



מטריקס אי.טי. בע"מ

דו"חות כספיים רבעוניים

31 למרץ 2026



תוכן העניינים

פרק א' – דו"ח דירקטוריון

פרק ב' – דו"חות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ג' – נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים
ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

פרק ד' – דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



פרק א'

דו"ח דירקטוריון

לשלושת החודשים

שהסתיימו ביום 31.03.2026

תוכן העניינים

3	1.	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
3	1.1	נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
3	1.1.1	כללי
3	1.1.2	תאור מגזרי פעילות
4	1.1.3	הסביבה העסקית
6	1.1.4	אירועים מהותיים בתקופה
8	1.1.5	עיקרי התוצאות לרבעון הראשון של 2026
9	1.1.6	תמצית דוחות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2026 ו- 2025
10	1.2	ניתוח תוצאות הפעילות
10	1.2.1	עונתיות
10	1.2.2	ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד
	1.2.3	ניתוח השפעת שחיקת שער הדולר ביחס לשקל על תוצאות הפעילות (על בסיס Constant Currency)
13		
14	1.2.4	תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים לשנת 2025 ולרבעון הראשון לשנת 2026
	1.2.5	תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו- 2025
15		
18	1.2.6	ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס Constant Currency
20	1.2.7	התקשרויות ואירועים מיוחדים
21	1.3	מצב כספי, נזילות ומקורות המימון
24	2.	הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
24	2.1	מוניטין
25		נספח א' פרטים לגבי תעודות התחייבות שהנפיקה החברה ונמצאות בידי הציבור למועד הדוח

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1.1. כללי

מטריקס אי.טי בע"מ ביחד עם החברות הבנות שלה, הינה חברת טכנולוגיות המידע (IT) המובילה בישראל. מטריקס היא חברה גלובלית הפועלת בתחומי פתרונות שירותי IT, מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב, ייעוץ וניהול בישראל ובחו"ל.

קבוצת מטריקס מעסיקה מעל ל-17,000 אנשי תוכנה, חומרה, הנדסה, אינטגרציה והדרכה, המספקים שירותים מתקדמים בתחומי טכנולוגיית מידע וניהול לאלפי לקוחות בישראל ובחו"ל.

בחודש פברואר 2026 השלימה החברה את רכישת מלוא הון המניות של מג'יק תעשיות תוכנה בע"מ ("מג'יק"), בדרך של מיזוג משולש הופכי.

בהתאם לכללי החשבונאות, טופלה עסקת רכישת מג'יק (אשר נחשבת כצירוף עסקים תחת אותה שליטה) בהתאם לגישת As Pooling, על פיה מאוחדים נכסי והתחייבויות מג'יק לפי ערכם כפי שנכללו בספרי בעלת השליטה וכן, במועד האיחוד לראשונה, מוצגים מספרי ההשוואה כאילו אוחדה מג'יק בספרי החברה מאז רכישתה על ידי בעלת השליטה.

1.1.2. תאור מגזרי פעילות

עם השלמת רכישת מג'יק עדכנה החברה את מגזרי הפעילות המדווחים שלה. לפיכך, החל ממועד זה מדווחת הקבוצה לפי שלושה מגזרי פעילות, כדלקמן:

תחומי הפעילות העיקריים	מגזר הפעילות
פתרונות ושירותי IT בישראל, מכירה ושיווק מוצרי תוכנה בישראל, זרוע הבטחון, זרוע ההנדסה ושירותי BPO ו- Call Center	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל
פתרונות ושירותי IT בחו"ל, פתרונות GRC (Government, Risk & Compliance) למוסדות פיננסיים, מכירה ושיווק מוצרי תוכנה בחו"ל ו-Magic Software Core Business	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל
מכירה ושיווק של חומרה ותשתיות, פעילות ענן ומכירה ושיווק של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים.	פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל

נוכח שינוי מבנה המגזרים, בעקבות עסקת המיזוג, סווגו מחדש נתוני ההשוואה לתקופות הקודמות. לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של הקבוצה ותחומי הפעילות הנכללים בהם, ראו גם ביאור 3 לדוחות הכספיים.

1.1.3 הסביבה העסקית¹

הסביבה העסקית בה פועלת החברה מושפעת ישירות ממגמות ואירועים עולמיים ומקומיים, שעיקריהם יובאו להלן.

א. הסביבה הכלכלית העולמית

נכון למועד הדוח, לאחר מספר שנים של התייצבות כלכלית, ירידה בשיעור האינפלציה, ובעקבותיה ירידה בשיעורי הריבית, קיימים מספר גורמים אשר יוצרים מחדש לחצים אינפלציוניים ובכלל זה, בעקבות החרפה של מלחמות וסכסוכים גיאופוליטיים (דוגמת המלחמה עם איראן והשפעתה על עליית מחירי האנרגיה), כמו גם מדיניות הטלת המכסים על ידי הממשל בארה"ב.

בשוק האמריקאי שיעור האינפלציה עומד על כ- 3.3% (מרץ 2026, במונחים שנתיים, על בסיס 12 חודשים אחרונים – LTM) ושיעור הריבית של הבנק הפדרלי עומד על 3.75%.

בגוש היורו עומד שיעור האינפלציה על כ- 2.6% (מרץ 2026 – LTM), ושיעור הריבית של הבנק המרכזי על 2.15%.

ב. הסביבה הכלכלית בישראל

המגמות הכלכליות העולמיות המרכזיות שפורטו לעיל שוקפו במידה רבה גם במשק הישראלי. עם זאת, המשק הישראלי הושפע בשנתיים החולפות בעיקר מאירועים מקומיים ייחודיים ומורכבים, בעלי השפעה מהותית, ובראשם מלחמת חרבות ברזל והמערכה נגד איראן ונגזרותיהן.

ג. המצב הבטחוני

נכון למועד פרסום הדוח, מלחמת "חרבות ברזל", אשר פרצה ב-7 באוקטובר 2023 (לרבות מבצעי לחימה קשורים באזורי לחימה נוספים) ממשיכה להשפיע על הסביבה הגיאופוליטית והכלכלית של ישראל. במסגרת המלחמה מנהלת ישראל מערכות לחימה מול ארגוני טרור הנתמכים על ידי איראן בזירות עזה, לבנון, סוריה ותימן.

בתחילת 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב לאיראן ששיאה ביום ה-28 לפברואר 2026, עם פתיחת מבצע "שאגת הארי" (ובמקביל מבצע "Epic Fury" מצד ארה"ב), שכלל תקיפות אוויריות של איראן בידי ארה"ב וישראל. במסגרת המבצע שוגרו טילים בליסטיים וכטב"מים לישראל ולעבר מטרות אמריקאיות במדינות המפרץ הפרסי. יומיים אחרי תחילת הלחימה מול איראן, ארגון הטרור חיזבאללה הצטרף גם הוא ללחימה מלבנון. הפסקת אש מול איראן הוכרזה ב-7 באפריל 2026 ומול חיזבאללה מספר ימים לאחר מכן. נכון למועד פרסום הדוח טרם הבשיל המו"מ של ארה"ב מול איראן, וישראל נערכת לאפשרות התחדשות הלחימה בעצימות גבוהה.

סביבת הסיכון הגיאופוליטית המוגברת השפיעה גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל. במהלך 2024 חברות הדירוג מודי'ס ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של ישראל לדירוג Baa1 ודירוג A, בהתאמה, ובמהלך 2025 אף הורידו את התחזיות לאופק שלילי. עם התייצבות רמות הסיכון הגיאופוליטי העלו חברות הדירוג את התחזיות ליציבה (S&P ב-7 בנובמבר 2025, מודי'ס ב-31 בינואר 2026).

¹ במסגרת פרק זה, נכללו נתונים שונים המבוססים על מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. החברה לא ביקשה ובכל מקרה לא קיבלה את הסכמת עורכי האתרים כאמור, לצורך הכללת מידע המפורט בדוח. מידע כאמור הינו מידע אשר מפורסם לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו מידע פומבי. כמו כן, לא נערכה בדיקה על ידי החברה באשר לנכונותם ומידת דיוקם של נתונים אלה.

במהלך כל תקופת המלחמה, על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית, הכלכלה הישראלית הפגינה איתנות וחוסן. זאת ועוד, החל מהמחצית השנייה של שנת 2024, בעקבות הצלחות צבאיות של ישראל, ניתן לזהות מגמות חיוביות במשק. במהלך המחצית השנייה של שנת 2025 ועד סמוך למועד פרסום הדוח, התחזק השקל באופן חד. גם איגרות החוב הממשלתיות שיקפו ירידת פרמיית הסיכון לעומת התקופה הראשונית להסלמה.

בטווח הבינוני והארוך, במידה ותהיה הפחתה משמעותית באיום האיראני, ההערכה היא שצפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה במשק הישראלי. מאידך, ככל שתחודש הלחימה מול איראן ואף מול חיזבאללה, עלולה להיות לכך השלכה שלילית על כלכלת ישראל כמכלול.

ד. מדדים כלכליים

1) אינפלציה וריבית

נכון למועד פרסום הדוח, שיעור עליית מדד המחירים לצרכן עומד (מדד מרץ 2026 LTM) על כ-1.9% ושיעור ריבית בנק ישראל על 4%.

להערכת בנק ישראל², שיעור האינפלציה בסוף שנת 2026 צפוי לעמוד על כ-2.3%, וריבית בנק ישראל ברבעון הרביעי של 2026 צפויה לעמוד על 3.5%-3.75%.

להערכת החברה, השפעת האינפלציה על תוצאות פעילותה אינה מהותית, בין היתר בשל העובדה שהחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד למדד. מאידך, עליית ריבית, ככל שתתרחש, עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הפעילות של החברה בדרך של עליית עלויות המימון בגין הלוואות בריבית משתנה (ניירות ערך מסחריים והלוואות בנקאיות לזמן קצר), כמו גם בגין הלוואות חדשות בריבית קבועה, שתחלפנה הלוואות שיגיע מועד פירעונן. עוד יצוין בהקשר זה כי הרכיב העיקרי בהוצאות החברה הינו שכר עבודה (כ-55% מההוצאות התפעוליות של החברה), אשר להערכת החברה מושפע בעיקר ממגמות ביקוש והיצע של כח אדם טכנולוגי ולאיןפלציה צפויה להיות השפעה מוגבלת עליו.

2) שערי חליפין

שינויים בשער החליפין של הדולר (ובמידה נמוכה יותר גם של היורו) ותנודתיות בו, משפיעים על תוצאות פעילות החברה, בדגש על פעילות הענן, מכירה ושיווק של מוצרי תוכנה, חומרה ותשתיות מחשוב (בהן חלק עיקרי מהעסקאות נקוב בדולר) ועל התוצאות (השקליות) של מגזר פתרונות IT, מוצרים ושרותי תוכנה בחו"ל. כמו כן משפיע שער החליפין על התאמות מתרגום הדוחות הכספיים של החברות הבנות בארה"ב (נזקפות לקרן הפרשי תרגום). ככלל, למגמה של עלייה בשער הדולר, בתקופה נתונה, ישנה השפעה חיובית על תוצאות החברה, ולהיפך במקרה ירידה בשער הדולר. החברה מגינה על עצמה באופן חלקי מתנודות בשער הדולר על ידי גידור טבעי של הקבלת תקבולים בדולר לתשלומים בדולר, ככל הניתן, וכן, מבצעת באופן שוטף הגנות בגין חשיפות מט"ח.

לפרטים בדבר שער החליפין של הדולר בתקופות המדווחות ראה ביאור ב' לדו"חות הכספיים.

² [/https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/30-3-26a](https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/30-3-26a)

כמוסבר לעיל, התחזקות השקל בתקופת הדוח כרוכה בהשפעה שלילית מקזזת למגמת הצמיחה הנמשכת של החברה בהכנסות וברווחים (דהיינו, בלעדיה הייתה החברה מציגה צמיחה גבוהה אף יותר – לפרטים ראה 1.2.2 (6) בדבר השפעת שחיקת שער הדולר על תוצאות הפעילות). כמו כן, בעקבות התחזקות השקל ביחס לדולר (ולירון), רשמה החברה ברבעון הראשון בשנת 2026 הוצאות מימון בגין הפרשי שער (נטו מרווחים שרשמה בגין עסקאות הגידור) בסך כ- 4 מיליון ש"ח וכן נרשמה תנועה בקרן הון מהפרשי תרגום (נטו מהשפעת פעילות גידור שנזקפה לקרן הון) בסך כ- 8.3 מיליון ש"ח, שנזקפה לרווח כולל אחר.

ה. השפעה על תוצאות הפעילות של החברה

נכון למועד הדוחות הכספיים ולמועד פרסום הדוח, כ- 331 וכ- 263 (בהתאמה) מעובדי החברה מגויסים למילואים.

למרות האמור, כפי שיפורט להלן, פעילות החברה ברבעון הראשון של 2026 אופיינה בהמשך עלייה בהיקפי הפעילות ובתוצאות הפעילות של החברה. להערכת החברה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על תוצאות פעילותה.

המידע האמור לעיל בסעיף זה, לרבות בנוגע להערכות החברה על השלכות על פעילותה, בקשר עם המצב הבטחוני, הסביבה הכלכלית של החברה, מדיניות המכסים של ארה"ב, מגמות ריבית ואינפלציה, תנודתיות בשערי חליפין ומגמות במגזר ההיי טק, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות ההנהלה וניסיונה העסקי ועל הנחות, תרחישים שונים, ניתוחים ומידע פומבי, וכן הערכות חברות מחקר ואנליסטים, נכון למועד הדוח. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתפתחויות גיאופוליטיות, שינויים במדיניות כלכלית או רגולטורית, או מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המופיעים בסעיף 19 לפרק א' – תאור עסקי התאגיד בדו"ח השנתי.

1.1.4 אירועים מהותיים בתקופה

א. השלמת עסקת המיזוג עם חברת מג'יק

ביום 24 בפברואר 2026 הושלמה עסקת המיזוג בין החברה לבין מג'יק תעשיות תוכנה בע"מ ("מג'יק") לאחר התקיימות התנאים המתלים הקבועים בהסכם המיזוג. במסגרת המיזוג, שבוצע בדרך של מיזוג משולש הופכי, רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק, וממועד השלמת המיזוג הפכה מג'יק לחברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה. עם השלמת העסקה נמחקו מניות מג'יק ממסחר בנאסד"ק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב, ומג'יק חדלה להיות חברה ציבורית.

ב. חתימה על הסכם אופציה Put/Call בקשר עם בעל מניות מיעוט בקומבלק

בחודש נובמבר 2025, נחתם בין מג'יק לבעל מניות מיעוט בקומבלק אי.טי בע"מ ("קומבלק"), חברה בת של החברה, הסכם אופציה, בקשר עם מתן אופצית מכר / אופצית רכש, למכירה / רכישה בהתאמה, של כל מניותיו של בעל מניות המיעוט בקומבלק (כ- 19.76%). התמורה בגין מימוש אופציית ה-PUT (או ה-Call בשינויים המחוייבים כאמור), מחושבת על בסיס שווי חברה שיקבע בהתאם לתוצאות העתידיות של החברה הבת.

ג. הנפקת אג"ח להמרה (סדרה 2)

ביום 4 בפברואר 2026 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה 2) בע.ב. של כ- 297 מיליון ש"ח, בתמורה ברוטו בסך כ- 300.6 מיליון ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 0.5% ועומדות לפירעון בתשלום אחד, ביום 1 בפברואר 2031. האג"ח (סדרה 2) ניתנות להמרה בכל יום מסחר באופן שבו כל 178.4 ש"ח ע.ב. של אגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניה אחת של החברה (לאחר התאמה לחלוקת דיבידנד). לפרטים בדבר הנפקת אג"ח להמרה (סדרה 2), ראה ביאור 25 א' לדוחות הכספיים השנתיים.

רוב כספי הנפקת אג"ח (סדרה 2) שימשו, לאחר השלמת עסקת מג'יק (ראה להלן), לפירעון חובות בנקאיים קיימים בחברת מג'יק, בסך כולל של כ- 200 מיליון ש"ח.

ד. רכישת חברת סוואנה

ביום 1 בדצמבר 2025 השלימה החברה, באמצעות חברת CommIT (חברת בת של החברה), רכישה של 75% מהון המניות של חברת סוואנה פתרונות בע"מ, המתמחה בבניית צוותי פיתוח במיקור חוץ, עבור סטארט-אפים, וזאת באמצעות גיוס והעסקת מפתחים ממדינות אפריקה. תמורת הרכישה הבסיסית הסתכמה בכ- 3.75 מיליון ש"ח, בתוספת תמורה מותנית נוספת התלויה בתוצאות הכספיות העתידיות של החברה.

ה. רכישת חברת מרטין קונטרול סיסטמס

ביום 12 במרץ 2026 השלימה החברה, באמצעות חברת הבת מג'יק תעשיות תוכנה, רכישה של 100% מהון המניות של חברת מרטין קונטרול סיסטמס תמורת סך כ-3 מיליון דולר. מרטין קונטרול סיסטמס הינה חברת שירותי אינטגרציה (System Integrator) אמריקאית, המתמחה במתן שירותי אוטומציה תעשייתית ואינטגרציה של מערכות בקרה. החברה מספקת ליצרנים תעשייתיים פתרונות מקצה לקצה, הכוללים שירותי ייעוץ, תכנון, הנדסה, פיתוח, אינטגרציה, התקנה והפעלה (commissioning) של מערכות בקרה תעשייתיות. תוצאות הפעילות של מרטין קונטרול סיסטמס יאוחדו בדוחות הכספיים של החברה (במסגרת מגזר פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל) החל מהרבעון השני של שנת 2026.

ו. רכישת זכויות מיעוט בחברת הבת אינטגרטי תוכנה בע"מ

בחודש מרץ 2025, רכשה החברה את מלוא זכויות המיעוט (35%) בחברת הבת אינטגרטי תוכנה בע"מ, תמורת סך של כ-30 מיליון ש"ח, כך שהחברה מחזיקה כיום במלוא הון המניות של החברה הבת.



1.1.5. עיקרי התוצאות לרבעון הראשון של 2026

על רקע השחיקה המהותית של שער הדולר ביחס לשקל במהלך התקופות המדווחות (ירידה של כ-13.6% בשער הדולר הממוצע ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד) להלן יוצגו עיקרי תוצאות הפעילות גם בנטרול השפעות אלו, על בסיס ³Constant Currency. לפירוט נוסף ראה סעיף 1.2.3 להלן.

- ההכנסות צמחו בכ-2.4% לסך כ-2.127 מיליארד ש"ח. הצמיחה בהכנסות על בסיס Constant Currency עמדה על כ-8.9%.
- הרווח התפעולי צמח בכ-11% לסך כ-203 מיליון ש"ח. הצמיחה ברווח התפעולי על בסיס Constant Currency עמדה על כ-18%.
- הרווח הנקי צמח בכ-9.2% לסך כ-136.8 מיליון ש"ח. הצמיחה ברווח הנקי על בסיס Constant Currency עמדה על כ-19.4%.

שיעורי הצמיחה של מגזרי הפעילות, על בסיס Constant Currency:

- הכנסות מגזר פתרונות IT, מוצרים ושירותי תכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל צמחו (על בסיס Constant Currency) בכ-4.7% והרווח התפעולי צמח בכ-22.4%.
- הכנסות מגזר פתרונות IT, מוצרים ושירותי תכנה בחו"ל צמחו (על בסיס Constant Currency) בכ-13.9% והרווח התפעולי צמח ב-25.2%.
- הכנסות מגזר פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל צמחו (על בסיס Constant Currency) בכ-19.8% והרווח התפעולי צמח בכ-2.3%.

³ החברה מציגה, בין היתר, מידע על בסיס שער חליפין קבוע (Constant Currency) על מנת לספק נתונים להערכת ביצועי הפעילויות העסקיות על בסיס השוואתי אחיד, בניטרול השפעת התנודות בשערי חליפין של מטבע חוץ. לצורך הצגת מידע זה, תוצאות התקופה הנוכחית מתורגמות לשקלים לפי שערי החליפין בתקופה המקבילה אשתקד, חלף שערי החליפין בפועל שהיו בתוקף במהלך התקופות הרלוונטיות. כל זאת אך ורק ביחס ליחידות הארגוניות והחברות הבנות אשר פעילותן חשופה משמעותית לשינויים בשערי החליפין. כמו כן, נתוני הרווח הנקי על בסיס Constant Currency הינם בנטרול הוצאות מימון מהפרשי שער, נטו ממס.

אין לראות במדדים פיננסיים אלו, שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים (Non-GAAP). כתחליף למדדי הביצוע הפיננסיים שנערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, או כעולים עליהם בחשיבותם. כל השוואות הצמיחה מתייחסות לתקופה המקבילה בשנת הכספים הקודמת.

1.1.6 תמצית דוחות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2025 ו- 2026 (באלפי ש"ח)

שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
2.4%	2,077,038	2,127,581	הכנסות
2.4%	1,703,190	1,744,863	עלות המכירות והשירותים
2.4%	373,848	382,718	רווח גולמי
	18%	18%	% מההכנסות
(21.7%)	11,730	9,180	הוצאות מחקר ופיתוח
(6.7%)	93,829	87,544	הוצאות מכירה ושיווק
(2.9%)	85,423	82,924	הוצאות הנהלה וכלליות
11%	182,866	203,070	רווח תפעולי
	8.8%	9.5%	% מההכנסות
15.8%	20,526	23,779	הוצאות מימון, נטו
10.4%	162,340	179,291	רווח לפני מסים על ההכנסה
16.1%	36,550	42,451	מסים על ההכנסה
(100%)	455	-	חלק החברה בהפסדים של חברות כלולות
9.2%	125,335	136,840	רווח נקי
	6%	6.4%	% מההכנסות
			רווח נקי מיוחס ל:
30.5%	92,486	120,736	בעלי מניות החברה
(51%)	32,849	16,104	זכויות שאינן מקנות שליטה
9.2%	125,335	136,840	רווח נקי
	6%	6.4%	% מההכנסות
5.6%	251,528	265,661	EBITDA ⁴
	12.1%	12.5%	% מההכנסות

⁴ רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. עונתיות

ברבעון הראשון של 2026 כמות שעות העבודה דומה לזו שבתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים בדבר העונתיות הכרוכה בפעילות החברה ראה גם סעיף 9 לזוח על עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.2.2. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

(1) הכנסות

הכנסות החברה ברבעון הסתכמו בכ- 2,127.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 2,077 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 2.4%. שיעור העלייה בהכנסות ברבעון בנטרול ההשפעה של שחיקת שער הדולר ביחס לשקל (ירידה בשע"ח של הדולר הממוצע ביחס לרבעון המקביל אשתקד בשיעור כ- 13.6%) עמד על כ- 8.9% (ראה פירוט בס"ק 1.2.3 להלן).

הגידול בהכנסות ברבעון מול התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות במגזר פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל, ובמגזר פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובח"ל, אשר קוזז בחלקו על ידי ירידה קלה בהכנסות במגזר פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל – לאור ההשפעה השלילית של שחיקת שער הדולר ביחס לשקל (לפרטים ראה סעיף 6 בדבר השפעת שער החליפין על תוצאות הפעילות). השפעת האיחוד לראשונה של תוצאות הפעילות של חברת סוואנה טק (החל מדצמבר 2025), על הצמיחה בהכנסות, הייתה לא מהותית.

(2) רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הסתכם בכ- 382.7 מיליון ש"ח (כ- 18% מההכנסות), בהשוואה לכ- 373.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 18% מההכנסות), גידול של כ- 2.4%. העלייה ברווח הגולמי ברבעון ביחס לרבעון המקביל נובעת מהעלייה במחזור ההכנסות של החברה.

(3) הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המו"פ מיוחסות לפעילויות פיתוח יכולות טכנולוגיות ואפליקטיביות (בכלל זה, בין היתר, אינטגרציה בענן ויכולות AI) בקשר עם מוצרי תוכנה שהם נכסי קניין רוחני (IP - Intellectual Property) של חברת מג'יק.

הוצאות מחקר ופיתוח נטו ברבעון הסתכמו בכ- 9.2 מיליון ש"ח (כ- 0.4% מההכנסות), בהשוואה לכ- 11.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 0.6% מההכנסות).

הוצאות מחקר ופיתוח ברוטו (כולל עלויות מו"פ שהווננו) ברבעון הסתכמו בכ- 11.3 מיליון ש"ח (כ- 0.5% מההכנסות), בהשוואה לכ- 13.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 0.7% מההכנסות).

עיקר הירידה בהוצאות המו"פ בהשוואה לאשתקד מיוחסת להשפעת שחיקת הדולר.

(4) הוצאות מכירה, שיווק הנהלה וכלליות

הוצאות המכירה ושיווק, הנהלה וכלליות (SG&A) ברבעון הסתכמו בכ- 170.5 מיליון ש"ח (כ- 8% מההכנסות), בהשוואה לכ- 179.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 8.6% מההכנסות). הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק הנהלה וכלליות והירידה בשיעורן מסך ההכנסות נבעו בעיקר כתוצאה מהשפעת שחיקת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל על הוצאות ה-SG&A של חברות בנות בחו"ל ומרישום עלויות בקשר עם עסקת מג'יק ברבעון המקביל.

יצוין כי הוצאות המכירה כוללות סכום בסך כ- 14.2 מיליון ש"ח (בהשוואה לכ- 18.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) בגין הפחתות נכסים בלתי מוחשיים, שנבעו מצירופי עסקים.

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות סך כ- 1.4 מיליון ש"ח (בהשוואה לכ- 2.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) הוצאות בגין תגמול הוני לנושאי משרה ומנהלים.

5) רווח תפעולי

הרווח התפעולי ברבעון הסתכם בכ- 203.1 מיליון ש"ח (כ- 9.5% מההכנסות), בהשוואה לכ- 182.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 8.8% מההכנסות), גידול של כ- 11%. שיעור העלייה ברווח ברבעון בנטרול ההשפעה של שחיקת שער הדולר ביחס לשקל עמד על כ- 18% (לפרטים ראה פירוט בס"ק 1.2.3 להלן). הגידול ברווח התפעולי ברבעון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, מיוחס לצמיחה ברווח בכל המגזרים, פרט לקיטון במגזר פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל. בנטרול השפעת האיחוד לראשונה של סוואנה טק, כאמור, רשמה החברה צמיחה אורגנית ברווח התפעולי בשיעור כ- 10.7%.

6) הוצאות / הכנסות מימון (נטו)

הוצאות המימון (נטו) ברבעון הסתכמו בכ- 23.8 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות מימון (נטו) בסך כ- 20.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ- 3.3 מיליון ש"ח (15.8%).

להלן הרכב הוצאות המימון נטו (באלפי ש"ח):

	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
ריבית עמלות ואחרות (נטו)	9,783	8,636	(1,147)
הפרשי שער	(259)	4,051	4,310
הוצאות מימון חשבונאיות*	11,002	11,092	90
סך הכל הוצאות מימון (נטו)	20,526	23,779	3,253

* כולל בעיקר הוצאות מימון בגין חכירות, התאמות בגין אופציות PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות, הוצאות מימון חשבונאיות בגין אג"ח להמרה (ההפרש בין ריבית האג"ח הנקובה לבין הריבית האפקטיבית הנגזרת מכללי החשבונאות), ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים לפי שווי הוגן.

כמפורט לעיל, העלייה בהוצאות המימון ברבעון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת כולה מעלייה בהוצאות הפרשי שער, כתוצאה משחיקת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ- 0.8% במהלך הרבעון. העלייה האמורה קוזזה בחלקה על ידי ירידה בהוצאות הריבית על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (נטו מהכנסות מימון על השקעות ופיקדונות) ברבעון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

7) מסים על ההכנסה

הוצאות המסים ברבעון הסתכמו בכ- 42.5 מיליון ש"ח (כ- 23.7% מהרווח לפני מס), לעומת כ- 36.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 22.5% מהרווח לפני מס). הגידול בהוצאות המס נובע מהעלייה ברווח.

8) רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון הסתכם בכ- 136.8 מיליון ש"ח (כ- 6.4% מההכנסות), בהשוואה לכ- 125.3 מיליון ש"ח (כ- 6% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 9.2%. שיעור העלייה ברווח הנקי ברבעון בנטרול ההשפעה של שחיקת שער הדולר ביחס לשקל עמד על כ- 19.4% (לפרטים ראה פירוט בס"ק 1.2.3 להלן).

9) רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה ברבעון הסתכם בכ- 120.7 מיליון ש"ח (כ- 5.7% מההכנסות), בהשוואה לכ- 92.5 מיליון ש"ח (כ- 4.5% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 30.5%. יצוין בהקשר זה כי עד למועד עסקת מג'יק, חושבו הזכויות שאינן מקנות שליטה במג'יק בשים לב לשיעור החזקה של פורמולה במג'יק עד אותו מועד (46.7%), כאשר במועד העסקה רכשה החברה (כחלק מעסקת מג'יק) גם את זכויות המיעוט במג'יק.

(10) רווח כולל (באלפי ש"ח)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
125,335	136,840	רווח נקי
		רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
		סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
1,335	1,925	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
		סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספיציפיים:
22,009	(8,375)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים
(279)	(593)	
148,400	129,797	סך הכל רווח כולל

(11) רווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות – EBITDA (באלפי ש"ח)

נתון ה- EBITDA נכלל בדוח בשל היותו מדד מקובל למדידת תוצאות הפעילות בחברות דומות, והיותו והוא מהווה קירוב לרווח תפעולי תזרימי, המנטרל מהרווח התפעולי הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים, כדוגמת הוצאות פחת והפחתות, לרבות בגין נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים.

להלן יוצג מדד ה-EBITDA ומדד EBITDA מתואם, בנטרול IFRS 16:

שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
11%	182,866	203,070	רווח תפעולי
(8.8%)	68,662	62,591	פחת והפחתות
5.6%	251,528	265,661	EBITDA
	12.1%	12.5%	% מסך ההכנסות
(2.2%)	45,129	44,142	בנטרול הוצאות בגין יישום IFRS 16 ⁵
7.3%	206,339	221,519	EBITDA בנטרול IFRS 16
	9.9%	10.4%	% מסך ההכנסות

(12) רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
1.2	1.3	רווח נקי מדולל למניה מיוחס לבעלי מניות החברה

⁵ בהתאם ל- IFRS 16 תקן דיווח כספי בינלאומי - חכירות, יש להכיר בהוצאות פחת ומימון בגין חכירה, חלף תשלומי השכירות.



1.2.3 ניתוח השפעת שחיקת שער הדולר ביחס לשקל על תוצאות הפעילות (על בסיס Constant Currency)

תקופת הדוח אופיינה בירידה חדה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. כך, שע"ח הממוצע של הדולר ברבעון נשחק בשיעור כ- 13.6% ביחס לרבעון המקביל.

על מנת לנטרל השפעות חיצוניות של שינויי שערי החליפין כאמור, יוצגו להלן ההכנסות והרווח התפעולי של החברה על בסיס מטבע קבוע⁶ (Constant Currency) המנטרל השפעות בשערי החליפין בין תקופות הדיווח ומאפשר להציג את התפתחות התוצאות העסקיות על בסיס השוואתי אחיד.

לפרטים נוספים בדבר השפעת שינוי בשערי החליפין על תוצאות מגזרי הפעילות ראה סעיף 1.2.5 להלן.

תוצאות מדווחות (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2026	
2.4%	2,077,038	2,127,581	הכנסות
11%	182,866	203,070	רווח תפעולי
	8.8%	9.5%	שיעור הרווח התפעולי
9.2%	125,335	136,840	רווח נקי
	6%	6.4%	שיעור הרווח הנקי

תוצאות החברה על בסיס Constant Currency (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2026	
8.9%	2,077,038	2,262,887	הכנסות
18%	182,866	215,771	רווח תפעולי
	8.8%	9.5%	שיעור הרווח
19.4%	125,335	149,626	רווח נקי
	6%	6.6%	שיעור הרווח הנקי

⁶ לעניין הצגת נתונים על בסיס שער חליפין קבוע (Constant Currency) ר' הערת שוליים (3) לעיל.

1.2.4. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים לשנת 2025 ולרבעון הראשון לשנת 2026 (אלפי ש"ח)

Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026	
2,077,038	1,994,394	2,185,340	2,130,210	2,127,581	הכנסות
1,703,190	1,619,960	1,795,102	1,741,826	1,744,863	עלות המכירות והשירותים
373,848	374,434	390,238	388,384	382,718	רווח גולמי
18%	18.8%	17.9%	18.2%	18%	% מההכנסות
11,730	12,265	10,669	10,005	9,180	הוצאות מחקר ופיתוח
93,829	94,369	100,863	95,714	87,544	הוצאות מכירה ושיווק
85,423	85,061	89,660	107,362	82,924	הוצאות הנהלה וכלליות
182,866	182,739	189,046	175,303	203,070	רווח תפעולי
8.8%	9.2%	8.7%	8.2%	9.5%	% מההכנסות
20,526	25,807	23,554	24,296	23,779	הוצאות מימון, נטו
162,340	156,932	165,492	151,007	179,291	רווח לפני מסים על ההכנסה
36,550	36,957	38,962	37,113	42,451	מסים על ההכנסה
455	595	-	-	-	חלק החברה בהפסדים של חברות כלולות
125,335	119,380	126,530	113,894	136,840	רווח נקי
6%	6%	5.8%	5.3%	6.4%	% רווח נקי
92,486	90,136	93,921	88,181	120,736	בעלי מניות החברה
32,849	29,244	32,609	25,713	16,104	זכויות שאינן מקנות שליטה
125,335	119,380	126,530	113,894	136,840	רווח נקי
6%	6%	5.8%	5.3%	6.4%	% רווח נקי

1.2.5. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 ו-2025 (באלפי ש"ח)

שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
הכנסות לפי מגזרי פעילות			
			פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל
3.3%	1,261,439	1,303,523	
(1.6%)	350,127	344,662	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל
			פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל
6.9%	495,596	529,993	
	(30,124)	(50,597)	התאמות בין מגזריות
2.4%	2,077,038	2,127,581	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי			
			פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל
20.4%	105,180	126,613	
8.2%	34,957	37,812	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל
			פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל
(7.6%)	46,254	42,737	
	(3,525)	(4,092)	התאמות בין מגזריות
11%	182,866	203,070	רווח תפעולי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
באחוזים	באחוזים	
		שיעור הרווח התפעולי
8.3%	9.7%	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל
10%	11%	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל
9.3%	8.1%	פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל
8.8%	9.5%	שיעור הרווח התפעולי באחוזים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
באחוזים	באחוזים	
		שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות :
59.9%	59.9%	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל
16.6%	15.8%	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל
23.5%	24.3%	פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל
100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
באחוזים	באחוזים	
		שיעור התרומה לרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות
56.4%	61.1%	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל
18.8%	18.3%	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל
24.8%	20.6%	פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל
100%	100%	סך כל התרומה באחוזים

שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
מידע גיאוגרפי			
הכנסות			
4.3%	1,685,819	1,758,060	הכנסות מלקוחות בישראל
3.5%	336,268	348,036	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
(14.5%)	68,595	58,615	הכנסות מלקוחות באירופה
(33.8%)	13,874	9,190	הכנסות מלקוחות באסיה
64.1%	2,606	4,277	הכנסות מלקוחות בכל היתר
	(30,124)	(50,597)	התאמות בין מגזריות
2.4%	2,077,038	2,127,581	סך הכל הכנסות

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
באחוזים	באחוזים	
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה		
79.9%	80.7%	הכנסות מלקוחות בישראל
16%	16%	הכנסות מלקוחות בארצות הברית
3.3%	2.7%	הכנסות מלקוחות באירופה
0.7%	0.4%	הכנסות מלקוחות באסיה
0.1%	0.2%	הכנסות מלקוחות בכל היתר
100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים

1.2.6 ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגדרי פעילות על בסיס Constant Currency

להלן ניתוח תוצאות הפעילות של המגזרים, כולל הצגת תוצאות פעילות כל מגזר על פי הדיווח השקלי המקורי וכן על בסיס מטבע קבוע (Constant Currency), כהגדרתו של זה בסעיף 1.2.3 לעיל.

פתרונות IZ, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל

תוצאות מדווחות (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2026	
3.3%	1,261,439	1,303,523	הכנסות
20.4%	105,180	126,613	רווח תפעולי
	8.3%	9.7%	שיעור הרווח

כמוסבר לעיל (ראה גם התייחסות בסעיף 1.1.3, הסביבה הכלכלית), תוצאות פעילות מכירה ושיווק מוצרי תוכנה הנכללת במגזר זה, הושפעו לרעה משחיקת שער הדולר (ירידה בשע"ח של הדולר הממוצע ביחס לרבעון המקביל בשיעור כ-13.6%).

תוצאות המגזר על בסיס Constant Currency (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2026	
4.7%	1,261,439	1,320,694	הכנסות
22.4%	105,180	128,773	רווח תפעולי
	8.3%	9.7%	שיעור הרווח



הגידול בהכנסות, ברווח התפעולי ובשיעורו ברבעון, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בהיקפי הפעילות בתחומי הדאטה ה-AI, הסייבר, הביטחון, מערכות הליבה ומכירת מוצרי התוכנה. העלייה בשיעור הרווחיות מיוחסת בעיקר לשינוי בתמהיל עסקאות ולהמשך צעדי התייעלות תפעולית בחברה, אשר באים לידי ביטוי בעיקר במגזר פעילות זה.


פתרונות IZ, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל

תוצאות מדווחות (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31.3.2026	
(1.6%)	350,127	344,662	הכנסות
8.2%	34,957	37,812	רווח תפעולי
	10%	11%	שיעור הרווח

כמוסבר לעיל (ראה גם התייחסות בסעיף 1.1.3, הסביבה הכלכלית), תוצאות המגזר הושפעו לרעה משחיקת שער הדולר (ירידה בשע"ח של הדולר הממוצע ביחס לרבעון המקביל בשיעור כ-13.6%).

תוצאות המגזר על בסיס Constant Currency (באלפי ש"ח) :

שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים	ל- 3 החודשים	
	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום	
	31.3.2025	31.3.2026	
13.9%	350,127	398,924	הכנסות
25.2%	34,957	43,765	רווח תפעולי
	10%	11%	שיעור הרווח

העלייה בהכנסות וברווח התפעולי, כמו גם בשיעור הרווחיות התפעולית, נבעה מצמיחה בהיקפי הפעילות של המגזר, בדגש על פעילות ה-GRC למוסדות פיננסיים בחו"ל, פעילות Data & AI ופעילות שירותי המומחים בארה"ב.


פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל

תוצאות מדווחות (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים	ל- 3 החודשים	
	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום	
	31.3.2025	31.3.2026	
6.9%	495,596	529,993	הכנסות
(7.6%)	46,254	42,737	רווח תפעולי
	9.3%	8.1%	שיעור הרווח

כמוסבר לעיל (ראה גם התייחסות בסעיף 1.1.3, הסביבה הכלכלית), תוצאות המגזר הושפעו לרעה משחיקת שער הדולר (ירידה בש"ח של הדולר הממוצע ביחס לרבעון המקביל בשיעור כ-13.6%), בדגש על פעילות הענן ושיווק ומכירה של חומרה ותשתיות מחשוב.

תוצאות המגזר על בסיס Constant Currency (באלפי ש"ח) :

שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים	ל- 3 החודשים	
	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום	
	31.3.2025	31.3.2026	
19.8%	495,596	593,866	הכנסות
2.3%	46,254	47,325	רווח תפעולי
	9.3%	8.1%	שיעור הרווח

העלייה הגבוהה בהכנסות מול העלייה המתונה ברווח התפעולי, לצד הירידה בשיעור מסך ההכנסות, ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובעים משינויים בתמהיל העסקאות ביחס לרבעון המקביל ובפרט מירידה בהיקף הפעילות בתחום שיווק, הטמעה ותמיכה של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים (בעיקר החברות הבנות רדט ואורטק), המאופיינת בשיעורי רווחיות גבוהים יותר.

1.2.7. התקשרויות ואירועים מיוחדים

חלוקת דיבידנד

תאריך החלוקה	סכום דיבידנד למניה (אגורות)	סכום הדיבידנד (מיליון ש"ח)
05.05.2026	0.79	73.1

להלן פירוט הדיבידנדים שחולקו על ידי החברה ועל ידי חברת מג'יק בשנים 2024-2025, טרם השלמת עסקת המיזוג (במיליוני ש"ח):

מטריקס	מג'יק	סה"כ	
220.8	129.9	350.7	2025
232.49	79.2	311.69	2024

מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה הינה חלוקת דיבידנד של עד 75% מהרווח השנתי הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה. הדיבידנד יחולק אחת לרבעון בכפוף למבחני החלוקה שבדין, אשר נבחנו על ידי הדירקטוריון בכל מועד רלוונטי.

העלאת דרוג אשראי

ביום 23 במרץ, 2026 העלתה מידרוג את דירוג האשראי של החברה לדירוג מנפיק של Aa2 באופק יציב, ואת דירוג האג"ח (סדרה ב' וסדרה 2) ל-Aa2, שניהם באופק יציב. כמו כן אשררה מדרוג את דירוג הניירות מסחריים בלתי סחירים (נע"מ) על P-1.il.

1.3. מצב כספי, נזילות ומקורות המימון

ניתוח המצב הכספי ל- 31 במרץ 2026

יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסיים (באלפי ש"ח)

שינוי	31.12.2025	31.03.2026	
(195,899)	1,207,350	1,011,451	מזומנים ושווי מזומנים
96,128	(560,536)	(464,408)	אשראי לזמן קצר
(82,774)	(420,818)	(503,592)	אשראי לזמן ארוך
(182,545)	225,996	43,451	מזומן נטו (חוב פיננסי נטו)
97,417	6,322,165	6,419,582	סך המאזן
	(3.6%)	(0.7%)	שיעור החוב נטו ביחס למאזן
	1.2	1.2	יחס שוטף
49,561	990,250	1,039,811	יתרת הרווח
490,186	1,478,895	1,969,081	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	23.4%	30.7%	שיעור ההון לבעלי מניות ביחס למאזן

תמצית דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

הפרש	31.12.2025	31.03.2026	
			נכסים:
(195,899)	1,207,350	1,011,451	מזומנים ושווי מזומנים
196,716	2,324,423	2,521,139	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
18,227	92,672	110,899	מלאי
2,291	1,518,311	1,520,602	מוניטין
(7,258)	216,912	209,654	נכסים בלתי מוחשיים
(4,703)	422,866	418,163	נכסי זכות שימוש
88,043	539,631	627,674	כל היתר (רכוש קבוע, מסים נדחים ועוד)
97,417	6,322,165	6,419,582	סה"כ נכסים

			התחייבויות:
			אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
(13,354)	981,354	968,000	אחרים
(10,933)	1,131,788	1,120,855	התחייבויות לספקים
65,825	511,895	577,720	הכנסות מראש
(5,646)	438,032	432,386	התחייבויות בגין חכירה
34,384	246,652	281,036	התחייבויות בגין אופציות לבעלי זכויות שאינן
7,339	905,679	913,018	מקנות שליטה והתחייבות בגין רכישת פעילות
			כל היתר
77,615	4,215,400	4,293,015	סה"כ התחייבות

העלייה בסעיפי הנכסים נובעת בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות וההכנסות לקבל, ומגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה (מוצג לעיל במסגרת סעיף "כל היתר"). עלייה זו קוזזה בחלקה בירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים.

העלייה בסך ההתחייבויות נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות מראש (בעיקר מקדמות מלקוחות בעסקאות לאורך זמן) ובסעיף התחייבויות בגין אופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה והתחייבות בגין רכישת פעילות (בעיקר בגין חתימה על הסכם אופציית מכר/רכש בקשר עם מניות המיעוט בחברה בת - לפרטים ראה סעיף 1.1.4 ב' לעיל). עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי קיטון בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך פירעון נטו של התחייבויות פיננסיות) ומירידה בסעיף ספקים.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31.03.2026	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת		
125,335	136,840	רווח נקי
125,410	137,641	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(145,371)	(353,685)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(36,877)	(43,930)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומסים, נטו
68,497	(123,134)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
(11,871)	(11,036)	רכישת רכוש קבוע
(1,792)	(2,107)	עלויות פיתוח תוכנה שהונו
1,137	170	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(79,330)	(3,497)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה
		תשלומי מזומן בגין תשלומים נדחים והתחייבויות תלויות
(1,732)	(11,882)	הקשורים לצירופי עסקים
2,150	(14,283)	תמורה ממכירה (רכישה) של נכסים פיננסיים, נטו
(2,345)	680	שינוי בפקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך
(93,783)	(41,955)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
(28,110)	(209,825)	קבלת (פרעון) אשראי נטו
120,000	-	תקבול בגין הלוואה לזמן ארוך
(67,830)	(579)	חלוקת דיבידנד
-	(21,740)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(32,950)	(39,916)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(35,661)	(6,818)	חלוקת דיבידנד למיעוט
-	(8,696)	פירעון התחייבות בגין אופציות לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	297,272	תקבול מהנפקת אג"ח להמרה
(33,959)	(33,959)	פרעון אג"ח
(78,510)	(24,261)	מזומנים נטו ששימשו לפעולות מימון

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון הראשון של 2026 רשמה החברה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך כ- 123.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי מפעילות שוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד, בסך כ- 68.5 מיליון ש"ח. הירידה ברבעון נובעת בעיקר משינויים בהון חוזר, בעיקר עקב התקשרות בעסקת נכיון לקוחות שבוצע ברבעון הרביעי של 2025 בסך כ- 260 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת ב- 12 החודשים האחרונים ("LTM"), עמד על כ- 856.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת LTM של כ- 865 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון הסתכם בכ- 41.9 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים של כ- 93.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, עיקר ההפרש מיוחס לכ- 65.4 מיליון ש"ח ששולמו בגין רכישת חברת גב ברבעון המקביל.

תזרים המזומנים לפעילות מימון

תזרימי המזומנים ששימשו לפעולות מימון ברבעון הסתכמו בכ- 24.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 78.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עיקר ההפרש נובע מתקבול בגין הנפקת אג"ח להמרה 297.3 מיליון ש"ח, אשר קוזזה ע"י פירעון הלוואות ממוסדות בנקאיים בקבוצה.

ממוצע אשראי לזמן קצר (באלפי ש"ח)*

31.03.2025	31.03.2026	
2,357,655	2,428,673	ללקוחות
879,517	1,026,384	מספקים

* ממוצע רבעוני של 12 החודשים האחרונים למועד הדוחות

החברה מממנת את פעילותה (לרבות הפער בין ממוצע האשראי ללקוחות וממוצע האשראי לספקים) מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מההון העצמי ומנטילת אשראי מגופים פיננסיים ואג"ח.

גילוי בדבר דוח תזרים חזוי, לפי תקנה 10(ב)(1)(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים):

נכון ליום 31 במרץ 2026 בדוחות הסולו של החברה קיים גרעון בהון החוזר. לאור האמור, דירקטוריון החברה סקר את המדדים הפיננסיים של החברה, עמידתה באמות מידה פיננסיות החלות עלייה ואת המקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים של החברה. להערכת דירקטוריון החברה, אין בגירעון בהון החוזר בדוח הסולו כדי להצביע על בעיית נדילות. לאור האמור, לא נדרשת החברה בפרסום דוח תזרים חזוי.

תמצית דוחות על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

31.03.2025	31.03.2026	
2,197,865	2,106,765	יתרת פתיחה
125,335	136,840	רווח נקי
(79,504)	(73,100)	דיבידנד שהוכרז
(35,267)	(5,923)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
21,730	(8,968)	הפרשי תרגום
2,785	1,445	תשלום מבוסס מניות
(14,103)	(21,695)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(26,849)	(48,560)	סילוק אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
-	37,838	קרן בגין אג"ח להמרה
1,335	1,925	רווחים אקטואריים בגין תוכנית הטבה
2,193,327	2,126,567	יתרת סגירה

2. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

2.1. מוניטין

יתרת המוניטין כפי שנכללת בדוחות הכספיים של החברה הינה מהותית לסך נכסי החברה. המוניטין מייצג עודף עלות ההשקעה מהשווי המאזני בחברות בנות אשר נרכשו על ידי הקבוצה. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, החברה בוחנת מדי שנה את הצורך בהפחתה. מעבר לבדיקה השנתית של הצורך בירידת ערך, החברה גם בוחנת במהלך השנה קיום אינדיקציות לירידת ערך.

18 במאי, 2026

מוטי גוטמן
מנכ"ל

גיא ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון

נספח א' – פרטים לגבי תעודות התחייבות שהנפיקה החברה ונמצאות בידי הציבור למועד הדוח

(1) להלן פרטים אודות אגרות החוב סדרה ב' ואגרות החוב להמרה סדרה 2 – נתונים באלפי ש"ח

פריט גילוי	פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב')	פרטים אודות אגרות החוב להמרה (סדרה 2)
מועד ההנפקה	הנפקה ראשונה ב-18 בספטמבר 2022, הרחבת סדרה ב'-4 בדצמבר	4 בפברואר 2026
סך ערך נקוב במועד ההנפקה ⁽¹⁾	295,249 בהנפקה ראשונה ו-180,366 בהרחבת סדרה	297,028
יתרת ערך נקוב ליום 31 במרץ 2026	271,861	297,028
יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה ערך בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026 (עלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית)	הסדרה אינה צמודה	הסדרה אינה צמודה
ריבית שנצברה ליום 31 במרץ 2026	271,658	249,387
שווי בורסאי ליום 31 במרץ 2026	271,671	268,810
סוג ריבית	ריבית קבועה בשיעור שנתי 4.1%;	ריבית קבועה בשיעור שנתי 0.5%;
	יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), המצורף לדוח ההצעה ("שטר הנאמנות"), נקבעו מנגנונים להתאמה בשינוי הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת במידה ותתרחש אי עמידה באמות מידה פיננסיות או תתרחש ירידה בדירוג (סדרה ב'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.1% לפרטים ראה סעיפים 5.8 ו-5.9 לשטר הנאמנות.	יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב להמרה (סדרה 2), המצורף לדוח ההצעה ("שטר הנאמנות"), נקבעו מנגנונים להתאמה בשינוי הריבית השנתית בגין אגרות החוב להמרה (סדרה 2), וזאת במידה ותתרחש אי עמידה באמות מידה פיננסיות או תתרחש ירידה בדירוג אגרות החוב להמרה (סדרה 2). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.1% לפרטים ראה סעיפים 5.8 ו-5.9 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב (סדרה ב') תעמוד לפירעון בארבעה עשר (14) תשלומים חצי שנתיים מתוכם שלושה עשר תשלומים שווים (כל תשלום בסך של 7.14% מהקרן) ותשלום אחרון שיעמוד על 7.18%, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ועד ליום 1 בפברואר 2030.	קרן אגרות החוב להמרה (סדרה 2) תעמוד לפירעון בתשלום אחד, אשר ישולם ביום 1 בפברואר, 2031.
מועדי תשלום הריבית	הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט, החל מיום 1 בפברואר 2023 ועד ליום 1 בפברואר 2030.	הריבית בגין אגרות החוב (סדרה 2) תשולם בתשלומים חצי שנתיים, אשר ישולמו בימים 1 בפברואר ו-1 באוגוסט, החל מיום 1 באוגוסט 2026 ועד ליום 1 בפברואר 2031.
בסיס הצמדה קרן וריבית	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו	אגרות החוב להמרה (סדרה 2) אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו
האם קיימת זכות המרה	לא	כן

פריט גילוי	פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב')	פרטים אודות אגרות החוב להמרה (סדרה 2)
זכות המרה	-	אגרות החוב להמרה (סדרה 2) ניתנות להמרה למניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 22 בינואר, 2031. כל 178.4 ש"ח ע"נ של אגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניה אחת של החברה (לאחר התאמה לחלוקת דיבידנד). לפרטים ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.
פדיון מוקדם או המרה כפויה של אגרות החוב	החברה תהא רשאית להעמיד ביזמתה את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.	החברה אינה רשאית לבצע פדיון מוקדם ביזמת החברה בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות	אין	אין
האם למועד הדוח החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות על-פי שטר הנאמנות	כן	לא רלוונטי (האג"ח הונפקו לאחר תאריך הדוח)
האם למועד הדוח ובמהלך תקופת הדוח התקיימו התנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי	לא	לא רלוונטי (האג"ח הונפקו לאחר תאריך הדוח)
האם החברה נדרשה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות, ובכלל זה כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב פירוט בטוחות/שעבודים	לא	לא רלוונטי (האג"ח הונפקו לאחר תאריך הדוח)
	אין	אין

(2) פרטים אודות הנאמן למחזיקי אגרות חוב (סדרה ב')

שם הנאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
שם האחראי על אגרות החוב	עו"ד הגר שאול
דרכי התקשרות	רח' יד חרוצים 14, תל אביב (טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222) דואר אלקטרוני: hagar@rpn.co.il

(3) פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ב') ואודות אגרות החוב להמרה (סדרה 2)

שם החברה המדרגת למועד הדוח	מידרוג בע"מ ("מידרוג")
דירוג במועד ההנפקה	Aa2 באופק יציב
דירוג למועד הדוח	ללא שינוי
	לדוח הדירוג העדכני ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 24.03.2026 (מס' אסמכתא – 2026-15-026533)

(1) ביום 14 בספטמבר 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2022-01-117502) ("דוח ההצעה"), במסגרתו הנפיקה החברה לראשונה לציבור סך של 295,249 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. כמו כן, ביצעה החברה ב-4 בדצמבר, 2022 הנפקת אג"ח (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה, בסך נטו של 178,000 אלפי ש"ח.

4) אמות מידה פיננסיות – אג"ח (סדרה ב') ואג"ח להמרה (סדרה 2)

להלן פירוט אמות המידה השונות, אשר להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ואשר תוצאות החישוב שלהן נכון ליום 31 במרץ 2026, כדלקמן:

אמת מידה בפועל ליום 31 במרץ, 2026	אמת המידה הפיננסית הקבועה באג"ח להמרה (סדרה 2) (**)	אמת המידה הפיננסית הקבועה באג"ח (סדרה ב') (*)
(0.7%)	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לסך מאזן, לא יעלה על 45%	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לסך מאזן, לא יעלה על 45%
(0.04)	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) ל-EBITDA מתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות), לא יעלה על 5	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) ל-EBITDA מתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות), לא יעלה על 5
2,126,567	הון עצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) מינימלי, לא יפחת מ-400,000 אלפי ש"ח	הון עצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) מינימלי, לא יפחת מ-275,000 אלפי ש"ח

(*) אג"ח (סדרה ב') - יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור ליום 31 במרץ, 2026 – 271,861,534 ש"ח; יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור סמוך למועד הדוח זהה.

(**) אג"ח להמרה (סדרה 2) - יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור סמוך למועד הדוח 297,028,000 ש"ח (הונפק לאחר תאריך הדוח).



פרק ב'

דו"חות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31.03.2026

בלתי מבוקרים



תוכן העניינים

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מטריקס אי.טי. בע"מ
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



לכבוד
בעלי המניות של
מטריקס אי. טי. בע"מ
א.ג.נ.,

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מטריקס אי. טי. בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מטריקס אי. טי. בע"מ וחברות בנות (להלן: **הקבוצה**), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאורים 1' ו-4'א לדוחות הכספיים הביניים, בדבר המיזוג בין החברה למג'יק תעשיות תוכנה בע"מ.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב,
18 במאי, 2026

דוחות מאוחדים על המצב הכספי
(באלפי שקלים)

ליום 31 בדצמבר 2025 ¹	ליום 31 במרץ 2025 ¹	ליום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים שוטפים			
1,207,350	988,816	1,011,451	מזומנים ושווי מזומנים
641	1,602	641	פיקדונות בנקאיים לטווח קצר
2,324,423	2,547,195	2,521,139	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
72,894	50,296	58,405	מס הכנסה לקבל
176,373	241,296	279,737	חייבים ויתרות חובה
92,672	99,304	110,899	מלאי
<u>3,874,353</u>	<u>3,928,509</u>	<u>3,982,272</u>	
נכסים לא שוטפים			
14,512	14,512	11,871	השקעות והלוואות אחרות
83,054	88,412	84,431	הוצאות מראש
422,866	446,523	418,163	נכסי זכות שימוש
129,429	133,642	130,633	רכוש קבוע
1,518,311	1,594,860	1,520,602	מוניטין
216,912	270,645	209,654	נכסים בלתי מוחשיים
62,728	67,778	61,956	מסים נדחים
<u>2,447,812</u>	<u>2,616,372</u>	<u>2,437,310</u>	
<u>6,322,165</u>	<u>6,544,881</u>	<u>6,419,582</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

¹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' א' להלן

ליום 31 בדצמבר 2025 ²	ליום 31 במרץ 2025 ²	ליום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות שוטפות			
481,939	516,059	385,405	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
78,597	79,078	79,003	חלות שוטפת של התחייבות בגין אג"ח
125,593	131,705	128,495	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
1,131,788	995,704	1,120,855	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
28,922	20,935	45,520	מס הכנסה לשלם
176,746	236,973	173,996	זכאים ויתרות זכות
633,338	671,260	617,655	עובדים ומוסדות בגין שכר
17,658	30,952	9,444	התחייבות בגין רכישת פעילות
156,951	165,769	144,938	התחייבויות בגין אופציה למיעוט
459,396	469,498	531,217	הכנסות מראש
<u>3,290,928</u>	<u>3,317,933</u>	<u>3,236,528</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
190,631	202,031	61,550	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
230,187	259,866	194,082	התחייבות בגין אג"ח
-	-	247,960	התחייבות בגין אג"ח להמרה
52,499	96,422	46,503	הכנסות מראש
55,635	62,009	107,981	התחייבויות בגין אופציה למיעוט
312,439	332,334	303,891	התחייבות בגין חכירה
50,421	56,159	58,795	מסים נדחים
16,408	8,880	18,673	התחייבויות בגין רכישת פעילות
16,252	15,920	17,052	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>924,472</u>	<u>1,033,621</u>	<u>1,056,487</u>	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
488,645	594,329	929,270	הון מניות נפרע וקרנות הון
990,250	916,717	1,039,811	יתרת רווח
<u>1,478,895</u>	<u>1,511,046</u>	<u>1,969,081</u>	
זכויות שאינן מקנות שליטה			
627,870	682,281	157,486	
סה"כ הון			
<u>2,106,765</u>	<u>2,193,327</u>	<u>2,126,567</u>	
<u>6,322,165</u>	<u>6,544,881</u>	<u>6,419,582</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 במאי, 2026

תאריך אישור הדוחות כספיים

גיא ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון

מוטי גוטמן
מנכ"ל

נבו ברנר
סמנכ"ל כספים

² סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' א' להלן

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
(באלפי שקלים – למעט נתוני רווח נקי למניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ³	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ³ בלתי מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בלתי מבוקר	
8,386,982	2,077,038	2,127,581	הכנסות
6,860,078	1,703,190	1,744,863	עלות המכירות והשירותים
1,526,904	373,848	382,718	רווח גולמי
44,669	11,730	9,180	הוצאות מחקר ופיתוח
384,775	93,829	87,544	הוצאות מכירה ושיווק
367,506	85,423	82,924	הוצאות הנהלה וכלליות
729,954	182,866	203,070	רווח תפעולי
122,258	28,195	31,771	הוצאות מימון
28,075	7,669	7,992	הכנסות מימון
635,771	162,340	179,291	רווח לפני מסים על ההכנסה
149,582	36,550	42,451	מסים על ההכנסה
1,050	455	-	חלק החברה בהפסדים של חברות כלולות
485,139	125,335	136,840	רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד			
5,596	1,335	1,925	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים			
(127,337)	22,009	(8,375)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים
2,010	(279)	(593)	
365,408	148,400	129,797	סך הכל רווח כולל
רווח נקי מיוחס ל			
364,724	92,486	120,736	בעלי מניות החברה
120,415	32,849	16,104	זכויות שאינן מקנות שליטה
485,139	125,335	136,840	
סה"כ רווח כולל מיוחס ל			
284,645	107,684	113,698	בעלי מניות החברה
80,763	40,716	16,099	זכויות שאינן מקנות שליטה
365,408	148,400	129,797	
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
4.73	1.2	1.3	רווח נקי בסיסי
4.72	1.2	1.3	רווח נקי מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

³ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים 1ה' ו-4א' להלן

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן תשלום מבוסס מניות ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים	מניות באוצר	קרן בגין אג"ח להמרה	פרמיה על מניות	הון המניות	
2,106,765	627,870	1,478,895	990,250	180,581	10,186	(104,355)	(7,982)	-	328,214	82,001	יתרה ליום 1 בינואר, 2026⁴
136,840	16,104	120,736	120,736	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(8,968)	(5)	(8,963)	-	-	-	(8,963)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
1,925	-	1,925	1,925	-	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
(7,043)	(5)	(7,038)	1,925	-	-	(8,963)	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
129,797	16,099	113,698	122,661	-	-	(8,963)	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	(1,590)	-	-	-	-	1,554	36	מימוש אופציות עובדים למניות
-	(465,367)	465,367	-	502,597	-	(52,611)	-	-	-	15,381	הנפקת מניות עסקת מג'יק
(73,100)	-	(73,100)	(73,100)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
37,838	-	37,838	-	-	-	-	-	37,838	-	-	אופציית המרה בגין אג"ח להמרה
(5,923)	(5,923)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(21,695)	(3,046)	(18,649)	-	(18,649)	-	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,445	68	1,377	-	1,377	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(48,560)	(12,215)	(36,345)	-	(36,345)	-	-	-	-	-	-	סילוק (יצירה) אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
2,126,567	157,486	1,969,081	1,039,811	627,971	10,186	(165,929)	(7,982)	37,838	329,768	97,418	יתרה ליום 31 במרץ, 2026

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

⁴ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים 1' ו-4' א' להלן

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן תשלום מבוסס מניות ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים	פרמיה על		הון המניות	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 ⁵
							מניות באוצר	מניות		
2,197,865	681,405	1,516,460	902,400	239,352	10,186	(18,680)	(7,982)	309,448	81,736	
125,335	32,849	92,486	92,486	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
21,730	7,867	13,863	-	-	-	13,863	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
1,335	-	1,335	1,335	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
23,065	7,867	15,198	1,335	-	-	13,863	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
148,400	40,716	107,684	93,821	-	-	13,863	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	(17,430)	-	-	-	17,191	239	מימוש אופציות עובדים למניות
(79,504)	-	(79,504)	(79,504)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(35,267)	(35,267)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(14,103)	-	(14,103)	-	(14,103)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(26,849)	(4,337)	(22,512)	-	(22,512)	-	-	-	-	-	סילוק (יצירה) אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
2,785	(236)	3,021	-	3,021	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,193,327	682,281	1,511,046	916,717	188,328	10,186	(4,817)	(7,982)	326,639	81,975	יתרה ליום 31 במרץ, 2025 ⁵

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

⁵ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים 1ה' ו-4א' להלן

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן תשלום מבוסס מניות ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים		פרמיה על מניות	הון המניות	
						מניות באוצר	מניות על			
2,197,865	681,405	1,516,460	902,400	239,352	10,186	(18,680)	(7,982)	309,448	81,736	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 ⁶
485,139	120,415	364,724	364,724	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(125,327)	(39,652)	(85,675)	-	-	-	(85,675)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
5,596	-	5,596	5,596	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
(119,731)	(39,652)	(80,079)	5,596	-	-	(85,675)	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
365,408	80,763	284,645	370,320	-	-	(85,675)	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	(19,031)	-	-	-	18,766	265	מימוש אופציות עובדים למניות
(282,470)	-	(282,470)	(282,470)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
512	512	-	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה
(101,632)	(101,632)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(40,172)	(19,037)	(21,135)	-	(21,135)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(44,796)	(16,708)	(28,088)	-	(28,088)	-	-	-	-	-	סילוק (יצירה) אופציות מכר על זכויות שאינן מקנות שליטה
8,714	501	8,213	-	8,213	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
3,336	2,066	1,270	-	1,270	-	-	-	-	-	הטבת מס עודפת בגין תשלום מבוסס מניות שנזקפה להון
2,106,765	627,870	1,478,895	990,250	180,581	10,186	(104,355)	(7,982)	328,214	82,001	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 ⁶

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

⁶ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים 1ה' ו-4א' להלן

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ⁷	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ⁷ בלתי מבוקר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
485,139	125,335	136,840	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
התאמות לסעיפי רווח והפסד			
272,604	68,662	62,591	פחת והפחתות
149,512	36,550	43,600	מיסים על ההכנסה
8,944	3,136	3,267	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
53,938	12,677	25,174	הוצאות מימון אחרות, נטו
3,481	849	562	שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
(296)	(507)	59	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
8,714	2,785	1,445	תשלום מבוסס מניות
4,540	1,258	943	עליית ערך התחייבויות בגין אופציה לזכויות שאינן מקנות שליטה
501,437	125,410	137,641	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
162,036	(21,893)	(232,140)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(29,408)	(84,596)	(87,121)	עלייה בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש
15,992	9,425	(18,259)	ירידה (עלייה) במלאי
75,894	(70,717)	(14,176)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,357	22,410	(1,989)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות, בהכנסות מראש ובזכאים ויתרות זכות
233,871	(145,371)	(353,685)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור			
(59,535)	(24,700)	(31,683)	ריבית ששולמה
28,075	7,669	7,992	ריבית שהתקבלה
(172,889)	(41,528)	(36,970)	מסים ששולמו
32,069	21,682	16,731	מסים שהתקבלו
(172,280)	(36,877)	(43,930)	
1,048,167	68,497	(123,134)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

⁷ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' א' להלן

דוחות מאוחדים על תזרימי המזמנים
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ⁸	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ⁸	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזמנים מפעילות השקעה			
1,513	1,137	170	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(41,006)	(11,871)	(11,036)	רכישת רכוש קבוע
(79,330)	(79,330)	(3,497)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)
(7,819)	(1,792)	(2,107)	עלויות פיתוח תוכנה שהוונו
(12,145)	(1,732)	(11,882)	תשלומי מזומן בגין תשלומים נדחים והתחייבויות תלויות הקשורים לצירופי עסקים
(1,312)	2,150	(14,283)	תמורה ממכירה (רכישה) של נכסים פיננסיים, נטו
(1,326)	(2,345)	680	שינוי בפיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך
(141,425)	(93,783)	(41,955)	מזמנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזמנים מפעילות מימון			
110,423	45,172	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
148,500	120,000	-	תקבול בגין קבלת הלוואות לזמן ארוך
(213,935)	(73,282)	(209,825)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
-	-	297,272	תקבול מהנפקת אג"ח להמרה
(348,745)	(67,830)	(579)	חלוקת דיבידנד
(150,869)	(32,950)	(39,916)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(146,284)	(35,661)	(6,818)	חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(49,540)	-	(8,696)	פרעון התחייבות בגין אופציות לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(21,740)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(67,918)	(33,959)	(33,959)	פרעון אג"ח
(718,368)	(78,510)	(24,261)	מזמנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(60,824)	12,812	(6,549)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזמנים ושוי מזמנים
127,550	(90,984)	(195,899)	עלייה (ירידה) במזמנים ושוי מזמנים
1,079,800	1,079,800	1,207,350	יתרת מזמנים ושוי מזמנים לתחילת התקופה
<u>1,207,350</u>	<u>988,816</u>	<u>1,011,451</u>	יתרת מזמנים ושוי מזמנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

⁸ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה' ו-4' א' להלן

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ⁹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ⁹ בלתי מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בלתי מבוקר	
(א) רכישת חברות שאוחדו לראשונה			
נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום האיחוד :			
(12,558)	(12,558)	1,778	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(4,394)	(4,394)	(476)	נכסים קבועים
(2,765)	(2,765)	-	האוצר מס הכנסה
(3,395)	(3,395)	-	מס נדחה
(1,401)	(1,401)	-	מלאי
(72,270)	(72,270)	(6,409)	מוניטין
(30,779)	(30,779)	(3,662)	נכסים בלתי מוחשיים
2,414	2,414	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
7,079	7,079	916	עתודה למס
26,215	26,215	-	התחייבות בגין אופציות מכר למיעוט
-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,524	12,524	4,356	התחייבות בגין רכישת פעילות
(79,330)	(79,330)	(3,497)	
(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן			
628	110,698	73,100	חלוקת דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
137,337	23,708	34,012	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

⁹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' א' להלן

כללי	ביאור 1
<p>א. מטריקס אי. טי. בע"מ (להלן – החברה או מטריקס) היא חברת טכנולוגיות המידע (IT) המובילה בישראל. החברה התאגדה בישראל ביום 12 במרץ, 1989 והחלה בפעילותה העסקית ביום זה. החברה היא חברה גלובלית הפועלת בתחומי פתרונות שירותי IT, מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב, ייעוץ וניהול בישראל ובחו"ל.</p>	
	<p>ב. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.</p>
	<p>ג. החברה הינה חברת בת ישירה של פורמולה מערכות (1985) בע"מ (להלן - פורמולה מערכות או בעלת השליטה), הנשלטת על ידי חברת Asseco Poland S.A.</p>
	<p>ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2026, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן- הקבוצה), וכן את זכויות החברה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים.</p>
	<p>ה. בחודש פברואר 2026 השלימה החברה את רכישת מלוא הון המניות של מג'יק תעשיות תוכנה בע"מ ("מג'יק"), בדרך של מיזוג משולש הופכי (לפרטים, ראה גם ביאור 4א'). בהתאם לכללי החשבונאות, טופלה עסקת רכישת מג'יק (אשר נחשבת כצירוף עסקים תחת אותה שליטה) בהתאם לגישת As - Pooling. בהתאם, החל מדוחות הרבעון הראשון לשנת 2026, מאוחדים נכסי והתחייבויות מג'יק לפי ערכם בספרי בעלת השליטה. כמו כן, ממועד האיחוד לראשונה הוצגו מספרי השוואה כאילו אוחדה מג'יק בספרי החברה מאז רכישתה על ידי בעלת השליטה.</p>

א. להלן נתונים על שינויים במדדים ושערי חליפין רלוונטיים

ליום 31.12.25	ליום 31.03.25	ליום 31.03.26	
מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)			
117.8	116.01	118.14	בישראל (מדד בגין)
117.8	115.44	117.69	בישראל (מדד ידוע)
שער החליפין מול הש"ח			
3.19	3.718	3.165	דולר
3.75	4.022	3.636	יורו

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.25 באחוזים	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.03.25 באחוזים	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31.03.26 באחוזים	
מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)			
2.6%	1.05%	0.29%	בישראל (מדד בגין)
2.36%	0.28%	(0.10%)	בישראל (מדד ידוע)
שער החליפין מול הש"ח			
(12.53%)	1.95%	(0.78%)	דולר
(1.34%)	5.84%	(2.92%)	יורו

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט בקשר עם המפורט בהמשך ביאור זה, להלן.

ג. עסקאות צירופי עסקים תחת אותה שליטה

עסקת רכישת מג'יק (אשר נחשבת כצירוף עסקים תחת אותה שליטה – ר' גם ביאור 4א') טופלה בהתאם לגישת ה-as pooling, בהתאם לעקרונות להלן:

○ הנכסים וההתחייבויות של הישות הנרכשת מוכרים לראשונה בדוחות הכספיים לפי ערכם בספרי בעלת השליטה ערב צירוף העסקים.

○ ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה לבין הערך בספרים של הנכסים נטו של הישות הנרכשת הוכר ישירות בהון.

הדוחות הכספיים של החברה משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעילות גם של הישות הנרכשת אשר מאוחדת בדרך של צירוף העסקים, כאילו התבצע צירוף העסקים ביום שבו נכנסו ישויות אלו תחת אותה שליטה, כך שתקופות קודמות מוצגות מחדש על מנת לשקף את צירוף העסקים כאמור. לפיכך, הדוחות הכספיים של החברה כוללים את השפעת עסקת המיזוג על בסיס הצגה רטרוספקטיבית, החל מהתקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות. במסגרת זו, הקצאת המניות לפורמולה שוקפה למפרע במסגרת מספרי ההשוואה, בעוד שהקצאת המניות לבעלי המניות שאינן מקנות שליטה טופלה במסגרת ההון במועד השלמת העסקה (לפרטים נוספים ראה ביאורים 1 ו-4 א').

ד. עלויות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר הנגרמות במסגרת תהליך פיתוח תוכנה מוכרות ברווח או הפסד בעת התהוותן. נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפרויקט פיתוח תוכנה או משלב הפיתוח של פרויקט פנימי מוכר, בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שיהיה זמין לשימוש או למכירה;
- כוונת החברה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- ביכולתה של החברה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו;
- האופן שבו הנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה;
- קיומם של משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס או למכירתו;
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחסן לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

החברה קובעת היתכנות טכנולוגית עם השלמת תכנון תוכנית מפורט או מודל עובד. עלויות תוכנה מהוונות נמדדות לפי עלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדי ירידת ערך מצטברים, וזאת ברמת המוצר.

הפחתת עלויות תוכנה מהוונות מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והמוצר זמין לשימוש או למכירה. מרגע שמוצר נחשב זמין לשימוש, נפסק הייוון העלויות ומתחילה הפחתתן כהוצאה במסגרת "עלות המכירות והשירותים".

עלויות תוכנה מהוונות מופחתות לכל מוצר בנפרד בשיטת הקו הישר לאורך אורך החיים השימושיים המשוער של המוצר (לרוב 5 שנים).

החברה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של עלויות התוכנה שהונו, באמצעות בחינת השווי בר-המימוש של נכסים בלתי מוחשיים אלו, בהתבסס על אומדן ההכנסות העתידיות הצפויות, בניכוי העלויות העתידיות להשלמה, להפצה, תחזוקה ותמיכה ללקוחות לאורך יתרת אורך החיים הכלכלי של המוצר.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2024 ו-2025, לא זוהו סכומים שאינם ברי השבה.

ה. אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

החברה מטפלת באופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, אשר אינן מקנות לחברה זכויות בעלות נוכחית, לפי גישת ההכרה החלקית (Partial recognition).

בהתאם לגישת ההכרה החלקית, תמדוד החברה את ערכן של הזכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים ותזקוף להן בתקופות עוקבות את חלקן ברווח הכולל ובחלוקות דיבידנדים בהתאם להוראות IFRS 10. בסוף כל תקופת דיווח, החברה גורעת את יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה ומכירה בהתחייבות פיננסית בסכום הערך הנוכחי של מחיר המימוש בגין אופציית המכר. ההפרש בין הערך המעודכן של הזכויות שאינן מקנות שליטה שנגרע, לבין עדכון ערך ההתחייבות הפיננסית, מטופל בסוף כל תקופת דיווח כעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (קרי הפער נזקף לקרן הון). ראה ביאור 2 ח' 6, לפרק ב' – דו"חות כספיים, לשנת 2025.

א. כללי

תיאור פעילות החברה לפי תחומי פעילות

עם השלמת רכישת מג'יק (לפרטים, ראה גם ביאור 4א'), עדכנה החברה את מגזרי הפעילות המדווחים שלה. נוכח שינוי מבנה המגזרים בעקבות עסקת המיזוג, סווגו מחדש נתוני ההשוואה לתקופות הקודמות. בהתאם להוראות IFRS 8 – Operating Segments, מגזרי הפעילות נקבעים בהתאם לגישת ההנהלה, על בסיס המבנה הארגוני והמידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה לצורך הקצאת משאבים. לפיכך, החל ממועד זה פועלת הקבוצה בשלושה (3) מגזרי פעילות מדווחים.

פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל

הפעילות במגזר כוללת מגוון רחב של פתרונות ושירותים טכנולוגיים ואחרים וכן מכירה ושיווק של מוצרי תוכנה (לרבות, כאלה בבעלות החברה) בישראל.

הפעילויות במגזר כוללות, בין היתר: פתרונות ושירותים בתחום מערכות הליבה הארגוניות, Data & AI, אבטחת מידע, סייבר ודיגיטל. בכלל זה: פיתוח, יישום והטמעה של מערכות מידע; ביצוע פרויקטי אינטגרציה של מערכות מחשוב ותוכנה; פיתוח מערכות C4ISR לגופים ביטחוניים; מתן שירותי מומחים (staff augmentation) וייעוץ טכנולוגי; שירותי Offshore/Nearshore, שירותי BPO ו-Call Center, הדרכה והטמעה, שירותי פיתוח תוכנה, בדיקות תוכנה (QA), שדרוג ומודרניזציה של מערכות; פתרונות בתחומי דאטה, בינה מלאכותית (AI), דיגיטל, סייבר ואבטחת מידע. כמו כן כולל המגזר פעילויות: שיווק, הטמעה ותמיכה במוצרי תוכנה של יצרנים מובילים, ופיתוח, שיווק, הטמעה ותחזוקה של פתרונות תוכנה ייעודיים (בבעלות החברה) לסקטורים שונים, כגון בריאות ומשאבי אנוש. כמו כן, כולל המגזר שירותי ייעוץ ניהולי והנדסי, לרבות ניהול פרויקטים מורכבים, פיקוח הנדסי ושירותי תכנון וליווי בתחומי תשתיות לאומיות, תחבורה וסביבה וניהול שרשרת אספקה ולוגיסטיקה.

פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל

הפעילות במגזר כוללת מגוון רחב של פתרונות ושירותים טכנולוגיים ואחרים וכן מכירה ושיווק של מוצרי תוכנה (לרבות, כאלה בבעלות החברה) בחו"ל.

הפעילויות במגזר כוללות, בין היתר: אספקת פתרונות ושירותי IT מתקדמים, לרבות פיתוח תוכנה, אינטגרציה ושירותי מומחים (staff augmentation); פתרונות בתחומי Data & AI; חוויית לקוח דיגיטלית, מערכות ארגוניות ושירותים מנוהלים (Managed Services); שירותי ייעוץ, פיתוח והטמעה של פתרונות בתחומי רגולציה, ניהול סיכונים ותאימות (GRC), לרבות מניעת הונאות והלבנת הון, והפחתת סיכונים סייבר; פתרונות ענן ופיתוח יישומים. בנוסף, כולל המגזר פעילות של פיתוח, שיווק, רישוי ותמיכה במוצרי תוכנה ופלטפורמות טכנולוגיות בבעלות החברה, לרבות פלטפורמות Low-Code ופלטפורמות לפיתוח יישומים ואינטגרציה בין מערכות (Magic xpa, Magic xpi ואחרות), וכן פתרונות תוכנה ייעודיים לסקטורים שונים, כגון לוגיסטיקה והפצה ותקשורת ומדיה, המשווקים ללקוחות בינלאומיים.

הפעילות במגזר מתבצעת באמצעות חברות הקבוצה בארה"ב וצפון אמריקה, אירופה, יפן, ועשרות מדינות נוספות ברחבי העולם, ומהווה את זרוע הפעילות הבינלאומית של הקבוצה.

פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל

מגזר זה כולל את פעילות הקבוצה בתחום הענן, תשתיות המחשוב, החומרה והציוד הטכנולוגי. הפעילות במגזר כוללת, בין היתר: מתן פתרונות ושירותים בתחום מחשוב הענן, לרבות ייעוץ, תכנון ארכיטקטורה, פיתוח, הטמעה וניהול סביבות ענן ציבורי, פרטי והיברידי (IaaS, PaaS, SaaS); שירותים מנוהלים, תמיכה תפעולית ושירותי FinOps הנתמכים בתהליכי AI מתקדמים; שירותי טרנספורמציה דיגיטלית, מודרניזציה של מערכות DevOps, ואופטימיזציה של תשתיות ענן; פתרונות תשתיות מחשוב, תקשורת, מולטימדיה ומוקדי שליטה ובקרה למשרדים חכמים; סייבר ואבטחת מידע; שיווק ומכירה של חומרה, רישיונות תוכנה וציוד היקפי; פתרונות מיכון משרדי והדפסה; ציוד בדיקה ומדידה, פתרונות תקשורת, סייבר ו-RF; וכן יבוא, מכירה ושירות של מכונות ייצור אוטומטיות להרכבת רכיבים ובדיקות אוטומטיות בתחומי מכשור תעשייתי, רפואי, צבאי, לייזרים וסנסורים, תקשורת אופטית ומכ"מ.

ב. ההרכב

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026 בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סה"כ	התאמות	פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל			סה"כ הכנסות
		פתרונות IT, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל ובחו"ל	פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל	מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל ובחו"ל	
2,127,581	-	342,143	512,345	1,273,093	הכנסות לחיצוניים
-	(50,597)	2,519	17,648	30,430	הכנסות בין מגזריות
<u>2,127,581</u>	<u>(50,597)</u>	<u>344,662</u>	<u>529,993</u>	<u>1,303,523</u>	סה"כ הכנסות
203,070	(4,092)	37,812	42,737	126,613	תוצאות המגזר
(31,771)					הוצאות מימון
7,992					הכנסות מימון
(42,451)					מיסים על הכנסה
<u>136,840</u>					רווח נקי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סה"כ	התאמות	פתרונות ד"ו, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל			סה"כ
		פתרונות ד"ו, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל	פתרונות ענן, תשתיות מחשב ומערכות בישראל ובחו"ל	פתרונות ד"ו, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל	
2,077,038	-	349,968	488,045	1,239,025	הכנסות לחיצוניים
-	(30,124)	159	7,551	22,414	הכנסות בין מגזריות
2,077,038	(30,124)	350,127	495,596	1,261,439	סה"כ הכנסות
182,866	(3,525)	34,957	46,254	105,180	תוצאות המגזר
(28,195)					הוצאות מימון
7,669					הכנסות מימון
(36,550)					מיסים על הכנסה
(455)					חלק החברה בהפסדים של חברות כלולות
125,335					רווח נקי

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ביאור 3 מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 מבוקר (באלפי שקלים)

סה"כ	התאמות	פתרונות IZ, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל	פתרונות IZ, מוצרים ושירותי תוכנה, ייעוץ והנדסת מערכות בישראל		פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל
			פתרונות IZ, מוצרים ושירותי תוכנה בחו"ל	פתרונות ענן, תשתיות מחשוב ומערכות בישראל ובחו"ל	
8,386,982	-	1,438,003	1,921,432	5,027,547	הכנסות לחיצוניים
-	(111,950)	982	43,708	67,260	הכנסות בין מגזריות
<u>8,386,982</u>	<u>(111,950)</u>	<u>1,438,985</u>	<u>1,965,140</u>	<u>5,094,807</u>	סה"כ הכנסות
<u>729,954</u>	<u>(19,634)</u>	<u>145,706</u>	<u>172,652</u>	<u>431,230</u>	תוצאות המגזר
(122,258)					הוצאות מימון
28,075					הכנסות מימון
(149,582)					מיסים על הכנסה
(1,050)					חלק החברה בהפסדים של חברות כלולות
485,139					רווח נקי
מידע נוסף					
6,860,078	(111,950)	1,001,084	1,647,356	4,323,588	עלות המכירות
272,604	-	39,016	47,977	185,611	פחת והפחתות

א. השלמת עסקת המיזוג עם חברת מג'יק

ביום 24 בפברואר 2026 הושלמה עסקת המיזוג בין החברה לבין מג'יק תעשיות תוכנה בע"מ ("מג'יק") לאחר התקיימות התנאים המתלים הקבועים בהסכם המיזוג. במסגרת המיזוג, שבוצע בדרך של מיזוג משולש הופכי, רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק, וממועד השלמת המיזוג הפכה מג'יק לחברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה. עם השלמת העסקה נמחקו מניות מג'יק ממסחר בנאסד"ק ובבורסה לניירות ערך בתל אביב, ומג'יק חדלה להיות חברה ציבורית.

ב. חתימה על הסכם אופציה Put/Call עם בעל מניות מיעוט בקומבלק

בחדש נובמבר 2025, נחתם בין מג'יק לבעל מניות מיעוט בקומבלק אי.טי. בע"מ ("קומבלק"), חברה בת של החברה, הסכם אופציה, בקשר עם מתן אופציה מכר / אופציה רכש, למכירה / רכישה של כל מניותיו של בעל מניות המיעוט בקומבלק (כ-19.76%). התמורה בגין מימוש אופציית ה-PUT (או ה-Call בשינויים המחוייבים כאמור), מחושבת על בסיס שווי חברה שיקבע בהתאם לתוצאות העתידיות של החברה הבת.

ג. הנפקת אג"ח להמרה (סדרה 2)

ביום 4 בפברואר 2026 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב להמרה (סדרה 2) בע.נ. של כ-297 מיליון ש"ח, בתמורה ברוטו בסך כ-300.6 מיליון ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 0.5% ועומדות לפירעון בתשלום אחד, ביום 1 בפברואר 2031. האג"ח (סדרה 2) ניתנות להמרה בכל יום מסחר באופן שבו כל 178.4 ש"ח ע.נ. של אגרות החוב תהיינה ניתנות להמרה למניה אחת של החברה (לאחר התאמה לחלוקת דיבידנד). לפרטים בדבר הנפקת אג"ח להמרה (סדרה 2), ראה ביאור 25 א' לדוחות הכספיים השנתיים.

רוב כספי הנפקת אג"ח (סדרה 2) שימשו, לאחר השלמת עסקת מג'יק (ראה להלן), לפירעון חובות בנקאיים קיימים בחברת מג'יק, בסך כולל של כ-200 מיליון ₪.

ד. רכישת חברת סוואנה

ביום 1 בדצמבר 2025 השלימה החברה, באמצעות חברת CommIT (חברת בת של החברה), רכישה של 75% מהון המניות של חברת סוואנה פתרונות בע"מ, המתמחה בבניית צוותי פיתוח עבור סטארט-אפים באמצעות גיוס והעסקת מפתחים ממדינות אפריקה במיקור חוץ. תמורת הרכישה הבסיסית הסתכמה לכ-3.75 מיליון ש"ח, בתוספת תמורה מותנית נוספת התלויה בתוצאות הכספיות העתידיות של החברה.

למועד הדוח טרם הושלמה הערכת השווי שבבסיס ייחוס התמורה לנכסים והתחייבות (PPA) ובהתאם לכך ייחוס זה הינו זמני, על פי הערכת ההנהלה, ויתכן ויעודכן בתקופות הבאות לאחר השלמה הערכת השווי. על פי הייחוס הזמני ייחוס עודף עלות הרכישה בסך של כ-5.2 מיליון ש"ח, לנכסים בלתי מוחשיים סך של כ-1.4 מיליון ש"ח והיתרה יוחסה למוניטין. כאמור לעיל, הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. לפיכך, תמורת הרכישה והשווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.

ה. רכישת חברת מרטין קונטרול סיסטמס

ביום 12 במרץ 2026 השלימה החברה, באמצעות חברת הבת מג'יק תעשיות תוכנה, רכישה של 100% מהון המניות של חברת מרטין קונטרול סיסטמס תמורת סך כ-3 מיליון דולר. מרטין קונטרול סיסטמס הינה חברת שירותי אינטגרציה (System Integrator) אמריקאית, המתמחה במתן שירותי אוטומציה תעשייתית ואינטגרציה של מערכות בקרה. החברה מספקת ליצרנים תעשייתיים פתרונות מקצה לקצה, הכוללים שירותי ייעוץ, תכנון, הנדסה, פיתוח, אינטגרציה, התקנה והפעלה (commissioning) של מערכות בקרה תעשייתיות. תוצאות הפעילות של מרטין קונטרול סיסטמס יאוחדו בדוחות הכספיים של החברה (במסגרת מגזר פתרונות ושירותי IT ומכירת מוצרי תוכנה בחו"ל) החל מהרבעון השני של שנת 2026.

למועד הדוח טרם הושלמה הערכת השווי שבבסיס ייחוס התמורה לנכסים והתחייבות (PPA) ובהתאם לכך ייחוס זה הינו זמני, על פי הערכת ההנהלה, ויתכן ויעודכן בתקופות הבאות לאחר השלמה הערכת השווי. על פי הייחוס הזמני ייחוס עודף עלות הרכישה בסך של כ-2.94 מיליון דולר, לנכסים בלתי מוחשיים סך של כ-0.9 מיליון דולר והיתרה יוחסה למוניטין. כאמור לעיל, הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. לפיכך, תמורת הרכישה והשווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה

ו. רכישת זכויות מיעוט בחברת הבת אינטגריטי תוכנה בע"מ

בחודש מרץ 2026, רכשה החברה את מלוא זכויות המיעוט (35%) בחברת הבת אינטגרטי תוכנה בע"מ, תמורת סך של כ-30 מיליון ₪, כך שהחברה מחזיקה כיום במלוא הון המניות של החברה הבת.



פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדו"חות הכספיים
ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה
ליום 31 במרץ, 2026
בלתי מבוקרים



תוכן העניינים

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מטריקס אי.טי. בע"מ
4	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
5	נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10	מידע נוסף

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מטריקס אי.טי. בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 של מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיריקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב,
18 במאי, 2026

**דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2026, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה
(באלפי שקלים)

ליום 31 בדצמבר 12025	ליום 31 במרץ 12025	ליום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			נכסים שוטפים
7,767	4,939	4,233	מזומנים ושווי מזומנים
20,640	79,347	73,783	לקוחות
28,983	83,497	18,555	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
15,350	10,675	9,589	מס הכנסה לקבל
11,146	13,472	12,100	חייבים ויתרות חובה
83,886	191,930	118,260	
			נכסים לא שוטפים
3,164,248	3,016,412	3,666,985	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
24,659	24,660	225,430	שטרי הון והלוואות לחברות מוחזקות
1,027	-	-	עודף נכסים על התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
166,136	174,541	164,004	נכסי זכות שימוש
5,949	5,028	6,296	מיסים נדחים
3,362,019	3,220,641	4,062,715	
3,445,905	3,412,571	4,180,975	

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

¹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' לדו"ח הכספי

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה
(באלפי שקלים)

ליום 31 בדצמבר 12025	ליום 31 במרץ 1 2025	ליום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות שוטפות			
311,943	301,265	301,153	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
78,597	79,078	77,576	חלות שוטפת התחייבות בגין אג"ח
16,392	11,376	16,595	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
50,106	48,395	46,929	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
33,075	48,779	33,179	עובדים ומוסדות בגין שכר
24,897	65,741	92,959	זכאים ויתרות זכות
1,060,425	917,867	1,029,182	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
1,575,435	1,472,501	1,597,573	
התחייבויות לא שוטפות			
230,187	259,866	194,082	התחייבות בגין אג"ח
-	-	249,387	התחייבות בגין אג"ח להמרה
161,388	169,019	159,322	התחייבות בגין חכירה
-	-	11,224	עתודה למס
-	139	306	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
391,575	429,024	614,321	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
488,645	594,329	929,270	הון מניות נפרע וקרנות הון
990,250	916,717	1,039,811	יתרת רווח
1,478,895	1,511,046	1,969,081	
3,445,905	3,412,571	4,180,975	

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

18 במאי, 2026

נבו ברנר סגן מנהל כללי כספים	מוטי גוטמן מנהל כללי	גיא ברנשטיין יושב ראש הדירקטוריון	תאריך אישור המידע הכספי הנפרד
---------------------------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------------------

¹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' לדו"ח הכספי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ¹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ¹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
206,363	65,790	67,517	מחזור הפעולות
61,561	23,186	15,765	עלות המכירות והשירותים
144,802	42,604	51,752	רווח גולמי
22,417	2,418	2,887	הוצאות מכירה ושיווק
61,140	9,182	9,320	הוצאות הנהלה וכלליות
61,245	31,004	39,545	רווח תפעולי
63,996	10,890	13,233	הוצאות מימון
132	193	845	הכנסות מימון
367,712	75,920	99,657	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
365,093	96,227	126,814	רווח לפני מסים על ההכנסה
369	3,741	6,078	מסים על ההכנסה
364,724	92,486	120,736	רווח נקי המיוחס לחברה
5,596	1,335	1,925	רווחים אקטואריים בחברות מוחזקות
(85,675)	13,863	(8,963)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
284,645	107,684	113,698	סך הכל רווח כולל המיוחס לחברה

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

¹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה' ו-4' לדו"ח הכספי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ¹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ¹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
364,724	92,486	120,736	רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה
(367,712)	(75,920)	(99,657)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
369	3,741	6,078	מיסים על ההכנסה
18,545	4,231	4,646	פחת והפחתות
(1,188)	(22)	1,333	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
38,824	10,661	23,615	הוצאות מימון אחרות, נטו
8,213	3,021	1,377	תשלום מבוסס מניות
(302,949)	(54,288)	(62,608)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה
83,052	24,345	(53,143)	ירידה (עלייה) בלקוחות
10,641	8,315	(954)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
13,304	11,593	(3,177)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,415)	6,997	(18,606)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
205,260	8,188	(20,815)	עלייה (ירידה) ביתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
309,842	59,438	(96,695)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(26,965)	(13,298)	(22,183)	ריבית ששולמה
50	35	50	ריבית שהתקבלה
(542)	(1,926)	(1,017)	מיסים ששולמו
-	-	-	מיסים שהתקבלו
(27,457)	(15,189)	(23,150)	
			מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת של החברה
344,160	82,447	(61,717)	

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

¹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים 1ה' ו-4א' לדו"ח הכספי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ¹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 ¹	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2026	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
(7,785)	-	(4,376)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	-	(200,771)	הלוואות לחברה מוחזקת
(269,065)	(48,277)	-	חלוקת דיבידנד
3,680	-	-	חלוקת דיבידנד מחברת בת
-	-	297,272	תקבול אג"ח להמרה
(67,918)	(33,959)	(33,959)	פירעון אג"ח
(341,088)	(82,236)	58,166	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון של החברה
(32)	1	17	הפרשי תרגום בגין מזומנים ושווי מזומנים
3,040	212	(3,534)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,727	4,727	7,767	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
7,767	4,939	4,233	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			פעילויות מהותיות שלא במזומן
-	52,161	73,100	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
6,177	268	2,514	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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

¹ סיווג למפרע בגין המיזוג, ראה ביאורים ה'1 ו-4' לדו"ח הכספי

1. כללי

מידע כספי נפרד זה של מטריקס אי.טי בע"מ (להלן - החברה) ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2025.

3. עסקאות צירופי עסקים תחת אותה השליטה

לפרטים ראה ביאור ג' וביאור א' לדו"ח הכספי.



פרק ד'

דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א)



תוכן העניינים

- 3 דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א)
- 4 הצהרת מנכ"ל
- 5 הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

**מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' (א):**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. מוטי גוטמן, מנכ"ל
2. נבו ברנר, סמנכ"ל כספים
3. גלי קטן, חשבת

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדו"ח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדו"ח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן הדו"ח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2025 היא אפקטיבית.

עד למועד הדו"ח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדו"ח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדו"ח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדו"ח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים :

(1א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג (ד) (1) לתקנות הדוחות

הצהרת מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני מוטי גוטמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדו"ח הרבעוני של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן "הדו"חות").
2. לפי ידיעתי, הדו"חות 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 הדו"חות.
3. לפי ידיעתי, הדו"חות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדו"חות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדו"חות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון החברה, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דו"חות כספיים 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 יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדו"חות הכספיים בהתאם להוראות הדין, וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב מנכ"ל 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 בחברה :
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדו"חות, וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדו"חות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדו"ח האחרון (תקופתי) לבין מועד דו"ח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

מוטי גוטמן, מנכ"ל

18 במאי, 2026

הצהרות מנהלים :

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג (ד)2

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נבו ברנר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדו"חות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדו"חות לתקופת הביניים של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן "הדו"חות").
2. לפי ידיעתי, הדו"חות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדו"חות לתקופת הביניים, 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 הדו"חות.
3. לפי ידיעתי, הדו"חות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדו"חות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדו"חות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון החברה, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דו"חות כספיים בהתבסס על הערכת 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 לדו"חות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדו"חות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדו"חות הכספיים בהתאם להוראות הדין, וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב מנכ"ל 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 בחברה :
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדו"חות, וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדו"חות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדו"ח האחרון (תקופתי) לבין מועד דו"ח זה, ואשר יש בהם כדי לשנות את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, כלל שהיא מתייחסת לדו"חות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדו"חות הובאו בפני ההנהלה והדירקטוריון ושלובים בדו"ח זה.

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

נבו ברנר, סמנכ"ל כספים

18 במאי, 2026