוע הכנסות נוסף דרך מודל של הפניות חכמות (Lead Generation) ועמלות מספקים תוך ביסוס מעמדה של החברה כ-One-Stop-Shop לכל צורכי האירוע.

13.2 פתרונות מימון ואשראי: מתוך הבנת צרכי התזרים המאפיינים לעיתים קרובות מארגני אירועים, החברה מפתחת אפיק פיננסי להעמדת מימון ומקדמות לקראת האירוע. המודל מתוכנן להתבסס על שימוש בהכנסות העתידיות מהאירוע - מתנות האורחים הצפויות לעבור דרך מערכות הסליקה של החברה - כמקור לפירעון ההלוואה. להערכת החברה, מנגנון זה עשוי להקטין את סיכוני האשראי של החברה. יצוין כי פעילות זו כפופה להשלמת הפיתוח ולהשגת המסגרת הרגולטורית והרישיונות הנדרשים מהגורמים המוסמכים.

13.3 פלטפורמה לניהול תקציב זוגי ומשפחתי: כפועל יוצא ממעורבות החברה בניהול התקציב הכלכלי המשמעותי הראשון של זוגות צעירים (החתונה), החברה מפתחת פלטפורמה לניהול הכלכלה המשפחתית השוטפת. מערכת זו מבוססת על יכולות איסוף וניתוח הנתונים (Data) של החברה, ותאפשר למשתמשים מעקב נוח אחר הוצאות, ניהול תזרים מזומנים חודשי, ובקרה על התקדמות ליעדים כלכליים משותפים. מהלך זה נועד לשמר את הקשר עם הלקוח (RETENTION) להגדיל את התנועה השוטפת באפליקציה, ובעתיד לאפשר הצעות ערך פיננסיות מותאמות אישית (CROSS SELLING).

13.4 **העמקת הכלים לניהול אירועים וחויית משתמש:** במקביל להתרחבות האופקית, החברה ממשיכה להשקיע בחיזוק מוצרי הליבה. מפותחים כלים וממשקים נוספים שנועדו להעשיר את חויית המשתמש הן בצד של מארגני האירוע (דאשבורדים מתקדמים, אוטומציות) והן בצד של האורחים. השקעה זו בטכנולוגיה נועדה להעמיק את המעורבות (Engagement) בפלטפורמה, לבצר את חסמי הכניסה (Moat) של החברה מול מתחרים, ולשמר את מעמדה בחזית החדשנות בענף.

הערכות החברה והנהלתה המפורטות בסעיף 0 זה, לרבות בקשר עם תוכניות הפיתוח של מוצרים ושירותים חדשים, הצפי להשלמתם, השקתם והטמעתם המסחרית, מבוססות על הנתונים והמידע המצויים בידי החברה נכון למועד מתאר זה, והן מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות ותוכניות אלו מבוססות על הנחות ותחזיות של הנהלת החברה, אשר התממשותן אינה ודאית, אינה בשליטתה הבלעדית של החברה, והן עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי. אי-התממשות המידע כאמור או שינוי בתוצאות בפועל עלולים לנבוע מגורמים שונים, לרבות עיכובים בלוחות הזמנים של הפיתוח הטכנולוגי, אי-השלמת עסקת המיזוג, קשיים בגיוס מקורות מימון, אי-קבלת הרישיונות או האישורים הרגולטוריים הנדרשים לפעילות הפיננסית המתוכננת, שינויים בהעדפות הלקוחות והמשתמשים, כניסת מתחרים חדשים לשוק, וכן התממשות מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 להלן.

14. לקוחות

14.1 **תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות:** נוכח אופי פעילותה של החברה, המעניקה שירותים דיגיטליים ותפעוליים למספר רב של לקוחות קצה פרטיים (בעלי אירועים ואורחים) לצד שיתופי פעולה מבזרים עם מאות אולמות וגני אירועים בישראל, לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות. אובדנו של לקוח קצה או אולם אירועים מסוים אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על היקף הפעילות של החברה, על תוצאותיה העסקיות או על מצבה הכספי. במהלך תקופת הדיווח, לא היו לחברה לקוחות (בעלי אירועים, אורחים או אולמות) שהכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסותיה המאוחדות של החברה.

14.2 **התפלגות ומאפייני הלקוחות:** לקוחות החברה בתחום הפעילות מתאפיינים בביזור רב וניתן לחלקם לשלוש קבוצות עיקריות:

14.2.1 **בעלי האירועים (B2C):** קבוצה זו מורכבת בעיקרה מזוגות צעירים ומארגני אירועים פרטיים (כגון חתונות, בר/בת מצווה, בריתות ואירועים עסקיים). בממוצע בשלוש השנים האחרונות, מטפלת החברה בכ-11,500 לקוחות/אירועים בשנה מייצגת במסגרת מוצרי הליבה התפעוליים שלה. לקוחות אלו הם לקוחות מזדמנים (חד-פעמיים) מטבעו של ענף השמחות, והם רוכשים חבילות שירות תפעוליות ומשתמשים בפלטפורמה הדיגיטלית של החברה לתקופה מוגדרת של מספר חודשים שלפני מועד האירוע ועד ליום האירוע עצמו.

14.2.2 **אורחי האירועים (B2C):** קבוצה זו מורכבת מהציבור הרחב המשתמש בפלטפורמת "מתנות באשראי" של החברה (Easy2Give) לצורך הענקת מתנות כספיות דיגיטליות לבעלי האירוע. החברה מטפלת בכ-140 אלף בתי אב בשנה מייצגת במוצרים פיננסיים אלו. לקוחות אלו משלמים עמלת שירות וסליקה נקודתית בעת ביצוע עסקת האשראי.

14.2.3 **אולמות, מפיקים וספקי אירועים (B2B / B2B2C):** החברה מקיימת שיתופי פעולה אסטרטגיים ורשת קשרים ענפה עם שחקני מפתח בתעשיית האירועים, ובהם כ-100 אולמות וגני אירועים הפועלים בישראל, מפיקים וספקים שונים במסגרת שיתופי פעולה אלו, פועלים

השותפים לקידום הפלטפורמה של Easy2Give בקרב לקוחותיהם בתמורה לעמלות הפצה. במקביל, מערכת ה-Golden Ring משמשת כיום ככלי עבודה עבור מספר מצומצם של אולמות, מפיקים וספקים. החברה מתכננת לבצע השקה מחודשת ומורחבת של מערכות אלו לאחר השלמת המיזוג, במטרה להפוך אותה לזירת מסחר וניהול מרכזית עבור כלל שחקני הענף.

14.2.4 **פילוח גיאוגרפי וסקטוריאלי**: לקוחות החברה (הן הפרטיים והן העסקיים) מפוזרים מבחינה גיאוגרפית בכל רחבי מדינת ישראל, בהתאמה לפריסת אולמות וגני האירועים בארץ. מבחינה סקטוריאלית, הרוב המוחלט של הכנסות החברה נובע מהמגזר הפרטי (משקי בית ואורחים) ומחלק מהמגזר העסקי בענף האירועים (אולמות וספקים).

15. שיווק והפצה

החברה מיישמת אסטרטגיית חדירה לשוק (Go-To-Market) היברידית, המשלבת פנייה ישירה ללקוחות קצה (B2C) לצד בנייה ותחזוקה של רשת שותפים אסטרטגיים (B2B2C). שילוב ערוצים זה מאפשר לחברה למקסם את נוכחותה בשוק, לייצר זרם לידים (Leads) יציב, ולשמור על עלויות רכישת לקוח (CAC - Customer Acquisition Cost) נמוכות ויעילות.

מערך השיווק וההפצה נשען על שני אפיקים מרכזיים:

15.1 **ערוץ שיווק ישיר (B2C - Direct to Consumer)**: החברה מנהלת מערך שיווק דיגיטלי מבוסס-נתונים (Data-Driven) הפונה ישירות לבעלי השמחה ולמארגני האירועים. פעילות זו כוללת קמפיינים ממוקדים ברשתות החברתיות, מנועי חיפוש (SEO/SEM), ותוכן שיווקי המכוון לקהלים המצויים בשלבי תכנון אירוע. המיקוד בערוץ זה הוא באופטימיזציה מתמדת של יחס ההמרה (Conversion Rate) והחזר ההשקעה השיווקית (ROI), תוך הנגשת הפלטפורמה לרישום מהיר ועצמאי (Self-Serve). בנוסף, עצם השימוש במערכות החברה באירועים (כגון קבלת הודעות SMS, שימוש בעמדות ההושבה, ופלטפורמת המתנות) חושף את המותג לאלפי אורחים מדי חודש, מה שמייצר אפקט שרשרת ושיווק ויראלי אורגני, שבו אורחים באירוע אחד הופכים ללקוחות פוטנציאליים באירוע הבא. אפקט השרשרת אף מוביל את החברה להשקעה מירבית בשירות הלקוחות ובשיפור חוויית המשתמש מתוך המחשבה וההבנה הבסיסית שכל אורח הינו לקוח פוטנציאלי עתידי.

15.2 **ערוץ שותפים אסטרטגיים (B2B - Channel Partnerships)**: זרוע ההפצה הנוספת של החברה מבוססת על רשת קשרים ענפה בזירת ה-B2B, הכוללת את שחקני המפתח בתעשיית האירועים: מפיקים, מעצבים, מנהלי אירועים ואולמות/גני אירועים. גורמים אלו מהווים צינור שיווקי מרכזי לרכישת לקוחות, שכן הם ממליצים ואף מטמיעים את פתרונות החברה כחלק בלתי נפרד ממעטפת השירות שהם מספקים ללקוחותיהם. נכון למועד המתאר, החברה אינה צד להסכמי בלעדיות עם מי מצינורות השיווק וההפצה שלה ובמהלך תקופת הדיווח לא חלו שינויים מהותיים בדרכי השיווק וההפצה של החברה אסטרטגיה זו טומנת בחובה מספר יתרונות עסקיים מובהקים:

15.2.1 **אחוזי המרה גבוהים**: ההפנייה המגיעה מאוטוריטה מקצועית (כדוגמת מנהל האולם) אשר באופן טבעי נהנית מאמון גבוה מצד הלקוח ומקצרת משמעותית את תהליך המכירה.

15.2.2 **חסמי כניסה (Moat):** ככל שיותר אולמות ומפיקים מתרגלים לעבוד עם המערכות התפעוליות של החברה (למשל, ממשק מנהל האירוע באולם), כך גדלה תלותם הטכנולוגית במערכת (Stickiness), דבר המייצר חסם כניסה משמעותי בפני מתחרים חדשים.

15.2.3 **הוזלת עלויות שיווק:** מודל זה מאפשר לחברה להגיע לנפח לקוחות גדול ללא צורך בהגדלה פרופורציונלית של תקציבי השיווק הישירים.

להערכת החברה במועד המתאר, דרכי השיווק וההפצה האמורות אינן יוצרות תלות בגורם שיווקי יחיד, והן צפויות להתבסס על שילוב של ערוצים ישירים ועקיפים, אשר מצויים בשליטת החברה או בפקוחה, באופן שאינו צפוי ליצור חשיפה מהותית לשינויים בשוק או לעלויות חריגות בקשר עם פעילות השיווק וההפצה.

16. צבר הזמנות

נוכח אופי השירותים שמספקת החברה, המבוססים על הרשמה ושימוש בפלטפורמה דיגיטלית בסמוך למועד האירוע וגביית עמלות בזמן אמת בעת ביצוע עסקאות אשראי על ידי האורחים, החברה אינה מנהלת צבר הזמנות.

17. תחרות

תחום הפעילות של החברה הינו טכנולוגי, דינמי ותחרותי. סביבת התחרות של החברה מורכבת ממספר רבדים, החל מחלופות מסורתיות להענקת מתנות וניהול אירועים, דרך אפליקציות תשלומים רוחביות (P2P), ועד לשחקני פינטק (Fintech) וגופים פיננסיים מסורתיים. החברה מעריכה כי בשל המעבר המואץ לדיגיטציה בענף האירועים והשירותים הפיננסיים למשקי בית, התחרות צפויה להימשך ואף לגבור בעתיד.

להערכת החברה, מעמדה התחרותי הינו משמעותי, בפרט במתווה שירותי הפינטק (מתנות באשראי). ביחס למתווה שירותי התפעול וניהול האירועים (אישורי הגעה והושבה), פועלים בשוק עשרות מתחרים בגדלים שונים, ואין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את נתח השוק שלה במתווה זה נוכח ביזורו הרב של השוק.

17.1 מתחרים משמעותיים בתחום הפעילות

למיטב ידיעת החברה, קיימים מספר שחקנים משמעותיים וחלופות הפועלים בתחומי הפעילות של החברה בארץ, אשר ניתנים לחלוקה למספר קטגוריות עיקריות:

17.1.1 **מתחרים בתחום התשלומים והעברות הכספים:** התחרות העקיפה המרכזית בפן הפיננסי

נובעת מאפליקציות ארנקים דיגיטליים רוחביים ואפליקציות תשלומים מבוססות Peer-to-Peer (כגון ביט, פייבוקס ואחרות), המאפשרות העברת כספים מהירה ולרוב ללא עמלה ישירה למשתמש הקצה. לצד זאת, קיימת תחרות ישירה מצד חברות ייעודיות המובילות כיום בתחום סליקת מתנות באשראי (עם העברה לחשבון הבנק של בעלי האירוע) הפועלות דרך גופים מאגדים, ובהן Pai-Pay ופאיימי בנוסף, קיימת התחרות המסורתית של הבאת מתנה עצמאית למקום האירוע במזומן או בהמחאות (צ'קים).

17.1.2 **מתחרים בתחום פלטפורמות ניהול אירועים ואישורי הגעה:** חברות ואפליקציות מקומיות

המציעות שירותים חלקיים או נקודתיים לאישורי הגעה, הודעות SMS וסידור שולחנות. כגון, iPlan, WiWi ועוד. לצד זאת, חלק מהלקוחות עדיין בוחרים בניהול עצמאי (כגון גיליונות אקסל, קבוצות וואטסאפ ושיחות טלפון עצמאיות).

17.1.3 **מתחרים פוטנציאליים עתידיים בתחום הפינטק למשפחה** : עם התרחבות החברה לתחומי ניהול התקציב הזוגי, אשראי והלוואות, החברה עשויה להתחרות מול בנקים מסורתיים, חברות ביטוח, חברות כרטיסי אשראי ואפליקציות לניהול תקציב משק בית.

17.2 השוואת פעילות למתחרים

יתרונה התחרותי המרכזי של החברה טמון במודל ה-One-Stop-Shop שהיא מציעה, המרכז תחת פלטפורמה טכנולוגית אחודה שלושה תחומי שירות משלימים : (1) ניהול אירוע מקיף (אישורי הגעה, ניהול מוזמנים וממשקי ניהול דיגיטליים); (2) פתרונות פיננסיים לסליקת מתנות באשראי; ו-(3) שירותים תפעוליים משלימים (דיילי הושבה וליווי אישי). בניגוד לרוב המתחרים בשוק, המציעים פתרונות מפוצלים ונקודתיים לכל אחד מהצרכים הללו בנפרד, החברה מציעה מעטפת הוליסטית המונעת כשלים תפעוליים ומייצרת סינרגיה פיננסית.

לצד זאת, קיים בשוק שחקן נוסף המציע פתרון משולב הכולל אישורי הגעה, הושבה וסליקה. עם זאת, קיים הבדל מהותי מיקוד העסקי: בעוד שהמודל של אותו מתחרה ממוקד באולם האירועים כלקוח העיקרי (כאשר הזוג מהווה לקוח משני), המודל של החברה ממוקד בראש ובראשונה בזוג המתחתן. מיקוד זה מאפשר לחברה להציע חוויית משתמש מותאמת אישית, לבנות מערכת יחסים ארוכת טווח עם הזוג ולבסס את מעמדה כפלטפורמה הפיננסית המלווה אותם משלב תכנון האירוע ועד לחיי המשפחה.

החברה סבורה כי שילוב ייחודי זה מייצר עבודה יתרונות תחרותיים ופיננסיים מובהקים :

17.2.1 **פלטפורמה אחודה ומניעת כשלים תפעוליים** : המערכת משלבת בצורה חלקה ורציפה את כלל שלבי האירוע, החל מניהול המשימות, דרך מערכות ההושבה, וכלה בהתחשבות מול ספקים ואולמות. סנכרון זה מונע "נפילת מידע בין הכיסאות", מצמצם דרסטית טעויות אנוש הנובעות מהזנה כפולה של נתונים, ומעניק ללקוח שקט נפשי ורמת ודאות גבוהה ביום האירוע.

17.2.2 **סינרגיה וסגירת מעגל פיננסי** : החברה מייצרת אינטגרציה טכנולוגית מובנית בין שרשרת האספקה של האירוע לבין מקורות המימון שלו, המבוססים על גביית מתנות מהאורחים באשראי. שילוב זה מאפשר לחברה להציע ללקוח מעטפת פיננסית שלמה, במסגרתה תקבולי האירוע יכולים להיות מנותבים ישירות לצורך תשלום לספקים השונים.

17.2.3 **שליטה מלאה במאגרי המידע** : ריכוז כלל פעילות האירוע בפלטפורמה אחת מעניק לחברה שליטה מלאה במאגר הנתונים ובמחזור החיים של הלקוח. יכולת זו מאפשרת למערכת לשקף ללקוח תמונת מצב פיננסית אמינה ומדויקת בזמן אמת, להפיק תובנות עסקיות יקרות ערך, ולהציע הצעות מכר מותאמות אישית (Cross-Selling & Up-Selling) המבוססות על ההתנהגות המקיפה של המשתמש.

17.2.4 **יצירת חסמי מעבר גבוהים (Stickiness)** : ככל שהלקוח מנהל יותר אספקטים של האירוע דרך המערכת של החברה (הושבה, תקציב, משימות, חוזים מול ספקים), כך גוברת תלותו בפלטפורמה. הפיכת החברה לתשתית הליבה של האירוע מקשה מאוד על הלקוח או על האולם לנטוש לטובת פתרונות מתחרים, דבר המבצר את מעמדה התחרותי של החברה ומבטיח שימור לקוחות גבוה.

17.3 השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם תחרות

החברה מיישמת מספר אסטרטגיות מרכזיות כדי לשמר ולהגדיל את יתרונה התחרותי בשוק :

- 17.3.1 **סל כלים ופתרונות מקיף**: החברה מציעה פלטפורמה אינטגרטיבית המרכזת תחת קורת גג אחת מגוון רחב של פתרונות טכנולוגיים, תפעוליים ופיננסיים. מודל זה מייצר ערך מוסף ללקוחות ומקשה על מעבר לפתרונות נקודתיים ומפוצלים של מתחרים.
- 17.3.2 **שירות איכותי ויחס אישי**: החברה מקפידה על מתן שירות מקצועי וזמין, תוך מתן דגש על יחס אישי לכל לקוח (זוגות וספקים כאחד). גישה זו מהווה נדבך מרכזי בשימור לקוחות ובביסוס נאמנותם למערכות החברה.
- 17.3.3 **תמחור אטרקטיבי**: החברה פועלת לשמירה על מודל תמחור תחרותי ואטרקטיבי, המאפשר לה להנגיש את שירותיה לקהל רחב ולייצר יתרון אל מול חלופות קיימות בשוק.
- 17.3.4 **מוניטין חזק וותק**: כחברה הפעילה משנת 2013, החברה נהנית ממוניטין מבוסס ומוכר בענף האירועים. המוניטין שצברה החברה לאורך השנים משמש כגורם אמון משמעותי המקל על גיוס לקוחות חדשים ומחזק את מעמדה כגורם מוביל בשוק.
- בנוסף לשיטות הפעולה הקיימות, החברה מפתחת מספר אסטרטגיות טכנולוגיות ועסקיות שנועדו להגדיל את יתרונה התחרותי אל מול שחיקת הבידול בשוק, גם בפעילות העתידית המתוכננת. יודגש כי יוזמות אלו נמצאות בשלבי פיתוח שונים ואין מיושמות במלואן במועד המתאר:
- 17.3.5 **יצירת מנוע שימוש חוזר (Core Loop)**: החברה תפתח מנגנון שימוש מבוסס הרגלים, המהווה חלק אינטגרלי ממנוע ה-AI שלה. מנגנון זה נועד לעבור ממתן כלים סטטיסטיים למערכת אקטיבית, הכוללת התראות חכמות (Triggers), בדיקת סטטוס, הצגת תובנות (Insights) והנעה לפעולה (Action) המייצרת ערך ופידבק מיידי המיועד לעלות לאוויר בסוף 2026 או בסמוך לכך.
- 17.3.6 **מעבר ממידע לפעולה (Decision & Action Layer)**: בניגוד לאפליקציות תקציב המציגות לוחות בקרה (Dashboards) בלבד, החברה תאפשר קבלת החלטות וביצוע פעולות פיננסיות בפועל היישר מתוך המערכת.
- 17.3.7 **הארכת חיי הלקוח (LTV)**: התמודדות עם תחרות נקודתית בענף האירועים מתבצעת על ידי הרחבת נקודת המגע עם הלקוח. החברה פועלת להקדים את תחילת השימוש במערכת כשנה לפני האירוע, ובמקביל לבנות תשתיות של תקציב זוגי ומשפחתי לשימור הלקוחות (Retention) לחיי המשפחה לאחר החתונה.
- 17.3.8 **חדשנות טכנולוגית מתמדת**: שילוב כלי בינה מלאכותית (כדוגמת "מפיק AI מסייע") לייעול קבלת ההחלטות של הזוג, לצד שדרוג מתמיד של מערכות ההושבה וה-CRM.
- 17.3.9 **שירות B2B מתקדם**: פיתוח זירת המסחר (Golden Ring) לספקים ואולמות תיצור תלות כלכלית חיובית של ספקי הענף בפלטפורמה של החברה.
- להערכת החברה, נכון למועד המתאר, ככל שהתחום יתפתח ייתכן כי יצטרפו אליו גורמים נוספים, לרבות גופים פיננסיים מוסדיים, שחקנים בינלאומיים ונותני שירותים טכנולוגיים מתקדמים, אשר עשויים להציע פתרונות משלימים או חלופיים. התפתחות כאמור עשויה להשפיע על מבנה התחרות, על מאפייני השירותים המוצעים ועל רמת התחרות הכוללת בתחום.
- למועד המתאר, ולמיטב ידיעת החברה, אין בישראל שחקן אחד הפועל במתכונת זהה לחלוטין לזו המתוכננת על ידיה, אולם קיימים גורמים המספקים שירותים דומים בחלקם או שירותים משלימים לפעילותה העתידית.

החברה סבורה כי התמודדותה עם התחרות, ככל שתפעל בתחום זה, תישען בין היתר על איכות הממשקים הטכנולוגיים שתפתח, על שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים. יחד עם זאת, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את עוצמת התחרות בפועל או את השפעתה על פעילותה העתידית.

17.4 גורמים חיוביים (יתרונות תחרותיים):

להערכת החברה, נכון למועד המתאר, פעילותה העסקית נתמכת במספר כוחות שוק מהותיים וגורמים פנימיים חיוביים, המבססים את מעמדה המוביל בענף ומקנים לה יתרון תחרותי מובהק. גורמים אלו משמשים כמנועי צמיחה אורגניים, תורמים לשיפור מתמיד ביעילות התפעולית (לרבות הוזלת עלויות רכישת לקוחות), ומייצרים חסמי כניסה (Barriers to Entry) משמעותיים המקשים על שחקנים קיימים או מתחרים חדשים לשכפל את המודל העסקי. להלן פירוט הגורמים המרכזיים התומכים ביתרונה התחרותי של החברה:

17.4.1 **נתח שוק ומוניטין מבוסס:** החברה פועלת בענף מאז שנת 2013 ונהנית ממוניטין חיובי ונתח שוק משמעותי ממתנות האשראי בישראל, כאשר יתרת השוק מבוזרת בעיקרה בין חברות אחרות הפועלות בתחום סליקת המתנות באשראי (עם העברה לחשבון הבנק) דרך גופים מאגדים. הוכחת היתכנות ארוכת שנים זו, הבאה לידי ביטוי במתן שירות למעל 50,000 אירועים עד כה, מייצרת "אפקט רשת" המזין את המשך צמיחתה האורגנית של החברה.

17.4.2 **נקודת כניסה ייחודית (Traffic):** החברה רוכשת את הלקוח בנקודת זמן ייחודית בחייו (החתונה), בה מתקבלות החלטות פיננסיות מהותיות ראשונות בסדר גודל משמעותי כזוג. גישות זו עשויה לאפשר לחברה להציע בעתיד שירותים פיננסיים משלימים בעלויות רכישת לקוח (CAC) נמוכות יותר בהשוואה לגופי פינטק כלליים הפועלים בשוק רווי.

17.4.3 **אמון צרכני ומוניטין:** שילוב של אמון עם קהל יעד שמגיע במטרה אקטיבית לקבל החלטות ולבצע תשלומים בפועל (High Intent), מוביל לשיעורי המרה (Conversion Rates) גבוהים. בנייה ושימור של אמון הלקוחות והשותפים העסקיים, המבוססים על אמינות תפעולית, רציפות עסקית, שקיפות פיננסית ועמידה עקבית בהתחייבויות של הפלטפורמה להעברת כספים במועדם.

17.4.4 **נכסי מידע (Data):** כפועל יוצא מפעילותה המצטברת, החברה מחזיקה במאגר נתונים רחב אודות מאפייני הצריכה והתנהגות התשלומים של משתמשי הקצה בענף האירועים. נתונים אלו עשויים לשמש בעתיד כתשתית תומכת לצורך טיוב מודלי חיתום אשראי והערכת סיכונים המותאמים למאפייני הלקוחות, המהווה יתרון על פני מתחרים חדשים חסרי מידע היסטורי דומה.

17.4.5 **מעטפת שירות משולבת:** פלטפורמה אינטגרטיבית המחברת את כל קצוות האירוע (המוזמן, הזוג והספק) למערכת מסונכרנת אחת, מה שמגדיל את התלות של כלל הגורמים בשירותי החברה.

17.5 גורמים שליליים (חסרונות וסיכונים תחרותיים):

לצד יתרונותיה, החברה חשופה למספר גורמים העלולים להשפיע לשלילה על כושר התחרות שלה:

17.5.1 **תחרות מצד אפליקציות P2P:** הנוכחות של אפליקציות תשלום מבית הבנקים (ביט, פייבוקס), המאפשרות לאורחים להעביר כספים ללא עמלה ישירה לצרכן, מייצרת לחץ תחרותי על המודל הכלכלי ועל שיעור העמלות שהחברה יכולה לגבות בגין סליקת אשראי. עם זאת, יש לציין כי פעילותן של אפליקציות אלו כפופה למגבלות, הכוללות תקרות העברה

חודשיות ושנתיות, וכן גביית עמלות בגין העברות מעל סכומים מסוימים. מאחר שאפליקציות אלו משמשות את הציבור לשימושים יומיומיים שוטפים, שימוש בהן לצורך העברת מתנות כספיות משמעותיות באירועים עלול להוביל את המשתמשים למיצוי מהיר של תקרות אלו ולחייב בעמלות עתידיות. לעומת זאת, השימוש בפלטפורמה של החברה הוא נקודתי ואינו משפיע על מגבלות השימוש או על העמלות החלות על המשתמשים בשימושיהם השוטפים באפליקציות ה-P2P.

17.5.2 **תלות בצדדים שלישיים ובספקי סליקה:** כל עוד לחברה אין רישיון פיננסי עצמאי, מודל פעילות הליבה נשען על התקשרויות מול גופי סליקה ומימון מסורתיים (כגון ישראלכרט). תלות זו מגבילה את הגמישות התפעולית, עשויה לשחוק את מרווחי הרווחיות של החברה ומונעת שליטה מלאה בחוויית התשלום.

17.5.3 **סיכון אימוץ שוק במעבר לחיי המשפחה:** בעוד שהחברה מצליחה לגייס לקוחות סביב אירוע החתונה, קיים סיכון ממשי כי הלקוחות יתפסו את הפלטפורמה כרלוונטית לאירוע בלבד. חוסר הצלחה ביצירת שימור משתמשים (Retention) לאחר החתונה ימנע את מימוש היתרון התחרותי של מעבר מפלטפורמת אירועים לזירת ניהול פיננסית.

17.5.4 **חסמי כניסה נמוכים לפיתוח כלים בסיסיים:** פיתוח טכנולוגי של כלים נקודתיים כגון ניהול משימות או רשימות מוזמנים אינו מצריך משאבים רבים, מה שמאפשר כניסה מהירה של סטארט-אפים חדשים המציעים פיצ'רים דומים בחינם ודורש מהחברה להשקיע משאבים רבים בחדשנות מתמדת כדי לשמר את מעמדה.

17.5.5 **שלבים תפעוליים נוספים בתהליך הרישום וקבלת הכספים:** מנגנון קבלת כספי המתנות על ידי בעלי האירוע בפלטפורמת החברה היום מבוסס על הנפקת כרטיס אשראי דיגיטלי ייעודי (+Cashback) של ישראלכרט. מודל זה דורש מהלקוחות לבצע שלב תפעולי נוסף של רישום והנפקת כרטיס, בשונה מחלק מהמתחרות הישירות בשוק המאפשרות העברת כספים ישירה לחשבון הבנק הקיים של בעלי האירוע. היתרון הינו בהעברה מיידית תוך 2 ימי עסקים לחשבון הזוג, העברה בטוחה מאובטחת מכרטיס האורח לכרטיס בעל האירוע. החיסרון הוא שזה מאריך את תהליך ההצטרפות הראשוני של חלק מהמשתמשים המעדיפים העברה בנקאית ישירה ללא פתיחת כרטיס חדש. יצוין כי החברה פועלת לפיתוח פתרונות טכנולוגיים ורגולטוריים, אשר עם קבלת הרישיון הפיננסי העצמאי, יאפשרו לה לייעל את התהליך ולצמצם את השלבים התפעוליים הנדרשים מהלקוח.

17.5.6 **עלויות ציות ונטל רגולטורי עודף בהשוואה למתחרים טכנולוגיים טהורים:** בעוד שחלק מהמתחרים בתחום ניהול האירועים ואישורי ההגעה (כגון WiWi) פועלים כחברות תוכנה טהורות (SaaS) ואינם עוסקים בסליקה או בניהול תנועות כספיות, פעילותה הפיננסית של החברה מטילה עליה עלויות ציות, אבטחת מידע (תקן PCI-DSS) ורגולציה מחמירות ויקרות משמעותית. נטל זה עלול להכביד על גמישותה התפעולית של החברה, להאריך את זמני הפיתוח וההשקה של מוצרים חדשים, ולהגדיל את הוצאות ההנהלה והכלליות שלה בהשוואה למתחרים אלו.

18. עונתיות

שוק האירועים הישראלי מאופיין בעונתיות מובהקת המושפעת הן ממזג האוויר והן מהמסורת היהודית. "העונה החזקה" והעמוסה של הענף חלה בחודשי האביב והקיץ, בהם מזג האוויר נוח לקיום אירועים מרובי משתתפים. לעומת זאת, תקופת החורף וכן מועדים דתיים (כגון "ספירת העומר" ו"בין המצרים") - בהם

חלות הגבלות ומנהגי אבלות האוסרים על קיום חתונות - מהווים את "העונה החלשה". תנודתיות שנתית זו משפיעה ישירות על קצב ההכנסות של החברה ועל תזרים המזומנים שלה לאורך מחזור הפעילות.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

19. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

אין בבעלות החברה מקרקעין או מתקנים כלשהם. החברה שוכרת את משרדיה הראשיים ברחוב צבר 6 באזור, בשטח כולל של כ-370 מ"ר. לחברה אין רכוש קבוע מהותי. הרכוש הקבוע מורכב בעיקרו מצידוד, מחשבים, ריהוט משרדי וכלי רכב שבבעלותה המשמשים לפעילותה.

20. מחקר ופיתוח

פעילות המחקר והפיתוח (מו"פ) של החברה מהווה נדבך מרכזי באסטרטגיה העסקית שלה, ומיועדת לתמוך במעבר התשתיתי מפלטפורמה ייעודית לניהול אירועים לפלטפורמה פיננסית דיגיטלית רב-שכבתית המלווה את משק הבית הצעיר.

20.1 סקירת פעילות מחקר ופיתוח ותוצאותיה

20.1.1 החברה מפעילה ומנהלת מערך פיתוח טכנולוגי מגוון, אשר חלק מחבריו מועסקים באופן ישיר על ידי החברה וחלקם מספקים שירותים באמצעות חברות פיתוח וקבלני משנה חיצוניים במסגרת הסכמים מסחריים. מערך הפיתוח של החברה מורכב מהגורמים הבאים:

20.1.2 **ניהול פרויקטים פנימי**: החברה מעסיקה מנהל פרויקטים טכנולוגיים במשרה מלאה (מר צח פליישר), האחראי על ריכוז, אפיון וניהול תהליכי העבודה של המו"פ.

20.1.3 **פיתוח מערכות תפעוליות**: תוכניתן ייעודי באוקראינה המופקד על פיתוח ותחזוקת המערכות התפעוליות השוטפות של החברה.

20.1.4 **תחזוקת מערכות ליבה**: תוכניתן בהיקף של חצי משרה מטעם חברת PRPL, המחזיקה ומפתחת את מערכת ה-Back-Office של החברה.

20.1.5 **פיתוח ותחזוקת אפליקציות**: תוכניתן בהיקף של חצי משרה מטעם חברת PRPL, המועסק בהתאם לצורך ולדרישות התפעוליות של אפליקציות המובייל.

20.1.6 **עיצוב וחווית משתמש (UI/UX)**: התקשרויות מול מעצבים פרילנסרים המועסקים על בסיס פרויקטאלי ובהתאם לצרכים משתנים.

20.2 תוצרי פיתוח מרכזיים ופעילות היסטורית

מאז החלה את פעילותה בתחום בשנת 2013, צברה החברה ידע טכנולוגי נרחב אשר בא לידי ביטוי בפיתוח, השקה ותחזוקה שוטפת של מערכות מורכבות הפועלות בישראל. תוצרי המו"פ המרכזיים של החברה עד כה כוללים, בין היתר:

20.2.1 **יישומונים לניהול אירועים**: פלטפורמות מובייל ייעודיות המותאמות למשתמשי קצה (בסביבות iOS ו-Android) ומערכת מבוססת WEB.

20.2.2 **מערכות ניהול הושבה**: כלים דיגיטליים מתקדמים לניהול וסידור הושבה.

20.2.3 **תשתית סליקה וטרנזקציות**: מערכות מאובטחות לניהול תשלומים התומכות הן בעמדות פיזיות קבועות באולמות אירועים והן בממשקי סליקה מקוונים (Online).

20.2.4 **מערכת B2B לקשרי לקוחות**: מערכת CRM תחת המותג המסחרי "Golden Ring", המשמשת לניהול ספקים, מפקים ולידים עסקיים בענף האירועים.

20.2.5 **פלטפורמת היכרויות (WedDate):** שילוב סביבת היכרויות ייעודית ואינטגרלית עבור אורחי האירועים, המפותחת בשיתוף פעולה תחת מנגנון אופציות.

20.3 הוצאות בגין מחקר ופיתוח

להלן פרטים עיקריים בדבר הסכומים שהוציאה החברה בפועל בגין פעילויות המחקר והפיתוח במהלך השנתיים האחרונות (הנתונים מבוססים על דוחות כספיים ועל רישומים וחלוקה ניהולית פנימית של עלויות החברה, באלפי ש"ח):

2025	2024	סוג ההוצאה (באלפי ש"ח)
1,021	1,246	עלויות פיתוח מערכות ותוכנה שהונו לנכס

עלויות הפיתוח המפורטות לעיל כוללות עלויות בגין כוח אדם, לרבות עלות שכר קבועה של עובדי מטה החברה העוסקים בפיתוח (אשר עמדה בשנת 2025 על סך של כ-952.5 אש"ח), וכן תשלומים ישירים לחברות תוכנה, קבלני משנה חיצוניים ורכישת רישיונות ומערכות.

כלל עלויות המחקר והפיתוח המפורטות לעיל הוצאו במסגרת השקעותיה העצמיות של החברה. נכון למועד המתאר, החברה לא ביצעה פעילויות מחקר ופיתוח כלשהן במסגרת מימון לקוחות (פיתוח ספציפי עבור לקוח).

נכון למועד המתאר, החברה לא קיבלה מענקי פיתוח כלשהם (לרבות מרשות החדשנות או מכל גורם ממשלתי אחר), ובהתאם לכך אין לחברה התחייבויות כלשהן (לרבות התחייבויות לתשלום תמלוגים) בגין מענקים שנתקבלו.

20.4 השקעות צפויות במחקר ופיתוח

בהתאם לתוכנית האסטרטגית ולתחזית התלת-שנתית של החברה (החל ממועד השלמת המיזוג), החברה צפויה להמשיך ולהשקיע במו"פ. להערכת החברה, סכום ההשקעה הצפוי בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים ממועד המתאר יעמוד על כ-3,000 אלפי ש"ח. השקעות אלו מיועדות לשרת פיתוח של מערכות ומוצרים מוגדרים על פי מפת הדרכים הבאה:

פרויקטים המצויים בשלבי פיתוח והשלמה מיידיים (תוכנית עבודה לשנה 1):

20.4.1 **השלמת מערכות ניהול אירוע מורחבות:** שדרוג ואיחוד פלטפורמת התקציב, ניהול משימות ותעדוף, ניהול הסעים וסקיצות, וכלים לסנכרון תזרמי מול האולם והספקים.

20.4.2 **מפיק AI מסייע:** פיתוח רכיב בינה מלאכותית שישמש כסוכן עזר וירטואלי המחובר לכלל נתוני האירוע, לצורך מתן המלצות ותובנות מותאמות אישית לזוג.

20.4.3 **זירת מסחר B2B:** הרחבת התשתיות של מערכת Golden Ring ליצירת סביבה מסחרית פעילה עבור ספקים ואולמות לצורך ניהול לידים, פרסום ותשלומים.

פרויקטים ותשתיות מתוכננים לטווח הבינוני (תוכנית עבודה לשנה 2 ואילך):

- 20.4.4 **תשתיות ארנק דיגיטלי וייזום תשלומים**: פיתוח ארנק דיגיטלי מורחב ואינטגרציה לפתרונות מימון (BNPL (Buy Now Pay Later), מקדמות ואשראי מותאם לזוגות ולספקים בענף.
- 20.4.5 **שכבת דאטה ואינטגרציות פיננסיות (Open Finance)**: פיתוח מערכות לקליטת נתוני חשבונות בנק, כרטיסי אשראי, חסכונות וביטוחים, לצורך מתן המלצות כלכליות ואיחוד המידע הפיננסי של בני הזוג.
- 20.4.6 **מוצר תקציב זוגי ומשפחתי**: התאמה והשקעה של מערכות ניהול התקציב התפעולי לעולם ניהול משק הבית המשותף, מעקב הוצאות חודשי וניהול מטרות משפחתיות לאחר יום החתונה.

הערכות ותוכניות החברה בעניין עלויות מחקר ופיתוח, לוחות הזמנים המתוכננים להשלמת הפרויקטים, היתכנותם הטכנולוגית והמסחרית של המוצרים החדשים (לרבות מפיק ה-AI, זירת המסחר B2B, ארנק דיגיטלי, פתרונות מימון ותשתיות בנקאות פתוחה), הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכותיה, הנחותיה וציפיותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה נכון למועד המתאר. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, בין היתר כתוצאה מקשיים טכנולוגיים בלתי צפויים, עיכובים בפיתוח ובאינטגרציה של מערכות תוכנה מורכבות, מחסור בכוח אדם טכנולוגי מיומן, שינויים בדרישות הרגולטוריות או קשיים בקבלת הרישיונות הפיננסיים הנדרשים, אי-השלמת עסקת המיזוג, קשיים בגיוס מקורות המימון הנדרשים להמשך ההשקעה במו"פ, שינויים בהעדפות הצרכנים והספקים בשוק, וכן כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 להלן.

21. נכסים לא מוחשיים

נכסי הקניין הרוחני והנכסים הבלתי מוחשיים של החברה מהווים את הליבה הטכנולוגית והשיווקית של פעילותה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה עמדה על כ-2,814 אלפי ש"ח (לעומת כ-2,767 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024). נכסים אלו מורכבים בעיקרם מעלויות פיתוח מהווונות בגין פיתוח פנימי של מערכות תוכנה לניהול אירועים ומערכות כספים במסגרת הפלטפורמה הדיגיטלית שלה, המופחתות על פני אורך חיים שימושיים מוגדר של 5 שנים. בנוסף, החברה מחזיקה בנכסי קניין רוחני הבאים: (א) סימני מסחר: סימן מסחר רשום "Easy2Give" (מספר 252621), הרשום בישראל, המעניק הגנה משפטית ובלעדיות על שם המותג שצבר מוניטין רב. (ב) שמות מתחם (Domains): החברה מחזיקה בבעלותה ובשליטתה הבלעדית במספר שמות מתחם מהותיים המרכזים את התנועה המקוונת שלה, לרבות: easy2give.co.il, easy2gift.co.il, e2g.rsvp, e2grsvp.com, goldenring.biz, easy2give.co, goldenring.co, goldenringclub.com. (ג) שלושה מאגרי מידע רשומים כדן אצל רשם מאגרי המידע (מאגר מס' 700062209, מאגר מס' 700062210 ומאגר מס' 700064111), המשמשים לניהול נתוני הלקוחות, האורחים והספקים של החברה, והינם בעלי חשיבות לצורך עמידה בהוראות חוק הגנת הפרטיות. החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך ברישום סימני מסחר או פטנטים נוספים ככל שיידרש להגנה על פיתוחיה הטכנולוגיים.

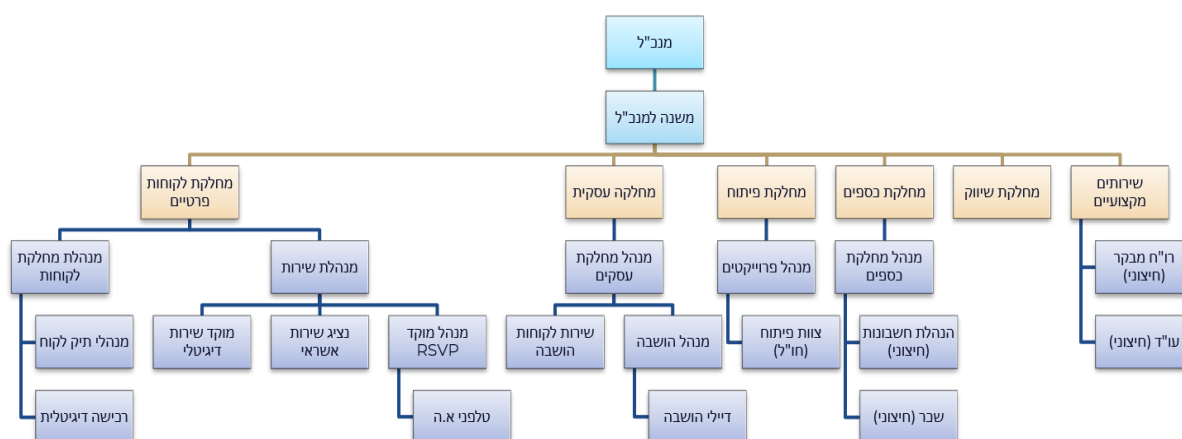
חשיבות הנכסים הלא מוחשיים והשפעתם על תחום הפעילות:

הפלטפורמה הטכנולוגית (תוכנה בפיתוח עצמי): פלטפורמת התוכנה של החברה מהווה את נכס הליבה התפעולי שלה, המאפשר את מתן השירותים ההוליסטיים לניהול אירועים וסליקת מתנות. ללא פלטפורמה זו, החברה לא תוכל לקיים את פעילותה השוטפת. עלויות הפיתוח של הפלטפורמה מהווונות כנכס בלתי מוחשי רק כאשר הן עומדות בתנאי ההכרה לפי תקני החשבונאות המקובלים (IAS 38), ומיוחסות ישירות לשלבי הפיתוח היישומיים.

המותג וסימני המסחר: המותג "Easy2Give" נהנה ממוניטין רב ורמת מוכרות גבוהה ביותר בשוק האירועים בישראל. המותג מהווה כלי מרכזי לגיוס לקוחות חדשים (B2C) ולשימור שיתופי הפעולה מול אולמות האירועים (B2B), והוא חשוב לביסוס אמון הלקוחות והאורחים בהעברת כספים דרך הפלטפורמה. אורך החיים של סימן המסחר הינו בלתי מוגבל בכפוף לחידושו מדי 10 שנים ותשלום האגרות הנדרשות כדין.

22. הון אנושי

22.1 מבנה ארגוני של החברה



22.2 מצבת העובדים

המבנה הארגוני של החברה מותאם לאופי פעילותה ולשלב בו היא מצויה, ומתבסס על שילוב בין ניסיון ניהולי, רגולטורי, פיננסי וטכנולוגי.

נושאי המשרה הבכירה בחברה הינם כמפורט להלן: גיא גיאור, מנכ"ל. דניאל לוי, משנה למנכ"ל. לירון סוויסה, דירקטור.

מספר העובדים המועסקים בידי החברה בהתאם למבנה הארגוני:

מחלקה	למועד המתאר	31.3.2026	31.12.2025	31.12.2024
הנהלה	2	2	2	2
מחלקת לקוחות פרטיים (כולל מוקד אישורי הגעה)**	52	24	24	29
מחלקת עסקית (כולל צוותי הושבה)**	96	9	51	42
מחלקת פיתוח	1	1	1	1
מחלקת כספים	1	1	1	1
מחלקת שיווק	-	-	-	1

76	79	37	152	סה"כ
----	----	----	-----	------

** רובם עובדים עונתיים (עונת הקיץ, בה מוגש המתאר, מהווה שיא בפעילות ענף האירועים).

22.3 תנאי התקשרות והעסקה

נושאי המשרה והגורמים הפועלים בחברה מועסקים במתכונות התקשרות שונות, בהתאם לאופי תפקידם: נושאי משרה מסוימים (כגון המנכ"ל) מעניקים את שירותיהם לחברה מכוח הסכמי ניהול (נותני שירותים) הכוללים הוראות בדבר היקף השירותים, התמורה, שמירה על סודיות, אי תחרות, היעדר יחסי עובד מעביד. עובדים אחרים (כגון המשנה למנכ"ל) מועסקים במסגרת הסכמי העסקה סטנדרטיים הכוללים יחסי עובד-מעביד.

22.4 תלות באנשי מפתח

נכון למועד עריכת המתאר, פעילות החברה אינה תלויה באדם יחיד או בגורם מסוים. הנהלת החברה ודירקטוריון החברה פועלים במבנה קולקטיבי, תוך חלוקת תחומי אחריות, מנגנוני בקרה וקבלת החלטות משותפת, באופן המפחית תלות באיש מפתח בודד ומאפשר המשכיות תפקודית.

על אף האמור, לחברה קיים נושא משרה בכיר (דניאל לוי, משנה למנכ"ל) המרכז ידע מהותי בתפעול, אסטרטגיה ותהליכי העבודה.

עזיבה בלתי מתוכננת שלו עלולה לגרום לפגיעה זמנית ומהותית בפעילות החברה. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי באמצעות חפיפה מסודרת ניתן להחליפו בפרק זמן של כ-3-5 חודשים, ופועלת לצמצום התלות באמצעות תיעוד, פיזור ידע והטמעת נהלים.

כמו כן, לחברה עובדים בעלי ידע מקצועי בתחומי הפעילות השונים, כאשר הנהלת החברה מעריכה כי הידע והתהליכים מתועדים וניתנים להעברה באמצעות חפיפה סבירה.

22.5 השקעות בהכשרה הדרכה ופיתוח ההון האנושי

22.5.1 הדרכות למחלקת ניהול לקוחות בנושאי שירות ומכירה;

22.5.2 הכשרות לטלפנים;

22.5.3 הכשרות ובקרה לצוותי הושבה;

22.5.4 מנגנון לימוד ועדכון נהלים בהתאם לאירועים.

22.6 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

22.6.1 מטה החברה:

- מטה החברה מועסק בהסכמים אישיים, הכוללים שכר גלובלי למנהלים, שכר שעתי לעובדים ותנאים נלווים, בניהם קופת ביטוח או קרן פנסיה וביטוח אובדן כושר עבודה. כמו כן, במסגרת הסכמי העסקתם, התחייבו עובדי החברה, בין היתר, לסודיות, אי תחרות ואי שידול.

- למחלקת ניהול לקוחות קיים מודל עמלות הקשור למחזור המכירות (עמלות אישיות וקבוצתיות בהתאם ליעדים וקיום האירועים בפועל). לחלק מהמנהלים קיים רכב חברה או החזר הוצאות בגין רכב פרטי.

- טלפנים מועסקים בהסכמים בהתאם לתפוקת שיחות אישורי ההגעה.

- צוותי הושבה מועסקים בהסכמים הקשורים לכמות ומשך האירועים אליהם הם יוצאים.

- בנוסף, לחברה יש ספקים נותני שירות בחשבונית.

- החברה עובדת בהתאם לתנאי העסקה והחוק, ימי חופשה ומחלה על פי חוק, הבראה בהתאם לחוק.

22.6.2 **נושאי משרה ועובדי הנהלה:** למעט רכב חברה והחזרי הוצאות, אין הטבות מיוחדות, אין גמול לדירקטורים נכון למועד המתאר.

22.7 תיאור תנאי כהונה והעסקה

22.7.1 לחברה 2 דירקטורים ונכון למועד המתאר הם אינם זכאים לגמול דירקטורים.

22.7.1.1 גיא גיאור מכהן כמנכ"ל החברה וכיו"ר הדירקטוריון, ואינו זכאי לגמול נוסף

בגין תפקידו כיו"ר הדירקטוריון. הוא מעניק לחברה שירותים מכוח הסכם למתן שירותים, ואינו עובד החברה. להלן פירוט תנאי כהונתו העיקריים בגין תפקידו כמנכ"ל:

- היקף שירותים ותמורה: מר גיאור מעניק לחברה שירותים בהיקף משרה מלאה, וזכאי לתמורה חודשית בסך של 45,000 ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף זכאי מר גיאור להחזר הוצאות, טלפון סלולרי, הוצאות דלק וכבישי אגרה כנגד חשבוניות.

- תקופת ההסכם: הסכם ההתקשרות הינו לתקופה בלתי קצובה, וכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 30 יום.

- סודיות ואי תחרות: מר גיאור התחייב כלפי החברה לסודיות ואי תחרות.

22.7.1.2 לירן סוויסה מכהן כדירקטור ואינו זכאי לגמול דירקטורים.

22.7.2 נושאי משרה נוספים:

22.7.2.1 דניאל לוי מכהן כמשנה למנכ"ל. הוא מועסק בחברה בהיקף משרה מלאה, וכפוף למנכ"ל החברה.

- **היקף משרה ותמורה:** מר לוי מועסק בהיקף משרה מלאה, וזכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 34,453 ש"ח.

- **תקופת ההסכם:** העסקתו היא לתקופה בלתי קצובה.

- **סודיות ואי תחרות:** מר לוי התחייב לסודיות ואי תחרות למשך 6 חודשים מסיום עבודתו.

- **הטבות ותנאים נלווים נוספים:** מר לוי זכאי לרכב חברה בגילום מס מלא על ידי החברה, והוא זכאי להחזר הוצאות, דלק וכבישי אגרה כנגד חשבוניות. כמו כן, הוא זכאי להחזר הוצאות טלפון סלולרי בהתאם לנהלי החברה וכנגד חשבוניות. מבחינת תנאים סוציאליים, החברה מפרישה סכומים לקופת ביטוח או לקרן פנסיה לפי בחירתו, כולל ביטוח אובדן כושר עבודה (עד תקרת הפרשות של השכר הממוצע במשק). מר לוי זכאי ל-30 ימי מחלה צבורים עם תחילת עבודתו, ומכסה מקסימלית של 90 ימים, כאשר התשלום בגינם יבוצע החל מהיום הראשון ואינם ניתנים לפדיון. בנוסף, מר לוי זכאי לימי חופשה הניתנים לצבירה מלאה משנה לשנה, וכן לדמי הבראה כדין.

- **מענק שנתי:** החל משנת 2020, זכאי לבונוס שנתי בשיעור 5% מההכנסות הישירות בפועל של פעילות "גולדן רינג".

- כל נושאי המשרה יהיו זכאים לכתבי שיפוי, פטור וביטוח נושא משרה כפי שיהיו מעת לעת בחברה.

22.8 שינויים במצבת כוח אדם

לחברה שינויים שוטפים שאינם מהותיים במצבת כח האדם בהתאם לעונתיות הענף, הקשורים לכמות טלפני אישורי ההגעה וצוותי ההושבה של החברה.

22.9 תוכנית אופציות

לחברה אין תוכנית אופציות פעילה, לאחר פקיעת תוכנית האופציות שהייתה בתוקף עד לשנת 2024.

22.10 פרטים (במונחים שנתיים ובמונחי עלות) אודות תנאי הכהונה של נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי ש"ח)

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	עלות שנתית שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	תגמולים אחרים: ריבית / דמי שכירות / אחר*	סה"כ
גיא גיאור	מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון	מלאה	0.224%	540	-	-	-	77	617
דניאל לוי	משנה למנכ"ל	מלאה	**	636	- (ראו סעיף 22.7.2.1 לגבי הזכאות למענק)	-	-	78	714

*בגין הוצאות רכב, דלק, טלפון סלולרי, הוצאות הקשורות לחברה וכדומה.

**10 מניות.

23. חומרי גלם וספקים

כחברה טכנולוגית המספקת שירותים דיגיטליים, החברה אינה צורכת חומרי גלם פיזיים. עם זאת, לשם הבטחת רציפות עסקית, מתן שירותים ברמה גבוהה ותפעול שוטף של הפלטפורמה הטכנולוגית, החברה נשענת על התקשרויות עם מספר ספקי תשתית ושירותים חיצוניים המהווים נדבך מהותי בפעילותה.

להלן פירוט הספקים המהותיים:

23.1 **ישראל כרטיס תשתית סליקה פיננסית (ספק מהותי מאוד):** חברת ישראל כרטיס משמשת כספק הסליקה ופלטפורמת האשראי המרכזית בגין שירותי "מתנות באשראי" שמציעה החברה (אפיק המהווה, כאמור, חלק מהותי במוניטין והכנסות החברה). להתקשרות מסחרית זו קיימת חשיבות אסטרטגית וקריטית להמשך פעילות הליבה הפיננסית של החברה. נכון למועד המתאר, כל עוד החברה אינה אוחדת ברישיון עצמאי למתן שירותים פיננסיים (כגון רישיון סולק או רישיון למתן שירותי אשראי), היא נשענת באופן מוחלט על התשתית הטכנולוגית וה"מטרייה הרגולטורית" שמספקת ישראל כרטיס.

לצורך ביצוע הטכנולוגיות. הנהלת החברה מעריכה כי פגיעה בהתקשרות זו, סיומה החד-צדדי, או הרעה מהותית בתנאי העמלות המסחריים אל מול ישראלכרט, עלולים להשפיע באופן ישיר ומהותי על הכנסות החברה ועל פעילותה השוטפת, עד למציאת סולק חלופי. לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות עם ישראלכרט, ראו סעיף 28.1 למתאר.

23.2 **ספקי תשתיות תקשורת (019):** מערך התפעול של החברה (אישורי הגעה והפצת התראות) - ובפרט השירותים הקריטיים של טיוב מוזמנים, אישורי הגעה (RSVP) והפצת התראות - נשען במידה רבה על תשתיות תקשורת חיצוניות. החברה מתקשרת עם חברת 019 לאספקת תשתיות מסרונים (SMS) בישראל, וכן משתמשת בממשקי הפיתוח (API) של חברת מטא לשם הפעלת בוטים ושליחת הודעות אינטראקטיביות דרך אפליקציית וואטסאפ. זמינותן הרציפה של פלטפורמות אלו הינה חיונית לשמירה על חוויית הלקוח ולמניעת כשלים ביום האירוע. עם זאת, בניגוד לתלות הפיננסית בישראלכרט, הנהלת החברה מעריכה כי בתחום התקשורת קיימות בשוק חלופות טכנולוגיות מרובות (ספקיות SMS ותקשורת מתחרים). כך, במקרה של כשל טכנולוגי או מסחרי מול מי מספקים אלו, החברה תוכל לבצע מעבר לספק חלופי תוך פרק זמן סביר וללא פגיעה בלתי הפיכה בליבת העסקים, אם כי מעבר כאמור עשוי לדרוש עלויות והתאמות פיתוח בטווח הקצר.

24. הון חוזר

נכון ליום 31 במרץ 2026, לחברה קיים גרעון בהון החוזר (עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים) בסך של כ- 6,127 אלפי ש"ח.

להלן הרכב ההון החוזר של החברה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2026 (באלפי ש"ח):

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספים	
96	-	96	נכסים שוטפים
6,223	-	6,223	התחייבויות שוטפות
(6,127)	-	(6,127)	עודף (גירעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

להלן הרכב ההון החוזר של החברה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

סך הכל	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	הסכום שנכלל בדוחות הכספים	
310	-	310	נכסים שוטפים
5,852	-	5,852	התחייבויות שוטפות
(5,542)	-	(5,542)	עודף (גירעון) הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

25. מימון

החברה מממנת את פעילותה באמצעות מקורות עצמיים, אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, הלוואות מבעלי מניות, אשראי ספקים וזכאים, וכן מקורות מימון נוספים כפי שגויסו או יגויסו מעת לעת. בהתאם לדוחות הכספיים, ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, וכן הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים והלוואות מבעלי מניות. למועד המתאר, החברה בוחנת את צורכי המימון שלה בהתאם לתוכנית העבודה, לצורכי ההון החוזר, להמשך פיתוח מוצריה ולמימוש תוכניותיה העסקיות. להערכת החברה, יתכן כי במהלך השנה הקרובה תידרש החברה לגייס מקורות מימון נוספים, מעבר למקורות הקיימים, לשם מימון פעילותה השוטפת, צורכי ההון החוזר, המשך פיתוח מוצריה ומימוש יעדיה העסקיים.

לפרטים אודות מימון שאותו מקבלת החברה מאקסיליון בהתאם להוראות הסכם המיזוג, ראו סעיף 4.3 לעיל.

בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר של החברה על הדוחות הכספיים ביניים ליום 31.3.2026 נכללה פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב) בנוסח הבא: "אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד1' לדוחות הכספיים ביניים בדבר מצבה הכספי של החברה, תוכניותיה, מקורות המימון המתוכננים לעמידה בהתחייבויותיה ולאי הודאויות הכרוכות בכך".

בנוסף, בחוות דעת של רואה החשבון המבקר של החברה על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 נכללה פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב) בנוסח הבא: "אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד1' לדוחות הכספיים בדבר מצב עסקי החברה. לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, לחברה גרעון בהון וגרעון בהון החוזר. כמו כן, בכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, לחברה נבעו הפסדים וכן תזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת. הביאור הנ"ל, מתייחס לתוכניות ההנהלה למימון פעילות החברה ולהמשך תמיכת בעלי מניותיה בה. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בעניין זה".

אמות מידה פיננסיות וחישוב עמידה בפועל, מגבלות בנטילת אשראי	סה"כ ליום 31.3.2026	זמן קצר			זמן ארוך			פרטי מקור המימון
		שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	סכום	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	סכום	
אין אמות מידה רק ערבות בעלים	1,107	-9.5% 7.25%	-9.5% 7.25%	960	-9.5% 7.25%	-9.5% 7.25%	147	תאגידים בנקאיים
שיעבוד של הרכב	255	17%	17%	32	17%	17%	223	מקורות שאינם בנקאיים
	1,426	7.25%	7.25%	900	7.25%	7.25%	526	הלוואה מבעלי מניות
	2,788			1,892			726	סה"כ מימון חיצוני

25.3 מסגרות אשראי וערבויות

נכון ליום 31 במרץ 2026 לחברה מסגרות אשראי מחייבות (שאינן ליעוד ספציפי) כמפורט להלן (באלפי ש"ח):

ליום 31.3.2026		למועד המתאר	
סך אשראי מנוצל בפועל	מסגרת האשראי העומדת לרשות החברה	סך אשראי מנוצל בפועל	מסגרת האשראי העומדת לרשות החברה
720	720	720	720

25.4 אשראי בר דיווח

להלן פרטים עיקריים אודות הסכמי ההלוואה המהותיים של החברה נכון למועד המתאר:

מועד חתימת הסכם ההלוואה המקורי	סכום ההלוואה המקורי (מיליוני ₪)	יתרת קרן ליום 31.3.2026	מועדי פירעון קרן וריבית ושיעור ריבית (שיעור ריבית אפקטיבית)	שעבודים/בטחונות	התחייבויות אחרות (כגון שינוי שליטה/ מבנה)	אירועים לפירעון מייד/מוקדם
הלוואה מבנק לאומי	7.95	0.37	תשלום חודשי של ריבית 9.5%	ערבות אישית של בעל מניות.	-	-

און קול בנק בינלאומי	0.72	0.72	שוטף ריבית של 7.25%	ערבות אישית של בעל מניות.	-	-
הלוואה לרכישת רכב מגורם חוץ בנקאי	0.34	0.26	תשלום חודשי ריבית של 17%	הרכב משועבד לטובת ההלוואה.	-	-

לפרטים נוספים ראו באורים 10 ו-13 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

25.5 שעבודים וערבויות

להלן פירוט בדבר השעבודים הרשומים לחובת החברה, ערבויות שהועמדו בקשר עם פעילותה והתחייבויות חוץ-מאזניות, נכון למועד המתאר:

25.5.1 שעבודים

נכון למועד המתאר, קיים שעבוד הרשום על שם החברה, כמפורט להלן:

שעבוד על רכב החברה (ווילי מימון): לחברה קיים שעבוד ספציפי מדרגה ראשונה על כלי רכב, הרשום לטובת גוף המימון "ווילי מימון". שעבוד זה הועמד כבטוחה כנגד הלוואה ייעודית לרכישת הרכב. רכב זה והסדר המימון בגינו מהווים חלק מתנאי ההעסקה והתגמול של עובד בחברה.

25.5.2 ערבויות והתחייבויות צד ג'

- **ערבות אישית של בעל מניות (בנק לאומי):** כנגד מסגרת אשראי והלוואה עסקית שניטלה מצד בנק לאומי לטובת מימון פעילותה השוטפת של החברה, הועמדה לטובת התאגיד הבנקאי ערבות אישית מלאה מצד מר אייל רביד.
- **ערבות אישית על הלוואת אונקול (הבנק הבינלאומי):** כנגד הלוואת אונקול (On-call) במסגרת מתחדשת שניטלה מהבנק הבינלאומי לטובת מימון פעילותה השוטפת של החברה, הועמדה ערבות אישית מלאה מצד מר ברק רוזן.

26. מיסוי

לפרטים אודות המיסוי החל על החברה ראו באור 9 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

פעילות החברה כיום, בדגש על הפעלת פלטפורמה להעברת כספי מתנות באשראי, וכן יישום האסטרטגיה העסקית העתידית שלה למתן פתרונות באמצעות גופים מורשים, כפופה למערכת ענפה של חוקים, תקנות, צווים ואסדרה רגולטורית בישראל. לצד זאת, ככל שהחברה תרחיב בעתיד את פעילותה לתחומי שירותי התשלום, ניהול כספים, מתן אשראי, מימון, אשראי ואירועים או הקמת ארנק דיגיטלי עצמאי, פעילות זו תהיה כפופה לרגולציה פיננסית קפדנית נוספת, ובכלל זה לדרישות רישוי, ציות, זיהוי והכרת לקוחות (KYC), איסור הלבנת הון (AML), שמירה על כספי לקוחות ואבטחת מידע. לפיכך, יישום האסטרטגיה העסקית העתידית של החברה עשוי לחייב קבלת רישיונות פיננסיים מתאימים מרשות ניירות ערך או מרשות שוק ההון, או לחלופין פעילות במתכונת של שיתופי פעולה עם גופים מורשים. להלן פירוט של המגבלות והוראות הדין העיקריות החלות או שעשויות לחול על החברה:

27.1 חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982

מערכות החברה, ובפרט שירותי אישורי ההגעה (RSVP) ומערכות ההושבה, נשענות באופן תדיר על הפצת הודעות טקסט SMS ו-WhatsApp ושיחות קוליות למוזמני האירוע. בשל כך, החברה כפופה להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (המוכר כ"חוק הספאם"). אף שמרבית ההודעות הנשלחות על ידי החברה הן תפעוליות במהותן (מידע על האירוע, קישור להענקת מתנה או ניתוב שולחן), החברה נדרשת לבצע הבחנה קפדנית בין הודעות תפעוליות להודעות בעלות אופי שיווקי. על החברה לוודא כי משלוח הודעות שיווקיות נעשה אך ורק לנמענים שנתנו את הסכמתם המפורשת לכך, וכן לספק בכל עת מנגנון פשוט ונגיש להסרה מרשימת התפוצה (Opt-out), על מנת להימנע מתביעות פיצויים ללא הוכחת נזק הקבועות בחוק.

27.2 חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981

התקשרויותיה של החברה מול צרכני הקצה – הן בעלי השמחה הרוכשים את חבילות השירות והן האורחים המשלמים עמלות בגין הענקת המתנות באשראי – כפופות לחוק הגנת הצרכן. החוק מטיל על החברה חובות גילוי נאות רחבות, מחייב שקיפות מלאה באשר לעלויות השירות ושיעור העמלות הנגבות, ומסדיר את התנאים לביטול עסקאות (ובפרט "עסקאות מכר מרחוק"). החברה נדרשת להבטיח כי ממשקי המשתמש שלה משקפים באופן ברור ובלתי מטעה את תנאי העסקה, מדיניות הביטולים, ואת זהות הגורם המספק את השירות הפיננסי.

27.3 חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998

פלטפורמות החברה (אתרי האינטרנט ואפליקציות הרשת) פונות לקהל הרחב ומשמשות כזירה לקבלת שירותים. בהתאם לכך, החברה כפופה להוראות ותקנות הנגישות לשירות. החברה מחויבת להנגיש את הממשקים הדיגיטליים שלה ברמת התקינה הנדרשת, במטרה לאפשר לאנשים עם מוגבלויות להשתמש באופן עצמאי בשירותי אישורי ההגעה והענקת המתנות.

27.4 חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023

במסגרת הסדרת שוק התשלומים והבנקאות הפתוחה בישראל, נכנס לתוקף חוק זה אשר קובע חובות רישוי לגופים העוסקים במתן שירותי תשלום (כגון הנפקת אמצעי תשלום, סליקת פעולות תשלום וניהול חשבונות תשלום) וכן למתן שירותי ייזום תשלום.

כיום, החברה נשענת על התקשרויות עם סולקים וגופים פיננסיים מורשים (כגון חברת ישראלכרט) לצורך פעילות מתנות האשראי. עם זאת, התרחבות החברה לכיוון האסטרטגי של ארנק דיגיטלי עצמאי, ניהול תנועות כספיות מורכבות וייזום תשלומים, מחייבת את החברה לפעול להוצאת רישיון "חברת תשלומים" או "ייזום תשלומים" מרשות ניירות ערך. ללא רישיון כאמור, החברה מנועה מלבצע פעולות אלו באופן עצמאי ותלויה לחלוטין בשיתופי פעולה עם גופים מוסדיים מורשים.

27.5 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), תשע"ו-2016

חוק זה מסדיר את פעילותם של גופים חוץ-בנקאיים המספקים אשראי ושירותים בנקאיים פיננסיים, ודורש קבלת רישיונות ייעודיים מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (רישיון למתן אשראי ורישיון למתן שירות בנקס פיננסי). מטרת החוק היא להסדיר את תחום השירותים הפיננסיים החוץ-בנקאיים, לצמצם פעילות של גורמים בלתי מפקחים, לחזק את יציבות השוק ולהגביר את התחרות בתחום האשראי. החוק נכנס לתוקפו ביום 1 ביוני 2017, בכל הנוגע לנותני אשראי, וביום 1 באוקטובר 2018, בכל הנוגע לנותני שירות בנקס פיננסי. החוק קובע חובת רישוי לגופים העוסקים במתן אשראי או

במתן שירות בנכס פיננסי, ומבחין בין רישיון בסיסי לרישיון מורחב, בהתאם להיקף ואופי הפעילות, כאשר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון היא הרגולטור המופקד על יישום ואכיפת הוראותיו.

להערכת החברה, לחוק זה השפעה על מימוש התוכנית העסקית של החברה להענקת הלוואות לזוגות או לספקים, מתן שירותים בנכס פיננסי, מימון מקדמות, פתרונות BNPL - Buy Now Pay Later ואשראי כנגד מתנות עתידיות), כפוף לקבלת "רישיון למתן אשראי". כל עוד לחברה אין רישיון זה, היא אינה רשאית להעמיד אשראי עצמאי מתוך הונה או מגיוסי חוב, ועליה לפעול אך ורק כמתווכת או בשיתוף פעולה עם גופי אשראי מורשים.

27.6 חוק נתוני אשראי, תשע"ו 2016

חוק נתוני אשראי, אשר נכנס לתוקף ביום 12 באפריל 2019, מסדיר את פעילות מאגר נתוני האשראי המנוהל על ידי בנק ישראל. המאגר כולל נתוני אשראי של יחידים ועוסקים מורשים, ונועד לתמוך בהגברת התחרות בשוק האשראי הקמעונאי, בהרחבת נגישות האשראי ובשיפור יכולת הערכת הסיכון, תוך שמירה על פרטיות המידע.

ככל שהחברה תרחיב את פעילותה לתחום מתן האשראי, היא עשויה להיות כפופה להוראות חוק זה, לרבות ביחס לקבלת הסכמת הלקוח למסירת מידע, לשימוש במידע לצורכי חיתום והערכת סיכון, ולמגבלות החלות על קבלת מידע ושימוש בו. תחולת הוראות אלו עשויה להשפיע על תהליכי החיתום של החברה, מבנה ההלוואות ותנאי ההתקשרות עם לקוחותיה.

27.7 איסור הלבנת הון ומימון טרור (AML & CTF)

גופים פיננסיים ונותני שירותים פיננסיים בישראל כפופים להוראות חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 וחוק המאבק בטרור, תשע"ו-2016, וכן לצווים וההוראות שהותקנו מכוחם, הכוללים, בין היתר, חובות זיהוי, אימות, דיווח, שמירת מסמכים וניהול רישומים. פעילות החברה כיום, המבוצעת באמצעות גופים פיננסיים מורשים, מערבת כבר עתה היבטי ציות מסוימים בתחום זה, ואילו ככל שהחברה תרחיב בעתיד את פעילותה הפיננסית באופן עצמאי, היא עשויה להיות כפופה להוראות אלה במישרין ובהיקף רחב יותר.

27.8 חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (בנקאות פתוחה)

החוק מסדיר את האפשרות של חברות טכנולוגיה ופינטק לקבל גישה (בהסכמת הלקוח) למידע הפיננסי שלו הנמצא בבנקים ובגופים מוסדיים, במטרה להציע שירותים של ניהול תקציב, ריכוז מידע והשוואת עלויות.

כדי לממש את חזון ניהול הכסף הזוגי והמשפחתי, החברה נדרשת לקבל מידע מגופים מוסדיים (Open Finance). פעולה כזו מחייבת קבלת רישיון "נותן שירות מידע פיננסי" מרשות ניירות ערך, העמדת בטוחות וביטוחים נדרשים, או לחלופין שימוש בתשתית טכנולוגית (API) של צד שלישי המחזיק ברישיון זה.

27.9 הגנת הפרטיות, מאגרי מידע ורגולציית סייבר

החברה אוספת, מעבדת ומנהלת כמויות של מידע רגיש הכולל פרטים אישיים של זוגות ומוזמנים, פרטי קשר, התנהגות צרכנית ונתונים פיננסיים. בשל כך, החברה כפופה לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, ולתקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017.

החברה מחויבת ברישום מאגרי המידע שלה כדין בפנקס מאגרי המידע של הרשות להגנת הפרטיות בישראל. החברה נדרשת לעמוד ברמת אבטחת מידע גבוהה, למנות ממונה אבטחת מידע (ככל שנדרש בתקנות), להפעיל נהלי אבטחה, ולבצע סקרי סיכונים ומבדקי חדירות תקופתיים. כל כשל באבטחת המידע עלול לחשוף את החברה לעיצומים כספיים, תביעות ייצוגיות ופגיעה אנושה במוניטין.

27.10 תקינת PCI DSS (Payment Card Industry Data Security Standard)

היות שהחברה מעורבת בתהליכי סליקת אשראי והעברת כספי מתנות, היא כפופה לעמידה מחמירה בתקן הבינלאומי לאבטחת נתוני כרטיסי אשראי (PCI DSS). עמידה בתקן זה הינה תנאי סף בלתי מתפשר מצד חברות האשראי וספקי הסליקה (כגון ישראלכרט) לצורך המשך ההתקשרות עמם. אי-עמידה בתקן עלולה להביא להפסקת פעילות הסליקה באופן מיידי ולשיתוק ליבת הפעילות המכניסה של החברה.

27.11 היבטי מיסוי ודיווח

פעילות החברה כיום, המבוצעת באמצעות גופים פיננסיים מורשים, מערבת כבר עתה היבטי ציות מסוימים בתחום זה, ואילו ככל שהחברה תרחיב בעתיד את פעילותה הפיננסית באופן עצמאי, היא עשויה להיות כפופה להוראות אלה במישרין ובהיקף רחב יותר. תחולה כאמור עשויה להשפיע על אופן תכנון הפעילות, זרימת המידע, מבנה ההתקשרויות והמבנה התפעולי של השירותים שיינתנו על ידי החברה, ולחייב התאמות תפעוליות, חשבונאיות ודיווחיות נוספות.

28. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

להלן תיאור תמציתי של ההסכמים המהותיים של החברה, אשר אינם במהלך העסקים הרגיל או שיש להם חשיבות אסטרטגית וקריטית להמשך פעילותה, יציבותה הפיננסית ומימוש תוכניות הצמיחה שלה:

28.1 הסכם מסחרי ואסטרטגי מול חברת ישראלכרט בע"מ

28.1.1 **מהות ההסכם והצדדים לו:** החברה קשורה בהסכם מסחרי ישיר מול חברת ישראלכרט בע"מ

("ישראלכרט"). במסגרת הסכם זה, משמשת ישראלכרט כספק הסליקה, התשתית הטכנולוגית

והפיננסית המרכזית של החברה עבור שירות "מתנות באשראי" (תחת המותג Easy2Give) מיום הקמת החברה. מודל העבודה מול ישראלכרט הוטמע במלואה ברבעון הראשון של שנת 2025 (החל מיום 23.03.2025) בעקבות שינוי מבני במערך האשראי והסליקה של החברה.

28.1.2 **מנגנון התחשבנות, עמלות ותזרים:** על פי תנאי ההתקשרות, כספי המתנות המוענקים על ידי

אורחי האירועים נשלקים ומנוהלים ישירות על ידי ישראלכרט, והם מועברים לזוגות המתחתנים בתוך יום עסקים אחד בלבד ממועד הענקת המתנה. בגין שירותי סליקה והעברת כספים מהירה זו, זכאית ישראלכרט לעמלת סליקה מוסדרת מסך מחזור העסקאות. ההתחשבנות והעברת הכספים מבוצעות בפעילות מסודרת על בסיס ימי העסקים השוטפים של המערכת הבנקאית.

28.1.3 **מודל תפעולי וכרטיסי קצה:** תהליך הרישום של בעלי האירועים (הזוגות) במערכת כרוך

בהנפקת כרטיס אשראי דיגיטלי ייעודי של ישראלכרט מסוג Cashback+. הנפקת הכרטיס מבוצעת כהליך טכני מובנה בתוך אפליקציית החברה, המשמש כחשבון תשלום קצה המאפשר את קבלת הכספים ופדיונם המהיר ישירות לחשבון הבנק המשוך.

28.1.4 להתקשרות זו קיימת חשיבות גבוהה להמשך פעילות הליבה של החברה, המניבה כ-50% מסך

הכנסותיה. נכון למועד המתאר, כל עוד החברה אינה אוחדת ברישוי עצמאי למתן שירותים

פיננסיים (כגון רישיון חברת תשלומים, ייזום תשלומים או מתן אשראי), החברה נשענת באופן מוחלט על התשתית הטכנולוגית, הרישוי המחמיר וה"מטרייה הרגולטורית" שמספקת ישראלכרט לצורך סליקת וניהול הכספים. זהו הסכם מתחדש כל שנה שניתן להפסיקו בהתראה של 90 יום בכל עת. ההסכם כולל סעיפים המקובלים להסכמים מסוג זה לרבות אפשרות סיום מיידית של ההסכם מצד ישראלכרט במקרים כגון הפרה שלא תוקנה על ידי החברה, חדלות פירעון ועוד.

28.2 **הסכמי הפצה ותקשורת משלוח הודעות**: החברה קשורה בהסכמי הפצה ושירות שוטפים מול חברת "019" לצורך אספקת תשתית למשלוח מסרונים (SMS), וכן ברישיון מסחרי רשמי (WABA) מול חברת מטא (Meta) לצורך שליחת הודעות, תזכורות ואישורי הגעה מבוססי WhatsApp. שירותים אלו ניתנים להחלפה במידת הצורך ואינם מייצרים תלות בלעדית.

28.3 ראו גם באור 22 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025 לגבי הסכם לשיתוף פעולה עם מיזם בתחום ההיכרויות לאורחים בענף האירועים.

29. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים כלפי החברה, ראו באור 16 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025. נכון למועד הדוח, מתנהלים מספר הליכים כנגד החברה:

29.1 בחודש אוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה על ידי מר עמית וורגפ. במסגרת הבקשה נטען כי החברה הפרה לכאורה את חובת הגילוי בדין והטעתה צרכנים, בכך שגבתה מהם עמלה (בסך 9.58 ש"ח במקרה של המבקש) בגין הענקת מתנות באשראי בפלטפורמה, מבלי להציגה בבירור כחלק מהמחיר הכולל עובר להשלמת העסקה. המבקש עותר לייצג קבוצה של כלל הצרכנים שחויבו בעמלה דומה ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, ומעריך את הנזק המצרפי לקבוצה בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 21.6.2026 הגישה החברה תשובה המכחישה את הטענות במלואן, וטוענת כי עובדת החיוב בעמלה ותנאי התקנון מוצגים ומאושרים באופן ברור, שקוף ואקטיבי על ידי המשתמש במהלך תהליך הסליקה המקוון. כמו כן, החברה טוענת כי התובע בעצמו אישר את העמלה בצורה אקטיבית, אישר את הסכום ואת תקנון השימוש וכי התובע הסתיר בתביעתו עובדות מהותיות מבית המשפט בבקשה שהוגשה לבית המשפט. המבקש זכאי להגיש תגובה לתשובה זו עד ליום 24.8.2026, ודיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 7.9.2026. בשלב מקדמי זה, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי בקשת האישור.

29.2 בחודש דצמבר 2025 הוגשה לבית משפט השלום בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של 900,833 ש"ח כנגד החברה על ידי חברת פאיימי בע"מ. התביעה מורכבת מחוב נטען בסך 840,246 ש"ח (קרן) בתוספת ריבית והצמדה, בטענה כי החברה לא שילמה את מלוא התמורה המגיעה לתובעת בגין שירותי סליקה שסיפקה מכוח הסכם משנת 2018, אשר בוטל בחודש מרץ 2025. ביום 15.4.2026 הגישה החברה כתב הגנה המכחיש את החוב במלואו והדגישה כי התובעת לא עמדה ברף המינימלי להוכחת טענותיה בדבר חוב כספי (מוכחש), במסגרתו נטען גם כי התובעת גרמה לחברה וללקוחותיה נזקים כבדים עקב אי-סדרים, כשלים טכניים מתמשכים, חיובים כפולים וגביית יתר שלא כדין. בחודש יוני 2026 הסכימו הצדדים להפנות את המחלוקת להליך גישור מחוץ לכותלי בית המשפט. דיון קדם משפט בהליך קבוע ליום 8.11.2026. בשלב מקדמי זה, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי התביעה.

29.3 בשנת 2016 התקשרה החברה בהסכם עם בעל מניות בחברה, מר איתן ורדי, למתן הלוואת גישור בסך של 300,000 ש"ח, אשר ניתנה לצורך מימון פעילות החברה בתקופה שקדמה לסבב גיוס משקיעים. בהתאם לתנאי ההסכם, ההלוואה ניתנה לתקופה של עד 18 חודשים וכללה רכיב הוני נוסף בדמות זכאות להקצאת מניות בחברה בשיעור של 1%. החברה קיבלה בפברואר 2026, מכתב התראה מטעם בעל המניות במסגרתו נדרש פירעון והחזר של כספי ההלוואה במזומן. החברה דוחה את הטענות שהועלו במכתב ההתראה, וטוענת כי לא התקיימו התנאים הקבועים בהסכם להחזר ההלוואה וכי כספי הלוואת הגישור הומרו במלואם להון צמית של החברה. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור (טרום תביעה) במטרה לבחון אפשרות להסדרת המחלוקת מחוץ לכותלי בית המשפט. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את תוצאות הליך הגישור או את השפעתו הכספית, ככל שהמחלוקת תתפתח לכדי תביעה משפטית.

29.4 בחודש אפריל 2026 הוגשה לבית המשפט לתביעות קטנות בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של 30,000 ש"ח כנגד החברה על ידי בני הזוג עדן כוכבי ומרדכי דהן. במסגרת התביעה נטען לכשלים במערכת קבלת מתנות באשראי ביום חתונתם (במרץ 2025), רשלנות תפעולית, אי-העברת כספים מכ- 30 אורחים והיעדר מענה שירותי במשך 5 ימים, אשר הובילו לטענתם לנזק כספי ולעוגמת נפש. ביום 13.5.2026 הגישה החברה כתב הגנה הדוחה את הטענות במלואן, במסגרתו נטען כי התובעים הסתירו מבית המשפט כי מלוא השירותים אותם רכשו סופקו במלואם, שירות "המתנה באשראי" הוענק לתובעים בחינם כהטבה במעמד הרכישה, כי למרות התקלה הנטענת במערכות הסליקה של חברת האשראי החיצונית (ישראכרט), בפועל נסלקו במערכת מתנות בסך 5,600 ש"ח, בעוד יתר האורחים הנטענים נטשו את תהליך התשלום מרצונם או חוו סירוב מסגרת. עוד נטען כי החברה העניקה לתובעים ליווי ותמיכה שוטפים, פנתה לבקשת התובעים לרשימת אורחים אשר כללה גם אורחים אשר כלל לא נכשלו בתהליך הענקת המתנה שלהם או ניסו להעניק מתנה בבקשה להענקת מתנות לתובעים וזאת עקב דרישה של התובעים להפעיל לחץ על אותם אורחים להעניק מתנות לאירוע שלהם, פנתה מיוזמתה לחברת האשראי להאצת שחרור הכספים, וזיכתה אותם בסך 169 ש"ח כמחווה שירותית. בשלב מקדמי זה, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי התביעה.

29.5 בסמוך למועד פרסום המתאר, העלה משרד עורכי הדין אפיק, המשמש כבא כוחה של אקסיליון ואשר עד סמוך למועד המתאר שימש גם כבא כוחה של החברה, טענה לזכאותו לגמול הוני בקשר עם עסקת החלפת המניות, בהיקף זהה לכמות המניות המוקצית ליזם כאמור בהערת שוליים 1 לעיל, מכוח הסכם שכר טרחה משנת 2019. החברה דוחה טענה זו מכל וכל וסבורה כי משרד אפיק אינו זכאי לכל תשלום או גמול הוני בקשר עם עסקת המיזוג, בין בגין תיווך ובין בגין הבאת משקיעים, כנטען. לעמדת החברה, משרד אפיק לא היה הגורם שהביא את עסקת החלפת המניות או איתר משקיעים כלשהם, וממילא ההסדר החוזי הרלוונטי שעליו נסמכת הדרישה הוגבל בזמן ופקע בסוף שנת 2020, שנים רבות לפני עסקת המיזוג הנוכחית. עוד לעמדת החברה, עסקת המיזוג, המבוצעת בדרך של החלפת מניות, שונה במהותה מעסקת השקעה או גיוס הון שלטענת החברה בלבד עמדו ביסוד ההסכם משנת 2019. בנוסף, לטענת החברה, משרד אפיק לא העלה כל דרישה או הסתייגות בעניין זה בתחילת הייצוג בעסקה, לא מול החברה, ולמיטב ידיעתה אף לא מול אקסיליון, והנושא לא הועלה על ידו לאורך תקופת העבודה על העסקה אלא רק בסמוך ממש לפרסום המתאר. החברה דוחה את הדרישה במלואה, ואין באמור כדי למצות את מלוא טענותיה ו/או זכויותיה.

30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

30.1 חזון אסטרטגי

הנהלת החברה והדירקטוריון התוו תוכנית אסטרטגית רב-שנתית שמטרתה לשנות את פרופיל הפעילות של החברה, מחברת טכנולוגיה ושירותים ממוקדת אירוע, לפלטפורמה פיננסית דיגיטלית ממוקדת לזוגות צעירים ולחיי המשפחה. האסטרטגיה של החברה מושתתת על מינוף שלב החתונה כנקודת כניסה ייחודית (Point of Entry) ובעלת זיקה כלכלית גבוהה, המאפשרת רכישת לקוחות יעילה ואקטיבית, לצורך מימוש החזון ארוך הטווח של החברה לשמש כפלטפורמה הפיננסית המובילה של עולם האירועים. החברה אינה מבקשת להפוך לתאגיד בנקאי מסחרי כללי לכלל האוכלוסייה, אלא לבנות שכבת שליטה, קבלת החלטות ופעולה פיננסית על גבי המידע והמערכות הקיימות במשק, תוך התמקדות בנישה המובחנת של משק הבית הצעיר.

30.2 אסטרטגיית צמיחה מדורגת

מימוש יעדי החברה מתוכנן להתבצע באופן מדורג ומבוסס אבני דרך ביצועיות, המאפשרות מעבר מבוקר בין שלבי הבשלת המוצר והשוק:

30.2.1 **שלב א' (טווח קצר - שנה ראשונה):** הרחבת נקודת הכניסה ובניית הרגלי שימוש-

החברה תתמקד בביסוס זהותה התאגידית החדשה בעקבות המיזוג, ובהארכת משך הקשר עם הזוג המתחתן עוד בשלב טרום האירוע. היעד המרכזי הוא להקדים את תחילת העבודה במערכות החברה מטווח של 2-3 חודשים לפני החתונה לטווח של עד כשנה מראש, באמצעות השקת כלי ניהול מורחבים (תקציב אירוע, ניהול משימות, תזרים ומעקב ספקים) ומנוע עזר מבוסס בינה מלאכותית ("מפיק AI מסייע"). במקביל, השלב מיועד להנחת תשתית הנתונים (Data Layer) והתחלת תהליכי הרישוי הפיננסי.

30.2.2 **שלב ב' (טווח בינוני - שנה שנייה):** מעבר לניהול כסף זוגי ופעולה פיננסית-

עם ביסוס אמון המשתמשים (Trust) וצביעת הנתונים בשנה הראשונה, החברה תשיק מוצרים המיועדים לייצר שימור משתמשים (Retention) לאחר יום החתונה. מוצרים אלו יכללו מערכת לניהול תקציב ותזרים חודשי משותף, איזון והתראות חכמות, ותרגומם לשכבת פעולה פיננסית (Action Layer) בעלת ערך כלכלי. בשלב זה ישולבו פתרונות אשראי, מימון ומיחזור מותאמים, השוואה ושיפור פוליסות ביטוח, והפניה לחלופות בנקאיות בשיתוף גופים מוסדיים.

30.2.3 **שלב ג' (טווח ארוך - שנה שלישית ואילך):** פלטפורמה פיננסית ממוקדת לחיי המשפחה-

השלב הסופי בתוכנית האסטרטגית מיועד להביא את החברה לכדי בשלות כגוף פיננסי עצמאי וממוקד, המתפקד כפלטפורמת פינטק עצמאית או נישתית. גוף זה יתמחה בניהול פיננסי משפחתי, ניהול תנועות כספיות מורכבות, מתן אשראי ממוקד, ליווי ותמיכה בהחלטות הצרכניות והכלכליות של משק הבית הצעיר לאורך זמן.

30.3 אסטרטגיית מוניטיזציה רב-שכבתית ופיזור מקורות הכנסה

על מנת לפתור את המגבלות המבניות של שוק שירותי האירועים המסורתי - המתאפיין בחלון זמן קצר ובהכנסה נקודתית - החברה מיישמת מודל כלכלי המבוסס על ריבוי שכבות הכנסה מצטברות. המודל נועד להגדיל באופן מהותי את ההכנסה הממוצעת מלקוח (ARPU) ואת ערך חיי הלקוח (LTV):

30.3.1 **הכנסות משירותי אירוע וליבה:** תשלומים שוטפים בגין מוצרים תפעוליים כגון חבילות

אישורי הגעה, הודעות RSVP ומערכות הושבה.

30.3.2 **הכנסות מעמלות טרנזקציה:** גביית עמלות וסליקה בגין מחזורי כספי המתנות באשראי המועברים בפלטפורמה.

30.3.3 **הכנסות משכבת הפעולה הפיננסית:** הכנסות מבוססות עמלות הפצה, דמי הפניה (Referral), וחלוקת מרווחים (Margin) אל מול גופים פיננסיים, חברות ביטוח ובנקים בגין ביצוע פעולות אקטיביות של המשתמשים.

30.3.4 **הכנסות מאשראי ומימון פנימי:** השאת רווחים ממתן פתרונות אשראי עצמאיים ומבוקרים (כדוגמת מימון מקדמות וספקים או מודל BNPL) על בסיס הרישוי הפיננסי העתידי של החברה.

30.4 מנוע השימוש (Core Loop) והיתרון הזוגי

30.4.1 היעד המוצרי המרכזי של החברה הוא הפיכת הפלטפורמה ממערכת שימוש מזדמנת לכלי עבודה קבוע ויומיומי עבור משק הבית. מנוע השימוש (Core Loop) מבוסס על מעגל חוזר של התראות חכמות על חריגות או הזדמנויות חיסכון (Trigger), בדיקה מהירה של תמונת המצב הכלכלית (Status Check), אספקת תובנות ברורות (Insight), ביצוע פעולה ועדכון תקציב (Action), וקבלת פידבק מיידי על השפעת הפעולה על התזרים העתידי.

30.4.2 יתרונה התחרותי של החברה נעוץ במיקוד בזוגיות כסבית כיחידה כלכלית מאוחדת. רוב המערכות הבנקאיות והפיננסיות המסורתיות כיום בנויות סביב חשבון בנק בודד או סביב הפרט, בעוד המוצר של החברה מפותח במיוחד כדי לספק שקיפות זוגית, קבלת החלטות משותפות, חלוקת אחריות ומעקב אחר מטרות משפחתיות משותפות.

30.5 אסטרטגיית B2B והרחבת מערך הספקים

כחלק מביזור סיכוני הפעילות והפחתת התלות הבלעדית בלקוחות פרטיים, האסטרטגיה העסקית כוללת חיזוק והרחבה של זירת המסחר והמרקטפלייס עבור ספקים ואולמות בענף (מערכת Golden Ring). היעדים בשכבה זו כוללים:

30.5.1 הפיכת הפלטפורמה למערכת ניהול לידים ופעולות מסחריות שוטפות עבור ספקים, המייצרת לחברה הכנסות קבועות מבוססות ריטיינר (Retainer) ודמי מנוי.

30.5.2 יצירת סינכרון פיננסי מלא בין הזוג, המפיק והאולם, המאפשר ביצוע תשלומים והעברות כספיות מבוטחות ישירות בתוך המערכת.

30.5.3 מינוף הספקים והאולמות כצינור שיווק והפצה קבוע, המפנה זוגות חדשים לפלטפורמה ובכך מייצר לחברה מנגנון צמיחה אורגני ויציב בענף.

30.6 תוכנית רגולטורית והסדרת רישוי

הנהלת החברה מזהה את התלות ברישוי פיננסי כתנאי מאפשר קריטי להעברת הפלטפורמה לשלביה המתקדמים. בהתאם לכך, נקבע מסלול פעולה דו-ערוצי:

30.6.1 **ערוץ עצמאי:** הגשת בקשות מוסדרות לקבלת היתרים ורישיונות למתן שירותי אשראי, שירותי תשלום וייזום תשלומים, או לחלופין בחינת רכישת חברה פיננסית פעילה המחזיקה בתשתיות רישוי אלו, כבר במהלך השנה הראשונה.

30.6.2 **ערוץ שותפויות (ערוץ ביניים):** פיתוח פתרונות מימון, אשראי והתממשקות לבנקאות פתוחה (Open Finance) המבוססים על גופים מורשים ושותפים פיננסיים חיצוניים, על מנת להבטיח

את יציבות המודל העסקי ויכולת הביצוע של החברה גם בתרחישי ביניים ובזמן ההמתנה לאישורים הרגולטוריים.

30.6.3 **שיווק, מיתוג ופיתוח קהל יעד:** החברה שואפת, ככל שתפעל, לפתח פעילות שיווקית ומיתוגית ולהרחיב בהדרגה את קהל היעד, בכפוף להוראות הדין ולמגבלות רגולטוריות החלות על הצעת מוצרים פיננסיים ושירותים בתחום פעילותה.

30.6.4 **פיתוח הון אנושי ויכולות תפעוליות:** החברה שואפת, ככל שתתחיל בפעילות, לפתח מערך תפעולי ומקצועי מותאם, לרבות גיוס כוח אדם בתחומים רלוונטיים כגון השקעות, תפעול, טכנולוגיה, אבטחת מידע וציות רגולטורי, בהתאם לצורכי הפעילות ולשלב התפתחותה.

30.6.5 **הסתגלות לשינויים רגולטוריים וטכנולוגיים:** החברה מתכוונת לעקוב באופן שוטף אחר שינויים רגולטוריים, חקיקתיים וטכנולוגיים בתחומי פעילותה הפוטנציאליים, ולבחון התאמות נדרשות לאסטרטגיית הפעילות שלה, על מנת לפעול בהתאם למסגרות הדין החלות ולהתפתחויות בשוק.

מובהר כי למועד המתאר, לא התקבלו בחברה החלטות מחייבות בדבר יישום יעדים או אסטרטגיות מסוימות, היקפן, לוחות הזמנים ליישומן או אופן מימונו, ואין כל ודאות כי החברה תיישם את מלוא היעדים או חלקם, או כי יישומם, ככל שיעשה, יניב לחברה תוצאות כלשהן.

המידע שלעיל בדבר יעדים ואסטרטגיה עסקית מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע וההערכות הסובייקטיביים של החברה, כפי שהם ידועים ונכונים למועד עריכת מתאר זה. לאור העובדה כי המידע שלעיל מבוסס על אומדנים והערכות של החברה בלבד, ייתכן כי היעדים והאסטרטגיה העסקית בפועל יהיו שונים, כולם או חלקם, מן המתואר לעיל, בין היתר עקב גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות תנאי השוק, התפתחויות רגולטוריות, העדפות לקוחות, זמינות מקורות מימון, וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 בחלק הרביעי למתאר זה, אשר לכל אחד מהם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה, תוצאותיה העסקיות ויכולת מימוש יעדיה.

31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הערכות החברה באשר לצפי התפתחותה בשנה הקרובה מבוססות על מימוש "שלב 1" בתוכנית האסטרטגית, המיועד להנחת התשתית המוצרית, המבנית והרגולטורית של החברה הממוזגת, ומעבר הדרגתי לפלטפורמת פינטק רב-שכבתית.

יודגש כי המידע הכלול בסעיף זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הנחות עבודה של הנהלת החברה, גיוס מקורות מימון מתאימים והשלמה מוצלחת של המהלכים התאגידיים והרגולטוריים.

31.1 מטרות ויעדים מבניים ואסטרטגיים

במהלך השנה הראשונה למיזוג, פועלת החברה לשינוי פרופיל פעילותה באמצעות המהלכים הבאים:

31.1.1 **השלמת המיזוג וביסוס הזהות הציבורית:** החברה תפעל להשלמת עסקת המיזוג התאגידי ואיחוד הפעילות, במטרה לבסס את המעבר לפלטפורמה ציבורית.

31.1.2 **הרחבת חלון זמן רכישת הלקוח:** הארכת משך הקשר עם הזוג המתחתן משלב טרום האירוע (עד כשנה מראש במקום 2-3 חודשים כיום), במטרה להקטין את עלויות רכישת הלקוח (CAC) ולבסס אמון מתמשך.

31.2 פיתוח והשקת שכבות מוצר חדשות

התוכנית הטכנולוגית לשנה הקרובה מתמקדת בהשקת מוצרים מורחבים בעלי ערך מוסף לזוגות ולספקים:

31.2.1 **מוצרי ניהול אירוע מורחבים**: הטמעת ממשקים מתקדמים לניהול משימות, תקציב ותזרים מזומנים ייעודי לאירוע, במטרה להפוך את האפליקציה לכלי העבודה המרכזי של הזוג.

31.2.2 **עוזר דיגיטלי (מפיק AI)**: פיתוח סוכן דיגיטלי מבוסס בינה מלאכותית (AI) שישימש כמוע עזר לקבלת החלטות, תעדוף משימות וניהול אינטראקציה מול התקציב, הספקים והאורחים.

31.2.3 **זירת מסחר לספקים (Golden Ring)**: הרחבת פלטפורמת ה-B2B המאפשרת לספקים ואולמות לנהל פניות (לידים), לקדם פרסום ולסנכרן פעילות מול בעלי האירוע.

31.2.4 **תשתית נתונים פיננסיים**: הקמת תשתית מוצרית ראשונית לניהול תקציב משפחתי משותף לאחר האירוע, לרבות הכנת מערכות לקליטת נתוני חשבונות בנק וכרטיסי אשראי בכפוף להוראות הדין.

31.3 היבטים רגולטוריים ופתרונות מימון ראשוניים

מימוש החזון הפיננסי מותנה בהסדרת הרישוי והיכולות הפיננסיות העצמאיות של הפלטפורמה, בשני ערוצים מקבילים:

31.3.1 **קידום רישוי עצמאי או רכישת גוף מורשה**: הגשת בקשות לקבלת רישיונות פיננסיים נדרשים (שירותי תשלום, ייזום תשלומים ומתן אשראי) או בחינת רכישת גוף בעל רישוי פעיל.

31.3.2 **פתרונות מימון בשותפויות (ערוץ ביניים)**: הרחבת שיתופי פעולה מול גופים פיננסיים מורשים להצעת פתרונות מימון (כגון BNPL ומקדמות לבעלי אירועים וספקים) וייזום תשלומים במקביל לתהליכי הרישוי.

יודגש כי המידע המפורט לעיל בקשר עם צפי להתפתחות החברה, לרבות היעדים, התוכניות, האסטרטגיות העסקיות והפעילויות המתוכננות של החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות, אומדנים, תוכניות, כוונות והנחות של החברה ומנהליה, כפי שהם ידועים ונכונים למועד עריכת מתאר זה, ואינו מבוסס על פעילות עסקית בפועל, שכן למועד זה החברה טרם החלה בביצוע מרבית הפעילויות המתוארות לעיל.

יובהר כי היעדים, התוכניות, האסטרטגיות העסקיות וצפי ההתפתחות של החברה כאמור לעיל כפופים, בין היתר, להשלמת שלבי הערכות שונים, להתקשרות בהסכמים מהותיים, לקבלת אישורים, רישיונות או היתרים רגולטוריים, ככל שיידרשו, לזמינות מקורות מימון, למצב השווקים בהם החברה מתכוונת לפעול, להתפתחויות מאקרו כלכליות ולתנאי השוק בשוק האשראי ובשוק הנכסים הדיגיטליים, וכן ליכולתה של החברה לאתר ולממש הזדמנויות עסקיות רלוונטיות.

אין כל ודאות כי היעדים, התוכניות והציפיות כאמור יתממשו, כולם או חלקם, או כי יתממשו במועדים או בהיקפים המתוארים, והם עשויים להתממש באופן שונה מהמתואר, בין היתר עקב גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים רגולטוריים, תנודתיות בשווקים, מגבלות תפעוליות, דרישות גופים פיננסיים, וכן כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 32 בחלק הרביעי למתאר זה, אשר לכל אחד מהם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה, תוצאותיה העסקיות ויכולת מימוש יעדיה.

32.1 סיכוני מאקרו וסביבה כלכלית

32.1.1 **אירועים גיאופוליטיים, מצבי מלחמה וביטחון פנים** : ענף האירועים והשמחות בישראל רגיש

באופן מובהק לאירועים ביטחוניים ולמצבי מלחמה. מלחמת "חרבות ברזל" ומלחמת "שאגת הארי", שהחלה בשלהי שנת 2023 ונמשכה לאורך השנים 2024-2026, הובילה להטלת מגבלות התקהלות מחמירות מצד פיקוד העורף, לביטול או דחייה של אירועים, ולצמצום משמעותי בהיקף המוזמנים וסכומי המתנות המשולמים. משברים ביטחוניים אלו גוררים ירידה ישירה במחזורי הטרנזקציות ומחייבים את החברה להתאים את מבנה העלויות שלה במהירות.

32.1.2 **מגיפות וסגירת המרחב הציבורי** : הטלת מגבלות תנועה וסגירת אולמות וגני אירועים על ידי

גורמים ממשלתיים, כפי שבוצע בפועל בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בשנים 2021-2022, משביתה או מצמצמת לחלוטין את פעילות הליבה של הענף. השבתות אלו פוגעות ביכולת יצירת ההכנסות של החברה משירותים תפעוליים ומסליקת אשראי באולמות.

32.1.3 **החברה חשופה לשינויים במצב הכלכלי הכללי ובכלל זה לשינויים בשיעורי האינפלציה,**

הריבית במשק ותנודות בשערי חליפין. מיתון כלכלי או האטה בפעילות העסקית בישראל ובעולם עלולים להוביל לירידה בביקוש לשירותי החברה ולפגיעה ביכולת הפירעון של לקוחותיה. תמורות גיאופוליטיות ואירועים ביטחוניים חריגים, ובפרט המצב הביטחוני בישראל, משפיעים על יציבות השווקים ועלולים לגרום להפרעות משמעותיות בשרשרת האספקה הטכנולוגית ובפעילות מוסדות פיננסיים עמם החברה מתקשרת.

32.1.4 **סביבת ריבית, אינפלציה וסיכוני אשראי במשק** : עליית שיעורי הריבית במשק הישראלי,

לצד לחצים אינפלציוניים, מגדילה את עלויות המימון והאשראי של זוגות צעירים ומשקי בית, ויוצרת קושי פיננסי ממשי במימון חתונות ואירועים. במקביל, סביבה זו מייקרת את עלויות גיוס המקורות הכספיים של החברה לצורך מתן אשראי והלוואות (פתרונות מימון ו-BNPL) ומגבירה את הסיכון לחדלות פירעון של לווים או ספקים בענף.

32.1.5 **היכולת של החברה לגייס הון או לקבל קווי אשראי ומימון בתנאים מסחריים סבירים תלויה**

במצב השווקים הפיננסיים. תנודתיות גבוהה או משברי נזילות בשוקי ההון עלולים להגביל את יכולת החברה לממן את פעילותה השוטפת, להרחיב את תיק האשראי שלה או לעמוד בהתחייבויותיה כלפי צדדים שלישיים.

32.2 סיכונים ענפיים וטכנולוגיים

32.2.1 **תחרות מצד ארנקים דיגיטליים ואפליקציות P2P חנימיות** : פעילות סליקת המתנות של

החברה חשופה לתחרות ישירה ועקיפה מצד אפליקציות העברת כספים של הבנקים הגדולים (כגון Bit ו-Paybox), המאפשרות העברות כספים ללא עמלה ישירה לצרכן הפרטי. חדירה מוגברת של כלים אלו לעולם האירועים עלולה ליצור לחץ תחרותי חריף על שיעור העמלות שהחברה מסוגלת לגבות ולשחוק את מרווחי הרווח הגולמי שלה.

32.2.2 **סיכוני אבטחת מידע, סייבר ופרטיות** : כפלטפורמה המנהלת טרנזקציות כספיות רגישות,

מחזיקה בפרטי כרטיסי אשראי, ומעבדת מידע אישי נרחב על עשרות אלפי זוגות ומיליוני מוזמנים (מאגרי מידע, אישורי הגעה והושבה), החברה מהווה יעד להתקפות סייבר, פריצות, אירועי פישניג או זליגת מידע. אירוע אבטחה משמעותי עלול להוביל לחשיפה משפטית, סנקציות מצד הרשויות (כגון הרשות להגנת הפרטיות), פגיעה קשה במוניטין החברה ואובדן אמון הצרכנים.

32.2.3 **תנודתיות, עונתיות ושחיקה במחירי השירותים** : ענף האירועים מתאפיין בעונתיות חדה, עם "עונות חלשות" מובהקות (חורף, ימי אבלות דתיים כגון ספירת העומר ובין המצרים), דבר המייצר חוסר אחידות ותנודתיות בתזרים המזומנים השנתי של החברה. בנוסף, קיימת מגמה של שחיקת מחירים בשירותים התפעוליים המסורתיים (כגון הודעות RSVP), המחייבת את החברה להשקיע בטכנולוגיות חדשות כדי לשמור על רמת רווחיותה.

32.3 סיכוני רגולציה ורישוי

32.3.1 **אי-ודאות רגולטורית והחמרת חובות הרישוי הפיננסי** : המעבר המתוכנן של החברה מחברת שירותי אירועים לפלטפורמה פיננסית המציעה ארנק דיגיטלי, הלוואות ופתרונות מימון כרוך בציות לחוקים מורכבים ומשתנים, כגון חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023. עיכוב או כשל בקבלת רישיונות פיננסיים מתאימים (רישיון נותן שירותי אשראי או שירותי תשלום) מרשות ניירות ערך או רשות שוק ההון עלול למנוע או לדחות את מימוש מנועי הצמיחה העתידיים, להגביל את העצמאות הפיננסית, ולהותיר את החברה תלויה בספקים חיצוניים.

32.3.2 חשיפה לרגולציית מניעת הלבנת הון (AML) והכרת הלקוח (KYC) ניהול חשבונות תשלום, סליקת מתנות ומתן אשראי מחייבים את החברה להפעיל פרוצדורות נוקשות ומורכבות של בדיקות עומק ואימות זהות למשתמשים (KYC). אי-עמידה מלאה בהוראות החוק או בצווי איסור הלבנת הון עלולים לגרור קנסות מנהליים כבדים, הליכים פליליים או שלילת היתרי העבודה הפיננסיים של הקבוצה.

32.4 סיכונים מיוחדים לחברה

32.4.1 **סיכון שימור לקוחות לאחר האירוע (Retention Risk)** : התזה האסטרטגית של החברה נשענת על היכולת להמיר לקוחות המגיעים לצורך אירוע נקודתי וקצר (החתונה) לכדי משתמשים קבועים לאורך זמן (Life Time Value) במסגרת תוכנית הניהול הפיננסי המשפחתי. קיים סיכון ממשי כי הלקוחות ימשיכו לתפוס את האפליקציה ככלי עזר לחתונה בלבד ולא יאמצו את מוצרי התקציב והתזרים המשותף לאחר מכן, דבר שיפגע ביכולת המוניטיזציה ארוכת הטווח.

32.4.2 **הסתמכות על צדדים שלישיים וספקי סליקה** : החברה מציגה תלות מבנית גבוהה בספק הסליקה : פעילות המתנות באשראי נשענת באופן מהותי על התקשרות מול חברת ישראלכרט, והחלפת ספקים או תקלות במערך זה משפיעות ישירות על מחזורי הפעילות.

32.4.3 **סיכוני ביצוע ופיזור מוצרי** : התוכנית העסקית לשנה הקרובה כוללת עומס ביצועי יוצא דופן, המשלב את השלמת המיזוג התאגידי, הרחבת מוצרי הליבה, הטמעת רכיבי AI, פיתוח מערכות B2B וקידום הליכי רישוי. פיזור משאבים או חוסר פוקוס מוצרי (זליגה לעולמות תוכן שאינם בליבת הכסף וההחלטות הזוגיות) עלולים להוביל להשקת מוצרים חלקיים ואי-עמידה ביעדי התקציב.

32.4.4 **תלות באנשי מפתח** : ראו סעיף 22.4 לעיל.

32.4.5 **חשיפות משפטיות והליכים תלויים ועומדים** : החברה מנהלת מספר הליכים משפטיים מהותיים כמתואר בבאור 16 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025.

32.5 טבלת ריכוז גורמי הסיכון והערכת מידת השפעתם

להלן טבלת ריכוז גורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה, הכוללת את הערכת ההנהלה באשר למידת ההשפעה של כל גורם על פעילות החברה בכללותה (בחלוקה לרמות השפעה: קטנה, בינונית, גדולה):

גורם הסיכון	מידת ההשפעה: קטנה	מידת ההשפעה: בינונית	מידת ההשפעה: גדולה
אירועים גיאופוליטיים ומצבי מלחמה			+
מגיפות וסגירת המרחב הציבורי		+	
סביבת ריבית, אינפלציה וסיכונים אשראי		+	
תחרות מצד ארנקים דיגיטליים ואפליקציות P2P			+
סיכונים אבטחת מידע, סייבר ופרטיות			+
עונתיות ותנודתיות בתזרים		+	
אי-ודאות רגולטורית ועיכוב ברישוי פיננסי			+
חובות ציות, KYC ומניעת הלבנת הון		+	
סיכון שימור לקוחות לאחר האירוע (Retention)			+
הסתמכות על ספקי סליקה וקבלני פיתוח צד ג'		+	
סיכונים ביצוע, עומס תפעולי ופיזור מוצרי		+	
תלות באנשי מפתח ונושאי משרה בכירים		+	
חשיפות משפטיות והליכים תלויים ועומדים		+	

נספח ב- הערכת שווי ומכתב אי שינוי

טויד

גואינג דאץ בע"מ

הערכת שווי גואינג דאץ בע"מ

ליום 31 בדצמבר, 2025



שלום רב,

נתבקשנו על-ידי לחברת גואינג דאץ (להלן: "גואינג דאץ" ו/או "החברה"). לבצע הערכת שווי לחברת גואינג דאץ בע"מ הערכת השווי תתבצע ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "מועד הערכת השווי"). הערכת השווי תשמש את מזמינת העבודה לטובת מיזוג עם חברת אקסיליון.

עבודה זו מיועדת לשימוש הבלעדי של גואינג דאץ, הנהלתה ומבקריה הבלתי תלויים בלבד על פי כל דין.

לצורך ביצוע העבודה הנחנו והסתמכנו על דיוק, שלמות ועדכניות המידע שהתקבל מהחברה ומגורמים שונים הקשורים בפעילות החברה. אין לנו סיבה להניח שהנתונים עליהם התבססנו אינם מדויקים, שלמים או הוגנים, ולא ערכנו בחינה עצמאית של מידע זה. ההסתמכות עליו אינה מהווה אימות או אישור לנכונותו.

לא בוצעו במסגרת חוות הדעת בדיקות נאותות כלשהן ואין היא מתיימרת לכלול את המידע, הבדיקות והמבחנים או כל מידע אחר הכלולים בבדיקת נאותות.

בחוות דעת זאת, התייחסנו למידע צופה פני עתיד, שנמסר לנו, כאמור, על-ידי הנהלת החברה. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע קיים למועד הערכה, וכולל הערכות של ההנהלה או כוונותיה נכון למועד ההערכה. אם הערכות אלה של ההנהלה לא תממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, ככל שנעשה בו שימוש בחוות הדעת.

לא בדקנו את המידע באופן בלתי תלוי, למעט בחינת סבירותו.

חוות דעת כלכלית אינה מדע מדויק, והיא אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נכון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים, הנחות יסוד שנקבעו ותחזיות שנאמדו. שינויים במשתנים העיקריים ו/או במידע, עשויים לשנות את הבסיס להנחות היסוד ובהתאם את המסקנות.

החשובים בעבודה זו בוצעו באמצעות גיליון אלקטרוני, ולפיכך יתכנו הפרשי עיגול.

הרינו לציין כי אין לנו עניין אישי בחברה וכי הננו בלתי תלויים בחברה או באחת מחברות הקבוצה כמשמעותו של מונח זה בחוק רואי חשבון תשט"ו - 1955 ובתקנות שהותקנו על-פיו, לרבות תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר) תשס"ח - 2008, בתקני ביקורת ובכללי ההתנהגות המקצועית של לשכת רואי החשבון בישראל. כמו כן חוות דעתנו עומדת בתנאים ובקריטריונים של הערכת שווי בלתי תלויה בהתאם לתקנות ניירות ערך והנחיות רשות ניירות ערך, לרבות החלטת רשות ניירות ערך (בנושא אי תלות) לפי סעיף 9ב לחוק ניירות ערך תשכ"ח - 1968. עוד נציין כי לא נקבעו התניות לקבלת שכר הטרחה בקשר עם תוצאות חוות דעת זו.

הרינו לציין כי אין לנו כל תלות בחברת גואינג דאץ' בע"מ ו/או בחברות בנות שלה ואיננו בעלי עניין או צפויים להפוך לבעלי עניין באף אחת מהחברות או בנכסיהן בעתיד. אנו בלתי תלויים בחברת גואינג דאץ' בע"מ כמשמעותו של מונח זה בחוק רואי חשבון תשט"ו – 1955 ובתקנותיו שהותקנו על פיו, לרבות תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר) התשס"ח – 2009, בתקני ביקורת ובכללי ההתנהגות המקצועית של לשכת רואי החשבון בישראל, ובהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך מס' 105-30.

עוד נציין כי לא נקבעו התניות לקבלת שכר הטרחה בקשר עם תוצאות חוות דעת זו.

בהתאם להסכם ההתקשרות, באם נחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהסכם ההתקשרות בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת גואינג דאץ' לשפותנו בגין כל סכום כאמור שישולם על ידינו, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתנו ובלבד שניתנה לגואינג דאץ' אפשרות להתגונן, והכל למעט מקרים של רשלנות או זדון של BDO שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.

פרטים אודות מעריך השווי ומומחיותו

BDO Consulting and Management Ltd - נוסדה על ידי השותפים של משרד רואי חשבון BDO. BDO יעוץ וניהול היא חלק מרשת BDO הבינלאומית, המספקת מגוון רחב של שירותים עסקיים הנדרשים לעסקים לאומיים ובינלאומיים בכל מגזר. לחברתנו ניסיון רב בתחומים הבאים: הערכות שווי עסקים, בדיקות נאותות פיננסיות ומיסויית, הערכות שווי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ניתוחים כספיים, בניית תכניות עסקיות, ייעוץ מימון פרויקטים PFI/PPP, מיזוגים ורכישות, בנקאות השקעות ועוד.

הצוות המוביל

מר מוטי דטלקרמר, רו"ח, שותף, מנהל מחלקת ה - Corporate Finance

מוטי הינו בעל תואר ראשון בכלכלה ובמדעי המחשב ובעל תואר MBA מאוניברסיטת בר אילן. מוטי הינו בעל ניסיון של למעלה מ-17 שנים בייעוץ עסקי לחברות ולמשרדים ממשלתיים. במסגרת תפקידו הנוכחי בחברת הייעוץ מוטי שותף המנהל עשרות כלכלנים ורו"ח בצוותים העוסקים בהערכות שווי, PPA, תכניות עסקיות, בדיקות נאותות, בחינה לירידת ערך, הערכת מכשירים פיננסיים ועוד. במסגרת עבודתו היה מעורב מוטי בביצוע מגוון רחב של הערכות שווי, תכניות עסקיות, תכנונים אסטרטגיים ובדיקות נאותות במגזרי פעילות מגוונים כדוגמת: תקשורת, מדיה, טכנולוגיה, תעשייה מסורתית, מזון, נדל"ן, ציוד רפואי ופיננסים. טרם עבודתו ב-BDO מוטי ניהל את המחלקה הכלכלית בחברת "תבור כלכלה ופיננסים". בעבר מוטי הרצה בטכניון ובאוניברסיטת תל אביב במסגרת החוג לחשבונאות וכן באוניברסיטה העברית בירושלים.

מקורות מידע

לצורך עבודתנו התבססנו על נתונים ומסמכים, כמפורט להלן:

- דוחות כספיים של גואינג דאץ לימים 31 בדצמבר, 2024 – 2025;
- כרטסות החברה ל-31 בדצמבר 2025
- שיעורי המס החלים על החברה;
- שיחות עם הנהלת החברה;
- נתונים נוספים, אשר נמסרו לנו בכתב ובעל-פה על-ידי הנהלת החברה;
- דיונים ושיחות עם אנשי מפתח בחברה:
 - מר דניאל לוי, סמנכ"ל אסטרטגיה.

תשומת לב כי רק למורשים יש גישה למסמך זה

כל אדם שאינו נממן של דוח זה או שלא חתם על הצהרת אי תלות או מכתב אחריות אישית ל-BDO Consulting אינו מורשה לקבל גישה למסמך זה. אנו לא נושאים באחריות לאדם לא מורשה שראה מסמך זה או לכל אדם אחר שמסמך זה הגיע לידי. אם אדם לא מורשה בוחר להסתמך על התוכן של מסמך זה, הוא נושא באחריות על כך לבדו. אדם לא מורשה, שמשיג גישה לקרוא מסמך זה, נדרש להבין את התנאים הבאים:

- מסמך זה הוכן בתיאום עם הנחיות, שסופקו מהנמען באופן בלעדי ולצרכיו ושימושו האישי, ולגורמים נוספים להם אנו מאשרים במפורש ובכתב להסתמך או להשתמש בעבודתנו.
- ל-BDO Consulting Group, שותפיה, עובדיה ונציגיה אין אחריות כלפי הקורא, לגרימת נזקים (כולל מחויבות, רשלנות או אחריות מוגדרת), או בכל אופן אחר. אנו לא מחויבים לדבר על סמך מסמך זה או על דיוק התכנים בו וכי המידע לא השתנה מאז תאריך כתיבת המסמך. אנו לא נושאים באחריות בכל מקרה של הפסד, נזק או הוצאה כספית שנוצרה בעקבות כל שימוש שבחרו הקוראים לעשות במסמך זה, או בכל הסתמכות של הקוראים על מסמך זה, או בכל אירוע אחר שבא בעקבות השגת גישה של הקוראים למסמך זה.
- עבודתנו נוהלה בתיאום עם הוראות מקצועיות מתאימות. בתחומים אחרים, נהלים ומנהגים הרלוונטיים לעבודה חשבונאית עשויים להיות שונים ויתכן שהנתונים יוצגו בצורה שונה. לכן מסמך זה לא נערך בתיאום עם נהלים ומנהגים של אף גוף מקצועי מתחום אחר.
- אין להפנות אל מסמך זה או לצטט אותו או חלקים ממנו, בכל מסמך אחר החשוף לצד ג'.

תמצית ממצאים

בהתבסס על עבודתנו והממצאים המפורטים בה, הגענו לכלל מסקנה כי נכון למועד הערכת השווי, שווי חברת גואינג דאץ הינו כ-26,124 אלפי ש"ח, כדלקמן:

שווי פעילות	27,454
חוב נטו	(1,330)
שווי חברה	26,124

בכבוד רב,

BDO דיו האפט, ייעוץ וניהול בע"מ

תוכן עניינים

7	תיאור החברה
9	תוצאות הפעילות העסקית
12	מתודולוגיה
17	הערכת השווי

פרק 1

תיאור החברה

תיאור החברה

גואינג דאץ בע"מ

החברה הוקמה ב-1.1.2013 ועוסקת בסליקת מתנות בכרטיסי אשראי באירועים.

במהלך השנים הראשונות הושקעו כספים הקמת המערכת והתוכנה, כך שהחלו בהפעלה בשנת 2015.

החברה מציעה מס' שירותים הסקטור האירועים כמו בין היתר: שירותי הענקת מתנה באשראי, שירותי אישורי הגעה, שירותי הושבה ושירותי מימון.

המערכת שפותחה מאפשרת ליצור אירוע או מתנה משותפת, להזמין משתתפים באמצעות קישור, ולאסוף תשלומים אונליין בצורה נוחה ומהירה. החברה השימוש במגוון האפשרויות שהחברה מכוון בעיקר עבור ימי הולדת, חתונות, מתנות לעובדים, אירועי צוות ואיסופים חברתיים, ומספק למארגנים מעקב מסודר אחר המשתתפים והתשלומים.

הפלטפורמה שקמה היא לטובת בנייה הדרגתית של פלטפורמה פיננסית דיגיטלית ממוקדת לזוגות צעירים ולחיי המשפחה, אשר רוכשת את הלקוח בנקודת החתונה, ומבקשת לאורך זמן לממש את החזון של "הבנק של עולם האירועים" וכלכלת המשפחה.

פרק 2

תוצאות הפעילות העסקית

תוצאות הפעילות העסקית

מאזן החברה

להלן מאזני החברה לימים 31 בדצמבר 2024-2025, באלפי ש"ח:

אלפי ש"ח	31.12.24	31.12.25
התחייבויות שוטפות		
אשראי והלוואות לזמן קצר	202	932
ספקים ונותני שירות	228	383
הלוואה מבעלי מניות	540	855
זכאים ויתרות זכות	3,928	3,652
סה"כ התחייבויות שוטפות	4,898	5,822
התחייבויות לא שוטפות		
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	593	462
הלוואות מצדדים קשורים	–	652
סה"כ הון עצמי	(2,180)	(3,601)
סה"כ התחייבויות והון עצמי	3,311	3,335

דוחות מאוחדים	ש"ח	31.12.24	31.12.25
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	75	64	
לקוחות	169	185	
חייבים ויתרות חובה	15	61	
סה"כ נכסים שוטפים	259	310	
נכסים לא שוטפים			
רכוש קבוע, נטו	285	211	
נכסים בלתי מוחשיים	2,767	2,814	
סה"כ נכסים לא שוטפים	3,052	3,025	
סה"כ נכסים	3,311	3,335	

תוצאות הפעילות העסקית

רווח והפסד

להלן דוח רווח והפסד לשנים 2024-2025, באלפי ש"ח:

אלפי ש"ח	2024	2025
הכנסות	6,348	4,878
% צמיחה	7.6%	-23.2%
עלות ההכנסות	(4,725)	(4,252)
% מההכנסות	74.4%	87.2%
רווח גולמי	1,623	626
% שיעור רווח גולמי	25.6%	12.8%
הוצאות מכירה הנהלה וכלליות	(4,819)	(3,973)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	17	147
הפסד תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות	(3,179)	(3,200)
% שיעור רווח תפעולי	-50.1%	-65.6%
הוצאות מימון	(171)	(301)
הוצאות מיסים	(13)	(34)
הפסד כולל אחר	(3,363)	(3,535)

מאזן החברה

להלן ריכוז המאזן הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024-2025 באלפי ש"ח:

אלפי ש"ח	31.12.24	31.12.25
הון חוזר	(3,919)	(3,781)
נכסים תפעוליים אחרים	3,052	3,025
חוב נטו	(720)	(1,330)
צדדים קשורים	(593)	(1,515)
סה"כ	(2,180)	(3,601)

להלן פירוט ההון החוזר של החברה:

אלפי ש"ח	31.12.24	31.12.25
הכנסות לקבל	–	61
הוצאות לשלם	(364)	(420)
לקוחות	169	185
מקדמות לספקים	15	–
ספקים ונותני שירות	(228)	(383)
הון חוזר אחר	(3,511)	(3,224)
סה"כ הון חוזר תפעולי	(3,919)	(3,781)

להלן פירוט הנכסים התפעוליים האחרים של החברה:

אלפי ש"ח	31.12.24	31.12.25
רכוש קבוע, נטו	285	211
נכסים בלתי מוחשיים	2,767	2,814
סה"כ נכסים תפעוליים אחרים	3,052	3,025

להלן פירוט החוב נטו ונכסים עודפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024-2025 באלפי ש"ח:

אלפי ש"ח	31.12.24	31.12.25
מזומנים ושווי מזומנים	75	64
אשראי והלוואות לזמן קצר	(202)	(932)
הלוואות בנקאיות ואחרות לזמן ארוך	(593)	(462)
סה"כ חוב נטו	(720)	(1,330)

פרק 3

מתודולוגיה

מתודולוגיה

כללי

קיימות מספר מתודולוגיות שונות, שבהן ניתן להעריך את השווי של פעילויות חברה עסקית או נכסים. לכל אחת מן המתודולוגיות השונות ייחוד משלה והיא דורשת התייחסות לפרמטרים שונים ומתאימה לטיפול בסוגי נכסים או להערכת מצבים עסקיים שונים.

- שיטת היוון תזרימי המזומנים;
- שיטת ההשוואה לעסקאות דומות;
- שיטת השווי הנכסי.

גישת היוון תזרימי מזומנים

תחת גישה זו, שוויה של פעילות או נכס כלכלי נגזרים מתזרימי המזומנים שינבעו מהם במשך תקופה עתידית למועד ביצוע ההערכה. משך התקופה העתידית נקבע בהתאם לאופי הפעילות והתנאים הכלליים המגדירים אותה.

השלב הראשון בגישה זו, הינו בניית מודל מתמטי של "המציאות" העסקית אותה רוצים לאמוד. המודל הוא מערכת של קשרים לוגיים-מתמטיים בין פרמטרים שונים אותם מעריכים כמשפיעים על התוצאות העסקיות העתידיות של הפעילות/נכס נשואי הבדיקה. תוצאת המודל הינה שורה של תזרימי מזומנים, הנובעים מן הפרמטרים והנוסחאות השונות, ששימשו כהנחות למודל.

השלב השני, הינו היוון תזרימי המזומנים הנובעים מן המודל במחיר הון (ריבית), שנמצא מתאים לאופי הפעילות הנבחנת. פעולת ההיוון הינה הבאה לערכי הווה של ערכים עתידיים. מחיר ההון משקף את רמת הסיכון הקיימת בפעילות. ככל שהפעילות מוערכת כמסוכנת יותר, קרי, רמת הודאות הקיימת להתגשמות תזרים המזומנים נמוכה יותר, כך יבחר מחיר הון גבוה יותר. ככל שמחיר ההון גבוה יותר, כך שווי התזרים יהיה נמוך יותר.

גישת היוון תזרימי מזומנים (המשך)

לאחר שמתקבלת תוצאת היוון תזרימי המזומנים יש לבצע התאמות שונות בהתאם לכל פעילות. ההתאמות כוללות הערכת שווי השייר, קרי ערך תקופת הפעלה שלא נלקחה בחשבון בתזרים המהוון (למשל תזרים נבנה ל- 5 שנים ואילו הפעילות הכלכלית צפויה להמשך זמן רב יותר), התאמות שונות בגין סעיפים מאזניים קרי, הפחתה או הוספת ערכם של התחייבויות או נכסים עודפים לפעילות, שאינם נלקחים בחשבון במודל תזרימי המזומנים (למשל, ערכם של מזומנים עודפים יתווסף לשווי ואילו הלוואה שמשמשת למימון הפעילות תגרע מהשווי).

השימוש העיקרי בגישה זו נעשה בהערכת עסקים חיים (Ongoing Concern), אשר יש לגביהם ולגבי תחום הפעילות שלהם נתוני עבר מספיקים, שיכולים להוות בסיס למודל המשקף מציאות עסקית. ככל שהפעילות המוערכת קיימת זמן רב יותר ובידי המערך נתונים רבים ומדויקים יותר לגבי תוצאות העבר שלה, כך יקל לבנות מודל מציאותי אמין.

נתוני הפעילות המוערכת אינם היחידים החשובים. יש צורך בנתונים ובהערכות מדויקות ככל האפשר לגבי הסביבה העסקית בה נערכת הפעילות, קרי, נתונים וההערכות בנושאי רגולציה, מתחרים קיימים ומתחרים פוטנציאליים, ספקים לקוחות וכיו"ב. ככל שנתונים וההערכות מדויקות יותר, כך איכותה של ההערכה תהיה גבוהה יותר ולהפך, ככל שהנתונים וההערכות שבבסיס המודל רחוקות מן המציאות, כך איכותה של הערכת השווי יורדת.

מתודולוגיה

שיטת ההשוואה לעסקאות דומות

שיטת ההשוואה לעסקאות דומות עושה שימוש במחיר בפועל, לפיו בוצעה עסקת מכר של הנכס נשוא ההערכה, או של נכסים דומים, וזאת בתנאי שעסקה כזו בוצעה בפרק זמן סביר לפני ביצוע ההערכה.

כדי להשוות לעסקאות שנעשו בעסקים דומים, יש למצוא עסקאות הדומות מבחינת תחום הפעילות, מאפיינים תפעוליים, מידת הסחירות ונתונים פיננסיים.

יתרונותיה של השיטה בכך שהיא משקפת בצורה נאותה, דרך המחירים שנקבעו בפועל בין קונים ומוכרים מרצון, את כל הפרמטרים המשפיעים על השווי, ומונעת את הצורך להתבסס על תחזיות העלויות להיות שנויות במחלוקת. כמו-כן, התבססות על עסקאות, שמועד ביצוען סמוך למועד הערכת השווי, מבטיחה כי השווי שמתקבל בשיטה זו יסתמך על מציאות כלכלית וסביבה עסקית דומות, המשתקפות נאמנה דרך מחיר השוק. החיסרון העיקרי של שיטה זו הנו הקושי הקיים, בדרך-כלל, במציאת עסקאות דומות, מהן ניתן לגזור את שווי העסק / הנכס המוערך.

שיטת השווי הנכסי

שיטה זו מתבססת על שווי נכסים או התחייבויות, כפי שהם משתקפים במאזן החברה. ההערכה יכול שתיעשה תוך ביצוע התאמות ותיקונים, בניסיון לאמוד את שווי השוק של הנכסים וההתחייבויות. שיטה זו מתאימה בעיקר לעסקים בעלי נכסים מוחשיים רבים, כדוגמת חברות נדל"ן.

הגישה מתאימה גם להערכה של עלות ההקמה של עסק או נכס דומה, אך לא בהכרח להערכת פוטנציאל הרווח הצפוי לנבוע מנכסי העסק. החיסרון העיקרי של השיטה נעוץ בעובדה שהשיטה מתעלמת מפוטנציאל הרווחים הקיים בעסק מעבר לנכסים הרשומים בספרים.

שיטת הערכה שנבחרה

בעבודה זו, חישבנו את שווי החברה באמצעות שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF). על-פי גישה זו, בנינו את תזרימי המזומנים העתידיים שהפעילות צפויה להפיק בתרחיש סביר, על בסיס הפרמטרים אשר יפורטו להלן. תזרימי המזומנים העתידיים הונו בשיעור ניכיון לאחר מס הנמצא מתאים לאופי הפעילות הנבחרת, ואשר משקף את רמת הסיכון הקיימת בה.

להלן שלבי הערכת השווי בשיטת היוון תזרימי המזומנים:

- ניתוח שוק המכירות של הפעילות;
- ניתוח ההכנסות ההיסטוריות של הפעילות, לפי סוגי המוצרים/שירותים;
- חיזוי ההכנסות;
- ניתוח מבנה ההוצאות וחיזוי ההוצאות, הנדרשות להשגת ההכנסות;
- חיזוי ההשקעות הנדרשות בתקופת הבדיקה;
- בניית דו"ח רווח והפסד חזוי לשנות התחזית;
- חישוב השווי הכלכלי של הפעילות על-ידי היוון תזרימי המזומנים התפעולי ותזרימי ההשקעות, תוך שימוש במחיר הון משוקלל, המותאם לסיכון העסקי והפיננסי הכרוך בפעילות;

מתודולוגיה

שיעור ההיוון

כדי לקבוע את שווי הפעילות על פי מודל היוון תזרימי המזומנים, יש לקבוע את מקדם ההיוון הרצוי להיוון תזרימי המזומנים החופשיים, קרי תזרימי המזומנים התפעולי ולאחר ההשקעות ברכוש קבוע ושינוי בהון חוזר, במחיר הון המשקף את הסיכון בפעילות. מקדם ההיוון מהווה את הבסיס להיוון תזרימי המזומנים העתידיים ותרומם לערכים נוכחיים.

לצורך קביעת מחיר ההון המשוקלל של הפעילות, נעשה שימוש בנוסחת ה-WACC ובמודל ה-CAPM.

הנוסחה לקביעת מחיר ההון המשוקלל של הפעילות הינה:

$$WACC = D/(D + E) * Kd * (1 - T) + E/(D + E) * Ke$$

מחיר ההון המשוקלל של הפעילות מורכב ממחיר החוב של הפעילות ומחיר ההון העצמי. עלות החוב מוכרת לצורכי מס, כך שהעלות האפקטיבית נמוכה יותר בגלל זיכוי המס.

להלן פירוט המשתנים המשמשים לחישוב מחיר ההון המשוקלל של הפעילות:

מרכיב ההון הזר – הינו החלק היחסי של החוב המשוערך (Debt) מתוך שווי הפעילות (שווי ההון העצמי + Equity + חוב חיצוני Debt).

מרכיב ההון העצמי – הינו החלק היחסי של ההון העצמי (Equity) מתוך שווי הפעילות (שווי ההון העצמי + Equity + חוב חיצוני Debt).

T – שיעור המס השולי החל על החברה.

עלות ההון הזר (Kd) – הינה מחיר האשראי שהחברה משלמת בגין חובותיה החיצוניים הנאמדת באמצעות שיעורי הריבית העדכנית על התחייבויותיה.

מחיר ההון העצמי (Ke) – אחת הדרכים המקובלות לחישוב מחיר ההון העצמי היא באמצעות מודל השוק – C.A.P.M (Capital Asset Pricing Model). מודל זה מחשב את מחיר ההון העצמי בהתבסס על שיעור התשואה על מקורות ההון חסרי הסיכון (כגון אג"ח ממשלתיות), בתוספת פרמיה הנדרשת בגין סיכון הפעילות וסיכוני השוק. סיכון השוק מוגדר כתוספת המבוקשת על ידי המשקיעים מעל לשער הריבית חסר הסיכון במשק. ההתאמה לסיכוני הפעילות נעשית על ידי הכפלת פרמיית הסיכון של השוק במקדם הסיכון השיטתי של הפעילות. הסיכון השיטתי מייצג את גמישות ההשתנות במניות הקבוצה בהשוואה להשתנות כלל מניות השוק. מחיר ההון העצמי לפי גישה זו מחושב על פי הנוסחה הבאה:

$$Ke = Rf + \beta(Rm - Rf) + SCP + SRP$$

תשואה חסרת סיכון (Rf) – זוהי תשואת המינימום הנדרשת על ידי משקיע בגין השקעה "חסרת סיכון". תשואה זו נקבעת על בסיס התשואה הנומינלית של איגרת חוב ממשלתית למועד ההערכה.

מקדם הביתא (β) – מקדם זה משקף את הסיכון היחסי הכרוך בהשקעה מסוימת ומבוסס על רמת המתאם בין תשואת ההשקעה עם תשואת שוק ההון כולו. כאשר מקדם זה גדול מ-1, לחברה רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק (מניה אגרסיבית, קרי, השינוי בה גדול מהשינוי בתשואת השוק, לטוב או לרע). כאשר מקדם זה קטן מ-1 שווי הפעילות רגישה פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק. כאשר מקדם זה שלילי (מקרים נדירים ביותר), הפעילות מגיבה בצורה הפוכה למצב השוק.

פרמיית הסיכון של השוק (Rm - Rf) – התשואה הצפויה העודפת מעבר לריבית חסרת הסיכון, אותה מצפים לקבל מהשקעה מבוצרת בשוק המניות.

פרמיית גודל (SCP) - למחיר ההון העצמי ניתן להוסיף פרמיה המשקפת את הסיכון בהשקעות בפעילויות קטנות.

מתודולוגיה

שיעור ההיוון (המשך)

להלן פירוט הפרמטרים ששימשו בחישוב שיעור ההיוון של החברה:

פרמטר	סימון	ערך	מקור
שיעור ההון	%E	100%	בהתאם לממוצע חברות השוואה
שיעור החוב	%D	0%	בהתאם לממוצע חברות השוואה
מחיר הון זר	Kd	0.0%	מחיר חוב נומינלי לתקופה של 15 שנים, בדירוג של baa1 משוקלל לפי המדינות השונות
שיעור המס	T	23.0%	שיעור המס המשוקלל במדינות השונות
ביטא	β	1.07	ממוצע ביטאות, חברות ההשוואה
ריבית חסרת סיכון	Rf	4.1%	ריבית חסרת סיכון נומינלית, לתקופה של 15 שנים על פי מערכת מרווח הוגן ובלומברג משוקלל לפי המדינות השונות
פרמיית השוק	Rm-Rf	5.7%	פרמיית הסיכון של ע"פ Damodaran, ינואר 2026
פרמיית גודל	SCP	10.38%	פרמיית גודל, ע"פ Duff & Phelps
פרמיית ספציפית		2.00%	לפי ניסיונו ושיקול דעתנו
מחיר ההון	Ke	22.50%	$Rf + \beta * (Rm - Rf) + SRP + SCP$
מחיר הון ממוצע משוקלל - לאחר מס	WACC	22.50%	$(D/V) * (1 - T) * Kd + (E/V) * Ke$

פרק 4

הערכת השווי

הערכת השווי

היוון תזרים מזומנים

להלן תחזית תזרים המזומנים הצפוי כתוצאה מכלל פעילות החברה:

אלפי ש"ח	2026	2027	2028	2029	2030	מייצגת
הכנסות	5,366	6,976	10,463	15,172	18,206	18,752
שיעור שינוי בהכנסות	10.0%	30.0%	50.0%	45.0%	20.0%	3.0%
עלות המכר	(3,699)	(3,958)	(4,235)	(4,532)	(4,849)	(4,994)
% מההכנסות	68.9%	56.7%	40.5%	29.9%	26.6%	26.6%
רווח גולמי	1,667	3,017	6,228	10,640	13,357	13,758
שיעור רווח גולמי	31.1%	43.3%	59.5%	70.1%	73.4%	73.4%
הוצאות תפעוליות	(3,973)	(4,062)	(4,215)	(4,357)	(4,422)	(4,432)
EBITDA	(2,306)	(1,045)	2,013	6,283	8,935	9,326
% מהכנסות	-43.0%	-15.0%	19.2%	41.4%	49.1%	49.7%
פחת והפחתות	147	147	147	147	147	147
רווח תפעולי	(2,159)	(898)	2,160	6,430	9,082	9,473
שיעור רווח תפעולי	-40.2%	-12.9%	20.6%	42.4%	49.9%	50.5%
הוצאות מס	-	-	-	-	-	-
רווח תפעולי לאחר מס	(2,159)	(898)	2,160	6,430	9,082	9,473
התאמות						
שינויים בהון החוזר	(1,179)	(115)	(169)	(169)	(169)	(169)
פחת והפחתות	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)	(147)
CapEx	147	118	118	118	118	147
סה"כ התאמות	(1,179)	(144)	(198)	(198)	(198)	(169)
סה"כ תזרים להיוון	(3,339)	(1,042)	1,962	6,232	8,884	9,304
תקופה להיוון	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
תזרים מהוון	(3,014)	(766)	1,175	3,041	3,532	23,485
שווי פעילות	27,454					
חוב נטו	(1,330)					
שווי חברה	26,124					

כללי

הנחות עבודה עיקריות

כלל ההנחות כוללות את שתי פעילויות החברה אשר אינן נפרדות ולכן הוערכו יחד.

שנות התחזית – החל משנת 2026 ועד 2030 ובנוסף שנה מייצגת.

תחזית ההכנסות – תחזית הכנסות כוללת את ההכנסות מהפעילות הנוכחית וכן הרחבה משמעותית בשנת 2028 על בסיס הנכס הטכנולוגי שנוצר לחברה שלמעשה מהווה פלטפורמת תשלומים למשפחות וצעירים הצפי כי הכנסות החברה יצמחו לכ-18.75 מיליון ש"ח. וכי העלויות התפעול והמכר לא ישתנו בצורה מהותית שכן ההכנסות יגיעו מפעילות במערכת. נציין כי נתוני ההכנסות לא נבדקו על ידנו.

תחזית נומינלית - התחזית בוצעה במונחים נומינליים.

שיעור היוון - שיעור היוון נומינלי שנתי נאמד בכ-22.5%. להרחבה ראה פרק מתודולוגיה.

שיעור מס - שיעור המס שנלקח בחשבון בתחזית תזרים המזומנים הינו 23%, החל משנת 2026 ואילך, המייצג את שיעור מס החברות המשוקלל של החברה. להרחבה ראה פרק מתודולוגיה, כמו כן לחברה הפסד צבור שנלקח בחשבון בתחשיב..

שיעור צמיחה פרמננטי – כ-3%, בהתאם לתחזיות האינפלציה בתוספת מרווח של כ-3%.

עלות המכר- עלויות סליקה, עלויות הושבה ואישורי הגעה לאירועים.

הערכת השווי

הנחות (המשך)

הוצאות תפעוליות

כוללות בתוכן: משכורות לעובדים, פרסום ושיווק, הנהלה וכלליות, אחזקת רכב, הוצאות משרדיות שונות, כבודים מתנות, שיווק פרסום וכו'.

שינויים בהון החוזר

תחזית ההון החוזר של החברה נקבעה בהתבסס על ניתוח ההון החוזר ההיסטורי של החברה, כפי שניתן לראות בפרק דוחות כספיים.

ניתוח רגישות

להלן ניתוח רגישות, הבדוק את השפעת השינוי של שיעור הצמיחה לשנה המייצגת ושל שיעור ההיוון, על שווי פעילות החברה (ש"ח):

שיעור היוון					שווי החברה	
23.75%	23.25%	22.75%	22.25%	21.75%	שיעור צמיחה טווח ארוך	
23,410	24,560	25,787	27,099	28,506		
23,563	24,720	25,955	27,277	28,693		
23,716	24,881	26,124	27,454	28,880		
23,869	25,041	26,292	27,631	29,066		
24,022	25,201	26,461	27,809	29,253		

הערכת השווי

סיכום

בהתבסס על עבודתנו והממצאים המפורטים בה, הגענו לכל מסקנה כי נכון ליום 31 בדצמבר 2025, שווי גואינג דאץ בע"מ עומד על כ-26,124 אלפי ש"ח.

יחס המיזוג

להלן תחשיב יחס המיזוג הראוי:

ש"ח	קביעת יחסי המיזוג
7,108	שווי אקסיליון (שלד)
10,012	מזומנים בקופת אקסיליון
17,120	סה"כ שווי אקסיליון
26,124	שווי גואינג דאץ
43,244	סה"כ שווי החברות הממוזגות
60.4%	גואינג דאץ
39.6%	אקסיליון

הנדון: מכתב אי-שינוי בקשר עם הערכת שווי גאונג דאץ בע"מ ליום 31 בדצמבר 2025

בהמשך להערכת השווי של גאונג דאץ בע"מ (להלן: "החברה") אשר נערכה על-ידינו ליום 31 בדצמבר 2025, במסגרתה נאמד שווי החברה בסך של כ-26,124 אלפי ש"ח, נתבקשנו לבחון האם, בהתבסס על המידע שנמסר לנו ועל הדוחות הכספיים הביניים של החברה ליום 31 במרץ 2026, חלו אירועים או שינויים מהותיים אשר יש בהם כדי לשנות את מסקנת הערכת השווי כאמור.

לצורך בחינתנו עיינו, בין היתר, בהערכת השווי האמורה, בדוחות הכספיים הביניים הבלתי מבוקרים של החברה ליום 31 במרץ 2026, ובמידע נוסף שנמסר לנו, ככל שנמסר, על-ידי הנהלת החברה. יובהר כי עבודתנו במסגרת מכתב זה אינה מהווה הערכת שווי חדשה, עדכון מלא של הערכת השווי, בדיקת נאותות, ביקורת או סקירה של הדוחות הכספיים, ולא כללנו במסגרתה אימות עצמאי של המידע שנמסר לנו.

מהדוחות הכספיים הביניים ליום 31 במרץ 2026 עולה כי ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכמו הכנסות החברה בכ-883 אלפי ש"ח לעומת כ-1,028 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכי החברה רשמה הפסד כולל בסך של כ-1,383 אלפי ש"ח. כמו כן, ליום 31 במרץ 2026 הסתכמו נכסי החברה בכ-3,141 אלפי ש"ח, ההתחייבויות השוטפות בכ-6,260 אלפי ש"ח, והגרעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה בכ-4,015 אלפי ש"ח. בנוסף, יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 במרץ 2026 הסתכמה בכ-4 אלפי ש"ח.

בהתבסס על בחינתנו כאמור, ועל המידע שהובא לידיעתנו עד למועד מכתב זה, לא הגיע לידיעתנו דבר המצביע על כך שחלו שינויים מהותיים אשר יש בהם, כשלעצמם, כדי לשנות את מסקנת הערכת השווי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. לפיכך, ובהסתמך על הנחות, המגבלות וההסתייגויות שנכללו בהערכת השווי, אנו סבורים כי אין צורך בעדכון מסקנת הערכת השווי למועד מכתב זה.

מכתב זה ניתן אך ורק בקשר עם הערכת השווי האמורה ולשימוש הגורמים המורשים לכך בהתאם לתנאי ההתקשרות ולמגבלות השימוש שנקבעו בהערכת השווי. אין לראות במכתב זה חוות דעת עצמאית, הערכת שווי חדשה או אישור מכל סוג שהוא ביחס לדוחות הכספיים של החברה או ביחס להשלמת עסקת המיזוג.

בברכה

BDO זיו האפט,

ייעוץ וניהול בע"מ

נספח ג- דוחות כספיים

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של גואינג דאץ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת גואינג דאץ בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10' לדוחות הכספיים ביניים בדבר מצבה הכספי של החברה תוכניתה, מקורות המימון המתוכננים לעמידה בהתחייבויותיה ולאי הודאויות הכרוכות בכך.


שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב
23 ביולי, 2026

גואינג דאץ בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי ביניים
4	דוחות על הרווח הכולל ביניים
5	דוחות על השינויים בהון ביניים
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
8-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים



88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של גואינג דאץ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת גואינג דאץ בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי "IAS 34". בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד' לדוחות הכספיים ביניים בדבר מצבה הכספי של החברה תוכניותיה, מקורות המימון המתוכננים לעמידה בהתחייבויותיה ולאי הודאויות הכרוכות בכך.

שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב
23 ביולי, 2026

גוויינג דאָן בע"מ

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ 2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

64	433	4	מזומנים ושווי מזומנים
185	263	32	לקוחות
61	-	60	חייבים ויתרות חובה
310	696	96	

נכסים לא שוטפים

211	261	195	רכוש קבוע, נטו
2,814	2,791	2,840	נכסים בלתי מוחשיים
3,025	3,052	3,035	
3,335	3,748	3,131	

התחייבויות שוטפות

962	982	992	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
383	575	486	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
855	630	900	הלוואה מבעלי מניות
3,652	3,252	3,845	זכאים ויתרות זכות
5,852	5,439	6,223	

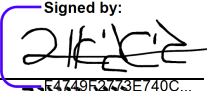
התחייבויות לא שוטפות

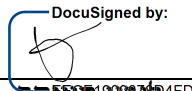
431	560	370	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
210	219	172	התחייבויות בשל הטבות עובדים, נטו
652	1,030	526	הלוואות מאחרים
1,293	1,809	1,068	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

23,292	23,292	23,292	הון מניות ופרמיה
70	26	87	קרנות הון בגין עסקאות עם צדדים קשורים
27,738	25,678	28,718	שטרי הון
(54,910)	(52,496)	(56,257)	יתרת הפסד
(3,810)	(3,500)	(4,160)	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
3,335	3,748	3,131	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

Signed by:

 גדי גורן
 מנכ"ל

DocuSigned by:

 דביר קטור
 דירקטור

23 ביולי, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על הרווח הכולל ביניים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2026	2025	
בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח			
883	1,028	4,878	הכנסות
(789)	(1,219)	(4,219)	עלות ההכנסות
94	(191)	659	רווח (הפסד) גולמי
(368)	(388)	(1,707)	הוצאות מכירה ושיווק
(1,021)	(479)	(2,346)	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
(1,295)	(1,058)	(3,394)	הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות)
-	-	147	אחרות
(1,295)	(1,058)	(3,247)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(52)	(75)	(301)	הפסד תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות)
(1,347)	(1,133)	(3,548)	אחרות
-	(35)	(34)	הוצאות מימון
(1,347)	(1,168)	(3,582)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(0.06)	(0.05)	(0.16)	הוצאות מיסים
הפסד כולל אחר			
הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (ש"ח):			
הפסד בסיסי			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ גרעון בהון	שטרי הון	קרן בגין עסקאות עם צדדים קשורים	יתרת הפסד	הון מניות ופרמיה	
(3,810)	27,738	70	(54,910)	23,292	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2026</u>
(1,347)	-	-	(1,347)	-	סה"כ הפסד כולל
980	980	-	-	-	קבלת שטרי הון
17	-	17	-	-	עסקאות עם צדדים קשורים
(4,160)	28,718	87	(56,257)	23,292	<u>יתרה ליום 31 במרץ 2026</u>
(2,342)	25,678	16	(51,328)	23,292	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
(1,168)	-	-	(1,168)	-	סה"כ הפסד כולל
-	-	-	-	-	קבלת שטרי הון
10	-	10	-	-	עסקאות עם צדדים קשורים
(3,500)	25,678	26	(52,496)	23,292	<u>יתרה ליום 31 במרץ 2025</u>
(2,342)	25,678	16	(51,328)	23,292	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
(3,582)	-	-	(3,582)	-	סה"כ הפסד כולל
2,060	2,060	-	-	-	קבלת שטרי הון
54	-	54	-	-	עסקאות עם צדדים קשורים
(3,810)	27,738	70	(54,910)	23,292	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גווינג דאץ בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2025
2026	
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(3,582)	(1,168)	(1,347)	רווח נקי (הפסד)
---------	---------	---------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

1,048	265	274	פחת והפחתות
48	57	(38)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות עובדים,
301	75	52	נטו
			הוצאות מימון, נטו
1,397	397	288	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים
ונותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים, יתרות זכות
ואחרות

(16)	(94)	153
(46)	15	1
155	347	103
832	396	193
925	664	450
2,322	1,061	738

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

(1,260)	(107)	(609)
---------	-------	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(1,021)	(265)	(284)
---------	-------	-------

השקעה בנכס בלתי מוחשי

(1,021)	(265)	(284)
---------	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

760	767	60
2,060	-	980
(157)	(22)	(90)
(252)	(63)	(36)
315	90	45
(456)	(42)	(126)

קבלה (פירעון) הלוואות לזמן קצר
מתאגידים בנקאיים
תקבולים משטרי הון
קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
ריבית ששולמה במזומן
קבלת הלוואה מבעל מניות
קבלת (פירעון) הלוואה מאחרים

2,270	730	833
-------	-----	-----

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) מימון

(11)	358	(60)
------	-----	------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

75	75	64
----	----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

64	433	4
----	-----	---

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

גואינג דאץ בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בחודש נובמבר 2012 ונרשמה כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות. החברה פועלת בתחום מתן פתרונות דיגיטליים, תפעוליים ופיננסיים לעולם האירועים, בדגש על בעלי אירועים, זוגות ואורחיהם. פעילות החברה מתמקדת בהפעלת פלטפורמה טכנולוגית ייעודית לניהול תהליכים מרכזיים באירוע, לרבות אישורי הגעה, ניהול רשומות מוזמנים, מתנות באשראי, ממשקי תשלום ושירותים תפעוליים משלימים. פעילות החברה מבוצעת בעיקר במודל של מתן שירותים דיגיטליים ותפעוליים ללקוחות, ולא במכירת ציוד או מוצרים פיזיים, וכוללת בין היתר הפעלה שוטפת של מערכות ניהול אירוע, שירות לקוחות, ליווי בעלי האירוע עד למועד האירוע, ותיאום שירותים משלימים בהתאם לצרכי הלקוח.

פעילות החברה כוללת מספר תחומי שירות עיקריים: (1) פתרונות לניהול אירוע עבור בעלי אירועים, לרבות אישורי הגעה, ניהול מוזמנים, רשומות וממשקי ניהול דיגיטליים; (2) פתרונות פיננסיים ודיגיטליים לקבלת מתנות ותשלומים באשראי מאורחי האירוע, תוך הנגשת אמצעי תשלום מתקדמים לבעלי האירוע ולאורחים; ו-(3) שירותים תפעוליים משלימים לאירועים, לרבות דיילי הושבה, ליווי אישי ותמיכה תפעולית עד יום האירוע. פעילות החברה מתבצעת בעיקר בישראל, ונשענת על פלטפורמה טכנולוגית ייעודית, מערכי שירות ותפעול, וניסיון מצטבר בתחום האירועים, תוך שילוב בין פתרונות תוכנה, שירות לקוחות ותהליכים פיננסיים המותאמים לצרכי בעלי אירועים ואורחיהם.

ביום 09 אפריל 2026, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("אקסיליון"), לביצוע עסקת מיזוג על דרך של החלפת מניות והזרמת הון. במסגרת הסכם המיזוג האמור, ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים הקבועים בו, יעבירו בעלי מניות החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה לאקסיליון, ובתמורה יוקצו להם מניות אקסיליון אשר תהווה, בדילול מלא, עד 49% מהונה המונפק והנפרע של אקסיליון לאחר השלמת העסקה.

ב. השפעת ומלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה:

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע אכזרית ורצחנית של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על דרום ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", אשר שמה השתנה לאחר מכן ל"מלחמת התקומה" (להלן: "המלחמה"). בהמשך למתקפה האמורה, עלתה המתיחות בגזרות נוספות ובמהלך השנים 2023 עד 2025 הותקפה ישראל ישירות, מספר פעמים, גם על ידי אירן ומיליציות שונות הפועלות באיזור המזרח התיכון בשיתוף פעולה עם אירן (כגון, החות'ים הפועלים מתימן וארגון החיזבאללה). בתגובה למתקפות האמורות, פתח צבא הגנה לישראל במתקפה מאסיבית על רצועת עזה במטרה לחסל את התשתיות הצבאיות של החמאס, להסיר את שילטון החמאס ברצועת עזה ולהשיב את החטופים הישראלים שנחטפו על ידי החמאס לרצועת עזה ביום 7 באוקטובר 2023. במהלך חודש אוגוסט 2024, פתח צבא הגנה לישראל במתקפה גם כנגד ארגון החיזבאללה בלבנון. בנוסף, בתגובה למספר מתקפות טילים על ישראל של אירן ושל המיליציות הקשורות אליה, תקף צבא הגנה לישראל מספר פעמים מטרות שונות באירן ובתימן.

בהמשך, לנוכח האיום הגובר מצד אירן ובמטרה לעכב את תכנית הגרעין האירנית, תקף צבא הגנה לישראל במסגרת מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025 ונמשך כשבועיים, את מתקני הגרעין העיקריים של אירן ואת בכירי מערכת הביטחון ומדעני הגרעין האירניים. בתגובה שיגרה אירן אלפי כתב"מים וטילים בליסטיים לעבר ישראל שגרמו לפגיעה בנפש של אזרחים ולנזקים כבדים לרכוש. ביום 22 ביוני 2025, הצטרפה ארה"ב למערכה ותקפה את מתקני הגרעין האירניים בפורדו, ולאחר יומיים הושגה הפסקת אש בין ישראל לאירן בתיווך אמריקאי.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה (המשך):

בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובחודש ינואר 2025 הגיעה מדינת ישראל להסדר עם החמאס בדבר הפסקת הלחימה ברצועת עזה, אשר אמור היה להיות מיושם בשלבים, במסגרתו הושבו לישראל חלק מהחטופים. ביום 24 ביוני 2025, הושג כאמור הסכם הפסקת אש עם אירן, שסיים את מבצע "עם כלביא", וביום 9 באוקטובר 2025 הושג בתיווך אמריקאי הסכם הפסקת אש עם החמאס ברצועת עזה, במסגרתו הושבו לישראל כל החטופים שנותרו בחיים ורוב גופות החללים. ביום 28 בפברואר 2026, נפתח מבצע "שאגת הארי" נגד איראן.

עם פתיחת המבצע הכריז שר הביטחון על "מצב מיוחד בעורף" בשטח מדינת ישראל כולה. במסגרת המבצע פורסמו עדכונים רשמיים מטעם צה"ל בדבר פעילות ו-"תמונת מצב" לאורך הימים הראשונים למבצע.

סגירת המרחב הציבורי בשנים האחרונות מביא לטלטלות אלו גררו הגבלות מחמירות של פיקוד העורף אשר הובילו במקרים רבים לסגירות אולמות מוחלטות או להגבלה מחמירה של מספר המשתתפים המותר בכל אירוע פומבי.

כפועל יוצא ממצבי חירום לעיל, נרשמה עלייה בתופעת האירועים המצומצמים והאינטימיים (כגון חתונות בבתים פרטיים, במרחבים פתוחים קטנים או במתכונת משפחתית מוגבלת). היכולות הטכנולוגיות של החברה לניהול אירוע מרחוק והענקת מתנות באשראי מבלי להגיע פיזית לאירוע, היוו פתרון חיוני לזוגות לקיים את שמחתם תחת האילוצים. כלים אלו אפשרו לחברה לשמר פעילות ורציפות עסקית גם כשהאירועים צומצמו בהיקפם הפיזי. מנגד, צמצום האירועים והגבלות אשר מנעו את היכולת לקיים אירועים, ולו גם מצומצמים, בתקופות מסויימות, איתגרו את החברה וחייבו אותה לגלות גמישות ולתת מענה לבעלי אירועים אשר נאלצים לשנות מועדי אירועים בהתראות קצרות.

להערכת החברה, גם במקרה של המשכות הלחימה והאטה בפעילות הכלכלית בישראל, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2025 ותעמוד בעתיד הנראה לעין באמות המידה הפיננסיות החלות עליה בקשר להתחייבויותיה הפיננסיות, וכפועל יוצא תתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהותותה על ידה.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהחלו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עוד יצוין כי בסמוך למועד הדוחות הכספיים וכן למועד אישורם, החלו הבנקים המרכזיים בישראל ובעולם במגמה של הורדת הריבית, אך אין כל וודאות כי מגמה זו תימשך בעתיד.

לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים הצמודות לריבית הפריים. העלייה בריבית הפריים הגדילה את עלויות המימון של הקבוצה, והימשכות עליות כאמור יביא לגידול נוסף בהן העשוי לפגוע ביכולת ובכדאיות לגייס חוב חדש, כמו גם לגרום להרעה בתנאי האשראי. יתר על כן, לקבוצה הלוואות שהתקבלו מצדדים קשורים.

להערכת החברה, ככל שמגמת עליית שיעורי הריבית והאינפלציה תימשך בעתיד, עשויה להיות לכך השפעה שלילית על פעילות החברה.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את ההשלכות המפורטות לעיל, תוך בחינת צעדים מתאימים על מנת להתאים את פעילותה לעליה, ככל שתהיה נוספת, בשיעורי הריבית והאינפלציה.

גואינג דאץ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 1: - כללי (המשך)

ד. מצב עסקי החברה

לתקופות שנסתיימו ביום 31 במרץ 2026, 2025 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, לחברה הפסד כולל בסך של 1,347 אלפי ש"ח, 1,168 אלפי ש"ח ו- 3,582 אלפי ש"ח בהתאמה. בנוסף, לתקופות שנסתיימו ביום 31 במרץ 2026, 2025 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה נבע תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בסך של 609 אלפי ש"ח, 107 אלפי ש"ח ו-1,260 אלפי ש"ח.

דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של 24 חודשים ממועד הדוחות הכספיים. כאמור, לאחר מועד הדוחות הכספיים, ביום ה-9 באפריל, 2026 התקשרה החברה בהסכם מיזוג בדרך של החלפת מניות עם חברת אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (להלן: "אקסיליון"), במסגרתו רוכשת אקסיליון את מלוא מניות החברה במצבן AS IS כשהן נקיות וחופשיות, מידי בעלי מניות החברה, בעסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות, כאשר מיד לאחר המיזוג תחזיק אקסיליון במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה להקצאת 49% מההון המונפק והנפרע של אקסיליון לבעלי מניות החברה. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 3 באירועים לאחר תאריך המאזן. בעלי מניות החברה התחייבו בהתחייבות בלתי חוזרת, לתמוך פיננסית בחברה למשך תקופה של 24 חודשים ממועד החתימה על הדוחות הכספיים או עד לכניסתו לתוקף של הסכם המיזוג, כמקדם מביניהם, ככל שיידרש לצורך המשך פעילותה השוטפת של החברה ולצורך עמידתה בכל התחייבויותיה במועדן וזאת באופן שיאפשר לחברה להמשיך את פעילותה כסדרה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת

תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).

- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על הגילויים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

גואינג דאץ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ואחריה

א. במרץ 2026, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם מיזם בתחום ההיכריות לאורחים בענף האירועים. במסגרת ההסכם החברה מפתחת ומטמיעה כחלק אינטגרלי מהמערכות שלה את המוצר, ושומרת את הזכות לאחר 12 חודשי פעילות לממש אופציות עד 20% מהמיזם.

ב. בהתאם להסכם מיזוג שנחתם ביום 9 באפריל 2026 בין אקסיליון ובעלי מניות בחברה, יעבירו כל בעלי המניות בחברה (להלן: "המעבירים") את מלוא הון המניות (100%) של החברה לאקסיליון וזאת בתמורה להקצאה של עד 75,937,688 מניות באקסיליון למעבירים, לפי חלקם היחסי בחברה, המהוות למועד זה שיעור של כ-49% באקסיליון, מתוכן לא פחות מ-72,187,296 מניות של אקסיליון לבעלי המניות של החברה, המהוות למועד זה שיעור של כ-46.58% בחברה הקולטת במיזוג, והכל ללא חבות במס, בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה. עובר למועד השלמת המיזוג, כל מחזיקי שטרי ההון בחברה ימירו את שטרי ההון למניות החברה לפי יחס שייקבע על ידי מעריך שווי חיצוני, וזאת במסגרת הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

בניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של גואינג דאץ בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברת גואינג דאץ בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

הדגש עניין – מצבה העסקי והפיננסי של החברה

אנו מפים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ד' לדוחות הכספיים בדבר מצבה העסקי של החברה. לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 לחברה גרעון בהון וגרעון בון החוזר, וכן הפסדים ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025. כמו כן הביאור מתייחס לתוכניות ההנהלה למימון פעילות החברה ולהמשך תמיכת בעלי מניותיה בה. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

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

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

בנוסף לעניין שתואר לעיל בפסקת הדגש עניין, קבענו את העניינים הבאים המפורטים להלן, כענייני מפתח בביקורת:

נכס בלתי מוחשי

כמפורט בבאור 2'ח', באור 3 ובאור 8 לדוחות הכספיים לחברה נכסי פיתוח מערכות תוכנה לשירותי ניהול אירועים ומערכות כספים במסגרת פלטפורמה דיגיטלית שפיתחה. עלויות פיתוח דורשות בחינה לגבי היכולת להכיר בעלויות הפיתוח כנכס בלתי מוחשי או לחילופין להכיר בדוח על הרווח או הפסד, בחינה זו כוללת בין היתר, התייחסות לעמידה בתנאים להיוון עלויות הפיתוח, מדידה בתקופות עוקבות, קביעת אורך חיים שימושיים של הנכס הבלתי מוחשי ובחינת ירידת ערך. לשינויים באומדנים וההנחות ששימשו כבסיס להיוון עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים בכללותם.

זיהינו את האומדנים והנחות ההנהלה המשמשים במדידת הנכס הבלתי מוחשי כעניין מפתח בביקורת. ביקורת נאותות ההכרה, המדידה והצגת הנכס הבלתי מוחשי בחברה דורשת שיקול דעת של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון את סבירות ומימנות ההנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת פריטי הרכוש האחר.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

השגת הבנה לגבי התהליכים הקיימים בחברה בהתייחס להיוון עלויות הפיתוח, מדיניות החברה לגבי רישום ובדיקת עמידה בתנאים הנדרשים להכרה בנכס בספרי החברה תוך ביצוע הנהלים הבאים:

- קיימנו שיחות עם הנהלת החברה לגבי התהליכים והנהלים הקיימים בחברה בהתייחס למתודולוגית היוון עלויות הפיתוח לנכס בלתי מוחשי, ביקרנו את עלויות הפיתוח שהונו ביחס למתודולוגיה שנקבעה, תכנון ויישום של בקורות תהליך ההיוון.
- בדקנו את בסיסי הנתונים שהיוו בסיס להיוון והשוונו אותם לנתוני החברה בפועל.
- בחנו את סבירות ההנחות שבוצעו ע"י ההנהלה ביחס להסכמים חתומים מול עובדי וספקי הפיתוח של החברה כמו גם דגימת חשבוניות מס שקיבלה החברה בפועל.
- בדיקת עקביות הרישום ונאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותם. כמו גם פרקטיקה מקובלת לשיעורי הפחתת הנכס.
- בחנו נאותות ושלמות הגילויים בביאורים לדוחות הכספיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

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

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים 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 אלו.

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, 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 החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

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

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

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא רחל חיה יניב, ר"ח.


שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב
23 ביולי, 2026

גואינג דאץ בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-5	דוח רואה החשבון המבקר
6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-34	באורים לדוחות הכספיים

88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של גואינג דאץ בע"מ

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברת גואינג דאץ בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024, ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

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

הדגש עניין – מצבה העסקי והפיננסי של החברה

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ד' לדוחות הכספיים בדבר מצבה העסקי של החברה. לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 לחברה גרעון בהון וגרעון בון החוזר, וכן הפסדים ותזרימי מזומנים שליליים מפעילות שוטפת לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025. כמו כן הביאור מתייחס לתוכניות ההנהלה למימון פעילות החברה ולהמשך תמיכת בעלי מניותיה בה. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחיד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

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

88 Yigal Alon St.
 Tel Aviv, Israel

 Phone +972 77 77 0000
 Email info@cpa.co.il
 Web www.cpa.co.il

 ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
 תל אביב

 טלפון 0777700000
 מייל info@cpa.co.il
 אתר www.cpa.co.il

בנוסף לעניין שתואר לעיל בפסקת הדגש עניין, קבענו את העניינים הבאים המפורטים להלן, כענייני מפתח בביקורת:

נכס בלתי מוחשי

כמפורט בבאור ח'2, באור 3 ובאור 8 לדוחות הכספיים לחברה נכסי פיתוח מערכות תוכנה לשירותי ניהול אירועים ומערכות כספים במסגרת פלטפורמה דיגיטלית שפיתחה. עלויות פיתוח דורשות בחינה לגבי היכולת להכיר בעלויות הפיתוח כנכס בלתי מוחשי או לחילופין להכירן בדוח על הרווח או הפסד, בחינה זו כוללת בין היתר, התייחסות לעמידה בתנאים להיוון עלויות הפיתוח, מדידה בתקופות עוקבות, קביעת אורך חיים שימושיים של הנכס הבלתי מוחשי ובחינת ירידת ערך. לשינויים באומדנים וההנחות ששימשו כבסיס להיוון עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים בכללותם.

זיהינו את האומדנים והנחות ההנהלה המשמשים במדידת הנכס הבלתי מוחשי כעניין מפתח בביקורת. ביקורת נאותות ההכרה, המדידה והצגת הנכס הבלתי מוחשי בחברה דורשת שיקול דעת של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון את סבירות ומימנות ההנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת פריטי הרכוש האחר.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

השגת הבנה לגבי התהליכים הקיימים בחברה בהתייחס להיוון עלויות הפיתוח, מדיניות החברה לגבי רישומו ובדיקת עמידה בתנאים הנדרשים להכרה כנכס בספרי החברה תוך ביצוע הנהלים הבאים:

- קיימנו שיחות עם הנהלת החברה לגבי התהליכים והנהלים הקיימים בחברה בהתייחס למתודולוגית היוון עלויות הפיתוח לנכס בלתי מוחשי, ביקרנו את עלויות הפיתוח שהווננו ביחס למתודולוגיה שנקבעה, תכנון ויישום של בקורות תהליך ההיוון.
- בדקנו את בסיסי הנתונים שהיוו בסיס להיוון והשוונו אותם לנתוני החברה בפועל.
- בחנו את סבירות ההנחות שבוצעו ע"י ההנהלה ביחס להסכמים חתומים מול עובדי וספקי הפיתוח של החברה כמו גם דגימת חשבונות מס שקיבלה החברה בפועל.
- בדיקת עקביות הרישום ונאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותם. כמו גם פרקטיקה מקובלת לשיעורי הפחתת הנכס.
- בחנו נאותות ושלמות הגילויים בביאורים לדוחות הכספיים.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

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

88 Yigal Alon St.
 Tel Aviv, Israel

 Phone +972 77 77 0000
 Email info@cpa.co.il
 Web www.cpa.co.il

 ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
 תל אביב

 טלפון 0777700000
 מייל info@cpa.co.il
 אתר www.cpa.co.il

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים 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 אלו.

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

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

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

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



88 Yigal Alon St.
Tel Aviv, Israel

Phone +972 77 77 0000
Email info@cpa.co.il
Web www.cpa.co.il

ביניין בית גבאי, יגאל אלון 88,
תל אביב

טלפון 0777700000
מייל info@cpa.co.il
אתר www.cpa.co.il

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא רחל חיה יניב, ר"ח.

שטיינמץ עמינח ושות'
רואי חשבון

תל אביב
23 ביולי, 2026

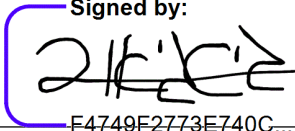
גואינג דאץ בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
75	64		נכסים שוטפים
169	185	5	מזומנים ושווי מזומנים
15	61	6	לקוחות
259	310		חייבים ויתרות חובה
285	211	7	נכסים לא שוטפים
2,767	2,814	8	רכוש קבוע, נטו
3,052	3,025		נכסים בלתי מוחשיים
3,311	3,335		
202	962	10	התחייבויות שוטפות
228	383	11	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
540	855	20	מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,928	3,652	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,898	5,852		הלוואה מבעלי מניות
593	431	13	זכאים ויתרות זכות
162	210	14	התחייבויות לא שוטפות
-	652	1.13	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
755	1,293		התחייבויות בשל הטבות עובדים, נטו
23,292	23,292	15	הלוואות מאחרים
16	70		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
25,678	27,738	15	הון מניות ופרמיה
(51,328)	(54,910)		קרנות הון בגין עסקאות עם צדדים קשורים
(2,342)	(3,810)		שטרי הון
3,311	3,335		יתרת הפסד
			סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .

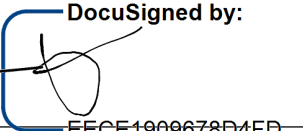
Signed by:



F4749F2773E740C...

גיא גיור
מנכ"ל

DocuSigned by:



EECE1909678D4FD...

דירקטור

23 ביולי, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
	אלפי ש"ח			
5,899	6,348	4,878	17	הכנסות
(4,903)	(4,740)	(4,219)	18	עלות ההכנסות
996	1,608	659		רווח (הפסד) גולמי
(1,722)	(1,650)	(1,749)		הוצאות שיווק ומכירה
(2,195)	(3,184)	(2,304)	19	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
(2,921)	(3,226)	(3,394)		הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
7	17	147		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(2,914)	(3,209)	(3,247)		הפסד תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
(92)	(171)	(301)		הוצאות מימון
(3,006)	(3,380)	(3,548)		הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	(13)	(34)	9	הוצאות מיסים
(3,006)	(3,393)	(3,582)		הפסד כולל
				הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (ש"ח):
(0.13)	(0.15)	(0.16)		הפסד בסיסי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על השינויים בהון

סה"כ גרעון בהון	שטרי הון	קרן בגין עסקאות עם צדדים קשורים	יתרת הפסד	הון מניות ופרמיה	
(1,196)	20,441	787	(44,929)	22,505	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
(3,006)	-	-	(3,006)	-	סה"כ הפסד כולל
1,845	1,845	-	-	-	קבלת שטרי הון
(2,357)	22,286	787	(47,935)	22,505	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</u>
(2,357)	22,286	787	(47,935)	22,505	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
(3,393)	-	-	(3,393)	-	סה"כ הפסד כולל
3,392	3,392	-	-	-	קבלת שטרי הון
16	-	(771)	-	787	עסקאות עם צדדים קשורים
(2,342)	25,678	16	(51,328)	23,292	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>
(2,342)	25,678	16	(51,328)	23,292	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
(3,582)	-	-	(3,582)	-	סה"כ הפסד כולל
2,060	2,060	-	-	-	קבלת שטרי הון
54	-	54	-	-	עסקאות עם צדדים קשורים
(3,810)	27,738	70	(54,910)	23,292	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד לשנה

(3,006) (3,393) (3,582)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות

שינוי בהתחייבות בשל הטבות עובדים, נטו

הוצאות מימון, נטו

רווח הון ממכירת רכוש קבוע

1,684 1,049 1,048

22 30 48

92 171 301

(8) (17) -

1,790 1,233 1,397

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות

ירידה בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה (ירידה) בזכאים אחרים

102 (53) (16)

(202) 580 (46)

624 (1,019) 155

(331) 413 832

193 (79) 925

1,983 1,154 2,322

(1,115) (2,239) (1,260)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גואינג דאץ בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(351)	(18)	-	רכישת רכוש קבוע
123	83	-	מכירת רכוש קבוע
(891)	(1,246)	(1,021)	השקעה בנכס בלתי מוחשי
(1,119)	(1,181)	(1,021)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(90)	(145)	760	קבלה (פירעון) הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,845	3,391	2,060	תקבולים משטרי הון
(92)	(144)	(252)	ריבית ששולמה
	540	315	קבלת הלוואה מבעלי מניות
308	(159)	(157)	קבלה (פירעון) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	(456)	קבלת (פירעון) הלוואה מאחרים
1,971	3,483	2,270	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(263)	63	(11)
275	12	75
12	75	64

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

-	787	-
---	-----	---

המרת קרן הון למניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

גואינג דאץ בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בחודש נובמבר 2012 ונרשמה כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי חוק החברות. החברה פועלת בתחום מתן פתרונות דיגיטליים, תפעוליים ופיננסיים לעולם האירועים, בדגש על בעלי אירועים, זוגות ואורחים. פעילות החברה מתמקדת בהפעלת פלטפורמה טכנולוגית ייעודית לניהול תהליכים מרכזיים באירוע, לרבות אישורי הגעה, ניהול רשומות מוזמנים, מתנות באשראי, ממשקי תשלום ושירותים תפעוליים משלימים. פעילות החברה מבוצעת בעיקר במודל של מתן שירותים דיגיטליים ותפעוליים ללקוחות, ולא במכירת ציוד או מוצרים פיזיים, וכוללת בין היתר הפעלה שוטפת של מערכות ניהול אירוע, שירות לקוחות, ליווי בעלי האירוע עד למועד האירוע, ותיאום שירותים משלימים בהתאם לצרכי הלקוח.

פעילות החברה כוללת מספר תחומי שירות עיקריים: (1) פתרונות לניהול אירוע עבור בעלי אירועים, לרבות אישורי הגעה, ניהול מוזמנים, רשומות וממשקי ניהול דיגיטליים; (2) פתרונות פיננסיים ודיגיטליים לקבלת מתנות ותשלומים באשראי מארחי האירוע, תוך הנגשת אמצעי תשלום מתקדמים לבעלי האירוע ולאורחים; ו-(3) שירותים תפעוליים משלימים לאירועים, לרבות דיילי הושבה, ליווי אישי ותמיכה תפעולית עד יום האירוע. פעילות החברה מתבצעת בעיקר בישראל, ונשענת על פלטפורמה טכנולוגית ייעודית, מערכי שירות ותפעול, וניסיון מצטבר בתחום האירועים, תוך שילוב בין פתרונות תוכנה, שירות לקוחות ותהליכים פיננסיים המותאמים לצרכי בעלי אירועים ואורחים.

ביום 09 אפריל 2026, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("אקסיליון"), לביצוע עסקת מיזוג על דרך של החלפת מניות והזרמת הון. במסגרת הסכם המיזוג האמור ("עסקת המיזוג"), ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים הקבועים בו, יעבירו בעלי מניות החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה לאקסיליון, ובתמורה יוקצו להם מניות אקסיליון אשר תהווה, בדילול מלא, עד 49% מהונה המונפק והנפרע של אקסיליון לאחר השלמת העסקה. כחלק מהתנאים המתלים להסכם המיזוג התחייבו אקסיליון והחברה כי הן תמכורנה בעסקה חייבת את סך כל החזקותיה של אקסיליון בחברת הבת שלה, לרבות מלוא התחייבויותיה הקיימות ערב שינוי המבנה וזאת לא יאוחר מתום תקופה של שישה חודשים רצופים החל ממועד שינוי המבנה. לפרטים נוספים ראה ביאור 22 להלן.

השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה:

ביום 7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת פתע אכזרית ורצחנית של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על דרום ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", אשר שמה השתנה לאחר מכן ל"מלחמת התקומה" (להלן: "המלחמה"). בהמשך למתקפה האמורה, עלתה המתיחות בגזרות נוספות ובמהלך השנים 2023 עד 2025 הותקפה ישראל ישירות, מספר פעמים, גם על ידי אירן ומיליציות שונות הפועלות באיזור המזרח התיכון בשיתוף פעולה עם אירן (כגון, החות'ים הפועלים מתימן וארגון החיזבאללה). בתגובה למתקפות האמורות, פתח צבא הגנה לישראל במתקפה מאסיבית על רצועת עזה במטרה לחסל את התשתיות הצבאיות של החמאס, להסיר את שילטון החמאס ברצועת עזה ולהשיב את החטופים הישראלים שנחטפו על ידי החמאס לרצועת עזה ביום 7 באוקטובר 2023. במהלך חודש אוגוסט 2024, פתח צבא הגנה לישראל במתקפה גם כנגד ארגון החיזבאללה בלבנון. בנוסף, בתגובה למספר מתקפות טילים על ישראל של אירן ושל המיליציות הקשורות אליה, תקף צבא הגנה לישראל מספר פעמים מטרות שונות באירן ובתימן.

בהמשך, לנוכח האיום הגובר מצד אירן ובמטרה לעכב את תכנית הגרעין האירנית, תקף צבא הגנה לישראל במסגרת מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025 ונמשך כשבועיים, את מתקני הגרעין העיקריים של אירן ואת בכירי מערכת הביטחון ומדעני הגרעין האירניים. בתגובה שיגרה אירן אלפי כתב"מים וטילים בליסטיים לעבר ישראל שגרמו לפגיעה בנפש של אזרחים

באור 1: -

כללי (המשך)

ולנזקים כבדים לרכוש. ביום 22 ביוני 2025, הצטרפה ארה"ב למערכה ותקפה את מתקני הגרעין האירניים בפורדו, ולאחר יומיים הושגה הפסקת אש בין ישראל לאירן בתיווך אמריקאי.

ב. השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה (המשך):

בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובחודש ינואר 2025 הגיעה מדינת ישראל להסדר עם החמאס בדבר הפסקת הלחימה ברצועת עזה, אשר אמור היה להיות מיושם בשלבים, במסגרתו הושבו לישראל חלק מהחטופים. ביום 24 ביוני 2025, הושג כאמור הסכם הפסקת אש עם אירן, שסיים את מבצע "עם כלביא", וביום 9 באוקטובר 2025 הושג בתיווך אמריקאי הסכם הפסקת אש עם החמאס ברצועת עזה, במסגרתו הושבו לישראל כל החטופים שנותרו בחיים ורוב גופות החללים. ביום 28 בפברואר 2026, נפתח מבצע "שאגת האר" נגד איראן.

עם פתיחת המבצע הכריז שר הביטחון על "מצב מיוחד בעורף" בשטח מדינת ישראל כולה. במסגרת המבצע פורסמו עדכונים רשמיים מטעם צה"ל בדבר פעילות ו-"תמונת מצב" לאורך הימים הראשונים למבצע.

סגירת המרחב הציבורי בשנים האחרונות הביא לטלטלות רבות, חלו הגבלות מחמירות של פיקוד העורף אשר הובילו במקרים רבים לסגירות אולמות מוחלטות או להגבלה מחמירה של מספר המשתתפים המותר בכל אירוע פומבי.

כפועל יוצא ממצבי חירום לעיל, נרשמה עלייה בתופעת האירועים המצומצמים והאינטימיים (כגון חתונות בבתי פרטיים, במרחבים פתוחים קטנים או במתכונת משפחתית מוגבלת). היכולות הטכנולוגיות של החברה לניהול אירוע מרחוק והענקת מתנות באשראי מבלי להגיע פיזית לאירוע, היוו פתרון חיוני לזוגות לקיים את שמחתם תחת האילוצים. כלים אלו אפשרו לחברה לשמר פעילות ורציפות עסקית גם כשהאירועים צומצמו בהיקפם הפיזי. מנגד, צמצום האירועים והגבלות אשר מנעו את היכולת לקיים אירועים, ולו גם מצומצמים, בתקופות מסוימות, איתגרו את החברה וחייבו אותה לגלות גמישות ולתת מענה לבעלי אירועים אשר נאלצים לשנות מועדי אירועים בהתראות קצרות.

להערכת החברה, גם במקרה של המשכות הלחימה והאטה בפעילות הכלכלית בישראל, תעמוד החברה בפירעון התחייבויותיה הקיימות ליום 31 בדצמבר 2025 ותעמוד בעתיד הנראה לעין באמות המידה הפיננסיות החלות עליה בקשר להתחייבויותיה הפיננסיות, וכפועל יוצא תתאפשר המשך פעילותה בהתאם לאסטרטגיה שהותוותה על ידה.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהחלו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. עוד יצוין כי בסמוך למועד הדוחות הכספיים וכן למועד אישורם, החלו הבנקים המרכזיים בישראל ובעולם במגמה של הורדת הריבית, אך אין כל וודאות כי מגמה זו תימשך בעתיד.

לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים הצמודות לריבית הפריים. העלייה בריבית הפריים הגדילה את עלויות המימון של הקבוצה, והימשכות עליות כאמור יביא לגידול נוסף בהן העשוי לפגוע ביכולת ובכדאיות לגייס חוב חדש, כמו גם לגרום להרעה בתנאי האשראי. יתר על כן, לקבוצה הלוואות שהתקבלו מצדדים קשורים.

להערכת החברה, ככל שמגמת עליית שיעורי הריבית והאינפלציה תימשך בעתיד, עשויה להיות לכך השפעה שלילית על פעילות החברה.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את ההשלכות המפורטות לעיל, תוך בחינת צעדים מתאימים על מנת להתאים את פעילותה לעליה, ככל שתהיה נוספת, בשיעורי הריבית והאינפלציה.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. מצב עסקי החברה

לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023 לחברה הפסד כולל בסך של 3,582 אלפי ש"ח, 3,393 אלפי ש"ח ו-3,006 אלפי ש"ח בהתאמה. בנוסף, לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, 2024 ו-2023 לקבוצה נבע תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 1,260 אלפי ש"ח 2,239 אלפי ש"ח ו-1,115 אלפי ש"ח.

דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של 24 חודשים ממועד הדוחות הכספיים. כאמור, לאחר מועד הדוחות הכספיים, ביום ה-9 באפריל, 2026 התקשרה החברה בהסכם מיזוג בדרך של החלפת מניות עם חברת אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (להלן: "אקסיליון"), במסגרתו רוכשת אקסיליון את מלוא מניות החברה במצבן AS IS כשהן נקיות וחופשיות, מידי בעלי מניות החברה, בעסקת מיזוג בדרך של החלפת מניות, כאשר מיד לאחר המיזוג תחזיק אקסיליון במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה להקצאת 49% מההון המונפק והנפרע של אקסיליון לבעלי מניות החברה. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 22 באירועים לאחר תאריך המאזן. בעלי מניות החברה התחייבו בהתחייבות בלתי חוזרת, לתמוך פיננסית בחברה למשך תקופה של 24 חודשים ממועד החתימה על הדוחות הכספיים או עד לכניסתו לתוקף של הסכם המיזוג, כמוקדם מביניהם, ככל שיידרש לצורך המשך פעילותה השוטפת של החברה ולצורך עמידתה בכל התחייבויותיה במועדן וזאת באופן שיאפשר לחברה להמשיך את פעילותה כסדרה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידי ללא קנס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הכרה בהכנסה

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

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים על לקוחות, הקבוצה 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.

הכנסות ממתן שירותים

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

הכנסות ממתן שירותים

בחלק מהחוזים למתן שירותי ניהול ואחזקה פועלת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות החברה מעמלות בגין עסקאות אשראי מוכרות במועד ביצוע העסקה, כאשר השירות בגינו זכאית החברה לעמלה סופק. החברה מציגה הכנסות אלה על בסיס נטו, בגובה העמלה לה היא זכאית, מאחר שהחברה פועלת כמתווך/סוכן ואינה נושאת באחריות העיקרית למתן שירות האשראי או הסליקה.

הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השארית.

1. מסים על ההכנסה

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

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

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

2. רכוש קבוע

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

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ציוד ומכונות	7-15
מחשבים	33
כלי רכב	15

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהווונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
20	פיתוח תוכנה

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט פיתוח עצמי מוכרות כנכס בלתי מוחשי רק אם ניתן להוכיח: את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את העלויות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות עלויות הניתנות לייחוס באופן ישיר אשר דרושות לייצור ולהכנת הנכס. עלויות אלה כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה ועלויות אשראי שהונו.

הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

עלויות פיתוח	אורך החיים
מוגדר 5 שנים	שיטת ההפחתה
בשיטת הקו הישר	פיתוח עצמי או רכישה
פיתוח עצמי	

ט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף.

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

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי;

1.1. החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתאימה נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

1.2. החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי שווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

1.3. החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, לרבות נכס פיננסי המהווה מכשיר חוב אשר בהתקיים תנאים מסוימים מיועד למדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

י. מכשירים פיננסיים

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבע ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות הפיננסיות לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

י. מכשירים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה החברה מייעדת התחייבויות פיננסיות כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן ליחסם לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי

ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגרעיה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת באופן מיידי זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

7. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

כאשר התנאים של התחייבות פיננסית נקבעו מחדש באופן שהחברה מנפיקה מכשירים הוניים למלווה כדי לסלק חלק מהתחייבות פיננסית או את כולה, מכשירי ההון שהונפקו נמדדים בשווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו באופן מהימן, נמדדים מכשירי ההון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי ההון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.

יא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- 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).

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. כאשר ההפרשה הנמדדת כרוכה באוכלוסייה גדולה של פריטים, המחויבות נאמדת על ידי שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות המיוחסות אליהן. כאשר נמדדת מחויבות בודדת, התוצאה היחידה הסבירה ביותר יכולה להיות האומדן הטוב ביותר של ההפרשה.

לא נרשמו בדוחות הכספיים של החברה הפרשות בהתאם ל-37 IAS.

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזמן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

תכנית להפקדה מוגדרת

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

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

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

א. השיקולים

עלויות פיתוח

על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בקשר להתקיימות התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. הבחינה נעשית על פי הפרמטרים המפורטים בבאור 2 ח' לעיל.

החברה מהוונת עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היוון העלויות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של ההנהלה שקיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על-ידי ההנהלה של החברה. בקביעת הסכום שיהוון, ההנהלה מבצעת הערכות המתייחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיוון והתקופה הצפויה של ההטבות מהפרויקט.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1) **תיקונים ל-IFRS מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים**

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות רשאית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך) באור 4: -

- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים

אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).

- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה

2) תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - IFRS 18)

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

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

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

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

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

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

גואינג דאן בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5: - לקוחות, נטו

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
169	185
169	185

חובות פתוחים כולל חברות כרטיסי אשראי

לקוחות, נטו

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
15	-
-	61
15	61

מקדמות לספקים
הכנסות לקבל

באור 7: רכוש קבוע, נטו
א. ההרכב ותנועה:

שנת 2025

ציוד ומכונות		סה"כ
כלי רכב		
אלפי ש"ח		
145	549	694
-	-	-
-	-	-
145	549	694
90	319	409
20	54	74
110	373	483
35	176	211

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2025
רכישות במשך השנה
גריעות במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2025

גואינג דאן בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: רכוש קבוע, נטו (המשך)

שנת 2024

ציוד ומכונות			עלות
סה"כ	כלי רכב	אלפי ש"ח	
912	785	127	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
18	-	18	רכישות במשך השנה
(236)	(236)	-	גריעות במהלך השנה
694	549	145	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
473	412	61	פחת שנצבר
106	77	29	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(170)	(170)	-	תוספות במשך השנה
409	319	90	גריעות במשך השנה
285	230	55	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
			יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 8: נכסים בלתי מוחשיים, נטו

עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ופיתוח של מוצרים חדשים או משופרים) אשר עומדות בקריטריונים להכרה בנכס בלתי מוחשי לפי תקן חשבונאות בינלאומי 38 נכסים בלתי מוחשיים (IAS 38), מהווות ומוצגות כנכס בלתי מוחשי. עלויות אלה כוללות את עלויות שכר עובדי הפיתוח וחלק יחסי מתאים מההוצאות העקיפות הרלוונטיות.

עלויות פיתוח שהונו מופחתות מנקודת הזמן בה הנכס זמין לשימוש, כלומר כאשר הוא במיקום ובמצב הנדרשים לו על מנת שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, בהתאם לשיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים שלו, שאינו עולה על 5 שנים.

העלות		הפחתה		יתרה מופחתת	
יתרה לתחילת השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לגמר השנה	תוספות פחת במשך השנה	יתרה לגמר השנה	לתחילת השנה
אלפי ש"ח					

שנת 2025:
הוצאות פיתוח שהונו

2,814	2,767	6,052	974	5,078	8,866	1,021	7,845
2,814	2,767	6,052	974	5,078	8,866	1,021	7,845

שנת 2024:
הוצאות פיתוח שהונו

2,767	2,464	5,078	943	4,135	7,845	1,246	6,599
2,767	2,464	5,078	943	4,135	7,845	1,246	6,599

באור 9: מסים על ההכנסהא. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

הקבוצה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 וכן יתר דיני המס החלים במדינת ישראל.

ב. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

ג. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023-2025 - 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל, בין היתר, מיסוי רווחי שערור וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ד. שומות מס סופיות

לחברה יצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

ה. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס (הטבת המס), שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום המס (הטבת המס) שגזקף לרווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
3,006	3,380	3,548	הפסד לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
691	777	816	הטבת מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(691)	(777)	(816)	הפרשים זמניים בגינם לא נוצרו מסים נדחים
	13	34	אחרים
-	13	34	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)

גווינג דאן בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10: - אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

31 בדצמבר		ההרכב:	א.
2024	2025		
אלפי ש"ח			
3	762	הלוואות לזמן קצר (1)	
199	200	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	
202	962		

(1) החברה נעזרת בהלוואות בנקאיות וחוב בנקאיות למימון פעילותה השוטפת, וביניהן: הלוואות On-Call מהבנק הבינלאומי (כ-720 אלף ₪), מסגרות והלוואות מבנק לאומי.

באור 11: התחייבויות לספקים ונותני שירותים אחרים

31 בדצמבר		חובות פתוחים שטרות והמחאות לפירעון
2024	2025	
אלפי ש"ח		
140	222	
88	161	
228	383	

באור 12: זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		שכר עובדים ונלוות הפרשה לחופשה הוצאות לשלם הכנסות מראש מוסדות ומע"מ צדדים קשורים אחרים
2024	2025	
אלפי ש"ח		
523	630	
125	180	
364	420	
609	645	
228	86	
53	8	
2,026	1,683	
3,928	3,652	

סעיף האחרים כולל, בין היתר, התחייבויות כלפי צדדים אשר התקשרו עם החברה בהסכמי השקעה, אולם לא השלימו את השקעתם בחברה במלואה בהתאם לתנאי ההסכמים. בעקבות זאת, הגיעה החברה להסכמות מעודכנות עם אותם צדדים, כמפורט להלן:

צד א' - בהתאם להסכם המעודכן, החברה השיבה לצד א' סך של 3,000 ש"ח לחודש. ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה יתרת ההתחייבות כלפיו על סך של 152 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן נחתם הסכם נוסף בין החברה לבין צד א', לפיו יתרת החוב תומר לשטרי הון. לעניין זה, ראו גם באור 22 – אירועים לאחר תאריך המאזן, המתייחס לעסקת המיזוג עם אקסיליון ולהמרת שטרי הון במסגרתה.

צד ב' - ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה יתרת החוב של החברה כלפי צד ב' על סך של 263 אלפי ש"ח.

באור 13: הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
792	631	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(199)	(200)	בניכוי - חלויות שוטפות
593	431	

- א. לחברה הלוואה מתאגיד בנקאי ומתאגיד חוץ בנקאי (לטובת רכישת רכב) שיעור הריבית הינו 9% ו- 9.5% בהתאמה.
- ב. כנגד מסגרת אשראי והלוואה עסקית שניטלה מצד בנק לאומי לטובת מימון פעילותה השוטפת של החברה וכן רכישת כלי רכב, הועמדה לטובת התאגיד הבנקאי ערבות אישית של בעלי המניות וכנגד שעבוד הרכב.

ב. הלוואות מאחרים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
-	652	הלוואות מאחרים

ב. פרטים נוספים

ההלוואה התקבלה במסגרת הסכם שנחתם עם המלווה, אשר לא השלים את השקעתו בחברה בהתאם להסכם ההשקעה המקורי שנחתם עמו. בהתאם להסכם מעודכן שנחתם בין החברה לבין המלווה, התחייבה החברה להשיב למלווה סך של 42 אלפי ש"ח לחודש, במשך 38 חודשים, מתוכם שולמו 10 תשלומים עד ליום 31 בדצמבר 2025.

באור 14: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין. למידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראו באור 20, בדבר בעלי ענין וצדדים קשורים.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית

גואינג דאן בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
22	30	48

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 15: הון מניות ושטרי הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר			
2024		2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
23,079,906	55,813,168	23,079,906	55,813,168

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. שטר הון צמית:

ממועד הקמתה של החברה הועברו אליה השקעות הוניות בידי בעלי מניותיה, אשר עמדו להחזר בעת חלוקת דיבידנדים או כאשר מצב המזומנים של החברה יאפשר זאת. ביום 20 ביוני 2021, אושרה החלטת דירקטוריון החברה, כי מלוא ההשקעות ההוניות בחברה טרום דצמבר 2019, יומרו לשטרי הון צמיתים ללא כל מועד פירעון וללא ריבית, אשר יקנו לבעליהם זכויות הוניות בחברה לפי חלקם היחסי.

ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת שטרי ההון הצמיתים בחברה הסתכמה לכ 27.7 מיליוני ש"ח וזו עתידה לבוא בחשבון יחד עם הון מניות החברה בהסכם המיזוג בדרך של החלפת מניות שנחתם עם חברת אקסיליון במהלך חודש אפריל 2026 לפרטים נוספים ראה גם ביאור 22.

באור 16: התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

התקשרויות:

- (1) חברת ישראלכרט משמשת כספק הסליקה ופלטפורמת האשראי המרכזית בגין שירותי "מתנות באשראי" שמציעה החברה (אפיק המהווה, כאמור, נתח מהותי ממוניטין והכנסות החברה). בפעילות מתנות באשראי זכאית החברה לעמלה בגין עסקאות בעוד חברת ישראלכרט זכאית לעמלת סליקה בסך של 0.6% כולל מע"מ בהעברה תוך יום עסקים אחד.
- (2) בהמשך לאמור בביאור 1 בדבר הסכם המיזוג שנחתם בין החברה לאקסיליון. למועד השלמת המיזוג חלק ממחזיקי שטרי ההון בחברה ימירו את שטרי ההון למניות החברה לפי יחס שנקבע ע"י מעריך שווי חיצוני ובכפוף לאישור של דירקטוריון החברה, אסיפת בעלי מניות ומחזיקי שטרי

באור 16: התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ההון. בהעדר הסכמה פה אחד של מחזיקי שטרי ההון תבוצע פנייה לבית משפט לאישור ההסדר המוצע ("הסדר שטרי ההון"). אקסיליון תעביר כהלוואת ביניים לחברה סך של 300,000 ש"ח לצורך מימון עלויות עריכת הדוחות הכספיים והמתאר, זאת כחלק מקו אשראי שיסוכם בין הצדדים שישימש לפעילות החברה ("הלוואת הביניים"), לחלופין אקסיליון תשלם ישירות בגין עריכת הדוחות והמתאר כאמור לעיל.

בנוסף להלוואת הביניים, אקסיליון תעמיד לרשות החברה סכום משיכה ראשון ע"ס 770,510 ש"ח מתוך קו אשראי בסכום של 3,000,000 ש"ח ("קו האשראי"), על בסיס תוכנית מסודרת לקו אשראי שהחברה הציגה ואשר אושרה על ידי אקסיליון במיזוג.

במקרה של ביטול הסכם המיזוג או פקיעתו מבלי שהתקיימה השלמה, מכל סיבה שהיא, תעמוד לפירעון מיד כל יתרת החוב הבלתי מסולקת שנמשכה מכוח קו האשראי ("יתרת החוב"), ויתרת החוב הבלתי מסולקת תישא ריבית שנתית בשיעור פריים פלוס 0.5% אשר תיציבר ממועד הביטול או הפקיעה (לפי המוקדם) ועד למועד התשלום בפועל. החברה תפרע לאקסיליון את יתרת החוב הבלתי מסולקת במלואה (כולל הריבית בגינה) בתוך 30 ימים ממועד הביטול או הפקיעה. שינוי המבנה מותנה במספר תנאים מתלים וביניהם: אישור האורגנים של אקסיליון למיזוג, אישור האסיפה הכללית של אקסיליון, אישורים רגולטורים, אישור הבורסה, שווי מינימלי לאקסיליון בסך של 10 מיליון ש"ח ועוד כפי שמפורט בהסכם המיזוג.

כמו כן, אקסיליון מתחייבת למכור ולהעביר לצד שלישי, את מלוא הון המניות של חברת פעילות אקסיליון שבבעלותה, בכפוף לדרישות הרגולטוריות החלות, מיד לאחר מועד ההשלמה ובכפוף להוראות אישור רשות המיסים למיזוג, וזאת במסגרת תקופת הזמן שתאושר על ידי רשות המיסים בהחלטת המיסוי.

(3) הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח, מתנהלים מספר הליכים כנגד החברה:

(1) בחודש אוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה על ידי מר עמית וורגפס. במסגרת הבקשה נטען כי החברה הפרה לכאורה את חובת הגילוי בדין והטעתה צרכנים, בכך שגבתה מהם עמלה (בסך 9.58 ש"ח במקרה של המבקש) בגין הענקת מתנות באשראי בפלטפורמה, מבלי להציג בבירור כחלק מהמחיר הכולל עובר להשלמת העסקה. המבקש עותר לייצג קבוצה של כלל הצרכנים שחויבו בעמלה דומה ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, ומעריך את הנזק המצרפי לקבוצה בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 21.6.2026 הגישה החברה תשובה המכחישה את הטענות במלואן, וטוענת כי עובדת החיוב בעמלה ותנאי התקנון מוצגים ומאושרים באופן ברור, שקוף ואקטיבי על ידי המשתמש במהלך תהליך הסליקה המקוון. כמו כן, החברה טוענת כי התובע בעצמו אישר את העמלה בצורה אקטיבית, אישר את הסכום ואת תקנון השימוש וכי התובע הסתיר בתביעתו עובדות מהותיות מבית המשפט בבקשה שהוגשה לבית המשפט. המבקש זכאי להגיש תגובה לתשובה זו עד ליום 24.8.2026, ודיון קדם משפט בהליך נקבע ליום 7.9.2026. בשלב מקדמי זה, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי בקשת האישור.

(2) בחודש דצמבר 2025 הוגשה לבית משפט השלום בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של 900,833 ש"ח כנגד החברה על ידי חברת פאיימי בע"מ. התביעה מורכבת מחוב נטען בסך 840,246 ש"ח (קרן) בתוספת ריבית והצמדה, בטענה כי החברה לא שילמה את מלוא התמורה המגיעה לתובעת בגין שירותי סליקה שסיפקה מכוח הסכם משנת 2018, אשר בוטל בחודש מרץ 2025. ביום 15.4.2026 הגישה החברה כתב הגנה המכחיש את החוב במלואו והדגישה כי התובעת לא עמדה ברף המינימלי להוכחת טענותיה בדבר חוב כספי (מוכחש), במסגרתו נטען גם כי התובעת גרמה לחברה וללקוחותיה נזקים כבדים עקב אי-סדרים, כשלים טכניים מתמשכים, חיובים כפולים וגביית יתר שלא כדין. בחודש יוני 2026 הסכימו הצדדים להפנות את המחלוקת להליך גישור

באור 16: התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

מחוץ לכותלי בית המשפט. דיון קדם משפט בהליך קבוע ליום 8.11.2026. בשלב מקדמי זה, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי התביעה.

(3) בשנת 2016 התקשרה החברה בהסכם עם בעל מניות בחברה, מר איתן ורדי, למתן הלוואת גישור בסך של 300,000 ש"ח, אשר ניתנה לצורך מימון פעילות החברה בתקופה שקדמה לסבב גיוס משקיעים. בהתאם לתנאי ההסכם, ההלוואה ניתנה לתקופה של עד 18 חודשים וכללה רכיב הוני נוסף בדמות זכויות להקצאת מניות בחברה בשיעור של 1%. החברה קיבלה בפברואר 2026, מכתב התראה מטעם בעל המניות במסגרתו נדרש פירעון והחזר של כספי ההלוואה במזומן. החברה דוחה את הטענות שהועלו במכתב ההתראה, וטוענת כי לא התקיימו התנאים הקבועים בהסכם להחזר ההלוואה וכי כספי הלוואת הגישור הומרו במלואם להון צמית של החברה. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור (טרום תביעה) במטרה לבחון אפשרות להסדרת המחלוקת מחוץ לכותלי בית המשפט. בשלב מקדמי זה, החברה אינה יכולה להעריך את תוצאות הליך הגישור או את השפעתו הכספית, ככל שהמחלוקת תתפתח לכדי תביעה משפטית.

(4) בחודש אפריל 2026 הוגשה לבית המשפט לתביעות קטנות בתל אביב-יפו תביעה כספית בסך של 30,000 ש"ח כנגד החברה על ידי בני הזוג עדן כוכבי ומרדכי דהן. במסגרת התביעה נטען לכשלים במערכת קבלת מתנות באשראי ביום חתונתם (במרץ 2025), רשלנות תפעולית, אי-העברת כספים מכ-30 אורחים והיעדר מענה שירותי במשך 5 ימים, אשר הובילו לטענתם לנזק כספי ולעוגמת נפש. ביום 13.5.2026 הגישה החברה כתב הגנה הדוחה את הטענות במלואן, במסגרתו נטען כי התובעים הסתירו מבית המשפט כי מלוא השירותים אותם רכשו סופקו במלואם, שירות "המתנה באשראי" הוענק לתובעים בחינם כהטבה במעמד הרכישה, כי למרות התקלה הנטענת במערכות הסליקה של חברת האשראי החיצונית (ישראלכרט), בפועל נסלקו במערכת מתנות בסך 5,600 ש"ח, בעוד יתר האורחים הנטענים נטשו את תהליך התשלום מרצונם או חוו סירוב מסגרת. עוד נטען כי החברה העניקה לתובעים ליווי ותמיכה שוטפים, פנתה לבקשת התובעים לרשימת אורחים אשר כללה גם אורחים אשר כלל לא נכשלו בתהליך הענקת המתנה שלהם או ניסו להעניק מתנה בבקשה להענקת מתנות לתובעים וזאת עקב דרישה של התובעים להפעיל לחץ על אותם אורחים להעניק מתנות לאירוע שלהם, פנתה מיוזמתה לחברת האשראי להאצת שחרור הכספים, וזיכתה אותם בסך 169 ש"ח כמחווה שירותית. בשלב מקדמי זה, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי התביעה.

(5) מהות ההליך וסכום התביעה: בחודש מרץ 2026 הוגשה לבית המשפט לתביעות קטנות בירושלים תביעה כספית בסך של 31,607 ש"ח כנגד החברה על ידי בני הזוג דוד ונועה גולדשטיין (אברהמי). במסגרת התביעה נטען לכשלים טכניים במערכת הענקת מתנות באשראי ביום חתונתם (במרץ 2025), דרישה מאוחרת לפתיחת כרטיס אשראי חדש יום לפני האירוע, עיכוב בשחרור כספי המתנות לחשבונם והיעדר מענה שירותי, אשר הובילו לטענתם לאובדן מתנות, קבלת מתנות בסכומים מופחתים ועוגמת נפש. ביום 5.5.2026 הגישה החברה כתב הגנה הדוחה את הטענות במלואן, במסגרתו נטען כי המערכת פעלה כסדרה וסלקה בפועל מתנות בסך 9,400 ש"ח, עדכנוי הרישום עודכנו מראש נוכח דרישות חברת ישראלכרט, לא היו עיכובים והכספים היו זמינים לתובעים תוך יום עסקים אחד בלבד, וככל שהיו עיכובים במשיכת הכספים לחשבון עצמו הדבר נבע מהליכי חיתום ורגולציה חיצוניים שהתובעים לא השלימו מול ספק הסליקה. בנוסף, החברה הדגישה כי בניגוד לנטען בכתב התביעה, העניקה לתובעים החזר כספי של 600 ש"ח לפני משורת הדין כמחווה שירותית, והציגה אסמכתאות למענה שירותי תוך 15 דקות בלבד מפניית התובעים לחברה לרבות הקלטות שיחה ותיעוד כתוב. בחודש יוני 2026 בית המשפט הפנה את ההליך לגישור מחוץ לכותלי בית המשפט.

גווינג דאן בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17: מידע נוסף על ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,000	2,202	1,243
3,899	4,146	3,635
5,899	6,348	4,878

הכנסות מעמלות
הכנסות ממתן שירותים

באור 18: עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
1,854	2,532	2,166
871	767	459
1,604	973	999
574	468	595
4,903	4,740	4,219

שכר עבודה ונלוות
עמלות חברות אשראי
פחת והפחתות
עלות הפעלת אירועים

באור 19: הוצאות מכירה הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
431	536	503
135	554	270
507	481	389
1,314	1,109	864
179	427	229
83	77	49
(454)	-	-
2,195	3,184	2,304

שכר עבודה ונלוות
אחזקת רכב
דמי שכירות ואחזקת משרד
שירותים מקצועיים
אחרות
פחת והפחתות
הכנסות ממענק חרבות ברזל

באור 20: יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

31 בדצמבר		<u>יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים</u>	א.
2024	2025		
אלפי ש"ח			
53	8		
540	855		

התחייבויות שוטפות

זכאים בגין צדדים קשורים
הלוואה בעלי ענין

ב. עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>הוצאות מימון שנזקפו לקרן הון</u>	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
-	16	54		

ג. תגמול והטבות שניתנו לבעלי ענין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שכר ונלוות לבעלי ענין המועסקים בחברה</u>	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
731	714	756		
2	2	2		

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

א. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

להלן פירוט דבר הסכמי העסקה של בעלי ענין בחברה:

- (1) תנאי העסקת מר גיא גיאור - מר גיאור מועסק מיום הקמת החברה ולמועד הדוח הוא מכהן כמנכ"ל בחברה. מר גיאור מועסק בחברה בהיקף של 100% ונכון למועד הדוח הוא זכאי לשכר חודשי בסך של 45,000 ש"ח בחשבונית בתוספת מע"מ כחוק.
- (2) תנאי העסקה מר אברהם גיאור - מר גיאור מועסק בחברה מנובמבר 2021 ולמועד הדוח הוא מכהן כמנהל תיקי לקוחות בחברה. מר גיאור מועסק בחברה במשרה שעתית ונכון למועד הדוח הוא זכאי לשכר שעות של 50 ש"ח לשעה לרבות עמלות של עד 6.5% מסך העסקה, בגין סגירת עסקאות מכירה, כמו כן, זכאי מר גיאור לרכב עליו הוא משלם שווי רכב.

באור 21: מכשירים פיננסיים

א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של החברה מורכבות מהלוואות ואשראי, חייבים ויתרות חובה אחרות וחוזי ערבויות פיננסיות. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדות בעיקר לממן את פעילות החברה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

מכשירים פיננסיים (המשד): באור 21:

החברה חשופה לסיכון שוק וסיכון אשראי. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

(1) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות אשראי ופיקדונות.

(2) סיכון הריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר

פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה.

(3) סיכון נזילות

החברה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות.

מטרת החברה היא לשמור על איזון בין יציבות הנובעת ממימון מתמשך לבין גמישות על ידי שימוש במשיכות יתר, הלוואות מבנקים, הלוואות אחרות, חכירות מימוניות וחוזי שכירות. החברה העריכה כי ריכוזיות סיכון הנזילות היא נמוכה, וזאת בהתחשב באפשרות למחזור הלוואות. הגישה למקורות מימון הינה זמינה באופן מספק וניתן לגלגל את החובות שמועד פירעונם הוא עד שנה מול המלווים הקיימים.

(4) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים. הנהלת החברה מעריכה ומאמינה שנכסיה מפוזרים היטב וכי המוסדות הפיננסיים המחזיקים ביתרת המזומנים ושווי המזומנים יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

(5) יתרת לקוחות

הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ולקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי ביטוח אשראי. בחינת ירידת ערך מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ספציפי עבור לקוחות עיקריים ועל בסיס מדיניות הקבוצה ביחס ליתר הלקוחות. המדיניות מבוססת על ניסיון העבר. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח היא בסכום היתרה בספרים (ראה באור 5 בדבר לקוחות).

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר וארוך, לקוחות, חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך תואמת או קרובה לשווי ההוגן.

באור 22: אירועים לאחר תאריך המאזן

א. במרץ 2026, חתמה החברה על הסכם שיתוף פעולה עם מיזם בתחום ההיכריות לאורחים בענף האירועים. במסגרת ההסכם החברה מפתחת ומטמיעה כחלק אינטגרלי מהמערכות שלה את המוצר, ושומרת את הזכות לאחר 12 חודשי פעילות לממש אופציות עד 20% מהמיזם.

ב. בהתאם להסכם מיזוג שנחתם ביום 9 באפריל 2026 בין אקסיליון ובעלי מניות בחברה, יעבירו כל בעלי המניות בחברה (להלן: "המעבירים") את מלוא הון המניות (100%) של החברה לאקסיליון וזאת בתמורה להקצאה של עד 75,937,688 מניות באקסיליון למעבירים, לפי חלקם היחסי בחברה, המהוות למועד זה שיעור של כ-49% באקסיליון, מתוכן לא פחות מ-72,187,296 מניות של אקסיליון לבעלי המניות של החברה, המהוות למועד זה שיעור של כ-46.58% בחברה הקולטת במיזוג, והכל ללא חבות במס, בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה. עובר למועד השלמת המיזוג, כל מחזיקי שטרי ההון בחברה ימירו את שטרי ההון למניות החברה לפי יחס שייקבע על ידי מעריך שווי חיצוני, וזאת במסגרת הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.

נספח ד- החלטת מיסוי מסלול ירוק



החטיבה המקצועית
מהלקת שינוי מבנה
אישור מסלולים ירוקים

כ"ב תמוז, תשפ"ו
7 יולי, 2026
מספר החלטה: 20261011

לכבוד:

חברת אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ
חברת גואינג דאץ בע"מ

באמצעות:

רן כהן, רו"ח
ציקי קוטלר, רו"ח
במייל: ran464@inter.net.il

א.נ.,

הנדון: אישור מראש מאת המנהל למיזוג על דרך של החלפת מניות – חברת גואינג דאץ בע"מ, ח.פ.
514837830 (להלן: "החברה הנעברת") לחברת אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ 520038548 (להלן:

"החברה הקולטת" ו/או "שלד בורסאי")

בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה

(סימוכין: פנייתכם מתאריך 31 במאי, 2026)

הריני לאשר את הסדר המס המתואר בבקשתכם להחלטת מיסוי בהסכם "מסלול ירוק – מיזוג עם שלד בורסאי" אשר בסימוכין, וזאת בכפוף לנכונות כל העובדות, ההצהרות והנתונים במסמכים המצורפים ועמידה בתנאי ההסדר.

למען הסר ספק ובהמשך להצהרתכם בפנייה לבקשת המיזוג במסלול ירוק, מובהר ומוסכם בזאת, כי אין בהחלטת מיסוי זו משום עשיית שומה בדרך כלשהי לגורם כלשהו, ו/או אישור לעובדות ו/או לעסקאות ו/או לנתונים ו/או לסכומים ו/או להערכות שווי ו/או למועדים ו/או לכל מחלוקת שומתית ככל וישנה ו/או מתנהלת בין מי מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה לבין פקיד השומה ו/או הליך שומתי אשר יתקיים בעתיד בין מי מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה לפקיד השומה בדרך כלשהי במישרין ו/או בעקיפין. נושאים אלו יכול ויידקו על ידי פקיד שומה ו/או רשות המיסים. עוד יובהר, כי החלטת מיסוי זו לא מאשרת ו/או מתייחסת לנושא שטר ההון הקיים בין החברות המשתתפות בשינוי המבנה כפי שפורט בסעיף 18.3 לטופס הבקשה בדרך כלשהי במישרין ו/או בעקיפין.



ההתיבה המקצועית
מחלקת שינוי מבנה
אישור מסלולים ירוקים

1.1. הוראות לעניין מכירת החזקת החברה הקולטת בחברת אקסיליון (להלן: חברת הבת) בהתאם

לאמור בסעיף 6.1 למסלול הירוק:

1.1.1. החברה הקולטת והחברה הנעברת בשינוי המבנה ובעלי מניותיהן מצהירים כי הן תמכורנה בעסקה חייבת את סך כל החזקותיה של החברה הקולטת בחברת הבת כמוצהר בסעיף 6.1 למסלול הירוק (להלן: "עסקת המכירה") לרבות פירעון מלוא התחייבויותיה הקיימות ערב שינוי המבנה וזאת לא יאוחר מתום תקופה של שישה חודשים רצופים החל ממועד שינוי המבנה (להלן: "תקופת המכירה")

1.1.2. מוסכם כי דיווח בגין עסקת המכירה יוגש לפקיד השומה ולמחלקת שינוי מבנה, בתוך 30 ימים מיום המכירה, כאמור בסעיף 91(ד) לפקודה

1.1.3. למען הסר ספק, מובהר ומוסכם כי במהלך תקופת המכירה לא תוכל החברה הקולטת לעשות שימוש בכספים שנובעים בין במישרין ובין בעקיפין מהחברה הנעברת כדוגמת דמי ניהול, דיבידנד וכיו"ב לצורך מימון פירעון ההתחייבויות ערב שינוי המבנה כך שפירעון ההתחייבויות ערב שינוי המבנה ייעשה אך ורק מהכספים שיתקבלו כתוצאה מעסקת המכירה כהגדרתה לעיל. היה ולאחר מימוש הנכסים תיוותר בחברה הקולטת התחייבויות, בעלי המניות יפרעו את מלוא ההתחייבויות בחברה הקולטת וזאת כנגד הקצאת מניות בחברה הקולטת. למען הסר ספק, לא תיווצר יתרת חו"ז בין במישרין ובין בעקיפין בגין פירעון ההתחייבויות כאמור.

1.1.4. מוסכם כי לא יאוחר מ-15 ימים מתום תקופת המכירה תודיע החברה הקולטת בכתב למחלקת שינוי מבנה שבחטיבה המקצועית ברשות המיסים בדבר עמידה בתנאי סעיפי 1.5.1-1.5.3 לעיל. במידה ולא תעמוד החברה הקולטת בהוראות סעיפים 1.5.1-1.5.2 לעיל, יראו את מלוא נכסי החברה הקולטת ערב שינוי המבנה בהתאם לדוח פרופורמה שיוגש בתוך 45 יום ממועד שינוי המבנה למועד שינוי המבנה כנמכרים לידי בעלי המניות כנגד הון מניות.

1.2. הוראות לעניין הפסדים במיזוג:

1.2.1. למען הסר ספק, מובהר ומוסכם כי הפסדי החברה הקולטת – לצרכי מס מכל סוג שהוא ככל וקיימים אשר נצברו נכון למועד המיזוג, לרבות מקדמות בגין עודפות, (בין שקיימים ובין שיתבררו בעקבות הליכי שומה כלשהם) יותרו בקיזוז בכפוף להוראות הפקודה אך ורק כנגד מכירת מניות חברת הבת כמפורט בסעיף 1.5.1 ו/או כנגד הכנסות מדמי ניהול מחברת הבת בסכום שלא יעלה על 10,000 ₪ דמי ניהול חודשיים ו/או הכנסות מימון כנגד הלוואה שניתנה מחברת הבת ואשר לא תעלה על שיעור הריבית הקבוע בסעיף 3(י) לפקודה. יתרת ההפסדים מכל סוג שהוא שנצברו למועד המיזוג, יימחקו בתום התקופה



החטיבה המקצועית
מחלקת שינוי מבנה
אישור מסלולים ירוקים

1.5.1 כאמור בסעיף 1.5.1 לעיל ולא יהיו עוד ניתנים להעברה ו/או לקיזוז ו/או לניכוי ו/או להיוון בדרך כלשהי, במישרין ו/או בעקיפין. בנוסף, הפסדים שיווצרו לאחר המיזוג בחברה הקולטת המיוחסים לפעילות הקשורה לחברת הבת בדרך כלשהי במישרין ו/או בעקיפין וכל פעילות אחרת הקיימת ערב שינוי המבנה לא יותרו בניכוי בידי החברה הקולטת במיזוג.

1.2.2. מוסכם בזאת, כי עובר לשינוי המבנה נשוא החלטת מיסוי זו, לא תיוותר בידי החברה הקולטת ו/או בידי צד קרוב לה יתרות מקדמות על חשבון הוצאות עודפות שלה בדרך כלשהי הניתנות להעברה ולניצול בשנות המס הבאות וכן לא תיוותר בידי החברה הקולטת ו/או כל צד הקרוב לה יתרת זיכוי בגין מיסי חוץ ו/או לניכוי החל ממועד שינוי המבנה בדרך כלשהי. לעניין זה "קרוב" – כמשמעותו בסעיף 88 לפקודה.

1.2.3. יובהר, כי אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור ו/או קביעה לעניין עצם קיומם של הפסדים נכון למועד שינוי המבנה וכן סיווגם, גובהם ו/או סכומם, נושאים אלה ייתכן וייבדקו על ידי פקיד השומה ו/או רשות המיסים ואין בהחלטת מיסוי זו כדי להגביל ו/או לגרוע מסמכותם.

1.3. למען הסר ספק, יובהר כי כלל שטרי ההון כהגדרתם בנספח לסעיף 4 להחלטת המיסוי יומרו ערב שינוי המבנה להון והחלטת מיסוי זו לא מאשרת ו/או מתייחסת לעניין ההמרה בדרך כלשהי במישרין ו/או בעקיפין. יובהר כי שטר הון שלא יומר למניות ערב שינוי המבנה לא יהי זכאי לעלות בחברה הקולטת בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה.

החברה הקולטת, החברה הנעברת ובעל המניות מתחייבים, ביחד ולחוד, תוך 14 יום מיום קבלת החלטת מיסוי זו, לאשר בכתב את כל תנאיה ככתבם וכלשונם וללא כל הסתייגות למחלקת שינוי מבנה שבחטיבה המקצועית ברשות המסים ולפקיד השומה, במידה ואישורים כאמור לא יתקבלו במועד, החלטת מיסוי זו תיחשב כבטלה למפרע.

הבקשה לאישור זה וכלל המסמכים הנדרשים בבקשה כאמור מצ"ב כנספחים לאישור זה.
יובהר, כי יש לצרף את טופס אישור זה לפקיד השומה בנוסף לכל הדיווחים הקבועים לפי דין.

בכבוד רב,
צביקה בראל, רו"ח
מנהל מחלקת שינוי מבנה



החטיבה המקצועית
מחלקת שינוי מבנה
אישור מסלולים ירוקים

העתקים:

מר אמיר דוידוב, רו"ח – סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים
מר משה מלמד, רו"ח – פקיד שומה תל אביב 4
גב' עדי וולק, רו"ח – פקידת שומה מפעלים גדולים
מר רפי טוינה, עו"ד – יועץ משפטי, שינויי מבנה
מר נדב אשש, רו"ח (משפטן) – מנהל תחום, שינויי מבנה
מר נתנאל דויד, רו"ח – מנהל תחום, שינויי מבנה



לשימוש משרדי
מספר בקשה

בקשה לפי סעיף 103 ט לפקודה לאישור מראש מאת המנהל למיזוג על דרך של החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103 כ לפקודה

לכבוד
מנהל רשות המסים

א.נ.,

בעלי המניות המפורטים בסעיף 3 לחלק א' להלן והחברות המפורטות בסעיף 2 לחלק א' להלן, מבקשים את אישורך (להלן: "הבקשה"), כי העברת כל הזכויות של חברה נעברת⁽¹⁾ לחברה קולטת כהגדרתן להלן, בתמורה למניות שיוקצו בחברה הקולטת (להלן: "מיזוג"), כהגדרת מונחים אלו בסעיף 2 להגדרת מיזוג בסעיף 103 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "פקודה"), והכל כמפורט בבקשה זו, (סמן X במקום המתאים):

☐ עומדת בתנאים המפורטים בסעיף 103 ג(1) (להלן: "מיזוג פעילות")

או

☒ החברה הקולטת מקיימת את כל התנאים הבאים להגדרת "שלד בורסאי"⁽²⁾ (להלן: "מיזוג עם שלד בורסאי"):

- (1) לחברה אין בין במישרין ובין בעקיפין, פעילות עסקית ריאלית, המניבה או צפויה להניב הכנסות במהלך העסקים הרגילים⁽³⁾.
- (2) א. כל נכסיה הם מזומנים ו/או שווי מזומנים ו/או פיקדונות ו/או נכסים פיננסיים אשר אינם מקנים השפעה מהותית, שליטה משותפת או שליטה כהגדרתן בכללי חשבונאות מקובלים ו/או החזקות בחברות אחרות.
ב. על אף האמור בסעיף קטן (א) יכול ולחברה הקולטת תהא במועד המיזוג החזקה בנכסים אך נכסים אלה צפויים להמכר בתוך 180 יום ממועד המיזוג, וכן שווי השוק שלהם אינו עולה על 10,000,000 ש"ח ליום המיזוג⁽⁴⁾.
- (3) במועד המיזוג החברה הקולטת נקייה מכל חוב ו/או התחייבות כלפי כל גורם שהוא, ובכלל זה כלפי רשות המסים. בעניין זה, (סמן את מתאים):

☐ נדרש אישור בית משפט בנושא ומחלקת פשט"ר ופירוקים ברשות המיסים מצורפים כנספחים ג' וד'.

☒ לא נדרש אישור בית משפט ו/או מחלקת פשט"ר ופירוקים ברשות המסים מכיוון ש:

אנו המייצגים החתומים בסעיף 1 בחלק א' לבקשה זו מצהירים בזה כי:

1. בקשתנו מוגשת למיזוג חברה נעברת (לעיל ולהלן: "החברה הנעברת"), אשר מלוא הזכויות בה (100%), מוחזקות על ידי בעלי המניות המפורטים בסעיף 3 לחלק א', בתמורה למניות בחברה אחרת (לעיל ולהלן: "החברה הקולטת").
להלן יחד: "החברות המשתתפות במיזוג" או "החברות המשתתפות בשינוי המבנה".
2. בקשתנו מוגשת למיזוג כאמור בסעיף 1 לעיל, כאשר מועד המיזוג הינו _____ (להלן: "מועד המיזוג"), וזאת בהתאם להסכם מיזוג אשר נחתם בין החברות המשתתפות במיזוג ומצורף כנספח א' להחלטת מיסוי זו, ושנות המס לפיהן מדווחות החברות המשתתפות במיזוג לצרכי מס, בשלוש השנים שקדמו למועד המיזוג, או ממועד הקמתן כמאוחר, הינן כהגדרת שנת מס בסעיף 1 לפקודה, עליהן לא חלות הוראות סעיף 7 לפקודה, קרי, תחילתן ביום 01.01.20XX וסופן ביום 31.12.20XX.
3. דו"ח רואה החשבון המבקר:
3.1. באשר למיזוג פעילות:
בקשתנו מוגשת למיזוג כאמור, כאשר רוח רואה החשבון אשר צורף או שעתיד להיות מצורף לדוחות הכספיים לתקופה שמתחילת שנת המס בה מבוצע המיזוג ועד למועד המיזוג, וכן דוח רואה החשבון אשר צורף לדוחות הכספיים לכל אחת משתי שנות המס שקדמו למיזוג, של כל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג, לא כולל שינוי מהנוסח האחד⁽⁵⁾.
- 3.2. באשר למיזוג עם שלד בורסאי מתקיים האמור בסעיף 3.1 לעיל (סמן את המתאים):
☒ בחברה הנעברת ובחברה הקולטת
☐ בחברה הנעברת ובדו"ח רואה החשבון של החברה הקולטת קיימת "הערת עסק חי".
4. הנתונים המפורטים להלן בבקשתנו זו הם נכונים ומלאים.
5. מועד הגשת בקשה זו הינו במהלך שלושת החודשים שקדמו למועד המיזוג.
6. חוות הדעת, הנוסמכים, התערכות וההסכמים הנוגעים לדרישות הפקודה לעניין המיזוג, וכל מסמך אחר מהותי לבדיקת מילוי תנאי הזכאות הקבועים בחוק פורטו וצורפו לבקשה זו.
7. ידוע לי, כי לכל מונח בהחלטת מיסוי זו תהא המשמעות הנודעת לו בפקודה, אלא אם נאמר במפורש אחרת.
8. יש למלא את כל הסעיפים בבקשה (מקום בו אין רלוונטיות יש לציין "לא רלוונטי").

(1) ככל ובמיזוג משתתפות מספר חברות נעברות, יש למלא טופס זה לכל חברה.

(2) יובהר, כי שלד בורסאי הוא תאגיד המקיים את התנאים המפורטים בהחלטת מיסוי זו ואין המדובר ב"חברת מעטפת" בהתאם לתקנון הבורסה לניירות ערך והנחיות כללי השימור.

(3) לא יראו בהכנסות מימין לא מהותיות כפוגעות בתנאי זה.

(4) ככל וקיימים נכסים כאמור בפסקה זו, יש לצרף נספח ב' פירוט של הנכסים ושוויים ליום המיזוג.

(5) מקום בו אחת מהחברות לא מקיימת תנאי זה, לא ניתן להגיש בקשה על פי טופס זה.

חלק א - נתונים עובדתיים והצהרות של החברות המשתתפות במיזוג:

1. הצהרה ופרטי מגיש הבקשה			
הריני לאשר, כי אני מייצג את בעלי המניות, החברה הנעברת והחברה הקולטת			
פרטי המייצג		רן בהן, רו"ח	
מספר טלפון		050-6209077	
כתובת דואר אלקטרוני		ran464@inter.net.il	
האמורים 7, רחובות		מיקוד	
רחוב	מספר בית	מספר ת"ד	יישוב
			נה / כ

2. פרטי החברות המשתתפות במיזוג, שמות מנהליהם וחתימתם: 2.1 החברה הקולטת:

על פי הצהרתכם, החברה תושבת ישראל	
שם החברה	מספר חברה
אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ	5 2 0 0 3 8 5 4 8
חברה פרטית/ציבורית הנסחרת בבורסה לני"ע בישראל בע"מ (מחק את המיותר)	מספר עובדים למועד המיזוג
תחום עיסוק	ענף כלכלי
אחזקות	
שמות מורשי החתימה	הרינו להצהיר, כי כל הנתונים המפורטים להלן בבקשתנו זו, הם נכונים ומלאים.
הראל משה הרשטיק	
פנע"ח	אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ
פקיד שומה 1 שם ומספר מטריד	ח.פ. 520038548

2.2 החברה הנעברת:

שם החברה	מספר חברה	מקום התאגדות החברה	תושבות החברה
גואינ דאץ בע"מ	514837830	ישראל	ישראל
חברה פרטית	ענף כלכלי	מספר עובדים למועד המיזוג	
תחום עיסוק			
בעלת פלטפורמה בחחום הפיננס			
שמות מורשי החתימה	הרינו להצהיר, כי כל הנתונים המפורטים להלן בבקשתנו זו, הם נכונים ומלאים.		
ניא ניאור			
תל אביב 4			
פקיד שומה 1 שם ומספר מטריד			

3. פרטי בעלי הזכויות בחברה הקולטת:

3.1. בעלי הזכויות בחברה הקולטת עובר למיזוג (צדף כנספת אם ישנה כמות גדולה יותר של בעלי מניות)

שם	ת"ז/ח.פ.ח.צ.	תושבות	שיעור החזקה בדילול מלא	זכויות נוספות	כירוס אודות יתרות חו"ד בין בעל המניות לחברות המשתתפות בשינוי המבנה (אלפי ש"ח) (רק אם מחזיק בעל 5% בקולטת)
בעלי עניין - כפי אחר מאיה					
1 שנהב יהודה		ישראל	21.41%		
2 שטיינברג אריה		ישראל	4.59%		
3 מורח יהושע		ישראל	1.87%		
4 הרשטיק הראל		ישראל	0.55%		
5 ציבור			71.58%		

3.2. האם החברה הקולטת ו/או בעלי הזכויות בחברה הקולטת מחזיקים חלק מהזכויות בחברה הנעברת?

☐ כן, פרט את שיעור האחזקה ופרטי המחזיקים.

☒ לא

4. המחיר המקורי, כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה, של השקעת בעלי הזכויות בחברה הקולטת ושל השקעת בעלי הזכויות בחברה הנעברת, למועד המיזוג (באלפי ₪):

המחיר המקורי של השקעת בעלי הזכויות בחברה הקולטת⁽⁶⁾

שם בעל המניות	ת.ז/ח.פ.	מחיר מקורי	יום רכישה

המחיר המקורי של השקעת בעלי הזכויות בחברה הנעברת⁽⁵⁾

שם בעל המניות	ת.ז/ח.פ.	מחיר מקורי	יום רכישה
מצורף כנספת			

(6) ככל ויש יותר מחמישה בעלי מניות ו/או מניות שורכשו במועדים שונים צדף את המידע בנספח.

5. נתונים מתוך הדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) והדוחות לצרכי מס:

5.1. נתונים בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים לתום שתי שנות המס שקדמו למיזוג:

תום שנת המס שקדמה למועד המיזוג - 31.12.2025 - (באלפי ₪) ⁽¹⁾⁽²⁾		
החברה הנעברת	החברה הקולטת	
		סך כל הנכסים על פי הדוח על המצב הכספי
		סך כל ההתחייבויות על פי הדוח על המצב הכספי
		מחזור הכנסות
		רווח גולמי
		רווח נקי
		עודפים
		הון עצמי

תום שתי שנות המס שקדמו למועד המיזוג - 31.12.2024 - (באלפי ₪) ⁽¹⁾⁽²⁾		
החברה הנעברת	החברה הקולטת	
7,308		סך כל הנכסים על פי הדוח על המצב הכספי
4,917		סך כל ההתחייבויות על פי הדוח על המצב הכספי
7,144	2,216	מחזור הכנסות
4,559		רווח גולמי
(2,417)		רווח נקי
(45,706)		עודפים
**2,390	12,907	הון עצמי

** כולל נספרי הון שיומרו למניח

5.2. תחזית נתונים למועד המיזוג:

תום השנה בה חל המיזוג - 31.12.2026 - (באלפי ₪) ⁽¹⁾⁽²⁾		
החברה הנעברת	החברה הקולטת	
		סך כל הנכסים על פי הדוח על המצב הכספי
		סך כל ההתחייבויות על פי הדוח על המצב הכספי
		מחזור הכנסות
		רווח גולמי
		רווח נקי
		עודפים
		הון עצמי

5.3. נתונים בהתאם לדוחות לצרכי מס לתום שתי שנות המס שקדמו למיזוג:

תום שנת המס שקדמה למועד המיזוג - 31.12.2025 - (באלפי ₪) ⁽¹⁾⁽²⁾		
החברה הנעברת	החברה הקולטת	
		הכנסה חייבת/הפסד מעסק ו/או משכירות
		(e)2 (למעט ריח/הפסד הון) או שבח
		רווח הון/הפסד הון מועבר) או שבח
		מקדמות בשל הוצאות עודפות
		פילוח
		הכנסה לפי:
		סעיף 2(1) לפקודה
		סעיף 2(6) לפקודה
		מקורות אחרים למעט 2(1) ו/או 2(6)

- (7) כך למשל, אם מועד המיזוג הינו 07.08.2023, הנתונים בטבלה זו יהיו לתום שנת 2022.
 (8) במידה ומדובר בחברה חדשה שאין לה נתונים לשנה זו, יש לציין זאת.
 (9) כך למשל, אם מועד המיזוג הינו 07.08.2023, הנתונים בטבלה זו יהיו לתום שנת 2021.
 (10) כך למשל, אם מועד המיזוג הינו 07.08.2023, הנתונים בטבלה זו יהיו לתום שנת 2023.

שתי שנות מס שקדמו למועד המיזוג - 31.12.2024 - (באלפי ₪)		
החברה הנעברת	החברה הקולטת	הכנסה חייבת/הפסד מעסק ו/או משכירות (6)2 (להעברה) למעט רווח/הפסד הון או שבח רווח הון/הפסד הון מועבר או שבח
(45,730)	(1,326)	0
0	0	מקדמות בשל הוצאות עודפיות
		סעיף (1)2 לפקודה
		סעיף (6)2 לפקודה
		מקורות אחרים למעט (1)2 ו/או (6)2 לפי

5.4 תחזית נתונים למועד המיזוג:

השנה בה חל המיזוג - 31.12.2026 - (באלפי ₪)		
החברה הנעברת	החברה הקולטת	הכנסה חייבת/הפסד מעסק ו/או משכירות (6)2 (להעברה) למעט רווח/הפסד הון או שבח רווח הון/הפסד הון מועבר או שבח
ללא שינוי מהותי	(0)	0
0	0	מקדמות בשל הוצאות עודפיות
		סעיף (1)2 לפקודה
		סעיף (6)2 לפקודה
		מקורות אחרים למעט (1)2 ו/או (6)2 לפי

* על פי הצהרת החברות המשתתפות בשינוי המבנה, לא צפוי לחול שינוי מהותי בדו"חותיהן של החברות המשתתפות בשינוי המבנה לשנת המס 2025, לעומת דוחות כאמור לשנת המס שהוגשו לפקיד השומה שבו מתנהל תיק השומה שלהן (להלן: "פקיד השומה"). לעניין זה, "דוחות" - דוחות שנדרש להגישם בהתאם להוראות סעיף 131 ו-131א לפקודה.

5.5 הגבלות ותנאים נוספים:

באשר למיזוג פעילות:

- ☐ יחס הפסד מעסק להעברה להכנסה לפי סעיף (1)2: הריני להצהיר בזאת, כי בבחינת כל חברה, באופן נפרד, למועד המיזוג, ההפסדים העסקיים המועברים, כמפורט בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל, אינם עולים על חמישה עשר אחוזים (15%) מההכנסה לפי סעיף (1)2 לפקודה, כאמור בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל, ככל שההכנסה כאמור אינה עולה על 400,000,000 ₪. במידה וההכנסה לפי סעיף (1)2 לפקודה, כאמור בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל עולה על 400,000,000 ₪ ההפסדים העסקיים המועברים, כמפורט בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל, לא יעלו על 60,000,000 ₪ בבחינת כל חברה, באופן נפרד.
- ☐ יחס הפסד הון מועבר למחזור הכנסה: הריני להצהיר בזאת, כי בבחינת כל חברה, באופן נפרד, למועד המיזוג, הפסדי ההון המועברים, כמפורט בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל, אינם עולים על חמישה עשר אחוזים (15%) מההכנסה לפי סעיף (1)2 לפקודה, כאמור בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל, ככל שההכנסה כאמור אינה עולה על 400,000,000 ₪. במידה וההכנסה לפי סעיף (1)2 לפקודה, כאמור בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל עולה על 400,000,000 ₪ הפסדי ההון המועברים, כמפורט בטבלה שבסעיף 5.4 לעיל, לא יעלו על 60,000,000 ₪ בבחינת כל חברה, באופן נפרד.

6. פירוט השקעה בחברות מוחזקות (כלולות) ובחברות בנות - פירוט החזקה בתאגידים (מכל סוג שהוא), ששיעור ההחזקה בהם הינו 20% ומעלה, בידי כל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג במועד המיזוג:

הריני להצהיר בזאת, כי -

- ☒ א. לא קיימת החזקה כאמור לגבי אף אחת מהחברות המשתתפות במיזוג.
- ☐ ב. כן קיימת החזקה כאמור (ראה פירוט להלן).

* לאקסליון אחזקה במניות חברת ב"א אקסליון בע"מ שצפויה להימכר לאחר המיזוג.

6.1 תאגידים המוחזקים ע"י החברה הקולטת (צדף כנספח אם ישנה כמות גדולה יותר של תאגידים מוחזקים):

שם תאגיד	מספר תאגיד	תושבות	שיעור אחזקה	מחיר מקורי	יום הרכישה	הערות
1 אקסליון בע"מ	5 1 4 3 1 1 5 2 1	ישראל	100%			
2						
3						

6.2. תאגידים המוחזקים ע"י החברה הנעברת (צרך כנספה אם יש כמות גדולה יותר של תאגידים מוחזקים):

שם תאגיד	מספר תאגיד	תושבות	שיעור אחזקה	מחיר מקורי	יום הרכישה	הערות
1						
2	516 627 718		100%			א.צ. 10.2.2010 מ.ע.מ. כ.צ.א
3						

מצורף בזאת כנספה ה' להחלטה זו, תרשים מבנה החזקות מפורט של החברות המשתתפות במיזוג.

7. הטבות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "חוק עידוד"):

- הריני להצהיר, כי לפחות לאחת מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה:
- 1. החברה קיבלה כתבי אישור מהרשות להשקעות מכוח החוק לעידוד.
 - 2. החברה תבעה הטבות מכוח סימן ב' בפרק השביעי לחוק עידוד (מפעל מוטב).
 - 3. החברה תבעה/תובעת הטבות מכוח סימן ב' (מפעל מועדף) או ב' 22 (מפעל מועדף מיוחד) או ב' 33 (מפעל טכנולוגי) לחוק עידוד.
 - 4. לחברה רווחים פטורים שמקורם במפעל מאושר ו/או במפעל מוטב.
- ככל ולחברות המשתתפות בשינוי המבנה ישנן הטבות מחוק עידוד, להלן פרטי הרווחים לצורכי מס¹¹ של החברות המשתתפות בשינוי המבנה **באלפי ₪**. (הפרטים הם מהדוחות הכספיים המבוקרים האחרונים שלפני מועד שינוי המבנה):

7.1. החברה הקולטת - מיזוג פעילות בלבד (באלפי ₪):

רווחים לצורכי מס שמקורם בהכנסות פטורות במפעל מאושר/מוטב	רווחים לצורכי מס שמקורם בהכנסה חייבת בשיעור מס חברות מוטב במפעל מאושר/מוכחת/מועדף	רווחים לצורכי מס שמקורם בהכנסה חייבת בשיעור מס חברות מלא	סה"כ רווחים לצורכי מס

7.2. החברה הנעברת (באלפי ₪):

רווחים לצורכי מס שמקורם בהכנסות פטורות במפעל מאושר/מוטב	רווחים לצורכי מס שמקורם בהכנסה חייבת בשיעור מס חברות מוטב במפעל מאושר/מוכחת/מועדף	רווחים לצורכי מס שמקורם בהכנסה חייבת בשיעור מס חברות מלא	סה"כ רווחים לצורכי מס

יודגש, כי ככל וישנם שינויים בפרטים ממועד הדוחות הכספיים המבוקרים ועד למועד שינוי המבנה, הידועים נכון למועד הגשת הבקשה, יש לפרטם בנספח נפרד.

8. הליכים שומתיים בשלוש השנים שקדמו למועד המיזוג ועד למועד הגשת בקשה זו:

8.1. הליכי שומה במס הכנסה:

שידור שומות בשלוש השנים שקדמו למועד המיזוג:

8.1.1. החברה הקולטת:

סעיף שומה	בתום שלוש שנים שקדמו למועד המיזוג	בתום שנתיים שקדמו למועד המיזוג	בתום שנה שקדמה למועד המיזוג
00	00	00	00

8.1.2. החברה הנעברת:

סעיף שומה	בתום שלוש שנים שקדמו למועד המיזוג	בתום שנתיים שקדמו למועד המיזוג	בתום השנה שקדמה למועד המיזוג
00	00	00	00

8.1.3. השלכות שומתיות במס הכנסה למועד המיזוג למי מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה:

הריני להצהיר בזאת, כי: ☒ ידוע ☐ לא ידוע

הליכים ו/או מחלוקות שומתיות כלשהן במס הכנסה, עד למועד הגשת בקשה זו, אשר עשויות להשפיע על המיזוג. ככל שידוע, להלן פירוט המחלוקות (ניתן לצרף בנספח):

(11) רווחים בניכוי המס החל עליהם, היווים עודפים במסגרת כתבי אישור ובניכוי דיבידנדים שחולקו מאותה הכנסה שצברה החברה.

8.2. הליכים שומתיים במע"מ, מכס ומיסוי מקרקעין למי מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה:

הריני להצהיר בזאת, כי: ☐ ידוע ☒ לא ידוע
על מחלוקות שומתיות כלשהן במע"מ ו/או מכס ו/או מיסוי מקרקעין, עד למועד הגשת בקשה זו, אשר עשויות להשפיע על המיזוג.
ככל שידוע, להלן פירוט המחלוקות (ניתן לצרף בנספח):

9. פניות או הודעות לרשות המסים או לפקיד השומה עד למועד הגשת בקשה זו:

9.1. **פניות או הודעות לרשות המסים או לפקיד השומה בהתאם להוראות חלק ה2 לפקודה:**
☐ הוגשה הודעה לפקיד השומה בהתאם להוראות חלק ה2 לפקודה, לרבות הודעות שנמשכו, שלא על דרך של החלטת מיסוי, בשלוש השנים שקדמו למועד המיזוג ועד למועד הגשת בקשה זו:

9.1.1. החברה הקולטת: לא

9.1.2. החברה הנעברת: לא

☐ הוגשה פניה לרשות המסים בהתאם להוראות חלק ה2 לפקודה, לרבות פניות שנמשכו, על דרך של החלטת מיסוי, בהסכם או שלא בהסכם, בשלוש השנים שקדמו למועד המיזוג ועד למועד הגשת בקשה זו:

9.1.3. החברה הקולטת: לא

9.1.4. החברה הנעברת: לא

9.2. **פניות או הודעות לרשות המסים או לפקיד השומה שלא בהתאם לחלק ה2 לפקודה, ורלוונטיות למיזוג, בשלוש השנים שקדמו למועד המיזוג ועד למועד הגשת בקשה זו:**

9.1.5. החברה הקולטת:

9.1.6. החברה הנעברת:

10. פירוט פעולות ועסקאות מהותיות אשר נעשו בחברות המשתתפות במיזוג ולהן קשר, בדרך כלשהי, למיזוג:

הריני להצהיר בזאת, כי:
☐ לא נעשו פעולות ועסקאות מהותיות לגבי אף אחת מהחברות המשתתפות במיזוג מתום השנה שקדמה למועד המיזוג ועד למועד הגשת בקשה זו.
☒ כן נעשו פעולות ועסקאות מהותיות מתום השנה שקדמה למועד המיזוג ועד למועד הגשת בקשה זו (ראה פירוט להלן):

10.1. החברה הקולטת:

10.2. החברה הנעברת: המרת שפרי הון למניות החברה

לגבי שלד בורסאי, בנוסף לאמור לעיל, פרט האם נעשה הסדר נושים בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות.
☐ נעשה הליך של הסדר נושים והחברה הקולטת נקיה מכל חוב ו/או שעבוד.

☒ לא נעשה הליך של הסדר נושים ואין בו צורך.

11. פירוט פעולות ועסקאות מהותיות אשר צפויות להיעשות בחברה הקולטת ולהן קשר, בדרך כלשהי, למיזוג:

הריני להצהיר בזאת, כי:
☐ לא צפויות פעולות ועסקאות מהותיות ממועד הגשת בקשה זו ועד תום שנתיים ממועד המיזוג.
☐ כן צפויות פעולות ועסקאות מהותיות ממועד הגשת בקשה זו ועד תום שנתיים ממועד המיזוג (ראה פירוט להלן):

11.1. החברה הקולטת:

החברה הקולטת עתידה למכור את מניות חברת הבת כחלק מהסדר המיזוג. לשם כך מבקשת תקופת ביניים למכירה של כ 12 חודשים לפחות

11.2. החברה הנעברת:

12. קבלת כל האישורים הרגולטוריים לצורך המיזוג:

☐ לא התקבלו, נא פרט איזה אישורים דרושים וטרם התקבלו ומהי הסיבה לאי קבלתם:

☒ כן התקבלו, נא פרט מהם האישורים

שהתקבלו:

13. תיאור הפעילות של החברות המשתתפות במיזוג:

13.1. החברה הקולטת: חברה אחזקות

וסמן (במיזוג פעילות):

☐ הכנסות החברה הן הכנסות המותחייבות או צפויות להתחייב במס בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה.

☐ הכנסות החברה הן הכנסות המותחייבות או צפויות להתחייב במס לפי סעיף 2(6)/(7) ונדרש אישור המנהל להגדרתן כפעילות

כלכלית בהתאם להוראות סעיף 103ג(3) לפקודה.

13.2. החברה הנעברת: החברה עוסקת במתן שירותים, באמצעות פלטפורמה ייחודית, להענקת מתנות בכרטיסי אשראי. שירותי מימון ואדמיניסטרציה לאירועים.

- ☒ הכנסות החברה הן הכנסות המתחייבות או צפויות להתחייב במס בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה.
- ☐ הכנסות החברה הן הכנסות המתחייבות או צפויות להתחייב במס לפי סעיף 2(6)/(7) ונדרש אישור המנהל להגדרתן כפעילות כלכלית בהתאם להוראות סעיף 103ג(3) לפקודה.

14. מטרות המיזוג ותכליתו:

במיזוג פעילות:

יש לפרט מהן מטרות המיזוג ותכליתו וכיצד ישפיע המיזוג על הניהול והתפעול המאוחד של עסקי החברות המשתתפות במיזוג והסינרגיה בניהן:

במיזוג עם שלד בורסאי:

יש לפרט מהן מטרות המיזוג ותכליתו וכיצד ישפיע המיזוג על עסקי החברה הנעברת וכן מתי צפוי הדיווח לבורסה ו/או הגשת טיוטת תשקיף/תשקיף: מפרטו העיקרים של המיזוג הינה הפיכת החברה הנעברת לציבורית וניסו הון /חוב משוק ההון לצורך הגדלת הפעילות של החברה אשר מבוססת בעיקר על מקורות מימון והון רב

ראה בהרחבה בסופה

15. מתווה המיזוג:

15.1. ביום 09.04.2026 נחתם הסכם מיזוג בין החברות המשתתפות בשינוי המבנה ובעלי הזכויות בהן (להלן: "הסכם המיזוג"), אשר אושר על ידי האספות הכלליות של החברות המשתתפות במיזוג, לפיו ~~החברות~~ במסגרת ההשקמה יעבירו בעלי הזכויות בחברה הנעברת (להלן: "בעלי הזכויות בחברה הנעברת") את כל זכויותיהם (למעט הזכויות המוחזקות עובר למיזוג ע"י החברה הקולטת, אם מתקיימות האפשרויות הראשונה בסעיף 3.2 שבחלק א' לבקשה לעיל), בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה, בתמורה למניות שיוקצו בחברה הקולטת לבעלי הזכויות בחברה הנעברת (להלן: "המניות המוקצות"), ובכפוף להוראות סעיף 103ג לפקודה (להלן: "המיזוג" או "שינוי המבנה").

15.2. התקבלה תמורה במזומן מאת החברה הקולטת במסגרת המיזוג:

☒ לא

☐ כן, יחולו ההוראות הבאות:

- בעלי זכויות בחברה הנעברת יקבלו תמורת זכויותיהם בחברה הנעברת, נוסף על המניות שהקצתה החברה הקולטת במהלך המיזוג, גם תמורה במזומן בסכום של _____, המהווה שיעור של _____% ולא יותר מ-49% מסך התמורה, מאת החברה הקולטת, ולגבי התמורה כאמור מתקיימים כל אלה:
 - (1) במהלך המיזוג שילמה החברה הקולטת לכל אחד מבעלי הזכויות בחברה הנעברת תמורה במזומן בשיעור שונה בהתאם לחלקו היחסי בזכויות בחברה הנעברת;
 - (2) החברה הקולטת, בעלי הזכויות בה או צד הקשור אליהם אינם מחזיקים, ערב המיזוג, בזכויות בחברה הנעברת בשיעור של 10% או יותר;
 - (3) החברה הנעברת, בעלי הזכויות בה או צד הקשור אליהם אינם מחזיקים, ערב המיזוג, בזכויות בחברה הקולטת, בשיעור של 10% או יותר;
 - (4) לא התקבלה בידי בעלי הזכויות בחברה הנעברת, במשך השנתיים שקדמו למיזוג, וכן אחריו, תמורה כלשהי במזומן למעט התמורה המוזכרת בסעיף זה, ראה גם סעיף 10 לעיל.
- לעניין זה "מזומן" - כל תמורה אחרת זולת מניות החברה הקולטת, אשר ניתנה תמורת מניות החברה הנעברת. במסגרת המיזוג.

16. אופציות:

16.1. לחברה המקצה תכנית הקצאת אופציות ומניות שהוגשה לאישורו של פקיד שומה _____ ביום _____ (להלן: "תכנית ההקצאה"), מצ"ב כנספת א' תוספות א-ג לכללי סעיף 102 ותכנית ההקצאה. מכוח תכנית ההקצאה תוגמלו העובדים כהגדרתם בסעיף 102 לפקודה (להלן: "העובדים"), באופציות למניות רגילות ו/או ביחידות השתתפות למניות רגילות ו/או במניות רגילות כדלקמן (להלן: "ההקצאות/ני"ע").

סמן מהתאמה:

- ☐ הקצאות באמצעות נאמן, בהתאם להוראות מסלול הכנסת עבודה שבסעיף 102 לפקודה;
- ☐ הקצאות באמצעות נאמן, בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודה;
- ☐ הקצאות שלא באמצעות נאמן, בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה;
- ☐ הקצאות בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודה;
- ☐ הקצאות באמצעות נאמן, בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודה, שבוצעו בתקופה של 90 יום לפני מועד החתימה כהגדרתו להלן;

נקבע בתוכנית ההקצאה כי ההקצאה על כל תנאיה (ובעיקרם: תוספת המימוש, מועד הפקיעה ומועדי ההבשלה) תובא בפניו של הארגון המוסמך בחברה, ככלל דירקטוריון החברה (או ועדת דירקטוריון של החברה אשר הוסמכה לכך) ו/או האסיפה הכללית ותאושר על ידו מראש.

מצ"ב כנספת ב' פרטי ההקצאות האמורות בסעיף זה - יש לצרף גספח זה לגבי כל חברה מדווחת (בנספח זה יש לכלול בין היתר, את הפרטים הבאים: שם העובד, שם החברה המעסיקה, ת"ז, סוג מניות, כמות המניות, אחוז ההחזקה, סטטוס הניצע: (עובד [תפקיד]/דירקטור), מועד הקצאה, מסלול הקצאה, תוספת המימוש, מועד הפקדה בידי הנאמן (הן של החלטת הדירקטוריון ואסיפה כללית [ככל שרלוונטית] והן של כתב ההענקיה), מועד ההמרה למניה, מועדי ההבשלה ומועד הפקיעה).

16.2. תוכנית ההקצאה חלה גם על חברה/ות קשורה/ות של החברה המקצה לגביהן החברה המקצה היא בגדר "חברה מעבידה" כהגדרתה בסעיף 102 לפקודה (להלן: "החברה/ות הקשורה/ות"), כמפורט להלן: [נא לציין לגבי כל חברה מעבידה שם, מועד הקמה, ח"פ, תיק ניכויים, פרטית או ציבורית (ככל שציבורית היכן נסחרת ומועד הרישום למסחר), עיסוק, מספר מועסקים ומקום תושבות].

16.3. ההקצאות באמצעות נאמן תחת סעיף 102 לפקודה הופקדו בידי _____ תיק ניכויים _____ ממועד הקצאתן וזאת בהתאם להנחיות מס הכנסה ו/או החלטות מיסוי בנושא נאמן מפקח.

לפי העניין (להלן: "הנאמן"). למען הסר ספק יובהר כי מינוי הנאמן אושר על ידי החברה המקצה בטרם הוגשה תכנית ההקצאה לאישור פקיד השומה כנדרש לפי סעיף 102 לפקודה ומאז אותו מועד הנאמן משמש בתפקידו כנאמן לתכנית ההקצאה (בכל והחברה המקצה החליפה נאמן יש לתת פירוט על כך)

16.4. מניות החברה המקצה הוקצו לניצעים מניות רגילות בהתאם להוראות הפקודה והכללים כדלקמן [נא סמן]:

- ☐ הקצאות באמצעות נאמן, בהתאם להוראות מסלול הכנסת עבודה שבסעיף 102(ב)(1) לפקודה;
- ☐ הקצאות באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(2) לפקודה;
- ☐ הקצאות באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102(ב)(3) לפקודה;
- ☐ הקצאות שלא באמצעות נאמן בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודה;
- ☐ הקצאות באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודה, שבוצעו בתקופה של 90 יום לפני מועד ההתימה (כהגדרתו להלן) ו/או בתקופה שבין מועד החתימה לבין מועד ה-Closing (כהגדרתו להלן) (להלן: "הקצאות טריות");

☐ הקצאות בהתאם להוראות סעיף 102 קודם לתיקון מס' 132 לפקודה;

☐ הקצאות בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודה.

16.5. במסגרת ההסכם נקבע, כי ביחס להקצאות אשר סומנו בהתאם לעיל ואשר פורטו בנספח ב' המצורף, הרי שאלו יומרו ויוחלפו במועד ה-Closing בזכויות למניות רגילות ו/או במניות רגילות של החברה הקולטת, לפי העניין (להלן: "החלפת ני"ע", "ני"ע חדשים" בהתאמה), והכל בהתאם ליחס המרה כפי שנקבע בעסקה.

16.6. במסגרת העסקה נקבע, כי ני"ע החדשים יוקצו מכוח תכנית הקצאה של החברה המקצה, אשר תאומץ במסגרת העסקה על ידי החברה הקולטת;

16.7. מוצהר, כי תנאי ההקצאה המקוריים של ני"ע ימשיכו לחול גם על ני"ע החדשים. כמו כן, יחס המרה שנקבע בעסקה משקף את השווי כלכלי של ניירות הערך המוחלפים הנגזר ממחיר העסקה, כך שלא ניתנה הטבה נוספת לעובדים.

16.8. מוצהר, כי העובדים מושא החלטת מיסוי זו הם יחידים העונים על הגדרת המונח "עובד" שבסעיף 102 לפקודה, ממועד ההקצאה ועד למועד הפנייה להחלטת מיסוי, ובין היתר שהסכם התגמול במלואו נכרת בין המעביד (כהגדרתו בסעיף 102(א) לפקודה) מול היחיד במעמד שכיר או דירקטור (קרי, אינו במעמד נותן שירותים (עצמאי)) ואינו זכאי לתגמול כלשהו באמצעות חברה בשליטתו. כמו כן, אינו "בעל שליטה" כהגדרת המונח בסעיף 32(9) לפקודה באופן מלא ועמידה דווקנית לרבות ובין היתר זכות ישירה או עקיפה למינוי מנהל, החזקה ישירה או עקיפה, לבד ו/או ביחד עם "קרוב" כהגדרת המונח בסעיף 76(ד) לפקודה.

16.9. מוצהר, כי תכנית ההקצאה מסווגת לצרכים חשבונאיים כתכנית הונית (המסולקת במכשירים הוניים) על פי ASC 718 (לשעבר IAS 123R) לפי כללי החשבונאות האמריקאים, על פי IFRS לפי התקנה הבין-לאומית ועל פי תקן 24 של המוסד לתקנה חשבונאית בישראל, ולא מסווגת כתכנית התחייבותית (המסולקת במזומנים), לרבות הענקת יחידות פנטום לעובדים.

16.10. בתכנית ההקצאה ו/או בכל חוזה התקשרות אחר עם העובדים, לא קיימת האפשרות כי מימוש המניות הרגילות הנובעות מההקצאות נשוא החלטת מיסוי זו יעשה באמצעות שימוש באופציות מסוג Call ו/או Put, למעט באישור מראש של המחלקה המקצועית של רשות המסים בתנאים שיקבעו.

16.11. החברה המקצה ו/או החברה המדווחת מצהירה, כי, למעט בקשה זו, לא הוגשה כל פניה בגין האופציות נשוא החלטת מיסוי זו, לכל גורם אחר ברשות המסים, הן לגבי השלכות המס של החברה המקצה ו/או החברה המדווחת והן לגבי השלכות המס של העובדים בה.

17. תשלום אגרה:

הריני להצהיר, כי שולמה אגרה על פי הוראות הפקודה ועל פי תקנה 1 לתקנות מס הכנסה (קביעת אגרה בעד אישור תכנית מיזוג), התשנ"ה-1994, ביום _____ בסכום _____ באמצעות שובר תשלום שמשפרו _____ אשר עותק ממנו מצורף לבקשה זו.

18. הצהרות נוספות:

לגבי מיזוג פעילות

- 18.1. בחברה הקולטת ובחברה הנעברת נמשכת, בתקופה הנדרשת, הפעילות הכלכלית העיקרית שהיתה בכל אחת מהחברות המתמוגות ערב המיזוג; לעניין זה יראו פעילות כלכלית כפעילות שההכנסות ממנה מתחייבות במס או צפויות להתחייב במס⁽¹²⁾, לפי העניין, לפי סעיף 2(1), או שההכנסות ממנה מתחייבות במס או צפויות להתחייב במס, לפי העניין, לפי סעיף 2(6) או (7) שאישר המנהל.
- 18.2. המיזוג נעשה לתכלית עסקית וכלכלית כאשר המטרה העיקרית של המיזוג הינה ניהול ותפעול מאוחד של עסקי החברות המשתתפות במיזוג, והימנעות ממס או הפחתת מס בלתי נאותה אינן ממטרות המיזוג.
- 18.3. על פי הצהרתכם, ככל שבין החברות המשתתפות במיזוג קיימות יתרונות בין חברתיות. הן מורכבות מחו"זים שוטפים אשר נקודתם בשיתוף הפעולה העסקי בין החברות.
- 18.4. על פי הצהרתכם, החברות המשתתפות בשינוי המבנה, אינן חברות מטרה וכעולה מכך, הן ובעלי המניות שלהן, לא קיבלו הטבות כלשהן על פי פרק ז' לחוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה) התשע"א - 2011 (להלן: "חוק האגגלים").

לגבי מיזוג עם שלד בורסאי

- 18.5. עיקר ההכנסות של החברה הנעברת נובעות מפעילות עסקית ממשית וממשכת, שההכנסות ממנה, בכל אחת מהשנים המפורטות בסעיפים 5.3 - 5.4 לעיל, הינן הכנסה מעסק כאמור בסעיף 2(1) או הכנסות מכס סעיף 2(6) לפקודה. אם החברה הנעברת טרם הגיעה לכדי הכנסות, היא צופה שבתוך שלוש שנים ממועד המיזוג יהיו לה הכנסות מעסק כאמור בסעיף 2(1) או הכנסות מכס סעיף 2(6) לפקודה⁽¹²⁾.
- 18.6. המיזוג נעשה לתכלית עסקית וכלכלית כאשר המטרה העיקרית של המיזוג הינה הנפקה למעשה של החברה הנעברת בבורסה לניירות ערך וגיוס כספים לצורך המשך פעילותה. הימנעות ממס או הפחתת מס בלתי נאותה אינן ממטרות המיזוג.

הצהרות כלליות (לגבי שני המיזוגים)

- 18.7. לא ניתנה ולא תינתן לחברה הנעברת ו/או בעלי המניות בחברה הנעברת ו/או לכל צד הקשור להן, תמורה נוספת כלשהי, בדרך כלשהי, בין במישרין ובין בעקיפין, בכסף ו/או בשווה כסף, לרבות בדרך של חו"ז או יתרה כלשהי, בשל המיזוג.
- 18.8. על פי הצהרתכם, יחסי השווי בין החברה הקולטת והחברה הנעברת עומדים ביחסי השווי הקבועים בסעיף 103ג(6) לפקודה, וזאת בהתאם להערכת שווי מומחה, כהגדרתו בכללי מס הכנסה (בקשה לאישור מראש לתכנית מיזוג), התשנ"ה-1995 (להלן: "בקשה לתכנית מיזוג").
- 18.9. החברות המשתתפות במיזוג אינן מוסד כספי כהגדרתו בסעיף 1 לחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975.
- 18.10. החברות המשתתפות במיזוג לא היו מעולם חברת בית כהגדרתה בסעיף 64 לפקודה וכן הן לא ביקשו להיחשב כחברת בית עד למועד הגשת בקשה זו.
- 18.11. החברות המשתתפות במיזוג לא היו מעולם בגדר חברה משפחתית כהגדרתה בסעיף 64 לפקודה וכן הם לא ביקשו להחשב כחברה משפחתית עד למועד הגשת בקשה זו.
- 18.12. אף אחת מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה אינה תאגיד שקוף לצרכי הפקודה במועד המיזוג ובשלוש השנים שקדמו לו.
- 18.13. החברות המשתתפות במיזוג אינן חברת אם או חברה בת המגישות דוחות מאוחדים לצורכי מס, כמשמעות מונחים אלו בחוק עידוד התעשייה (מיסים) התשכ"ט-1969 (להלן: "החוק לעידוד התעשייה מיסים").
- 18.14. החברה הנעברת היא בגדר איגוד מקרקעין כהגדרתו בחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין")?

- ☐ כן - ראה הוראות בהסדר המס והשלם פירוט טבלה להלן.
- ☐ לא - אך יש בבעלותה זכויות במקרקעין, השלם פירוט טבלה להלן.
- ☒ לא - ואין בבעלותה זכויות במקרקעין.

להלן פרטי זכויות המקרקעין בחברה הנעברת:

גוש	חלקה	תת חלקה	כתובת	ייעוד	הנכס סוג	משרד מסמ"ק	מ"ר	שווי למועד המיזוג באלפי ₪
אחר:								

- 18.15. על פי הצהרתכם, מצורפות כנספח __ להחלטה זו הצהרות נוספות הרלוונטיות למיזוג.
- 18.16. על פי הצהרתכם, נמסרו במסגרת הגשת בקשה זו כל הנתונים והעובדות הרלוונטיים לצורך המיזוג.
- 18.17. על פי הצהרתכם, מיד לאחר המיזוג החברה הקולטת מחזיקה במלוא הזכויות של החברה הנעברת.
- 18.18. כל הנספחים המצורפים להחלטת מיסוי זו מהווים חלק בלתי נפרד ממנה בכל מקום בו נדרש פירוט נוסף יש לצרף זאת כנספח נפרד.

(12) מדיבר על צפי ריאלי המבוסס על תחזיות ותכנית עסקית המצורפים כנספח. להחלטת המיסוי.

(13) למשל, קרקע, מבנה וכיוצ"ב.

(14) ככל שמדובר במבנה, יש לפוט מה השטח הבנוי ומה השטח הבנוי שניתן לבנות עפ"י התכנית החלה על המקרקעין.

18.19. התקבלו כל האישורים הדרושים לשינוי המבנה, או שאין מניעה לקבלם, מכל הגורמים הרלוונטיים, למעט האישורים הרגולטוריים המוזכרים בסעיף 12 שבחלק א' לעיל.

חלק ב - בקשת החברות המשתתפות במיזוג:

1. לאשר, כי המיזוג כאמור בסעיף 15 לעיל, עומד בתנאי סעיפים 103ג(1) ו-7(7) לפקודה, לפיהם העברת המניות המועברות על ידי בעלי המניות המעבירים, בתמורה להקצאת המניות המוקצות ומיזוג החברות לא יהיו חייבים במס בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה.
2. לקבוע את מועד המיזוג המבוקש בסעיף 15 לעיל.
3. קביעת הסדר המס שיחול על ני"ע החדשים בשל החלפתם.

חלק ג - הסדר המס ותנאיו:

1. לכל מונח בהחלטת מיסוי זו תהא המשמעות הנודעת לו בחלק 2 לפקודה, אלא אם נאמר במפורש אחרת.
2. בתוקף סמכותי לפי סעיף 103ט(ד) לפקודה, ובכפוף לנכונות כל העבודות והצהרות אשר נמסרו על ידיכם בכתב ובעל-פה, הריני לאשר, כי פרטי תוכנית המיזוג למועד המיזוג, כהגדרתו להלן, של החברה הנעברת והחברה הקולטת, וזאת כפי שנמסרו בבקשתכם, בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בהחלטת מיסוי זו, עומדים בתנאים המפורטים בסעיף 103ג(1) ו-7(7) לפקודה.
3. הריני לאשר, כי מועד המיזוג יהיה מועד אישור האסיפות הכלליות או המועד המבוקש בסעיף 15 (להלן: "מועד המיזוג") וזאת בכפוף להעברת מלוא הון המניות בחברה הנעברת בפועל לידי החברה הקולטת שלא יאוחר מ-90 יום ממועד החלטת מיסוי זו.
4. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי בשל המיזוג יוקצו מניות חדשות בחברה הקולטת לבעלי המניות בחברה הנעברת, בהתאם לחלקם היחסי בכלל הזכויות בחברה הקולטת מיד לאחר המיזוג.
5. מוסכם, כי החברה הקולטת תקצה לבעלי הזכויות בחברה הנעברת מניות רגילות בחברה הקולטת חלף מניותיהם בהתאם להוראות סעיפים 103ג(4) ו-103ג(5) לפקודה (להלן: "המניות המוקצות").
6. על זכויות החברה הנעברת בידי החברה הקולטת, לאחר מועד המיזוג, יחולו הוראות סעיפים 103כ(ה) ו-103ה לפקודה, יראו בזכויות כנכסים מועברים ולא ייוחס להם סכום נוסף מעבר למחרם המקורי או יתרת המחיר המקורי, כפי שהיה בידי בעלי המניות.
7. מוסכם ומובהר, כי מיד לאחר המיזוג החברה הקולטת תחזיק במלוא הזכויות בחברה הנעברת שהועברו אליה אגב המיזוג, ובמהלך התקופה הנדרשת לא פחת סך הזכויות כאמור שבהחזקתה מ-51% של החברה הנעברת. למען הסר ספק, מגבלת שיעור ההחזקה תחול גם על המניות של החברה הנעברת שהוחזקו על ידי החברה הקולטת עובר למועד שינוי המבנה, כאמור בסעיף 2.2.6 לחוזר מס הכנסה 8/2018. תיקון 242 לפקודת מס הכנסה - תיקון חלק 2 (להלן: "חוזר 8/2018").
8. במידה והחברה הקולטת הינה חברה פרטית ובעלי המניות הינם יחידים, מוסכם כי במכירת מניות החברה הנעברת המוחזקות על ידי החברה הקולטת או במכירת המניות בחברה הקולטת על ידי בעלי המניות בה (אם הינם יחידים), לפי העניין, לעניין המחיר המקורי ויום הרכישה, יראו את המניות כאמור כנמכרות באופן יחסי (פרו-רטה) ועל המניות המוקצות הנמכרות יחולו הוראות סעיף 103ו לפקודה.
9. במידה והחברה הקולטת הינה חברה ציבורית, מוסכם, כי במכירת מניות החברה הנעברת המוחזקות על ידי החברה הקולטת יראו את המניות כאמור כנמכרות באופן יחסי (פרו-רטה) ובמכירת המניות בחברה הקולטת על ידי בעלי המניות בה, יחולו תקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002 ועל המניות המוקצות הנמכרות יחולו הוראות סעיף 103ו לפקודה.
10. הוראות לעניין קיוזי הפסדים:

לגבי מיזוג פעילות:

10.1. רווח או הפסד שנוצר עקב מכירת מניות החברה הנעברת בידי החברה הקולטת לא יותר לקיוזי בשנת המס שבה חל מועד המיזוג ובמשך שנתיים לאחריה, כנגד הפסד או רווח בחברה הקולטת, והכל לפי סעיף 28, 29 או 92, לפי העניין. בנוסף לכך, בשלוש השנים הבאות לא יותר לקיוזי רווח או הפסד שנוצר עקב מכירת המניות כנגד רווח או הפסד שנוצר ממכירת נכסים שיום רכישתם קדם למועד המיזוג.

10.2. יובהר כי אין בהוראות סעיף זה כדי לגרוע מהוראות סעיף 103ח (א) לפקודה. כמו כן, יובהר כי אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור להתרת ההוצאות כאמור בסעיף זה, נושא אשר יבחן על ידי פקיד השומה.

לגבי מיזוג עם שלד בורסאי

10.3. כל הפסדי החברה הקולטת מכל סוג שהוא יימחקו לאחר ולא יותרו לקיוזי, ניכוי, זיכוי או היוון בדרך כלשהי במישרין ו/או בעקיפין כנגד רווח הון אשר ינבע ממכירת מניות החברה הנעברת ו/או כנגד נכסים אשר הועברו לחברה הקולטת מהחברה הנעברת. יובהר כי הוראה זו תחול גם לגבי הפסדים שיווצרו ממכירת נכסים כאמור בסעיף קטן (2) ב לפסקת הפתיחה ובנספח

ב' המצורף. על אף האמור מוסכם כי, ניתן יהיה לקזז את ההפסד המועבר כנגד מכירת מניות אקסיליון בע"מ

10.4. על אף האמור בסעיף 10.3 לעיל כנגד הפסדים כאמור שבידי החברה הקולטת למועד המיזוג ניתן לקזז רק רווחים שינבעו ממימוש נכסים כמפורט בסעיף קטן (2) ב לפסקת הפתיחה ובנספח ב' המצורף וזאת אך ורק במידה והנכסים נמכרו כאמור תוך 180 יום ממועד המיזוג.

10.5. מקדמות בשל עודפות אשר שולמה ע"י החברה הקולטת יימחקו ולא יותרו לניצול.

11. אם תופרנה הוראות סעיפים 103ג לפקודה (להלן: "הפרה"), בעלי הזכויות בחברות המשתתפות במיזוג יגישו לפקיד השומה מיד בסמוך למועד ההפרה, הערכת שווי של החברה הנעברת, למועד המיזוג, שנערכה על ידי מומחה, כהגדרתו בכללי מס הכנסה (בקשה לאישור מראש לתכנית מיזוג), התשנ"ה-1995. להערכת השווי שתוגש יידרש אישורו והסכמתו של פקיד השומה. כמו כן, ככל והחברה הנעברת מסווגת כאיגוד מקרקעין יתימסר הודעה על ידי החברה הקולטת בגין ההפרה למנהל מסמ"ק בתחום שיפוטו נמצאים נכסי המקרקעין המועברים. חיוב במס בתשלומי החובה שניתן להם פטור יעשה בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, ממועד שינוי המבנה ועד מועד התשלום, והכול בהתאם להוראות סעיף 103י לפקודה.

12. מובהר בזאת, כי אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור, בדרך כלשהי, לעמידה בתנאי חלק ה' ובסעיף 103 ג' בפרט, למעט סעיף 103 ג' (1) ו-(7) לפקודה, נושא אשר יכול וייבחן על ידי פקיד השומה ו/או רשות המסים ואין בהחלטת מיסוי זו כדי לגרוע ו/או להגבילם בעניין זה.
- דין התמורה במזומן בהתקיים האמור בסעיף 15.2 שבחלק א' לעיל:**
13. בתוקף סמכותי לפי סעיף 103 ד' (א) לפקודה, הריני לקבוע כי באשר לתמורה במזומן:
- (1) לא יחולו לגבי בעלי הזכויות שקיבלו תמורה כאמור ההטבות הקבועות בחלק ה' לפקודה, בקשר לאותה תמורה, והם יחויבו במסים החלים לפי כל דין;
- (2) החברה הקולטת תחויב, לגבי זכויות באיגוד מקרקעין ששולמה בעדן תמורה במזומן, במס רכישה לפי חוק מיסוי מקרקעין ולא יחולו הוראות חלק ה' לפקודה על תמורה זו.
- (3) הזכויות ששולמה בעדן תמורה במזומן והמחיר המקורי שלהן, יחושבו בהתאם ליחס שבין שווי התמורה ששולמה במזומן לשווי התמורה הכוללת שניתנה בעד כל הזכויות בחברה הנעברת.
- יובהר ויודגש, כי אין בהחלטת מיסוי זו כדי למנוע ו/או להגביל מסמכותו של פקיד השומה ו/או מנהל מסמ"ק ו/או רשות המסים לבחון את התמורה במזומן לרבות כל היבטי המס הנובעים מכך.
- לגבי חוק עידוד השקעות הון:**
14. מובהר ומוסכם, כי אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור או קביעה כלשהם לכל השלכות החוק לעידוד התעשייה מסים ו/או לעניין חוק עידוד ולרבות אך לא רק לעניין הגדרת "חברה מועדפת", "מפעל תעשייתי", "מפעל טכנולוגי" וכן לעניין תחולת הוראות סעיף 51 (ח) לחוק עידוד בנוסחו עובר לתיקון מספר 60 או סעיף 51 ב' (ב) לחוק עידוד בנוסחו לאחר תיקון מספר 60. נושאים אלו ייבחנו וייבדקו על ידי פקיד השומה ו/או מחלקת חוקי עידוד בחטיבה המקצועית של רשות המסים.
- 15. אופציות:**
- 15.1. החלפת ני"ע בהקצאה באמצעות נאמן תחת סעיף 102 לפקודה
- 15.1.1. ביחס לני"ע אשר הוענקו במסגרת הקצאה באמצעות נאמן תחת סעיף 102 לפקודה, הרי שהחלפת ני"ע האמורים בני"ע חדשים, לא תהווה אירוע מס הן במישור העובדים והן במישור החברה המקצה ו/או החברה המדווחת, ויחול רצף מס, לכל דבר ועניין, לרבות רצף תקופה לעניין "תום התקופה" (כהגדרת המונח בסעיף 102 לפקודה), והוראות המס הקבועות בסעיף 102 (ב) לפקודה, כך שתקופת החסימה לא תימנה מחדש ממועד החלפת ני"ע.
- 15.1.2. על ני"ע החדשים ימשיכו לחול הוראות סעיף 102 לפקודה בהקצאה באמצעות נאמן והכללים מכוחו, כך שאירוע המס בגין ני"ע החדשים יחול בעת מכירת מניות מימוש שתוקצנה מכוח ני"ע החדשים, או בעת הוצאתן מידי הנאמן, לפי המוקדם, וסיווג ההכנסה בהתאם לסעיף 102 לפקודה לא ישתנה כתוצאה מהחלפת ני"ע כאמור.
- 15.1.3. ני"ע החדשים יוחזקו בידי הנאמן עד למועד אירוע המס.
- 15.2. החלפת ני"ע בהקצאה שלא באמצעות נאמן תחת סעיף 102 לפקודה
- 15.2.1. ביחס לני"ע בהקצאה שלא באמצעות נאמן תחת סעיף 102 לפקודה, הרי שהחלפת ני"ע האמורים בני"ע חדשים, לא תהווה אירוע מס הן במישור העובדים והן במישור החברה, המקצה ו/או החברה המדווחת ויחול רצף מס, לכל דבר ועניין, והוראות המס הקבועות בסעיף 102 (ג) לפקודה, תמשכנה לחול על ני"ע החדשים.
- 15.3. החלפת ני"ע שהוקצו בהתאם להוראות סעיף 3(ט) לפקודה
- 15.3.1. ביחס לני"ע שהוקצו תחת סעיף 3(ט) לפקודה, וכל עוד ני"ע טרם הומרו או יומרו בהחלפה למניות, הרי שהחלפת ני"ע האמורים בני"ע חדשים, לא תהווה אירוע מס הן במישור העובדים והן במישור החברה המקצה ו/או החברה המדווחת, ויחול רצף מס, לכל דבר ועניין. יובהר כי במועד המימוש (כמשמעות המונח בסעיף 3(ט) לפקודה), יחולו הוראות סעיף 3(ט) לפקודה, לפי העניין.
- 15.4. **הוראות כלליות:**
- 15.4.1. למען הסר ספק, יובהר, כי הקצאת ני"ע החדשים תהא פטורה מחובת ניכוי מס במקור.
- 15.4.2. כל הטבה שתינתן לניצע/לעובד בדרך של יחס המרה ו/או תוספת מימוש וכיו"ב, השונים מיחס ההמרה שיקבע בעסקה, תחשב להכנסת עבודה או הכנסה מעסק בידי ניצע/העובד, והחברה או הנאמן ינכו הימנה, במועד הקצאת ני"ע החדשים, מס בשיעור המס השולי של הניצע/העובד כקבוע בסעיף 121 לפקודה וסעיף 121 ב לפקודה, או מס בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתשלומים בעד שירותים או נכסים), התשל"ז-1977, אלא אם הציג הניצע/העובד בפני החברה או הנאמן אישור תקף מפקיד השומה לניכוי מס בשיעור מופחת.
- 15.4.3. מובהר, כי היה והוקצו ני"ע בהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודה במהלך 90 ימים שקדמו למועד החתימה, יחול האמור בסעיף 102 (ב) (3) לפקודה ושווי ההטבה הפיריות בגין יחושב לפי ממוצע מחיר מניית החברה הרוכשת בסוף יום המסחר של 30 ימי המסחר שקדמו למועד ה-Closing. ככל והחברה הרוכשת הינה חברה פרטית יחושב שווי ההטבה הפיריות בהתאם להפרש שבין מחיר שווי מניית החברה הרוכשת במועד העסקה לבין תוספת המימוש של ני"ע האמורים כפי שנקבעה במועד ההקצאה המקורי של ני"ע האמורים.
- 15.4.4. מובהר בזאת כי לא תותר כל הוצאה לצרכי מס בגין שווי ההטבה שתיזקק לעובדים בגין הקצאות באמצעות נאמן ו/או הקצאות שלא באמצעות נאמן, למעט בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 102 (ד) לפקודה, לפי העניין.
- 15.4.5. יראו את שווי ההטבה של ני"ע נושא החלטת מיסוי זו במועד המימוש כהכנסה שהופקה בישראל. כמו כן, יראו את הניצעים/העובדים כתושבי ישראל עד למועד המימוש, בכל האמור ביחס להכנסות מני"ע נושא החלטת מיסוי זו.

- 15.4.6 בחישוב הרווח וסכום המס כאמור בהחלטת מיסוי זו, לא יינתנו ניכויים (למעט תוספת המימוש), קיזוזים, פטורים, פריסת הרווח ו/או שיעור מס מופחת ו/או זיכויים מהמס החל לרבות ממסי חוץ, ולא יחולו לגביהן הוראות סעיפים 94, 101 ו-100 לפקודה. במקרה בו יוכח על ידי הניצע/העובד, במסגרת הגשת דוח המס האיש, כי חויב במסי חוץ על-ידי מדינת חוץ, בגין הכנסה מממוש ני"ע נשוא החלטת מיסוי זו, ושילם, תשקול רשות המסים מתן זיכוי בגין מסי החוץ בהתאם להוראות כל דין והאמנות למניעת כפל מס.
- 15.4.7 החברה המדווחת לא תדרוש כל הוצאה בגין החלפת ני"ע, לרבות שכ"ט מקצועי הקשור בהנפקת, למעט בהתאם להוראות סעיף 102(ד) לפקודה.
- 15.4.8 תוכנית ההקצאה, ני"ע, העובדים, החברה המקצה ו/או החברה המדווחת ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן כפופים לכל התנאים הקבועים בסעיף 102 לפקודה והכללים מכוחו ו/או בסעיף 3(ט) והכללים מכוחו לפי העניין. כמו כן, החלטת מיסוי זו הינה בתוקף ובלבד וכל עוד, שיתקיימו כל הוראות סעיף 102 לפקודה והכללים שמכוחו, ו/או סעיף 3(ט) לפקודה והכללים מכוחו, החל ממועד הקצאת האופציות נשוא החלטת מיסוי זו ועד למועד המימוש ובלבד שלא נקבע אחרת בהחלטת מיסוי זו (להלן: "**התנאים החוקיים**").
- 15.4.9 החלטת מיסוי זו ניתנה על סמך המצגים אשר הוצגו בפנינו בכתב ובעל פה ולרבות אלו המפורטים בסעיף 1 לעיל. ברם, אם יתברר שהפרטים שנמסרו במסגרת הבקשה, כולם או חלקם, אינם נכונים, או שאינם מלאים ו/או לא ניתן גילוי מלא על עובדות המקרה, ו/או לא יתקיים אחד מתנאי החלטת המיסוי, ו/או לא התקיימו התנאים החוקיים ו/או שהחלטת המיסוי הופרה ו/או לא צורפו לטופס הבקשה במועד הפניה הנספחים הנכללים בטופס זה ו/או אינה מיושמת במלואה בעמידה דווקנית ו/או אם תתבצע העברה של המניות מהנאמן, מלבד מכירה לצד ג' שאינו קרוב, כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה (להלן ביחד: "**ההפרה**"), הרי שהחלטת המיסוי לא תחשב כמאושרת ויחולו על האופציות נשוא החלטת המיסוי הוראות סעיפים 12(1) לפקודה או 2(2) לפקודה, לפי העניין. בגין הגובה מבין שווי ההטבה במועד ההקצאה, לבין שווי ההטבה במועד המימוש או ההפרה. כמו כן, במקרים האמורים לא תותר הוצאה לחברה המקצה ו/או לחברה המדווחת ו/או לחברה המעבירה בגין ני"ע נשוא החלטת המיסוי.
- 15.4.10 אין בהחלטת המיסוי משום אישור לתכנית ההקצאה ו/או לתכנית של החברה הקולטת כמשמעותה בסעיף 102 לפקודה ולעמידת התכנית בהוראות סעיף 102 לפקודה והכללים מכוחו.
- 15.4.11 החלטת מיסוי זו הינה רלוונטית לתכנית ההקצאה ו/או לתכנית של החברה הקולטת, כמשמעותה בסעיף 102 לפקודה ולעמידת התכנית בהוראות סעיף 102 לפקודה והכללים מכוחו.
- 15.4.12 מבלי לגרוע מן האמור לעיל ובנוסף, יובהר כי אין בהחלטת מיסוי זו להעניק פטור לעובדים החייבים על פי דין בהגשת דוח בישראל, לרבות בשל תשלום מס נוסף כמשמעותו בסעיף 121 ב לפקודה.
- 15.4.13 אין בהחלטת מיסוי זו משום עשיית שומה ואישור לעובדות כפי שהוצגו על-ידם. העובדות שהוצגו כאמור תיבדקנה על-ידי פקיד השומה במהלך דינוי השומות בתיק החברה המדווחת ו/או בעלי ני"ע לפי העניין.
- 15.4.14 אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור להערכת שווי כלשהיא.
- 15.4.15 מובהר בזאת, כי החלטת מיסוי זו חלה רק לגבי הניצעים/העובדים המחזיקים בני"ע נשוא החלטת מיסוי זו כאמור וכמפורט בנספח א', ואין בהחלטת המיסוי לקבוע את חבות המס ו/או הניכוי במקור של בעלי מניות אחרים בחברה ו/או בחברה המקצה ו/או בעלי אופציות אחרים.
16. **לגבי חוק מיסוי מקרקעין:**
- 16.1 ככל והחברה הנעברת הינה איגוד מקרקעין, יש לפעול כדלקמן:
- 16.1.1 החברות המשתתפות בשינוי המבנה מתחייבות להגיש הצהרה למנהל מיסוי מקרקעין על העברת זכויות באיגוד מקרקעין המועברות בנספח _____ במסגרת שינוי המבנה, ולשלם מס רכישה בשיעור של 0.5% משווי זכויות המקרקעין המועברות שבאיגוד המקרקעין לחברה הקולטת, בהתאם להוראות סעיף 73 לחוק מיסוי מקרקעין.
- 16.2 ככלל ולצורך חוק מיסוי מקרקעין, **מועד אידיע המס הינו מועד שינוי המבנה** לרבות לעניין תשלום המס וגבייתו, כאמור בפרק תשיעי לחוק מיסוי מקרקעין.
- 16.3 למען הסר ספק, מובהר, כי מס הרכישה ישולם לפי שווי זכויות המקרקעין המועברות שבאיגוד המקרקעין, דהיינו שווי ברוטו של הזכויות המקרקעין המועברות, ללא התחייבויות, שעבודים וכ"ב.
- 16.4 החברות המשתתפות בשינוי המבנה מתחייבות להנציא למנהל מיסוי מקרקעין, תוך 30 יום מיום קבלת החלטת מיסוי זו או מועד שינוי המבנה, כמאוחר, הערכת שווי של נכסי המקרקעין המועברים שבאיגוד המקרקעין, נכון למועד שינוי המבנה וכן את החלטת המיסוי החתומה. למען הסר ספק, יובהר, כי אין בהחלטה זו כדי לגרוע או לפגוע בדרך כלשהי בסמכויות מנהל מיסוי מקרקעין לקבוע ולהעריך את שווי זכויות המקרקעין המועברות.
- 16.5 החברות המשתתפות בשינוי המבנה מתחייבות להעביר למנהל מיסוי מקרקעין אישור בכתב מרואה החשבון של כל אחת מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה, כי הן עמדו בכל תנאי חלק ה-2 לפקודה ובכל תנאי החלטת מיסוי זו, וזאת תוך 30 ימים מתום שנתיים ממועד שינוי המבנה.
- 16.6 החברה הקולטת תמציא תוך 30 ימים ממועד החלטת מיסוי זו למנהל מיסוי מקרקעין הערכת שווי של זכויות המקרקעין המועברות נכון למועד שינוי המבנה. למען הסר ספק, מובהר בזאת, כי אין בהחלטת מיסוי זו כדי לגרוע או לפגוע בסמכויות מנהל מיסוי מקרקעין ו/או פקיד השומה ו/או רשות המסים, לקבוע ולהעריך את שווי הנכסים המועברים ו/או בכל עניין אחר.
- 16.7 מובהר ומוסכם בזאת, כי אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור לסיווג של מי מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה כאיגוד מקרקעין כהגדרת מונח זה בחוק מיסוי מקרקעין. יודגש, כי אין בהחלטת מיסוי זו כדי לגרוע מסמכות מנהל מיסוי מקרקעין ו/או כל גורם אחר ברשות המסים בהתאם להוראות כל דין.
- 16.8 החברה הקולטת מתחייבת להעביר למנהל מיסוי מקרקעין, תוך 30 ימים מתום שנתיים ממועד שינוי המבנה, אישור בכתב מרואה החשבון המבקר של החברה הקולטת כי עמדה בכל תנאי חלק ה' -2 לפקודה ותנאי החלטת מיסוי זו.

- 16.9. למען הסר ספק, ככל והתקבלה תמורה במזומן אגב המיזוג, בהתאם להוראות סעיף 15.2 בחלק א' לעיל, יחולו הוראות סעיף קטן (2) לפסקה 13 בחלק ג' לעיל לגבי חלק יחסי מהזכויות במקרקעין.
- 16.10. ככל והחברה הנעברת אינה איגוד מקרקעין, אך יש בבעלותה זכויות במקרקעין, יימסר דיווח למנהל מיסוי מקרקעין, בהתאם להוראות סעיף 16(ג) לחוק מיסוי מקרקעין בגין העברת מניות החברה הנעברת.

כללי:

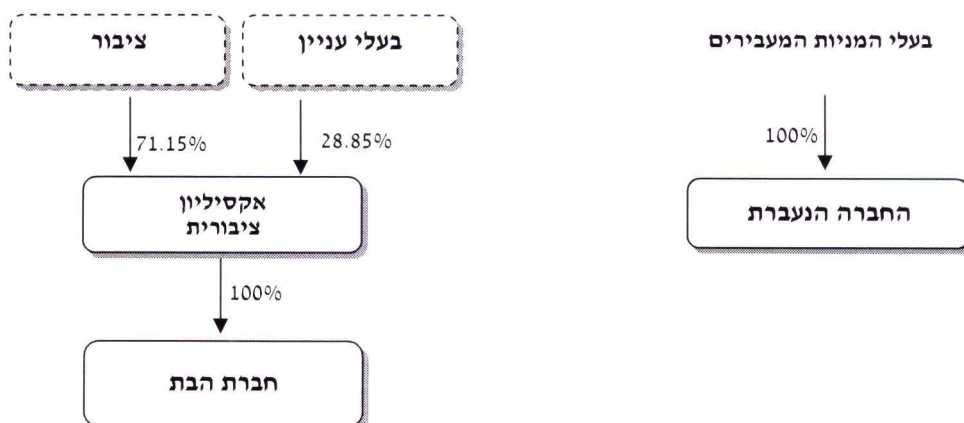
17. החלטת מיסוי זו מותנית בקיומם המלא של יתר התנאים הקבועים בפקודה ובהחלטת מיסוי זו, לרבות התנאים אשר מתייחסים לתקופה הנדרשת, כהגדרתה בסעיף 103 לפקודה.
18. אין בהחלטת מיסוי זו משום עשיית שומה בדרך כלשהי לגורם כלשהו או אישור לעובדות, לעסקאות, לנתונים ולסכומים כלשהם אשר הוצגו על ידכם ו/או מנהל מסמ"ק, או משום קביעת שווי המקרקעין המועברים במסגרת המיזוג, ו/או אישור לכך כי לחברות המשתתפות בשינוי המבנה ישנה פעילות עסקית ו/או כלכלית, נושאים אלו יכול ויידקו על-ידי פקיד השומה ו/או רשות המסים ואין בהחלטת מיסוי זו כדי להגביל ו/או לגרוע מסמכויות פקיד השומה ו/או רשות המסים על פי הפקודה ולפי כל דין.
19. אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור בדרך כלשהי לעמידה בתנאי חלק ה2 לפקודה, למעט סעיפים 103(ג) ו-7, נושא אשר יכול ויידקו על ידי פקיד השומה ו/או מנהל מסמ"ק ו/או רשות המסים.
20. אין בהחלטת מיסוי זו משום אישור בדרך כלשהי לשום נתון עובדתי והצהרה כפי שנמסרו על ידכם בחלק א' לעיל, נושאים אלו יכול ויידקו על ידי פקיד השומה ו/או מנהל מסמ"ק ו/או רשות המסים.
21. במסגרת הדוחות הכספיים והדוחות לצורכי מס של החברות המשתתפות בשינוי המבנה ובדוחות לצרכי מס של כל בעלי המניות הקיימים ערב המיזוג (שאינם מקרב הציבור), יינתן ביאור ובו יפורטו התנאים המופיעים בהחלטת מיסוי זו, דרישה זו תכנס לתוקף החל מהדוחות הראשונים שיוגשו לאחר מועד אישורה של החלטת מיסוי זו.
22. במסגרת הדוחות הכספיים והדוחות לצורכי מס של החברה הקולטת והחברה הנעברת יינתן ביאור ובו יפורטו התנאים המופיעים בהחלטת מיסוי זו. דרישה זו תכנס לתוקף לגבי כל דוח אשר יוגש לחברה הקולטת ולחברה הנעברת לאחר הגשת בקשה זו.
23. מובהר בזאת, כי לא יותרו בניכוי, בין במישרין ובין בעקיפין, לצדדים המשתתפים במיזוג המפורט בהחלטת מיסוי זו ו/או לצד הקרוב אליהם, כל הוצאות הכרוכות, במישרין ו/או בעקיפין במיזוג האמור, לרבות הוצאות משפטיות, ביקורת, מומחים, יועצים ואגרות למיניהם, כניכוי או כהוצאה לפי סעיף 17 לפקודה.
24. החלטת מיסוי זו ניתנה על סמך המצגים והמסמכים שהוצגו בפנינו בכתב, לרבות אלה המפורטים בהחלטת מיסוי זו, ובכפוף לתנאים הקבועים בחלק ה2 לפקודה. החלטת מיסוי תבוטל למפרע באם יתברר כי הפרטים שנמסרו בפנינו אינם נכונים ו/או אינם מלאים באופן מהותי ו/או שיתברר כי פרטים מהותיים שפורטו כאמור לא התקיימו ו/או כי התנאים שהתנה המנהל בהחלטת מיסוי זו לא התקיימו.
25. החברה הקולטת, החברה הנעברת וכל בעלי המניות הקיימים ערב המיזוג, מתחייבים, ביחד ולחוד, תוך 14 יום מיום קבלת החלטת מיסוי זו, לאשר בכתב את כל תנאיהם ככתבם וכלשונם וללא כל הסתייגות למחלקת שינויי מבנה שבחטיבה המקצועית ברשות המסים ולפקיד השומה ולציין אם עמדו בתנאי "מיזוג פעילות" או בתנאי "מיזוג שלד בורסאי". במידה ואישורים כאמור לא יתקבלו במועד, החלטת מיסוי זו תיחשב כבטלה.

נספחים להחלטת המיסוי

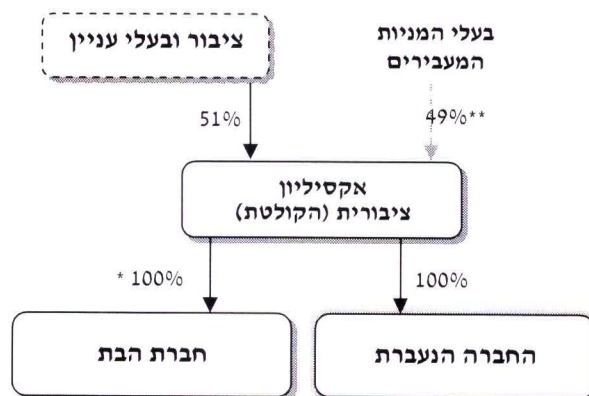
נספח ה' להחלטת המיסוי – תרשים מבנה החזקות של החברות המשתתפות בשינוי המבנה

נספח א'

מבנה אחזקות ערב המיזוג:



מבנה אחזקות לאחר המיזוג:



*המניות ימכרו בתוך תקופת זמן שתאושר על ידי רשות המיסים

** עד 49%

נספח לסעיף 13 להחלטת המיסוי – פירוט על החברות המתמזגות והתאגידים הקשורים להן

- 1.1. גואינג דאץ בע"מ, תאגיד מספר 514837830 הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל ביום 11.11.2012 (להלן: "**החברה הנעברת**"). החברה הנעברת עוסקת במתן שירותים, באמצעות פלטפורמה ייעודית, להענקת מתנות בכרטיסי אשראי, שירותי מימון ואדמיניסטרציה לאירועים.
- 1.2. פירוט בעלי המניות בחברה הנעברת מצורף **נספח ב'** למתווה זה כאשר כ-96% מהון המניות של החברה הנעברת מוחזק על ידי הצלחת השרון בע"מ ח.פ. 513808527 (חברה בבעלות מלאה, בשרשור, של ישראל קנדה ט.ר. בע"מ), 2.5% מהון המניות מוחזק על ידי ישראלכארט בע"מ ח.פ. 510706153, והיתרה מוחזקת על ידי 23 בעלי מניות נוספים כמפורט **בנספח ב'.**
- 1.3. לעניין שטרי הון בחברה הנעברת שיומרו להון ראה סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** 1.6 מטה.
- 1.4. אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ, תאגיד מספר 520038548 (להלן: "**אקסיליון**" או "**החברה הקולטת**") הינה חברה ציבורית שהתאגדה בישראל ביוני, 1966, ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לני"ע בתל אביב (להלן: "**הבורסה**"). אקסיליון עוסקת בתחום הפיתוח, יישום והטמעה של תוכנה מבוססת בינה מלאכותית לניהול וייעול מערך התחבורה בערים, אשר מופעלת באמצעות חברה בת בבעלות מלאה - אקסיליון בע"מ, ח.פ. 514311521 (להלן: "**חברת הבת**").

עסקת המיזוג ופעולות נוספות אגב המיזוג:

- 1.5. בהתאם להסכם מיזוג שנחתם ביום 09.04.2026 בין אקסיליון ובעלי המניות של החברה הנעברת¹, יעבירו כל בעלי המניות בחברה הנעברת (להלן: "**המעבירים**") את מלוא הון המניות (100%) של החברה הנעברת (להלן: "**החברה הנעברת במיזוג**") לאקסיליון (להלן: "**החברה הקולטת במיזוג**"). וזאת בתמורה להקצאה של עד 75,937,688 מניות באקסיליון למעבירים, לפי חלקם היחסי בחברה הנעברת (להלן: "**המניות המוקצות במיזוג**"), המהוות למועד זה שיעור של כ-49%² בחברה הקולטת במיזוג, מתוכן לא פחות מ-72,187,296 מניות של החברה הקולטת במיזוג לבעלי המניות של החברה הנעברת, המהוות למועד זה שיעור של כ-46.58% בחברה הקולטת במיזוג, והכל ללא חבות במס, בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה (להלן: "**המיזוג**" ו/או "**שינוי המבנה**").
- 1.6. עובר למועד השלמת המיזוג חלק ממחזיקי שטרי ההון בחברה הנעברת (סכום שטרי ההון בחברה ערב המיזוג הוא כ-22 מיליון ₪) ימירו את שטרי ההון למניות החברה הנעברת לפי יחס שיקבע ע"י מעריך שווי חיצוני ובכפוף לאישור של דירקטוריון החברה הנעברת, אסיפת בעלי מניות ומחזיקי שטרי ההון. בהעדר הסכמה פה אחד של מחזיקי שטרי ההון תבוצע פנייה לבית משפט לאישור ההסדר המוצע (להלן: "**הסדר שטרי ההון**").
- 1.7. אקסיליון תעביר כהלוואת ביניים לחברה הנעברת סך של 300,000 ש"ח לצורך מימון עלויות עריכת הדוחות הכספיים והמתאר, זאת כחלק מקו אשראי שיסוכם בין הצדדים שימשם לפעילות החברה הנעברת (להלן: "**הלוואת הביניים**").

¹ על ההסכם חתמו שלושה מבעלי המניות והשאר יוחתמו (או יבוצע הליך כפוי) כחלק מתנאי השלמת העסקה.
² לאחר המיזוג יוקצו ליום העסקה 7,593,769 מניות של החברה הקולטת במיזוג, המהוות למועד זה שיעור של 4.9% מהחברה הקולטת. לא חלק מהחלטת המיסוי.

- 1.8. בנוסף להלוואת הביניים, אקסיליון תעמיד לרשות החברה סכום משיכה ראשון ע"ס 770,510 ש"ח מתוך קו אשראי בסכום של 3,000,000 ש"ח (להלן: "**קו האשראי**"), אשר יתר המשיכות ממנו יבוצעו לאחר שהחברה תציג תוכנית מסודרת לקו אשראי אשר תאושר על ידי החברה הקולטת במיזוג.
- 1.9. במקרה של ביטול הסכם המיזוג או פקיעתו מבלי שהתקיימה השלמה, מכל סיבה שהיא, תעמוד לפירעון מידי כל יתרת החוב הבלתי מסולקת שנמשכה מכוח קו האשראי (להלן: "**יתרת החוב**"), ויתרת החוב הבלתי מסולקת תישא ריבית שנתית בשיעור פריים פלוס 0.5% אשר תיזכר ממועד הביטול או הפקיעה (לפי המוקדם) ועד למועד התשלום בפועל. החברה תפרע לאקסיליון את יתרת החוב הבלתי מסולקת במלואה (כולל הריבית בגינה) בתוך 30 ימים ממועד הביטול או הפקיעה.
- 1.10. יודגש, כי שינוי המבנה יבוצע באישור מנהל רשות המיסים בהחלטת מיסוי בהסכם.
- 1.11. שינוי המבנה מותנה במספר תנאים מתלים וביניהם: אישור האורגנים של הרוכשת למיזוג, אישור האסיפה הכללית של הרוכשת, אישורים רגולטורים, אישור הבורסה, שווי מינימלי לקולטת בסך של 10 מיליון ₪ ועוד כפי שמפורט בהסכם המיזוג.
- 1.12. כמו כן, אקסיליון מתחייבת למכור ולהעביר לצד שלישי, את מלוא הון המניות של חברת פעילות אקסיליון שבבעלותה, בכפוף לדרישות הרגולטוריות החלות, מיד לאחר מועד ההשלמה ובכפוף להוראות אישור רשות המיסים למיזוג, וזאת במסגרת תקופת הזמן שתאושר על ידי רשות המיסים בהחלטת המיסוי.
- 1.13. החברות המשתתפות בשינוי המבנה פועלות על מנת לקבל את האישורים הנדרשים ולמיטב ידיעתן אין כל מניעה לקבלם. כמו כן, על פי הערכתן, כל האישורים הנדרשים יתקבלו עד למועד המיזוג.

נספח לסעיף 14 להחלטת המיסוי – מטרות המיזוג ותכליתו:

- 1.14. על פי הצהרתכם, שינוי המבנה הכולל נועד לתכלית עסקית וכלכלית, כאשר מטרותיו העיקריות הינן כדלקמן:
- 1.14.1. **הפיכת החברה הנעברת לציבורית וגיוס הון ו/או חוב בבורסה ומשוק ההון:** רישום מניות החברה הנעברת באמצעות החברה הקולטת, בדרך של שינוי מבנה תאפשר להנפיק הלכה למעשה את פעילות החברה הנעברת בבורסה. לצורך הגדלת הפעילות של החברה הנעברת נדרש מגוון של מקורות מימון והון רב, הנפקת החברה הנעברת באמצעות החברה הקולטת תאפשר לחברה הקולטת לגייס ממגוון משקיעים הון ו/או חוב עבור פעילות זו בתנאים טובים ובמחירים אטרקטיביים מאשר הלוואות בנקאיות זאת לאור סביבת הריבית הגבוהה הקיימת היום בשוק.
- 1.14.2. **שיתופי פעולה כחברה ציבורית נסחרת בבורסה לני"ע בת"א:** הנפקת החברה הנעברת בבורסה באמצעות החברה הקולטת, והפיכתה לציבורית תאפשר יצירת שיתופי פעולה עם גורמים אסטרטגיים לצורך פיתוחה וקידומה של החברה.
- 1.14.3. **הצפת ערך:** שינוי המבנה יציף ערך הן לחברה הנעברת והן לחברה הקולטת ולבעלי המניות בהן.
- 1.14.4. החברות המשתתפות בשינוי המבנה ובעלי השליטה בהן מצהירים כי המטרה העיקרית של שינוי המבנה אינה לשם הימנעות ממס או הפחתת מס בלתי נאותה.

הצהרות לעניין המיזוג:

- 1.15. יוקצו למעבירים מניות בהתאם ליחס שבין שווי השוק של הנעברת לבין שווי השוק של הקולטת לאחר המיזוג ולא תינתן תמורה נוספת כלשהי במהלך המיזוג מאת החברה הקולטת או מאת כל אדם אחר, בין במישרין ובין בעקיפין.
- 1.16. התמורה במיזוג, קרי התמורה במניות המוקצות, תינתן כנגד מניות הנעברת בלבד והיא משקפת אך ורק תמורה הונית.
- 1.17. התמורה במיזוג (המניות המוקצות) נקבעה בין מוכר מרצון לקונה מרצון ולא הושפעה מקיומם של יחסים מיוחדים כלשהם במישרין ו/או בעקיפין.
- 1.18. במועד המיזוג החברות המתמזגות עומדות ביחסי גודל של עד 1:19 בהתאם להוראות סעיף 103ג(6)(ב) לפקודה, וזאת על פי הערכת שווי מומחה, כהגדרתו בכללי מס הכנסה (בקשה לאישור מראש לתוכנית מיזוג), התשנ"ה-1995 שתוגש מיד לאחר קבלת אישור רשות המיסים.
- 1.19. מיד לאחר המיזוג תחזיק הקולטת בכל הזכויות של החברה הנעברת ובמשך שנתיים ממועד המיזוג שיעור החזקתה בה לא יפחת מ-51% (בדילול מלא).
- 1.20. אין זכויות נוספות בחברה הנעברת ובחברה הקולטת לרבות לעובדים או לנותני שירותים וכיו"ב מעבר למוצהר במסמך זה.
- 1.21. המיזוג עומד בכל התנאים הקבועים בהוראות סעיף 103ג ו-103כ לפקודה.
- 1.22. על פי הצהרתכם, הפעילות הכלכלית והעסקית של החברה הנעברת תימשך לפחות בתקופה הנדרשת כהגדרתה בסעיף 103 לפקודה ולא ידוע על כוונת החברה הקולטת למכור את מניות החברה הנעברת ו/או לשנות את המודל העסקי של החברה הנעברת למשך התקופה הנדרשת.

נספח לסעיף 4 להחלטת המיסוי – פירוט בעלי המניות בנעברת

שם	סוג זיהוי	מס' זיהוי	תאריך מינוי	כמות מניות	אחוז בהון	שטרי הון
הצלחת השרון בע"מ	חברה	513808527	07/06/2016	22,245,571	96.385%	1,997,585.00
ישראלכרט בע"מ	חברה	510706153	05/09/2024	574,690	2.490%	
קבוצת רני בן בסט השקעות בע"מ	חברה	514838325	07/06/2016	98,266	0.426%	5,362,566.00
בר-גיא אחזקות בע"מ	חברה	514201920	21/07/2014	51,621	0.224%	2,392,168.00
פליקס ר. בע"מ	חברה	514596246	29/02/2016	49,817	0.216%	3,359,085.00
מיכאלשווילי שלום	אזרח ישראלי	31537566	31/12/2019	10,602	0.046%	489,398.00
מוביום מי בע"מ	חברה	515354652	22/09/2020	6,455	0.028%	193,545.00
ד.ש. מתן שירותים ואחזקה בע"מ	חברה	511918807	29/02/2016	5,321	0.023%	667,263.00
יוסי ועשת כהן	תאגיד	יחד: 2611595652	10/11/2019	4,659	0.020%	674,322.73
לירון סוסיסה - שיווק ומדיה בע"מ	חברה	514388362	10/11/2019	4,250	0.018%	1,609,054.00
פרץ דניאל	אזרח ישראלי	211896709	21/11/2024	4,048	0.018%	585,982.00
Elizabeth Sandra Rachelle Kaye	אזרח זר	510744470	17/10/2021	3,444	0.015%	407,028.87
מיארה רועי	אזרח ישראלי	36491835	15/01/2015	2,816	0.012%	302,459.38
ורדי איתן	אזרח ישראלי	54307087	15/01/2015	2,756	0.012%	1,061,374.00
בן נון אוהד-שלום	אזרח ישראלי	34667501	15/01/2015	2,318	0.010%	
טריפל איי אמ בי השקעות בע"מ	חברה	514880566	07/06/2016	2,220	0.010%	515,723.00
LINDEMANN JILL RAYNA	אזרח זר	534751432	09/11/2020	1,413	0.006%	207,138.00
Abramson David Samuel	אזרח זר	528812936	10/02/2020	1,413	0.006%	278,587.00
מארק-אפ בע"מ	חברה	513447474	15/01/2015	1,336	0.006%	
נייטיב דטה מערכות (1995) בע"מ	חברה	512223215	29/03/2015	1,167	0.005%	197,624.00
גושן זוהר	אזרח ישראלי	57366767	15/01/2015	1,060	0.005%	
אוסמברג דניאל	אזרח ישראלי	204461388	31/12/2019	933	0.004%	420,684.87
זירח בן-יוסף	אזרח ישראלי	60427457	15/01/2015	740	0.003%	
מידן שני פנחס פני	אזרח ישראלי	55018998	15/01/2015	713	0.003%	
בירגר גיל שרגא	אזרח ישראלי	59274373	29/01/2015	713	0.003%	512,125.00
אבוחצירא אברהם משה	אזרח ישראלי	36310555	31/12/2019	706	0.003%	
ברכה עומר	אזרח ישראלי	204328579	31/12/2019	462	0.002%	168,819.66
טובי מיכל לאה	אזרח ישראלי	40149049	15/01/2015	386	0.002%	65,581.00
לוי דניאל דוד (בנאמנות)	אזרח ישראלי	15276579	11/12/2022	10	0.000%	
אילוז סימונה						4,000.00
מחסני הנמל						100,000.00
גרין פארק						200,000.00
בן זרח						306,252.00
				23,079,906	100.00%	22,078,365.51