



## ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

## תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א' - תיאור עסקי התאגיד .....	א-1
ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד .....	ב-1
ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 .....	ג-1
ד' - פרטים נוספים על התאגיד .....	ד-1
ה' - דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות הנהלה .....	ה-1



**ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ**

**פרק א'**

**תיאור עסקי התאגיד**

## תוכן עניינים

3-א	..... חלק א' – מבוא	.1
3-א	..... חלק ב' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	.2
7-א	..... חלק ג' – מידע אחר	.3
11-א	..... חלק ד' – תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות	.4
25-א	..... חלק ה' – תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	.5

## ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד דוח תקופתי זה. יודגש כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי, מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 להלן. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה", וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.

### א. מבוא

ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את הדוח התקופתי של החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

תיאור עסקי החברה ופעילותה בפרק זה יובאו ביחס לחברה ולחברות שבשליטתה, כפי שיפורטו להלן (החברה והחברות בשליטתה, יחד: "הקבוצה").

אלא אם כן צוין במפורש אחרת, נתונים המופיעים בפרק זה כנכונים למועד הדוח, מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2025. לעניין אופן הצגת הסכומים הנכללים בדוח תקופתי זה, ראו ביאורים לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים") בפרק ג' לדוח תקופתי זה.

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח תקופתי זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

### ב. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

#### 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

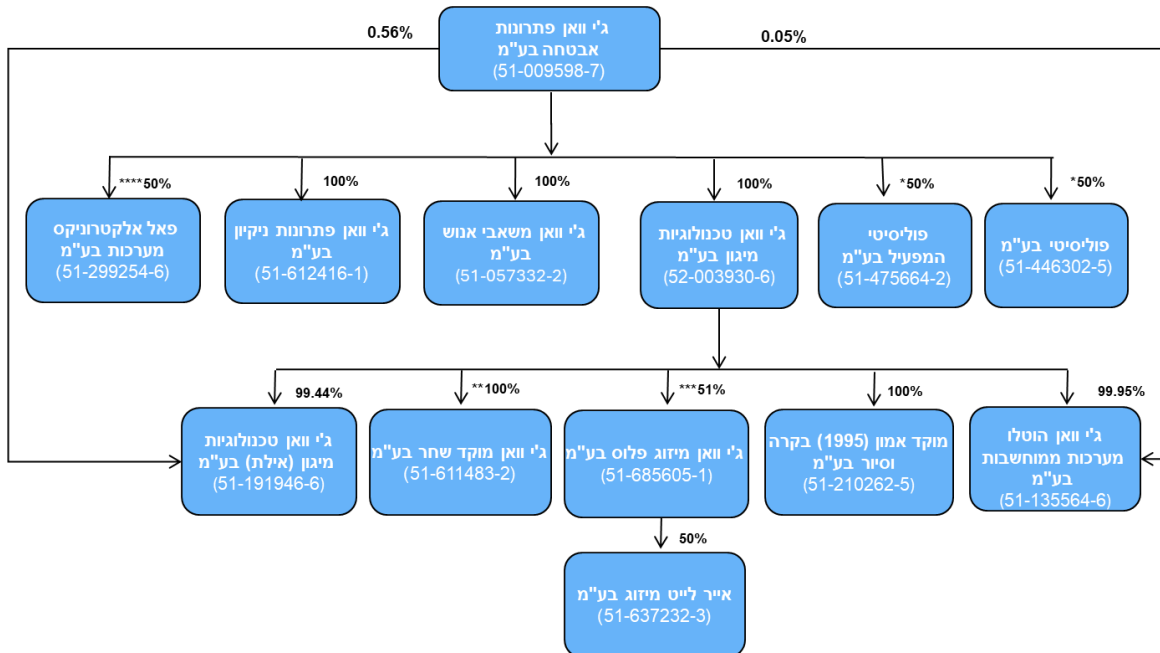
##### 1.1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 13 ביולי 1937 כחברה פרטית בערבון מוגבל וביום 19 בספטמבר 2017 שינתה החברה את שמה לג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ (לשעבר ג'י פור אס פתרונות אבטחה (ישראל) בע"מ, ולפני כן חברת השמירה בע"מ). החל מיום 30 בדצמבר 2018, החברה הינה חברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), שמנייתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

ביום 15 בפברואר 2024, הושלמה עסקה במסגרתה רכשה יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ("יוניברסל מוטורס"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה, את השליטה בחברה, כאשר נכון למועד פרסום דוח זה מחזיקה יוניברסל מוטורס ב-55,848,740 מניות רגילות בנות 0.000002 ש"ח ע.ג. כ"א, המהוות 68.45% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.1 להלן.

הקבוצה עוסקת בשלושה תחומי פעילות עיקריים: (א) פתרונות אבטחה; (ב) מוקדים; ו- (ג) טכנולוגיות, כהגדרת מונחים אלה בסעיף 2 להלן.<sup>1</sup>  
פעילות הקבוצה מבוצעת על ידי החברה ועל ידי חברות בנות וחברות המוחזקות על ידה.

1.2. להלן תרשים מבנה החזקות הקבוצה נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה:<sup>2</sup>



\* מניות פוליסיטי בע"מ המוחזקות על ידי החברה משועבדות ורשומות על שם בנק דיסקונט בע"מ.  
\*\* לפרטים בדבר מימוש אופציית המכר (Put) של מוקד שחר ראו סעיף 21.4 להלן.  
\*\*\* לפרטים בדבר אופציית מכר (put) ואופציית רכש (call) של ג'י וואן מיזוג פלוס ראו סעיף 21.5 להלן.  
\*\*\*\* לפרטים בדבר הסכם הרכישה והסכם בעלי המניות בפאל, ראו סעיף 21.7 להלן.

(א) ג'י וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ ("טכנולוגיות מיגון") – עוסקת בתחומי טכנולוגיות ומוקדים.

(ב) ג'י וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) בע"מ ("טכנולוגיות מיגון אילת") – עוסקת בתחום המוקדים באילת וסביבתה.

(ג) ג'י וואן הוטלו מערכות ממוחשבות בע"מ ("הוטלו") – עוסקת בתחום הטכנולוגיות.

(ד) מוקד אמון (1995) בקרה וסיור בע"מ ("מוקד אמון") – עוסקת בתחום המוקדים.

(ה) ג'י וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר") – עוסקת בתחום המוקדים.<sup>3</sup>

(ו) ג'י וואן מיזוג פלוס בע"מ ("ג'י וואן מיזוג פלוס") – עוסקת בתכנון, התקנה ותחזוקה למערכות מיזוג אוויר.

<sup>1</sup> בנוסף לתחומי הפעילות, החברה שותפה בשיעור של 50% בהחזקה בזיכיון למימון, הקמה, תפעול, תחזוקה והדרכה של המכללה הלאומית לשרטונים (לפרטים נוספים לגבי חברות פוליסיטי ראו סעיף 21.1 להלן). בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה בשיעור של 50% ממניות פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ ("פאל"). לפרטים נוספים אודות עסקת פאל ראו בסעיף 21.7 להלן.

<sup>2</sup> בנוסף לחברות המצוינות בתרשים מבנה החזקות, החברה מחזיקה במספר חברות לא פעילות.

<sup>3</sup> לפרטים אודות רכישת 30% ממניות מוקד שחר על ידי החברה בתקופת הדוח ראו סעיף 21.4 להלן.

(ז) גיי וואן משאבי אנוש בע"מ ("גיי וואן משאבי אנוש") – עוסקת בשירותי העסקה והשמת כח אדם זמני במסגרת תחום פתרונות אבטחה.

(ח) גיי וואן פתרונות ניקיון בע"מ ("גיי וואן פתרונות ניקיון") – עוסקת בשירותי ניקיון במסגרת תחום פתרונות אבטחה.

(ט) פוליסטי בע"מ ("פוליסטי") – מחזיקה בזיכיון למימון, הקמה, תפעול, תחזוקה והדרכה של המכללה הלאומית לשוטרים ופוליסטי המפעיל בע"מ ("פוליסטי המפעיל") אחראית על תפעול המכללה הלאומית לשוטרים. לפרטים נוספים אודות פוליסטי ופוליסטי המפעיל (להלן ביחד: "חברות פוליסטי") ראו סעיף 21.1 להלן.

(י) אייר לייט מיזוג בע"מ ("אייר לייט") – עוסקת בפסי מיזוג משולבי תאורה.

(יא) פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ ("פאל") – עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות שליטה ובקרה בתחום השערים והמתח הנמוך בישראל ומחוצה לה. לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה והסכם בעלי המניות בפאל ראו סעיף 21.7 להלן.

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

1.3.1 ביום 15 בפברואר 2024, הושלמה עסקה, במסגרתה רכשה יוניברסל מוטורס את כלל החזקותיה של בעלת השליטה בחברה באותו מועד, פימי פתרונות אבטחה, שותפות מוגבלת ("שותפות פימי"), שהיוו כ-50.07% מהונה המונפק והנפרע של החברה. לפרטים אודות עסקת רכישת השליטה ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 4 בינואר 2024 ו-15 בפברואר 2024 (אסמכתאות: 2024-01-001690 ו-2025-01-013006, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.2 לפרטים אודות עסקת רכישת 51% מנכסי מיזוג פלוס בע"מ ("מיזוג פלוס"), העוסקת במתן שירותי תכנון, התקנה ותחזוקה למערכות מיזוג אוויר מתקדמות בשוק דירות ובתי יוקרה ובשוק המסחרי, על ידי טכנולוגיות מיגון, שהושלמה ביום 1 בינואר 2024, ראו סעיף 21.5 להלן.

1.3.3 לפרטים אודות מימוש אופציית מכר (put) מ-G4S Holding (B) B.V ("G4S") למכירת 25% מהחזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע של פוליסטי ופוליסטי המפעיל לחברה ביום 4 ביולי 2024, במסגרתו עלה שיעור החזקותיה של החברה בחברות פוליסטי ל-50% חלף 25%, ראו סעיף 21.1 להלן.

1.3.4 לפרטים אודות רכישת 30% מהון המניות של מוקד אמון, בעקבותיה טכנולוגיות מיגון הפכה ביום 31 בדצמבר 2024 לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד אמון וזכויות ההצבעה בה, ראו סעיף 21.3 להלן.

1.3.5 לפרטים אודות רכישת 30% מהון המניות של מוקד שחר, בעקבותיה טכנולוגיות מיגון הפכה ביום 13 ביולי 2025 לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד שחר וזכויות ההצבעה בה, ראו סעיף 21.4 להלן.

1.3.6 לפרטים אודות רכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פאל וזכויות ההצבעה בה, על ידי החברה, ראו סעיף 21.7 להלן.

## 2. תחומי פעילות

פעילות הקבוצה היא שילוב של שלושה תחומי פעילות, כמפורט להלן:

2.1. פתרונות אבטחה – במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה מספקת, באמצעות החברה, שירותים שבמהותם הם עתירי כוח אדם, בתחומי הביטחון, האבטחה (סטטית ומדלגת ושירותי אבטחה מתקדמים) והשמירה. כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה, הקבוצה מספקת, באמצעות ג'י וואן משאבי אנוש וג'י וואן פתרונות ניקיון, שירותי ניקיון, שירותי כ"א זמני והשמת כ"א ("פתרונות אבטחה").

2.2. מוקדים – במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת בעיקר במתן שירותי מוקד, סיור ובקרה בפריסה ארצית, וכהיבט נלווה לכך גם בתכנון, מכירה, אספקה, השכרה, התקנה ותחזוקה של מערכות מתח נמוך בתחומי ביטחון, בטיחות, מיגון, מניעת אובדן ופתרונות בית חכם. פעילות זו מבוצעת באמצעות טכנולוגיות מיגון, טכנולוגיות מיגון אילת, מוקד אמון ומוקד שחר ("מוקדים").

2.3. טכנולוגיות – במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה מספקת שירותי אינטגרציה הכוללים בין היתר, תכנון, אספקה, מכירה, התקנה ותחזוקה במגוון טכנולוגיות מתח נמוך, לרבות בפרויקטים מורכבים, ובפרט בתחומי בקרה, ביטחון, בטיחות, מיגון, תשתיות תקשורת, סייבר ומולטימדיה, באמצעות טכנולוגיות מיגון והוטלו. בנוסף, מספקת הקבוצה שירותי תכנון, התקנה ותחזוקה למערכות מיזוג אוויר מתקדמות בשוק דירות ובתי יוקרה ובשוק המסחרי, באמצעות ג'י וואן מיזוג פלוס ("טכנולוגיות").

## 3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנים 2024 ו-2025 ועד למועד פרסום דוח זה לא בוצעו השקעות בהון התאגיד או עסקאות במניותיו, למעט עסקה בין שותפות פימי ליוניברסל מוטורס למכירת כל החזקותיה של שותפות פימי בחברה, כמפורט בסעיף 1.3.1 לעיל.

## 4. חלוקת דיבידנדים

4.1. להלן פרטים אודות דיבידנדים שהחברה הכריזה וחילקה בשנים 2024 - 2025 (באלפי ש"ח):

מועד החלוקה	סכום הדיבידנד למניה	סכום	מועד ההכרזה
15/04/2024	0.0644254	5,150	28/03/2024
02/09/2024	0.0587326	4,700	15/08/2024
12/12/2024	0.0599816	4,800	27/11/2024
21/04/2025	0.0560878	4,500	30/03/2025
15/06/2025	0.0703317	5,650	28/05/2025
02/09/2025	0.0615238	5,000	14/08/2025
14/12/2025	0.0551790	4,500	27/11/2025

4.2. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, המיוחסים לבעלי מניות של החברה, ליום 31.12.2025 היא 41,022 אלפי ש"ח.

## 4.3. מדיניות דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה היא חלוקה של לפחות 50% מהרווח הראוי לחלוקה בכל שנה, בכפוף לכך כי לאחר חלוקת הדיבידנד יהיו לחברה האמצעים הכספיים לפירעון חובותיה,

וכי לא קיים חשש סביר כי חלוקת הדיבידנד כאמור תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה או בתוכניות שיאושרו ויאומצו מעת לעת ע"י הדירקטוריון, לרבות בחינות אפשרויות הצמיחה העומדות בפני החברה וצרכיה.

## ג. מידע אחר

### 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן פרטים אודות הכנסות הקבוצה, לפי תחומי פעילות, עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות והרווח הגולמי שנבע מהם, לשנים 2023, 2024 ו-2025 (הנתונים באלפי ש"ח):<sup>4</sup>

---

<sup>4</sup> למעלה מ-74% מהכנסות הקבוצה הן הכנסות חוזרות. לקבוצה למעלה מ-60,000 לקוחות מכלל ענפי המשק. ההכנסות נחלקות לכ-76% מהמגזר העסקי והפרטי וכ-24% מהמגזר הממשלתי.

סה"כ			טכנולוגיות			מוקדים			פתרונות אבטחה			
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
878,665	964,595	1,012,935	149,850	227,585	246,628	190,205	195,965	185,679	538,610	541,045	580,628	הכנסות (מחיצוניים)
15,055	17,452	17,527	3,688	4,532	3,795	9,740	11,204	11,965	1,627	1,716	1,767	הכנסות בין חברתיות
893,720	982,047	1,030,462	153,538	232,117	250,423	199,945	207,169	197,644	540,237	542,761	582,395	סה"כ הכנסות
156	13,433	1,630	(8)	(9)	(10)	29	8,634	80	135	4,808	1,560	עלויות (הכנסות) אחרות
209,917	219,881	225,657	60,212	70,672	77,604	91,589	92,064	89,985	58,116	57,145	58,068	עלויות קבועות המשויכות לפעילות
638,860	705,651	745,817	80,880	142,832	152,254	86,862	90,860	87,935	471,118	471,959	505,628	עלויות משתנות המשויכות לפעילות
44,787	43,082	57,358	12,454	18,622	20,575	21,465	15,611	19,644	10,868	8,849	17,139	רווח תפעולי
392,668	484,082	515,972	97,453	183,769	208,753	122,998	124,575	111,424	172,217	175,738	195,795	סך הנכסים המשויכים לפעילות
305,057	406,012	352,502	68,287	138,993	114,290	117,765	143,534	107,961	119,005	123,485	130,251	סך ההתחייבויות המשויכות לפעילות

להסבר בדבר התפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו פרק ב' לדוח תקופתי זה.

## 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

6.1. המצב הביטחוני והפוליטי בישראל – שינוי במצב הביטחוני, לרבות רגולציה העלולה לנבוע משינוי כאמור, עשויים להשפיע על ביקושים בתחומי פעילותה של הקבוצה. כמו כן, מדיניות תקציבית של הממשלה בנוגע למימון והקצאת תקציבים למטרות אלה עשויה להשפיע אף היא על הביקושים בתחומי פעילותה של הקבוצה. מאחר שהקבוצה פועלת גם מול המגזר הממשלתי, לאי יציבות שלטונית ולקושי באישור התקציב הממשלתי, עלולה להיות השפעה לא מהותית על פעילות הקבוצה.

לפרטים בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי" ("המלחמה") ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

6.2. מיקור חוץ של שירותי אבטחה וניקיון – שירותי אבטחה ושמירה ושירותי ניקיון נרכשים כיום לרוב במיקור חוץ כשירות, הן במגזר הציבורי והן בעסקי, מה שהוביל ליצירת מעגל רחב של חברות הנותנות שירותים מעין אלו. שירותים אלו הם בעיקרם שירותים עתירי כוח אדם, המחייבים רישיונות כמפורט בסעיפים 7.1.2 ו-19 להלן, שהעסקת העובדים בהם מוסדרת בהסכמים קיבוציים כמפורט בסעיף 12.4 להלן. כפועל יוצא, התחום מתאפיין באכיפה ובביקורת רגולטורית.

6.3. התפתחויות טכנולוגיות ופרוייקטי תשתית לאומיים – בפרוייקטים מורכבים, לרבות בפרוייקטי תשתיות לאומיים, הולכות וגוברות הדרישות לרמת אינטגרציה גבוהה ודרישות הגנת סייבר בין המערכות השונות הכלולות בפרוייקט. בנוסף, הקישוריות הגוברת המתאפשרת באמצעות הנגישות הקלה לאינטרנט, מאפשרת מתן שירותים חכמים חדשים עם רמת קישוריות גבוהה ללקוח הסופי. לפרטים אודות התמודדות הקבוצה עם סיכונים בתחום הגנת המידע והסייבר, ראו סעיף 6.7 להלן.

6.4. קונסולידציה – תחומי הטכנולוגיה והמוקדים מתאפיינים בשנים האחרונות במגמה של קונסולידציה. בתחום הטכנולוגיות, קונסולידציה אנכית, בה גופים העוסקים בייזום וקבלנות רוכשים חברות עם יכולות טכנולוגיות שסופקו בעבר באמצעות קבלנות משנה. בתחום המוקדים, קונסולידציה אופקית, בה חברות מתחרות בתחום רוכשות פעילויות או חברות אחרות באותו התחום.

6.5. מצב המשק – מצב המשק מתאפיין נכון למועד דוח זה בקושי מסוים כתוצאה מעליית מחירי הציוד וכן קושי בגיוס כוח אדם (הנובע להערכת החברה משינויים בדפוסי העבודה בשנים האחרונות ומהמלחמה).

6.6. ריבית ואינפלציה – בשנת 2025 עמד שיעור האינפלציה השנתי על כ-2.4% (בשנת 2024 עמד שיעור האינפלציה השנתי על 3.4%). תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2026 עומדת על כ-1.7% ולשנת 2027 על כ-2.2%<sup>5</sup>. החברה מושפעת באופן ישיר מעלייה בשיעור האינפלציה. השפעת ההצמדה למדד בשנת 2025 וזו הצפויה לשנת 2026, בהתאם להערכות הקיימות בדבר הירידה בשיעור האינפלציה, אינה מהותית לתוצאות החברה.

<sup>5</sup> התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מיום 6 בינואר 2026 : <https://www.boi.org.il/publications>

לאחר מספר עליות בריבית בנק ישראל בשנים 2022 - 2024, עד לשיעור של 4.75%, בשנים 2024 - 2025 ביצע בנק ישראל שלוש הורדות ריבית (מתוכן שתיים רצופות), האחרונה בחודש (ינואר 2026) כך שנכון למועד פרסום הדוח שיעור ריבית בנק ישראל עומד על 4%.

6.7. גילוי ייעודי בדבר אבטחת מידע וסייבר – תקיפת סייבר היא אירוע שבמסגרתו מותקפות מערכות המחשוב או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, או למטרת גניבת נכסים או מידע, או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, או פגיעה במוניטין וכיו"ב. חברה עשויה להידרש לשאת בעלויות כדי להגן מפני פגיעות במערכות המידע, כמו גם לתקן את הנזק שייגרם מפגיעות כאלו ככל שיתרחשו, כולל למשל, הקמת מערכות הגנה פנימיות, יישום אמצעי הגנה נוספים מפני איומי סייבר, הגנה מפני התדיינויות משפטיות כתוצאה ממתקפת סייבר, תשלום פיצויים ו/או נקיטת צעדים מתקנים אחרים כלפי צדדים שלישיים. בשנים האחרונות בכלל, בין היתר לנוכח משבר הקורונה והמלחמה והמעבר לפתרונות דיגיטליים שנועדו לאפשר עבודה מרחוק, חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם, כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר ניתן להעריך כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. במסגרת פעילותה העסקית של הקבוצה, היא מסתייעת במערכות ממוחשבות שונות וזאת, בין היתר, לצורך ניהול מערכות התפעול, מערכות לניהול מערך המכירות ומערכות לוגיסטיות ופיננסיות. הקבוצה פועלת כל העת להקטנת איום החשיפה כאמור והפגיעה במערכות המחשוב האמורות, בין היתר באמצעות מערכות ייעודיות ותוכנות הגנה, תוך הקפדה על עדכון כנדרש, הטמעת נהלי אבטחת מידע וריענונם מעת לעת וביצוע סקרי סיכונים, והכל גם תוך הסתייעות במומחים רלוונטיים. כמו כן, לקבוצה פוליסת ביטוח סייבר. במהלך שנת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר חריגים. ככל שתתרחש מתקפת סייבר על הקבוצה, עשויה להיות על כך השפעה מהותית על פעילותה ומוניטין הקבוצה עלול להיפגע. אף כי הקבוצה נוקטת צעדים להגברת האבטחה מפני אירועי סייבר, אין ודאות באשר ליעילות האמצעים שלה למנוע מתקפת סייבר או פגיעה במערכות המחשוב. ניהול סיכונים הסייבר מרוכז על ידי מנכ"ל החברה, כאשר יישום פעולות ההגנה ומניעת סייבר מבוצע על ידי אגף ה-IT בקבוצה בפקוח ממונה אבטחת המידע.

מובהר כי הערכות הקבוצה כאמור בסעיף 6 זה, בדבר הסביבה הכלכלית והשפעת הגורמים האמורים לעיל על פעילות הקבוצה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים ושינויי רגולציה בתחום. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 27 להלן.

7. פתרונות אבטחה

7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום שירותי האבטחה התפתח החל משנות ה-90 בשל ההסלמה במצב הביטחוני ודרישות רגולטוריות שבאו בעקבותיה. בהתאם להערכות החברה, פועלות כיום כ-390 חברות המורשות לפעול בענף השמירה והאבטחה, המעסיקות כ-90,000 מאבטחים ושומרים. תחום הפעילות מאופיין כאמור בביזור שחקנים רב, כאשר ישנן מספר חברות גדולות (המספקות לעיתים שירותים נוספים כגון ניקיון וכ"א מלבד שירותי אבטחה), שהגדולות בהן מהוות פחות מכ-10% מתחום הפעילות. הקבוצה היא מהשחקנים המובילים בתחום ובעיקר פועלת מול המגזר העסקי.<sup>6</sup> כמו כן, נוספו בתחום זה פעילויות שונות, בין היתר בנושאי ניהול מערכי אבטחה במיקור חוץ, אבטחה מדלגת, ייעוץ והדרכה וכן שירותי אבטחה מתקדמים ומערכי אבטחה משולבים.

בענף הניקיון פועלים כיום, להערכת החברה, כ-600 חברות ועוסקים המורשים לפעול בענף ומעסיקים כ-260,000 עובדים (ישראלים ומהגרי עבודה). הקבוצה, באמצעות ג'י וואן פתרונות ניקיון, מספקת שירותי ניקיון בהיקפי פעילות לא מהותיים בשלב זה.

כמו כן, בהתאם להערכות החברה, בענף כ"א פועלות כיום מעל 1,000 חברות המורשות לפעול בענף. הקבוצה, באמצעות ג'י וואן משאבי אנוש, מספקת שירותי כ"א בהיקפי פעילות לא מהותיים בשלב זה.

7.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

על מנת לפעול כחברת שמירה ואבטחה יש להחזיק ברישיון קבלן שירות בתחום האבטחה שניתן ע"י משרד העבודה ורישיון תאגיד לשירותי שמירה שניתן ע"י משרד המשפטים. מבחינה מקצועית משטרת ישראל היא הרגולטור האחראי על עסקים טעוני רישוי. הרגולטור האחראי על מוסדות ביטחוניים הוא הממונה על הביטחון במערכת הביטחון ("המלמ"ב"). הרגולטורים האמורים הם אלו אשר קובעים את ההנחיות וההוראות הרלוונטיות, בין היתר בכל הנוגע לגופים אשר בהם תידרש אבטחה ולרמת האבטחה הנדרשת בהם. בנוסף, הרגולטור והמנחה הרלוונטי בכל הנוגע לנושא החזקת הנשק הינו אגף כלי ירייה במשרד לביטחון לאומי, והחברה מחויבת לפעול בהתאם להנחיות הניתנות על ידו מעת לעת.

על מנת לפעול כחברת ניקיון יש להחזיק ברישיון קבלן שירות בתחום הניקיון שניתן ע"י משרד העבודה.

על מנת לפעול כחברת כח-אדם יש להחזיק ברישיון קבלן כח אדם שניתן ע"י משרד העבודה.

<sup>6</sup> לדירוג החברה ביחס למתחרות בתחום הפעילות ראו דירוג Duns 100 לשנת 2025 בלינק: <https://www.duns100.co.il/rating>

כמו כן, עקב היותו של תחום זה עתיר כוח אדם, התחום הנ"ל מושפע משינויים בדיני העבודה.

לפרטים נוספים בדבר חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות ראו סעיף 19 להלן.

#### **7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו**

במהלך חודש ספטמבר 2022 נכנס לתוקפו הסכם קיבוצי בענף האבטחה. יישום ההסכם הקיבוצי ועדכון שכר המינימום בכל שנה מאז כניסתו לתוקף (לרבות עדכון ההפרשה לביטוח לאומי בינואר 2025 ועדכון גובה החוזר על נסיעות באפריל 2025), הביא להגדלת היקף הכנסות והוצאות התחום. בחודש אפריל 2026 צפוי עדכון נוסף בשכר המינימום.

#### **7.1.4 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**

סוגי הלקוחות הצורכים שירותי אבטחה נגזרים בעיקר מתפיסת הביטחון ודרישות הרגולציה בתחום. כתוצאה מכך, ייתכנו שינויים במאפייני הלקוחות כפועל יוצא מהדרישות הרגולטוריות. כך לדוגמה הקלה רגולטורית הובילה בשנים האחרונות, בעיקר משיקולי חיסכון בעלויות ומחסור בכח אדם, למעבר של חלק מהלקוחות בסגמנטים מסוימים לאבטחה מדלגת חלף הצבת אבטחה קבועה.

#### **7.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

מערכות טכנולוגיות יכולות להשביח את שירותי האבטחה והשמירה. בנסיבות מסוימות מערכות אלו, כדוגמת שירותי מוקד אנליטיקה, עשויות להוות תחליף לשירותי שמירה ואבטחה. בנוסף, החברה משלבת טכנולוגיות פיקוח ובקרה (כגון מערכות CCTV, בקרת כניסה, אבטחת מידע וסייבר) עם כח אדם מיומן, וכן ניהול מערכי אבטחה משולבים (כ"א וטכנולוגיה), המאפשרים מענה מקיף לאיומים מגוונים. החל משנת 2025 מפעילה החברה את תחום "פתרונות אבטחה מתקדמים" אשר עוסק בתחומים ה"עוטפים" את תחום האבטחה הפיזית, קרי הצבת שומרים ומאבטחים. תחום זה מאופיין במתן שירותי ייעוץ אבטחה, השמת קב"טים בארגונים, הפעלת רחפנים, תחום מהימנות עובדים ועוד.

#### **7.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

בין גורמי ההצלחה ניתן למנות את הגורמים הבאים: יכולת גיוס והפעלת עובדים במענה למכרזים ולדרישות משתנות של הלקוחות, תמחור נאות של מכרזים, סגל מקצועי ומיומן הכולל בוגרי קורס מנהלי ביטחון, ניסיון מוכח, הקפדה על מקצועיות, שילוב אמצעים טכנולוגיים, שילוב פלטפורמה של אבטחה מדלגת, השקעת משאבים במערך מכירות, אחריות חברתית, שמירה על זכויות עובדים והפעלת מודל בקרת איכות אל מול הלקוחות המשפר את השירות.

#### **7.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

מחסומי הכניסה בתחום זה הם נמוכים יחסית. עם זאת, העיקריים שבהם כוללים:

א. קבלת רישיונות רלוונטיים;

ב. יכולת פיננסית לביצוע השקעות, העמדת הון חוזר ומתן ערבויות ביצוע;

ג. יכולת ניהול ובקרה אשר מבטיחה בן היתר, גיוס והדרכת כ"א ושמירה על זכויות עובדים.

בדומה למחסומי הכניסה גם מחסומי היציאה נמוכים יחסית בתחום זה, וכוללים בעיקר קיומם של חוזים ארוכי טווח עם לקוחות ציבוריים וממשלתיים.

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

הצורך בתחום האבטחה והשמירה הוא פונקציה של דרישות רגולטוריות או החלטות של מזמיני השירות השונים. במקומות בהם לא קיימת דרישה רגולטורית, שיקול הדעת על הפעלת מערך אבטחה נמצא באחריות של מזמיני השירות וכאן ניתן לעיתים להשתמש בחלופות טכנולוגיות כאמור בסעיף 7.1.5 לעיל. מקום בו הדרישה היא רגולטורית (משטרת ישראל או מלמ"ב, הקובעים את פרופיל האבטחה הנדרש, לרבות מספר המאבטחים והכשרתם), נדרש שימוש במאבטחים באופן קבוע או נייד, אלא אם ניתן אישור מהרגולטור לשימוש בחלופות טכנולוגיות. בשנים האחרונות ישנה מגמה של מעבר מאבטחה סטטית לאבטחה מדלגת, לרבות באתרים מונחי משטרה. אבטחה מדלגת הינה שיטת אבטחה חדשנית ומתקדמת, בה האבטחה מבוצעת על ידי רוכב-לוחם חמוש המבצע שירותי אבטחה בטריטוריה מוגדרת ובלוחות זמנים מוגדרים תחת פיקוח של מוקד שליטה ובקרה.

#### 7.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט ראו סעיף 7.1.1 לעיל.

מובהר כי הערכות הקבוצה כאמור בנוגע למידע כללי על תחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, הן כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים ושינויי רגולציה בתחום. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים, וביניהם שינויים בסביבה העסקית והתממשותם של גורמים נוספים אשר אינם בשליטת החברה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 27 להלן.

#### 7.2 מוצרים ושירותים

7.2.1 במסגרת תחום פעילות זה, הקבוצה עוסקת במתן שירותי אבטחה מקצועיים באמצעות מאבטחים, שומרים, אבטחה מדלגת, סדרנים וקב"טים המספקים מגוון שירותים שונים. השירותים העיקריים שהקבוצה מספקת כוללים, בין היתר, אבטחה פיזית חמושה ולא חמושה ללקוחות עסקיים (כגון בנייני מגורים, בנייני משרדים, מפעלים תעשייתיים ומרכזים לוגיסטיים), ללקוחות ממשלתיים (כגון משרדי ממשלה, מפעלים ביטחוניים ופרויקטים לאומיים), אבטחת אירועים ובידוק ביטחוני. בנוסף, הקבוצה מציעה שירותי אבטחה מתקדמים הכוללים סקרי סיכונים, מתן שירותי ייעוץ אבטחה, השמת קב"טים בארגונים, הפעלת רחפנים, תחום מהימנות עובדים, וכן תכנון וניהול מערכי אבטחה משולבים המשלבים כוח אדם וטכנולוגיות פיקוח ובקרה מתקדמות.

7.2.2 שירותי האבטחה הם שירותים ייעודיים המותאמים לצרכים הייחודיים של הלקוח, לעיתים משולבי טכנולוגיה ולעיתים מבוצעים באמצעות מאבטחים ושומרים הפועלים ומנוהלים בהתאם להנחיות והוראות הלקוח.

7.2.3 הקבוצה, באמצעות פתרונות ניקיון ומשאבי אנוש, מספקת שירותי ניקיון, שירותי כ"א זמני והשמת כ"א, בהיקפי פעילות לא מהותיים בשלב זה.

### 7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות ההכנסות מקבוצת שירותים בתחום פתרונות אבטחה אשר היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום			קבוצת שירותים
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
520,956	521,022	552,432	שירותי אבטחה
59.3%	54%	54.5%	שיעור מכלל הכנסות

### 7.4 מוצרים חדשים

הקבוצה בוחנת באופן מתמיד הרחבת השירותים בתחום זה, לרבות בשילוב אמצעים טכנולוגיים.

שירותי אבטחה מתקדמים ומשולבים – החברה מציעה שירותי אבטחה מתקדמים ומערכי אבטחה משולבים, הכוללים שילוב סינרגטי של כוח אדם מיומן, טכנולוגיות פיקוח ובקרה מתקדמות (כגון מערכות CCTV, בקרת כניסה, אבטחת מידע וסייבר) ומוקדי בקרה, המאפשרים מענה מקיף לאיומים מגוונים. שירותים אלו ניתנים ללקוחות מהמגזר הפרטי, העסקי והממשלתי, תוך התאמה לדרישות רגולטוריות וצרכים ספציפיים של הלקוחות.

### 7.5 לקוחות

7.5.1 תמהיל הלקוחות בתחום האבטחה מבוסס ברובו על לקוחות עסקיים (בין היתר חברות הייטק, מוסדות פיננסיים, מפעלי תעשייה, בנייני משרדים, רשתות שיווק, קניונים, מרכזים לוגיסטיים, מחסני ערובה ועוד), אשר ההתקשרות עמם אינה בדרך של מכרז, ועל כן מרבית ההסכמים עמם מתמשכים לאורך שנים, להבדיל מהתקשרות במכרז שהיא לפרק זמן קצוב מראש.

7.5.2 עם לקוחותיה של הקבוצה בתחום האבטחה נמנים גם משרדי ממשלה ומפעלים ביטחוניים.

7.5.3 התפלגות שיעור מכירות התחום היא כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום			לקוחות
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
16.8%	11.6%	10%	לקוחות ממשלתיים
83.2%	88.4%	90%	לקוחות עסקיים

### 7.6 שיווק

7.6.1 שיווק שירותי פתרונות אבטחה נעשה באמצעות מענה למכרזים, פעילות של מנהלי התחום ופעילות דיגיטלית. בסניפי הקבוצה, שיווק הפעילות מבוצע באופן אקטיבי על ידי פנייה יזומה ללקוחות פוטנציאליים.

7.6.2 בנוסף, לקבוצה פעילות מכירות ארצית אשר במסגרתה נעשה שיווק ללקוחות הארציים הגדולים כהשלמה לפעילות שנעשית בסניפים. כמו כן, הקבוצה נותנת חסויות לאירועים וכנסים של מנהלי ביטחון על מנת להעצים את המותג שלה כחברת פתרונות אבטחה ושירותים עתירי כ"א מובילה.

#### 7.7. צבר הזמנות

נכון ליום 31 בדצמבר לשנים 2023, 2024 ו-2025, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום הפעילות בכ-259.9 מיליוני ש"ח, בכ-301.91 מיליוני ש"ח ובכ-355.9 מיליוני ש"ח בהתאמה.

צבר הזמנות במיליוני ש"ח נכון ליום		תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
31.12.2025	10.3.2026	
36.80	36.80	רבעון 1 2026
36.72	35.00	רבעון 2 2026
34.88	33.20	רבעון 3 2026
34.27	32.60	רבעון 4 2026
109.58	105.40	שנת 2027
103.68	99.50	שנת 2028 והלאה
<b>355.93</b>	<b>342.50</b>	<b>סה"כ</b>

לקבוצה שני סוגי התקשרויות מול לקוחותיה (העסקיים והממשלתיים): הסוג הראשון, כולל ברובו הסכמים עם לקוחות עסקיים לתקופה של שנה, המתחדשים באופן אוטומטי, כאשר ללקוחות אלו אפשרות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת ("הסכמים מתמשכים"). הסכמים מהסוג האמור אינם כלולים בצבר ההזמנות לעיל. ההכנסות בגין ההסכמים המתמשכים בשנים 2023, 2024 ו-2025 עמדו על כ-402.9 מיליון ש"ח, כ-426.7 מיליון ש"ח וכ-439.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הסוג השני כולל התקשרויות עם גופים על פי הסכמים מחייבים לתקופות קצרות ("הסכמים מחייבים"). ההסכמים המחייבים כאמור כלולים בצבר ההזמנות לעיל.

הערכות הקבוצה בנוגע לצבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על ניסיון העבר של הקבוצה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון משברים כלכליים והתממשות חלק מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 27 להלן, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת הקבוצה לגבי צבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

#### 7.8. תחרות

7.8.1 כאמור לעיל, למיטב ידיעת הקבוצה, לקבוצה מאות מתחרים בתחום השמירה והאבטחה ברחבי הארץ. מבין החברות הגדולות, מתחריה העיקריים של הקבוצה הם: T&M, מודיעין אזרחי, מיקוד, צוות 3, עמישב, שמירה וביטחון, שלג לבן, בן ביטחון, מוקד אמון סביון ורשף. הקבוצה אינה יכולה להעריך באופן ודאי את חלקה בתחום, אך להערכתה חלקה קטן מ-10% ממגזר שירותי האבטחה בישראל ואינו מהותי במגזרי שירותי ניקיון, כ"א זמני והשמת כ"א.

7.8.2 בכדי להתמודד עם התחרות, הקבוצה דואגת לשמור על רמת מקצועיות גבוהה ע"י שימוש בסגל מיומן, שיטות ניהול מתקדמות, הפעלת מודל בקרת איכות, בחינת

הזדמנויות עסקיות באופן שוטף וביצוע פעילות שיווק, אשר גם מהווים גורמים חיוביים בשמירה על מעמדה התחרותי של הקבוצה. בנוסף, מפעילה הקבוצה מודל משולב של אבטחה פיזית עם אבטחה טכנולוגית (אנליטיקה) ויחידת אבטחה מדלגת יחד עם שירותי אבטחה מתקדמים.

## 8. מוקדים

### 8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

#### 8.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

במסגרת תחום פעילות זה, פועלות להערכת החברה, עשרות חברות המספקות שירותים בתחום המוקדים, הכולל תפעול מוקדי בקרה המקבלים התראות ממערכות מיגון, בקרה ופיקוח המותקנות אצל לקוחות, ומתן מענה לאותם לקוחות כמפורט בסעיף 8.2 להלן. כמו כן, תחום הפעילות האמור כולל כהיבט נלווה למכירת שירותי המוקד והסיוע גם שירותי מכירה, אספקה, השכרה והתקנה של מערכות מתח נמוך (אזעקה, גילוי אש, מערכות וידאו אנליטיקה, גילוי הצפה, שערים מגנומטרים, מניעת אובדן, מערכות מצוקה, בית חכם וכיו"ו) ומתן שירות למערכות אלו. בנוסף לחברות המוקד, פועלים בשוק קבלני התקנות רבים המציעים שירותי התקנה ותחזוקה למערכות מתח נמוך, ומהווים תחרות נוספת בביצוע התקנות ושירותי תחזוקה של מערכות אלו.

לחלק מהחברות המתחרות בתחום פעילות זה קיימת פריסה רחבה ולחלק מהחברות פריסה מקומית. בשנים האחרונות קיימות בתחום הפעילות קונסולידציה אופקית והתפתחויות טכנולוגיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.4 לעיל. מגוון הלקוחות בתחום הוא רחב, וכולל לקוחות פרטיים, עסקיים ומוסדיים.

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

על מנת להפעיל מוקד בקרה נדרש רישיון לפי סעיף 18 לחוק חוקרים פרטיים ושירותי שמירה, התשל"ב-1972, וכן רישוי עסק על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים") וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשנ"ה-1955 (בהתאם לדרישות והאישורים הרלוונטיים לעסקים מסוג זה). מעבר לאמור, קיים תקן למערכת אזעקה בכל הנוגע לעסקים טעוני רישוי (עסקים אשר לצורך קבלת רישיון עסק נדרשים להתקנת מערכת אזעקה) וכן למערכות גילוי וכיבוי אש. ככלל, מתן השירותים לעסקים בשוק הפרטי (שאינם עסקים טעוני רישוי) אינו מאופיין ברגולציה מחייבת, אך לעיתים חברות הביטוח מכתיבות עבור הלקוח את רמת המיגון הנדרשת כתנאי למתן כיסוי ביטוחי. כמו כן, עקב היותו של תחום זה עתיר כוח אדם, התחום הנ"ל מושפע משינויים בשוק העבודה ובדיני העבודה.

בתחום פעילות זה נדרשים המוצרים לעמוד בדרישות תקנים בהתאם לחקיקה המשתנה מעת לעת, בפרט בכל הנוגע לגילוי וכיבוי אש, מכונות שיקוף, טיפול בגז, חומרים רעילים וכו'.

לפרטים נוספים בדבר חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות ראו סעיף 19 להלן.

- 8.1.3 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו**  
הפעילות בתחום כוללת מגוון שירותים ומוצרים, כמפורט בסעיף 8.2 להלן, אשר להם מגמות שונות. בשנים האחרונות נוספו שירותים מבוססי טכנולוגיה, אשר תופסים חלק הולך וגדל מהפעילות בתחום. כמו כן, בשל התחרות הרבה בשירותי מוקד וסיור בסיסיים, קיימת שחיקת מחירים בשירותים מסוג זה. הקבוצה מזהה גידול במספר המקרים בהם חברות הביטוח מוותרות על דרישות מיגון מוקד בעת חידוש פוליסות ביטוח.
- 8.1.4 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**  
בשנים האחרונות חלו התפתחויות טכנולוגיות בתחום, בין היתר, בזכות ההנגשה לאינטרנט אשר מאפשרת מצד אחד מתן שירותים משלימים חדישים (כגון כניסת מצלמות המחוברות למוקד המאפשרות צפייה בזמן אמת), ומצד שני יכולת קישוריות גבוהה למשתמש הסופי לקבל התראות ויכולת צפייה עצמית באמצעות חיבור ישירות למערכות ע"י שימוש באפליקציות וכו', אשר יש בהן לאפשר מענה, שליטה ובקרה. בנוסף למצלמות המחוברות למוקד, קיימת הרחבת פתרונות אנליטיקה המהווה טכנולוגיה משלימה וחכמה וכן הרחבת פעילות בתחום הבית החכם.
- 8.1.5 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**  
בין גורמי ההצלחה ניתן למנות את הגורמים הבאים: אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, לרבות ניהול משימות באמצעות רובוטים מתקדמים בתוכנה לניהול המוקד, פריסה נכונה ויעילה של ניידות ומערכי סיור שונים, ייצוג סוכנויות מוצרים וטכנולוגיות בעלות מוניטין, הכנסת שירותים מתקדמים נוספים בתחומי ניטור מערכות גילוי אש, מערכות מצוקה ובית חכם וקיומו של כח אדם וסגל מקצועי ומיומן.
- 8.1.6 **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**  
מחסומי הכניסה העיקריים למתחרים חדשים הם:  
(א) קבלת רישיונות מתאימים לפעילות המוקדים;  
(ב) יכולת פיננסית להשקעות הנדרשות לפעילות, לרבות מערכת מוקד, חיבור לאפליקציות ייעודיות, רכבי סיור וכו'.  
מחסומי הכניסה לאזורי פעילות גיאוגרפיים חדשים עבור מתחרים קיימים, הם נמוכים יחסית.  
בתחום פעילות זה אין מחסומי יציאה משמעותיים למעט התקשרויות מחייבות ארוכות טווח כגון מכרזים ואחריות למוצרים.
- 8.1.7 **תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**  
קיימות חלופות כמפורט בסעיף 8.1.4 לעיל, שרלוונטיות רק לחלק מהלקוחות (שכן חלק מהלקוחות מחויבים לקבל שירותי מוקד מכוח הוראות חוק רישוי עסקים או לאור דרישות חברות הביטוח). לקוחות מסוימים עושים שימוש בחיבור מצלמות ומערכות אזעקה באופן עצמאי.

מובהר כי הערכות הקבוצה כאמור בנוגע למידע כללי על תחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום וכו' ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, כמפורט בסעיף 27 להלן.

## 8.2. מוצרים ושירותים

8.2.1 המוצרים והשירותים העיקריים אותם מספקת הקבוצה בתחום המוקדים כוללים:

- (א) שירותי מוקד וסיוור: שירותי מוקד הכוללים חיוויים מסוגים שונים לרבות פריצה, טמפרטורה, הצפה, אש, מוקד רואה ואנליטיקה, כריזה באתר עצמו או הפעלת רשויות חירום וכן פתרונות בית חכם וכו'. שירותי הסיור כוללים סיורים בתגובה לחיוויים וכן סיורים יזומים, סיורים כלבניים לאבטחת ישובים ושכונות על ידי סיירים המלווים בכלבים, שירותי הגנת ישובים ולחצני מצוקה לרבות התקנתם. בנוסף, לקבוצה מוקד תצפיתנים המנטר מערכות וידאו אנליטיקה ומוקד המספק שירותים לחניונים.
- (ב) מערכות מתח נמוך: שירותי מכירה, אספקה, השכרה והתקנה של מערכות מתח נמוך לרבות מערכות גילוי פריצה, טלויזיה במעגל סגור, מערכות אנליטיקה, מערכות לגילוי אש והצפה, מערכות בית חכם, מערכות למניעת אובדן, מערכות RFID (זיהוי, מעקב וניהול פריטים באמצעות תגים אלקטרוניים), מערכות למיגון תצוגות, שערים לגילוי מתכות וכד'.
- (ג) תחזוקה: מתן שירותי תחזוקה וביקורות למוצרים ולמערכות מתח נמוך לפי קריאה, וכן הסכמי תחזוקה שנתיים.

8.2.2 במרבית המקרים, פעילות התקנת מערכות מתח נמוך ותחזוקתן נעשית כחלק מההתקשרות למתן שירותי מוקד. צריכת המוצרים והשירותים בתחום זה מונעת בין היתר מדרישות רגולטוריות ודרישות חברות הביטוח (כמפורט בסעיף 8.1.2 לעיל).

## 8.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות ההכנסות מקבוצת מוצרים ומשירותים בתחום מוקדים אשר היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד, באלפי ש"ח):

לשנה שנתיימה ביום			קבוצת מוצרים
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
111,754	118,492	107,115	שירותי מוקד וסיוור
12.7%	12.3%	10.6%	שיעור מכלל ההכנסות

## 8.4. מוצרים חדשים

מוקד ניהול חניונים – החברה הקימה מוקד לתפעול חניונים ללקוחות עסקיים ומוסדיים כאחד.

מוקד תצפיתנים – החברה הקימה מוקד תצפיתנים המנטר מערכות וידאו אנליטיקה, המבוסס על מערכות אנליטיקה AI ופורנזיקה מהמתקדמות ביותר בעולם.

## 8.5. לקוחות

8.5.1 לקוחות תחום הפעילות מאופיינים בשלושה סגמנטים עיקריים, כמפורט להלן:

לשנה שנסתיימה ביום			לקוחות
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
27%	26%	28%	בתי מגורים
47%	46%	54%	עסקים
26%	28%	18%	מוסדיים ממשלתיים

8.5.2 כאמור, חלק מהלקוחות בתחום פעילות זה מחויבים לקבל את שירותי המוקד מכוח הוראות חוק רישוי עסקים, חלקם (בתי מגורים ועסקים) מחויבים לקבלת השירותים לאור דרישות חברות הביטוח, וחלקם מקבלים שירותי מוקד מתוך בחירה עצמית. הלקוחות שהם עסקים כוללים עסקים קטנים, בינוניים וגדולים, כאשר חלקם מקומיים וחלקם בפריסה ארצית (כגון בנקים, קופות חולים, רשתות שיווק ועוד). הלקוחות שהם מוסדות ממשלתיים כוללים לקוחות מהמגזר הציבורי כגון משרדי ממשלה, רשויות ביטחוניות, רשויות מקומיות, תאגידים עירוניים ועוד.

לפרטים אודות סיום ההתקשרות מול שירות בתי הסוהר במסגרת תוכנית הפיקוח האלקטרוני ראו סעיף 21.2 להלן.

## 8.6. שיווק והפצה

8.6.1 שיווק שירותי תחום המוקדים ומוצריו נעשה באמצעות מענה למכרזים ובקשות להצעת מחיר ופניה אקטיבית יזומה ללקוחות קיימים ופוטנציאליים.

8.6.2 בנוסף, הקבוצה פועלת בערוצי שיווק משלימים כגון ערוצי שיווק דיגיטליים, מדיה חברתית, שלטי חוצות, עיתונות מודפסת, חברות וסוכני ביטוח וקבלני התקנות.

8.6.3 כמו כן, הקבוצה נותנת חסויות לאירועים וכנסים של מנהלי ביטחון על מנת להעצים את המותג שלה בתחומה וכן מפרסמת את עצמה באתרי לקוחותיה בהם היא מספקת שירותים באמצעות מדבקות ושלטים ובאמצעות מיתוג רכביה.

## 8.7. צבר הזמנות

נכון ליום 31 בדצמבר לשנים 2023, 2024 ו-2025, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בגין הסכמים מחייבים בתחום הפעילות בכ-47.3 מיליון ש"ח, בכ-23.7 מיליון ש"ח, ובכ-18.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

צבר הזמנות במיליוני ש"ח נכון ליום		תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
31.12.2025	10.3.2026	
6.0	6.1	רבעון 1 2026
2.7	2.7	רבעון 2 2026
2.7	2.7	רבעון 3 2026
2.4	2.4	רבעון 4 2026
4.4	4.4	שנת 2027
0.1	0.1	שנת 2028 והלאה
18.4	18.2	סה"כ

ההכנסות בגין השנים 2023, 2024 ו-2025 בגין ההסכמים המתמשכים עמדו על כ-103.6 מיליון ש"ח, כ-108.1 מיליון ש"ח וכ-108.7 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## 8.8. תחרות

8.8.1 לפי הערכות החברה, התחרות בתחום רבה. המתחרים העיקריים של הקבוצה המספקים שירותי מוקד וסיור כוללים בין היתר את צוות 3, מוקד אמון סביון, מבצר/בן ביטחון, T&M, מיקוד, עמישב ועוד עשרות חברות מוקד. בנוסף, בכל הנוגע לשירותי מערכות מתח נמוך ותחזוקה, פועלים לצד עשרות הגופים המספקים שירותי מוקד, גם מספר רב של קבלנים פרטיים.

8.8.2 על אף שהקבוצה אינה יכולה לאמוד במדויק את חלקה בתחום, היא מעריכה כי בשנת 2025 חלקה בשירותי המוקד והסיור עמד על שיעור של כ-20% בישראל. בנוסף, החברה מוכרזת כמונופול באיזור העיר אילת וסביבתה בשירותי המוקד והסיור. להרחבה ראו סעיף 19.12 להלן. להערכת החברה, הכרזה זו אינה משקפת את המציאות העדכנית באזור אילת.

8.8.3 בכדי להתמודד עם התחרות, הקבוצה עושה מאמץ לשמור על רמת מקצועיות ושירותיות גבוהה ע"י שימוש בסגל מיומן, ביצוע פעילויות שיווק, החזקה והתקנה של מוצרים איכותיים לרבות תוכנות תפעול מתקדמות, יכולת הספקת מגוון שירותים תחת אותה קורת גג, יכולת אימוץ טכנולוגיות חדשות כגון Smart Security ומערכות אנליטיקה מתקדמות, הגדלת כמות המינויים, השקעה במדיה הדיגיטלית ובחינה רציפה של יכולת הקבוצה להתרחב לפעילויות נוספות.

## 9. תחום פעילות טכנולוגיות

### 9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

#### 9.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום פעילות הטכנולוגיות כולל תכנון, התקנה ותחזוקת מערכות, כמפורט בסעיף 9.2 להלן. הפעילות בענף זה מתבססת על אספקת פתרונות אינטגרטיביים לצרכים ודרישות של מערכות ביטחון ומערכות בטיחות, המופנים בעיקר ללקוחות מהמגזר הממשלתי והעסקי, הכוללים בין היתר, מבני ציבור לרבות מוסדות ממשלתיים, חברות ביטוח, תאגידים בנקאיים, חברות הייטק, מפעלי תעשייה, בתי מלון, גופים במגזר בטחוני, רשויות מקומיות, בתי חולים, דיור מוגן וכדומה כאשר הפעילות מתבצעת בפועל מול קבלנים ראשיים או קבלני חשמל, יזמים או מול הלקוחות הסופיים. פתרונות בתחום מערכות מיזוג, אוורור וחימום מיועדים גם ללקוחות מהמגזר הפרטי. התקנת המערכות כוללת אחריות לתקופה קצובה ולאחר מכן אפשרות למתן שירותי תחזוקה. בשנים האחרונות חלה עלייה בהיקף פרויקטים בתחום התשתיות הלאומיות, לרבות ערים חכמות ופרוייקטי BOT בתחום, אשר הובילו לגידול בביקוש למוצרים מתחום זה. לחברות מתחרות בתחום זה לעיתים פעילות גם מחוץ לישראל.

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

בתחום פעילות זה נדרשים המוצרים לעמוד בדרישות תקנים בהתאם לחקיקה המשתנה מעת לעת, בפרט בכל הנוגע לגילוי וכיבוי אש, עמידה בדרישות הגנת סייבר, מכונות שיקוף, טיפול בגז, חומרים רעילים וכו'.

למגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים ראו סעיף 19 להלן.

- 9.1.3 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו**
- תחום פעילות הטכנולוגיות הינו תחום מתפתח המתעדכן במהלך השנים בהתאמה להתפתחות הטכנולוגיה, כמו גם כניסה של תקנים ורגולציה חדשה בתחום הבטיחות, ביטחון, התקשורת והסייבר. להערכת החברה התחום צפוי לצמוח לאור היקף פרויקטי תשתית לאומית (מערך תשתיות תחבורה ופרויקטי BOT), בעיקר של משרד הביטחון) ובכפוף להתפתחויות כאמור בסעיף 6 לעיל.
- הערכות הקבוצה לגבי צפי לצמיחה בתחום פעילות הטכנולוגיות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום פעילות הטכנולוגיות, האטה בביקושים למוצרים אלה, מגבלות שונות, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום וכו' ואו התממשות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, כמפורט בסעיף 27 להלן.
- 9.1.4 **התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**
- לפירוט בדבר ההתפתחויות בשוקים של תחום הפעילות בהיבט של קונסולידציה אנכית, ראו סעיף 6.4 לעיל.
- 9.1.5 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
- עקב היותם של הפרויקטים לרוב מוטי טכנולוגיה במהותם, ההתפתחויות הטכנולוגיות התכופות, לרבות בתחום בינה מלאכותית (AI) ולמידת מכונה (ML), הסייבר והתקשורת משפיעות על תחום פעילות זה. התפתחויות אלו מאפשרות אופטימיזציה של תהליכים, ניתוח נתונים מתקדם, ואף יצירת פתרונות חדשניים המעניקים לחברות בעלות טכנולוגיות משופרות יתרון משמעותי על פני חברות אחרות בתחום.
- 9.1.6 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**
- בין גורמי ההצלחה הקריטיים ניתן למנות את הגורמים הבאים: יכולת שירות ותמיכה ברמה גבוהה, ניסיון, סגל מקצועי ומיומן, מוניטין, שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, הסכמי הפצת מוצרים של ספקי מערכות מהמובילות בעולם. כמו כן, יכולת הנדסה ויכולת ניהול וביצוע פרויקטים רחבי היקף ופיתוח התמקצעות בתחומים ספציפיים מהווים אף הם גורמי הצלחה בתחום.
- 9.1.7 **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
- לאור השינויים המפורטים בסעיף 9.1.5 לעיל, ספקים קיימים וכן ספקים חדשים מציעים פתרונות חדשים וכן פתרונות זולים וזאת על חשבון איכות המוצרים. בשנים האחרונות נוקטים ספקים רבים במדיניות של העלאת מחירים והארכת מועדי אספקה המחייבת היערכות מקדימה של רכישת ציוד לפרויקטים ושירות.
- 9.1.8 **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
- מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות כוללים**
- (א) עמידה בתקנים ובדרישות הרגולציה;

- (ב) צוות הנדסי מיומן עם יכולות ביצוע פרויקטים מורכבים, ויכולת תכנון והנדסה נדרשת בהתאם לצרכי הלקוח;
- (ג) יכולת הפצה ואספקה של מערכות וטכנולוגיות מתקדמות ומוצרים מתאימים, לרבות מספקים מובילים בחו"ל ומתן שירות איכותי;
- (ד) ניסיון מוכח;
- (ה) איתנות פיננסית הנדרשת בהתאם לדרישות הלקוחות.  
מחסומי היציאה העיקריים בתחום הפעילות כוללים  
 התקשרות בהסכמי אחריות, שירות ואספקת חלפים (לרבות מלאי) ארוכי טווח עם לקוחות.

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

פתרונות הניתנים בתחום זה הם מגוונים ורבים ומטבעם חלים עליהם השינויים המפורטים בסעיף 9.1.5 לעיל. שינויים בתקינה וברגולציה עשויים להוביל לשינוי בביקוש למוצרי התחום.

#### 9.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 9.6 להלן.

מובהר כי הערכות הקבוצה כאמור בנוגע למידע כללי על תחום הפעילות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין ודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה משינויים בתחום, מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויים טכנולוגיים, שינויי רגולציה בתחום וכו' ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה, כמפורט בסעיף 27 להלן.

#### 9.2 מוצרים ושירותים

9.2.1 המוצרים והשירותים העיקריים אותם מספקת הקבוצה בתחום הטכנולוגיות כוללים:

(א) פתרונות אינטגרטיביים בתחום המתח הנמוך למגוון רחב של דרישות בהתאם לצרכי הלקוח (תכנון, התקנה והטמעה): מגוון הפתרונות כולל, בין היתר, מוצרים למניעת פריצה ולגילוי פריצה, טלוויזיה במעגל סגור, בקרת כניסה למבנים וחניונים, מערכות לאיסוף התראות, מערכות שליטה ובקרה (כולל עיר חכמה), מערכות הגנה היקפית, אנליטיקה למערכות ביטחון, מערכות שיקוף וגילוי מתכות, מערכות גילוי וכיבוי אש, מערכות פינוי חירום, מערכות שליטה בעשן, מערכות כריזה, תשתיות תקשורת וסייבר, מערכות בטיחות למנהרות, פתרונות מולטימדיה צבאיים ואזרחיים, טלוויזיה אינטראקטיבית, מנעולים אלקטרוניים וכספות, קריאת אחות, בקרת מבנה, בקרת תאורה, מניית חשמל ואנרגיה, בקרות חדר שונות (RMS), מערכות חסכון באנרגיה וכו'. בחלק מהפתרונות האמורים לעיל, הקבוצה עושה שימוש ברכיבים אשר תוכננו ויוצרו על פי הנחיותיה, כאשר מרבית הפתרונות האמורים לעיל הם פתרונות מדף המהווים את הרכיבים אותם בוחר הלקוח ממגוון פתרונות המדף בהתאם לצרכיו ומכוח החוזה עמו.

בנוסף, עוסקת הקבוצה בתכנון והתקנה של מערכות מיזוג אוויר מרכזיות, ציילרים, מגדלי קירור, מערכות אוורור ופינוי עשן, מערכות מיזוג אוויר מתקדמות ללקוחות במגזר הפרטי, מערכות אוורור ובקרה לחדרים נקיים, מיזוג וטיפול באוויר במעבדות ובחדרי ניתוח, מערכות שאיבה ממנדפים למטבחים מוסדיים ומסעדות, מערכות לניטור ובקרת CO, קירור תהליכי ייצור במפעלים ובעיקר מערכות מיזוג מתקדמות בשיטת VRF/VRV של מיטב היצרנים המובילים. בנוסף, הקבוצה מייצגת חברות טכנולוגיות בינלאומיות מובילות בתחומים הנ"ל.

(ב) שירותי תחזוקה: במסגרת שירותים אלו, לקבוצה שירותי תחזוקה נרחבים לפתרונות האינטגרטיביים המצוינים לעיל, אותן מעניקה הקבוצה ללקוחותיה לרוב לתקופה ממושכת לאחר התקנת הפתרונות כאמור בסעיף (א) לעיל.

9.2.2 להשפעת הטכנולוגיה והספקים על מוצרי הקבוצה, ראו סעיפים 9.1.5 ו-9.1.7 לעיל.

9.2.3 כאמור בסעיף 6.4 לעיל, בשל מגמת פיתוח יכולות עצמאית אצל קבלנים גדולים אשר נמנים על לקוחות הקבוצה, ניכר קיטון בהיקף הפעילות מול חלק מלקוחות אלה.

### 9.3 לקוחות

9.3.1 התפלגות שיעור מכירות התחום ללקוחות הקבוצה היא כדלקמן:

לשנה שנתיימה ביום			לקוחות
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	
67%	57%	61%	לקוחות עסקיים
33%	29%	25%	לקוחות ממשלתיים
-	14%	14%	לקוחות פרטיים

9.3.2 לקוחות הפרויקטים המבוצעים ע"י הקבוצה בתחום הטכנולוגיות, הם מהמגזר הממשלתי והעסקי, בהם תאגידים בנקאיים, מבני ציבור לרבות מוסדות ממשלתיים, מוסדות פיננסיים, חברות הייטק, מפעלי תעשייה, בתי מלון, גופים במגזר ביטחוני, רשויות מקומיות, בתי חולים, דיור מוגן וכדומה וכן לקוחות מהמגזר הפרטי. הפעילות מתבצעת מול הלקוחות הסופיים באופן ישיר או מול קבלנים מטעמם.

### 9.4 שיווק והפצה

פעילות השיווק וההפצה של הקבוצה בתחום פעילות זה נעשית באמצעות גורמי שיווק (אנשי מכירות, מנהלי פרויקטים וטכנאים) אל מול קבלנים, לקוחות סופיים, מתכננים ויועצים רלוונטיים מטעם הלקוחות לתחומי הפעילות, וכן מענה למכרזים. לפרטים אודות שיווק הקבוצה באמצעי שיווק דיגיטלי ומודפס ראו סעיף 8.6 לעיל.

### 9.5. צבר הזמנות

נכון ליום 31 בדצמבר לשנים 2023, 2024 ו-2025, הסתכם צבר ההזמנות של הקבוצה בכ-150.7 מיליון ש"ח, בכ-225 מיליון ש"ח ובכ-253.6 מיליון ש"ח, בהתאמה.

צבר הזמנות במיליוני ש"ח נכון ליום		תקופת הכרה בהכנסה הצפויה
31.12.2025	10.3.2026	
34.5	31.5	רבעון 1 2026
34.1	33.5	רבעון 2 2026
31.6	31.6	רבעון 3 2026
28.4	28.1	רבעון 4 2026
64.7	68.5	שנת 2027
60.2	61.2	שנת 2028 והלאה
253.6	254.6	סה"כ

בדומה לאמור בסעיף 7.7 לעיל, גם בתחום פעילות זה קיימים שני סוגי הסכמים, הסכמים מחייבים הכלולים בחישוב צבר ההזמנות בטבלה לעיל, והסכמים מתמשכים שאינם כלולים בו (כהגדרת המונחים בסעיף 7.7 לעיל). ההכנסות בגין השנים 2023, 2024 ו-2025 בגין ההסכמים המתמשכים עמדו על כ-47.5 מיליון ש"ח, כ-48.7 מיליון ש"ח וכ-48.1 מיליון ש"ח, בהתאמה.

המידע בנוגע לצבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים הנוגעים לצבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה שלו הינם הערכה בלבד, אשר מבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה ולוחות הזמנים המתוכננים בהתאם להזמנות השונות. שינויים בהנחות יסוד אלו וכן אירועים אחרים אשר אינם בשליטת הקבוצה, עלולים לשנות באופן משמעותי את הערכת הקבוצה לגבי צבר ההזמנות וצפי ההכרה בהכנסה של צבר ההזמנות לעומת הנתונים המוצגים לעיל.

### 9.6. תחרות

כאמור לעיל, תחום הטכנולוגיות מאופיין בתחרותיות רבה. למיטב ידיעת הקבוצה המתחרים העיקריים של הקבוצה הפועלים בתחום פעילות זה הם אפקון החזקות בע"מ, קבוצת אלקטרה, מגלקום בע"מ, בינת יישום מערכות בע"מ, שיכון ובינוי סולל בונה - מנורה מערכות בע"מ, טופ סקיי ליין מערכות הנדסה בע"מ, מוטורולה סולושנס ישראל בע"מ, שמרד אלקטרוניקה (1977) בע"מ, אל סי אס מערכות בקרה בע"מ, ליד בקרה בע"מ, אורד בע"מ, קבוצת ארדן, טלפייר גלאי אש וגז בע"מ, אקלים ליין בע"מ, בית און מערכות מיזוג אוויר בע"מ, שאול בן עומרי בע"מ, ענבל – שירותי מיזוג אוויר בע"מ, קירור ספיר מערכות מיזוג אוויר בע"מ ואחרים. על אף שהקבוצה אינה יכולה לאמוד במדויק את חלקה בתחום, היא מעריכה כי חלקה בתחום בשנת 2025 נמוך מ-15%.

**ה. תיאור עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה**

**10. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים**

**10.1. הסכמי השכירות העיקריים של הקבוצה**

שם המשכיר	מיקום המושכר ושימוש	מועד סיום ההסכם	אופציה להארכה	שטח במ"ר	הערות
אדגר השקעות ופיתוח בע"מ	פתח תקווה. משמש בעיקר את תחומי המוקדים (לרבות המוקד המבצעי) והטכנולוגיות.	31.12.2030	-	חמש קומות בשטח כולל של כ-1,833 מ"ר וחנייה תת קרקעית.	לשוכר הזכות לסיים את ההסכם בארבעה מועדים מוסכמים במהלך תקופת השכירות, בהודעה של 9 חודשים לפני תום תקופה ובכפוף לתשלום פיצוי מוסכם. כמו כן, כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההסכם מסיבה המוגדרת כאירוע הפרה בהתאם להוראות ההסכם.
אודר אחזקת מניות וניהול בע"מ	פתח תקווה. משמש בעיקר את מטה והנהלת הקבוצה וכן את תחום פתרונות אבטחה.	31.12.2030	-	שש קומות בשטח כולל של כ-2,400 מ"ר וחניה תת קרקעית.	לשוכר הזכות לסיים את ההסכם בארבעה מועדים מוסכמים במהלך תקופת השכירות, בהודעה של 9 חודשים לפני תום תקופת השכירות ובכפוף לתשלום פיצוי מוסכם. כמו כן, כל אחד מהצדדים רשאי להפסיק את ההסכם מסיבה המוגדרת כאירוע הפרה בהתאם להוראות ההסכם.
סי. די. קי. מימון והשקעות (1992) בע"מ	פתח תקווה. משמש כמרכז הלוגיסטי של הקבוצה.	31.12.2030	תקופת אופציה של 5 שנים.	כ-2,300 מ"ר.	למשכיר זכות לסיים את ההסכם בהודעה של 24 חודשים מראש ובלבד שביטול ההסכם לא יהיה לפני תום תקופת השכירות המקורית, למעט במקרה בו יוחלט על הריסת המבנה. לשוכר זכות, במהלך תקופת השכירות הנוספת, לסיים את ההסכם בהודעה של 12 חודשים מראש.

10.2. סך הוצאות השכירות של הקבוצה בגין כל המבנים המושכרים על ידה בגין השנים 2023, 2024

ו-2025, עמדו על כ-8.5 מיליון ש"ח, כ-9.3 מיליון ש"ח וכ-9.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

תשלומים בגין חכירות נמצאים בתחולת IFRS 16, ולכן החברה אינה רושמת בדוחות הרווח או ההפסד הוצאות בגין שכירות מבנים, אלא הוצאות הפחתת נכס זכות שימוש נדל"ן. באשר לתשלומים בגין נכסים בגין זכויות שימוש – ראו ביאור 5' לדוחות הכספיים.

10.3. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של החברה, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

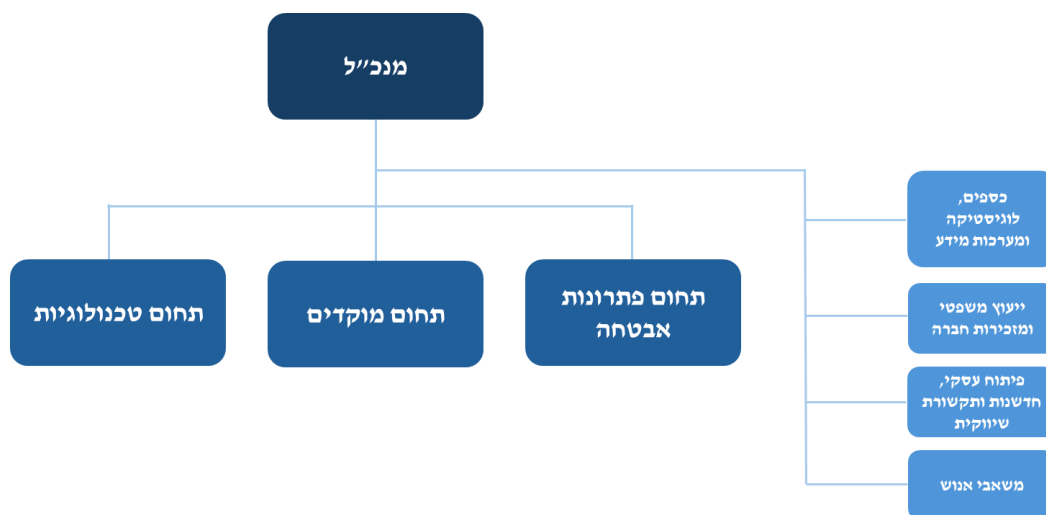
**11. נכסים לא מוחשיים**

לקבוצה מספר סימני מסחר רשומים בתחומי פעילותה. כמו כן לקבוצה נכסים בלתי מוחשיים נוספים הכוללים בעיקר מוניטין. לפירוט ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

**12. הון אנושי**

**12.1. תיאור המבנה הארגוני**

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה, נכון למועד דוח תקופתי זה\*:



\* לא כולל חברות פוליסטי ופאל. לפרטים נוספים ראו סעיפים 21.1 ו-21.7 להלן.

### 12.2. מצבת עובדי הקבוצה

תחום פעילות	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
עובדי מטה	90	97	105
טכנולוגיות	171	206	201
מוקדים	593	610	558
פתרונות אבטחה	4,425	4,456	4,511
סה"כ	5,279	5,369	5,375

### 12.3. אימונים והדרכה

הקבוצה משקיעה משאבים רבים בהכשרת עובדיה, עורכת הדרכות לפי תחומי הפעילות השונים ובהתאם להתמחות העובדים. בתפקידים מסוימים בתחום פתרונות אבטחה בעיקר, הקבוצה מבצעת הכשרות מיוחדות, בין היתר, על מנת לעמוד בדרישות רגולטוריות, מוסדיות, דרישות של לקוחות ונהלים פנימיים של הקבוצה. בשנים 2023, 2024 ו-2025, הקבוצה השקיעה באימונים והדרכות כ-3.2 מיליון ש"ח, כ-3.3 מיליון ש"ח וכ-3.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

### 12.4. הסכמי העסקה והסכמים קיבוציים

12.4.1 אבטחה – עובדי החברה בתחום השמירה והאבטחה המוצבים בחצרי הלקוחות מועסקים על פי הוראות הסכם קיבוצי מיום 22 ביולי 2014, בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (ארגון העובדים היציג) לבין הארגון הארצי של מפעלי השמירה והאבטחה בישראל (ארגון המעסיקים), אשר הורחב במסגרת צו הרחבה לכל ענף השמירה והאבטחה החל מנובמבר 2014. ההסכם קובע תנאים מטיבים וכולל גם תקנון הקובע הוראות בדבר נהלים ואופן ביצוע העבודה. בכל הנוגע לעובדי שמירה ואבטחה המוצבים באתרים השייכים למגזר הציבורי, קיימות מספר זכויות נוספות מיטיבות מכוח הסכם קיבוצי מיוחד מיום 4 בדצמבר 2012, בין ההסתדרות לבין מדינת ישראל

ומכוח צו העסקת עובדים על ידי קבלני שירות בתחומי השמירה והניקיון בגופים ציבוריים, תשע"ג-2013.

בנוסף קיים הסכם קיבוצי משנת 2011 – "הסכם אכיפה" בין ההסתדרות לבין ארגון מפעלי השמירה והאבטחה, שעניינו קביעת מנגנון מוסכם לאכיפת זכויות עובדים בענף השמירה והאבטחה במסגרת ביצוע ביקורות מדגמיות על ידי ועדת האכיפה ובמקרים מסוימים יישוב חילוקי דעות בהמשך לפניית עובד באמצעות נציג ההסתדרות. ביום 21 במרץ 2021, הארגון הארצי של מפעלי השמירה והאבטחה והסתדרות העובדים הכללית חתמו על הסכם קיבוצי נוסף בענף השמירה והאבטחה (להלן: "הסכם קיבוצי 2021"), בו בין היתר נקבע: שכר ענפי מיינמאלי (השכר הענפי נקבע באחוזים שונים מעל שכר המיינמום החוקי בהתאם להכשרה המבצעית), תחום המנוחה השבועית לעובדי ענף השמירה והאבטחה, ועדכון גובה השי לחג. ההסכם הקיבוצי 2021 נכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2022, בהתאם לצו הרחבה שפורסם ברשומות ביום 28 במרץ 2022. להערכת החברה להסכם הקיבוצי 2021 אין השפעה מהותית על החברה.

12.4.2 ניקיון – צו ההרחבה בענף הניקיון שבתוקף מיום 1 במרץ 2014, החיל על כלל חברות הניקיון ועובדי הניקיון את התנאים המיטיבים שנקבעו בהסכם הקיבוצי הענפי מיום 11 ביולי 2013. נכון למועד הדוח לחברה אין פעילות מהותית בענף הניקיון.

12.4.3 כ"א – צו הרחבה בענף אספקת שירותי כוח אדם מיום 1 בספטמבר 2004, החיל על כלל חברות כ"א בסקטור הפרטי את התנאים המיטיבים שנקבעו בהסכם הקיבוצי הענפי מיום 16 בפברואר 2004. נכון למועד הדוח לחברה אין פעילות מהותית בענף כ"א.

12.4.4 מוקדים – ביום 20 במרץ 2019, נחתם הסכם עבודה קיבוצי ענפי בענף המוקדים, בין עמותת ארגון חברות המוקד לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה. הסכם זה הורחב בצו הרחבה מיום 29 באוגוסט 2022, ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023 (להלן: "הסכם וצו הרחבה בענף המוקדים"). ההסכם וצו ההרחבה בענף המוקדים חלים על עובדי המוקד והסיור, וכוללים שיפורים מסוימים בתנאי העסקתם של הסיירים והמוקדנים, ואינם בעלי השפעה מהותית על הקבוצה.

12.4.5 עובדים שלא חלים עליהם הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה ענפיים מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים הנקבעים לכל עובד/ת בהתאם לכישוריהם, להשכלתם ולתפקידיהם וחלים עליהם דיני העבודה הרגילים.

חלק מעובדי הקבוצה מועסקים בהסכמי העסקה לפי שעות, בהסכמי העסקה לפי בסיס שכר ועמלות וחלק בהסכמי העסקה במשכורת חודשית הכוללים הפרשה לרכיב פיצויי פיטורים בהתאם להוראות הדין ותנאים נלווים מקובלים נוספים.

### **13. חומרי גלם וספקים**

13.1. לקבוצה ספקים שונים המספקים עבורה סוגי מוצרים שונים בהתאם לתחום הפעילות הרלוונטי, הכוללים בעיקר את הרכיבים הנדרשים למערכות אותן מספקות חברות הקבוצה. כמו כן, לחברות הקבוצה קבלני משנה אשר מספקים שירותים שונים בתחומי פעילותה של הקבוצה, בין היתר לצורך השלמת יכולותיה של הקבוצה, בעיקר בתחום התקנת מערכות.

13.2. בהתאם לתנאי ההתקשרות המקובלים בקבוצה עם ספקיה, לרוב קיימת לקבוצה יכולת להחזיר פריטים עודפים באריזתם המקורית בתקופות המוסכמות עם ספקיה. לקבוצה אחריות מצד ספקים ויצרנים, בהתאם לתנאי ההתקשרות עמם.

13.3. רוב ההתקשרויות מול ספקי ציוד נעשות בדרך של הסכמי מסגרת והזמנות רכש.

13.4. לקבוצה תלות ב- Honeywell International Inc. (להלן: "היצרן"), עמו נחתם הסכם הפצה ביולי 2003 (להלן: "הסכם ההפצה") לתקופה בלתי מוגבלת (ההסכם יעמוד בתוקפו עד למתן הודעה מוקדמת של 30 ימים מראש על ידי אחד מהצדדים), להפצה, מכירה ושיווק של מוצרי המותג NOTIFIER בתחום מוצרי גילוי אש בישראל (לרבות הענקת שירותי קצה ואחריות ללקוחות בישראל).

כמו כן, הקבוצה מפיצה את מוצרי המותג Trend Control Systems של היצרן בתחום בקרת המבנים בישראל באמצעות הזמנות רכש.

13.5. סך רכישות הקבוצה מ- Honeywell International Inc. (באלפי ש"ח):

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
7,983	5,104	11,349	סה"כ עלות רכש

#### 14. הון חוזר

לחברה הון חוזר חיובי ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ-19,979 אלפי ש"ח, לעומת גירעון בהון חוזר בסך של כ-(24,491) אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

#### 15. השקעות

להשקעת הקבוצה בפוליסטי ובפאל, ראו סעיפים 21.1 ו-21.7 להלן.

#### 16. מימון

לקבוצה מסגרות אשראי כמפורט בטבלאות להלן. המסגרות ניתנו על ידי הבנקים, הן אינן מחייבות וניתנות לניצול מיידי.

16.1. פירוט מסגרות האשראי של הקבוצה (באלפי ש"ח):

ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025	
230,000	335,000	מסגרת אשראי
46,000	23,400	סכום שנוצל
184,000	311,600	יתרת המסגרת
פריים-0.1%	פריים-0.35%	ריבית ממוצעת <sup>7</sup>

לפירוט אודות מסגרות האשראי למועד פרסום הדוח ראו סעיף 21.7 להלן.

16.2. פירוט אודות טווח הריבית המשתנה לשנים 2024 - 2025:

טווח הריבית במהלך השנה (ב-%)		
2024	2025	
פריים עד פריים מינוס 0.2%	פריים מינוס 0.2% עד פריים מינוס 0.45%	פריים-מרווח

<sup>7</sup> ניצול מסגרות האשראי נעשה באמצעות און-קוליס ועל כן הריבית יכולה להשתנות מעת לעת.

נכון למועד הדוח, שיעור הריבית של האשראי בריבית משתנה הינו : פריים מינוס 0.35% עד פריים מינוס 0.6%.

16.3. פירוט מסגרות הערבויות של הקבוצה (באלפי ש"ח) :

ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025	
89,150	92,357	<b>מסגרת ערבויות</b>
59,998	71,610	<b>סכום שנוצל</b>
29,152	20,747	<b>יתרת המסגרת</b>

16.4. מעת לעת חברות הקבוצה מעניקות ערבויות (שאינן בנקאיות) לצדדי ג' במסגרת התקשרויותיהן השוטפות, לפירוט ראו ביאור 17(ג) לדוחות הכספיים.

16.5. להלוואה שנתנה החברה לפוליסיטי ראו סעיף 21.1 להלן וכן ביאור 16ג' לדוחות הכספיים.

16.6. גיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנה הקרובה ייבחנו תוך התחשבות בצרכי הפעילות השוטפת של הקבוצה, מצב השוק, הזדמנויות עסקיות, פיתוח עסקיהן וכל צורך אחר, וכן בכפוף לתנאי האשראי הבנקאי, הכול - בהתאם להחלטות שיקבלו הגופים המוסמכים בחברה ובכל אחת מהחברות המוחזקות על ידה.

## 17. מיסוי

לפרטים בדבר מיסוי, ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

## 18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

18.1. ככלל, פעילות הקבוצה בתחומי פעילותה השונים אינה כרוכה בסיכונים סביבתיים מהותיים.

18.2. להערכת החברה ולמיטב ידיעתה, נכון למועד הדוח, לא קיימים מפגעים סביבתיים העלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הפיננסי של הקבוצה.

18.3. נכון למועד הדוח, לא מתקיימים כנגד החברה הליכים משפטיים או מנהליים הקשורים לאיכות הסביבה.

18.4. על אף שפעילות הקבוצה בתחומי הפעילות אינה כרוכה בסיכונים סביבתיים מהותיים, החברה וחברות בשליטתה פועלות בנושא סיכוני סביבה בהתאם להיתרים ולרגולציה הרלוונטיים לפעילותן, ביניהם :

18.1.1 קרינה ממכונות שיקוף – לטכנולוגיות מיגון היתר עיסוק במכשירי או מתקני קרינת רנטגן מהמשרד להגנת הסביבה וכן תוכנית בטיחות בתחום.

18.1.2 חומר רדיואקטיבי – לטכנולוגיות מיגון היתר עיסוק בחומר רדיואקטיבי או במוצר המכיל חומר רדיואקטיבי מהמשרד להגנת הסביבה.

18.1.3 היתר רעלים – לטכנולוגיות מיגון היתר רעלים מהמשרד להגנת הסביבה.

18.1.4 חוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, תשע"ב-2012 – הקבוצה פועלת בהתאם להוראות החוק, לרבות התקשרות עם גוף יישום מוכר.

18.1.5 חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 – הקבוצה פועלת בהתאם להוראות החוק, לרבות התקשרות עם גוף מוכר.

18.1.6 תקנות למניעת מפגעים (מניעת רעש), תשנ"ג-1992 – טכנולוגיות מיגון מתקינה מערכות פריצה וגילוי אש הנרכשות מיבואנים ויצרנים המתחייבים לעמידה בתקנות הנ"ל.

## 19. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

19.1. החברה מחזיקה ברישיון "קבלן שירות" למתן שירותי שמירה, אבטחה וניקיון על פי חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, תשנ"ו-1996.

19.2. פתרונות ניקיון מחזיקה ברישיון "קבלן שירות" למתן שירותי ניקיון על פי חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, תשנ"ו-1996.

19.3. החברה, וכן טכנולוגיות מיגון, טכנולוגיות מיגון אילת, מוקד אמון ומוקד שחר, מחזיקות ברישיון תאגיד לשירותי שמירה הנדרש על פי חוק חוקרים פרטיים ושירותי שמירה, התשל"ב-1972 ("רישיון תאגיד לשירותי שמירה").

19.4. בכל הנוגע למתן שירותי השמירה והאבטחה ושירותי הניקיון, החברה כפופה בין היתר, לחוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011, המקנה למשרד העבודה והרווחה, בין היתר, סמכויות מנהליות לפיקוח וביקורת בנוגע לקיום חוקי העבודה. כמו כן, לאור הוראות החוק, במסגרת כל התקשרות למתן השירותים, על מזמין השירות לוודא שתמחור השירותים אינו הפסדי, באמצעות דרישה לקבלת מרכיבי עלויות השירות לרבות עלויות, שכר, הוצאות ורווח. בכל הנוגע להתקשרויות עם המדינה על החברה לפעול בהתאם לחוזר החשכ"ל הרלוונטי המפרט את הדרישות בנושא.

19.5. למשאבי אנוש רישיון לפעול כקבלן כח-אדם על פי חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם, תשנ"ו-1996.

19.6. למשאבי אנוש רישיון לקיום לשכה פרטית על פי חוק שירות התעסוקה, התשי"ט-1959.

19.7. הפעלת "מוקד בקרה אלקטרוני" דורשת כיום רישיון עסק בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) תשע"ג - 2013. בהתאם, לטכנולוגיות מיגון, טכנולוגיות מיגון אילת, למוקד שחר ולמוקד אמון רישיונות מתאימים מהרשויות המקומיות הרלוונטיות.

19.8. חוק כלי הירייה, התש"ט-1949 (להלן: "חוק כלי הירייה") קובע את הצורך בקבלת רישיון להחזקת נשק לשימוש המועסקים על-ידי בעלת הרישיון. האגף לרישוי כלי ירייה במשרד הפנים רשאי (בהמלצת המשטרה) לתת לחברת שמירה בעלת רישיון תאגיד לשירותי שמירה, "רישיון מיוחד" להחזקת כלי ירייה. לחברה וכן לטכנולוגיות מיגון, מוקד אמון וטכנולוגיות מיגון אילת "רישיונות מיוחדים" להחזקת כלי ירייה בהתאם לחוק כלי הירייה, הרישיון מתחדש אחת לשנתיים.

19.9. בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) תשע"ג-2013, אחסנה של מעל 20 נשקים דורשת רישיון עסק. לפיכך בסניפים בהם מוחזקים יותר מ-20 כלי נשק קיים רישיון כאמור.

19.10. בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) תשע"ג-2013, מקום המיועד לאחסנה ששטחו 50 מ"ר ומעלה דורש רישיון עסק. לפיכך לטכנולוגיות מיגון רישיון כאמור.

19.11. במסגרת פעילות הקבוצה, הקבוצה כפופה לחוקי העבודה והמגן השונים בישראל, ובכפוף להוראות ההסכמים הקיבוציים החלים עליה והמפורטים בסעיף 12.4 לעיל.

- 19.12. הממונה על התחרות הכריז במאי 2003 על גיי וואן טכנולוגיות מיגון כבעלת מונופולין בשוק שירותי המוקד והסיוור ובחיבור למוקד באזור העיר אילת. לאור הכרזה זו חלות על הקבוצה חובות לפי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988.
- 19.13. לחברה וכן לטכנולוגיות מיגון ולהוטלו אישור ספק מוכר לעבודה עם משרד הביטחון.
- 19.14. מערכות גילוי אש מחויבות בעמידה בתקן שנקבע על ידי מכון התקנים, וכך גם מערכות אזעקה המותקנות בעסקים טעוני רישוי (כלומר עסקים שהתקנת מערכת אזעקה בהם היא חלק מהדרישות לקבלת רישיון עסק). כמו כן, פעילות מערכות שיקוף וגילוי אש נדרשות לעמוד בדרישות קרינה הנקבעות ע"י המשרד לאיכות הסביבה. לחברות הקבוצה קיימים האישורים הנדרשים.
- 19.15. לחברה וכן לטכנולוגיות מיגון ולהוטלו אישור מפעל חיוני בהתאם לצו על פי חוק שירות עבודה בשעת-חירום, תשכ"ז-1967.
- 19.16. למוקד שחר אישור לפעילות מול מתקני תשתיות המונחים על ידי משרד האנרגיה בהיבטי האבטחה הפיסית, סייבר ופעילות שוטפת.
- 19.17. לחברות בקבוצה רישיונות לתדרים על פי פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], תשל"ב-1972 להקמה והפעלת תחנות אלחוט.
- 19.18. לחברות בקבוצה רישום בפנקס הקבלנים לפי סמל 160 חשמלאות בסיווג קבוצה א', לצורך ביצוע עבודות הקשורות בחשמל.
- 19.19. לטכנולוגיות מיגון היתר רעלים מטעם המשרד לאיכות הסביבה לשיווק, יבוא ואחסנה של חומרים מסוכנים.
- 19.20. לקבוצה תהליכים עסקיים הכרוכים באיסוף ושימוש במידע על אנשים, לרבות עובדיה ולקוחותיה, ובהתאם הקבוצה נדרשת לפעול ופועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ותקנותיו ("חוק הגנת הפרטיות").
- באוגוסט 2025 נכנס לתוקף תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות הכולל, בין היתר, עדכון הגדרות החוק והתאמתן לסטנדרטים בינלאומיים, צמצום חובת רישום מאגרי מידע, הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ומינוי ממונה הגנת פרטיות בגופים מסוימים. למיטב ידיעת ובדיקת הקבוצה, היא עומדת מכל הבחינות המהותיות בהוראות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, בין היתר באמצעות מינוי בעלי תפקידים בארגון אשר אמונים על התחום ויצירת מנגנוני דיווח ובקרה פנימיים.

## **20. הגבלת אחריות**

- 20.1. ככלל, במסגרת התקשרויות החברה עם לקוחותיה, מדיניות הקבוצה היא לכלול (במידת האפשר) תניה המגבילה את אחריותה במסגרת מתן השירותים (בסכומים משתנים, למעט אחריות בגין נזקי גוף אשר אינה ניתנת להגבלה על פי דין). בתחום המוקדים, כולל הסכם ההתקשרות הסטנדרטי של הקבוצה ביחס לשירותי המוקד והסיוור (עליו חתומים מרבית הלקוחות) הגבלת אחריות, כמקובל בענף, בסכום של עד פי 60 מסכום ממוצע דמי המנוי החודשי ששילם המנוי בשלושת החודשים האחרונים טרם האירוע. הסכמי הקבוצה הסטנדרטיים ביחס להתקנת ציוד כוללים לרוב הגבלת אחריות עד גובה התמורה.

20.2. בכל הנוגע להתקשרויות הקבוצה במכרזים ובהסכמי "גב אל גב" מורכבים, מגבלת האחריות נקבעת במו"מ בין הצדדים. על פי רוב, בהתקשרויות עם משרדי ממשלה הסכמי ההתקשרות אינם כוללים הגבלת אחריות כאמור בסעיף זה.

## 21. הסכמים מהותיים

להלן פרטים בדבר הסכמים מהותיים של הקבוצה:

21.1. ביום 4 באפריל 2012, נכנס לתוקף הסכם זיכיון משנת 2011, כפי שתוקן מעת לעת, בין מדינת ישראל לפוליסיטי (המוחזקת, כמו גם פוליסיטי המפעיל, ב-50% על ידי החברה<sup>8</sup>, ו-50% על ידי שיכון ובינוי בע"מ), למימון, הקמה ותפעול, לרבות תחזוקה והדרכה (בסעיף זה: "תפעול") של המכללה הלאומית לשוטרים (בסעיף זה: "הפרויקט" ו"הסכם הזיכיון", בהתאמה). הסכם הזיכיון מגדיר, בין היתר, את תנאי הענקת הזיכיון ותוקפו, וכן את התחייבויות וזכויות הצדדים בקשר עם הפרויקט. בהתאם להסכם הזיכיון, תקופת הזיכיון היא ל-25 שנים ותסתיים בסוף חודש מרץ 2037 ("תקופת הזיכיון"). בסוף התקופה, על פוליסיטי להעביר למדינת ישראל את הפרויקט ללא תשלום בהתאם להוראות ההסכם. מדינת ישראל רשאית לבטל את ההסכם בעילות שונות, כמפורט בהסכם, ביניהן: הפרה מצד פוליסיטי ואירוע כח עליון. לעילות הביטול השונות קבועים בהסכם מנגנוני פיצוי שונים. בינואר 2015 החלה תקופת ההפעלה של הפרויקט ("תקופת ההפעלה").

התקשרות פוליסיטי ופוליסיטי המפעיל – פוליסיטי אחראית על תפעול הפרויקט ותחזוקתו, והיא עושה זאת באמצעות פוליסיטי המפעיל וקבלן ההדרכה (החברה שותפה ב-25% ממיזם ההדרכה), במתכונת "גב אל גב" למשך תקופת ההפעלה. במסגרת התקשרות זו, פוליסיטי המפעיל נושאת בסיכוני התפעול, לרבות פיצויים מוסכמים בגין אי עמידה במדדי שירות הקבועים בהסכם.

התמורה – בנוסף למענק הקמה ששולם לפוליסיטי בסך 150 מיליון ש"ח, התקבולים לפוליסיטי נכון למועד דוח זה כוללים בעיקר את התשלומים הבאים: (א) תשלום רבעוני קבוע, בסך של כ-20.7 מיליון ש"ח אשר משולם החל מתחילת תקופת הפעלה ועד לתום תקופת הזיכיון; (ב) תשלום רבעוני משתנה בגין שירותי הסעדה, אשר מחושב בהתאם לכמות המנות והארוחות שסופקו בפועל; (ג) תשלום משתנה בגין שירותי ההדרכה בהתאם לשעות ההדרכה אשר מועברות בפועל על ידי מדריכי פוליסיטי; ו- (ד) תשלום משתנה בגין רכישת שירותי תפעול והדרכה נוספים שאינם בתכולת הסכם הזיכיון. כל התשלומים האמורים מוצמדים לשינויים בסל מדדים ומטבעות, בהתאם לקבוע בהסכם. התמורה לפוליסיטי המפעיל מפוליסיטי, מורכבת מרכיב קבוע ומרכיב משתנה, וממנה מקוזזות, במתכונת "גב אל גב" התאמות תשלום הקשורות לתפעול, המושתות על פוליסיטי, וזאת עד חלוף 24 חודשים מתום תקופת הזיכיון, למעט אם מקור התאמת התשלום במעשה או מחדל של פוליסיטי עצמה.

<sup>8</sup> לאחר שבחודש יולי 2024, בעקבות מימוש אופציית מכר (put) ל-25% ממניות חברות פוליסיטי על ידי G4S, אשר החזיקה באותה עת 25% מחברות פוליסיטי, תמורת כ-15.5 מיליון ש"ח, עלתה החברה מהחזקה של 25% להחזקה של 50% בחברות פוליסיטי.

ערבות – נכון למועד הדוח, החברה וטכנולוגיות מיגון ערבות, ביחד עם שיכון ובינוי בע"מ, להתחייבויות פוליסיטי המפעיל (50% מגובה הגבלת האחריות של פוליסיטי המפעיל; יצויין כי הגבלת האחריות של פוליסיטי המפעיל היא 100% מסך התמורה השנתית הכוללת של פוליסיטי המפעיל. בשנת ביטול הגבלת האחריות, הגבלת האחריות היא 150% מסך התמורה השנתית כאמור).

מימון – מימון הפרויקט בוצע באמצעות מסגרת מימון בנקאי ארוך טווח (non recourse) שהועמד לפוליסיטי על ידי בנק דיסקונט וחברות מקבוצת הראל (בסעיף זה: "המלווים") אשר נכון ליום 31.12.2025 עומד על סך של כ-342,964 אלפי ש"ח. במסגרת הסכמי המימון, פוליסיטי שעבדה בשעבוד קבוע ובשעבוד צף ללא הגבלה בסכום את כל רכושה ונכסיה (לרבות זכויות חוזיות) לטובת המלווים. בנוסף, בעלי המניות בפוליסיטי שעבדו לטובת המלווים בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום את כל מניותיהם וזכויותיהם בפוליסיטי. חלקה של החברה בהלוואות בעלים שהעמידה לפוליסיטי בהתאם לחלקה היחסי (50%) נכון ליום 31.12.2025, כולל ריבית והצמדה, הינו כ-22,254 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 ג' לדוחות הכספיים. בנוסף נתנה החברה ערבויות בנקאיות לפרויקט בסך כולל של כ-9.5 מיליון ש"ח, בהתאם לחלקה היחסי.

מגבלות על חלוקת דיבידנד – במסגרת הסכמי המימון נקבעו תנאים מוקדמים לחלוקת דיבידנד על ידי פוליסיטי, לרבות עמידה ביחסי כיסוי הקבועים בהסכמי המימון, התחלת פירעון מסגרת המימון לטווח ארוך והוראות נוספות בהתאם להסכם הזיכיון.

לפרטים בדבר הסיכון בקשר עם סיום ההסכם האמור ראו סעיף 27.3 להלן. למיטב ידיעת החברה נכון למועד הדוח לא קיימת עילה לסיום מוקדם של ההסכם.

21.2. החל משנת 2005, סיפקה הקבוצה, באמצעות טכנולוגיות מיגון, שירותי ליסינג תפעולי לצידוד ומערכות פיקוח אלקטרוני ("ליסינג תפעולי") ושירותי סיור ואימות הפרות מפקחים ברחבי המדינה ("שירותי הסיור"), וזאת במסגרת תוכנית הפיקוח האלקטרוני של מדינת ישראל,<sup>9</sup> ובהתאם להסכם ליסינג תפעולי משנת 2015, והסכם שירותי סיור משנת 2022 שנחתמו מול שירותי בתי הסוהר ("שב"ס"). ביום 16 בספטמבר 2024, הודיע שב"ס לטכנולוגיות מיגון כי הצעתה במסגרת מכרז חדש לאספקת ליסינג תפעולי לא נבחרה. עתירת טכנולוגיות מיגון בנושא כנגד שב"ס וכנגד הזוכה במכרז, נדחתה ביום 23 בינואר 2025, לאחר שטכנולוגיות מיגון הודיעה לבית המשפט כי היא אינה עומדת עוד על עתירתה. לפיכך, ביום 30 באפריל 2025 הסתיימה התקשרות טכנולוגיות מיגון עם שב"ס בקשר עם הליסינג התפעולי ושירותי הסיור. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

21.3. בהתאם להסכם להקמת מוקד אמון (1995) בקרה וסיור בע"מ ("מוקד אמון"), שהוחזקה על ידי טכנולוגיות מיגון (70%) ויובל מזיא ("מזיא") (30%), כפי שתוקן מעת לעת ("ההסכם"), נקבע מנגנון אופציות מכר (Put) ואופציות רכש (Call), כך שלטכנולוגיות מיגון היתה קיימת אופציית רכש (Call) לקנות את חלקו של מזיא בהתאם למחיר שנקבע במסגרת ההסכם ואילו למזיא היתה קיימת אופציות מכר (Put) לחייב את טכנולוגיות מיגון לקנות את חלקו בהתאם למחיר שנקבע בהסכם. סכום המחיר של האופציות נקבע לפי מחיר למנוי הקבוע בהסכם כפול

<sup>9</sup> פיקוח אלקטרוני הינו מעצר בפיקוח אמצעי אלקטרוני המנטר באופן רציף את נוכחותו של מפקח במקום הפיקוח שנקבע לו על ידי בית המשפט (עצור) או ועדת שחרורים (אסיר).

מספר המנויים, במועד מימוש האופציה, כפול שיעור החזקה. ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה טכנולוגיות מיגון בהסכם עם מזיא לרכישת החזקותיו במוקד אמון, לרבות הסדר אי תחרות ותשלום פיצויים, כך שלאחר הרכישה הפכה טכנולוגיות מיגון לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד אמון וזכויות ההצבעה בה, וזאת בתמורה שאינה מהותית לחברה. עם רכישת החזקות כאמור, יובל מזיא סיים את העסקתו כיו"ר ומנהל העסקים של מוקד אמון וסיפק למוקד אמון שירותי ייעוץ עד לסוף שנת 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 1 בינואר 2025 (אסמכתה: 2025-01-000331) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

21.4. בנובמבר 2019 נחתם הסכם להקמת חברת גיי וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר") בין טכנולוגיות מיגון לבין ניסן גנון – ניהול ואחזקות בע"מ (לשעבר ש.שחר – שירותי בקרה וסיוור בע"מ) ("ש.שחר" ו-"ההסכם", לפי העניין). בהתאם להסכם, טכנולוגיות מיגון החזיקה 70% מהון המניות של מוקד שחר וש.שחר החזיקה ב-30% הנותרים. ביום 13 ביולי 2025, רכשה טכנולוגיות מיגון את החזקותיה של ש.שחר בתמורה שאינה מהותית לחברה, כך שלאחר הרכישה הפכה לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד שחר וזכויות ההצבעה בה. מר ניסן גנון המשיך לכהן כמנכ"ל מוקד שחר, בהתאם להסכם ניהול שנחתם עימו בהקמת מוקד שחר, עד ליום 31 באוקטובר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 14 ביולי 2025 (אסמכתה: 2025-01-051819) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

21.5. ביום 1 בינואר 2024 הושלמה עסקה לרכישת כל פעילות מיזוג האוויר של מיזוג פלוס בע"מ ("מיזוג פלוס") לרבות מוניטין, פרויקטים בביצוע, חוזי שירות, ציוד קבוע וכן החזקות מיזוג פלוס (50%) בחברת אייר לייט על ידי טכנולוגיות מיגון, והעברתה לחברת גיי וואן מיזוג פלוס, שהוקמה בהתאם להסכם הרכישה ומוחזקת על ידי טכנולוגיות מיגון בשיעור של 51% מהון המניות ומיזוג פלוס בשיעור של 49% ("הסכם הרכישה"). בנוסף, במסגרת העסקה נחתם גם הסכם בעלי מניות ("הסכם בעלי המניות"), לפיו דירקטוריון גיי וואן מיזוג פלוס מורכב מחמישה דירקטורים, כאשר החזקה ב-20% מהון המניות המונפק מקנה למחזיק בהן את הזכות למנות דירקטור. למרות האמור, טכנולוגיות מיגון זכאית למנות שלושה דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה מעל 50% בזכויות ההצבעה בגיי וואן מיזוג פלוס. במועד ההשלמה, הצדדים חתמו על הסכמים עם בעלי מניותיה של מיזוג פלוס בע"מ למתן שירותי ניהול לגיי וואן מיזוג פלוס הכוללים כהונה של יורם גורי וחגי אליקים כמנכ"לים משותפים של גיי וואן מיזוג פלוס ("הסכמי הניהול" ויחד עם הסכם הרכישה והסכם בעלי המניות "ההסכמים"). הסכם בעלי המניות כולל התחייבויות של בעלי המניות כמקובל בהסכמים מסוג זה כגון הגבלה על העברת מניות וזכות סירוב ראשונה. כמו כן, הסכם בעלי המניות כולל מנגנון אופציית מכר (Put) ואופציית רכש (Call), כך שלטכנולוגיות מיגון קיימת אופציית רכש (Call) לקנות את חלקה של מיזוג פלוס בע"מ בהתאם למחיר שנקבע במסגרת הסכם בעלי המניות, ואילו למיזוג פלוס בע"מ קיימת אופציית מכר (Put) לחייב את טכנולוגיות מיגון לקנות את חלקה בהתאם למחיר שנקבע במסגרת ההסכמים. לפירוט נוסף בדבר האופציות כאמור ראו ביאור 17א' (3) לדוחות הכספיים. ככל שהשותפות בין הצדדים תסתיים, קיימת התחייבות לאי תחרות. במסגרת ההסכמים סוכמו גם תנאי כהונתם של יורם גורי וחגי אליקים לתקופה בלתי קצובה, אשר תסתיים ככל שימומשו האופציות כאמור לעיל או במתן הודעה של 180 יום מראש ע"י הצדדים להסכם או בנסיבות אחרות המפורטות בהסכמים. ברבעון השני לשנת

2025, נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות, לפיה ככל שמיזוג פלוס תממש את אופציית המכר (Put) הנתונה לה, תהיה לטכנולוגיות מיגון הזכות, לפי שיקול דעתה הבלעדי, נוסף על האפשרות לשלם במזומן, אפשרות לפרוע את תמורת אופציית המכר באמצעות הנפקת מניות רגילות של החברה, בתוספת פרמיה על תמורת אופציית המכר שנקבעה בהסכם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 במאי 2023 ומיום 1 בינואר 2024 (אסמכתאות: 2023-01-050905 ו-2024-01-000030) וסעיף 9.6 לדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2025 שפורסם ביום 27 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-093805), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

21.6. בחודש אוגוסט 2023, טכנולוגיות מיגון התקשרה עם חברת תים נטקום בע"מ (חברה בת של מלם-תים בע"מ) שהינה קבלן התקשוב הראשי ב"פרויקט אופק רחב", בהסכמים לתכנון, הקמה, תפעול ותחזוקה של מערכות מולטימדיה וביטחון במסגרת פרויקט "אופק רחב" למימון, תכנון, הקמה, תפעול ואחזקה של מחנה צבאי רב זרועי אשר יוקם בסמוך לעיר רמלה לתקופה של 25 שנים, בו נבחר כזכיין, על ידי המדינה (באמצעות משרד הבטחון), תאגיד בבעלותה של שיכון ובינוי בע"מ. להערכת החברה, נכון למועד זה, ההכנסות של טכנולוגיות מיגון מהפרויקט צפויות להסתכם לסך כולל של כ-140 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ), לכל אורך תקופת הפרויקט, קרי כ-25 שנים.

**יובהר כי ההערכה בדבר היקף ההכנסות הצפוי כאמור מבוססת על הנחות והערכות החברה במועד זה, וכפופה, בין היתר, להתקדמות הפרויקט ולביצועו בפועל, לעמידת הצדדים בהתחייבויותיהם ההסכמיות ולאירועים ונסיבות שאינן בשליטת החברה. לפיכך, ההכנסות בפועל עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי, מן ההערכה המפורטת לעיל.**

21.7. ביום 13 בנובמבר 2025 התקשרה החברה עם בעלי המניות בפאל ("המוכרים"), חברה פרטית ישראלית העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות שליטה ובקרה בתחום השערים והמתח הנמוך בישראל ומחוצה לה, בהסכם לרכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פאל, בתמורה לסך כולל של 125,000,000 ש"ח, בכפוף להתאמות תמורה שהוסכמו בהסכם ("הסכם הרכישה" ו-"העסקה", בהתאמה). ביום 7 בינואר 2026, התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה, ולאחר התקיימות יתר התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה, ביום 28 בינואר 2026 הושלמה העסקה ("מועד ההשלמה"). במועד ההשלמה נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בחברת פאל בין החברה לבין המוכרים, המסדיר את מערכת היחסים ושיתוף הפעולה ביניהם, ובכלל זה הוראות בדבר הרכב דירקטוריון פאל וזכויות הצדדים למנות את חבריו (עד ארבעה דירקטורים, מתוכם שניים מטעם החברה ודירקטור אחד מטעם כל אחד מבין ה"ה יניב פטל ואריה ליטבק), תקופת חסימה של חמש שנים ממועד ההשלמה והסדרי העברת מניות לאחריה (לרבות זכות סירוב ראשון וזכות הצטרפות למכירה), וכן מדיניות דיבידנד לפיה פאל תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד בשיעור של 50% או יותר מהרווח הנקי השנתי, בכפוף להוראות הדין ולצרכי פאל. מימון עסקת פאל, נעשה באמצעות ניצול הלוואות "און קול" (פירעון לפי דרישה) מתוך מסגרות אשראי לא מחייבות אשר הועמדו לחברה (לרבות חברות בנות שלה) ע"י בנקים ("ההלוואות" ו-"מסגרות האשראי", בהתאמה). נכון למועד פרסום דוח זה, לאחר ניצול מסגרות האשראי לצורך מימון העסקה כאמור ולצרכים שוטפים של חברות הקבוצה, עומד הסכום המנוצל מתוך מסגרות האשראי על סך של כ-180 מיליון ש"ח (מתוך סך מסגרות אשראי כולל של כ-460 מיליון ש"ח). ההלוואות הינן בריבית

שנתית של פריים מינוס 0.6%, אינן צמודות למדד, אינן מובטחות (למעט התחייבות החברה להעמיד ערבויות הדדיות שלה ושל חברה בת כנגד ההלוואות, וכן שעבוד שלילי) ואינן מטילות מגבלות כלשהן על החברה, לרבות עמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 16 בנובמבר 2025 ו-28 בינואר 2026 (אסמכתאות מס' 2025-01-087394 ו-2026-01-010591, בהתאמה).

## **22. הליכים משפטיים**

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים התלויים ועומדים, אשר החברה צד להם נכון למועד הדוח, ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים.

## **23. ביטוחים**

לחברה מספר פוליסות ביטוח עבודה ועבור חברות הקבוצה. עיקרי הפוליסות כוללים – ביטוח חבות כלפי צדדי ג', ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח חבות מוצר, ביטוח כספים בהעברה, ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח רכוש, ביטוח רכבים, ביטוח סייבר וכו'. גובה הביטוח הבסיסי לאחריות מקצועית עומד על סך של מיליון דולר לאירוע ביטוחי ושני מיליון דולר לתקופת הביטוח. בנוסף, יש לקבוצה ביטוח "מטרייה" (שכבה שנייה) המעניק כיסוי ביטוחי נוסף של 5 מיליון דולר למקרה ולתקופה לפוליסות אחריות מקצועית, צד ג' וחבות מוצר. לפרטים על פוליסת ביטוח נושאי משרה ראו תקנה 1א29 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

## **24. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

בכוונת הקבוצה להמשיך ולפעול בשלושת תחומי פעילותה המשלימים לצורך קידום, גיוון והרחבת הפתרונות שהיא מספקת ללקוחותיה, תוך ניצול היתרונות שבשילוב תחומי פעילותה. לקבוצה תוכניות לממש את כוונותיה הן באמצעות גידול אורגני והן באמצעות מיזוגים ורכישות שחלקן בעלות סינרגיה גבוהה לחברה (לרבות רכישת יכולות משלימות), זאת תוך המשך מתן שירות איכותי, אמין, נגיש וקשוב לצרכי לקוחותיה. מערך מטה הקבוצה בנוי באופן שיאפשר את הרחבת פעילויותיה כאמור.

כך, בתחום המוקדים הקבוצה מתכוונת להמשיך להיות שחקן משמעותי בתחום, לשמור על מעמדה, וכן להרחיב במידת האפשר את היקף פעילותה תוך הגדלת מספר הלקוחות והרחבת היצע השירותים המוצעים ללקוחות, בין היתר בפעילויות דומות ומשיקות, כגון מוקדי אש ומצוקה, פתרונות אנליטיקה מתקדמים וסיוורים לאבטחת שכונות. בנוסף, תפעל הקבוצה לפיתוח שירותים משלימים כדוגמת תפעול וניהול חניונים, תוך שילובם בפעילות המוקד לצורך יצירת מעטפת שירות רחבה ללקוחות. בתחום הטכנולוגיות מתכוונת הקבוצה להרחיב את פעילותה ולפעול להמשך פיתוח יכולותיה באמצעות הוספת טכנולוגיות חדשות, בחינת התקשרויות עם ספקים ושותפים נוספים ושילוב פתרונות משלימים – לרבות פתרונות בתחום מיזוג האוויר והבקרה – כחלק ממערך כולל של פתרונות מתח נמוך מתקדמים ללקוחות. רכישת חברת פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ מהווה סמן דרך משמעותי בחיזוק יכולותיה הטכנולוגיות של הקבוצה ובהעמקת יכולתה להציע פתרונות מתקדמים בתחומי הבקרה, הגישה והשליטה.

בתחום פתרונות האבטחה בכוונת הקבוצה להרחיב במידת האפשר את פעילותה עתירת כוח האדם בחצרות הלקוח, לצד הטמעת תפיסת אבטחה מתקדמת המשלבת בין אבטחה פיזית לבין פתרונות טכנולוגיים. במסגרת זו תפעל הקבוצה להטמעת מודלים של אבטחה מדלגת, תוך שימוש באמצעים

טכנולוגיים מתקדמים, מערכות שליטה ובקרה ויכולות מוקד, במטרה לספק ללקוחות פתרונות אבטחה יעילים, חכמים ומשולבים.

מובהר כי הערכות הקבוצה כאמור בקשר עם היעדים והאסטרטגיה העסקית שלה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום, שינויים בעלויות המוצרים, שינויים מאקרו כלכליים, התממשות אילו מגורמי הסיכון בסעיף 27 להלן וכדומה.

#### 25. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

הקבוצה צפויה ליישם את האסטרטגיה כפי שתוארה בסעיף 24 לעיל, גם בשנה הקרובה, בהתאם להזדמנויות העסקיות שיהיו בפניה וכן על רקע התאמת פתרונות לצרכי לקוחות הנובעים מהמלחמה.

מובהר כי הערכות הקבוצה כאמור בקשר עם הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוססות על הערכות הקבוצה על-פי ניסיונה. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר, כתוצאה מכניסה של מתחרים נוספים לתחום, שינויי רגולציה בתחום, שינויים בעלויות המוצרים, שינויים מאקרו כלכליים, התממשות אילו מגורמי הסיכון בסעיף 27 להלן וכדומה.

#### 26. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

לקבוצה פעילות לא מהותית של בקרת מבנים מחוץ לישראל.

#### 27. דיון בגורמי סיכון

27.1. גורמי מאקרו:

א. שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית – שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית (בארץ וגם בעולם) כגון שיעור צמיחה, מדד המחירים לצרכן, סביבת הריבית, סביבת שערי החליפין, התחלות בנייה, התייקרויות בכלל שרשרת האספקה וכו', יכולים להשפיע הן על הביקוש למוצרי הקבוצה ושירותיה, על יכולתה לגייס עובדים ולספק ציוד והן על העלויות הצפויות במתן שירותי הקבוצה (לרבות עלויות מימון). בהתאם, שינויים כאמור עלולים להשפיע על תוצאות הקבוצה.

ב. המצב הביטחוני בישראל – למצב הביטחוני בישראל קיימת השפעה ישירה על המצב הכלכלי ועל הפעילות העסקית במשק, כמו גם על פעילות הקבוצה. כמו כן, להמשך המלחמה וההרעה האפשרית במצב הביטחוני עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה. השפעה זו עשויה לבוא לידי ביטוי, בין היתר, במחסור בכוח אדם (עקב היותה של החברה עתירת כוח אדם, אשר עלולה להיות מושפעת מגיוס מילואים), בהאטה בפעילות הכלכלית בכלל ובתחומי הטכנולוגיה, הקמעונאות, הבניה והמלונאות בפרט, אשר עשויים בהתאם להשפיע על תוצאות הקבוצה ובהשפעה אפשרית על פעילות הקבוצה כתוצאה ממיסוי חדש שעשוי להיות מוטל למימון גרעון בתקציב במדינה כתוצאה מהמצב הביטחוני. לפרטים נוספים אודות המלחמה ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

ג. המצב הפוליטי בישראל – למצב הפוליטי בישראל עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה. מאחר שהקבוצה פועלת גם מול המגזר הממשלתי, לקושי באישור התקציב

הממשלתי, עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה. לפרטים אודות השפעת הרפורמה המשפטית ראו סעיף 27.1(ה) להלן.

ד. תשתיות תקשורת, סייבר, פרטיות ואבטחת מידע – פעילות הקבוצה נשענת בחלקה על תשתיות תקשורת ומערכות טכנולוגיות. כשל בתשתיות הני"ל, כשל באספקת חשמל, כשל באבטחת מידע או תקיפת סייבר עלולים להשפיע על תפקודן התקין והרציף של תשתיות ומערכות חיצוניות, על מערכות טכנולוגיות שבשימוש הקבוצה ולקוחותיה, על מתן השירותים הניתנים על ידה ועל פעילותה השוטפת בכלל, ובהתאם גם להשפיע על תוצאותיה.

לחברה הסמכת תקן אבטחת מידע ISO 27001, ממונה אבטחת מידע, מדיניות ונהלים מחייבים, לרבות נהלים לניהול והתנהלות בקרות אירוע סייבר, אשר בין היתר מתייחסים לגיבוי ושחזור. לקבוצה תוכנית עבודה ותקציב יעודי וכן פורום בכיר של אבטחת מידע. בידי הקבוצה שורת מערכות הגנה מובילות הכוללות, בין היתר, חומת אש (חיצונית ופנימית), סינון דוא"ל, EDR (ניטור נקודות קצה), סינון גלישה, מניעת נזקות, מערכת הלבנה רשתית, מערכת החלת מדיניות כניסה לרשת NAC, ומערכת אימות דו שלבי בכניסה מרחוק 2FA להגנה על נכסי המידע של הקבוצה.

הקבוצה מפעילה מדיניות הקשחת סיסמאות, ניהול הרשאות והקשחת שרתים וכן רוכשת שירות ניטור ותגובה לאירועי סייבר/אבטחת מידע. כמו כן, הקבוצה מבצעת סקרי סיכונים, הפרדת סביבות, מבדקי חדירה תקופתיים, קמפיין פישניג והדרכה להגברת המודעות וכן רכשה ביטוח סייבר.

הקבוצה מנטרת את הדרישות הרגולטוריות בתחומי הפרטיות ואבטחת המידע, לרבות השפעות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות על פעילות הקבוצה, ומיישמת בקרות ארגוניות וטכנולוגיות לצורך פיקוח על הציות להוראות החוק וכן משקיעה משאבים ומאמצים ניכרים על מנת לצמצם למינימום את האפשרות לאירוע דלף מידע אישי על ידי יישום בקרות אבטחה מקובלות בתחום הגנת הסייבר בהתאם להנחיות הרשות להגנת הפרטיות.

ה. שינויי חקיקה, רגולציה ומדיניות ממשלתית – לשינויי חקיקה לרבות שינויי מדיניות רגולטורית ומדיניות ממשלתית, ובפרט בתחומי פעילותה של הקבוצה לרבות היקף הבנייה של מבנים ציבוריים ופרויקטי תשתיות, שינויים בהוראות חוק רישוי עסקים, שינוי ברגולציה בקשר עם תנאי העסקת עובדים ואי חידוש רישיונות עלולה להיות השפעה על אופן המשך פעילותה העסקית ועל תוצאותיה העסקיות של הקבוצה בהתאם. כמו כן, החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם תוכנית רחבת היקף לשינויים מהותיים במערכת המשפט הישראלית, שעוררה מחלוקות רבות בקרב הציבור הישראלי ובקרב מומחי משפט וכלכלה בארץ ובעולם המזהירים מפני פגיעה במשק הישראלי, אשר בעקבותיהם נוצר גל מחאה ציבורית. לרפורמה המשפטית עלולות להיות השפעות שליליות על הסביבה הכלכלית בה פועלת הקבוצה, אך בשלב זה אין ביכולתה של הקבוצה לאמוד את השפעותיה, ככל שתהיינה.

ו. תנודות בשערי מטבע חוץ – תנודות בשערי החליפין בעיקר של הדולר והאירו משפיעות על תוצאות פעילות הקבוצה ועלולות להשפיע על תוצאותיה גם בעתיד, זאת, בעיקר בשל חשיפה אפשרית לעלויות המוצרים המיובאים. חלק מחברות הקבוצה מתקשרות לעיתים

עם מוסדות פיננסיים בעסקאות עתידיות במט"ח, על מנת לצמצם את סיכוני מטבע אלו.  
עם זאת, תנודות כאמור עשויות לפגוע בתוצאות הקבוצה.

ז. סיכוני ריבית ואינפלציה – השפעת הגידול בריבית במהלך השנים האחרונות התבטאה בדוחות הכספיים בעיקר בגידול ריבית ההיוון האקטוארית בסכומים לא מהותיים שהביאה לקיטון בחבות האקטוארית להטבות עובדים וכן בגידול בריבית על אשראי לזמן קצר מבנקים. לגידול במדד המחירים לצרכן השפעה של גידול נכס זכות שימוש למול התחייבות בגין חכירות וכן בגידול לא מהותי בתשלומים בגין חכירות ובהוצאות הפחתת נכסי זכות שימוש. כמו כן, יש לגידול במדד השפעה לא מהותית על שיערוך הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.6 לעיל.

ח. השפעות גלובאליות – להשפעות גלובליות כגון: המערכה הצבאית בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, הרעה ביחסים בין ארה"ב לסין ורוסיה ורעידות אדמה באזור אגן הים התיכון ובאזורים הסמוכים לה, עשויה להיות השפעה לרעה על פעילות הקבוצה בשל מצבים של מיתון עולמי, מחסור ברכיבים, גידול בעלויות הובלה וכדומה.

ט. רעידות אדמה משמעותיות – מיקומה של ישראל על השבר הסורי אפריקאי, לצד העובדה שהתרחשו בה רעידות אדמה חזקות לאורך ההיסטוריה, מעידים על כך שעלולה להתרחש בארץ רעידת אדמה חזקה נוספת, אולם לא ניתן לצפות מתי ובאיזו עוצמה. בהתקיימות האמור לעיל עלולים להיפגע עובדי הקבוצה, מתקנים של הקבוצה או מתקני לקוחותיה, דרכי גישה אל הקבוצה או לקוחותיה וכן יכולות תקשורת ואספקת שירותים. על מנת להקטין את ההשפעות של אירוע מסוג זה, לקבוצה תוכניות ויכולות להמשכיות עסקית רבות נהלים והנחיות לעובדיה כיצד לפעול, והקבוצה מבצעת תרגילים מעת לעת בעניין.

27.2. גורמי סיכון ענפיים:

א. תחרות – ככלל, הקבוצה פועלת בסביבה תחרותית רבת שחקנים, בכל תחומי פעילותה, לרבות ביחס למחיר מוצריה ושירותיה, בין היתר בשל חסמי כניסה נמוכים יחסית. בנוסף, כניסת מתחרים נוספים עלולה להוביל לירידת מחירים העלולה לפגוע בתוצאותיה של הקבוצה בהתאם.

ב. אחריות למוצרים ושירותים – הקבוצה עשויה להיות חשופה לתביעות בגין חבות מוצר ואחריות מקצועית בקשר עם המוצרים הנמכרים או שירותים הניתנים על ידה מלקוחותיה ומצדדי ג'. במקרים מסויימים הקבוצה מגבילה את אחריותה באופן חוזי מול לקוחותיה (לפרטים נוספים ראו סעיף 20 לעיל). התממשותן של תביעות כאמור עשויות לפגוע בתוצאות הקבוצה.

ג. התייקרות תשומות – ההתייקרויות החלות מעת לעת במחירי הציוד, ההובלות ועלות ההתקנות המשמשים את הקבוצה עלולות לגרום לפגיעה בשיעורי הרווחיות. בנוסף, שביתות ועיצומים בנמלי הים, עלולים לגרום לעיכוב ופגיעה בזמינות וקבלת ציוד ומוצרים המיובאים על ידי הקבוצה, ובהתאם לפגוע בתוצאות הקבוצה.

ד. תיקפי בנייה – חלק מתחומי פעילות הקבוצה והביקושים למוצריה ושירותיה, מושפעים מהיקף, תמהיל וקצב הבנייה בישראל, וכן מהקונסולידציה (כאמור בסעיף 6.4 לעיל) ביחס ללקוחות הקבוצה בתחום הבניה. השינויים בתחומים אלה משפיעים על הביקוש למוצרי ושירותי הקבוצה ועלולים להשפיע על תוצאות הקבוצה בהתאם.

- ה. זכיה במכרזים והגדלת צבר ההזמנות – יכולת הקבוצה לזכות במכרזים או להגדיל את צבר ההזמנות היא מרכיב משמעותי ביכולתה להרחיב את פעילותה ורווחיה. אי יכולת הקבוצה לזכות במכרזים עלול להשפיע על תוצאותיה של הקבוצה.
- ו. תמחור פרויקטים – ליקויים בתמחור פרויקטים של הקבוצה, לרבות התבססות על הנחות עבודה שגויות, עלולים להשפיע על רווחיות הפרוייקטים בפועל ובהתאם על תוצאותיה של הקבוצה.
- ז. שינוי בבסיסי הצמדה – לקבוצה תקבולים, תשלומים והתחייבויות הצמודות לבסיסי הצמדה שונים. עלייה בערכי בסיסי ההצמדה כאמור לעיל, עלולה לפגוע בתוצאות הקבוצה.
- ח. זמינות כוח אדם – מחסור של כוח אדם מתאים בתחומי פעילות הקבוצה, הן בשירותים עתירי כוח אדם והן במקצועות הטכנולוגיים (העשוי להיגרם, בין היתר, כתוצאה ממלחמה, מגפה, שינוי בדפוסי עבודה וסכסוכי עבודה), עשוי לגרום למגבלות בכושר הייצור ובכך להשפיע על גידול בעלויות גיוס והעסקת כוח האדם, העלול להשפיע על תוצאות הקבוצה בהתאם.
- ט. שינויי שכר לרבות שכר מינימום ותנאים סוציאליים – עקב היותה של הקבוצה מוטת עובדים, הקבוצה עשויה להיות מושפעת משינויים בשכר עובדים לרבות שינויים ברמת השכר של עובדים בתחומי הטכנולוגיה במשק. כמו כן, הקבוצה עשויה להיות מושפעת משינויים בשכר מינימום ותנאים סוציאליים המשולמים לעובדיה. עלייה בשכר עובדים או בשכר המינימום או בהפרשות הסוצאליות שתדרש הקבוצה לשלם, עלולה להוביל לעלייה בהוצאות הקבוצה ופגיעה בתוצאותיה בהתאם. יחד עם זאת במרבית המקרים בפעילות תחום פתרונות האבטחה החשיפה לשכר המינימום ולשינויים בהסכם הקיבוצי מכוסה חוזית מול לקוחותיה.
- י. קיומו של כשל אנושי או טכני במערכות הקבוצה – קיומו של כשל במערכות הקבוצה, כגון אי גילוי וכיבוי אש בעת אירוע, או כשל אנושי באי תגובת גורם אנושי במועד, עלולים לגרום לנזק משמעותי אצל לקוחות הקבוצה וצדדי ג' אשר סמוכים להם, אשר עשויים לחזור אל הקבוצה בדרישות פיצוי, דבר העלול לפגוע בתוצאות הקבוצה בהתאם.
- יא. תביעות ייצוגיות – תחום פעילותה של החברה מאופיין בריבוי כוח אדם ולקוחות, וכפועל יוצא מכך עשוי להביא להגשת תביעות ייצוגיות. לאור האמור, הקבוצה עלולה להיות חשופה לאפשרות הגשת תביעות ייצוגיות אשר התממשותה של מי מהן בסכומים מהותיים עלולה להשפיע על תוצאותיה של הקבוצה.
- יב. ביטחון ובטיחות – תחומי הפעילות של הקבוצה מצויים ברובם בתחומי הביטחון והבטיחות השונים, עקב כך, מטבע הדברים הקבוצה חשופה לסיכונים בתחומים אלו: (1) סיכון תביעה בגין נזקים שמקורם בפריצות וכו' (לפירוט בדבר מדיניות החברה בעניין הגבלת אחריות ראו בסעיף 20 לעיל); (2) סיכונים הנובעים מתביעות שמקורן בנזקים בקשר עם גילוי וכיבוי אש; (3) סיכונים ביטחון כתוצאה מנשיאת נשק חם העלולים להוביל לפגיעה ברכוש ונפש; (4) סיכונים בטיחות לרבות כתוצאה מתאונות דרכים ותאונות עבודה, העלולות להוביל לפגיעה ברכוש ונפש. התממשותם של סיכונים אלו עלולה להשפיע על אחריותה של הקבוצה והמוניטין שלה, ובהתאם עלולה להיות גם השפעה על תוצאותיה הכספיות.

27.3. גורמי סיכון ייחודיים לחברה :

א. תלות בספקים – סיום התקשרות הקבוצה עם ספק בו לקבוצה תלות כאמור בסעיף 13.4 לעיל, עלול להשפיע על יכולת הקבוצה לתת שירות, להתקשר עם ספק חלופי בעל מוניטין בתחום וכו', וכתוצאה מכך עלול להשפיע ולפגוע בתוצאות הקבוצה.

ב. סיום הסכמים מהותיים – סיומם של ההסכמים המהותיים של הקבוצה לעיל, עלול להשפיע על הקבוצה ולפגוע בתוצאותיה.

27.4. גורמי הסיכון והערכת החברה לגבי מידת השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה בכללותה :

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			<b>סיכוני מאקרו</b>
		✓	שינויים מהותיים בסביבה הכלכלית
		✓	המצב הביטחוני בישראל
	✓		המצב הפוליטי בישראל
		✓	תשתיות תקשורת, סייבר, פרטיות ואבטחת מידע
		✓	שינויי חקיקה, רגולציה ומדיניות ממשלתית
✓			תנודות בשערי מטבע זר
	✓		סיכוני ריבית ואינפלציה
	✓		השפעות גלובליות
		✓	רעידות אדמה משמעותיות
			<b>סיכונים ענפיים</b>
	✓		תחרות
✓			אחריות למוצרים ושירותים
	✓		התייקרות תשומות
	✓		היקפי בנייה
✓			זכיה במכרזים והגדלת צבר ההזמנות
	✓		תמחור פרויקטים
✓			שינוי בבסיסי הצמדה
	✓		זמינות כוח אדם
	✓		שינויי שכר לרבות שכר מינימום ותנאים סוציאליים
	✓		קיומו של כשל אנושי או טכני במערכות הקבוצה
	✓		תביעות ייצוגיות
	✓		ביטחון ובטיחות
			<b>סיכונים ייחודיים לקבוצה</b>
	✓		תלות בספקים
	✓		סיום הסכמים מהותיים



## **ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ**

### **פרק ב'**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025**

## ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון, הסוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") כמפורט להלן. דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק א' לדוח תקופתי זה.

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח זה, על כל חלקיו, כולל מידע שלדעת החברה הוא מידע מהותי, עם זאת, בחלק מהמקרים כללה הקבוצה תיאור מפורט מעבר לנדרש הכולל גם מידע שלדעתה אינו בהכרח מהותי, וזאת למען שלמות התמונה.

#### 1. מבוא

החברה והחברות בשליטתה ("הקבוצה") עוסקות בשלושה תחומי פעילות עיקריים: (א) פתרונות אבטחה; (ב) מוקדים; ו-ג) טכנולוגיות. לפרטים נוספים לגבי תחומי הפעילות, ראו חלק ד' בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) הנכלל בדוח תקופתי זה ("פרק תיאור עסקי התאגיד").

בפרק ג' לדוח תקופתי זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("הדוחות הכספיים").

יודגש כי התיאור בדוח תקופתי זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח תקופתי זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, אשר עלולים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל נסיבות אשר אינן בשליטת החברה או שאינן בשליטתה הבלעדית ו/או התקיימות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 27 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

#### 2. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 31 בדצמבר, 2024	גידול (קיטון)	הסברי הדירקטוריון
נכסים שוטפים	305,070	269,002	36,068	הגידול מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בלקוחות והכנסות לקבל בסך של 35,420 (בעיקר בשל גידול במחזור) וגידול במלאי בסך 7,719. מנגד קיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך 7,724.
נכסים שאינם שוטפים	252,068	277,029	(24,961)	הקיטון מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהלוואה לחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני בסך 17,793 (בעיקר בשל פרעון הלוואה בסך 20,450), קיטון בנכסים בלתי מוחשיים נטו בסך 3,424 (הנובע מהפחתה שוטפת) וקיטון בהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך 2,844 (בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך 7,250 ומנגד רווחי החברות).
סה"כ נכסים	557,138	546,031	11,107	

סעיף	ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 31 בדצמבר, 2024	גידול (קיטון)	הסברי הדירקטוריון
התחייבויות שוטפות	285,091	293,493	(8,402)	הקיטון מול תקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים בסך 22,623 וקיטון בהתחייבויות בגין אופציית מכר בסך 6,937 (שמומשה בשנת 2025) וקיטון בהפרשות בסך 1,616. מנגד גידול בספקים ונותני שירותים בסך 18,056 וגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה בסך 4,395.
התחייבויות שאינן שוטפות	67,411	112,519	(45,108)	הקיטון מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון באופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 36,314 (בעיקר מסווג של אופציית מכר מחוב להון) וקיטון בתמורה מותנית בשל מעבר לזמן קצר בסך 6,900.
סה"כ הון	204,636	140,019	64,617	עיקר הגידול מול תקופה מקבילה אשתקד נובע מסיווג אופציות מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה להון בסך 35,275 וגידול ביתרת רווח בניכוי דיבידנדים שהוכרוזו.
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>557,138</b>	<b>546,031</b>	<b>11,107</b>	

### 3. תוצאות הפעילות

3.1 להלן ניתוח תוצאות הפעילות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר של השנים 2023, 2024 ו-2025 בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הסברי הדירקטוריון
	2023	2024	2025	
הכנסות	878,665	964,595	1,012,935	בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד חל גידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 39,583, גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 19,043. מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 10,286.
עלות ההכנסות	(730,509)	(803,625)	(845,980)	
רווח גולמי	148,156	160,970	166,955	בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד חל גידול בתחום האבטחה בסך 5,880 וגידול בתחום הטכנולוגיות בסך 4,606 מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 4,501.
הוצאות מכירה ושיווק	(16,119)	(17,147)	(16,952)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(87,094)	(87,308)	(91,015)	הגידול בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות שכר בסך 2,588 וגידול בהוצאות חובות מסופקים בסך 970.
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	44,943	56,515	58,988	
הוצאות אחרות, נטו	(156)	(13,433)	(1,630)	
רווח תפעולי	44,787	43,082	57,358	
הוצאות מימון, נטו	(6,104)	(15,781)	(8,871)	הקיטון בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין אופציות מכר ודיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 9,861 מנגד בשנת 2025 קיטון בריבית מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 1,202, גידול בהוצאות הפרשי שער בסך 951 וגידול בהוצאות תמורות מותנות בסך 807.

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון) מול 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
		2023	2024	2025	
בעיקר בשל גידול באחזקה בפוליסיטי מ-25% ל-50% החל מיולי 2024.	1,196	2,882	3,207	4,403	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	22,382	41,565	30,508	52,890	רווח לתקופה לפני מס

3.2 להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2024 ו-2025 (באלפי ש"ח):

1-12/2025				סעיף
סה"כ	טכנולוגיות*	מוקדים	פתרונות אבטחה	
1,012,935	246,628	185,679	580,628	הכנסות
58,705	20,575	19,644	18,486	רווח מגזרי
1-12/2024				סעיף
סה"כ	טכנולוגיות*	מוקדים	פתרונות אבטחה	
964,595	227,585	195,965	541,045	הכנסות
56,518	18,669	24,163	13,686	רווח מגזרי
1-12/2023				סעיף
סה"כ	טכנולוגיות	מוקדים	פתרונות אבטחה	
878,665	149,850	190,205	538,610	הכנסות
44,787	12,454	21,465	10,868	רווח מגזרי

\* בשנת 2024 כולל הכנסות ורווח מגזרי מגיי וואן מיזוג פלוס שאוחדה לראשונה באותה שנה בסך 68,573 ו-6,768 בהתאמה.

בשנת 2025 הכנסות ורווח מגזרי מגיי וואן מיזוג פלוס בסך 77,820 ו-8,215 בהתאמה.

#### 4. נזילות ותזרימי מזומנים

4.1 להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון) מול 2024	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
		2023	2024	2025	
השינוי בתקופה משקף בעיקר גידול בתנועות השוטפות. לרבות גידול בלקוחות ובהכנסות לקבל בסך של כ-16,050 ש"ח, ירידה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ-14,069 ש"ח, ועלייה במלאי ובחייבים ויתרות חובה בסך של כ-11,466 ש"ח וכ-2,409 ש"ח, בהתאמה. מנגד, נרשם גידול ברווח לאחר התאמות וביתרות ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של כ-12,893 ש"ח וכ-11,922 ש"ח, בהתאמה.	(20,762)	64,394	78,743	57,981	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
השינוי נובע בעיקר מרכישת פעילויות שאוחדו לראשונה בתקופה מקבילה בסך 25,132, רכישת חברות לפי שיטת השווי המאזני בתקופה מקבילה בסך 15,487 ומכך שנתקבלו בתקופה זו החזרי הלוואה וקבלת דיבידנד מחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני בסך 27,700.	64,914	(7,808)	(41,684)	23,230	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
השינוי נובע בעיקר מהחזר הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 22,623 (לעומת קבלת הלוואה בסך 18,518 בשנת 2024) ומרכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 14,497.	(58,273)	(59,069)	(29,316)	(87,589)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

4.2 לחברה הון חוזר חיובי ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ-19,979 אלפי ש"ח, לעומת גירעון בהון החוזר בסך של כ-(24,491) אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעילות – EBITDA ורווח כולל מתואמים (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	
56,518	58,705	רווח תפעולי מוקצה למגזרים*
<b>התאמות ל-EBITDA:</b>		
26,008	28,986	פחת והפחתות
*4,289	3,431	הפחתת רכישות
*1,616	(99)	עלות תשלום מבוסס מניות
<b>31,913</b>	<b>32,318</b>	<b>סה"כ התאמות ל-EBITDA</b>
<b>88,431</b>	<b>91,023</b>	<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>
<b>32,786</b>	<b>**44,238</b>	<b>רווח כולל מתואם<sup>(2)</sup></b>

\* בדבר פרטי ההתאמות שבוצעו ראו טבלה בסעיף 5.2 להלן.

\*\* כולל רווח כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך 2,599 אלפי ש"ח.

(1) "EBITDA מתואם" – מהווה רווח תפעולי לרבעון, מנוטרל מהוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין עלות תשלום מבוסס מניות, ומנוטרל מהוצאות שאינן במהלך העסקים הרגיל. נתון זה מהווה מדד חשוב ומקובל לבחינת התוצאות העסקיות.  
 (2) "רווח כולל מתואם המיוחס לבעלי מניות החברה" – מדובר בסכום הרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים, מנוטרל מהוצאות שאינן במהלך העסקים הרגיל. נתון זה מהווה מדד חשוב ומקובל לבחינת התוצאות העסקיות בתחום הפעילות. הרווח הכולל המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה לתקופת הדוח (ראו אופן התאמה בסעיף 5.2 להלן), גדל לעומת הרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 11,452 אלפי ש"ח בהתאמה.

הסיבות לגידול ברווח הכולל המתואם הן:

גידול ברווח התפעולי המיוחס למגזרי הדיווח בסך 2,187 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המימון בסך 6,910 אלפי ש"ח, גידול ברווחי החברות לפי שיטת השווי המאזני בסך 1,196 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המיסים בסך 983 אלפי ש"ח וגידול ברווח הכולל האחר בסך 176 אלפי ש"ח.

5.1 תוצאות הפעילות (EBITDA מתואם) בשנים 2024 ו-2025 לפי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
		2024	2025	
קיטון בשל הפסקת פעילות איזוק אשר קוזז חלקית על ידי גידול בפעילות אורגנית חטיבת המוקדים.	(4,961)	38,769	33,808	מוקדים
גידול בפעילות וכן גידול בהפחתת רכבים (הנובע מ-IFRS16) בשל מעבר של רכבים מהוצאות שכירות ל-IFRS16 ללא השפעה על הרווח התפעולי.	3,348	25,585	28,933	טכנולוגיות
נובע בעיקר מגידול במחזור ושמירה על שיעור הרווח הגולמי. מנגד גידול בתקורה בעיקר בשכר ובהפרשה להפסדי אשראי.	4,205	24,077	28,282	פתרונות אבטחה
	<b>2,592</b>	<b>88,431</b>	<b>91,023</b>	<b>סה"כ</b>

5.2 השפעת הוצאות אחרות על הרווח התפעולי המתואם המוקצה למגזרים והרווח הכולל המתואמים

(באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		סעיף
2024	2025	
(6,570)	-	הוצאות בקשר להסכם היפרדות מבעל זכויות המיעוט בחברת מוקד אמון (1995) בקרה וסיוור בע"מ
(3,425)	-	הוצאות הודעה מוקדמת הקשורות לסיום העסקת המנכ"ל הקודם
(773)	(1,347)	הוצאות בגין סיום העסקה הקשורות למנכ"ל משותף קודם
(873)	-	הוצאות הקשורות לשינוי בעלי השליטה
(1,795)	-	הפסקת פעילות מסוימת המשויכת לתחום המוקדים
<b>(13,436)</b>	<b>(1,347)</b>	<b>סה"כ השפעה של ההוצאות האחרות על הרווח התפעולי המתואם</b>
3,000	310	השפעת מס של סעיפי ההתאמה שלעיל
<b>(10,436)</b>	<b>(1,037)</b>	<b>סה"כ ההשפעה של ההוצאות האחרות על הרווח הכולל המתואם</b>

6. **מקורות המימון**

6.1 להלן פירוט בדבר מקורות המימון לפי ממוצע שנתי (באלפי ש"ח). להרחבה בדבר מקורות מימון ראו סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

גידול (קיטון)	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2024	2025	
8,976	44,886	53,862	היקפו הממוצע של האשראי מספקים
(18,002)	60,251	42,249	היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר (אוניקולים)

7. **השפעות אינפלציה וירידת הריבית**

בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.4% לעומת גידול בשיעור של כ-3.4% בתקופה המקבילה אשתקד. לאחר מספר עליות בריבית בנק ישראל בשנים 2022 - 2024, עד לשיעור של 4.75%, מאז שנת 2024 ביצע בנק ישראל שלוש הורדות ריבית, עד לשיעור של 4%, כאשר בשתי החלטות הריבית האחרונות (האחרונה ביום 23 בפברואר 2026), החליט בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי<sup>1</sup>.

בחודש ינואר 2026, הציגה חטיבת המחקר בתחזית המקרו-כלכלית של בנק ישראל כי שיעור האינפלציה בשנה הקרובה (2026) צפוי לעמוד על 1.7%.

לגידול במדד המחירים לצרכן השפעה לא מהותית של גידול נכס זכות שימוש למול התחייבות בגין חכירות וכן בגידול לא מהותי בתשלומים בגין חכירות ובהוצאות הפחתת נכסי זכות שימוש. כמו כן, יש לגידול במדד השפעה לא מהותית על שיערוך הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. לירידת הריבית אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית והאינפלציה על מצבה הכספי, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה או שאינם בשליטתה הבלעדית ו/או התקיימות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 27 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

<sup>1</sup> מבוסס, בין היתר, על נתונים שפורסמו על ידי בנק ישראל בכתובת: [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il), על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בכתובת: [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il)

## 8. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי" על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור חמאס, אשר במהלכה התרחבה לחזיתות נוספות – לבנון, איראן ותימן. בחודש אוקטובר 2025, לאחר כשנתיים של לחימה בעצימות משתנה בזירות השונות, הוכרזה הפסקת אש והופסקה הלחימה.

בתקופת מלחמת חרבות ברזל, הקבוצה המשיכה לקיים את שגרת פעילותה התפעולית והעסקית, כאשר בדומה לחברות נוספות במשק, יצרה המלחמה אתגרים שונים עבור הקבוצה, שנבעו בין היתר מגיוס עובדים רבים לשירות מילואים וצמצום הפעילות העסקית באזורי המתיחות, אולם ככלל, למלחמה לא היתה השפעה מהותית על עסקי הקבוצה.

ביום 28 בפברואר 2026 החלה מערכה צבאית בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, במטרה להביא להפלת המשטר האיראני. בתגובה, שיגרה איראן טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מדינת ישראל וכן לעבר יעדים נוספים באזור. במקביל הצטרף ארגון חיזבאללה ללחימה ונפתחה חזית נוספת בצפון הארץ.

על רקע ההתפתחויות הביטחוניות בוצע גיוס מילואים נרחב והוכרז מצב חירום במדינה, אשר הביא להשבתה זמנית של חלק מפעילות המשק. לאחר כשבוע חודשו באופן חלקי מרבית הפעילויות הכלכליות.

נכון למועד פרסום דוח זה הלחימה עדיין נמשכת. כתוצאה מהמצב הביטחוני, קיימת האטה לא מהותית בחלק מפעילויות הקבוצה. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות והשלכותיהן האפשריות על פעילותה.

הקבוצה פעלה, ומוסיפה לפעול, להצעת פתרונות ושירותים בתחומי האבטחה והביטחון, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את היקף ההשפעות העתידיות של הלחימה, אם יהיו, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות.

**האמור לעיל, לרבות הערכותיה של החברה באשר להשפעת הלחימה על פעילותה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס להשפעות העתידיות של הלחימה וביחס להתפתחות עימותים נוספים באזור (ככל שיתפתחו), וכן השפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל פעילות החברה בפרט, ו/או בשל נסיבות אשר אינן בשליטת החברה או שאינן בשליטתה הבלעדית ו/או התקיימות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 27 בפרק תיאור עסקי התאגיד.**

## 9. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

9.1 ביום 23 בינואר 2025 נדחתה עתירה מנהלית שהגישה גיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ (חברה בבעלותה המלאה של החברה) ("טכנולוגיות מיגון") לבית המשפט המחוזי בלוד כנגד שב"ס וכנגד הזוכה במכרז שפרסם שב"ס לאספקת שירותי ליסינג תפעולי לציווד ומערכות פיקוח אלקטרוני, מגאסון אלקטרוניקה ובקרה 1978 בע"מ, וזאת בהמשך לדיון שנערך בה ולהצעת בית המשפט, בעקבותיה הודיעה טכנולוגיות מיגון לבית המשפט כי אינה עומדת עוד על העתירה. ביום 30 באפריל 2025 הסתיימה התקשרותה של טכנולוגיות מיגון עם שב"ס במסגרת מכרז קודם לאספקת שירותי ליסינג תפעולי לציווד ומערכות פיקוח אלקטרוני. יצוין כי לסיום התקשרותה של טכנולוגיות מיגון בהסכם למתן שירותי הליסינג התפעולי כאמור לעיל היתה השפעה מהותית על תוצאותיה, אשר קוזה בחלקה כתוצאה מהתייעלות וחזוק פעילות הליבה של תחום המוקדים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מהימים 22 בדצמבר 2024 ו-23 בינואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2024-01-625968-01-2025-01-006518-01, בהתאמה), הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה וכן סעיף 5.1 לעיל.

9.2 ביום 17 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות: (1) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה, קוסט פורר גבאי את קסירר, EY; (2) מינויים מחדש של דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים) לדירקטוריון החברה; (3) מינוי הגב' איילת נחמיאס-ורבין כדירקטורית בלתי תלויה בחברה; (4) מינוי פרופ' הדס גלנדר ואיציק תורג'מן כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-009850) ודיווח מייד בדבר תוצאות האסיפה מיום 17 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-017698), הכלולים בדוח

זה על דרך ההפניה.

עם מינויים של גב' נחמיאס-ורבין (דירקטורית בלתי תלויה), פרופ' הדס גלנדר ואיציק תורג'מן (דירקטורים חיצוניים), ביום 17 במרץ 2025 חדל מר יעקב פרי לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה וה"ה אלה ויימן ואבי זיגלמן חדלו לכהן כדירקטורים חיצוניים בחברה.

9.3 ביום 31 במרץ 2025 חדל מר מרדכי מורד לכהן כמנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים. ביום 18 במאי 2025, החל מר אוראל תמיר לכהן כמנכ"ל הכספים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 23 בפברואר 2025 ו-20 במרץ 2025 (אסמכתאות: 2025-01-012364 ו-2025-01-018934, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.4 ביום 1 באפריל 2025, חדל מר מיכאל אדיב לכהן כיו"ר דירקטוריון בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 1 באפריל 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-023591), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

9.5 ברבעון השני לשנת 2025, נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות בגי' וואן מיזוג פלוס בע"מ, לפיה ככל שמיזוג פלוס בע"מ תממש את אופציית המכר (PUT) הנתונה לה, תהיה לטכנולוגיות מיגון, לפי שיקול דעתה הבלעדי, נוסף על האפשרות לשלם במזומן, האפשרות לפרוע את תמורת אופציית המכר באמצעות הנפקת מניות רגילות של החברה, בתוספת פרמיה על תמורת אופציית המכר שנקבעה בהסכם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

9.6 ביום 28 במאי 2025, מינה דירקטוריון החברה את מר בנימין גבאי ליו"ר דירקטוריון החברה.

9.7 ביום 5 ביוני 2025, הקצתה החברה לנושא משרה ולמנהל נוסף 300,000 אופציות לא סחירות של החברה, הניתנות למימוש ל-300,000 מניות של החברה, המהוות, יחד, 0.36% מהון החברה המונפק, בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית של החברה מיום 28 במאי 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-038536), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

9.8 ביום 13 ביולי 2025, רכשה טכנולוגיות מיגון את מלוא החזקותיו של ניסן גנון – ניהול ואחזקות בע"מ ("ניסן גנון") בגי' וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר"), המהוות 30% מהון המניות של מוקד שחר, וזאת בהמשך להודעת מימוש לאופציית מכר (PUT) שנתקבלה מניסן גנון בהתאם להסכם בין הצדדים. הרכישה בוצעה בתמורה שאינה מהותית לחברה, אשר שולמה על ידי טכנולוגיות מיגון. בעקבות הרכישה הפכה טכנולוגיות מיגון לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד שחר וזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 14 ביולי 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-051819) וסעיף 21.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

9.9 לאחר מועד הדוח, ביום 28 בינואר 2026, הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ, חברה פרטית ישראלית העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות שליטה ובקרה בתחום השערים והמתח הנמוך בישראל ומחוצה לה, בתמורה לסך של 125 מיליון ש"ח ("עסקת פאל"). לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 16 בנובמבר 2025, 8 בינואר 2026 ו-28 בינואר 2026 (מס' אסמכתאות: 2025-01-087394, 2026-01-003411 ו-2026-01-010591, בהתאמה) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

מימון עסקת פאל, נעשה בין היתר באמצעות ניצול הלוואות "און קולי" (פירעון לפי דרישה) מתוך מסגרות אשראי לא מחייבות אשר הועמדו לחברה (לרבות חברות בנות שלה) ע"י בנקים ("ההלוואות") ו-"מסגרות האשראי", בהתאמה). נכון למועד דוח זה, לאחר ניצול מסגרות האשראי לצורך מימון העסקה כאמור ולצרכים שוטפים של חברות הקבוצה, עומד הסכום המנוצל מתוך מסגרות האשראי על סך של כ-180 מיליון ש"ח (מתוך סך מסגרות אשראי כולל של כ-460 מיליון ש"ח). ההלוואות הינן בריבית שנתית של פריים מינוס 0.6%, אינן צמודות למדד, אינן מובטחות (למעט התחייבות החברה להעמיד ערבויות הדדיות שלה ושל חברה בת כנגד ההלוואות, וכן שעבוד שלילי) ואינן מטילות מגבלות כלשהן על החברה, לרבות עמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן.

9.10 לפרטים בדבר חלוקות דיבידנדים לבעלי המניות של החברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 4 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

#### **10. מדיניות החברה בנושא תרומות**

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

#### **11. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית**

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2). זאת, לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה. לפירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו פירוט לגבי תקנה 26 לפרק הפרטים הנוספים.

#### **12. דירקטורים בלתי תלויים**

נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות. נכון למועד הדוח מכהנת בחברה דירקטורית בלתי תלויה אחת (בנוסף לשני הדירקטורים החיצוניים).

#### **13. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה**

13.1 **שם המבקר**: רו"ח שלומי דרורי.

13.2 **תאריך תחילת כהונה**: 25 במרץ 2019.

13.3 **כישורי המבקר**: תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות (M.A) מהמכללה למנהל, רו"ח מוסמך ומבקר פנימי מוסמך. לפרטים נוספים ראו תקנה 26א לפרק ד' בדוח תקופתי זה.

13.4 **פרטים נוספים**: למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1999 ("חוק הביקורת הפנימית"). כמו כן, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או גוף קשור לה, ואין לו קשר עסקי מהותי עם החברה או גוף קשור לה.

13.5 **דרך המינוי**: דירקטוריון החברה אישר את מינוי מבקר הפנים ביום 25 במרץ 2019, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת מיום 20 במרץ 2019. הנימוקים לאישור המינוי היו, בעיקר, ניסיונו של המבקר הפנימי, מקצועיותו וכן סבירות תנאי הצעתו, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

13.6 **הממונה הארגוני על המבקר**: כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר הדירקטוריון של החברה (בהתאם לסעיף 148 לחוק החברות).

13.7 **תוכנית העבודה ודרך קביעת התוכנית**: תוכנית העבודה היא לתקופה של שלוש שנים. תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. מבקר הפנים, בסיוע הנהלת החברה, הכינו נושאים המהווים מוקדי סיכון בחברה, וזאת על בסיס סקר סיכונים.

ביום 21 במרץ 2023, ועדת הביקורת של החברה אישרה תוכנית עבודה רב-שנתית של המבקר הפנימי, לתקופה של שלוש שנים, שהתבססה, בין היתר, על סקר סיכונים שהושלם על-ידי המבקר הפנימי בחודש מרץ 2023. במהלך תקופת התוכנית, מידי שנה, מבקר הפנים תיקף את תוכנית העבודה לאותה השנה, והציגה לאישור מחדש של ועדת הביקורת. ביום 30 במרץ 2025 אושרה תוכנית העבודה לשנת 2025.

ביום 25 בנובמבר 2025, אושרה תוכנית עבודה רב-שנתית מעודכנת של המבקר הפנימי לשנים 2026 - 2028 שהתבססה, בין היתר, על סקר סיכונים שהושלם על-ידי המבקר הפנימי בחודש נובמבר 2025. במהלך תקופת התוכנית, מידי שנה, מבקר הפנים יתקף את תוכנית העבודה לאותה השנה, ויצגה לאישור מחדש של ועדת הביקורת.

13.8 תוכנית העבודה אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה ומבקר הפנים יכול להציע להחליף נושא

בתוכנית העבודה לאחר קבלת אישור ועדת ביקורת.

13.9 בתקופת הדוח מבקר הפנים בחן עסקאות מהותיות לרבות הליכי אישור.

13.10 **ביקורת של תאגידי מוחזקים**: תוכנית העבודה של מבקר הפנים מתייחסת גם לתאגידי המוחזקים על-ידי החברה.

13.11 **תקנים מקצועיים**: המבקר הפנימי, על פי הודעתו אשר הניחה את דעת ועדת הביקורת, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ועומד בדרישות של התקנים המקצועיים.

13.12 **גישה למידע**: למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכת המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.

13.13 **מועדי הגשת דוחות הביקורת**: להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי, לגבי תקופת הדוח, ליושבת ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי מבקר הפנים וכן מספר השעות שהושקעו בביקורת הפנימית:

מועד הגשת הדוחות	מועד הדיון בדוחות בוועדת הביקורת	מספר שעות עבודה
אוגוסט 2025	12 באוגוסט 2025	194
נובמבר 2025	25 בנובמבר 2025	126
מרץ 2026	18 במרץ 2026	105
סה"כ		425

13.14 **היקף העסקה**: היקף העסקתו של מר שלומי דרורי כמבקר פנימי היה בהתאם לצורכי החברה ולפי אישור ועדת הביקורת. בגין שנת 2025 עבודתו של מבקר הפנים הסתכמה ל-425 שעות.

13.15 **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**: הדירקטוריון סבור כי היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

13.16 **תגמול**: אופן התגמול והיקפו נגזר משעות הביקורת שנקבעו בתוכנית הביקורת השנתית על ידי דירקטוריון החברה. לדעת דירקטוריון החברה, יש בהיקף ובאופי פעילות המבקר הפנימי בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה, והשפעת התגמול לו זכאי המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי הינה זניחה, נוכח העובדה כי התגמול אינו תלוי בתוצאות הביקורת.

#### 14. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה

14.1 משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, EY ("EY") מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה.

14.2 שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הוא דירקטוריון החברה.

14.3 להלן נתונים על רואה החשבון המבקר והשכר הכולל של רואה החשבון המבקר (באלפי ש"ח):

שכ"ט (באלפי ש"ח)		
2024	2025	
450	477	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס
62	301	ייעוץ ושירותים נלווים
512	778	סה"כ

להערכת שווי מהותית, כהגדרת מונח זה בתקנות הדוחות, אשר שימשה כבסיס לקביעתם של ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, ראו טבלה להלן:

ההנחות שלפיהן בוצעה ההערכה	מודל הערכה	זיהוי המעריך ואיפיונו, ניסיון בביצוע הערכות שווי, תלות בחברה ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד הערכת השווי (מיליוני ש"ח)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (מיליוני ש"ח)	עיתוי הערכה	זיהוי נושא הערכה
ההנחות העיקריות שנכללו הינן: שיעור צמיחה טרמינלי – 2.5%; שיעור רווחיות גולמית ממוצעת עתידית – כ-18.5%; שיעור רווחיות תפעולית ממוצעת עתידית – כ-12.6%; שיעור הון חוזר מההכנסות – 0%; שיעור היוון לאחר מס – 15%.	DCF	רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים בע"מ, חברת הבת של משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון. רו"ח ברטוב הינו בעל ניסיון רב בביצוע הערכות שווי, בדיקות נאותות, חוות דעת כלכליות ופיננסיות ועבודות כלכליות מגוונות והוא בעל ניסיון עשיר בליווי ויעוץ לחברות מהגדולות במשק. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	-	שווי הנכסים התפעוליים של גיי וואן מיזוג פלוס ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ-71 מיליון ש"ח. השווי הפנקסני של הנכסים התפעוליים נטו של גיי וואן מיזוג פלוס לאותו יום מסתכם בסך של 55.8 מיליון ש"ח.	הערכת השווי הינה ליום 31.12.2025. הערכת השווי נחתמה בחודש מרץ 2026.	בחירת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לפעילות גיי וואן מיזוג פלוס. נושא הערכה הינו הנכסים התפעוליים של גיי וואן מיזוג פלוס.

הערכת השווי המתייחסת לבחינת ירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לפעילות גיי וואן מיזוג פלוס בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.2025 עומדת במבחנים הכמותיים הקבועים בעמדת רשות ניירות ערך 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי ל"הערכת שווי מהותית מאוד". עם זאת, להערכת החברה מבחינה איכותית נכון למועד הדוח, כיוון שמדובר בהערכת שווי שנועדה לצורך בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים ותחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששמשו לקביעת ערך בר השבה של היחידה, לא היתה מוכרת ירידת ערך מהותית מאוד, הרי שחלף צירוף הערכת השווי ניתן גילוי להערכת השווי כ"הערכת שווי מהותית" בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות.

16. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 2 ז' לדוחות הכספיים.

**הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדי הקבוצה ולהנהלה על עבודתם המסורה.**

אור קליין  
מנכ"ל

בנימין גבאי  
יו"ר הדירקטוריון

22 במרץ, 2026

# **ג'י וואן פתונות אבטחה בע"מ**

**פרק ג' – דו"חות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025**

ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

עמוד

2-5	דוח רואי החשבון המבקרים
6-7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
8	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל
9-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-67	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

---

---

דוח רואה חשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ  
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי  
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

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

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

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

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 22 במרץ, 2026 כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים.

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות של ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-18,912 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, וחלקה של החברה בהפסדי אותן חברות הינו בסך של כ-4,259 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואה החשבון המבקר האחר.

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

### בסיס לחוות הדעת

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

### ענייני מפתח בביקורת

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

## הכרה בהכנסה מתכנון וביצוע פרויקטים

כפי שמתואר בבאורים 2 ו-20 לדוחות הכספיים המאוחדים, הכנסות החברה כוללות הכנסות בסך של כ-185 מיליוני ש"ח, הקשורות בתכנון וביצוע פרויקטים מורכבים המשלבים טכנולוגיות מתח נמוך. הכנסות מפרויקטים אלו יוצרות מחויבות ביצוע לאורך זמן, ומוכרות במשך תקופת החוזה על פי שיעור ההשלמה. אומדן שיעור ההשלמה נקבע על בסיס היחס שבין סך העלויות שנצברו לתום תקופת הדיווח בגין הפרויקט לבין סך העלויות הצפויות לצורך השלמת הפרויקט (להלן - אומדן העלויות להשלמה).

הנהלת החברה מבצעת בחינה של אומדן העלויות להשלמה לצורך חישוב שיעור ההשלמה בכל מועד דיווח, המשמש בקביעת הכנסות מפרויקטים. האומדן כרוך באי ודאות, המתבסס על שיקול דעת והנחות שחלקן סובייקטיביות של הנהלת החברה. על הנהלה להפעיל שיקול דעת והנחות הקשורות בקביעת היקף העבודה וזמינות כוח האדם המוקצה לטובת הפרויקט, זמינות ועלות החומרים, ומשך הזמן להשלמת מחויבות הביצוע. אומדן ההנהלה משמש גם לבחינה האם יש להכיר בהפרשה להפסדים בגין הפרויקט.

שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להביא לשינויים, לעיתים משמעותיים, בסך העלויות הצפויות וכתוצאה מכך לשינויים בשיעור ההשלמה ובסכומי הכנסות והעלויות הנזקפות בדוח הרווח או הפסד, כמו גם בצורך להכיר בהפרשה להפסדים בגין הפרויקט. בשל כך, זיהינו נושא זה כעניין מפתח בביקורת.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- הבנת סביבת הבקרה הפנימית של החברה הקשורה לתהליך ההכרה בהכנסה מביצוע פרויקטים, לרבות בקרות על הערכת אומדן העלויות וההכנסות הנגזרות.
- בדיקת הסכמים מהותיים של פרויקטים שהתחילו בתקופת הדוח.
- בדיקת שלמות המידע והנתונים ששימשו את החברה בתחשיבי שיעור ההשלמה.
- ניתוח סבירות של שיעור ההתקדמות, לרבות בחינת ההנחות של הנהלה לגבי הוצאות הצפויות להשלמת הפרויקט, כולל ביחס לתקופות קודמות ודוחות הבקרה של הפרויקטים.
- בדיקת נאותות ושלמות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

## בחינת ירידת ערך מוניטין שנוצר בצירוף עסקים

בהתאם לאמור בבאור 4 בדוחות הכספיים המאוחדים, רכשה החברה במהלך שנת 2024 את פעילות מיזוג פלוס. כתוצאה מהרכישה הכירה החברה במוניטין בסך של כ-55 מיליון ש"ח המהווה כ-60% מכלל המוניטין של החברה. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצה אליהן מוניטין לפחות אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיימים סממנים לירידת ערך. הבחינה מחייבת את הנהלה, בין היתר, לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהיחידה מניבת המזומנים אליה הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים ותחזיות צמיחה המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי הנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידות מניבות המזומנים; (3) שימוש במודלים כלכליים לבחינת תרחישים בנושאים הרלוונטיים לשימוש. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה מהותית על יתרת המוניטין בדוחות הכספיים.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את הנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין, ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

## נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- בחנו את ההנחות, השיטות והמידע אשר שימשו את מעריך השווי לקביעת סכום בר ההשבה על ידי השוואתם למידע חיצוני, לרבות: שיעורי אינפלציה, שיעורי היוון ושיעורי צמיחה צפויים.
- בדקנו את שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים בהם נעשה שימוש במודל.
- בחינת תחזיות תזרימי המזומנים שנכללו בהערכת השווי לרבות אימות כי תחזיות תזרימי המזומנים המשמשות להערכת השווי תואמות את המידע שאושר על ידי ההנהלה.
- ערכנו ניתוח רגישות, על מנת להעריך את הרגישות לשינויים בהנחות המפתח וההשפעה של שינויים בהנחות אלו על ירידת ערך אפשרית.
- השתמשנו בבדיקה של מומחה כלכלי ממשרדנו שיסייע לנו בבדיקת העבודה.
- בחנו את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקבוצה בקשר עם בחינת ירידת ערך מוניטין.
- בדקנו את נאותות הגילוי שניתן בדוחות הכספיים.

## עניין אחר

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם עליהם מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחד.

## חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

## חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

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

## פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

שותפת ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי היא רחל אור.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
15,301	8,077	6	<u>נכסים שוטפים</u>
222,013	257,433	'א7	מזומנים ושווי מזומנים
11,257	11,410	'ב7	לקוחות והכנסות לקבל
20,431	28,150	8	חייבים ויתרות חובה
269,002	305,070		מלאי
			<u>סה"כ נכסים שוטפים</u>
22,037	19,193	'ג16	<u>נכסים לא שוטפים</u>
40,047	22,254	'ה16	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
12,538	11,605	'ג26	הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	14	9	מסים נדחים, נטו
16,745	17,112	10	נכסים בשל הטבות לעובדים
75,704	75,356	'ב12	רכוש קבוע, נטו
109,958	106,534	11	נכסי זכות שימוש, נטו
277,029	252,068		מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
546,031	557,138		<u>סה"כ נכסים לא שוטפים</u>
			<u>סה"כ נכסים</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים.

31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
46,044	23,421	15	<u>התחייבויות שוטפות</u>
19,289	23,684	'ה5	אשראי מתאגידים בנקאיים
41,388	59,444	'א13	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
178,637	172,023	'ב13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,135	6,519	14	זכאים ויתרות זכות
293,493	285,091		הפרשות אחרות
			<u>סה"כ התחייבויות שוטפות</u>
1,680	-		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
			הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
37,299	985	'א17	התחייבות בגין אופציות מכר שניתנו לבעלי
9,150	2,250		זכויות שאינן מקנות שליטה
58,181	55,711	'ה5	התחייבות בגין תמורות מותנות בגין רכישת פעילויות
3,769	5,791	9	התחייבויות בגין חכירה
508	1,034	'ג26	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,093	1,040	14	מסים נדחים, נטו
839	600		הפרשות אחרות
112,519	67,411		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
406,012	352,502		<u>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</u>
			<u>סה"כ התחייבויות</u>
		18	<u>הון</u>
1	1		המיוחס לבעלי מניות החברה
115,712	124,493		הון מניות
4,235	3,941		פרמיה על מניות
20,071	41,022		קרנות הון
140,019	169,457		יתרת רווח
-	35,179		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
140,019	204,636		<u>סה"כ הון</u>
546,031	557,138		<u>סה"כ התחייבויות והון</u>

אוראל תמיר  
סמנכ"ל כספיםאור קליין  
מנכ"לבנימין גבאי  
יו"ר הדירקטוריון22 במרץ, 2026  
תאריך אישור הדוחות  
הכספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
	אלפי ש"ח			
878,665	964,595	1,012,935	20	הכנסות
(730,509)	(803,625)	(845,980)	21	עלות ההכנסות
148,156	160,970	166,955		רווח גולמי
(16,119)	(17,147)	(16,952)	22	הוצאות מכירה ושיווק
(87,094)	(87,308)	(91,015)	23	הוצאות הנהלה וכלליות
44,943	56,515	58,988		רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
(156)	(13,433)	(1,630)	25	הוצאות אחרות, נטו
44,787	43,082	57,358		רווח תפעולי
3,857	4,130	2,755	24	הכנסות מימון
(9,961)	(19,911)	(11,626)	24	הוצאות מימון
(6,104)	(15,781)	(8,871)	24	הוצאות מימון, נטו
2,882	3,207	4,403	16	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
41,565	30,508	52,890		רווח לפני מסים על הכנסה
(10,335)	(9,928)	(11,635)	'ב26	מסים על ההכנסה
31,230	20,580	41,255		רווח נקי
				<u>סך רווח נקי מיוחס ל:</u>
31,230	20,580	38,656		בעלי מניות של החברה
-	-	2,599		זכויות שאינן מקנות שליטה
31,230	20,580	41,255		
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
1,809	1,770	1,946		רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
33,039	22,350	43,201		סה"כ רווח כולל לתקופה
				<u>סך רווח כולל מיוחס ל:</u>
33,039	22,350	40,602		בעלי מניות של החברה
-	-	2,599		זכויות שאינן מקנות שליטה
33,039	22,350	43,201		
				רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
0.39	0.26	0.48	28	רווח בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרים	פרמיה על מניות	הון מניות
				אלפי ש"ח			
140,019	-	140,019	20,071	4,235	-	115,712	1
41,255	2,599	38,656	38,656	-	-	-	-
1,946	-	1,946	1,946	-	-	-	-
43,201	2,599	40,602	40,602	-	-	-	-
(19,651)	-	(19,651)	(19,651)	-	-	-	-
(99)	-	(99)	-	(99)	-	-	-
35,275	32,580	2,695	-	-	2,695	-	-
5,891	-	5,891	-	(2,890)	-	8,781	(* -)
204,636	35,179	169,457	41,022	1,246	2,695	124,493	1

יתרה ליום 1 בינואר 2025  
רווח נקי  
רווח כולל אחר  
סה"כ רווח כולל  
דיבידנד לבעלי מניות החברה  
עלות תשלום מבוסס מניות  
סיווג אופציות מכר להון (ראה באור 17 א')  
מימוש כתבי אופציה למניות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
130,143	12,371	5,988	111,783	1	
20,580	20,580	-	-	-	
1,770	1,770	-	-	-	
22,350	22,350	-	-	-	
(14,650)	(14,650)	-	-	-	
170	-	(3,759)	3,929	(* -)	
2,006	-	2,006	-	-	
140,019	20,071	4,235	115,712	1	

יתרה ליום 1 בינואר, 2024  
רווח נקי  
רווח כולל אחר  
סה"כ רווח כולל  
דיבידנד לבעלי מניות החברה  
מימוש כתבי אופציה למניות  
עלות תשלום מבוסס מניות  
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(\* מייצג סכום נמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
126,355	10,032	4,539	111,783	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
31,230	31,230	-	-	-	רווח נקי
1,809	1,809	-	-	-	רווח כולל אחר
33,039	33,039	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(30,700)	(30,700)	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
1,449	-	1,449	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
130,143	12,371	5,988	111,783	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* מייצג סכום נמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
31,230	20,580	41,255	רווח נקי
			<u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(2,882)	(3,207)	(4,403)	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני, נטו
156	(1)	283	הפסד (רווח) הון
30,220	32,092	32,417	פחת והפחתות
6,104	15,781	8,871	הוצאות מימון, נטו
10,335	9,928	11,635	מסים על ההכנסה
2,042	4,421	4,534	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,449	2,006	(99)	עלות תשלום מבוסס מניות
78,654	81,600	94,493	
			<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</u>
(4,256)	3,747	(7,719)	ירידה (עליה) במלאי
(1,949)	(19,370)	(35,420)	עליה בלקוחות והכנסות לקבל
(8,845)	4,627	2,218	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
1,243	6,134	18,056	עליה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
9,971	15,734	1,665	עליה בזכאים ויתרות זכות
(2,164)	(2,003)	(1,669)	ירידה בהפרשות (כולל הפרשות לזמן ארוך)
(6,000)	8,869	(22,869)	
			<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור</u>
(12,124)	(14,022)	(14,952)	מסים ששולמו
3,864	2,296	1,309	מסים שהתקבלו
(8,260)	(11,726)	(13,643)	
64,394	78,743	57,981	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(6,464)	(4,707)	(5,341)	רכישת רכוש קבוע
(1,618)	(25,132)	-	רכישת פעילויות שאוחדו לראשונה (ראה להלן בנספח א')
-	(15,487)	-	רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראה באור 16 ב)
(279)	(585)	(391)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
283	815	936	תמורה ממימוש רכוש קבוע
192	192	192	פירעון קרן הלוואה שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
78	220	8,123	ריבית שהתקבלה
-	-	12,461	פירעון קרן הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	3,000	7,250	דיבידנד שהתקבל מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>(7,808)</u>	<u>(41,684)</u>	<u>23,230</u>	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</u>
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(30,700)	(14,650)	(19,651)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(1,753)	(2,001)	(2,081)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	170	5,891	מימוש כתבי אופציות למניות
-	-	(14,497)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(21,059)	(20,714)	(22,371)	פירעון קרן בגין חכירות
(2,263)	(3,266)	(4,169)	פירעון ריבית בגין חכירות
(1,000)	(870)	(694)	תשלום תמורות מותנות ונדחות ברכישת פעילות
(4,437)	(5,484)	(4,699)	ריבית ששולמה
(975)	(1,019)	(2,695)	פירעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,118	18,518	(22,623)	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
<u>(59,069)</u>	<u>(29,316)</u>	<u>(87,589)</u>	<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</u>
540	(69)	(846)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(2,483)	7,743	(6,378)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
9,570	7,627	15,301	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>7,627</u>	<u>15,301</u>	<u>8,077</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים.

מידע בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
17,051	33,266	25,491

הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

נספח א'רכישת פעילויות:

-	55,394	-
-	9,048	-
2,824	-	-
(32)	(629)	-
(496)	(6,264)	-
(150)	(175)	-
(528)	(32,242)	-
1,618	25,132	-

מוניטין  
נכסים בלתי מוחשיים  
תיקי לקוחות  
בניכוי:  
רכוש קבוע בניכוי הון חוזר  
תמורה מותנית שהוכרה  
תמורה נדחית  
התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי  
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות כספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

## א. הפעילות

חברת ג'י וואן פתרונוות אבטחה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל.

ביום 30 בדצמבר 2018, הושלם רישומה למסחר של החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים עיקריים:

(1) פתרונוות אבטחה - מספק שירותים עתירי כוח אדם, בעיקר בתחומי האבטחה והשמירה.

(2) מוקדים - מספק שירותי מוקד וסיוור וכן התקנה ותחזוקה של מערכות מתח נמוך.

(3) טכנולוגיות - מספק שרותי אינטגרציה הכוללים תכנון, התקנה ותחזוקה לפרויקטים מורכבים במגוון טכנולוגיות מתח נמוך, בתחומי הביטחון, הבטיחות, המולטימדיה והבקרה וכן בתחום מיזוג האוויר.

כמו כן לחברה החזקה של 50% במניות הזכיין (פוליסטי בע"מ) ובמניות חברת המפעיל (פוליסטי המפעיל בע"מ) (להלן: "החברות") הפועלות במכללה הלאומית לשוטרים בבית שמש.

בתחילת הרבעון השלישי לשנת 2024 השלימה החברה רכישת 25% נוספים ממניות החברות ובהתאם לכך עלתה החזקת החברה בחברות ל-50%, ראה באור 16 ב' להלן.

## ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש יוני 2025 התקיים מבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לחמאס. ביום 28 בפברואר 2026 החלה מערכה צבאית בין ישראל וארצות הברית לבין איראן, במטרה להביא להפלת המשטר האיראני. בתגובה, שיגרה איראן טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מדינת ישראל וכן לעבר יעדים נוספים באזור. במקביל הצטרף ארגון חיזבאללה לחימה ונפתחה חזית נוספת בצפון הארץ.

על רקע ההתפתחויות הביטחוניות בוצע גיוס מילואים נרחב והוכרז מצב חירום במדינה, אשר הביא להשבתה זמנית של חלק מפעילות המשק. לאחר כשבוע חודשו באופן חלקי מרבית הפעילויות הכלכליות.

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות והשלכותיהן האפשריות על פעילות הקבוצה.

למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים, להערכת הנהלת החברה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. הקבוצה משמרת שגרת פעילות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- החברה וחברות מוחזקות שלה.</li> <li>- חברות ושותפויות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.</li> <li>- חברות ושותפויות אשר לחברה קיים לגביהן הסכם שליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהן מטופלת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לפי שיטת השווי המאזני.</li> <li>- יוניברסל מוטורס בע"מ.</li> <li>- חברות מאוחדות או חברות כלולות והסדרים משותפים.</li> <li>- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.</li> <li>- כהגדרתם ב- IAS 24 (המתוקן).</li> <li>- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.</li> <li>- דולר של ארה"ב.</li> </ul> | <p><b>הקבוצה</b></p> <p><b>חברות מאוחדות</b></p> <p><b>חברות בשליטה משותפת</b></p> <p><b>חברת האם</b></p> <p><b>חברות מוחזקות</b></p> <p><b>בעלי עניין ובעלי שליטה</b></p> <p><b>צדדים קשורים</b></p> <p><b>מדד</b></p> <p><b>דולר</b></p> |
|--|--|

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

דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסי יעודה לפיצויים, נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (לרבות מכשירים נגזרים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח רווח או הפסד לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

(1) חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בישות. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

(2) הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. שינויים בערך של ההתחייבות בגין אופציית מכר, מוכרים ברווח או הפסד.

חלק הקבוצה ברווחי חברת הבת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציית מכר.

(3) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה או העסקה המשותפת ממועד הרכישה.

ד. עסקאות במטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (ש"ח), שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) עסקות ויתרות

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום.

ה. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ו. הוצאות מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על הכנסה כוללת מיסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח או הפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

לעתים רחוקות, התוצאות בפועל בנוגע לאותן הנחות ואומדנים יהיו שוות בדיוק להנחות הקבוצה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מובא מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה:

להלן ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
למידע בדבר הכנסות שהוכרו בגין תכנון וביצוע פרויקטים - ראה באור 20.	גידול או קיטון בסכומי הכנסות שהוכרו בגין חוזי הקמה והכרה במידת הצורך בהפרשה להפסד.	אמידת שיעור ההשלמה, בכל מועד דיווח, של כל פרויקט, המשמש לקביעת סכום ההכנסה. קביעת היקף העבודה וזמינות כוח האדם המוקצה לטובת הפרויקט, זמינות ועלות החומרים, ומשך הזמן להשלמת מחויבות הביצוע	הכרה בהכנסות מתכנון וביצוע פרויקטים
למידע בדבר הנחות האקטואריות - ראה באור 9.	גידול או קיטון במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה	הנחות אקטואריות כגון שיעור היוון, שיעור הגידול בשכר ושיעור גידול בקצבה לפנסיה	הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה
למידע בדבר בחינת ירידת ערך מוניטין - ראה באור 11.	הכרה בירידת ערך מוניטין כהוצאה בדוח רווח והפסד	הקבוצה בוחנת על בסיס שנתי האם קיימת ירידת ערך של מוניטין, הבדיקה לגבי מיזוג פלוס נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני בשיטת תזרים המזומנים החזוי של היחידה מניבת המזומנים. לגבי יתר סכומי המוניטין הסכומים בני השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבע על בסיס שימוש בשיטת מכפיל הרווח, חישובים אלו מחייבים שימוש באומדנים.	אומדן ירידת ערך מוניטין

באור 3 - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם.

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

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

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

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

## א. רכישת 51% מחברת מיזוג פלוס בע"מ

ביום 31 במאי 2023, התקשרה חברה בת של החברה, ג'י וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ (להלן: "טכנולוגיות מיגון"), בהסכם לרכישת 51% מהמוניטין, הציוד והרכוש הקבוע של חברת מיזוג פלוס בע"מ (להלן: "מיזוג פלוס") לרבות אחזקות מיזוג פלוס בחברת אייר לייט בתמורה לסך של כ- 24.5 מיליון ש"ח. מיזוג פלוס הינה חברה פרטית העוסקת במתן שירותי תכנון, ביצוע ותחזוקה למערכות מיזוג אוויר מתקדמות (להלן: "תחום הפעילות"). בנוסף לתמורה הנ"ל, הוסכם כי מיזוג פלוס תהא זכאית לתשלום תמורה נוספת בסך של עד כ- 8.2 מיליון ש"ח ככל שהחברה המשותפת תעמוד ביעדי רווח תפעולי לשנים 2024-2025 כפי שנקבע בהסכם (להלן - תמורה מותנית).

ערכה בספרים של התמורה המותנית לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 מגיע לכדי כ- 8.2 מיליון ש"ח ו- 6.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

למועד הרכישה, השווי ההוגן של התמורה המותנית נאמד ב- 6,171 אלפי ש"ח, תוך שימוש בשיעור היוון של 13.5%.

בד בבד עם רכישה זו, הוקמה חברה חדשה ג'י וואן מיזוג פלוס בע"מ, אשר 51% ממניותיה מוחזקות על ידי טכנולוגיות מיגון ו- 49% ממניותיה על ידי מיזוג פלוס, אליה הועברו כל נכסי מיזוג פלוס בתחום הפעילות.

החל מחלוף 60 חודשים ממועד ההשלמה של העסקה, מניות מיזוג פלוס בחברה המשותפת תהיינה כפופות לאופציית Put ו- Call למכירה לטכנולוגיות מיגון או רכישה ע"י טכנולוגיות מיגון. מחיר המימוש של אופציית ה- Call וה- PUT יתבסס על שווי חברה לפי מכפילים מוסכמים על הרווחיות התפעולית הממוצעת של החברה בשנתיים הקלנדריות שיקדמו למועד מימוש האופציה ובכפוף להתאמות מסוימות (בעניין נכסים והתחייבויות פיננסיות והון חוזר). ביום 3 באוגוסט 2023 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה. ביום 1 בינואר 2024 הושלמה העסקה לאחר התקיימות יתר התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

באור 4 - צירופי עסקים (המשך)

א. רכישת 51% מחברת מיזוג פלוס בע"מ (המשך)

החברה הכירה בדוחות הכספיים המאוחדים בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתבסס על הערכת שווי סופית שנערכה על ידי מעריך שווי חיצוני (וזאת לאחר מדידה ארעית שחלה במועד צירוף העסקים). להלן הקצאת הרכישה הסופית שבוצעה:

שווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של חברת ג' וואן מיזוג פלוס בע"מ במועד הרכישה

<u>שווי הוגן</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
7,937 (582)	נכסים בלתי מוחשיים רכוש קבוע בניכוי הון חוזר
7,355	נכסים מזוהים נטו
<u>55,395</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>62,750</u>	סך עלות הרכישה
	<u>עלות הרכישה</u>
24,337	שולם במזומן
32,242	התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>6,171</u>	תמורה מותנית
<u>62,750</u>	סך עלות הרכישה

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסכומים שאינם מהותיים נזקפו כהוצאה במסגרת סעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

אומדן השווי ההוגן של המותג נערך בגישת "הפטור מתמלוגים" (Relief from Royalties) אשר הינו אחד מהסוגים של גישת ההכנסות. לפי גישה זו, שווי של הנכס נאמד כערך נוכחי של התמלוגים הראויים אשר הישות הייתה נדרשת לשלם לצד ג' עבור השימוש בו, אם היא לא הייתה הבעלים של אותו הנכס.

באופן רגיל התמלוגים עבור השימוש בנכס כגון מותג משולמים מתוך הכנסות הישות בכל שנה. על כן, תחזית הכנסות של הפעילות מהמותג נערכה על בסיס תחזית הכנסות הנובעות מהמותג מיזוג פלוס.

שיעור התמלוגים בגין המותג נקבע על שיעור של כ-13% משיעור הרווח הגולמי של החברה.

ב. רכישת 25% ממניות פוליסטי

בדבר רכישת 25% ממניות פוליסטי ראו באור 16 ד' לעיל.

## באור 5 - מכשירים פיננסיים

## א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית:

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

## נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

## (1) סיווג

נכסיה הפיננסיים של הקבוצה, שאינם נגזרים, מסווגים כנכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "לקוחות והכנסות לקבל", "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני" ו "הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

## (2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה.

בנכסים פיננסיים בעלות מופחתת ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

## (3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין נכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיבידואלי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי ממועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

על אף האמור לעיל, הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות או נכסים בגין חוזים עם לקוחות שנובעים מעסקאות בתחולת IFRS15.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית (המשך)

4) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות הלוואות ואשראי מבנקים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד סליקת העסקה בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווי הוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי הוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן – IFRS 9) ברווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

5) מכשירים פיננסיים נגזרים

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשווי הוגן.

שיטת ההכרה ברווח או הפסד, הנובעים משינויים בשווי הוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר, ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור נזקפים לרווח או הפסד.

6) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכומים נטו מוצגים בדוח על המצב הכספי כאשר קיימת זכות משפטית מיידי (שאינה מותנית בהתקיימות אירוע עתידי) לקזז את הסכומים שהוכרו, הניתנת לאכיפה משפטית בכל הנסיבות הבאות: במהלך העסקים הרגיל, במקרה של כשל אשראי ובמקרה של חדלות פרעון או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

ב. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מסגרת לניהול סיכונים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי ההנהלה.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. באמצעות ההכשרה ותקני ונהלי הניהול, הקבוצה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ד. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. אולם, ההנהלה לוקחת בחשבון גם את המאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף בו פועל הלקוח, היות שלגורמים אלה עשויה להיות השפעה על סיכון אשראי, בייחוד לאור הידרדרות אפשרית במצב הכלכלי. למאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף בו פועל הלקוח, יש השפעה מועטה על סיכון האשראי לאור העובדה שלקבוצה פיזור גדול של לקוחות, פרטיים עסקיים ומוסדיים ואין תלות בלקוח עיקרי.

לחברות בקבוצה מדיניות אשראי לפיה איכות האשראי ללקוחות נבדקת לפני תחילת התקשרות. במקרים רבים, הבדיקה מבוצעת באמצעות מידע מחברת מודיעין עסקי.

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה להפסד בגין חובות לקוחות הנקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק והפרשה לפי גיול לחובות מסופקים המשקפות את ההפסד הפוטנציאלי הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת גובה ההפרשה מתבססת הקבוצה, בין היתר, על הערכת הסיכון בהסתמך על המידע שבידה בדבר גיל החוב, סיווגו בהתאם לסטאטוס הגבייה שלו, דפוסי תשלום על ידי לקוחות, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהחייבים, וניסיון שנצבר בגביית חובות עבר.

חובות לקוחות, אשר לדעת הנהלת הקבוצה ויועציה המשפטיים אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי הקבוצה על פי החלטת ההנהלה.

1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים מייצגים את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך המאזן, הייתה כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
15,301	8,077	מזומנים ושווי מזומנים
222,013	257,433	לקוחות והכנסות לקבל
4,581	3,196	חייבים
40,047	22,254	הלוואה לחברות המטופלות לפי שיטת השווי
281,942	290,960	המאזני

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

(2) גיול חובות

להלן גיול חובות של לקוחות, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי:

לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו						
לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם	עד 30 יום	31-180 יום	181-365 יום	מעל שנה ובטיפול משפטי	סה"כ	
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2025						
236,300	5,716	12,606	2,955	6,902	264,479	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
(67)	(4)	(223)	(941)	(5,811)	(7,046)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לקוחות, נטו
<u>236,233</u>	<u>5,712</u>	<u>12,383</u>	<u>2,014</u>	<u>1,091</u>	<u>257,433</u>	
אלפי ש"ח						
ליום 31 בדצמבר 2024						
209,883	3,172	8,003	2,057	4,722	227,837	יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
(55)	-	(80)	(1,649)	(4,040)	(5,824)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לקוחות, נטו
<u>209,828</u>	<u>3,172</u>	<u>7,923</u>	<u>408</u>	<u>682</u>	<u>222,013</u>	

התנועה בהפרשה להפסד בגין חובות לקוחות הייתה כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
5,301	5,824	יתרה לתחילת השנה
(79)	(241)	חובות אבודים
<u>602</u>	<u>1,463</u>	גידול בהפרשה שנזקף לרווח או הפסד
<u>5,824</u>	<u>7,046</u>	יתרה לסוף השנה

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ה. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

עודפי המזומנים המוחזקים על ידי חברות הקבוצה, אשר אינם נדרשים למימון הפעילות השוטפת, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון: פיקדונות לזמן קצר. אפיקי השקעה אלו נבחרים על ידי הנהלות החברות בהתאם לתחזיות עתידיות לגבי צורכי המזומנים של חברות הקבוצה לצורך עמידה בהתחייבויותיהן.

תחזית תזרימי מזומנים נקבעת הן ברמת הישויות השונות בקבוצה והן ברמת המאוחד. החברה בוחנת תחזיות שוטפות של דרישות הנזילות שלה כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תחרוג ממסגרות האשראי שנקבעו לה ומאמות המידה הפיננסיות בהן היא מחויבת לעמוד (אם קיימות). תחזיות אלו מביאות בחשבון גורמים כגון תוכנית החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, עמידה באמות מידה פיננסיות מחייבות, עמידה במטרות של יחסי נזילות מסוימים, וכן עמידה בדרישות חיצוניות כגון חוקים או רגולציה.

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בסכומים בלתי מהוונים וזאת בהתבסס על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

מל 5 שנים	בין 2 ל 5 שנים	בין שנה ל - 2 שנים	פחות משנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים
אלפי ש"ח					
-	-	-	23,421	23,421	23,421
11,748	28,259	21,853	27,177	89,037	79,395
-	-	-	59,444	59,444	59,444
-	-	-	129,002	129,002	129,002
-	2,250	-	9,843	12,093	12,093
-	1,250	-	-	1,250	985
<u>11,748</u>	<u>31,759</u>	<u>21,853</u>	<u>248,887</u>	<u>314,247</u>	<u>304,340</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות בגין חכירה  
 ספקים ונותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבות בגין תמורה מותנית  
 התחייבות בגין אופציית מכר  
 שניתנה לבעלי זכויות שאינן  
 מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר 2024

מל 5 שנים	בין 2 ל 5 שנים	בין שנה ל - 2 שנים	פחות משנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים
אלפי ש"ח					
-	-	-	46,044	46,044	46,044
17,904	29,342	18,266	22,682	88,194	77,470
-	-	-	41,388	41,388	41,388
-	-	-	136,219	136,219	136,219
2,250	-	8,160	1,982	12,392	11,104
-	58,115	-	6,937	65,052	44,236
-	721	960	960	2,641	2,641
<u>20,154</u>	<u>88,178</u>	<u>27,386</u>	<u>256,212</u>	<u>391,930</u>	<u>359,102</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות בגין חכירה  
 ספקים ונותני שירותים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבות בגין תמורה מותנית  
 התחייבות בגין אופציית מכר  
 שניתנה לבעלי זכויות שאינן  
 מקנות שליטה  
 הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות  
 שליטה

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון נזילות (המשך)

שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגינן מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבויות בגין חכירות	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	אשראי והלוואות לזמן קצר
126,155	77,470	14,523	2,641	46,044
25,491	25,491	-	-	-
(55,323)	(26,540)	(14,497)	(2,695)	(26,088)
(1,191)	(1,191)	-	-	-
7,684	4,165	(26)	54	3,465
102,816	79,395	-	-	23,421

יתרה ליום 1 בינואר 2025 שינויים במהלך שנת 2025: התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות תזרימי מזומנים שהתקבלו (ששולמו) שינויים אחרים סכומים שנוקפו לרווח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבויות בגין חכירות	הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	אשראי והלוואות לזמן קצר
95,618	64,593	3,499	27,526
33,266	33,266	-	-
(10,855)	(23,979)	(1,020)	14,144
324	324	-	-
7,802	3,266	162	4,374
126,155	77,470	2,641	46,044

יתרה ליום 1 בינואר 2024 שינויים במהלך שנת 2024: התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות תזרימי מזומנים שהתקבלו (ששולמו) שינויים אחרים סכומים שנוקפו לרווח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבויות בגין חכירות	הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	אשראי והלוואות לזמן קצר
95,578	66,811	4,359	24,408
17,051	17,051	-	-
(24,416)	(23,322)	(975)	(119)
1,790	1,790	-	-
5,615	2,263	115	3,237
95,618	64,593	3,499	27,526

יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינויים במהלך שנת 2023: התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות תזרימי מזומנים ששולמו שינויים אחרים סכומים שנוקפו לרווח או הפסד יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה. במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה נגזרים לצורך ניהול סיכוני שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי ההנהלה.

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ

סיכון מטבע הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין קניות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של חברות הקבוצה, השקל החדש. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות הם השקל החדש, האירו ודולר ארה"ב.

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים

% השינוי		31 בדצמבר		1 דולר ארה"ב מדד המחירים לצרכן בנקודות*
2024	2025	2024	2025	
0.55	12.53	3.647	3.190	
3.24	2.64	162.33	166.62	

\* על פי המדד בגין החודש המסתיים בתאריך כל מאזן, לפיו בסיס ממוצע 1998 = 100.

מאחר ועיקר הנכסים וההתחייבויות הכספיים של החברה הם בש"ח, לשינוי ריאלי במדד המחירים לצרכן או בשער החליפין של מטבע חוץ לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) סיכון שיעורי ריבית

(א) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר		מכשירים בריבית משתנה נכסים פיננסיים התחייבויות פיננסיות
2024	2025	
הערך בספרים אלפי ש"ח		
6,781 (48,685)	3,815 (23,421)	
(41,904)	(19,606)	

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(ב) ניתוח רגישות

גידול של 1% בשיעורי הריבית היה מקטין את הרווח לפני מס ליום 31 בדצמבר 2025 בסכום של 196 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 מקטין ב 419 אלפי ש"ח).

2. שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).
- נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
- נתונים לגבי נכס או התחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (רמה 3).

#### שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר, בדרך כלל זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונוט. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים לזמן ארוך (למעט מכשירים פיננסיים נגזרים והתחייבות בגין תמורה מותנית לרכישת פעילויות) והתחייבויות אחרות לזמן ארוך קרוב אף הוא לערךן בספרים, כיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית המקובלת בשוק.

לחברה התחייבויות בגין תמורה מותנית בצירופי עסקים שערכן בספרים לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 מגיע לכדי 12,093 אלפי ש"ח ו- 11,104 אלפי ש"ח, בהתאמה. התחייבויות מותנות אלו מסווגות לרמה 3.

התמורה המותנית חושבה על פי הערכות עמידה ביעדי ביצועים ותוצאות בעסקים שצורפו להסדרי התמורה שסוכמו.

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שווי הוגן (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2
4	-	4
12,093	12,093	-
12,097	12,093	4

התחייבויות

חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה התחייבויות מותנות בגין רכישת פעילויות סה"כ התחייבויות

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2
-	-	26
-	-	26

נכסים

חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה סה"כ נכסים

התחייבויות

התחייבויות מותנות בגין רכישת פעילויות סה"כ התחייבויות

11,104	11,104	-
11,104	11,104	-

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שווי הוגן (המשך)

הטבלאות שלהלן מציגות את השינויים במכשירים הנמדדים לפי רמה 3 בשנים 2024-2025:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
2024	2025
אלפי ש"ח	
630	-
(630)	-
-	-

יתרה לתחילת שנה  
סיווג נגזר לעלות השקעה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני  
יתרה לסוף שנה

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
2024	2025
אלפי ש"ח	
4,060	11,104
6,264	-
-	(600)
780	1,589
11,104	12,093

יתרה לתחילת שנה  
תמורה מותנית שהוכרה בצירוף עסקים  
פירעון התחייבות מותנית ברכישת פעילויות  
הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד  
יתרה לסוף שנה

ח. ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול ההון של החברה הינם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק תשואה לבעלי המניות והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך הקטנת התחייבויות.

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופיקדונות העומדים לפרעון לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים), ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

ב. מידע נוסף

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
8,744	4,262
6,557	3,815
15,301	8,077

מזומנים למשיכה מיידית  
שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר

באור 7 - לקוחות וחייבים אחרים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
176,229	208,266
8,950	6,663
5,465	5,924
29,452	37,372
7,741	6,254
227,837	264,479
(5,824)	(7,046)
222,013	257,433

א. לקוחות:

חובות פתוחים  
המחאות לגביה  
חברות כרטיסי אשראי  
לקוחות בגין חוזי הקמה  
הכנסות לקבל משירות  
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי  
יתרת לקוחות - נטו

ב. חייבים ויתרות חובה:

4,143	3,062
2,533	5,152
4,581	3,196
11,257	11,410

הוצאות מראש  
מסים שוטפים לקבל  
חייבים אחרים

## באור 8 - מלאי

מידע לגבי מדיניות חשבונאית

המלאי כולל בעיקר מוצרים ורכיבים הקשורים למערכות בקרה, התראה וגילוי אש. המלאי נמדד כנמוך מבין העלות ושווי מימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיים.

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

עלות המלאי שהוכרה כהוצאה וכלולה בסעיף עלות ההכנסות בדוחות רווח או הפסד לשנת 2025 הינה 115,199 אלפי ש"ח (2024 - 118,534 אלפי ש"ח, 2023 - 79,231 אלפי ש"ח).

## באור 9 - הטבות לעובדים

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית(1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת או כתוכניות הטבה מוגדרת.

(א) תוכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתוכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח או הפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

(ב) תוכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתוכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הינו שקל ומועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית.

הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לקבוצה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה נלקחות בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתוכנית.

באור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

## א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית (המשך)

כמו כן, כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה הקבוצה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות, נטו או הקטנת נכס, נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשוואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מידי, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות כחלק מהוצאות השכר.

הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התכנית האחרת בו זמנית.

2) הטבות לעובדים לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

התחייבות מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם בזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

3) דמי חופשה והבראה

בהתאם לחוק, זכאי העובד לימי חופשה והבראה המחושבים על בסיס שנת. הזכאות מתבססת על תקופת ההעסקה. הקבוצה מכירה בהתחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

ב. כללי

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף, חייבות החברות בקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם לפנסייה.

באור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. תוכניות להפקדה מוגדרת

התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
32,606	33,733	34,702

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ד. תוכניות להטבה מוגדרת

לקבוצה התחייבויות לתשלומי פיצויים לעובדיה שאינה במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת והמהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבויות אלה קיימים יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברה והחברות הבנות כספים. סכומי ההתחייבויות לפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 משקפים את הפער שבין ההתחייבות לפיצויי פרישה לבין נכסי תוכניות הפיצויים, כמפורט בסעיף ה' להלן.

ה. הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
40,319	40,633
36,550	34,856
3,769	5,777
31,534	31,449
35,303	37,226
-	14
31,534	31,449
3,769	5,791
35,303	37,226

ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות  
בניכוי - שווי הוגן של נכסי התוכניות

הטבות לעובדים לזמן קצר (כלולות בזכאים אחרים)  
סך הטבות לעובדים

מוצג במסגרת:  
נכסים שאינם שוטפים  
התחייבויות שוטפות  
התחייבויות שאינן שוטפות

באור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

1. התנועה בהתחייבות בשל תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה

(1) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
39,881	40,319	יתרה לתחילת שנה
(2,688)	(3,158)	עלות שירות עבר והשפעות סילוקים
2,704	3,012	עלויות שירות שוטף וריבית
422	460	הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר
<u>40,319</u>	<u>40,633</u>	מחויבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות לסוף השנה

(2) התנועה בנכסי התוכנית

38,234	36,550	יתרה לתחילת שנה
(5,264)	(5,870)	הטבות ששולמו מנכסי התוכנית
859	1,188	ריבית
2,721	2,988	רווח בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר
<u>36,550</u>	<u>34,856</u>	יתרה לסוף שנה

(3) הנחות אקטואריות

חישוב ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד מבוסס על הנחות אקטואריות דמוגרפיות ופיננסיות, בקשר למאפיינים העתידיים של העובדים הזכאים להטבות. ההנחות העיקריות הן כדלקמן

(א) שיעורי התמותה מבוססים על שיעורים המפורסמים על ידי משרד האוצר.

(ב) שיעורי התחלופה מבוססים על ניסיון הקבוצה בעבר.

(ג) שיעור ההיוון מבוסס על תנאי שוק עמוק של אג"ח קונצרני.

(ד) הנחות בנוגע להעלאות שכר נעשו על בסיס ניסיון החברה. גידול השכר הממוצע בחברה הוא 0.8% בשנה לכלל העובדים בחברה.

(ה) ההערכה האקטוארית אינה כוללת עובדים המועסקים פחות משנה.

(4) הפקדות בקופות בהתייחס להתחייבויות הללו נעשו כדלקמן

(א) הסכומים שהופקדו ונכללו במאזן כוללים סכומים שהופקדו בקרנות פיצויי פיטורין של חברות ביטוח בתוספת רווחים צבורים.

(ב) עובדים מסויימים מחזיקים בפוליסות ביטוח מנהלים אשר אינן תחת השליטה והניהול של החברה, ולכן לא ניתן להן ביטוי במאזן.

(ג) משיכת סכומים שהופקדו כפופה לעמידה בתנאי חוק פיצויי פיטורין.

באור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ז. להלן ניתוח הרגישות של המחויבות להטבה מוגדרת לשינויים בהנחות האקטואריות משוקללות משמעותיות שהיו אפשריים באופן סביר לסוף תקופת הדיווח

גידול (קיטון) במחויבות להטבה מוגדרת	שיעור ההיוון:
31 בדצמבר 2025	גידול ב- 1 %
אלפי ש"ח	קיטון ב- 1 %
(1,865)	שיעור פרישה צפוי
2,177	גידול ב- 10 %
(40)	קיטון ב- 10 %
45	שיעור הגידול בשכר
2,204	גידול ב- 1 %
(1,919)	קיטון ב- 1 %

ניתוחי הרגישות לעיל בוצעו על ידי שינוי בהנחה מסוימת אחת בכל פעם, תוך קיבוע של יתר ההנחות. בפועל אין זה סביר שכך יקרה, שכן ייתכן מתאם בין שינויים בהנחות. בחישוב הרגישות של המחויבות להטבה מוגדרת לשינויים בהנחות אקטואריות משמעותיות יושמה אותה השיטה (מדידה של הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת על בסיס שיטת יחידת הזכאות, ה- Projected Unit Credit Method, בסוף תקופת הדיווח) כמו זו שיושמה בחישוב המחויבות להטבה מוגדרת בדוח על המצב הכספי.

ח. סיכונים שהתוכנית חושפת את הישות אליהם

תוכניות להטבה מוגדרת חושפות את הקבוצה למספר סיכונים, כשהמשמעותיים ביותר הינם תנודתיות בשווי נכסי התוכנית, הכוללים כמות משמעותית של מכשירים הונניים, ושינויים בתשואות על אגרות חוב ממשלתיות, וכן סיכון שעליית השכר בפועל תהיה גבוהה מזו שנלקחה בחשבון לצורך החישובים האקטואריים.

כאמור לעיל, ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברה המנהלת של הקופה וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

באור 10 - רכוש קבוע, נטו

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו. כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוערך לערך השייר שלהם על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

	%	
(בעיקר 15%)	7-15	ציוד
	6	ריהוט
(בעיקר 33%)	25-33	מחשבים
	15	כלי רכב

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם לצורך, לפחות אחת לשנה.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה (ראה באור 2 ה' לעיל). הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" ברווח או הפסד.

באור 10 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

ב. הרכב ותנועה

סך הכל	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט, ציוד ומחשבים	
				<u>שנת 2025</u>
				<u>עלות</u>
54,629	12,955	7,430	34,244	יתרה ליום 1 בינואר 2025
5,384	855	969	3,560	תוספות
(4,027)	(1,162)	(2,374)	(491)	גריעות
<u>55,986</u>	<u>12,648</u>	<u>6,025</u>	<u>37,313</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
				<u>פחת שנצבר</u>
37,884	9,448	1,968	26,468	יתרה ליום 1 בינואר 2025
3,690	626	1,026	2,038	תוספות
(2,700)	(1,163)	(1,049)	(488)	גריעות
<u>38,874</u>	<u>8,911</u>	<u>1,945</u>	<u>28,018</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<u>17,112</u>	<u>3,737</u>	<u>4,080</u>	<u>9,295</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
				<u>שנת 2024</u>
				<u>עלות</u>
51,610	12,440	6,078	33,092	יתרה ליום 1 בינואר 2024
4,708	515	2,502	1,691	תוספות
418	-	324	94	חברה שאוחדה לראשונה
(2,107)	-	(1,474)	(633)	גריעות
<u>54,629</u>	<u>12,955</u>	<u>7,430</u>	<u>34,244</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
				<u>פחת שנצבר</u>
35,726	8,884	1,618	25,224	יתרה ליום 1 בינואר 2024
3,431	564	1,000	1,867	תוספות
(1,273)	-	(650)	(623)	גריעות
<u>37,884</u>	<u>9,448</u>	<u>1,968</u>	<u>26,468</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>16,745</u>	<u>3,507</u>	<u>5,462</u>	<u>7,776</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטוא. מידע לגבי מדיניות חשבונאיתמוניטין (1)

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה באור 2 (ג) (1) לעיל.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפרשה לירידת ערך.

לצורך בחינת ירידת ערך, המוניטין הנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים או קבוצות של היחידות המניבות מזומנים של הקבוצה, אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של צירוף העסקים. כל יחידה או קבוצה של יחידות אליהן הוקצה המוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצורכי הנהלה פנימיים ואינה גדולה ממגזר פעילות.

בחינה לירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים), אליה הוקצה מוניטין, מבוצעת אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה (או קבוצת היחידות), על ידי השוואת ערכה בספרים של היחידה (או קבוצת היחידות), כולל המוניטין, לסכום בר השבה שלה, שהינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה.

כל הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד. הפסד כאמור שהוכר לגבי מוניטין לא יבוטל בתקופה מאוחרת יותר.

קשרי לקוחות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (2)

חוזים עם לקוחות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה, שהינם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

תוכנות ורישיונות (3)

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגות (בעיקר) כנכסים בלתי מוחשיים.

עלויות עוקבות (4)

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית (המשך)

**5 הפחתה**

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר שלו.

הפחתה נזקפת לרווח או הפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לצורך ירידת ערך לפחות פעם בשנה.

אומדן אורך החיים השימושי הינו כדלקמן:

	%	
(בעיקר 12.5%)	10-12.5	קשרי לקוחות
	12.5	סימן מסחרי
	12.5-33	אי-תחרות
	25-33	תוכנה ורישיונות

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. הרכב ותנועה

סך הכל	תוכנה ורישיונות	ידע וסימן מסחרי	אי-תחרות אלפי ש"ח	חוזים עם לקוחות	מוניטין	
						<u>שנת 2025 עלות</u>
200,112	14,284	8,794	4,719	75,803	96,512	יתרה ליום 1 בינואר 2025
546	546	-	-	-	-	תוספות
(300)	-	-	(300)	-	-	גריעות
<u>200,358</u>	<u>14,830</u>	<u>8,794</u>	<u>4,419</u>	<u>75,803</u>	<u>96,512</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
						<u>הפחתה נצברת והפסדים מירידת ערך</u>
90,154	13,053	1,231	4,134	65,865	5,871	יתרה ליום 1 בינואר 2025
3,970	537	773	278	2,382	-	תוספות
(300)	-	-	(300)	-	-	גריעות
<u>93,824</u>	<u>13,590</u>	<u>2,004</u>	<u>4,112</u>	<u>68,247</u>	<u>5,871</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
<u>106,534</u>	<u>1,240</u>	<u>6,790</u>	<u>307</u>	<u>7,556</u>	<u>90,641</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
						<u>שנת 2024 עלות</u>
140,115	13,729	1,095	4,819	78,183	42,289	יתרה ליום 1 בינואר 2024
585	585	-	-	-	-	תוספות
64,442	-	7,937	200	910	55,395	חברה שאוחדה לראשונה
(5,030)	(30)	(238)	(300)	(3,290)	(1,172)	גריעות
<u>200,112</u>	<u>14,284</u>	<u>8,794</u>	<u>4,719</u>	<u>75,803</u>	<u>96,512</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
						<u>הפחתה נצברת והפסדים מירידת ערך</u>
88,482	12,466	429	4,168	65,068	6,351	יתרה ליום 1 בינואר 2024
4,907	617	965	266	3,059	-	תוספות
1,795	-	75	-	1,028	692	ירידת ערך (ראה באור 25)
(5,030)	(30)	(238)	(300)	(3,290)	(1,172)	גריעות
<u>90,154</u>	<u>13,053</u>	<u>1,231</u>	<u>4,134</u>	<u>65,865</u>	<u>5,871</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<u>109,958</u>	<u>1,231</u>	<u>7,563</u>	<u>585</u>	<u>9,938</u>	<u>90,641</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

סה"כ	מוקדים (2)	טכנולוגיות (2)	מיזוג פלוס (1)	
	באלפי ש"ח			
90,641	30,881	4,365	55,395	מוניטין
326	150	176	-	ידע
<u>90,967</u>	<u>31,031</u>	<u>4,541</u>	<u>55,395</u>	

(1) לצורכי בדיקת ירידת ערך למוניטין אשר נבע מרכישת מיזוג פלוס המהווה יחידה מניבת מזומנים, הוערך סכום בר ההשבה על ידי החברה בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת החברה בתוספת שנה מייצגת. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 15.5%. תזרימי המזומנים החזויים לאחר חמש שנים נאמדו, בין השאר, על בסיס שיעור צמיחה לטווח ארוך בשיעור של 2.5%. הערך בספרים של המוניטין שיוחס למיזוג פלוס ליום 31 בדצמבר 2025 הינו בסך של כ-55 מיליון ש"ח. מהבחינה האמורה עולה כי הסכום בר ההשבה עולה על הערך הפנקסני.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר-ההשבה.

(2) לצורכי בדיקת ירידת ערך יוחס המוניטין הנובע מרכישת חברות ופעילויות לחטיבת התפעול במגזר המוקדים ובמגזר הטכנולוגיות (למעט מיזוג פלוס כאמור לעיל בסעיף 1, המהוות יחידות מניבות מזומנים, סכום בר ההשבה של היחידות נקבע בהתאם לשיטת מכפיל הרווח של היחידות (EBITDA). נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 הסכום בר ההשבה של היחידות נמצא גבוה באופן ניכר מערכן הפנקסני אשר הינו בסך כולל של כ-36 מיליון ש"ח. הערך הפנקסני של המוניטין ליום 31 בדצמבר 2025, מורכב מיתרות מוניטין שונות שנוצרו במסגרת מספר עסקאות רכישה.

ד. הוצאות הפחתה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
באלפי ש"ח			
299	334	346	עלות המכירות
4,671	4,289	3,432	הוצאות מכירה ושיווק
291	284	192	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,795	-	הוצאות אחרות (ראה באור 25)
<u>5,261</u>	<u>6,702</u>	<u>3,970</u>	

## באור 12 - חכירות

## א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית בקשר עם חכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת

הקבוצה חוכרת בניינים, כלי רכב וציוד תפעולי. הסכמי החכירה לרכבים הינם לתקופה של 2-3 שנים, משרדים 2-15 שנים (הכוללים תקופות אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה).

הקבוצה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. הקבוצה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה הקבוצה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה

להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

משרדים  
כלי רכב

2-15 שנים  
2-3 שנים

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

באור 12 - תכירות (המשך)

ב. נכסים בגין זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד אלפי ש"ח	מקרקעין	
126,203	42,745	6,795	76,663	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2025
				תוספות במשך השנה:
25,491	24,088	-	1,403	חכירות חדשות
1,970	721	-	1,249	התאמות בגין הצמדה למדד
				גריעות במשך השנה:
(18,168)	(10,194)	(6,795)	(1,179)	חכירות שהסתיימו
(3,052)	(2,675)	-	(377)	התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
132,444	54,685	-	77,759	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
				<u>פחת שנצבר</u>
50,499	15,408	6,193	28,898	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
				תוספות במשך השנה:
24,757	16,426	602	7,729	פחת והפחתות
				גריעות במשך השנה:
(18,168)	(10,194)	(6,795)	(1,179)	חכירות שהסתיימו
57,088	21,640	-	35,448	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
75,356	33,045	-	42,311	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

באור 12 - תכירות (המשך)

ב. נכסים בגין זכות שימוש (המשך)

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד אלפי ש"ח	מקרקעין	
110,051	33,679	4,961	71,411	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024
				תוספות במשך השנה:
29,913	24,635	-	5,278	חכירות חדשות
2,388	647	-	1,741	התאמות בגין הצמדה למדד
1,286	(998)	1,834	450	התאמות בגין שינויי בתנאי חכירה
				גריעות במשך השנה:
(17,435)	(15,218)	-	(2,217)	חכירות שהסתיימו
126,203	42,745	6,795	76,663	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
				<u>פחת שנצבר</u>
45,974	17,992	4,396	23,586	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
				תוספות במשך השנה:
21,960	12,634	1,797	7,529	פחת והפחתות
				גריעות במשך השנה:
(17,435)	(15,218)	-	(2,217)	חכירות שהסתיימו
50,499	15,408	6,193	28,898	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
75,704	27,337	602	47,765	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

באור 12 - תכירות (המשך)

ג. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
2,263	3,266	4,169
23,322	23,980	26,540

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה – ראה באור 5 ה'.

באור 13 - ספקים וזכאים אחרים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
40,749	54,322
639	5,122
41,388	59,444
98,280	101,092
16,471	15,500
15,737	17,680
11,007	13,167
358	-
6,937	-
2,159	* 9,843
13,156	520
14,532	14,221
178,637	172,023

א. ספקים ונותני שירותים:  
חובות פתוחים  
המחאות לפירעון

ב. זכאים אחרים:  
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר  
ומשכורות  
הכנסות מראש  
מקדמות מלקוחות  
מוסדות ממשלתיים  
מסים שוטפים לשלם  
התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן  
מקנות שליטה  
תמורות מותנות ונדחות בגין רכישת פעילויות  
זכאים בגין רכישת זכויות מיעוט שאינן מקנות שליטה  
הוצאות לשלם זכאים אחרים

\* בשנת 2025 בעיקר תמורה מותנית בסך 8,160 אלפי ש"ח בקשר לרכישת פעילות מיזוג פלוס ראה  
באור 4 א' וסך של 1,590 אלפי ש"ח בקשר לרכישת פעילות בתחום פתרונוט אבטחה בשנת 2020.

## באור 14 - הפרשות

## א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה.

## (1) אחריות

הפרשה לאחריות מוכרת כאשר המוצרים או השירות, בגינם ניתנה האחריות, נמכרים. הפרשה מבוססת על נתונים היסטוריים ועל שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות שלהן.

## (2) תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

## ב. התנועה בהפרשות במהלך התקופה

התנועה בהפרשות, הינה כדלקמן:

סך הכל	אחריות אלפי ש"ח	תביעות משפטיות	
11,231	5,585	5,646	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(3,170)	(1,100)	(2,070)	תנועה במהלך השנה:
1,167	943	224	תשלום
9,228	5,428	3,800	זקיפה לרווח או הפסד
(2,802)	(1,100)	(1,702)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
1,133	764	369	תנועה במהלך השנה:
7,559	5,092	2,467	תשלום
			זקיפה לרווח או הפסד
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

באור 14 – הפרשות (המשך)

ג. התנועה בהפרשות במהלך התקופה (המשך)

סך ההפרשות האמורות מוצגות בדוחות הכספיים כדלקמן :

סך הכל	אחריות אלפי ש"ח	תביעות משפטיות	
6,519	4,052	2,467	התחייבויות שוטפות
1,040	1,040	-	התחייבויות שאינן שוטפות
7,559	5,092	2,467	

(1) תביעות משפטיות - ראה באור 17 ב' להלן.

(2) ההפרשה לאחריות מתייחסת לפרויקטים שנעשו על ידי החברה בתחום המערכות המשולבות. ההפרשה מבוססת על הערכות ההנהלה וניסיון העבר בהתבסס על ההוצאות הצפויות העשויות להיות בתקופת האחריות.

באור 15 - אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
46,044	23,421

אשראי מתאגידים בנקאיים (\*)

(\*) הלוואות לזמן קצר בנקאיות צמודות לריבית פריים מינוס 0.1%-0.45%.

באור 16 - השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. השקעות בחברות כלולות שאינן מהותיות בפני עצמן:

חלק החברה ברווח (הפסד)			חברות כלולות
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
2,882	3,207	4,403	

ב. החברה מחזיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 50% ממניות הקונסורציום (פוליסטי בע"מ ופוליסטי המפעיל בע"מ), יחד עם שיכון ובינוי בע"מ (50%).

פוליסטי בע"מ הוכרזה כזוכה ב-12 לינואר 2011 במכרז להקמה והפעלה של מרכז הדרכה ארצי למשטרת ישראל בבית שמש (לתקופה כוללת של 25 שנים).

הסכם זיכיון נחתם עם המדינה ב-16 לפברואר 2011. פוליסטי החלה את פעילותה בתחילת 2012 לאחר שהשיגה מימון והוקמו שתי חברות חדשות: פוליסטי בע"מ - (הזכיון) (The SPC). פוליסטי המפעיל בע"מ - (החברה המפעילה) (The O&M).

תקופת ההקמה של מרכז ההדרכה נמשכה 33 חודשים וביום 31 בדצמבר 2014, פוליסטי קיבלה אישור להפעלת הפרויקט וביום 1 בינואר 2015 החלה תקופת ההפעלה שצפויה להימשך 22 שנים ו-3 חודשים.

לחברה הייתה אופציית רכש (call) לרכישת 25% ממניות החברות פוליסטי בע"מ ופוליסטי המפעיל בע"מ שהוחזקו על ידי G4S Holdings B (BV) . ל G4S Holdings B (BV) הייתה אופציית מכר (put) באותם התנאים שקיימים לאופציית הרכש. מימוש אופציית הרכש או המכר דרשה קבלת אישור רגולטורי ואישור המממנים.

ביום 4 ביולי 2024, הושלם מימוש אופציית המכר, זאת לאחר שהתקבלו אישור המדינה והגופים המממנים למימוש. מימוש אופציית המכר הושלם בתמורה לסך של 15,487 אלפי ש"ח, לאחר המימוש שיעור החזקותיה של החברה בפוליסטי עלה מ-25% ל-50%.

עודף העלות ברכישה בסך 9,106 אלפי ש"ח יוחס להסדר זיכיון (רישיון) ומופחת על פני שנות ההפעלה שנותרו.

ג. החברה העמידה הלוואה לפוליסטי הצמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 7%, הריבית תיציבר לקרן אחת לרבעון. הלוואה מהווה 50% מהלוואות הבעלים שהועמדו לפוליסטי.

הרכב הלוואת בעלים והכנסות ריבית בגינה:

31 בדצמבר			יתרת הלוואה לסוף השנה
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
36,188	40,047	22,254	
3,462	3,859	2,657	הכנסות ריבית והצמדה במהלך השנה

בשנים 2023 ו 2024 לא היה פירעון בהלוואה. בשנת 2025 נפרע סך של 20,450 אלפי ש"ח מיתרת הלוואה. החזר הלוואה זו ותשלום הריבית בגינה הינו נחות לחוב הבכיר של חברת פוליסטי בע"מ.

## באור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרות עם בעל זכויות שאינן מקנות שליטה

(1) בהתאם להסכם מיום 1 בינואר 2020, לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת ג' וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר"), אשר החזיק ב-30% מהון המניות של מוקד שחר, עמדה אופציית מכר (PUT) הניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר 2025. במסגרת האופציה, היה בעל הזכויות רשאי לדרוש מטכנולוגיות מיגון, לרכוש את מלוא החזקותיו במוקד שחר, בתמורה שתיקבע בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם, המבוסס על רווח תפעולי מוכפל במכפיל מוסכם, בתוספת הנכס הפיננסי נטו של מוקד שחר, והכול בהתאם לתנאי ההסכם

בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופות קודמות הוכרה התחייבות בגין אופציית המכר, על בסיס הערך הנוכחי של התמורה הצפויה להשתלם על ידי טכנולוגיות מיגון לבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה. במקביל, ניתנה לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת מלוא החזקותיו של בעל הזכויות האמור במוקד שחר, בהתאם לאותו מנגנון.

ביום 13 ביולי 2025 הושלמה רכישת מלוא החזקותיו של בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה במוקד שחר על ידי טכנולוגיות מיגון, כך שבמועד זה הפכה טכנולוגיות מיגון לבעלים של 100% מהונה המונפק והנפרע של מוקד שחר ומלוא זכויות ההצבעה בה. מלוא התמורה שולמה במועד ההשלמה.

(2) לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה במסגרת פעילות כלבי אשמורת ("כלבי אשמורת") על פי הסכם מיום 19 באפריל 2023, בה הוא מחזיק 25% מהזכויות בפעילות, קיימת אופציית מכר (PUT) לדרוש מטכנולוגיות מיגון לרכוש את כל זכויותיו בפעילות, תמורת תשלום שיקבע על פי מנגנון המפורט בהסכם (רווח תפעולי כפול מכפיל מוסכם). בדוחות הכספיים המאוחדים נכללה התחייבות בגין אופציית המכר על בסיס הערך הנוכחי של התשלום שצפוי שישולם על ידי טכנולוגיות מיגון לבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה, כמו כן, ניתנה לטכנולוגיות מיגון אופציה רכש (CALL) לרכוש מבעל הזכויות הנ"ל את כל זכויותיו בפעילות באותו מנגנון במכפיל מוסכם. האופציה ניתנת למימוש החל מיום 19 באפריל, 2028 והוצגה בדוח הכספי תחת התחייבויות שאינן שוטפות.

(3) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת ג' וואן מיזוג פלוס בע"מ ("מיזוג פלוס") על פי הסכם מיום 31 במאי 2023, בה הם מחזיקים 49%, קיימת אופציית מכר (PUT) לדרוש מטכנולוגיות מיגון לרכוש את כל מניותיהם בחברת מיזוג פלוס, תמורת תשלום שיקבע על פי מנגנון המפורט בהסכם (רווח תפעולי כפול מכפיל מוסכם בתוספת הנכס הפיננסי נטו של החברה והתאמות הון חוזר בהתאם לתנאי ההסכם).

ברבעון השני של שנת 2025 נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות עם מיזוג פלוס ועודכנו תנאי האופציה כך שאם מיזוג פלוס תבחר לממש את אופציית המכר (PUT) תהיה לטכנולוגיות מיגון הזכות, לפי שיקול דעתה הבלעדי, נוסף על האפשרות לשלם במזומן, אפשרות לפרוע את תמורת אופציית ה-PUT (כהגדרתה בהסכם בעלי המניות) באמצעות הנפקת מניות רגילות של החברה, לפי מחיר מימוש שיקבע לפי מחיר הסגירה הממוצע של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד הודעת המימוש, בתוספת פרמיה כפי שנקבע (להלן "חלופת תשלום במניות").

לאור התוספת האמורה, סכום ההתחייבות בגין האופציה, בסך כולל של כ-35.3 מיליון ש"ח סווג להון החברה (לזכויות שאינן מקנות שליטה וקרנות הון אחרות).

האופציה ניתנת למימוש החל מיום 1 בינואר, 2029.

## באור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

## ב. תביעות משפטיות

במהלך העסקים הרגיל, הוגשו תביעות משפטיות כנגד הקבוצה. לדעת הנהלת הקבוצה, אשר מתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות המתייחסות לסיכונים בתיקי התביעה, נכללות הפרשות נאותות בדוחות הכספיים, כאשר הפרשות אלו נדרשות, בכדי לכסות חשיפות כתוצאה מתביעות כאמור. להלן פירוט מצב ההתחייבויות התלויות המשמעותיות:

(1) הקבוצה היא צד לתביעות משפטיות שהוגשו על ידי צדדים שלישיים, אשר, למעט ההשתתפות עצמית של המבוטח, מכוסות על ידי פוליסות ביטוח. ביום 31 בדצמבר 2025, הסכום הכולל של התביעות הנ"ל עמד על כ- 22 מיליון ש"ח (לא כולל נזקים גופניים שלגביהם סכום התביעה אינו כתוב בכתב התביעה). בהתבסס על ניסיון העבר ועל חו"ד יועציה המשפטיים, הנהלת הקבוצה כללה הפרשה בדוחות הכספיים המאוחדים המשקפת את הערכת חשיפתה ביחס לתביעות האמורות.

(2) הקבוצה היא צד לתביעות משפטיות שהוגשו על ידי עובדים במהלך העסקים הרגיל של החברות בסכומים לא מהותיים. ביום 31 בדצמבר 2025, הסכום הכולל של התביעות הנ"ל עמד על כ- 1.3 מיליון ש"ח. בהתבסס על ניסיון העבר ועל חו"ד יועציה המשפטיים, הנהלת הקבוצה כללה הפרשה בדוחות הכספיים המאוחדים המשקפת את הערכת חשיפתה ביחס לתביעות האמורות.

## ג. ערבויות

(1) החברה נתנה ללקוחותיה ערבויות בנקאיות בגין התחייבויות למתן שירותים, ערבויות מכרז, מתן אחריות וביצוע פרויקטים וערבויות ביצוע בסך של כ- 53.3 מיליוני ש"ח.

(2) החברה חתמה על ערבות בלתי מוגבלת בסכום כלפי משכיר בניין המשרדים ששוכרת החברה הבת בכדי להבטיח את קיומן של כל החובות וההתחייבויות על פי הסכם השכירות. בנוסף, בחלק מהסכמי השכירות של חברות הקבוצה ניתנו שטרי חוב למשכירי הנכסים בסכומים לא מהותיים.

(3) החברה נתנה ערבויות בנקאיות עבור פרויקט BOT (פוליסטי בע"מ) בסכום כולל של כ-9.5 מיליון ש"ח.

## באור 18 - הון מניות

## א. ההרכב

מספר המניות			
31 בדצמבר			
2024		2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
80,024,497	170,040,000	81,582,489	170,040,000

מניות רגילות בנות  
0.000002 ש"ח ע.ג. כ"א

במהלך שנת 2025 הוגדל ההון המונפק ונפרע ב-1,557,992 מניות ממימוש אופציות לעובדים.

באור 18 - הון מניות (המשך)

## ב. דיבידנדים

ביום 30 במרץ, 2025 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 4,500 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה, אשר שולם ביום 21 באפריל, 2025. הדיבידנד למניה הינו 0.056 ש"ח.

ביום 28 במאי, 2025 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 5,650 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה, אשר שולם ביום 15 ביוני, 2025. הדיבידנד למניה הינו 0.070 ש"ח.

ביום 14 באוגוסט, 2025 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה, אשר שולם ביום 2 בספטמבר, 2025. הדיבידנד למניה הינו 0.061 ש"ח.

ביום 27 בנובמבר, 2025 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 4,500 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה, אשר שולם ביום 14 בדצמבר, 2025. הדיבידנד למניה הינו 0.055 ש"ח.

## ג. תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן הקבוצה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות) של החברה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת הקבוצה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, החברה מנפיקה מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, נזקפים להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

בחודש ספטמבר 2018, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים (להלן – "תוכנית האופציות") מכוחה בוצעו ההקצאות הבאות:

1. בחודש בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 640,000 אופציות (לא סחירות) לכל אחד מהמנכ"לים המשותפים באותה עת, מרדכי מורד ואור קליין אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.000002 ש"ח ע"נ של החברה. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן. בחודש אפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את ההקצאה האמורה. מנכ"לי החברה המשותפים יהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופת ההבשלה כדלקמן: 50% מסך כל האופציות החל מתום שנתיים ממועד הענקתן, 25% מסך כל האופציות החל מתום שלוש שנים ממועד הענקתן ו-25% הנותרים בתום ארבע שנים ממועד הענקתן. הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות לשני המנכ"לים המשותפים ביחד, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך של כ-1,856 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 33.08%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.44% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 4.25 שנים ממועד הענקתן.

באור 18 - הון מניות (המשך)

## ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

האסיפה אישרה כי הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע הוראות בדבר האצה מלאה של תקופות ההבשלה של התגמול ההוני במקרים של מוות, נכות, סיבות רפואיות ובמקרה של העברת שליטה בחברה שכתוצאה ממנה הופסק המסחר במניות החברה. בנוסף, הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע הוראות בדבר האצה של תקופות ההבשלה של התגמול ההוני במקרה של סיום העסקה של הניצע בתוך 12 חודשים מאירוע העברת השליטה, ובמקרה זה תתאפשר האצה של המנה הקרובה שטרם הבשילה.

עם סיום העסקתו של מרדכי מורד בחודש ספטמבר, 2025, האופציות שלא הבשילו בוטלו, והחברה ביטלה את ההוצאה שנרשמה בגין עד למועד סיום ההעסקה.

האופציות ניתנות למימוש עד ליום 15 ביולי, 2028. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 6.25 ש"ח (לא צמוד), ויופחת בגובה הדיבידנדים למניה שיחולקו מיום ההענקה ועד למועד המימוש בפועל.

התכניות מתנהלות במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונות החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית.

2. בחודש מאי 2025, אישר דירקטוריון החברה לפי תוכנית האופציות, הקצאה של 300,000 אופציות לשני עובדים לפני החלוקה שלהן: 150,000 אופציות לנושא משרה בכירה ו-150,000 אופציות למנהל שאינו נושא משרה בכירה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.000002 ש"ח ע.ג. של החברה. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן. האופציות תבשלנה ב-3 מנות החל ממועד החלטת הדירקטוריון כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד החלטת הדירקטוריון על הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד החלטת הדירקטוריון על הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון על הענקתן.

הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הינו כ- 385 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.56%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.32% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 4.25 שנים.

האופציות ניתנות למימוש עד ליום 27 באוגוסט 2029. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 6.25 ש"ח (לא צמוד), ויופחת בגובה הדיבידנדים למניה שיחולקו מיום ההענקה ועד למועד המימוש בפועל.

באור 18 - הון מניות (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

התנועה במספר האופציות למניות והממוצעים המשוקללים של מחירי המימוש שלהן, הינם כדלקמן:

2023		2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
4.89	3,101,727	4.28	4,572,752	4.73	4,267,521	קיימות במחזור לתחילת השנה
4.06	1,510,775	6.25	1,280,000	6.25	300,000	הוענקו
4.70	(39,750)	-	-	4.67	(1,678,466)	חולטו
-	-	4.2	(1,585,231)	4.22	(1,557,992)	מומשו
4.28	4,572,752	4.73	4,267,521	5.38	1,331,063	קיימות במחזור לתום שנה
4.44	1,729,458	4.33	1,582,442	4.26	132,467	ניתנות למימוש בתום השנה

סכומי ההוצאות (הכנסות) שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנים 2023 ו-2024, 2025 בגין הענקות של אופציות לעובדים הינם (99) אלפי ש"ח, 2,006 אלפי ש"ח ו- 1,449 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 19 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. "צד קשור" - כהגדרת מונח זה ב-IAS 24.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 החזקותיה של חברת יוניברסל מוטורס בע"מ בחברה מהוות כ-68.45% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, יתרת המניות מוחזקות על-ידי הציבור לרבות משקיעים מוסדיים.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב- IAS 24) כוללים את יו"ר הדירקטוריון, חברי הדירקטוריון ואת מנכ"ל הקבוצה.

באור 19 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	4,817	14,332	<b>הכנסות</b>
7,386	1,140	-	חברות מקבוצת בעלת השליטה
3,708	10,292	7,667	מחברות בשליטת פימי
			מבעלי עניין אחרים
			<b>עלות ההכנסות</b>
-	1,721	8,046	חברות מקבוצת בעלת השליטה
17	30	64	לבעלי עניין אחרים
37	1	-	לחברות בשליטת פימי
			<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>
-	108	470	חברות מקבוצת בעלת השליטה
			<b>הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות</b>
940	130	-	דמי ניהול פימי ראה סעיף ג' להלן.
-	826	3,498	חברות מקבוצת בעלת השליטה
105	17	-	חברות בשליטת פימי
3,805	4,917	-	עלות שכר ותנאים נלווים למנכ"ל הקבוצה הפורש
			ראה סעיף ד' להלן.
-	4,129	1,716	עלות שכר ותנאים נלווים למנכ"ל הקבוצה המשותף
			הפורש ראה סעיף ד' להלן.
-	2,159	2,666	עלות שכר ותנאים נלווים למנכ"ל הקבוצה ראה
			סעיף ד' להלן.
248	310	243	שכר דירקטורים
4	5	7	מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות
(2,251)	(2,246)	(2,256)	בעלי עניין אחרים
			<b>הכנסות (הוצאות) מימון</b>
-	(378)	(1,697)	חברות מקבוצת בעלת השליטה
3,462	3,859	2,657	מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני פוליסטי (זכיון)

בשנים 2025 ו-2024 נרכשו כלי רכב מחברת יוניברסל מוטורס בסך 867 ו-1,031 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 19 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות מהותיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
7,520	5,784
40,047	22,254
158	196
92	107

נכסים:  
לקוחות  
הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי  
המאזני

התחייבויות:  
ספקים  
זכאים אחרים ויתרות זכות

ג. דמי ניהול לשותף הכללי בשותפות פימי

החל מיום 1 ביולי 2017 ועד ליום 15 בפברואר 2024, שילמה החברה דמי ניהול לשותף הכללי של שותפות פימי בסך של 1 מיליון ש"ח לשנה בעבור שירותי יו"ר דירקטוריון, שני דירקטורים נוספים וכן שירותי פיתוח עסקי. ביום 15 בפברואר, 2024 נחתם הסכם בין פימי לחברת יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ למכירת כל החזקותיה של פימי. החל ממועד השלמת העסקה הסתיים הסכם הניהול בין החברה לשותפות פימי.

ד. עלות העסקת מנכ"ל הקבוצה

בהמשך להשלמת עסקת רכישת השליטה בחברה (ראה סעיף ג' לעיל), אושר מינויים של מרדכי מורד ואור קליין כמנכ"לים משותפים בחברה החל מ 15 בפברואר, 2024. מרדכי מורד המשיך לכהן כנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לצד תפקידו כמנכ"ל משותף עד 31 במרץ, 2025 ומאז אותו תאריך מכהן אור קליין כמנכ"ל יחיד של החברה.

ה. ביטוח נושאי משרה לדירקטורים

(1) החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל ודירקטורים שהינם מבעלי השליטה בחברה.

(2) בנוסף לביטוח כמפורט בסעיף קטן 1, בעקבות שינוי השליטה בחברה בראשית שנת 2024, החברה התקשרה בפוליסת ביטוח ייעודית לתקופת ביטוח של 7 שנים החל מיום 15 בפברואר 2024 לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות המנכ"ל והדירקטורים שהינם מבעלי השליטה בחברה.

## באור 19 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

## 1. ישויות הקבוצה המתאחדות

שם	מדינת ההתאגדות	שיעור הבעלות	שיעור הצבעה
ג'י וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ	ישראל	100%	100%
ג'י וואן הוטלו מערכות ממוחשבות בע"מ	ישראל	100%	100%
מוקד אמון (1995) בקרה וסיוור בע"מ	ישראל	100%	100%
ג'י וואן מוקד שחר בע"מ**	ישראל	100%	100%
ג'י וואן מיזוג פלוס בע"מ*	ישראל	51%	51%
ג'י וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) בע"מ	ישראל	100%	100%
ג'י וואן פתרונוות ניקיון בע"מ	ישראל	100%	100%
ג'י וואן משאבי אנוש בע"מ	ישראל	100%	100%

\* מיזוג פלוס בע"מ מוחזקת על-ידי החברה בשיעור של 51% ומאוחדת בדוחות הכספיים באיחוד מלא. תורת ההחזקה, בשיעור של 49% מוצגת כזכויות שאינן מקנות שליטה.

\*\* מוקד שחר הושלמה רכישת מניות בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה ביום 13 ביולי 2025 ובכך עלה שיעור האחזקה של החברה ל 100% (ראה גם באור 17 א').

## באור 20 - הכנסות

## א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית

## (1) מדידת ההכנסות

הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

## (2) מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן.

מחויבות ביצוע מקוימת לאורך זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את הטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה; (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה, ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

ככל שמחויבות ביצוע אינה מקוימת לאורך זמן, היא מקוימת בנקודת זמן.

באור 20 - הכנסות (המשך)

א. מידע לגבי מדיניות חשבונאית (המשך)

3 סוגי הכנסות של הקבוצה

(א) מכירת סחורות

הקבוצה מוכרת מגוון מוצרי מערכות מיגון ומתח נמוך. הכנסה ממכירת סחורות מוכרת כאשר חברות הקבוצה מסרו והתקינו את המערכות באתר הלקוח ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על ידי הלקוח.

(ב) שירותים

הקבוצה מספקת שירותים עתירי כוח אדם הכוללים בעיקר שירותי שמירה ואבטחה, שירותי התקנת ותחזוקת מערכות מתח נמוך, ושירותי מוקד וסיור. הכנסות ממתן שירותים מוכרות בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים.

(ג) הכנסות מתכנון וביצוע פרויקטים

הקבוצה מספקת שירותים הקשורים בתכנון וביצוע פרויקטים מורכבים המשלבים טכנולוגיות מתח נמוך. הכנסות מתכנון וביצוע פרויקטים יוצרות מחויבות ביצוע המקומות לאורך זמן, שכן ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו. הכנסות משירותים אלה מוכרות לאורך תקופת החוזה לפי שיעור ההשלמה. אומדן שיעור ההשלמה נקבע על בסיס היחס שבין סך העלויות שנצברו לתום תקופת הדיווח בגין הפרויקט לבין סך העלויות הצפויות לצורך השלמת הפרויקט. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

כאשר כל אחד מהצדדים לחוזה ביצע את מחויבויותיו, הקבוצה מציגה את החוזה בדוח על המצב הכספי כנכס בגין חוזה עם לקוח (נכלל בדוח על המצב הכספי ביתרת הכנסות לקבל) או כהתחייבות בגין חוזה עם לקוח (נכלל בדוח על המצב הכספי ביתרת זכאים ויתרות זכות), בהתאם ליחסים בין הביצועים של הקבוצה לבין התשלום של הלקוח. נכס בגין חוזה עם לקוח הוא זכות הקבוצה לתמורה עבור סחורות או שירותים שהקבוצה העבירה ללקוח. התחייבות בגין חוזה עם לקוח היא מחויבות של הקבוצה להעביר סחורות או שירותים ללקוח שבגינם הקבוצה קיבלה תמורה (או סכום של תמורה שחל מועד פירעונה) מהלקוח.

הקבוצה מציגה בנפרד את כל הזכויות הבלתי מותנות לקבלת תמורה במסגרת יתרת "לקוחות" בדוח על המצב הכספי.

באור 20 - הכנסות (המשך)

ב. הכנסות מחוזים עם לקוחות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
538,610	541,045	580,627	הכנסות משירותי שמירה, אבטחה, כ"א וניקיון
111,754	118,492	107,115	הכנסות משירותי מוקד סיור ובקרה
143,452	217,008	236,946	הכנסות ממערכות משולבות
84,849	88,050	88,247	הכנסות מתחזוקה ותיקונים
<u>878,665</u>	<u>964,595</u>	<u>1,012,935</u>	

ההכנסות ממערכות כוללות הכנסות מפרויקטים בשנים 2025, 2024 ו 2023 בסך של כ- 185.5 מיליוני ש"ח, 167 מיליוני ש"ח ו-91.5 מיליוני ש"ח בהתאמה.

התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות

הכנסות שהוכרו בשנים 2025 ו-2024 שנכללו ביתרת התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות בתחילת התקופה הינן 13,263 אלפי ש"ח ו-8,362 אלפי ש"ח בהתאמה.

הכנסות משירותי שמירה, אבטחה, כ"א וניקיון נכללות במסגרת מגזר פתרונוט אבטחה. הכנסות משירותי מוקד סיור ובקרה נכללות במסגרת מגזר המוקדים. הכנסות ממערכות משולבות נכללות במסגרת מגזרי הטכנולוגיות והמוקדים והכנסות מתחזוקה ותיקונים נכללות במסגרת מגזרי הטכנולוגיות והמוקדים.

באשר להכנסות לפי מגזרי פעילות, ראה באור 27.

באור 21 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
546,529	559,558	588,114	שכר, משכורות והוצאות נלוות
85,833	126,889	121,717	מכשירים, מדים ואביזרים אחרים
51,450	66,990	86,670	קבלני משנה
12,479	13,570	14,258	אחזקה והוצאות תפעול
15,587	17,680	15,342	אחזקת רכב
1,375	2,103	1,601	שירותים מקצועיים
17,256	16,835	18,278	פחת והפחתות
<u>730,509</u>	<u>803,625</u>	<u>845,980</u>	

באור 22 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
8,524	9,163	8,789	שכר, משכורות והוצאות נלוות
826	938	1,026	הוצאות רכב
1,419	1,939	2,824	פרסום
5,350	5,107	4,313	פחת והפחתות
<u>16,119</u>	<u>17,147</u>	<u>16,952</u>	

באור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
62,040	65,828	68,416	שכר, משכורות והוצאות נלוות
7,701	6,275	6,208	אחזקת משרד, ארנונה ואחרות
2,270	2,484	978	אחזקת רכב
1,580	524	1,494	הוצאות בגין הפסדי אשראי וחובות אבודים
3,829	2,672	3,018	שירותים מקצועיים ותביעות משפטיות
7,614	8,355	9,826	פחת והפחתות
2,060	1,170	1,075	דמי ניהול והוצאות אחרות
<u>87,094</u>	<u>87,308</u>	<u>91,015</u>	

באור 24 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
65	195	98	הכנסות מימון:
			הכנסות ריבית מפיקדונות
			הכנסות מריבית והצמדה מהלוואה לחברות
3,462	3,859	2,657	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
330	76	-	רווח מהפרשי שער
<u>3,857</u>	<u>4,130</u>	<u>2,755</u>	סך הכל הכנסות מימון
			הוצאות מימון:
			הוצאות בגין אופציות מכר ודיבידנדים לבעלי
3,189	10,310	449	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,509	6,312	6,138	הוצאות ריבית ואחרות
-	-	874	הפסד מהפרשי שער
2,263	3,289	4,165	הוצאות מימון בגין חכירות
<u>9,961</u>	<u>19,911</u>	<u>11,626</u>	סך הכל הוצאות מימון
<u>(6,104)</u>	<u>(15,781)</u>	<u>(8,871)</u>	הוצאות מימון, נטו

באור 25 - הוצאות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	6,570	-	הוצאות שנבעו בקשר עם רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה (1)
-	4,298	-	הוצאות בקשר לשינוי השליטה בחברה (2)
-	1,795	-	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים (3)
-	773	1,347	הוצאות אחרות (4)
-	13,436	1,347	סה"כ הוצאות אחרות בלתי מוקצות למגזרים (ראה באור 27)
156	(3)	283	הפסד (רווח) הון
156	13,433	1,630	סך הכל הוצאות אחרות

(1) כולל הוצאות בגין הסדר אי תחרות ופיצויים מוגדלים מול בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

(2) כולל הוצאות בגין סיום העסקת מנכ"ל הקבוצה לשעבר והוצאות נוספות, בעיקר בגין האצת בשלת כתבי אופציה לנושאי משרה וביטוח נושאי משרה ראן אוף.

(3) בחודש ספטמבר 2024 הופסקה פעילות המשויכת למגזר המוקדים, השפעת הפחתת יתרת הנכסים הלא מוחשיים המיוחסים לפעילות זו בסך 1,795 אלפי ש"ח נרשמה בסעיף זה.

(4) כולל הוצאות בגין סיום העסקתו של מנכ"ל הקבוצה המשותף ב 31 במרץ, 2025.

באור 26 - מסים על ההכנסה

א. מיסוי חברות הקבוצה

שיעורי המס החלים על הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023-2025 הינו 23%.

ב. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
10,993	11,798	11,806	מסים שוטפים
75	370	(1,048)	מסים בגין שנים קודמות
(733)	(2,240)	877	מסים נדחים נטו, ראה גם סעיף ג' להלן
10,335	9,928	11,635	

באור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסי הכנסה נדחים

(1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים, הינם כדלקמן:

סך הכל	אחרים	התחייבויות בגין חכירות	נכסים בגין זכות שימוש	הפרשה להפסד בגין חובות של לקוחות	הטבות לעובדים	
אלפי ש"ח						
10,126	482	16,218	(15,454)	1,029	7,851	יתרה ליום 1 בינואר 2023
733	(217)	(615)	717	190	658	נזקף לרווח או הפסד
(540)	-	-	-	-	(540)	נזקף לרווח כולל אחר
10,319	265	15,603	(14,737)	1,219	7,969	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
2,240	203	2,872	(2,675)	121	1,719	נזקף לרווח או הפסד
(529)	-	-	-	-	(529)	נזקף לרווח כולל אחר
12,030	468	18,475	(17,412)	1,340	9,159	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
(877)	(1,723)	111	80	280	375	נזקף לרווח או הפסד
(582)	-	-	-	-	(582)	נזקף לרווח כולל אחר
10,571	(1,255)	18,586	(17,332)	1,620	8,952	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(2) הצגה בדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
12,538	11,605
(508)	(1,034)
12,030	10,571

נכסים שאינם שוטפים  
התחייבויות שאינן שוטפות

באור 26 - מסים על ההכנסה (המשך)

## ד. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
41,565	30,508	52,890	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
9,560	7,017	12,165	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
1,352	3,258	548	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
75	370	(65)	מסים בגין שנים קודמות, נטו
			חלק החברה ברווחי חברות
(663)	(738)	(1,013)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
11	21	-	אחרים
10,335	9,928	11,635	

ה. הפסדים מועברים לצרכי מס ליום 31 בדצמבר, 2025

לחברה ולחברות מאוחדות הפסדים עסקיים והפסדי הון בסכומים שאינם מהותיים. נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית, הינו צפוי.

## ו. שומות מס

בחודש אפריל 2024 חתמה החברה על הסכם שומות עם רשות המיסים לשנים 2017-2021, להסכם האמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוח הכספי. כתוצאה מההסכם שומות החברה עד וכולל שנת 2021 הפכו לסופיות.

במהלך חודש אפריל 2024 חתמה ג'י וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ על הסכם שומות עם רשות המיסים לשנים 2018-2021, להסכם האמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוח הכספי. כתוצאה מההסכם שומות החברה עד וכולל שנת 2021 הפכו לסופיות.

ליתר החברות המאוחדות, שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

באור 27 - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות של הקבוצה נקבעו בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) של הקבוצה למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם. למידע בדבר מגזרי הפעילות של החברה ראה באור 1א'.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס הרווח התפעולי. המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2. לגבי הוצאות אחרות בלתי מוקצות ראה באור 25 לעיל.

המידע המגזרי בגין המגזרים המדווחים לשנת 2025, הינו כדלקמן:

סה"כ	התאמות	פתרונוט אבטחה אלפי ש"ח	טכנולוגיות	מוקדים	
1,012,935	-	580,628	246,628	185,679	הכנסות מחיצוניים
-	(17,527)	1,767	3,795	11,965	הכנסות בין-מגזריות
1,012,935	(17,527)	582,395	250,423	197,644	סה"כ הכנסות
(845,980)	-	(504,497)	(204,266)	(137,217)	עלות הכנסות
58,705	-	18,486	20,575	19,644	רווח מגזרי
(1,347)					הוצאות אחרות בלתי מוקצות
(8,871)					הוצאות מימון, נטו
4,403					חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
52,890					רווח לפני מיסים על הכנסה
32,417	-	10,051	8,237	14,129	פחת והפחתות
515,972	-	195,795	208,753	111,424	נכסי המגזר
352,502	-	130,251	114,290	107,961	התחייבויות המגזר

המידע המגזרי בגין המגזרים המדווחים לשנת 2024, הינו כדלקמן:

סה"כ	התאמות	פתרונוט אבטחה אלפי ש"ח	טכנולוגיות	מוקדים	
964,595	-	541,045	227,585	195,965	הכנסות מחיצוניים
-	(17,452)	1,716	4,532	11,204	הכנסות בין-מגזריות
964,595	(17,452)	542,761	232,117	207,169	סה"כ הכנסות
(803,625)	-	(470,794)	(189,829)	(143,002)	עלות הכנסות
56,518	-	13,686	18,669	24,163	רווח מגזרי
(13,436)					הוצאות אחרות בלתי מוקצות
(15,781)					הוצאות מימון, נטו
3,207					חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
30,508					רווח לפני מיסים על הכנסה
32,092	-	9,126	6,692	16,274	פחת והפחתות
484,082	-	175,738	183,769	124,575	נכסי המגזר
406,012	-	123,485	138,993	143,534	התחייבויות המגזר

באור 27 - מגזרי פעילות (המשך)

המידע המגזרי בגין המגזרים המדווחים לשנת 2023, הינו כדלקמן:

מוקדים	טכנולוגיות	פתרונוט אבטחה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
190,205	149,850	538,610	-	878,665	הכנסות מחיצוניים
9,740	3,688	1,627	(15,055)	-	הכנסות בין-מגזריות
199,945	153,538	540,237	(15,055)	878,665	סה"כ הכנסות
(138,437)	(122,128)	(469,944)	-	(730,509)	עלות הכנסות
21,465	12,454	10,868	-	44,787	רווח מגזרי
				(6,104)	הוצאות מיומן, נטו
				2,882	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				41,565	רווח לפני מיסים על הכנסה
15,114	5,732	9,374	-	30,220	פחת והפחתות
122,998	97,453	172,217	-	392,668	נכסי המגזר
117,765	68,287	119,005	-	305,057	התחייבויות המגזר

מכירות בין מגזרי הפעילות מתבצעות לפי מחירי שוק (arm's length). הכנסות מלקוחות חיצוניים המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי נמדדות באופן התואם את עקרונות המדידה ששימשו לצורך מדידת סכומים אלה ברווח או הפסד של הקבוצה.

להלן מובאת התאמה בין סך כל הנכסים וההתחייבויות של המגזרים בני הדיווח לבין סך הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי:

31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
392,668	484,082	515,972	נכסי המגזר של המגזרים בני הדיווח נכסים שאינם מיוחסים למגזרים:
5,714	21,902	18,912	השקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני נגזר בגין אופציה לרכישת מניות של חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
630	-	-	הלוואה לחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
36,188	40,047	22,254	
435,200	546,031	557,138	סך הנכסים בדוח על המצב הכספי
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
305,057	406,012	352,502	התחייבויות המגזר של המגזרים בני הדיווח
305,057	406,012	352,502	סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי

## באור 28 - רווח נקי למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
31,230	20,580	38,656	רווח המיוחס לבעלים של החברה
79,733,575	79,980,067	80,785,891	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות
0.39	0.26	0.48	רווח בסיסי ומדולל (ש"ח)

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדלל שהינן אופציות למניות. בחישוב הרווח המדולל למניה לא הובאו בחשבון אופציות למניות שהשפעתן אינה מדללת.

## באור 29 - אירועים בתקופת הדיווח

- א. ביום 31 במרץ 2025 חדל מר מרדכי מורד לכהן כמנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, ראה באור 25.
- ב. ביום 1 באפריל 2025, חדל מר מיכאל אדיב לכהן כיו"ר דירקטוריון בחברה.
- ג. ביום 28 במאי, 2025 מונה מר בנימין גבאי לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

## באור 30 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 28 בינואר 2026, הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ, חברה פרטית ישראלית העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות שליטה ובקרה בתחום השערים והמתח הנמוך בישראל ומחוצה לה, בתמורה לסך של 125 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 22 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 4,100 אלפי ש"ח (כ- 0.05 ש"ח למניה). המועד הקובע נקבע ליום 30 במרץ, 2026 ויום התשלום נקבע ל 12 באפריל, 2026.

ג'י וואן פתרונוט אבטחה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים  
המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2025

ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן עניינים

עמוד

2-3	דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג
4-5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10-18	מידע נוסף

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

לכבוד  
בעלי המניות של ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות  
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ג' וואן נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-18,912 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-4,259 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

### **בסיס לחוות הדעת**

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

### **עניין אחר**

המידע הכספי הנפרד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בוקר על ידי רואי חשבון מבקר אחרים, אשר הדוח שלהם עליו מיום 28 במרץ, 2024 כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד.

### **חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד**

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

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

## חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעיות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה 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 והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
590	525	ב	מזומנים ושווי מזומנים
102,438	121,852	ג1	לקוחות והכנסות לקבל
6,772	13,617	ג2	חייבים ויתרות חובה
1,254	1,149		מלאי
111,054	137,143		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
40,047	22,254		הלוואה לחברה מוחזקת
24,032	23,626		נכסי זכות שימוש, נטו
76,037	96,034		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות
7,800	7,573		מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
292	268		רכוש קבוע, נטו
6,694	7,116	ד	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
154,902	156,871		מסים נדחים
265,956	294,014		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
4,971	3,000	ו	התחייבויות שוטפות
6,315	7,520	ו	אשראי מתאגידים בנקאיים
5,850	7,330	1ז	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
86,717	85,779	2ז	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,021	2,001		זכאים ויתרות זכות הפרשות
106,874	105,630		

התחייבויות לא שוטפות			
223	528		
694	811		עודף הפסד על השקעה בחברה מוחזקת
18,146	16,988	ו	התחייבויות בגין חכירה
-	600		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
19,063	18,927		
125,937	124,557		סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
1	1		
115,712	124,493		פרמיה על מניות
4,235	3,941		קרנות הון
20,071	41,022		יתרת רווח
140,019	169,457		סה"כ הון
265,956	294,014		

אוראל תמיר	אור קליין	בנימין גבאי	22 במרץ, 2026
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
521,630	521,600	553,025	הכנסות מחוזים עם לקוחות
(456,398)	(455,185)	(482,242)	עלות המכירות
65,232	66,415	70,783	רווח גולמי
(1,108)	(1,206)	(1,187)	הוצאות מכירה ושיווק
(54,518)	(53,415)	(52,683)	הוצאות הנהלה וכלליות
9,606	11,794	16,913	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
(136)	(4,811)	(1,566)	הוצאות אחרות, נטו
9,470	6,983	15,347	רווח תפעולי
3,529	3,986	2,638	הכנסות מימון
(2,486)	(2,623)	(2,782)	הוצאות מימון
1,043	1,363	(144)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
23,543	14,901	27,038	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
34,056	23,247	42,241	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,826)	(2,667)	(3,585)	מיסים על הכנסה
31,230	20,580	38,656	רווח נקי המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ומהמידע הכספי הנפרד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2023	2024 אלפי ש"ח	2025	
31,230	20,580	38,656	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
355	143	902	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1,454	1,627	1,044	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
1,809	1,770	1,946	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
1,809	1,770	1,946	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לחברה
33,039	22,350	40,602	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ומהמידע הכספי הנפרד

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

31,230	20,580	38,656
--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:

9,037	8,854	9,606
(1,147)	(1,601)	125
2,826	2,667	3,585
2,648	519	1,476
136	(26)	219
(23,543)	(14,901)	(27,038)
932	1,654	(255)
22,119	17,746	26,374

פחת והפחתות  
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
מסים על ההכנסה  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
הפסד (רווח) הון  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו  
עלות תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(18)	(55)	105
7,447	(2,020)	(19,414)
(5,430)	3,988	2,289
340	(258)	1,480
5,065	(2,301)	5,589
(1,620)	(1,593)	(1,020)
5,784	(2,239)	(10,971)

ירידה (עלייה) במלאי  
ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
ירידה בהפרשות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(2,408)	(2,870)	(4,055)
---------	---------	---------

מסים ששולמו, נטו

25,495	12,637	11,348
--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

4,334	(526)	(6,690)
-	-	12,461
-	-	7,989
20,900	25,200	8,370
215	222	795
(4,072)	(2,528)	(2,445)
(49)	(57)	(108)
-	(15,487)	-
21,328	6,824	20,372

פעילות השקעה, נטו בגין עסקאות עם חברות בנות  
פירעון קרן הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני  
ריבית שהתקבלה  
דיבידנד שהתקבל  
תמורה ממימוש רכוש קבוע  
רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת חברות מוחזקות  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

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

			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(30,700)	(14,650)	(19,651)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(6,481)	(5,733)	(7,319)	פרעון קרן בגין חכירות
(557)	(815)	(1,222)	פרעון ריבית בגין חכירות
(8,059)	3,012	(1,971)	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	170	5,891	הנפקת הון מניות
(1,000)	-	-	פירעון התחייבות מותנית ברכישת פעילות
-	-	(6,270)	פירעון הלוואות והתחייבויות לחברות בנות
(1,782)	(1,450)	(1,236)	ריבית ששולמה
<u>(48,579)</u>	<u>(19,466)</u>	<u>(31,778)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
-	-	(7)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(1,756)	(5)	(58)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>2,351</u>	<u>595</u>	<u>590</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>595</u>	<u>590</u>	<u>525</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>
<u>4,867</u>	<u>10,636</u>	<u>7,805</u>	הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

(א) אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

(1) הגדרות:

"החברה" – ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 (להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או עסקה משותפת.

"עסקאות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקאות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

(2) להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי חשבונאיים בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS Accounting Standards) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 "דוחות כספיים נפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הבאורים שיובאו להלן נכללים גם גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

(א) אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (המשך):

(3) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר נטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

(4) הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

מוצגים סכומי הכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, לאחר נטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי הכנסות וההוצאות.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי הכנסות וההוצאות האמורים משקפים את הכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה. נתונים אלה מוצגים תוך פילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

(א) אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (המשך):

(5) תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלה סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים. סכומים אלה משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(ב) מזומנים ושווי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה:

המטבעות בהם נקובים או שאליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
472	428	ש"ח (מטבע הפעילות של החברה)
64	46	דולר ארה"ב
18	16	אירו
36	35	מטבעות אחרים
<u>590</u>	<u>525</u>	

(ג) חייבים ויתרות חובה הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט מכשירים פיננסיים נגזרים)

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		<u>1. לקוחות והכנסות לקבל:</u>
103,896	125,469	חשבונוט פתוחים
1,166	589	הכנסות לקבל
1,230	647	המחאות לגביה
106,292	126,705	
(3,854)	(4,853)	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי
<u>102,438</u>	<u>121,852</u>	
		<u>2. חייבים ויתרות חובה:</u>
2,025	1,431	הוצאות מראש
2,171	10,216	צדדים קשורים - חברות מוחזקות (*)
349	110	מסים שוטפים לקבל
2,227	1,860	חייבים אחרים
<u>6,772</u>	<u>13,617</u>	

(\* ההלוואות לחברות מוחזקות נושאות ריבית שנתית בהתאם לסעיף 3(י) לפקודות מס הכנסה. שיעור הריבית בשנת 2025 עומד על 5.02% ובשנת 2024 על 5.18%.

(ד) מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה:

1. בדבר מסוי החברה, שיעורי המס החלים על הכנסותיה ושומות המס שלה ראה באור 26 לדוחות המאוחדים.

2. שומות מס

בחודש אפריל 2024 חתמה החברה על הסכם שומות עם רשות המיסים לשנים 2017-2021, להסכם האמור לא הייתה השפעה מהותית על הדוח הכספי.

כתוצאה מההסכם, שומות החברה עד וכולל שנת 2021 הפכו לסופיות.

ד) מסים על ההכנסה (המשך):

3. מסים נדחים המיוחסים לחברה:

1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

סך הכל	אחר	נכסים בגין		הטבות עובדים	הפסדי אשראי	
		התחייבויות בגין חכירות	זכויות שימוש			
אלפי ש"ח						
5,378	(144)	5,156	(4,996)	4,948	414	יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינויים בשנת 2023:
1,002	(1)	(290)	325	713	255	זקיפה לדוח רווח או הפסד
(106)	-	-	-	(106)	-	זקיפה לרווח כולל אחר
6,274	(145)	4,866	(4,671)	5,555	669	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 שינויים בשנת 2024:
463	145	908	(856)	49	217	זקיפה לדוח רווח או הפסד
(43)	-	-	-	(43)	-	זקיפה לרווח כולל אחר
6,694	-	5,774	(5,527)	5,561	886	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 שינויים בשנת 2025:
691	-	(30)	93	398	230	זקיפה לדוח רווח או הפסד
(269)	-	-	-	(269)	-	זקיפה לרווח כולל אחר
7,116	-	5,744	(5,434)	5,690	1,116	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

2) המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 מחושבים לפי שיעור מס 23%.

4. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד לתקופות המוצגות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסים שוטפים
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			מסים נדחים, ראו גם סעיף ד (3) לעיל
3,798	2,793	4,192	מסים בגין שנים קודמות
(1,002)	(463)	(691)	
30	337	84	
2,826	2,667	3,585	

ה) מכשירים פיננסיים נגזרים

למידע בדבר מכשירים פיננסיים נגזרים, ראה באור 5 במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

הרכב אשראי והלוואות אחרות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה: (1)

ההרכב:

אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות:

ליום 31 בדצמבר 2025		
סך הכל	שקל חדש	שקל חדש
	צמוד מדד אלפי ש"ח	לא צמוד
3,000	-	3,000
7,520	7,520	-
10,520	7,520	3,000
16,988	16,988	-
16,988	16,988	-
27,508	24,508	3,000

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים  
 החלק השוטף בגין התחייבויות בגין חכירה  
 סה"כ התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לזמן ארוך:  
 התחייבויות בגין חכירה  
 סה"כ התחייבויות לזמן ארוך  
 סה"כ אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2024		
סך הכל	שקל חדש	שקל חדש
	צמוד מדד אלפי ש"ח	לא צמוד
4,971	-	4,971
6,315	6,315	-
11,286	6,315	4,971
18,146	18,146	-
18,146	18,146	-
29,432	24,461	4,971

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים  
 החלק השוטף בגין התחייבויות בגין חכירה  
 סה"כ התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לזמן ארוך:  
 התחייבויות בגין חכירה  
 סה"כ התחייבויות לזמן ארוך  
 סה"כ אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות

ספקים וזכאים אחרים המיוחסים לחברה: (2)

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
5,850	7,296
-	34
5,850	7,330
71,486	73,770
6,979	9,091
1,320	1,328
1,290	1,590
5,642	-
86,717	85,779

1. ספקים:

חובות פתוחים - לא צמוד  
 המחאות ושטרות לפרעון - לא צמוד

2. זכאים אחרים:

התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורות  
 מוסדות ממשלתיים  
 הוצאות לשלם זכאים אחרים  
 תמורה מותנית בגין רכישת פעילויות  
 צדדים קשורים - חברות מוחזקות (\*)

(\*) ההלוואות נושאות ריבית שנתית בהתאם לסעיף 3 (י) לפקודות מס הכנסה.  
 שיעור הריבית בשנת 2025 עומד על 5.02% ובשנת 2024 על 5.18%.

ח) גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה

תחזית תזרימי המזומנים מבוצעת על-ידי אגף הכספים של החברה. אגף הכספים של החברה בוחן תחזיות שוטפות של דרישות נזילות בחברה, כדי לוודא שקיימים די מזומנים לצרכים התפעוליים, תוך הקפדה שבכל עת יהיו מספיק מסגרות אשראי לא מנוצלות כך שהחברה לא תאלץ לחרוג ממסגרות האשראי ושלא תחרוג מאמות מידה פיננסיות בגין איזו ממסגרות האשראי שלה. תחזיות אלו מביאות בחשבון מספר גורמים כגון תכניות החברה להשתמש בחוב לצורך מימון פעילותה, הדרישות השונות במסגרת אמות מידה פיננסיות המחייבות את החברה ויחסי נזילות מסוימים שהחברה שמה לעצמה מטרה להשיג.

עודפי המזומנים המוחזקים על ידי חברות הקבוצה, אשר אינם נדרשים למימון הפעילות השוטפת, מושקעים באפיקי השקעה נושאי ריבית כגון: פיקדונות לזמן קצר ואגרות חוב. אפיקי השקעה אלו נבחרים על ידי הנהלות החברות בהתאם לתחזיות עתידיות לגבי צורכי המזומנים של חברות הקבוצה לצורך עמידה בהתחייבויותיהן.

ט) קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה:1. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות - ראה באורים 16 ו-19 בדוחות הכספיים המאוחדים.

2. הלוואות לחברות מוחזקות

ראה באור 16 בדוחות הכספיים המאוחדים.

3. דיבידנד

חברות מוחזקות חילקו דיבידנד בסך 8,370 אלפי ש"ח, 25,200 אלפי ש"ח ו-20,900 אלפי ש"ח בשנים 2025, 2024 ו-2023 בהתאמה.

4. ערבויות

ראה באור 17'ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

(ט) קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה (המשך):

5. להלן עסקאות עם חברות הקבוצה:

(1) הכנסות והוצאות עם חברות בנות

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
674	5,044	9,223	הכנסות
474	851	1,990	הוצאות שנכללו בעלות המכר
392	1,233	3,625	הוצאות הנהלה וכלליות
7,548	7,743	7,842	הכנסות שנכללו כהקטנה של הוצאות הנהלה וכלליות
-	105	-	הכנסות אחרות
105	377	592	הוצאות מימון, נטו
-	1,031	665	רכוש קבוע

(2) הכנסות והוצאות עם חברות המטופלות בשיטת שווי המאזני

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
2,600	3,231	3,284	הכנסות
2,251	2,246	2,256	הכנסות שנכללו כהקטנה של הוצאות הנהלה וכלליות
3,462	3,859	2,657	הכנסות מימון, נטו

(י) הוצאות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	4,064	-	הוצאות בקשר לשינוי השליטה בחברה
-	773	1,347	הסדר אי תחרות למנכ"ל משותף
136	(26)	219	הפסד (רווח) הון
136	4,811	1,566	סך הכל הוצאות אחרות, נטו

יא) מידע נוסף לגבי דוחות התזרים המתייחס לחברה עצמה:

שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סך הכל	אשראי מתאגידים בנקאיים	
אלפי ש"ח		
4,971	4,971	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(2,876)	(2,876)	שינויים במהלך שנת 2025:
905	905	תזרימי מזומנים ששולמו
3,000	3,000	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2025



## **ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ**

### **פרק ד'**

#### **דוח פרטים נוספים על התאגיד**

**ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ**  
**דוח פרטים נוספים על התאגיד**  
**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025**  
**(כל הערכים נקובים באלפי ש"ח)**

שם החברה	-	ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ
מספר חברה ברשם	-	510095987
כתובת	-	שחם 14, פתח תקווה 4951714
כתובת דואר אלקטרוני	-	<a href="mailto:sharon.bolandi@g1-group.com">sharon.bolandi@g1-group.com</a>
טלפון	-	03-6899224
פקסימיליה	-	03-6396637
תאריך המאזן	-	31 בדצמבר, 2025
תאריך אישור הדו"ח	-	22 במרץ, 2026

**תקנה 19 – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות, ראו דיווח (ת126), אשר מוגש בסמוך לאחר פרסום דוח תקופתי זה.

**תקנה 10א – תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים**

להלן תוצאות הפעילות בחתך רבעוני לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

רבעון 1 לשנת 2025	רבעון 2 לשנת 2025	רבעון 3 לשנת 2025	רבעון 4 לשנת 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סעיף
244,640	245,617	261,088	261,590	1,012,935	הכנסות
(201,998)	(202,827)	(219,444)	(221,711)	(845,980)	עלות ההכנסות
<b>42,642</b>	<b>42,790</b>	<b>41,644</b>	<b>39,879</b>	<b>166,955</b>	<b>רווח גולמי</b>
(4,418)	(4,065)	(4,384)	(4,085)	(16,952)	הוצאות מכירה ושיווק
(21,212)	(23,257)	(23,182)	(23,364)	(91,015)	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>17,012</b>	<b>15,468</b>	<b>14,078</b>	<b>12,430</b>	<b>58,988</b>	<b>רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות</b>
(1,389)	(124)	(5)	(112)	(1,630)	הוצאות אחרות (נטו)
<b>15,623</b>	<b>15,344</b>	<b>14,073</b>	<b>12,318</b>	<b>57,358</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(1,266)	(2,880)	(2,038)	(2,687)	(8,871)	הוצאות מימון, נטו
205	1,597	1,059	1,542	4,403	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>14,562</b>	<b>14,061</b>	<b>13,094</b>	<b>11,173</b>	<b>52,890</b>	<b>רווח לתקופה לפני מס</b>

**תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך**

בתקופת הדוח החברה לא הציעה ניירות ערך לציבור על פי תשקיף.

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר

: 2025

חז"זים	הלוואה	ערך בדוח הכספי הנפרד	שיעור החזקה			מדינת ההתאגדות	ערך נקוב	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי התאגיד	סוג ני"ע	שם החברה
			זכות למנות דירקטורים	זכויות הצבעה	זכויות בהון					
	(אלפי ש"ח)									
395	6,460	75,761	100%	100%	100%	ישראל	1 ש"ח	7,437,513	מניה רגילה	גיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ ("טכנולוגיות מיגון")
-	-	-	100%	100%	100%	ישראל	1 ש"ח	<sup>1</sup> 180	מניה רגילה	גיי וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) בע"מ
884	-	-	100%	100%	100%	ישראל	1 ש"ח	<sup>2</sup> 2,000	מניה רגילה	גיי וואן הוטלו מערכות ממוחשבות בע"מ
-	-	-	100%	100%	100%	ישראל	1 ש"ח	<sup>2</sup> 25,000	מניה רגילה	מוקד אמון (1995) בקרה וסיוור בע"מ ("מוקד אמון")
-	**22,254	4,139	50%	*50%	*50%	ישראל	1 ש"ח	500	מניה רגילה	פוליסטי בע"מ
-	-	14,773	50%	*50%	*50%	ישראל	0.01 ש"ח	5,000	מניה רגילה	פוליסטי המפעיל בע"מ
10	859	(811)	100%	100%	100%	ישראל	0.00001 ש"ח	100	מניה רגילה	גיי וואן משאבי אנוש בע"מ
59	1,549	1,361	100%	100%	100%	ישראל	0.1 ש"ח	10	מניה רגילה	גיי וואן פתרונות נקיון בע"מ
-	-	-	100%	***100%	***100%	ישראל	0.1 ש"ח	<sup>2</sup> 10,000	מניה רגילה	גיי וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר")
-	-	-	3 מתוך 5	****51%	****51%	ישראל	ללא ע.נ.	<sup>2</sup> 510	מניה רגילה	גיי וואן מיזוג פלוס בע"מ
-	-	-	****50%	50%	50%	ישראל	1 ש"ח	<sup>3</sup> 50	מניה רגילה	אייר לייט מיזוג בע"מ

<sup>1</sup> החזקות של החברה במישרין ובעקיפין באמצעות טכנולוגיות מיגון.

<sup>2</sup> החזקות של החברה בעקיפין באמצעות טכנולוגיות מיגון.

<sup>3</sup> החזקות של החברה בעקיפין באמצעות גיי וואן מיזוג פלוס בע"מ.

- \* לפרטים בדבר אופציית מכר (put) ואופציית רכש (call), לרבות מימוש אופציית המכר (put), ראו סעיף 21.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה. מניות פוליסיטי בע"מ, המוחזקות על ידי החברה, משועבדות ורשומות על שם בנק דיסקונט בע"מ (לפרטים נוספים ראו סעיף 21.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה).
- \*\* ההלוואה האמורה מוצגת תחת השקעות נכסים שאינם שוטפים. בשנת 2025 נתקבלו 20,450 אלף ש"ח כתוצאה מפירעון קרן, הצמדה וריבית.
- \*\*\* לפרטים בדבר מימוש אופציית המכר (put) של גיי וואן מוקד שחר בע"מ ראו סעיף 21.4 בפרק א' לדוח תקופתי זה.
- \*\*\*\* לפרטים בדבר אופציית מכר (put) ואופציית רכש (call) של גיי וואן מיזוג פלוס בע"מ ראו סעיף 21.5 בפרק א' לדוח תקופתי זה.
- \*\*\*\*\* על אף האמור, בפועל מכהנים שני דירקטורים מטעם גיי וואן מיזוג פלוס בע"מ המהווים 2/3 מהדירקטורים.

## תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

להלן פירוט בדבר שינויים בהשקעות החברה בשנת 2025 בכל חברת-בת ובכל חברה כלולה:

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג מניות	סה"כ ערך נקוב (ש"ח)	עלות (התמורה) אלפי ש"ח
13/7/2025	מימוש אופציית מכר (put) מניסן גנון – ניהול ואחזקות בע"מ למכירת 30% מהחזקותיה בהון המניות המונפק והנפרע של מוקד שחר לחברה, כך שהחברה הפכה לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד שחר וזכויות ההצבעה בה.	מוקד שחר	-	מניה רגילה	0.1	47,911

<sup>4</sup> בנוסף, שולם לניסן גנון – ניהול ואחזקות בע"מ סך של 2,289 אלפי ש"ח בגין חלקו בהלוואת בעלים.

**הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות, והכנסות התאגיד מהן**

להלן פירוט בדבר השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לחברה, והכנסות החברה מהן נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
סכומים שנצברו באלפי ש"ח				רווח (הפסד) באלפי ש"ח		שם החברה
דמי ניהול	אחר	ריבית והפרשי הצמדה	דיבידנד	אחרי מס	לפני מס	
**7,362	-	** (114)	-	4,575	6,386	גיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ
-	-	-	-	713	927	גיי וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) בע"מ
**480	-	** (41)	-	5,329	6,937	גיי וואן הוטלו מערכות ממוחשבות בע"מ
-	-	-	-	6,308	8,157	מוקד אמון (1995) בקרה וסיור בע"מ
175	81	2,657	7,250	7,120	9,217	פוליסטי בע"מ*
1,850	150	-	-	3,046	4,009	פוליסטי - המפעיל בע"מ*
-	-	**51	-	(117)	(148)	גיי וואן משאבי אנוש בע"מ
-	-	**86	1,120	1,352	1,755	גיי וואן פתרונות נקיון בע"מ
-	-	-	-	711	933	גיי וואן מוקד שחר בע"מ
-	-	-	-	6,508	8,484	גיי וואן מיזוג פלוס בע"מ
-	-	-	-	287	373	אייר לייט מיזוג בע"מ

סכומים חיוביים מייצגים רווח/הכנסה וסכומים שליליים הפסד/הוצאה.

\* נתוני פוליסטי רשומים ב- 100%, שיעור ההחזקה בפוליסטי בע"מ ובפוליסטי המפעיל בע"מ הוא 50%.

\*\* סכומים שקיבלה (ששילמה) החברה לאחר ה- 31 בדצמבר 2025 או שהחברה זכאית לקבל כמפורט בטבלה להלן (באלפי ש"ח):

חברה	ריבית והפרשי הצמדה	מועד התשלום	דמי ניהול	מועד התשלום	מועד התשלום	אחר
גיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ	(114)	-	652	18/01/2026	-	-
גיי וואן הוטלו מערכות ממוחשבות בע"מ	(41)	-	120	-	-	-
גיי וואן משאבי אנוש בע"מ	51	-	-	-	-	-
גיי וואן פתרונות נקיון בע"מ	86	29/01/2026	-	-	-	-

**תקנה 20 –**

**מסחר בבורסה: ניירות ערך שנרשמו למסחר**

במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר בבורסה 1,567,929 מניות רגילות של החברה כתוצאה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר על-ידי עובדים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 24 בפברואר 2025, 6 באפריל 2025, 5 במאי 2025, 4 ביוני 2025, 22 ביוני 2025, 26 ביוני 2025, 1 ביולי 2025, 3 ביולי 2025, 6 ביולי 2025, 3 באוגוסט 2025, 18 באוגוסט 2025, 2 בספטמבר 2025, 9 באוקטובר 2025, 4 בינואר 2026 ו-2 בפברואר 2026 (אסמכתאות: 2025-01-012756, 2025-01-025209, 2025-01-031200, 2025-01-040084, 2025-01-044090, 2025-01-045748, 2025-01-047599, 2025-01-048344, 2025-01-048892, 2025-01-057415, 2025-01-061148, 2025-01-066335, 2025-01-074680, 2026-01-000845 ו-2026-01-011681, בהתאמה).

במהלך תקופת הדוח לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקת מסחר אשר בוצעה ביום 11 באוגוסט 2025 בעקבות דיווח החברה על התקשרותה במזכר הבנות לרכישת 50% ממניות חברת פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ (אסמכתה: 2025-01-059298).

**תקנה 21 –**

**תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה**

להלן פירוט התגמולים שהחברה, חברות המוחזקות על ידה בבעלות מלאה, במישרין או בעקיפין וכן חברה בשליטתה, שילמו, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים בגין כל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה ובגין כל אחד משלושת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (באלפי ש"ח), בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות	מענק	שכר <sup>(*)</sup>	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
2,665,500	-	-	-	-	-	-	-	367,314	728,900 <sup>(2)</sup>	1,569,336	0.77% (בדילול מלא)	100%	מנכ"ל	אור קליין
1,715,925	-	-	-	-	-	-	-	-	396,675 <sup>(3)</sup>	1,319,250 <sup>(1)</sup>	(**)	100%	לשעבר מנכ"ל משותף (**)	מרדכי מורד
1,258,712	-	-	-	-	-	-	-	6,212	251,405 <sup>(4)</sup>	1,001,095	0.02% (בדילול מלא)	100%	מנכ"ל חטיבת המוקדים	אבי לוי
1,067,031	-	-	-	-	-	-	-	18,087	244,518 <sup>(5)</sup>	804,425	0.06% (בדילול מלא)	100%	מנהל חטיבת פתרונות אבטחה	חיים בן אריה
1,485,723	-	178,238 <sup>(8)</sup>	-	-	-	-	1,020,000 <sup>(7)</sup>	-	287,485 <sup>(6)</sup>	-	-	100%	מנכ"ל משותף גיי וואן מיזוג פלוס	יורם גורי
1,485,723	-	178,238 <sup>(8)</sup>	-	-	-	-	1,020,000 <sup>(7)</sup>	-	287,485 <sup>(6)</sup>	-	-	100%	מנכ"ל משותף גיי וואן מיזוג פלוס	חגי אליקים

- (\*) כולל כל הוצאות השכר והנלוות במונחי עלות מעביד לשנת 2025.
- (\*\*) כיהן כמנכ"ל משותף וכנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, וכן כמנכ"ל משותף בטכנולוגיות מיגון וכדירקטור בחלק מחברות הקבוצה עד ליום 31 במרץ 2025, כאשר העסקתו הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, לאחר תום תקופת ההודעה המוקדמת, כמפורט מטה. נכון למועד הדוח, לחברה אין מידע באשר לשיעור החזקותיו בהון החברה, ככל שקיימות.
- (1) כולל הוצאות שכר ונלוות בגין 3 חודשי העסקה ו-6 חודשי הודעה מוקדמת בסך 1,272,590 ₪ וכן השלמת הפרשה בגין תקופת אי תחרות בסך 46,660 ₪ (יתרת ההפרשה בגין אי התחרות, בסך של 773,000 ₪, הוכרה בשנת 2024).
- (2) כולל מענק שנתי מדיד בסך 528,900 ₪ (1% מהרווח לפני מס) ומענק שנתי בשיקול דעת בסך 200,000 ₪.
- (3) מענק שנתי מדיד (1% מהרווח לפני מס) בגין תקופה של 9 חודשי העסקה.
- (4) כולל מענק שנתי מדיד בסך 194,845 ₪ ומענק שנתי בשיקול דעת בסך 56,560 ₪.
- (5) כולל מענק שנתי מדיד בסך 144,518 ₪ ומענק שנתי בשיקול דעת בסך 100,000 ₪.
- (6) מענק בגין ביצועים.
- (7) כולל דמי ניהול בסך 80,000 ₪ לחודש והחזר הוצאות בסך 5,000 ₪ לחודש.
- (8) מחצית מסכום דמי השכירות המשולמים לחגי ויורם אחזקות בע"מ, חברה בבעלות משותפת של יורם גורי וחגי אליקים, שהינה הבעלים של משרדי גיי וואן מיזוג פלוס, וזאת על פי הסכם שכירות בין חגי ויורם אחזקות בע"מ לבין גיי וואן מיזוג פלוס.

### הערות ביחס לטבלה שלעיל:

#### תגמולים לנושאי משרה בכירים בחברה – הערות פרטניות לפי נושאי משרה

להלן יובאו עיקרי פרטי התגמולים שניתנו לכל אחד ממקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, כמפורט בטבלה לעיל:

1. מר אור קליין מכהן כמנכ"ל החברה וטכנולוגיות מיגון, וכן כדירקטור בחברות הבנות של הקבוצה. בהתאם להסכם העסקתו, זכאי מר קליין לשכר חודשי צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, העומד נכון למועד דוח זה על כ-90 אלפי ש"ח ברוטו. מר קליין זכאי ל-12 ימי הבראה או 7,200 ש"ח ברוטו בשנה (הגבוה מבניהם), ימי מחלה כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, 24 ימי חופש בשנה (הניתנים לצבירה לעד 48 ימי חופשה), הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, רכב דרגה 7 (וגילום מס בגין שווי הרכב מעל סכום שווי השימוש בגין רכב מדרגה 3), טלפון נייד במימון החברה, תנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו, כפי שיהיו מעת לעת. במקרה של נכות חו"ח עקב מחלה, תאונה או כל סיבה אחרת שלא באשמת מר קליין ("היעדרות מוצדקת"), מר קליין יהיה זכאי לפיצוי כספי של עד 6 משכורות עבור תקופה בלתי פוסקת של היעדרות מוצדקת. על אף האמור לעיל, אם במהלך תקופת ההיעדרות המוצדקת יקבל מר קליין תשלומים בגין אובדן כושר עבודה או תשלומים אחרים ממקורות חיצוניים לחברה, הוא יהיה זכאי לקבל מהחברה במהלך התקופה כאמור רק את היתרה בין התשלומים שיתקבלו לפיצוי לפי סעיף זה (פיצוי בגין היעדרות מוצדקת מהווה חלק מהרכיב הקבוע, מר קליין יהיה זכאי לתגמול זה רק פעם אחת ובנסיבות של סיום העסקה תקופה זו תחפוף את תקופת ההודעה המוקדמת). במסגרת הסכם ההעסקה התחייב מר קליין לסודיות, ויתור על זכויות קנייניות וכן התחייב לאי שידול ואי תחרות. לחברה קיימת אופציה להארכת תקופת אי התחרות, לאחר סיום העסקתו, לתקופה של 12 חודשים כנגד תמורת אי תחרות ואי שידול בסך מחצית (50%) מהשכר וכל הנלוות

וההטבות (למעט מענק שנתי ותגמול הישארות, ככל שישולם) במשך 12 חודשים ממועד סיום ההעסקה. העסקתו של מר קליין היא לתקופה שאינה קצובה, וכל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהודעה מראש של שישה חודשים. בתקופת ההודעה המוקדמת מר קליין יהיה זכאי לקבל את השכר, הסוציאליות וכל ההטבות הנלוות (לרבות המענק השנתי) גם אם לא עבד בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, לפי החלטת החברה. בנוסף, מר קליין זכאי לאורך תקופת העסקתו לבונוס שנתי בשיעור של 1% מהרווח לפני מיסים, החל מתחילת שנת 2024, כאשר תקרת הבונוס השנתי לא תעלה על 12 משכורות. האורגנים המוסמכים בחברה רשאים לאשר תשלום חלק מהמענק השנתי או מענק מיוחד למר קליין בסכום שאינו עולה על 3 משכורות חודשיות (הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה במונחי עלות שכר) בשיקול דעת וזאת חלף או בנוסף למענק השנתי ובלבד שסך המענק בשיקול דעת לא יעלה על 3 משכורות וסך המענק השנתי לא יעלה על היחס הקבוע במדיניות התגמול של החברה בין הרכיבים המשתנים לרכיבים הקבועים. מר קליין זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח, פטור ושיפוי כמקובל בחברה. נכון למועד הדוח מר קליין מחזיק ב-640,000 אופציות של החברה שהוענקו לו (במסגרת תוכנית האופציות של החברה) לרכישת אותו מספר של מניות רגילות של החברה.

2. מר מרדכי מורד כיהן כמנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, וכן כמנכ"ל משותף בטכנולוגיות מיגון ודירקטור בחברות הבנות של הקבוצה, עד ליום 31 במרץ 2025. העסקתו הסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, לאחר תום תקופת ההודעה המוקדמת. בהתאם להסכם העסקתו כמנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, היה זכאי מר מורד לשכר חודשי צמוד לעלית מדד המחירים לצרכן, אשר עמד במועד סיום העסקתו על סך של כ-90 אלפי ש"ח ברוטו. מר מורד היה זכאי ל-12 ימי הבראה או 7,200 ש"ח ברוטו בשנה (הגבוה מבניהם), ימי מחלה כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, 24 ימי חופש בשנה הניתנים לצבירה לעד 48 ימי חופשה, הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, רכב דרגה 7 (וגילום מס בגין שווי הרכב מעל סכום שווי השימוש בגין רכב מדרגה 3), טלפון נייד במימון החברה, תנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו, כפי שהיו באותה עת. במסגרת הסכם ההעסקה התחייב מר מורד לסודיות, ויתור על זכויות קנייניות וכן התחייב לאי שידול ואי תחרות לתקופה של 12 חודשים ממועד סיום העסקתו כנגד תמורת אי תחרות ואי שידול בסך מחצית (50%) מהשכר וכל הנלוות וההטבות (למעט מענק שנתי ותגמול הישארות) במשך 12 חודשים ממועד סיום ההעסקה. על פי הסכם העסקתו, כל צד רשאי היה לסיים את ההעסקה בהודעה מראש של שישה חודשים. כאמור לעיל בתקופת ההודעה המוקדמת שולמו למר מורד השכר, הסוציאליות וכל ההטבות הנלוות (לרבות המענק השנתי ותגמול הישארות) ולאחר סיום העסקתו שולמה לו תמורת אי תחרות כאמור לעיל. החל מתחילת שנת 2024, מר מורד היה זכאי לבונוס שנתי בשיעור של 1% מהרווח לפני מיסים, כאשר תקרת הבונוס השנתי לא תעלה על 12 משכורות. בגין שנת 2025 מר מורד זכאי לבונוס שנתי כאמור בגין 9 חודשי העסקה בלבד. האורגנים

המוסמכים בחברה רשאים לאשר תשלום חלק מהמענק השנתי או מענק מיוחד למר מורד בסכום שאינו עולה על 3 משכורות חודשיות (הרכיב הקבוע בתנאי הכהונה וההעסקה במונחי עלות שכר) בשיקול דעת וזאת חלף או בנוסף למענק השנתי ובלבד שסך המענק בשיקול דעת לא יעלה על 3 משכורות וסך המענק השנתי לא יעלה על היחס הקבוע במדיניות התגמול של החברה בין הרכיבים המשתנים לרכיבים הקבועים. מר מורד זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח, פטור ושיפוי כמקובל בחברה. נכון למועד הדוח אין לחברה מידע על החזקותיו במניות החברה, ככל שישנן.

3. מר אבי לוי מכהן כמנכ"ל חטיבת המוקדים וגיי וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) וכדירקטור במוקד שחר ובמוקד אמון. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר לוי לשכר חודשי, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן, העומד נכון למועד דוח זה על כ-56.5 אלפי ש"ח. מר לוי זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, ל-23 ימי חופש בשנה (הניתנים לצבירה עד 46 ימים), הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, רכב וטלפון נייד במימון החברה, תנאים נלווים נוספים כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו, כפי שיהיו מעת לעת. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר לוי לסודיות גם לאחר סיום העסקתו. בנוסף, לחברה קיימת זכות להארכת תקופת אי התחרות, לאחר סיום העסקתו, לשתי תקופות של חצי שנה כל אחת, בכפוף לתשלום מענק בסך של 3 משכורות (כולל סוציאליות ונלוות) לכל תקופה. העסקתו של מר לוי היא לתקופה שאינה קצובה, וכל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהודעה מראש של 3 חודשים. בנוסף, מר לוי זכאי לבונוס שנתי שיקבע מידי שנה (ככל שייקבע) ויאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. כמו כן, מר לוי עשוי להיות זכאי למענקים כאמור במדיניות התגמול. נכון למועד דוח זה, מר לוי מחזיק ב-17,088 אופציות שהוענקו לו (במסגרת תוכנית האופציות של החברה) לרכישת מניות רגילות של החברה.

4. מר חיים בן אריה מכהן כמנהל חטיבת פתרונות אבטחה וכמנכ"ל גיי וואן פתרונות ניקיון וגיי וואן משאבי אנוש. בהתאם להסכם העסקתו זכאי מר בן אריה לשכר חודשי של כ-44 אלפי ש"ח ברוטו. מר בן אריה זכאי לדמי הבראה ומחלה כמקובל לחברי הנהלת הקבוצה, ל-23 ימי חופש בשנה, הפרשות סוציאליות כמקובל, לרבות הפרשה של 7.5% לקרן השתלמות, רכב וטלפון נייד במימון החברה, תנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה והחזר הוצאות שיוצאו על ידו במסגרת ובקשר עם תפקידו, והכל בהתאם למקובל בחברה ולנהליה בעניינים אלו, כפי שיהיו מעת לעת. במסגרת הסכם העסקה התחייב מר בן אריה לסודיות גם לאחר סיום העסקתו. בנוסף, לחברה קיימת זכות להארכת תקופת אי התחרות, לאחר סיום העסקתו, לשתי תקופות של חצי שנה כל אחת בכפוף לתשלום מענק בסך של 3 משכורות (כולל סוציאליות ונלוות) לכל תקופה. העסקתו של מר בן אריה היא לתקופה שאינה קצובה, וכל צד רשאי לסיים את ההעסקה בהודעה מראש של שלושה חודשים. בנוסף, מר בן אריה זכאי לבונוס שנתי שיקבע מדי שנה (ככל שיקבע) ויאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. כמו כן, מר בן אריה עשוי להיות זכאי למענקים

כאמור במדיניות התגמול. נכון למועד דוח זה, מר בן אריה מחזיק ב-53,883 אופציות שהוענקו לו (במסגרת תוכנית האופציות של החברה) לרכישת מניות רגילות של החברה.

5. מר יורם גורי מכהן כמנכ"ל משותף של גיי וואן מיזוג פלוס בהתאם להסכם שירותי ניהול ("הסכם הניהול") שנחתם בין גיי וואן מיזוג פלוס ליורם גורי אחזקות בע"מ ("חברת הניהול"), המצויה למיטב ידיעת החברה בבעלותו המלאה של מר גורי. בהתאם להסכם הניהול מעמידה חברת הניהול לחברה, באמצעות מר גורי בלבד, שירותי ניהול במסגרתם מכהן מר גורי כמנכ"ל משותף של גיי וואן מיזוג פלוס בהיקף של 100% משרה. בתמורה לשירותי הניהול, משלמת גיי וואן מיזוג פלוס לחברת הניהול סכום חודשי קבוע בסך של 80,000 ₪, בתוספת מע"מ כדין. החל משנת 2025, בשנה בגינה חברת הניהול לא תהיה זכאית למענק שנתי, לדמי הניהול יתווספו בגין אותה שנה הפרשי הצמדה כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע ביום חתימת הסכם הניהול (31.12.2023). הסכם הניהול קובע זכאות למענק שנתי בגין ביצועים בסך של עד 240,000 ₪, בתוספת מע"מ כדין בכפוף לעמידה באבני דרך של רווח תפעולי שנתי שנקבעו בהסכם הניהול. במקרה שהרווח התפעולי השנתי יעלה על סכום שנקבע בהסכם הניהול, תהא זכאות למענק שנתי נוסף בסך השווה לשיעור של 0.5% מכל הרווח התפעולי השנתי, בתוספת מע"מ כדין. הסכם הניהול הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביאו לסיום בהודעה מוקדמת בכתב בת 6 חודשים. הסכם הניהול קובע נסיבות של הפרה מהותית בהן ההסכם ניתן לסיום לאלתר והוראות מיוחדות במקרה של סיום הסכם הניהול לפני חלוף 5 שנים ממועד חתימתו. חברת הניהול זכאית להחזר בגין הוצאות ישירות הכרוכות עם שירותי הניהול בסך של עד 5,000 ₪ בחודש. מר גורי זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח, פטור ושיפוי כמקובל בחברה.

6. מר חגי אליקים מכהן כמנכ"ל משותף של גיי וואן מיזוג פלוס בהתאם להסכם שירותי ניהול ("הסכם הניהול") שנחתם בין גיי וואן מיזוג פלוס לחגי אליקים אחזקות בע"מ ("חברת הניהול"), המצויה למיטב ידיעת החברה בבעלותו המלאה של מר אליקים. בהתאם להסכם הניהול מעמידה חברת הניהול לחברה, באמצעות מר אליקים בלבד, שירותי ניהול במסגרתם מכהן מר אליקים כמנכ"ל משותף של גיי וואן מיזוג פלוס בהיקף של 100% משרה. בתמורה לשירותי הניהול, משלמת גיי וואן מיזוג פלוס לחברת הניהול סכום חודשי קבוע בסך של 80,000 ₪ בתוספת מע"מ כדין. החל משנת 2025, בשנה בגינה חברת הניהול לא תהיה זכאית למענק שנתי, לדמי הניהול יתווספו בגין אותה שנה הפרשי הצמדה כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע ביום חתימת הסכם הניהול (31.12.2023). הסכם הניהול קובע זכאות למענק שנתי בגין ביצועים בסך של עד 240,000 ₪, בתוספת מע"מ כדין בכפוף לעמידה באבני דרך של רווח תפעולי שנתי שנקבעו בהסכם הניהול. במקרה שהרווח התפעולי השנתי יעלה על סכום שנקבע בהסכם הניהול, תהא זכאות למענק שנתי נוסף בסך השווה לשיעור של 0.5% מכל הרווח התפעולי השנתי, בתוספת מע"מ כדין. הסכם הניהול הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביאו לסיום בהודעה מוקדמת בכתב בת 6 חודשים. הסכם הניהול קובע נסיבות של הפרה מהותית בהן

ההסכם ניתן לסיום לאלתר והוראות מיוחדות במקרה של סיום הסכם הניהול לפני חלוף 5 שנים ממועד חתימתו. חברת הניהול זכאית להחזר בגין הוצאות ישירות הכרוכות עם שירותי הניהול בסך של עד 5,000 ₪ בחודש. מר אליקים זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח, פטור ושיפוי כמקובל בחברה.

### **התגמולים ששילמה או התחייבה החברה לשלם לבעלי העניין בחברה אשר אינם מתוארים**

**לעיל:**

#### **גמול דירקטורים:**

גמול הדירקטורים הינו בסכום השווה לגמול הקבוע המפורט בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בהתאם לדרגת החברה כפי שהינה מעת לעת, כאשר הדירקטורים בנימין חגאי גבאי, דניאל מאיר עיני ועמית רון אינם מקבלים גמול דירקטורים בגין כהונתם כדירקטורים בחברה. סך הגמול ששולם לדירקטורים (למעט בנימין חגאי גבאי, דניאל מאיר עיני ועמית רון כאמור) בשנת 2025 הוא 248,410 אלפי ש"ח.

יצוין כי כלל הדירקטורים (לרבות דירקטורים מטעם בעלת השליטה) זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה וכתבי שיפוי ופטור. לפרטים נוספים ראו תקנה 29 שלהלן.

#### **תקנה 21 – בעלת השליטה בחברה**

בעלת השליטה בחברה הינה חברת יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ, חברה ציבורית, המחזיקה בכ-68.45% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ("UMI" או "בעלת השליטה"). כפי שנמסר לחברה על ידי UMI, בעלות השליטה ב-UMI הינן חברת המזרח לאחזקות בע"מ, ח.פ. 511041659 ("המזרח"), המחזיקה בכ-39.68% מהון המניות המונפק והנפרע של UMI וקומסקו בע"מ, ח.פ. 510407869 ("קומסקו"), המחזיקה בכ-39.68% מהון המניות המונפק והנפרע של UMI. בעלי המניות בהמזרח, הינם ה"ה דוד עיני, דניאל מאיר עיני, קרן גבאי, יורם עיני, איריס סנדרה לייביצקי-עיני, אליהו עיני, רוני פורטיס וליאור הנרי פורטיס. בעלי המניות בקומסקו (באמצעות קומסקו הולדינגס (1993) בע"מ, ח.פ. 511787178) הינם ה"ה חיים דנון, ערן דנון, אפרת טלר וענבר דנון לאוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-003161).

#### **תקנה 22 – עסקאות עם בעלת השליטה**

1. במהלך העסקים הרגיל שלה, הקבוצה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות זניחות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש בהן עניין אישי. לחברה נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות או שאינן חריגות או כחריגות. עיקרי הנוהל הינם כדלקמן:

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה תיחשב כעסקה זניחה אם היא איננה עסקה חריגה (כהגדרתה בחוק החברות) ויתקיימו בה התנאים בסעיפים 2.1 – 2.6 שלהלן:

2.1 היא תבחן לפי אחת או יותר מאמות המידה הבאות הרלוונטיות לה, ובמקרים בהם לפי שיקול דעת החברה, אף אחת מאמות מידה אלו אינה מתאימה לבחינת אותה העסקה, זו תיבחן על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

2.1.1 יחס הכנסות – סך ההכנסות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההכנסות השנתי.

2.1.2 יחס עלות המכר – עלות העסקה חלקי סך עלות המכר השנתית.

2.1.3 יחס רווחים – הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשויך לעסקה חלקי הרווח או ההפסד השנתי.

2.1.4 יחס נכסים – היקף הנכסים נשוא העסקה חלקי סך הנכסים.

2.1.5 יחס התחייבויות – היקף ההתחייבויות נשוא העסקה חלקי סך ההתחייבויות.

2.2 היחס בבחינת אמות המידה האמורות לעיל, לא יעלה על שיעור של 1% ובמצטבר לשנה מתחת ל-3%.

2.3 זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם אותו גורם ועם תאגידים בשליטתו. לצורך בחינה זו, עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות, ייבחנו על בסיס שנתי.

2.4 עסקת בעלי ענין שסוגה כזניחה על ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סוגה על ידי החברה הבת כלא זניחה, תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה.

2.5 במקרים בהם תתעורר שאלה לגבי יישום הקריטריונים המפורטים לעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זניחותה של העסקה על בסיס תכלית תקנות דוחות תקופתיים, הכללים והקווים המנחים דלעיל.

2.6 ועדת הביקורת רשאית מעת לעת ועל פי שיקול דעתה, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל.

במידה והעסקה אינה זניחה, החברה תסווג את העסקה כעסקה שאינה חריגה או חריגה כדלקמן:

2.7 עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה אם היא מקיימת את התנאים הבאים במצטבר: (1) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה; (2)

העסקה הינה בתנאי שוק; (3) העסקה אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות הקבוצה, רכושה או התחייבויותיה.

2.8 עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של הקבוצה בפועל, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילות הקבוצה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה הקשורה בפעילות העסקית של הקבוצה או משרתת אותה הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.9 עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק, אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה, לו היתה מבוצעת בין הקבוצה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים, או אם קיימות ראיות חיזוניות לעסקה, מהן ניתן ללמוד על המחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה (עסקה שתנאיה עבור הקבוצה טובים יותר מתנאי השוק לא תיחשב כעסקה שאינה בתנאי שוק).

2.10 השפעת המהותיות על רווחיות הקבוצה, רכושה או התחייבויותיה תיבחן על פי אמות מידה איכותיות וכמותיות. במסגרת זו תישקלנה משמעויותיו והשלכותיו של האירוע על הקבוצה, כגון האם כרוכים בו סיכונים או חשיפות משמעותיים לקבוצה.

2.11 בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות הענין, עסקה תיחשב כעסקה שאינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות הקבוצה, רכושה או התחייבויותיה אם אמות המידה הרלוונטיות (כאמור בסעיף 2.1 לעיל) המחושבות לעסקה אינן עולות על שיעור של 5% בהתייחס ועל בסיס הדוחות הכספיים האחרונים של החברה (על בסיס שנתי).

2. להלן פירוט העסקאות עם בעלת השליטה:

א. הקבוצה התקשרה בעסקאות זניחות עם בעלת השליטה וחברות בשליטתה ("לקוחות"), לצורך מתן שירותים בתחומי פעילותה במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. סך הכנסות הקבוצה מלקוחות אלו בשנת 2025, עמד על סך של 14,332 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ).

שם הלקוח	סוג השירותים	הכנסות לשנה שנסתיימה ליום 31 בדצמבר 2025
יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ	אבטחה, מוקדים וטכנולוגיות	5,299
בית קבוצת יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ	אבטחה	2,889
יו.טי.אס יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ	אבטחה ומוקדים	2,756
קומסקו בע"מ	אבטחה, מוקדים וטכנולוגיות	1,406
דלק מוטורס-קומסקו משאיות	אבטחה	665
ערן דנון	מוקדים וטכנולוגיות	432
דן ליס-א-קאר 1988 (טרייד אין) בע"מ	אבטחה	306

שם הלקוח	סוג השירותים	הכנסות לשנה שנסתיימה ליום 31 בדצמבר 2025
יוניברסל משאיות ישראל בע"מ	אבטחה ומוקדים	259
אופיס 3000 בע"מ	מוקדים	246
10 חברות נוספות תחת שליטה של בעלת השליטה אשר ניתנו להן שירותים בסכומים נמוכים מ-25 אלפי ש"ח בשנה	אבטחה, מוקדים וטכנולוגיות	74
סה"כ		14,332

ב. הקבוצה התקשרה בעסקאות זניחות עם בעלת השליטה וחברות בשליטתה, לצורך מכירה וקבלת מוצרים ושירותים במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. סך הוצאות הקבוצה בגין עסקאות אלו בשנת 2025 עמד על סך של כ-14,577 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ).

שם הספק	סוג השירותים	הוצאות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
יו.טי.אס יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ	ליסינג + השכרת כלי רכב	12,912
אופיס 3000 בע"מ	צרכי משרד	1,097
דן ליס-א-קאר 1988 (טרייד אין) בע"מ	רכישת כלי רכב	347
יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ	רכישת כלי רכב	212
כרם רמון - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	שי לחג	9
סה"כ		14,577

3. להלן נתונים בקשר עם עסקאות שאינן זניחות אשר בוצעו על ידי החברה עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח או לאחריה, או שהן בתוקף במועד הדוח:

**עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:**

האורגנים שאישרו	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה	פרטים נוספים
ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, מהימים 15 בפברואר 2024, 4 במרץ 2024 ו-15 באפריל 2024, בהתאמה.	הענקת כתבי שיפוי ופטור לה"ה דניאל מאיר עיני ובנימין חגאי גבאי, לתקופה של שלוש שנים.	מר דניאל מאיר עיני הינו מבעלי השליטה (בעקיפין) בחברה ומר בנימין חגאי גבאי הינו קרוב (גיסו) של מר דניאל מאיר עיני.	לפרטים נוספים ראו תקנה 29א לפרק זה.
ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 25 ו-27 בנובמבר 2024, בהתאמה.	חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לתקופה שתחילתה ביום 15 בפברואר 2025 ועד ליום 26 בפברואר 2026 <sup>5</sup> , לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם מבעלי השליטה בחברה ("הפוליסה המסתיימת").	פוליסת הביטוח חלה על נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה.	לפרטים נוספים ראו תקנה 29א לפרק זה.

<sup>5</sup> הפוליסה הוארכה עד ליום 31.3.2026.

האורגנים שאישרו	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה	פרטים נוספים
ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 25 ו-27 בנובמבר 2025, בהתאמה.	חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לתקופה של שנה שתחילתה במועד סיום הפוליסה המסתיימת, לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם מבעלי השליטה בחברה.	פוליסת הביטוח חלה על נושאי משרה שהינם מבעלי השליטה בחברה.	לפרטים נוספים ראו תקנה 29 א לפרק זה.

**עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ושאין זניחות: אין**

**תקנה 24 –**

**החזקות בעלי עניין ונושאי משרה במועד פרסום דוח זה**

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין ונושאי משרה בכירה במניות החברה ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-003161), מידע זה מהווה הכללה על דרך של הפניה.

**תקנה 24א –**

**הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

נכון למועד אישור הדוח, הון המניות הרשום של החברה עומד על 170,040,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.000002 ע"נ כל אחת ("מניות רגילות"). הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-81,592,426 מניות רגילות. הון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא עומד על 82,913,552 מניות רגילות. לפירוט ראו ביאור 18 בדוחות הכספיים.

לחברה אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות של החברה (גיי וואן אפ 1) בסך כולל של 1,321,126 אופציות, אשר ניתנות להמרה ל-1,321,126 מניות רגילות של החברה.

**תקנה 24ב –**

**מרשם בעלי המניות**

לפירוט אודות מרשם בעלי המניות של החברה נכון למועד אישור הדוח, ראו דיווח מיידי מיום 2 בפברואר 2026 (אסמכתה: 2026-01-011681) מידע זה מהווה הכללה על דרך של הפניה.

**תקנה 24א –**

**מען רשום**

המען הרשום של התאגיד: שחם 14, פתח תקווה, 4951714.  
כתובת הדואר האלקטרוני: sharon.bolandi@g1-group.com.  
טלפון: 03-6899224.

פקסימיליה: 03-6396637.

**תקנה 26 –**

**הדירקטורים של התאגיד**

להלן פרטים אישיים ומקצועיים אודות הדירקטורים בחברה, נכון למועד דוח זה<sup>6</sup>:

<sup>6</sup> ביום 17 במרץ 2025 סיימו הדח"צים ה"ה אלה ויימן ואבי זיגלמן והדירקטור הבלתי תלוי ה"ה יעקב פרי את כהונתם בחברה, וביום 1 באפריל 2025 סיים מר מיכאל אדיב את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, ובהתאם לא הובאו פרטים אודותיהם.

שם הדירקטור מספר זהות	הדס גלנדר	איציק תורג'מן	איילת נחמיאס ורבין	דניאל מאיר עיני	בנימין חגאי גבאי	עמית רון
022265136	024204091	027762921	058716978	022973606	038257184	
תאריך לידה	5.12.1965	6.9.1969	19.6.1970	28.2.1964	16.3.1967	2.11.1975
מען	הדבש 138, כפר בילו	השגריר שלמה ארגוב 10, ירושלים	מאז"ה 10, תל אביב	הרצפלד 20, הרצליה	המסגר 10, לוד	המסגר 10, לוד
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ופורטוגלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון	ועדת תגמול, ועדת ביקורת, ועדת מאזן	ועדת תגמול, ועדת ביקורת, ועדת מאזן	ועדת תגמול, ועדת ביקורת, ועדת מאזן	לא	לא	לא
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטורית בלתי תלויה	לא	לא	לא
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	מנכ"ל עיני א.מ.ה. 2020 בע"מ, דירקטור בחברת יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ, דירקטור ביו.טי.אס – יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ ודירקטור בחברת המזרח לאחזקות בע"מ ובחברות הבנות שלה	מנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים ביוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ומנכ"ל משותף ויור"ר דירקטוריון בחברת יו.טי.אס – יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ.	מנכ"ל משותף ודירקטור ביוניברסל מוטורס ישראל בע"מ
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	17.3.2025	17.3.2025	17.3.2025	4.3.2024	15.2.2024	15.2.2024
השכלה	תואר פרופסור מהמועצה להשכלה גבוהה. PhD דוקטורט בהצטיינות, אוניברסיטת בן גוריון. תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים. תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, במסלול האקדמי של המכללה למנהל.	תואר שני במדעי המדינה, התמחות בביטחון לאומי, אוניברסיטת חיפה. תואר ראשון במדעי המדינה, האוניברסיטה העברית ירושלים. קורס דירקטורים מטעם איגוד הדירקטורים כלכלה לבכירים וקריאת דו"חות פיננסיים, מטעם איגוד הדירקטורים.	תואר שני במשפט מסחרי, תוכנית תל אביב ברקלי. תואר ראשון במשפטים, האוניברסיטה העברית.	לימודי כלכלה וחשבונאות ללא תואר באוניברסיטת תל אביב.	בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; בוגר משפטים אוניברסיטת תל אביב.	בוגר מנהל עסקים וככלכלה, המסלול האקדמי המכללה למינהל.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות וכן ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר (ככל שקיימים)	2025 : עומדת בראש חברה המתמחה בליווי ויישוב סכסוכים כלכליים, במתן חוות דעת כלכליות ובליווי תהליכים	2023-2025 : יזם ויועץ אסטרטגי, מומחה למנהיגות, ביטחון וניחול ארגונים מורכבים	סגנית נשיא התאחדות התעשיינים (2020-2022) יור"ר מכון הייצוא (2022-2024)	יור"ר דירקטוריון חברת המזרח לשיווק מכונניות (1994) בע"מ; מנכ"ל חברת מ.ד. עיני ניהול ויור"ר דירקטוריון ב. פלג אדריכלים.	מנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים ביוניברסל מוטורס ישראל בע"מ; יור"ר ומנכ"ל משותף ביו.טי.אס - יוניברסל פתרונות	מנכ"ל משותף ודירקטור ביוניברסל מוטורס ישראל בע"מ; מנכ"ל משותף ודירקטור ביו.טי.אס

שם הדירקטור	הדס גלנדר	איציק תורג'מן	איילת נחמיאס ורבין	דניאל מאיר עיני	בנימין חגאי גבאי	עמית רון
	כלכליים בהליכים משפטיים ועסקיים. 2018-2024 : שותפה מנהלת מחלקת הערכות שווי, מודלקים עסקיים, תגמול בכירים וליטיגציה כלכלית בפירמת רו"ח קוסט פורר גבאי (EY).	2022-2023 : מנהל תפעול בחברת אולטרייד מיחזור בע"מ 2018-2021 : ראש אגף הטכנולוגיה, הלוגיסטיקה והרפואה, צה"ל (אלוף)	יו"ר חברת תבליט פלסטיק בע"מ (2022-2019) יו"ר Jready והקרן לנפגעי טרור של הסוכנות היהודית (2020 - היום) דירקטורית בחברות ציבוריות, מומחית לממשל תאגידי והמשכיות עסקית. מרצה בקורס הדירקטורים להב של אוניברסיטת תל אביב חברת ועדת המשנה לסייבר של ועדת חוץ ובטחון ובעלת ניסיון רב כדירקטורית בהובלת ההטמעה של תהליכי סייבר בחברות שונות.		תחבורה בע"מ; יו"ר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ; יו"ר דירקטוריון הפניקס חברה לביטוח; דירקטור בגי וואן פתרונות אבטחה בע"מ ומנהל חברת ייעוץ ב.ג.ני שירותי ניהול בע"מ.	- יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ.
<b>התאגידים בהם משמש כדירקטור</b>	אלעד מערכות תוכנה, הפניקס חח"י קופה מרכזית לקצבה, רשת מלונות דן ועומר הנדסה ובניה (1986)	אין	קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ – דירקטורית חיצונית, הופ און מוביליטי בע"מ – דירקטורית בלתי תלויה ויו"ר האסיפה הכללית סוזן דלל.	יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ, יו.טי.אס - יוניברסל תחבורה בע"מ, יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ, אופיס 3000 בע"מ, גי וואן פתרונות אבטחה בע"מ, דנאל (אדיר יהושע) בע"מ, יוניברסל משאיות ישראל בע"מ, יו.אמ.איי סוכנות לביטוח (1994) בע"מ, יוניברסל יבוא יו.אמ.איי בע"מ, יוניברסל מוטורס ישראל –	הפניקס פיננסים בע"מ (יו"ר), הפניקס חברה לביטוח בע"מ (יו"ר), הפניקס בית השקעות בע"מ, הפניקס סוכנויות ביטוח (1989) בע"מ, הפניקס קפיטל פרטנרס בע"מ, הפניקס שירותים 2025 בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ, גמא מימון אישי ישיר בע"מ, יו.טי.אס – יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ, יוניברסל מוביליטי טכנולוגי בע"מ (בפירוק מרצון), דן ליס-א-קאר 1988 (טרייד אין) בע"מ, אופיס 3000 בע"מ, יוניברסל יבוא יו.אמ.איי	יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ, יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ, יוניברסל פתרונות תחבורה בע"מ, אופיס 3000 בע"מ, גי וואן פתרונות אבטחה בע"מ, דנאל (אדיר יהושע) בע"מ, יוניברסל משאיות ישראל בע"מ, יו.אמ.איי סוכנות לביטוח (1994) בע"מ, יוניברסל יבוא יו.אמ.איי בע"מ, יוניברסל מוטורס ישראל –

שם הדירקטור	הדס גלנדר	איציק תורג'מן	איילת נחמיאס ורבין	דניאל מאיר עיני	בנימין חגאי גבאי	עמית רון
				בע"מ, מונדו פיגומים בע"מ, פרוטוטק בע"מ, סמארט פרקינג ישראל בע"מ, דינמיק בלו קומפוזיטס בע"מ, ב. פלג אדריכלים ומתכנני ערים 1997 בע"מ, בצאי נכסים בע"מ, נובה גרין טכנולוגיות בע"מ ורוביקום בע"מ.	בע"מ, יוניברסל מוטורסל ישראל – צ'ק פוסט חיפה בע"מ, קרן קידום החינוך בישראל (חל"צ), יו"ר התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ, ויו"ר איגוד חברות הביטוח בישראל (ע"ר).	צ'ק פוסט חיפה בע"מ ויוניברסל פתרונות מימון סדרה א' בע"מ.
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	כן, אחיהם של קרן גבאי עיני ויורם עיני, בן דודם של דוד עיני, איריס סנדרה לייביצקי-עיני, אליהו עיני, רוני פורטיס וליאור הנרי פורטיס, כולם בעלי מניות בבעלת השליטה בחברה. כמו כן, גיסו של בנימין חגאי גבאי, דירקטור בחברה.	כן, גיסם של דניאל עיני ויורם עיני, ובעלה של קרן גבאי עיני, כולם בעלי מניות בחברת המזרח לאחזקות בע"מ, מבעלות השליטה בבעלת השליטה בחברה.	לא
דירקטור בעל מיומנות חשובונאית ופיננסית	כן	לא	לא	לא	כן	כן
דירקטור בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן	כן
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	לא	לא	לא	כן	כן

**תקנה 26א – נושאי משרה בכירים בחברה**

להלן פרטים אישיים ומקצועיים אודות נושאי משרה בכירה בקבוצה, אשר אינם מכהנים גם כדירקטורים בחברה<sup>7</sup>:

שם נושא המשרה הבכירה	אור קליין	אוראל תמיר	אבי לוי	חיים בן אריה	אייל נאור	גדעון בן שמואל	מיכל רטנר	שרון עמיר	מוטי אלחלואני	עופר מירן	שלומי דרורי <sup>(2)</sup>
מספר זהות	040344426	305366445	022680847	032368888	055548705	055436091	034474684	032075657	056438633	022978563	029063518
תחילת כהונה	15.2.2024	18.5.2025	21.8.2000	1.8.2021	16.2.1997	1.1.2000	19.12.2021	31.7.2001	1.7.1998	5.11.2025	25.3.2019
תאריך לידה	23.11.1980	27.8.1990	25.9.1966	15.10.1975	4.11.1958	1.8.1958	12.2.1978	18.12.1974	12.6.1960	25.6.1967	19.2.1972
תפקידו בחברה, החברה בת של בבעל עניין בה	מנכ"ל החברה וגיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ; מכהן כדירקטור בחברות הבנות של הקבוצה	סמנכ"ל כספים בחברה וסמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות בנות של החברה.	מנכ"ל חטיבת המוקדים, מנכ"ל גיי וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) בע"מ, ודירקטור בגיי וואן מוקד שחר בע"מ ובמוקד אמון בקרה (1995) וסיוור בע"מ	מנהל חטיבת אבטחה ומנכ"ל גיי וואן פתרונות ניקיון וגיי וואן משאבי אנוש	סמנכ"ל משאבי אנוש	יועץ אסטרטגי לטכנולוגיות	יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה	סמנכ"ל פיתוח עסקי, חדשנות ותקשורת שיווקית	חשב החברה	מנהל תחום טכנולוגיות, מנכ"ל הוטלו ודירקטור בגיי וואן מיזוג פלוס בע"מ	מבקר פנים
האם בעל עניין בחברה או בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה או נושא משרה בכירה אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

(1) מר מרדכי מורד סיים את כהונתו כמנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים ביום 31 במרץ 2025, ובהתאם לא הובאו פרטים אודותיו.

שם נושא המשרה הבכירה	אור קליין	אוראל תמיר	אבי לוי	חיים בן אריה	אייל נאור	גדעון בן שמואל	מיכל רטנר	שרון עמיר	מוטי אלחלואני	עופר מירן	שלומי דרורי <sup>(2)</sup>
השכלה	תואר שני (M.B.A.) אקזקיוטיב, במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; תואר ראשון במנהל עסקים והיסטוריה, האוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמסלול האקדמי, המכללה למנהל. בעל רישיון רואה חשבון.	תיכונית	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בניהול (B.A.) המרכז האקדמי רופין	תואר ראשון במנהל עסקים (B.A.) המרכז האקדמי רופין	תואר ראשון בהנדסת חשמל ומחשבים (B.Sc.) אוניברסיטת בן-גוריון בנגב	תואר ראשון במשפטים (LL.B.) אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בניהול (B.A.) טלורו קולגי	מנהל חשבונות מס מדופלם ויעוץ	ועסקים ברמת גן. תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב ותואר ראשון במנהל עסקים, מכללת רופין	רואה חשבון - תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות (M.A.) המכללה למנהל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות וכן ניסיון מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר (ככל שקיימים)	מנכ"ל החברה וגיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ, דירקטור בחברות הבנות של הקבוצה, סמנכ"ל כספים באי. פי. אי. (תנועה וחניה) (ישראל) בע"מ.	סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות בנות של החברה, סמנכ"ל כספים באי. פי. אי. (תנועה וחניה) (ישראל) בע"מ.	מנכ"ל חטיבת המוקדים, מנכ"ל גיי וואן טכנולוגיות מיגון (אילת) בע"מ, דירקטור בגיי וואן מוקד שחר בע"מ ובמוקד אמון בקרה (1995) וסיור בע"מ.	מנהל חטיבת פתרונות אבטחה, מנכ"ל גיי וואן פתרונות ניקיון וגיי וואן משאבי אנוש, סגן מנהל בחטיבת פתרונות אבטחה בחברה	סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה	יועץ אסטרטגי לטכנולוגיות, דירקטור בגיי וואן מיזוג פלוס בע"מ, מנהל תחום טכנולוגיות ומנכ"ל הוטלו	יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה בקבוצת גיי וואן	סמנכ"ל פיתוח עסקי, חדשנות ותקשורת שיווקית	חשב החברה	מנהל תחום טכנולוגיות ומנכ"ל הוטלו, סמנכ"ל תפעול בקבוצת מר וסמנכ"ל תפעול בחברת PHI NETWORK .S	מנכ"ל ובעלים ש. דרורי יעוץ בע"מ ומנכ"ל טרקלין חשמל. בעל ניסיון בביקורת אבטחת מידע, סייבר והגנת הפרטיות
האם מורשה חתימה עצמאי	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

הערות נוספות לטבלה:

(1) לפרטים נוספים בדבר מבקר הפנים של החברה ראו סעיף 13 לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח תקופתי זה.

**תקנה 26ב –**

**מורשה חתימה של התאגיד**

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

**תקנה 27 –**

**רואי החשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.

דרך מנחם בגין 144א', תל אביב 6492102

**תקנה 28 –**

**שינוי בתזכיר או בתקנות**

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון החברה.

**תקנה 29(א) – המלצות והחלטות דירקטורים**

1. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 30 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ- 4,500 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 21 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 30 במרץ 2025 (אסמכתה: 2025-01-022579).

2. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 28 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של כ- 5,650 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 15 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים בדבר חלוקת דיבידנד מיום 28 במאי 2025 ו-4 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-038494 ו-2025-01-040089).

3. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 14 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה, בסך כולל של כ-5,000 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 2 בספטמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים בדבר חלוקת דיבידנד מהימים 14 באוגוסט 2025 ו-20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-060719 ו-2025-01-061848).

4. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 27 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך כולל של כ-4,500 אלפי ש"ח. החלוקה הנ"ל עמדה במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). סכום הדיבידנד שולם ביום 14 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2025 (אסמכתה: 2025-01-093814).

**תקנה 29(ב) – החלטות האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצת הדירקטוריון**

אין.

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

ביום 17 במרץ 2025, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה את ההחלטות שלהלן: (1) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה; (2) מינוי מחדש של ה"ה מיכאל אדיב, דניאל מאיר עיני, בנימין חגאי גבאי ועמית רון לדירקטוריון החברה; (3) מינוי גב' איילת נחמיאס-ורבין כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל ממועד אישור האסיפה; (4) מינוי פרופ' הדס גלנדר ומר איציק תורג'מן כדירקטורים חיצוניים בחברה, לתקופת כהונה ראשונה של שלוש (3) שנים החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על זימון האסיפה מיום 10 בפברואר 2025 ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 17 במרץ 2025 (אסמכתאות: 2025-01-009850 ו-2025-01-017698).

**תקנה 29א – החלטות החברה**

**כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בתאגיד**

**1. ביטוח נושאי משרה –**

א. החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל ודירקטורים שהינם מבעלי השליטה בחברה, לתקופה שתחילתה מיום 15 בפברואר 2025 ועד ליום 26 בפברואר 2026<sup>8</sup>, זאת בגבול אחריות של עד 20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, ובנוסף הוצאות הגנה משפטית סבירות. תמורת פרמיה והשתתפות עצמית שהן בתנאי שוק באותה השנה, ואינן עשויות להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

ב. בנוסף לביטוח כמפורט בסעיף קטן א', בעקבות שינוי השליטה בחברה בראשית שנת 2024 (ראו סעיף 1.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד), החברה התקשרה בפוליסת ביטוח ייעודית לתקופת ביטוח של 7 שנים החל מיום 15 בפברואר 2024 לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות המנכ"ל והדירקטורים שהינם מבעלי השליטה בחברה, זאת בגבול אחריות של עד 20 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח, ובנוסף הוצאות הגנה משפטית סבירות. סך עלות הביטוח השנתית וההשתתפות העצמית הינם בתנאי שוק ובסכומים שאינם מהותיים לחברה.

---

<sup>8</sup> הפוליסה הוארכה עד ליום 31 במרץ 2026. החברה פועלת לחידוש התקשרותה בפוליסת ביטוח נושאי משרה.

2. **התחייבות לשיפוי** – בחודש נובמבר 2018, אישרה החברה מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה. הסכום הכולל של השיפויים אשר יינתנו לכל נושאי המשרה והדירקטורים במצטבר על פי כתבי השיפוי כאמור מצד החברה, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, בנטרול הפרשה שבוצעה בגין שיפוי כאמור, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים אשר אושרו קודם לכן בסמוך ליום מתן השיפוי. לפרטים נוספים ראו נוסח כתב השיפוי המצורף כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף להשלמה של החברה, מיום 2 בדצמבר 2018 (אסמכתה: 2018-01-110689) ("התשקיף").

3. **כתב פטור** – בחודש נובמבר 2018, אישרה החברה מתן כתב פטור בנוסח זהה לכל נושאי המשרה בחברה. בכפוף להוראות כתב הפטור, התחייבה החברה לפטור מראש את נושאי המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה, הנובעת מנוק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, ובלבד שחובת הזהירות לא הופרה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד. לפרטים נוספים ראו נוסח כתב הפטור המצורף כנספח ג' לפרק 8 לתשקיף. ה"ה דניאל מאיר עיני ובנימין חגאי גבאי זכאים לכתב פטור בנוסח אשר צורף כנספח ב' לדוח זימון האסיפה מיום 1 באפריל 2024 (אסמכתה: 2024-01-037320).

#### 4. **עסקאות לפי סעיף 270(1) לחוק החברות** –

א. ביום 14 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה עם מר מרדכי מורד, לשעבר מנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, לפיה ירכוש רכב וציוד משומש מהחברה, אשר שימשו אותו לצרכי עבודתו, באופן שהרכב יימכר בהנחה של 25% מהמחיר המלא (לפי מחירון לוי יצחק במועד סיום העסקתו), כמקובל בקבוצה, וכל פריט ציוד יירכש במחיר שיהיה מחיר העלות של הרכישה של כל פריט כאמור על ידי החברה, בתוספת מע"מ ובניכוי שיעור של 2.083% לכל חודש שעבר מאז הרכישה. נקבע כי העסקה כאמור הינה ראויה, סבירה, נכונה ולטובת החברה; וכן סווגה כעסקה חריגה, מאחר שהיא אינה במהלך העסקים הרגיל ואינה בתנאי שוק, וכן אינה בשל כהונתו או העסקתו בחברה.

ב. ביום 27 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נושאי משרה המפורטת בסעיף 1(א) לעיל, וזאת כעסקה שלכלל הדירקטורים בחברה יש בה ענין אישי, ובנוסף למר בנימין חגאי גבאי, יו"ר דירקטוריון

החברה, עשוי להיות עניין אישי בהתקשרות גם בשל כהונתו כיו"ר דירקטוריון הפניקס חברה לביטוח בע"מ, המבטחת את החברה בביטוח זה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי התקשרות כאמור הינה עסקה שהיא לטובת החברה, תואמת למדיניות התגמול של החברה, תנאי הפוליסה סבירים בנסיבות העניין, בתנאי שוק ומתאימים לחברה בהתחשב בסוג והיקף הפעילות של החברה ונושאי המשרה שלה; וכן כי ההתקשרות האמורה אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה, או התחייבויותיה.

ג. ביום 10 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה פתיחת חשבון ניירות ערך בחברת ניהול תיקי השקעות מקבוצת הפניקס. לאור כך שבנימין חגאי גבאי, המכהן כיו"ר הדירקטוריון בחברה, משמש גם כיו"ר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ וכדירקטור בהפניקס בית השקעות, פתיחת החשבון כאמור עשויה להוות עסקה אשר לנושא משרה בחברה יש עניין אישי באישורה. דירקטוריון החברה קבע כי פתיחת החשבון כאמור הינה עסקה שהיא לטובת החברה, וסיווגה כעסקה שאינה חריגה, שכן היא במהלך העסקים הרגיל של החברה, היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

---

אור קליין  
מנכ"ל

---

בנימין גבאי  
יו"ר דירקטוריון

22 במרץ, 2026

**ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ**

**פרק ה' –**

**דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח**

**הכספי ועל הגילוי לשנת 2025**

## דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לשנת 2025:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של גיי וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אור קליין, מנכ"ל;
2. אוראל תמיר, סמנכ"ל כספים;
3. מיכל רטנר, יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה;
4. אייל נאור, סמנכ"ל משאבי אנוש;
5. שרון עמיר, סמנכ"ל פיתוח עסקי, חדשנות ותקשורת שיווקית;
6. אבי לוי, מנכ"ל חטיבת מוקדים;
7. חיים בן אריה, מנהל חטיבת פתרונות אבטחה;
8. עופר מירן, מנהל תחום טכנולוגיות ומנכ"ל הוטלו;
9. גדעון בן שמואל, יועץ אסטרטגי לטכנולוגיות;
10. מוטי אלחלואני, חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקרות מפתח ובחינת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, לרבות עריכה והכנת דוחות כספיים וגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות בסביבת המחשוב ובקרות בתהליכים עסקיים מהותיים מאוד (שכר והכנסות).

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 לדצמבר 2025, היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1)

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנכ"ל

אני, אור קליין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של גיי וואן פתרונוט אבטחה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2025 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

---

אור קליין  
מנכ"ל

---

22 במרץ, 2026

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):

### הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אוראל תמיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של גיי וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2025 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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