



מטריקס אי.טי. בע"מ

דו"חות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני, 2025



תוכן העניינים

פרק א'

דו"ח דירקטוריון

פרק ב'

דו"חות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדו"חות הכספיים
ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

פרק ד'

דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

פרק א'

דוח דירקטוריון
לששת החודשים
שהסתיימו ביום 30.06.2025



תוכן העניינים

3	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	.1
3	ניתוח תוצאות הפעילות	.1.1
3	תאור מגזרי פעילות	.1.1.1
3	הסביבה העסקית	.1.1.2
7	אירועים מהותיים בתקופת הדוח	.1.1.3
8	תמצית דוחות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים וששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024	.1.1.4
9	ניתוח תוצאות הפעילות	.1.2
9	עונתיות	.1.2.1
9	ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד	.1.2.2
14	תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 ולששת החודשים שהסתיימו באותם תאריכים	.1.2.3
17	ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות	.1.2.4
20	התקשרויות ואירועים מיוחדים	.1.2.5
21	מצב כספי נזילות ומקורות המימון	.1.3
21	ניתוח המצב הכספי ל- 30 ביוני 2025	.1.3.1
22	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים	.1.3.2
23	ממוצע אשראי לזמן קצר	.1.3.3
23	גילוי בדבר דוח תזרים חזוי, לפי תקנה 10(ב)(1)(ד) לתקנות ניירות ערך	.1.3.4
24	תמצית דוחות על השינויים בהון	.1.3.5
25	הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	.2
26	נספח א' - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהנפיקה החברה ונמצאות בידי הציבור למועד הדוח	

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. ניתוח תוצאות הפעילות

1.1.1. תאור מגזרי פעילות

מטריקס אי.טי בע"מ ביחד עם חברות הבנות שלה, הינה חברה הפועלת בתחומי פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT), ייעוץ וניהול בישראל ובחו"ל. קבוצת מטריקס מעסיקה מעל ל- 12,000 אנשי תוכנה, חומרה, הנדסה, אינטגרציה והדרכה, המספקים שירותים בתחומי טכנולוגיית מידע וניהול מתקדמים למאות לקוחות בשוק הישראלי וכן ללקוחות בשוק האמריקני. כן עוסקת הקבוצה במכירה ושיווק של מוצרי תוכנה וחומרה של מגוון רחב של יצרנים מהארץ ומהעולם ובאספקת שירותי ייעוץ, ניהול פרויקטים וייעוץ הנדסי רב תחומי לחברה ארבעה¹ תחומי פעילות – (1) פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע ("IT"), ייעוץ וניהול בישראל; (2) פתרונות ושירותי IT בארה"ב; (3) מכירה, שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ו- (4) תשתיות ענן ומחשוב. החברה מספקת פתרונות, שירותים ומוצרים לאלפי לקוחות מהסקטורים העיקריים הבאים ("סקטורים"): בנקאות ופיננסים, הייטק וסטארט-אפים, ממשלה והמגזר הציבורי, ביטחון, תחבורה, בריאות, תעשייה, קמעונאות ומסחר, חינוך ואקדמיה. בתוך כל אחד מהסקטורים פועלות מחלקות ייעודיות, המתמחות באספקת פתרונות ספציפיים לסקטור הלקוחות המסוים בו הן פועלות וכן מנהלות ומבצעות פרויקטים עבור גופי הרחב של החברה. ההתמחות בסקטורים השונים באה לידי ביטוי בהיבטים היישומיים, המקצועיים והשיווקיים של אותו סקטור. בהתאם, בכל סקטור מפותחת תשתית מקצועית ושיווקית הנדרשת לתמיכה באותו סקטור.

1.1.2. הסביבה העסקית

הסביבה העסקית בה פועלת החברה מושפעת ישירות ממגמות ואירועים עולמיים ומקומיים שעיקריהם יובא להלן. פרטים נוספים בדבר הסביבה העסקית של החברה מובאים בפירוט בסעיף 1.1.2 לדוח הדירקטוריון ל- 31/12/2024 וסעיף 6 לפרק תיאור עסקי התאגיד, במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024.

א. הסביבה הכלכלית העולמית

נכון למועד הדוח, ככלל, נמשכת מגמת ההתייצבות בכלכלה העולמית, אשר התמודדה בשנים האחרונות עם השלכות העלייה בשיעור האינפלציה, ובעקבותיה עליית הריבית, במהלך היציאה מתקופת הקורונה. בשוק האמריקאי נעצרה הירידה באינפלציה והיא עומדת על כ- 2.7% (יוני 2025, במונחים שנתיים, על בסיס 12 חודשים אחרונים – LTM). במקביל, הבנק הפדרלי בארה"ב הותיר את שיעור הריבית על 4.5%.

¹ החל מהדוחות הכספיים לשנת 2024 מציגה החברה את פעילות ההדרכה וההטמעה, אשר הוצגה לפני כן כמגזר פעילות נפרד, כחלק ממגזר פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים המאוחדים.

גם בגוש היורו נעצרה מגמת הירידה באינפלציה, שעומדת על כ- 2.3% (יוני 2025 – LTM). שיעור הריבית של הבנק המרכזי האירופי עומד נכון למועד פרסום הדוח על 2.15%, לאחר מספר הורדות ריבית על ידי הבנק המרכזי האירופאי.

החל מחודש אפריל 2025 מיישם הממשל בארה"ב תוכנית להעלאת שיעורי המכסים על יבוא לארה"ב ממדינות בעלות עודף סחר משמעותי עם ארה"ב. במסגרת זו נחתמו הסכמי סחר חדשים בין ארה"ב למדינות שונות בעולם. שיעור המכס שהוטל על יבוא לארה"ב מישראל עומד על 15% (וזאת לעומת פטור ישראלי ממכס על הרוב המוחלט של המוצרים המיובאים לישראל מארה"ב). להערכת החברה, לתוכנית המכסים כאמור, לא צפויה להיות השפעה ישירה על פעילויות החברה.

על אף מגמת הירידה באינפלציה העולמית בשנים האחרונות, קיימים עדיין חששות להתפרצויות אינפלציוניות נוספות ועלויות מחירים. זאת, בין היתר, על רקע מדיניות הטלת המכסים על ידי הממשל בארה"ב, ואפשרות להתפתחות ו/או חרפה של סכסוכים גיאופוליטיים.

ב. הסביבה הכלכלית בישראל

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

ג. המצב הבטחוני

נכון למועד הדוח, נמשכת מלחמת "חרבות ברזל", במסגרתה, ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה עצימה על איראן - מבצע "עם כלביא", אשר סיומו הביא לעלויות שיערים בשוק ההון, ולהתחזקות משמעותית בשע"ח של השקל ביחס למטבעות זרים (לעניין השפעת השינויים בשע"ח דולר-שקל על תוצאות החברה ראו להלן). יחד עם זאת, במהלך ימי המלחמה נגרם נזק והרס רב שעלות שיקומו נעמדת בכ-20 מיליארד ש"ח, דבר שעלול להגדיל את הגירעון. בהתאמה, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית על כנה, בניגוד לציפיות טרם מבצע "עם כלביא".

נכון למועד פרסום הדוח, עיקר הלחימה מתקיימת ברצועת עזה. יחד עם זאת, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה, בחזיתות השונות.

המצב הבטחוני, וחוסר הוודאות הכרוך בו, משליכים מעצם טיבם על הפעילות הכלכלית. סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל, משמעותית, בשל התגברות הסיכון הגיאופוליטי והחשש לנזקים ארוכי טווח לכלכלה הישראלית. דירוג האשראי עומד נכון למועד זה על: Baa1 - Moody's (אופק שלילי); A- - S&P (אופק שלילי). עליית תפיסת הסיכון של מדינת ישראל באה לידי ביטוי גם בעליה בתשואות האג"ח הממשלתיות של מדינת ישראל. יחד עם זאת, החל מהמחצית השנייה של שנת 2024, ובעקבות הצלחות צבאיות שנחלה ישראל, ניתן לזהות שינוי חיובי במשק. וכך, על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית, הכלכלה הישראלית מפגינה איתנות וחוסן.

ד. מדדים כלכליים

1) אינפלציה וריבית

נזכיר כי עוד טרם פרוץ המלחמה התמודד המשק הישראלי עם אינפלציה גבוהה ועליית ריבית, בין היתר על רקע הרפורמה המשפטית וגל המחאה החברתית שקם בעקבותיה. מגמות אלו התמתנו בסוף שנת 2023 ובמחצית הראשונה של 2024. בהתאמה, בינואר 2024 הופחתה ריבית בנק ישראל לרמה של 4.5% ונותרה על כנה עד למועד דוח זה. שיעור עליית מדד המחירים לצרכן עומד כיום (מדד יוני LTM) על כ- 3.3%.

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 פירעון. 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 ולא אינפלציה צפויה להיות השפעה מוגבלת עליו.

2) הפעילות הריאלית במשק

התוצר המקומי הגולמי צמח בשנת 2024 ב- 0.9% ועל פי תחזית משרד האוצר הוא צפוי לצמוח ב- 3.1% בשנת 2025. הוצאות המלחמה הכבדות הביאו לעליה בגירעון המסחרי של ישראל, אשר עמד בחודש יוני 2025 על כ- 5% תוצר. כמו כן, שיעור האבטלה במשק עומד בחודש יוני 2025 על 2.7% ומשקף שוק עבודה הדוק.

3) שערי חליפין

שינויים בשער החליפין של הדולר (ובמידה נמוכה יותר גם של היורו) ותנודתיות בו, משפיעים על תוצאות החברה, בדגש על פעילות מגזר תשתיות ענן והמחשוב ומגזר מכירה, שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה (עסקאות ענן, מוצרי חומרה ותוכנה אשר חלקן נקובות בדולר), ועל התוצאות (השקליות) של מגזר פתרונות מערכות מידע בארה"ב. כמו כן משפיע שע"ח על התאמות מתרגום הדוחות הכספיים של החברות הבנות בארה"ב (נזקף לקרן הפרשי תרגום). ככלל, למגמה של עלייה בשער הדולר בתקופה נתונה, ישנה השפעה חיובית על תוצאות החברה ולהיפך במקרה ירידה בשער הדולר. החברה מבצעת מעת לעת הגנות בגין חשיפות מט"ח.

במהלך הרבעון השני (בעיקר בתום הרבעון) חלה ירידה חדה של כ- 9.3% בשע"ח של הדולר ביחס לשקל, זאת על רקע סיום מבצע "עם כלביא" והצלחתו מבחינה צבאית. בעקבות התחזקות השקל ביחס לדולר (ולירו), רשמה החברה ברבעון הוצאות מימון בגין הפרשי שער (נטו מרווחים שרשמה בגין עסקאות הגידור) של כ- 10 מיליון ש"ח, וכן, נרשמה תנועה בקרן הון מהפרשי תרגום (נטו מהשפעת פעילות גידור שנזקפה לקרן הון) של כ- 30.5 מיליון ש"ח שנזקפה לרווח כולל אחר.

ה. תעשיית ההיי-טק

כחברה המספקת פתרונות, מוצרים ושירותים בתחום מערכות המידע, החברה מתחרה עם חברות בתעשיית ההיי-טק על כח אדם איכותי. בנוסף, חלק ניכר מהכנסות החברה (כ- 16% בשנת 2024) נובע מלקוחות במגזר ההיי-טק. ההייטק הישראלי נמצא בשנתיים האחרונות בתקופה מאתגרת, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה במספר חברות הסטארט-אפ וירידה בביקוש לכח אדם טכנולוגי (בדגש על עובדים לא מנוסים – ג'וניורים).

על פי דוח של רשות החדשנות מחודש אפריל 2025, בשנת 2024 נרשמה (לראשונה מזה עשור) ירידה בכמות המועסקים בתעשיית ההייטק בישראל.

להערכת החברה, מגמת צמצום הביקוש לכח האדם בחברות ההיי-טק עשויה להקל על החברה בגיוס ושימור עובדים, ולמתן לחצים לעליית שכר מצד העובדים. מאידך, אי הוודאות בענף ההיי-טק עלולה להביא להקטנת ביקושים ואף לפגיעה בחלק מלקוחות החברה בתחום פעילות זה, ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה.

ו. השפעה על תוצאות הפעילות של החברה

נכון למועד הדוחות הכספיים ולמועד פרסום הדוח, כ- 420 וכ- 190 (בהתאמה) מעובדי החברה מגויסים למילואים.

למרות האמור, כפי שיפורט להלן, פעילות החברה ברבעון השני ובמחצית הראשונה של 2025 אופיינה בהמשך עלייה בהיקפי הפעילות ובתוצאות הפעילות של החברה.

המידע האמור לעיל בסעיף זה בנוגע להערכות החברה על השלכות המלחמה על פעילותה, בקשר עם השלכות והשפעות המלחמה אשר מצויה בעיצומה וטרם הובררו מלוא השפעתה והשלכותיה, הסביבה הכלכלית של החברה והתפתחות תחום 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 מאי הודאות הגבוהה, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם המלחמה, משכה, עוצמתה והשפעתה, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, כתוצאה מהתחרות בשוק, מהאטה או אי יציבות כלכלית במשק וכתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המופיעים בסעיף 19 לדוח התקופתי.

א. התקשרות במזכר הבנות לעסקת מיזוג עם חברת מג'יק

ביום 10 במרץ 2025, נחתם מזכר הבנות בין מטריקס למג'יק תעשיות תכנה בע"מ ("מג'יק") לניהול מו"מ להתקשרות בהסכם מחייב למיזוג, במסגרתו תרכוש החברה את מלאו הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק וזאת בדרך של מיזוג משולש הופכי. התמורה לבעלי מניות מג'יק במסגרת העסקה תהיה במניות של החברה (להלן – "עסקת מג'יק"). עם השלמת העסקה, תהפוך מג'יק לחברה פרטית בבעלות מלאה של מטריקס.

בהתחשב בכך שפורמולה מערכות (1985) בע"מ, הינה בעלת השליטה הן בחברה והן במג'יק, ולאור מהותיות העסקה, מינה דירקטוריון החברה ועדה בלתי תלויה, אשר הוסמכה לבחון את ההתקשרות בעסקה, לנהל משא ומתן עם מג'יק לגבי תנאי העסקה, לאשר את העסקה ולגבש המלצות לדירקטוריון ביחס אליה. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 11.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-015939).

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מתקדמת בתהליך לאישור עסקת מג'יק, ולהערכתה, העסקה צפויה להיות מובאת לאישור האסיפה הכללית במהלך הרבעון הרביעי של 2025. בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים העסקה תטופל בהתאם לגישת - As Pooling (חלף שימוש בגישת הרכישה). כלומר החברה תכלול בדוחותיה הכספיים את נכסי והתחייבויות מג'יק לפי ערכם כפי שנכללו בספרי בעלת השליטה.

הערכות החברה ביחס לעסקה, להתממשותה, להתקדמותה ולמועדים המפורטים לעיל מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן או במועדים שונים מהערכות החברה, לרבות באי השלמת עסקת המיזוג, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכללם אי התקשרות בהסכם מחייב, אי התקיימות התנאים המתלים להשלמת העסקה ואי קבלת האישורים הנדרשים להשלמת העסקה ו/או שינויים במצב שוק ההון והשווקים בהם פועלות החברה ומג'יק, או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

ב. רכישת חברת גב מערכות

ביום 4 בפברואר 2025 השלימה החברה, באמצעות חברת הבת מטריקס אי.טי. מערכות בע"מ, רכישה של 70% מהון המניות של חברות גב מערכות בע"מ וגב אקספרט בע"מ תמורת סך כ- 45.5 מיליון שקלים. בנוסף שולם למוכרים דיבידנד בגין הרווחים הצבורים עד ל- 31.12.23 בסך כ- 29 מיליון שקלים. בהתאם להסכם, לחברה ולמוכר אופציה הדדית למכירה ורכישה של יתרת מניות המוכר לחברה. גב מערכות מספקת שירותי מיקור חוץ, בעיקר של אנשי מחשוב ותוכנה. תוצאות הפעילות של גב מערכות מאוחדות בדוחות הכספיים של החברה (במסגרת מגזר פתרונו ושרותי טכנולוגיית מידע, יעוץ וניהול בישראל) החל מתחילת הרבעון הראשון של שנת 2025.

ג. עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

במהלך הרבעון הראשון של 2025 התקשרה החברה עם בעלי מניות מיעוט בחברה בת, בהסכם לחידוש אופציה הדדית למכירה ורכישה של יתרת מניות חברת הבת. העסקה נרשמה כנגד ההון העצמי.

1.1.4. תמצית דוחות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים וששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
 ו- 2024 (באלפי ש"ח)

שינוי באחוזים	6- ל- החודשים שהסתיימו ביום 30.06.24	6- ל- החודשים שהסתיימו ביום 30.06.25	שינוי באחוזים	3- ל- החודשים שהסתיימו ביום 30.06.24	3- ל- החודשים שהסתיימו ביום 30.06.25	
7.6%	2,786,445	2,997,579	8.9%	1,332,732	1,451,379	הכנסות
7.2%	2,377,516	2,547,822	8.6%	1,130,946	1,228,682	עלות המכירות והשירותים
10.0%	408,929	449,757	10.4%	201,786	222,697	רווח גולמי
	14.7%	15.0%		15.1%	15.3%	% מהכנסות
7.4%	97,663	104,893	7.4%	46,615	50,052	הוצאות מכירה ושיווק
3.2%	89,333	92,154	4.6%	43,916	45,926	הוצאות הנהלה וכלליות
13.9%	221,933	252,710	13.9%	111,255	126,719	רווח תפעולי
	8.0%	8.4%		8.3%	8.7%	% מהכנסות
42.5%	31,419	44,760	71.1%	14,833	25,382	הוצאות מימון (נטו)
9.2%	190,514	207,950	5.1%	96,422	101,337	רווח לפני מיסים על ההכנסה
11.1%	45,991	51,084	7.4%	23,321	25,054	מיסים על ההכנסה
8.5%	144,523	156,866	4.4%	73,101	76,283	רווח נקי
	5.2%	5.2%		5.5%	5.3%	% מהכנסות
רווח נקי מיוחס ל						
7.5%	138,141	148,497	4.9%	69,495	72,918	בעלי מניות החברה
31.1%	6,382	8,369	(6.7%)	3,606	3,365	זכויות שאינן מקנות שליטה
8.5%	144,523	156,866	4.4%	73,101	76,283	רווח נקי
	5.2%	5.2%		5.5%	5.3%	% מהכנסות
12.5%	312,471	351,656	13.6%	154,987	176,067	EBITDA
	11.2%	11.7%		11.6%	12.1%	% מהכנסות

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. עונתיות

הרבעון השני (בדומה לרבעון המקביל אשתקד) הושפע מחופשת חג הפסח וחגים נוספים ("העונתיות" – ראה גם סעיף 9 לדוח על עסקי התאגיד בדוח התקופתי). לפיכך, ברבעון השני השנה (בדומה לרבעון המקביל אשתקד) מספר ימי העבודה נמוך בהשוואה לרבעון הראשון של 2025. כמות שעות העבודה ברבעון השני ובתקופה הייתה גבוהה ב- 3.5% וב- 1.7% בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

1.2.2. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

א. הכנסות

הכנסות החברה ברבעון הסתכמו בכ- 1,451.4 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,332.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 8.9%. שיעור העליה בהכנסות, בנטרול השפעת העליה בהיקף ההכנסות שנרשמו על בסיס נטו, עמד על כ- 13.3% (ראה פירוט בסעיף ה. להלן). הכנסות החברה בתקופה הסתכמו בכ- 2,997.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 2,786.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.6%. שיעור העליה בהכנסות, בנטרול השפעת העליה בהיקף ההכנסות שנרשמו על בסיס נטו, עמד על כ- 12.2% (ראה פירוט בסעיף ה. להלן). הגידול בהכנסות ברבעון ובתקופה נובע מגידול בהיקפי הפעילות במגזר פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל ומגזר תשתיות ענן ומחשוב, אשר קוזז בחלקו על ידי ירידה בהכנסות מגזר שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ומגזר פתרונות ושירותי IT בארה"ב. הגידול בהיקף ההכנסות ברבעון ובתקופה הושפע מאיחוד לראשונה של תוצאות הפעילות של חברות שנרכשו על ידי החברה - חברת גב מערכות (החל מהרבעון הראשון 2025), חברת אורטק (החל מדצמבר 2024) וחברת ALACER (החל מהרבעון הרביעי 2024). בנטרול השפעת איחוד לראשונה של חברות אלה, רשמה החברה צמיחה אורגנית בהכנסות בשיעור של כ- 4% וכ- 2.8% ברבעון ובתקופה, בהתאמה. הצמיחה האורגנית בהכנסות בנטרול השפעת העליה בהיקף ההכנסות שנרשמו על בסיס נטו עמדה על כ- 8.4% וכ- 7.5% ברבעון ובתקופה, בהתאמה.

ב. רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הסתכם בכ- 222.7 מיליון ש"ח (כ- 15.3% מההכנסות), לעומת כ- 201.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 15.1% מההכנסות), גידול של כ- 10.4%. הרווח הגולמי בתקופה הסתכם בכ- 449.8 מיליון ש"ח (כ- 15% מההכנסות), לעומת כ- 408.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 14.7% מההכנסות), גידול של כ- 10%. העלייה ברווח הגולמי ובשיעורו מסך ההכנסות ברבעון ובתקופה נובעים מעליה בהיקפי הפעילות של החברה ומעליה בשיעור הרווחיות, בעיקר במגזר פתרונות ושירותי IT בארה"ב ובמגזר שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה, וכן מתהליכי התייעלות תפעולית בחברה. הצמיחה המרשימה ברווח הגולמי ושיעור הרווחיות הגולמית, הושגה על אף הכנסה חד פעמית שנרשמה ברבעון המקביל (הקטינה את עלות המכר ברבעון המקביל), בגין קבלת שיפוי רטרואקטיבי מביטוח לאומי, של חלק מרכיב הסוציאליות בשכר עובדי החברה שגויסו למילואים (כ- 6 מיליון ש"ח בגין שנת 2023 וכ- 3 מיליון ש"ח בגין רבעון ראשון 2024).

ג. הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות

הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 95.9 מיליון ש"ח (כ- 6.6% מההכנסות), לעומת כ- 90.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 6.8% מהמכירות). הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו בכ- 197 מיליון ש"ח (כ- 6.6% מההכנסות), לעומת כ- 187 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 6.7% מההכנסות). עיקר הגידול ברבעון השני ובתקופה נובע מעליה בהיקפי הפעילות (ובכלל זה בגין חברות בנות שאוחדו לראשונה בתקופה), תוך ששיעור מסך ההכנסות ירד. יציין כי הוצאות המכירה כוללות סכום של כ- 7.8 מיליון ש"ח וכ- 14.6 מיליון ש"ח, ברבעון והתקופה, בהתאמה (בהשוואה לכ- 5.4 מיליון ש"ח וכ- 10.9 מיליון ש"ח, בתקופות המקבילות אשתקד) בגין הפחתות נכסים בלתי מוחשיים שנבעו מצירוף עסקים (העליה בהיקף הפחתות נכסים בלתי מוחשיים נובעת מאיחוד לראשונה של חברות בנות ברבעון הרביעי 2024 והרבעון הראשון 2025, כמפורט לעיל). הוצאות הנהלה וכלליות כוללות סך 1.4 מיליון ש"ח וכ- 4.4 מיליון ש"ח, ברבעון ובתקופה, בהתאמה (בהשוואה לכ- 4.5 מיליון ש"ח וכ- 9 מיליון ש"ח, בתקופות המקבילות אשתקד) בגין הוצאות תגמול הוני לנושאי משרה ומנהלים בכירים.

ד. רווח תפעולי

הרווח התפעולי ושיעורו מההכנסות ברבעון הסתכם לשיא של כ- 126.7 מיליון ש"ח (כ- 8.7% מההכנסות), לעומת כ- 111.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 8.3% מההכנסות), גידול של כ- 13.9%. הרווח התפעולי בתקופה הסתכם בכ- 252.7 מיליון ש"ח (כ- 8.4% מההכנסות), לעומת כ- 221.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 8% מההכנסות), גידול של כ- 13.9%. הגידול ברווח התפעולי ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, מיוחס לצמיחה ברווח בכל המגזרים. בהמשך לפירוט בסעיף ההכנסות לעיל, בנטרול השפעת האיחוד לראשונה של החברות הבנות גב, אורטק ו-ALACER, רשמה החברה צמיחה אורגנית ברווח התפעולי בשיעור של כ- 9% וכ- 9.3% ברבעון ובתקופה, בהתאמה. לעניין השפעת העליה בשיעור העסקאות אשר ההכנסות מהן מוצגות על בסיס נטו, מתוך סך הכנסות החברה על שיעור הרווח התפעולי, ראה סעיף ה. להלן.

ה. עיקרי תוצאות הפעילות של החברה בנטרול השפעת הצגת הכנסות על בסיס ברוטו/נטו

במהלך הרבעון השני והתקופה, נמשכה המגמה מהתקופות האחרונות, במסגרתה חלה עליה בשיעור ההכנסות מעסקאות אשר, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים נדרש להכיר בהן על בסיס נטו. האמור משפיע על היקף ההכנסות של החברה, שיעור הצמיחה בהכנסות ושיעור הרווחיות.

למען הנוחות ועל מנת לנטרל השפעות חיצוניות/חשבונאיות כאמור, יובא להלן ניתוח ההכנסות והרווח התפעולי של החברה בנטרול השפעת הצגת הכנסות על בסיס ברוטו/נטו:

שינוי באחוזים	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.24	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.25	שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.24	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.25	
7.6%	2,786,445	2,997,579	8.9%	1,332,732	1,451,379	הכנסות התאמות בגין עליה בהיקף ההכנסות שהוכרו על בסיס נטו
		129,654			58,587	
12.2%	2,786,445	3,127,233	13.3%	1,332,732	1,509,966	הכנסות מתואמות
13.9%	221,933	252,710	13.9%	111,255	126,719	רווח תפעולי
8%	8%	8.1%	8.3%	8.3%	8.4%	% מההכנסות

1. הוצאות מימון (נטו)

הוצאות המימון (נטו) ברבעון הסתכמו בכ- 25.4 מליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 14.8 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון (נטו) בתקופה הסתכמו בכ- 44.8 מליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 31.4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן הרכב הוצאות מימון - נטו (באלפי ש"ח):

שינוי	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.24	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.25	שינוי	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.24	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.25	
(807)	13,457	12,650	390	5,817	6,207	ריבית עמלות ואחרות (נטו)
4,989	5,388	10,377	7,196	2,866	10,062	הפרשי שער הוצאות מימון חשבונאיות*
9,159	12,574	21,733	2,963	6,150	9,113	
13,341	31,419	44,760	10,549	14,833	25,382	סך הכל הוצאות מימון (נטו)

* הוצאות מימון בגין חכירות, התאמות בגין אופציות PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות והתאמות בגין מחוייבות אקטוארית לעובדים.

כמפורט לעיל, העלייה בהוצאות המימון ברבעון השני, בהשוואה לרבעון המקביל, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות בגין הפרשי שער, כתוצאה משחיקת שע"ח של הדולר ביחס לשקל ברבעון בשיעור כ-9.3% (לפרטים נוספים ר' סעיף 1.1.2 לדוח זה – הסביבה העסקית).

העלייה בהוצאות המימון בתקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות המימון חשבונאיות (בעיקר עקב שיערוך התחייבויות בגין רכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה (גב, אורטק ו-Alacer) והשפעת העלייה ברווחי חברות בנות על שיערוך אופציות PUT, הקיימות לבעלי מניות המיעוט בחברות בנות אלה).

ז. מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הרבעון הסתכמו בכ- 25 מיליון ש"ח (כ- 24.7% מהרווח לפני מס), לעומת כ- 23.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 24.2% מהרווח לפני מס).

הוצאות המיסים בתקופה הסתכמו בכ- 51 מיליון ש"ח (כ- 24.6% מהרווח לפני מס), לעומת כ- 46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 24.1% מהרווח לפני מס).

הגידול בהוצאות המס נובע מעליה ברווח. העליה בשיעור מס האפקטיבי של החברה ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בסכום הוצאות לא מוכרות לצורכי מס (בעיקר שיערוך התחייבויות בגין רכישת פעילות ואופציות PUT למיעוט).

ח. רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון הסתכם בכ- 76.3 מיליון ש"ח (כ- 5.3% מההכנסות), לעומת כ- 73.1 מיליון ש"ח (כ- 5.5% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 4.4%.

הרווח הנקי בתקופה הסתכם בכ- 156.9 מיליון ש"ח (כ- 5.2% מההכנסות), לעומת כ- 144.5 מיליון ש"ח (כ- 5.2% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8.5%.

ט. רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה ברבעון הסתכם בסך כ- 72.9 מיליון ש"ח (כ- 5% מההכנסות), לעומת כ- 69.5 מיליון ש"ח (כ- 5.2% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 4.9%.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות בתקופה הסתכם בכ- 148.5 מיליון ש"ח (כ- 5% מההכנסות), לעומת כ- 138.1 מיליון ש"ח (כ- 5% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.5%.

רווח כולל (באלפי ש"ח)

ל-6	ל-6	ל-3	ל-3	
החודשים	החודשים	החודשים	החודשים	
שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	
ביום	ביום	ביום	ביום	
30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	
144,523	156,866	73,101	76,283	רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
				רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1,928	1,789	1,138	454	
				שינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(195)	(1,729)	(272)	(1,450)	
11,894	(23,934)	7,065	(30,474)	
158,150	132,992	81,032	44,813	סך הכל רווח כולל

כמפורט לעיל, ברבעון השני ובתקופה רשמה החברה הפסד כולל אחר בגין תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (בעיקר חברות הבת בארה"ב), נטו מפעילות גידור שנזקפה לקרן הון, בסך של כ- 30 מיליון ש"ח ו- כ- 24 מיליון ש"ח בהתאמה. זאת כתוצאה משחיקת שע"ח של הדולר ביחס לשקל ברבעון בשיעור של כ- 9.3% (לפרטים נוספים ר' סעיף 1.1.2 לדוח זה – הסביבה העסקית).

י. רווח לפני ריבית, מיסים, 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:

	6-ל- החודשים שהסתיימו ביום	6-ל- החודשים שהסתיימו ביום	3-ל- החודשים שהסתיימו ביום	3-ל- החודשים שהסתיימו ביום		
	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים		
	30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25		
רווח תפעולי	13.9%	221,933	252,710	13.9%	111,255	126,719
פחת והפחתות	9.3%	90,538	98,946	12.8%	43,732	49,348
EBITDA	12.5%	312,471	351,656	13.6%	154,987	176,067
% מסך ההכנסות	11.2%	11.7%	11.6%	12.1%		
בנטרול הוצאות פחת IFRS16 ²	6.7%	63,196	67,423	8.8%	30,521	33,193
EBITDA בנטרול IFRS 16	14%	249,275	284,233	14.8%	124,466	142,874
% מסך ההכנסות	8.9%	9.5%	9.3%	9.8%		

יא. רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה

	6-ל- החודשים שהסתיימו ביום	6-ל- החודשים שהסתיימו ביום	3-ל- החודשים שהסתיימו ביום	3-ל- החודשים שהסתיימו ביום	
	30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	
רווח בסיסי למניה	2.17	2.34	1.09	1.15	
רווח מדולל למניה	2.17	2.33	1.09	1.14	

² בהתאם ל-IFRS16 תקן דיווח כספי בינלאומי – חכירות, יש להכיר בהוצאות פחת ומימון בגין חכירה חלף תשלומי השכירות.

1.2.3. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו- 2025 ולששת החודשים שהסתיימו באותם תאריכים (באלפי ש"ח)³

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום	שינוי ב- %	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	
	30.06.24	30.06.25		30.06.24	30.06.25	
הכנסות לפי מגזרי פעילות						
פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾	1,655,282	1,850,063	12.9%	815,553	920,532	11.8%
פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾	237,485	222,996	(3.9%)	118,795	114,157	(6.1%)
שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	219,336	181,208	(24.0%)	121,985	92,704	(17.4%)
תשתיות ענן ומיחשוב התאמות בין מגזריות	762,060	815,114	9.3%	324,278	354,566	7.0%
	(87,718)	(71,802)		(47,879)	(30,580)	
סך הכל הכנסות	2,786,445	2,997,579	8.9%	1,332,732	1,451,379	7.6%
רווח תפעולי						
פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾	128,484	144,967	14.8%	65,157	74,828	12.8%
פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾	33,888	34,234	13.1%	16,919	19,129	1.0%
שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	16,285	18,551	13.1%	8,926	10,091	13.9%
תשתיות ענן ומיחשוב התאמות בין מגזריות	50,456	61,164	11.1%	22,826	25,352	21.2%
	(7,180)	(6,206)		(2,573)	(2,681)	
רווח תפעולי	221,933	252,710	13.9%	111,255	126,719	13.9%

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

³ החל מהדוחות הכספיים לשנת 2024 מציגה החברה את פעילות ההדרכה וההטמעה, אשר הוצגה בעבר כמגזר פעילות נפרד, כחלק ממגזר פתרונות ושירותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל. מספרי ההשוואה הותאמו רטרואקטיבית.

6-ל	6-ל	3-ל	3-ל	
החודשים	החודשים	החודשים	החודשים	
שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	
ביום	ביום	ביום	ביום	
30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
שיעור הרווח התפעולי				
7.8%	7.8%	8.0%	8.1%	פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
14.3%	15.4%	14.2%	16.8%	פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾
7.4%	10.2%	7.3%	10.9%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
6.6%	7.5%	7.0%	7.2%	תשתיות ענן ומיחשוב
8%	8.4%	8.3%	8.7%	שיעור הרווח התפעולי באחוזים

6-ל	6-ל	3-ל	3-ל	
החודשים	החודשים	החודשים	החודשים	
שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	
ביום	ביום	ביום	ביום	
30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות				
57.6%	60.3%	59.1%	62.1%	פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
8.3%	7.2%	8.6%	7.7%	פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾
7.6%	5.9%	8.8%	6.3%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
26.5%	26.6%	23.5%	23.9%	תשתיות ענן ומיחשוב
100%	100%	100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים

6-ל	6-ל	3-ל	3-ל	
החודשים	החודשים	החודשים	החודשים	
שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	
ביום	ביום	ביום	ביום	
30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	
שיעור התרומה לרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות				
56.1%	56%	57.2%	57.8%	פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾
14.8%	13.2%	14.9%	14.8%	פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾
7.1%	7.2%	7.8%	7.8%	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה
22.0%	23.6%	20.1%	19.6%	תשתיות ענן ומיחשוב
100%	100%	100%	100%	סך כל התרומה באחוזים

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

	6-ל החודשים שהסתיימו ביום	6-ל החודשים שהסתיימו ביום	שינוי באחוזים	3-ל החודשים שהסתיימו ביום	3-ל החודשים שהסתיימו ביום
	30.06.24	30.06.25		30.06.24	30.06.25

מידע גיאוגרפי

הכנסות

8.0%	2,588,724	2,796,267	8.8%	1,235,112	1,343,191	הכנסות מלקוחות בישראל
(6.1%)	237,485	222,996	(3.9%)	118,795	114,157	הכנסות מלקוחות בארה"ב
4.5%	47,954	50,118	(7.8%)	26,704	24,611	הכנסות מלקוחות באירופה
	(87,718)	(71,802)		(47,879)	(30,580)	התאמות בין מגזריות
7.6%	2,786,445	2,997,579	8.9%	1,332,732	1,451,379	סך הכל הכנסות

רווח תפעולי

15.2%	191,666	220,729	13.9%	95,159	108,344	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
			13.1%			רווח תפעולי מלקוחות בארה"ב
1.0%	33,888	34,234		16,919	19,129	
11.1%	3,559	3,953	10%	1,750	1,927	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(7,180)	(6,206)		(2,573)	(2,681)	התאמה בין מגזרית
13.9%	221,933	252,710	13.9%	111,255	126,719	סך הכל רווח תפעולי

6-ל החודשים שהסתיימו ביום	6-ל החודשים שהסתיימו ביום	3-ל החודשים שהסתיימו ביום	3-ל החודשים שהסתיימו ביום
30.06.24 באחוזים	30.06.25 באחוזים	30.06.24 באחוזים	30.06.25 באחוזים

שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה

90.1%	91.1%	89.5%	90.6%	הכנסות מלקוחות בישראל
8.3%	7.3%	8.6%	7.7%	הכנסות מלקוחות בארה"ב
1.6%	1.6%	1.9%	1.7%	הכנסות מלקוחות באירופה
100%	100%	100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים

שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה

7.4%	7.9%	7.7%	8.1%	שיעור הרווח התפעולי בישראל
14.3%	15.4%	14.2%	16.8%	שיעור הרווח התפעולי בארה"ב
7.4%	7.9%	6.6%	7.8%	שיעור הרווח התפעולי באירופה
8%	8.4%	8.3%	8.7%	שיעור רווח תפעולי באחוזים

שיעור התרומה לרווח תפעולי לפי גיאוגרפיה

83.7%	85.3%	83.6%	83.7%	רווח התפעולי בישראל
14.8%	13.2%	14.9%	14.8%	רווח התפעולי בארה"ב
1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	רווח התפעולי באירופה
100%	100%	100%	100%	סך הכל תרומה באחוזים

1.2.4. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

א. פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל

הכנסות

הכנסות מגזר פתרונות ושרותי IT יעוץ וניהול בישראל הסתכמו ברבעון בכ- 920.5 מיליון ש"ח, לעומת כ- 815.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 12.9%.

הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 1,850.1 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,655.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11.8%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 74.8 מיליון ש"ח (כ- 8.1% מהכנסות המגזר), לעומת

כ- 65.1 מיליון ש"ח (כ- 8% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 14.8%.

הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 145 מיליון ש"ח (כ- 7.8% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 128.4 מיליון ש"ח (כ- 7.8% מהכנסות המגזר) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12.8%.

הגידול בהכנסות וברווח התפעולי ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מצמיחה בהיקפי הפעילות וברווח בתחומי הפעילות של המגזר, בדגש על פעילויות הדאטה, הסייבר, הדיגיטל, מערכות ליבה, מערכת הבטחון והסקטור הפיננסי כמו גם מאיחוד לראשונה של תוצאות חברת גב (החל מהרבעון הראשון 2025). כמו כן, הצמיחה המרשימה ברווח התפעולי, הושגה על אף הכנסה חד פעמית שנרשמה ברבעון המקביל (הקטינה את עלות המכר ברבעון המקביל), בגין קבלת שיפוי רטרואקטיבי מביטוח לאומי, של חלק מרכיב הסוציאליות בשכר עובדי החברה שגויסו למילואים, אשר עיקרה מיוחסת למגזר זה (ר' פרטים נוספים במסגרת ההסברים לסעיף הרווח הגולמי לעיל).

ב. פתרונות ושרותי IT בארה"ב

הכנסות

הכנסות מגזר פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארה"ב הסתכמו ברבעון בכ- 114.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 118.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 3.9%.

הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 223 מיליון ש"ח, לעומת כ- 237.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 6.1%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 19.1 מיליון ש"ח (כ- 16.8% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 16.9 מיליון ש"ח (כ- 14.2% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 13.1%.

הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 34.2 מיליון ש"ח (כ- 15.4% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 33.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 14.3% מהכנסות המגזר), גידול של כ- 1%.

העליה ברווח התפעולי ושיפור שיעור הרווחיות התפעולית של המגזר ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נבעו מכניסה מדורגת של פרויקטים חדשים, בגין התקשרויות של החברה בתחום הפעילות בסוף שנת 2024 ובמחצית הראשונה של 2025, זאת לצד שיפור ב-Utilization. ההשפעה של איחוד לראשונה של תוצאות חברת ALACER היתה חיובית אך בסכום לא מהותי.

השיפור בתוצאות המגזר קוזז בחלקו על ידי שחיקת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל ברבעון ובתקופה, כמפורט לעיל.

למען הנוחות ועל מנת לנטרל השפעות חיצוניות של שינויי שערי חליפין, יובא להלן ניתוח תוצאות המגזר גם בדולר ארה"ב (הסכומים במליוני דולרים):

	6-ל-6	6-ל-6	3-ל-3	3-ל-3	
	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	אחוז שינוי	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום
	30.06.24	30.06.25		30.06.24	30.06.25
הכנסות	64.3	62.0		31.9	31.9
רווח תפעולי	9.2	9.5	16.7%	4.6	5.3
שיעור הרווח	14.3%	15.4%		14.2%	16.7%

ג. מכירה, שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

הכנסות מגזר מכירה, שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה ברבעון הסתכמו בכ- 92.7 מליון ש"ח, לעומת כ- 122 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ- 24%. הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 181.2 מליון ש"ח, לעומת כ- 219.3 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 17.4%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 10.1 מליון ש"ח (כ- 10.9% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 8.9 מליון ש"ח (כ- 7.3% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 13.1%. הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 18.6 מליון ש"ח (כ- 10.2% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 16.3 מליון ש"ח (כ- 7.4% מהכנסות המגזר) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 13.9%.

הירידה בהכנסות, לצד עלייה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי, נובעים משינויים בתמהיל העסקאות בתקופות המדווחות ביחס לתקופות המקבילות. בתקופות המדווחות אשתקד בוצעו מספר עסקאות הפצה משמעותיות בעלות מחזור הכנסות גבוה ושיעורי רווחיות נמוכים יחסית. ברבעון השני ובתקופה, ירד היקף עסקאות ההפצה כאמור לצד עליה בעסקאות reseller, בעלות שיעור רווחיות גבוה יחסית.

הכנסות

הכנסות מגזר תשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכמו בכ- 354.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 324.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 9.3%.
הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 815.1 מיליון ש"ח, לעומת כ- 762.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 25.4 מיליון ש"ח (כ- 7.2% מהכנסות המגזר), לעומת

כ- 22.8 מיליון ש"ח (כ- 7% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 11.1%.
הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 61.2 מיליון ש"ח (כ- 7.5% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 50.5 מיליון ש"ח (כ- 6.6% מהכנסות המגזר) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 21.2%.

הגידול בהכנסות וברווח התפעולי ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקף הפעילות במגזר, בדגש על פעילות מכירה, שיווק ואינטגרציה של מערכות מחשוב, ושיווק הטמעה ותמיכה של פתרונות טכנולוגיים מתקדמים (בחברות הבנות רדט ואורטק, תוך שאורטק אוחדה לראשונה בדצמבר 2024). עליה בשיעור הרווח התפעולי מסך ההכנסות נובעת, בין היתר, מהמשך העליה בשיעור עסקאות ענן מסוג EDP, אשר ההכנסות מהן מוצגות על בסיס נטו, כמפורט לעיל, ומתמיהל העסקאות במגזר (עסקאות ברווחיות גבוהה יותר בהשוואה לתקופות המקבילות).

עיקרי תוצאות המגזר בנטרול השפעת הצגת הכנסות על בסיס ברוטו/נטו

ברבעון ובתקופה נמשכה המגמה מהתקופה האחרונה, של המשך העליה בשיעור עסקאות ענן מסוג EDP (עסקאות שירותי ענן רב שנתיות עם מחוייבות של הלקוח לתקופה ולהיקף הצריכה), אשר ההכנסות מהן מוצגות על בסיס נטו. למען הנוחות ועל מנת לנטרל השפעות חיצוניות/חשבונאיות הנובעות מעליה בשיעור ההכנסות אשר מוצגות על בסיס נטו מסך הכנסות המגזר, יובא להלן ניתוח ההכנסות והרווח התפעולי של החברה בנטרול ההשפעה כאמור:

	ל- 6	ל- 6	ל- 3	ל- 3	
	החודשים	החודשים	החודשים	החודשים	
	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	
	ביום	ביום	ביום	ביום	
	30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	
הכנסות	762,060	815,114	324,278	354,566	7.0%
התאמות בגין עליה בהיקף ההכנסות שהוכרו על בסיס נטו		64,218		43,503	
הכנסות מתואמות	762,060	879,332	324,278	398,069	15.4%
רווח תפעולי	50,456	61,164	22,826	25,352	21.2%
% מההכנסות	6.6%	7%	7%	6.4%	

1.2.5. התקשרויות ואירועים מיוחדים

א. חלוקת דיבידנד

תאריך החלוקה	דיבידנד למניה (אגורות)	סכום הדיבידנד (מיליון ש"ח)
15.07.2025	89	56.6
08.04.2025	82	52.2
סך הכל במחצית הראשונה 2025	171	108.8

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

ב. אשרור דרוג מנפיק

ביום 24 במרץ, 2025 אישרה מידרוג דירוג מנפיק Aa3 באופק יציב, דירוג אג"ח (סדרה ב') Aa3 באופק יציב ודירוג ניירות מסחריים בלתי סחירים (נע"מ) P-1.il.

1.3. מצב כספי נדילות ומקורות המימון

1.3.1. ניתוח המצב הכספי ל- 30 ביוני 2025

א. יתרות נכסים נדילים ויחסים פיננסיים (באלפי ש"ח)

שינוי	31.12.2024	30.06.2025	
(120,742)	668,495	547,753	מזומנים ושווי מזומנים
266	(470,006)	(469,739)	אשראי לזמן קצר
(14,358)	(315,098)	(329,456)	אשראי לזמן ארוך
(134,834)	(116,609)	(251,442)	חוב פיננסי נטו
(24,520)	4,479,636	4,455,116	סך המאזן
	2.6%	5.6%	שיעור חוב פיננסי נטו לסך המאזן
	1.1	1.1	יחס שוטף
41,497	708,634	750,131	יתרת הרווח
6,437	1,088,733	1,095,170	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	24.3%	24.6%	שיעור ההון לבעלי מניות ביחס למאזן

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

הפרש	31.12.2024	30.06.2025	
			נכסים:
(120,742)	668,495	547,753	מזומנים ושווי מזומנים
(49,396)	1,926,190	1,876,794	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
49,266	101,861	151,127	מלאי
38,007	955,988	993,995	מוניטין
7,040	89,893	96,933	נכסים בלתי מוחשיים
8,680	369,935	378,615	נכסי זכות שימוש
			כל היתר (רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ועוד)
42,625	367,274	409,899	
(24,520)	4,479,636	4,455,116	סה"כ נכסים
			התחייבויות:
			אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
13,775	785,079	798,854	
(94,777)	926,753	831,976	התחייבויות לספקים
52,490	427,786	480,276	הכנסות מראש
17,131	372,809	389,940	התחייבויות בגין חכירה
			התחייבויות בגין אופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה והתחייבות בגין רכישת פעילות
42,154	125,687	167,841	
(63,993)	697,195	633,202	כל היתר
(33,220)	3,335,309	3,302,089	סה"כ התחייבויות

השינויים בסעיפי הנכסים הושפעו מירידה בסעיף המזומנים ושווי מזומנים (בעיקר בגין תשלומים לספקים, רכישת חברת גב ותשלום דיבידנד) וקיטון בסעיף הלקוחות, אשר קוזזה בחלקה על ידי עליה במלאי (בעיקר בגין עסקאות מכירת מוצרי חומרה, מוצרי תוכנה וציוד תקשורת בתחום ה-AI שסופקו לאחר תאריך הדוחות) ובסעיף החייבים (מוצג לעיל במסגרת סעיף "כל היתר").

הירידה בסך ההתחייבויות נובעת בעיקר מקיטון בהתחייבות לספקים ומירידה בסעיף עובדים ומוסדות בגין שכר וזכאים (מוצג לעיל במסגרת סעיף "כל היתר"). אשר קוזזה בחלקה על ידי עליה בסעיף הכנסות מראש (בעיקר מקדמות מלקוחות בעסקאות מוצרים שטרם סופקו).

1.3.2. תמצית דוחות על תזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2024	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2024	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2025	
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת				
144,523	156,866	73,101	76,283	רווח נקי
160,952	195,196	78,335	98,621	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(149,552)	(151,577)	(42,263)	(15,661)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(62,110)	(63,351)	(13,537)	(36,782)	מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים, נטו
93,813	137,134	95,636	122,461	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
(15,811)	(15,711)	(6,227)	(5,733)	רכישת רכוש קבוע
-	(65,362)	-	-	רכישת חברת בת
1,559	1,140	582	173	אחרות (נטו)
(14,252)	(79,933)	(5,645)	(5,560)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון				
(26,095)	(77,566)	(22,113)	(55,919)	פרעון אשראי נטו
(80,673)	(100,438)	(80,673)	(52,161)	חלוקת דיבידנד
(64,354)	(58,583)	(32,842)	(31,244)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(18,838)	(7,835)	(16,742)	(7,292)	חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(33,959)	(33,959)	-	-	פרעון אג"ח
(561)	(3,418)	(561)	(1,686)	פרעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(1,124)	-	(1,124)	-	פרעון התחייבות בגין אופציות לזכויות שאינן מקנות שליטה
(3,499)	-	(3,000)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	120,000	-	-	תקבול בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
(229,103)	(161,799)	(157,055)	(148,302)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון השני רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ- 122.5 מיליון ש"ח, לעומת תזרים חיוב מפעילות שוטפת בסך כ- 95.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתקופה רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ- 137 מיליון ש"ח, לעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ- 93.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת ב-12 החודשים האחרונים ("LTM") עמד על 662.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים המזומנים מפעילות שוטפת LTM של 543.9 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון השני ובתקופה הסתכם בכ- 5.6 מיליון ש"ח וכ- 79.9 מיליון ש"ח, בהתאמה. זאת בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך כ- 5.6 מיליון ש"ח וכ- 14.2 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד. עיקר ההפרש מיוחס לסך כ- 65.4 מיליון ש"ח ששולמו במהלך התקופה בגין רכישת חברת הבת גב.

תזרים המזומנים לפעילות מימון

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה עמד על כ- 161.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 229.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההפרש נובע מנטילת הלוואות ממוסדות בנקאיים בסך 120 מיליון ש"ח, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בפרעונות אשראי נטו למוסדות פיננסיים.

1.3.3 ממוצע אשראי לזמן קצר* (באלפי ש"ח)

30.06.2024	30.06.2025	
1,688,114	1,891,337	ללקוחות
667,282	834,708	מספקים

* ממוצע רבעוני של 12 חודשים האחרונים למועד הדוח

החברה מממנת את פעילותה השוטפת (לרבות הפער בין ממוצע האשראי ללקוחות וממוצע האשראי לספקים) מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מקבלת אשראי, מההון העצמי ומהתחייבויות שוטפות שטרם שולמו.

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

נכון ליום 30 ביוני, 2025 בדוחות הסולו של החברה קיים גרעון בהון החוזר. לאור האמור, דירקטוריון החברה סקר את המדדים הפיננסיים של החברה, עמידתה באמות מידה פיננסיות החלות עליה ואת המקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים של החברה. בהתאם לבחינה כאמור קבע דירקטוריון החברה, כי קיום הגירעון בהון החוזר בדוח הסולו אינו מצביע על בעיית נזילות. לאור האמור, לא נדרשת החברה בפרסום דוח תזרים חזוי.

1.3.5. תמצית דוחות על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.06.2024	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ב- 30.06.2025	
1,107,472	1,144,327	יתרת פתיחה
144,523	156,866	רווח נקי
(132,126)	(108,789)	דיבידנד שהוכרז
(8,672)	(5,806)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
11,699	(25,663)	הפרשי תרגום
8,997	4,406	תשלום מבוסס מניות
(25,899)	*(14,103)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,928	1,789	רווחים אקטואריים בגין תוכנית הטבה
1,107,922	1,153,027	יתרת סגירה

* במהלך הרבעון הראשון התקשרה החברה עם בעלי מניות מיעוט בחברה בת, בהסכם לחידוש אופציה הודית למכירה ורכישה של יתרת מניות חברת הבת. העסקה נרשמה כנגד ההון העצמי.

2. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

מוניטין

יתרת המוניטין כפי שנכללת בדוחות הכספיים של החברה הינה מהותית לסך נכסי החברה. המוניטין מייצג עודף עלות ההשקעה מכל השווי 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.

11 באוגוסט, 2025

מוטי גוטמן
מנהל כללי

גיא ברנשטיין
יושב ראש
הדירקטוריון

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

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

פריט גילוי	פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב')(2)
מועד ההנפקה	הנפקה ראשונה ב-18 בספטמבר 2022, הרחבת סדרה ב-4 בדצמבר
סך ערך נקוב במועד ההנפקה ⁽¹⁾	295,249 בהנפקה ראשונה ו-180,366 בהרחבת סדרה
יתרת ערך נקוב ליום 30 ביוני, 2025	339,779
יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה	הסדרה אינה צמודה
ערך בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2025 (עלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית)	342,660
ריבית שנצברה ליום 30 ביוני, 2025	6,049
שווי בורסאי ליום 30 ביוני, 2025	341,954
סוג ריבית	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 4.1%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') המצורף לדוח ההצעה ("שטר הנאמנות") נקבעו מנגנונים להתאמה בשינוי שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת במידה ותתרחש אי עמידה באמות מידה פיננסיות או תתרחש ירידה בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 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.
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.
בסיס הצמדה קרן וריבית	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו
האם קיימת זכות המרה	לא
פדיון מוקדם או המרה כפוייה של אגרות החוב	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות	אין
האם למועד הדוח החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות על-פי שטר הנאמנות	כן

פריט גילוי	פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') (2)
האם למועד הדוח ובמהלך תקופת הדוח התקיימו התנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי	לא
האם החברה נדרשה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות, ובכלל זה כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב פירוט בטוחות/שעבודים	לא
	אין

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

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

3) פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ב')

שם החברה המדרגת למועד הדוח	מידרוג בע"מ ("מידרוג")
דירוג במועד ההנפקה	Aa3 באופק יציב
דירוג למועד הדוח	ללא שינוי
	לדוח הדירוג העדכני ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 24.03.2025 (מס' אסמכתא - 019742-01-2025)

(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.

(2) נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, החברה רואה באגרות החוב (סדרה ב') כסדרה מהותית.

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

להלן טבלה המפרטת את אמות המידה השונות, אשר להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ואשר תוצאת החישוב שלהן נכון ליום 30 ביוני, 2025 כדלקמן:

אמת מידה בפועל ליום 30 ביוני, 2025	אמת המידה הפיננסית	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור סמוך למועד הדוח	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור ליום 30 ביוני, 2025	נייר ערך
5.6%	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לסך מאזן, לא יעלה על 45%	305,820	339,779	אגרת חוב (סדרה ב')
0.35	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) ל-EBITDA מתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות), לא יעלה על 5	305,820	339,779	אגרת חוב (סדרה ב')
1,153,027	הון עצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) מינימאלי, לא יפחת מ-275,000 אלפי ש"ח	305,820	339,779	אגרת חוב (סדרה ב')

פרק ב'

דו"חות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30.06.2025

בלתי מבוקרים



תוכן העניינים

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 יוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים, 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.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב,
11 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים שוטפים			
668,495	498,400	547,753	מזומנים ושווי מזומנים
1,926,190	1,666,154	1,876,794	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
53,567	43,362	33,917	מס הכנסה לקבל
122,273	138,349	152,864	חייבים ויתרות חובה
101,861	107,220	151,127	מלאי
2,872,386	2,453,485	2,762,455	
נכסים לא שוטפים			
17,146	17,146	14,512	השקעה בנכס פיננסי שנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד
30,203	41,225	55,565	הוצאות מראש
369,935	215,918	378,615	נכסי זכות שימוש
101,616	93,396	101,022	רכוש קבוע
955,988	926,199	993,995	מוניטין
89,893	87,524	96,933	נכסים בלתי מוחשיים
42,469	*44,830	52,019	מסים נדחים
1,607,250	1,426,238	1,692,661	
4,479,636	3,879,723	4,455,116	

* סיווג מחדש - החברה סיווגה מחדש מספרי השוואה על מנת לשקף קיזוז בין נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים בגין נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה המתייחסים לאותה רשות מס ולאותה יישות חייבת במס.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות שוטפות			
388,640	442,813	389,443	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
81,341	82,698	79,955	חלות שוטפת של התחייבות בגין אג"ח
115,574	105,678	117,648	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
926,753	580,187	831,976	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,063	11,759	6,908	מס הכנסה לשלם
133,631	98,485	104,555	זכאים ויתרות זכות
510,995	438,931	480,338	עובדים ומוסדות בגין שכר
10,244	469	7,383	התחייבות בגין רכישת פעילות
82,308	79,272	88,026	התחייבויות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
382,119	326,721	424,058	הכנסות מראש
2,652,668	2,167,013	2,530,290	
התחייבויות לא שוטפות			
19,671	42,611	66,751	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
295,427	327,917	262,705	התחייבות בגין אג"ח
45,667	64,194	56,218	הכנסות מראש
24,764	25,991	62,984	התחייבויות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
257,235	111,057	272,292	התחייבות בגין חכירה
23,871	*25,013	29,453	מסים נדחים
8,371	-	9,448	התחייבויות בגין רכישת פעילות
7,635	8,005	11,948	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
682,641	604,788	771,799	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
380,099	384,663	345,039	הון מניות נפרע וקרנות הון
708,634	673,924	750,131	יתרת רווח
1,088,733	1,058,587	1,095,170	
55,594	49,335	57,857	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,144,327	1,107,922	1,153,027	סה"כ הון
4,479,636	3,879,723	4,455,116	

* סיווג מחדש - החברה סיווגה מחדש מספרי השוואה על מנת לשקף קיזוז בין נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים בגין נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה המתייחסים לאותה רשות מס ולאותה יישות חייבת במס.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

11 באוגוסט, 2025

תאריך אישור הדוחות כספיים

נבו ברנר
סגן מנהל כללי
כספים

מוטי גוטמן
מנהל כללי

גיא ברנשטיין
יושב ראש
הדירקטוריון

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
(באלפי שקלים)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשנה 31 בדצמבר 2024	
מכירות	2,997,579	2,786,445	1,451,379	1,332,732	5,579,538
עלות המכירות והשירותים	2,547,822	2,377,516	1,228,682	1,130,946	4,746,544
רווח גולמי	449,757	408,929	222,697	201,786	832,994
הוצאות מכירה ושיווק	104,893	97,663	50,052	46,615	196,231
הוצאות הנהלה וכלליות	92,154	89,333	45,926	43,916	186,689
רווח תפעולי	252,710	221,933	126,719	111,255	450,074
הוצאות מימון	55,369	42,388	30,071	20,898	86,956
הכנסות מימון	10,609	10,969	4,689	6,065	20,084
רווח לפני מסים על ההכנסה	207,950	190,514	101,337	96,422	383,202
מסים על ההכנסה	51,084	45,991	25,054	23,321	94,978
רווח נקי	156,866	144,523	76,283	73,101	288,224
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	1,789	1,928	454	1,138	2,722
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	(23,934)	11,894	(30,474)	7,065	(1,140)
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים	(1,729)	(195)	(1,450)	(272)	(4)
סך הכל רווח כולל	132,992	158,150	44,813	81,032	289,802
רווח נקי מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	148,497	138,141	72,918	69,495	272,422
זכויות שאינן מקנות שליטה	8,369	6,382	3,365	3,606	15,802
סך הכל רווח כולל מיוחס ל:	156,866	144,523	76,283	73,101	288,224
בעלי מניות החברה	124,923	151,616	41,777	77,570	273,804
זכויות שאינן מקנות שליטה	8,069	6,534	3,036	3,462	15,998
סך הכל רווח כולל מיוחס ל:	132,992	158,150	44,813	81,032	289,802
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בשקלים)					
רווח נקי בסיסי	2.34	2.17	1.15	1.09	4.29
רווח נקי מדולל	2.33	2.17	1.14	1.09	4.29

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל 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	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,144,327	55,594	1,088,733	708,634	9,868	10,186	(9,675)	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
156,866	8,369	148,497	148,497	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(25,663)	(300)	(25,363)	-	-	-	(25,363)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
1,789	-	1,789	1,789	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
(23,874)	(300)	(23,574)	1,789	-	-	(25,363)	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
132,992	8,069	124,923	150,286	-	-	(25,363)	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	(18,442)	-	-	-	18,188	254	מימוש אופציות עובדים למניות
(108,789)	-	(108,789)	(108,789)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(5,806)	(5,806)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(14,103)	-	(14,103)	-	(14,103)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,406	-	4,406	-	4,406	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,153,027	57,857	1,095,170	750,131	(18,271)	10,186	(35,038)	(7,982)	327,635	68,509	יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון
בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל 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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,107,472	58,885	1,048,587	665,981	11,035	10,186	(8,335)	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
144,523	6,382	138,141	138,141	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
11,699	152	11,547	-	-	-	11,547	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
1,928	-	1,928	1,928	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
13,627	152	13,475	1,928	-	-	11,547	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
158,150	6,534	151,616	140,069	-	-	11,547	-	-	-	סך הכל רווח כולל
(132,126)	-	(132,126)	(132,126)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(8,672)	(8,672)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(25,899)	(7,412)	(18,487)	-	(18,487)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
8,997	-	8,997	-	8,997	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,107,922	49,335	1,058,587	673,924	1,545	10,186	3,212	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל 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	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,169,263	60,627	1,108,636	733,387	(18,644)	10,186	(3,443)	(7,982)	326,638	68,494	יתרה ליום 1 באפריל, 2025
76,283	3,365	72,918	72,918	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(31,924)	(329)	(31,595)	-	-	-	(31,595)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
454	-	454	454	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
(31,470)	(329)	(31,141)	454	-	-	(31,595)	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
44,813	3,036	41,777	73,372	-	-	(31,595)	-	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	(1,012)	-	-	-	997	15	מימוש אופציות עובדים למניות
(56,628)	-	(56,628)	(56,628)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(5,806)	(5,806)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,385	-	1,385	-	1,385	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,153,027	57,857	1,095,170	750,131	(18,271)	10,186	(35,038)	(7,982)	327,635	68,509	יתרה ליום 30 ביוני, 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים	קרן בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן תשלום מבוסס מניות ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,083,410	54,057	1,029,353	654,744	(1,572)	10,186	(3,725)	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
73,101	3,606	69,495	69,495	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
6,793	(144)	6,937	-	-	-	6,937	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
1,138	-	1,138	1,138	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
7,931	(144)	8,075	1,138	-	-	6,937	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
81,032	3,462	77,570	70,633	-	-	6,937	-	-	-	סך הכל רווח כולל עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,000)	(1,608)	(1,392)	-	(1,392)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(51,453)	-	(51,453)	(51,453)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6,576)	(6,576)	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
4,509	-	4,509	-	4,509	-	-	-	-	-	
1,107,922	49,335	1,058,587	673,924	1,545	10,186	3,212	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל 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	פרמיה על מניות	הון המניות	
1,107,472	58,885	1,048,587	665,981	11,035	10,186	(8,335)	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
288,224	15,802	272,422	272,422	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(1,144)	196	(1,340)	-	-	-	(1,340)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים
2,722	-	2,722	2,722	-	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה
1,578	196	1,382	2,722	-	-	(1,340)	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר
289,802	15,998	273,804	275,144	-	-	(1,340)	-	-	-	סך הכל רווח כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
950	950	-	-	-	-	-	-	-	-	שאחדה לראשונה
(232,491)	-	(232,491)	(232,491)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(13,133)	(13,133)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(26,299)	(7,106)	(19,193)	-	(19,193)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18,026	-	18,026	-	18,026	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,144,327	55,594	1,088,733	708,634	9,868	10,186	(9,675)	(7,982)	309,447	68,255	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
288,224	73,101	76,283	144,523	156,866	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
התאמות לסעיפי רווח והפסד					
186,811	43,732	49,348	90,538	98,946	פחת והפחתות
94,978	23,321	25,054	45,991	51,084	מיסים על ההכנסה
1,553	909	1,088	1,404	4,224	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
27,619	4,993	17,715	11,199	27,398	הוצאות מימון אחרות, נטו
(392)	(97)	(134)	(205)	670	שערוך הלוואות לזמן ארוך מתאימים בנקאיים
(1,741)	(2,741)	785	(2,741)	1,634	שערוך התחייבות בגין רכישת פעילות
(301)	(196)	(93)	(248)	(596)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
18,026	4,509	1,385	8,997	4,406	תשלום מבוסס מניות
15,321	3,905	3,473	6,017	7,430	שערוך התחייבויות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
341,874	78,335	98,621	160,952	195,196	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
(245,505)	63,923	127,403	16,250	121,144	עלייה (ירידה) בלקוחות
(15,712)	(8,112)	35,326	(44,427)	(58,052)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש
44,413	12,972	(61,810)	38,869	(47,865)	ירידה (עלייה) במלאי
140,568	(75,628)	(50,144)	(207,343)	(124,505)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
188,813	(35,418)	(66,436)	47,099	(42,299)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות, בהכנסות מראש ובזכאים ויתרות זכות
112,577	(42,263)	(15,661)	(149,552)	(151,577)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עובר					
(49,375)	(8,926)	(6,592)	(26,207)	(25,099)	ריבית ששולמה
20,084	6,065	4,689	10,969	10,609	ריבית שהתקבלה
(124,758)	(27,568)	(39,237)	(71,722)	(69,015)	מיסים ששולמו
30,595	16,892	4,358	24,850	20,154	מיסים שהתקבלו
(123,454)	(13,537)	(36,782)	(62,110)	(63,351)	
619,221	95,636	122,461	93,813	137,134	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

לשנה	ל-3 החודשים	ל-3 החודשים	ל-6 החודשים	ל-6 החודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
1,936	582	173	1,559	1,140	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(41,541)	(6,227)	(5,733)	(15,811)	(15,711)	רכישת רכוש קבוע
(17,321)	-	-	-	(65,362)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)
(56,926)	(5,645)	(5,560)	(14,252)	(79,933)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(24,019)	22,594	(11,021)	63,234	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
100,000	-	-	-	-	תקבול בגין הנפקת ניירות ערך מסחריים
(179,003)	(44,707)	(44,898)	(89,329)	(77,566)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
(184,214)	(80,673)	(52,161)	(80,673)	(100,438)	חלוקת דיבידנד
-	-	-	-	120,000	תקבול בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
(11,561)	(561)	(1,686)	(561)	(3,418)	פירעון התחייבות בגין רכישת פעילות
(129,435)	(32,842)	(31,244)	(64,354)	(58,583)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(30,271)	(16,742)	(7,292)	(18,838)	(7,835)	חלוקת דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
(1,124)	(1,124)	-	(1,124)	-	פירעון התחייבות בגין אופציות לזכויות שאינן מקנות שליטה
(3,899)	(3,000)	-	(3,499)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(67,918)	-	-	(33,959)	(33,959)	פרעון אג"ח
(531,444)	(157,055)	(148,302)	(229,103)	(161,799)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,564)	4,631	(20,819)	7,734	(16,144)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
28,287	(62,433)	(52,220)	(141,808)	(120,742)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
640,208	560,833	599,973	640,208	668,495	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
668,495	498,400	547,753	498,400	547,753	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

לשנה	ל-3	ל-3	ל-6	ל-6	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
(א) רכישת חברות שאוחדו לראשונה					
נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום האיחוד					
663	-	-	-	(11,991)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(270)	-	-	-	(1,322)	נכסים קבועים
				(3,255)	האוצר מס הכנסה
(155)	-	-	-	(3,289)	מס נדחה
(185)	-	-	-	(1,401)	מלאי
(36,038)	-	-	-	(55,537)	מוניטין
(13,656)	-	-	-	(21,666)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	2,414	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,224	-	-	-	4,983	עתודה למס
-	-	-	-	25,702	התחייבות בגין אופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
950	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
28,146	-	-	-	-	התחייבות בגין רכישת פעילות
(17,321)	-	-	-	(65,362)	
(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן					
48,277	51,453	56,628	51,453	56,628	חלוקת דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
286,695	18,767	24,003	65,143	76,164	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
22,400	-	-	22,400	-	כתיבת אופציית רכש לזכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביאור 1 כללי

- א. מטריקס אי. טי. בע"מ (להלן - החברה) התאגדה בישראל ביום 12 בספטמבר, 1989 והחלה בפעילותה העסקית ביום זה. החברה מספקת שירותי טכנולוגיות מידע מתקדמים.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2025, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן- הקבוצה), וכן את זכויות החברה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).
- ג. החברה הינה חברת בת ישירה של פורמולה מערכות (1985) בע"מ (להלן- פורמולה מערכות), הנשלטת על ידי חברת Asseco Poland S.A.
- ד. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביאור 2 עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. **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 ומיידיים), התש"ל-1970.
 המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. להלן נתונים על שינויים במדדים ושערי חליפין רלוונטיים

ליום 31.12.24	ליום 30.06.24	ליום 30.06.25	
			מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)
114.8	113.5	117.3	בישראל (מדד בגין)
115.11	113.4	102.8	בישראל (מדד ידוע)
			שער החליפין מול הש"ח
3.65	3.76	3.37	דולר
3.80	4.02	3.96	יורו

ב. להלן נתונים על שינויים במדדים ושערי חליפין רלוונטיים (המשך)

	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.12.24	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.06.24	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.06.25	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.06.24	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.06.25	
						מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)
	3.24%	1.13%	1.08%	2.07%	2.14%	בישראל (מדד בגין)
	3.43%	1.61%	1.28%	1.89%	1.57%	בישראל (מדד ידוע)
						שער החליפין מול הש"ח
	0.55%	2.12%	(9.31%)	3.64%	(7.54%)	דולר
	(5.36%)	1.03%	(1.66%)	0.21%	4.18%	יורו

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים והמיקום הגיאוגרפי של היחידות העסקיות. החברה פועלת במישרין ובאמצעות חברות בנות, ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

פתרונות ושירותי IT ייעוץ וניהול בישראל;
פתרונות ושירותי IT בארצות הברית;
תשתיות ענן ומחשוב;
שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה.

פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל

הפעילות בתחום זה כוללת מגוון רחב של פתרונות ושירותים טכנולוגיים ואחרים בעולמות מערכות הליבה הארגוניות, AI-Data, אבטחת מידע וסייבר, דיגיטל ועוד. בכלל פתרונות אלו החברה עוסקת בפיתוח מערכות טכנולוגיות רחבות היקף ומתן שירותים נלווים, ביצוע פרויקטי אינטגרציה של מחשוב ותוכנה, פיתוח פתרונות ומערכות מבצעיות - ISR⁴ C לגופים בטחוניים בישראל ובעולם, שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) ושירותים מקצועיים של מומחים ויועצים, שירותי OFFSHORE/NEARSHORE, שירותי BPO ו-Call Center, ניהול פרויקטי תוכנה, פיתוח תוכנה, בדיקות תוכנה ו-QA וכן שיפור מערכות טכנולוגיות קיימות ושדרוגן, וכן באספקת שירותי הדרכה והטמעה. בנוסף כוללת הפעילות בתחום זה שירותי ייעוץ ניהולי וייעוץ הנדסי ותפעולי רב-תחומי, ובכלל זה פיקוח על פרויקטים הנדסיים מורכבים ובפרט פרויקטי תשתית בתחום התחבורה.

א. כללי (המשך)

פתרונות ושירותי IT בארצות הברית

הפעילות בתחום זה מבוצעת באמצעות שתי זרועות – MATRIX US HOLDING ו-XTIVIA, המחזיקות, כל אחת מהן, מספר חברות בנות בארה"ב. הפעילות כוללת אספקת פתרונות ושירותי מומחים בתחום ה-GRC & Government Risk Compliance מניעת הונאות סיבוכי סייבר ומניעת הלבנת הון, כמו גם שירותי Advisory מתמחים בתחום זה וכן שירותי IT מתמחים לתחום ה-Healthcare. כמו כן כולל תחום פעילות זה אספקת פתרונות ושירותים טכנולוגיים מתמחים בתחומים: פורטלים, BI, CRM, DBA ו-EIM, פתרונות ייעודיים לשוק ה-Government Contracting בארה"ב ושירותי הפצה ושיווק של מוצרי תוכנה, ומתן שירותים מקצועיים ופתרונות Off-Shore לרבות באמצעות עובדים במרכזי הפעילות של החברה בהודו. כן כוללת הפעילות שירותים מקצועיים ופרויקטים באמצעות מומחים מרחבי קבוצת מטריקס, כשער למודל עסקי של יצוא שירותי החברה ומוצריה בארה"ב.

תשתיות ענן ומחשוב

פעילות החברה בתחום זה כוללת בעיקר מתן פתרונות ושירותים מגוונים בתחום הענן - מכירה, שירות ותמיכה בענן הציבורי (PaaS, SaaS, IaaS) ובענן הפרטי בכל שלבי היישום – יעוץ, ארכיטקטורה, פיתוח, הטמעה, ניהול סביבות ותמיכה ושירותי FinOps מתקדמים (באמצעות היחידה העסקית המתמחה בתחום זה של החברה – CloudZone), מתן פתרונות מחשוב לתשתיות מחשבים, פתרונות תקשורת, שיווק ומכירה של חומרה, רישיונות תוכנה וציוד היקפי ללקוחות עסקיים, ביחד עם שירותים מקצועיים נלווים, פתרונות מולטימדיה ומוקדי שליטה ובקרה למשרדים חכמים, פתרונות מיכון משרדי והדפסה, וכן מכירה ושיווק של ציוד בדיקה ומדידה, פתרונות תקשורת וסייבר ו-RF, פרוייקטים ואינטגרציה בתחום האוטומציה, שירותי כיוול בטכנולוגיות מתקדמות ומתן פתרונות וידאו תעשייתי ועיבוד תמונה (באמצעות רדט ציוד ומערכות ואסיו ויז'ן), וכן יבוא, מכירה ואספקת שירותים למכונות ייצור אוטומטיות להרכבת רכיבים ומכונות לבדיקות אוטומטיות של תהליכי ההרכבה והרכיבים בקווי הייצור בתחומי מכשור תעשייתי, רפואי, צבאי, לייזרים וסנסורים ליישומים אזרחיים ובטחוניים, מערכות לתקשורת אופטית ומערכות מכ"מ למכוניות.

שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הפעילות בתחום זה כוללת בעיקר מכירה והפצת מוצרי תוכנה (בעיקר של יצרני תוכנה מחו"ל) בתחומים שונים ומגוונים, כגון מוצרי שליטה ובקרה, אבטחת מידע, פתרונות תקשורת, וירטואליזציה, מוצרים לניהול ידע, מסדי נתונים ו-Big Data, מערכות בקוד פתוח ומוצרים לניהול מערכות מחשב, וכן מתן שירותי תמיכה מקצועית במוצרים אלה ללקוחות וכן פרוייקטי הטמעה, הדרכה, תמיכה ותחזוקה במוצרים ובמערכות המשולבות.

ב. ההרכב

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סך הכל	התאמות	פתרונות ושירותי IT בארה"ב	תשתיות ענן ומחשוב	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל	
2,997,579	-	222,573	800,316	168,177	1,806,513	מכירות לחיצוניים
-	(71,802)	423	14,798	13,031	43,550	מכירות בין מגזריות
<u>2,997,579</u>	<u>(71,802)</u>	<u>222,996</u>	<u>815,114</u>	<u>181,208</u>	<u>1,850,063</u>	מכירות
252,710	(6,206)	34,234	61,164	18,551	144,967	תוצאות המגזר
(55,369)						הוצאות מימון
10,609						הכנסות מימון
(51,084)						מיסים על הכנסה
<u>156,866</u>						רווח נקי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סך הכל	התאמות	פתרונות ושירותי IT בארה"ב	תשתיות ענן ומחשוב	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל	
2,786,445	-	235,024	735,075	206,480	1,609,866	מכירות לחיצוניים
-	(87,718)	2,461	26,985	12,856	45,416	מכירות בין מגזריות
<u>2,786,445</u>	<u>(87,718)</u>	<u>237,485</u>	<u>762,060</u>	<u>219,336</u>	<u>1,655,282</u>	מכירות
221,933	(7,180)	33,888	50,456	16,285	128,484	תוצאות המגזר
(42,388)						הוצאות מימון
10,969						הכנסות מימון
(45,991)						מיסים על הכנסה
<u>144,523</u>						רווח נקי

ב. ההרכב (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סך הכל	התאמות	פתרונות ושירותי IT בארה"ב	תשתיות ענן ומחשוב	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל	
1,451,379	-	113,893	346,073	90,856	900,557	מכירות לחיצוניים
-	(30,580)	264	8,493	1,848	19,975	מכירות בין מגזריות
<u>1,451,379</u>	<u>(30,580)</u>	<u>114,157</u>	<u>354,566</u>	<u>92,704</u>	<u>920,532</u>	מכירות
126,719	(2,681)	19,129	25,352	10,091	74,828	תוצאות המגזר
(30,071)						הוצאות מימון
4,689						הכנסות מימון
(25,054)						מיסים על הכנסה
<u>76,283</u>						רווח נקי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בלתי מבוקר (באלפי שקלים)

סך הכל	התאמות	פתרונות ושירותי IT בארה"ב	תשתיות ענן ומחשוב	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל	
1,332,732	-	117,773	306,782	114,843	793,334	מכירות לחיצוניים
-	(47,879)	1,022	17,496	7,142	22,219	מכירות בין מגזריות
<u>1,332,732</u>	<u>(47,879)</u>	<u>118,795</u>	<u>324,278</u>	<u>121,985</u>	<u>815,553</u>	מכירות
111,255	(2,573)	16,919	22,826	8,926	65,157	תוצאות המגזר
(20,898)						הוצאות מימון
6,065						הכנסות מימון
(23,321)						מיסים על הכנסה
<u>73,101</u>						רווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 מבוקר (באלפי שקלים)

סה"כ	התאמות	פתרונות ושירותי IT בארה"ב	תשתיות ענן ומחשוב	שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	פתרונות ושירותי IT, ייעוץ וניהול בישראל	
5,579,538	-	460,024	1,465,935	425,971	3,227,608	הכנסות לחיצוניים
-	(191,364)	915	49,996	30,794	109,659	הכנסות בין מגזריות
5,579,538	(191,364)	460,939	1,515,931	456,765	3,337,267	סה"כ הכנסות
450,074	(18,673)	66,865	106,405	45,364	250,113	תוצאות המגזר
(86,956)						הוצאות מימון
20,084						הכנסות מימון
(94,978)						מסים על ההכנסה
288,224						רווח נקי
מידע נוסף						
4,746,544	(191,364)	311,524	1,357,891	374,515	2,893,978	עלות המכירות
186,811	-	4,964	26,997	6,640	148,210	פחת והפחתות

א. חלוקת דיבידנד

בהמשך להכרזת הדיבידנד מה-10 במרץ 2025, חילקה החברה ביום 8 באפריל 2025, דיבידנד סך של 52.2 מיליוני שקלים לבעלי מניותיה (מהווה 82 אגורות לכול 1 שקל ע.ב. מניות רגילות).

בהמשך להכרזת הדיבידנד מה-12 במאי 2025, חילקה החברה ביום 15 ביולי, 2025, דיבידנד סך של 56.6 מיליוני שקלים לבעלי מניותיה (מהווה 89 אגורות לכול 1 שקל ע.ב. מניות רגילות).

ב. עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

במהלך הרבעון הראשון התקשרה החברה עם בעלי מניות מיעוט בחברה בת, בהסכם לחידוש אופציה חדדית למכירה ורכישה של יתרת מניות חברת הבת. העסקה נרשמה כנגד ההון העצמי.

ג. רכישת גב

ביום 4 בפברואר 2025, השלימה החברה, באמצעות חברת הבת מטריקס אי.טי. מערכות בע"מ, רכישה של 70% מהון מניות של חברות גב מערכות בע"מ וגב אקספרט בע"מ תמורת סך של כ- 45.5 מיליון שקלים. בנוסף שולם למוכרים דיבידנד בגין הרווחים הצבורים עד ל- 31.12.23 בסך של 29 מיליון שקלים. בהתאם להסכם, לחברה ולמוכר אופציה הדדית למכירה ורכישה של יתרת מניות המוכר לחברה. החברה מספקת שירותי מיקור חוץ, בעיקר של אנשי מחשוב ותוכנה.

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- 72.2 מיליון ש"ח, לנכסים בלתי מוחשיים נטו סך של כ- 16.8 מיליון ש"ח והיתרה יוחסה למוניטין. כאמור לעיל, הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. לפיכך, תמורת הרכישה והשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.

ד. התקשרות במזכר הבנות לעסקת מיזוג עם חברת מג'יק

ביום 10 במרץ 2025, נחתם מזכר הבנות בין מטריקס למג'יק תעשיות תכנה בע"מ ("מג'יק") לניהול מו"מ להתקשרות בהסכם מחייב למיזוג, במסגרתו תרכוש החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק וזאת בדרך של מיזוג משולש הופכי. התמורה לבעלי מניות מג'יק במסגרת העסקה תהיה במניות של החברה (להלן – "עסקת מג'יק"). עם השלמת העסקה, תהפוך מג'יק לחברה פרטית בבעלות מלאה של מטריקס.

בהתחשב בכך שפורמולה הינה בעלת השליטה הן בחברה והן במג'יק, ולאור מהותיות העסקה, מינה דירקטוריון החברה ועדה בלתי תלויה, אשר הוסמכה לבחון את ההתקשרות בעסקה, לנהל משא ומתן עם מג'יק לגבי תנאי העסקה, לאשר את העסקה ולגבש המלצות לדירקטוריון ביחס אליה. לפרטים נוספים ר' דיווח מידי מיום 11.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-015939).

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים העסקה תטופל בהתאם לגישת - As Pooling (חלף שימוש בגישת הרכישה). כלומר החברה תכלול בדוחותיה הכספיים את נכסי והתחייבויות מג'יק לפי ערכם כפי שנכללו בספרי בעלת השליטה. כמו כן, נכון למועד הדוח הכירה כבר החברה בעלויות עסקה, בקשר עם עסקת מג'יק בסך של כ- 7 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 5 מיליון ש"ח בשנת 2024 והיתרה במחצית השנייה של 2025).

פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדו"חות הכספיים
ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה
ליום 30 ביוני, 2025
בלתי מבוקרים



תוכן העניינים

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 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 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 הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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 30 ביוני, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים שוטפים			
4,727	3,263	8,416	מזומנים ושווי מזומנים
103,692	75,815	88,232	לקוחות
91,663	79,455	25,295	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
12,594	9,753	4,662	מס הכנסה לקבל
21,787	7,407	10,771	חייבים ויתרות חובה
234,463	175,693	137,376	
נכסים לא שוטפים			
2,561,496	2,426,869	2,643,994	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
24,659	24,659	24,659	שטרי הון לחברות מוחזקות
178,504	1,942	171,132	נכסי זכות שימוש
6,053	*4,971	6,800	מיסים נדחים
2,770,712	2,458,441	2,846,585	
3,005,175	2,634,134	2,983,961	

* סיווג מחדש - החברה סיווגה מחדש מספרי השוואה על מנת לשקף קיזוז בין נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים בגין נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה המתייחסים לאותה רשות מס ולאותה יישות חייבת במס.

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

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות שוטפות			
300,000	203,004	304,780	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
81,341	82,698	79,955	חלות שוטפת התחייבות בגין אג"ח
8,761	796	14,973	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
36,802	29,118	52,574	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
36,964	23,051	22,931	עובדים ומוסדות בגין שכר
68,514	64,612	70,670	זכאים ויתרות זכות
917,845	843,517	912,217	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
1,450,227	1,246,796	1,458,100	
התחייבויות לא שוטפות			
295,427	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
170,627	327,917	262,705	התחייבות בגין אג"ח
-	644	-	מסים נדחים
-	-	167,890	התחייבות בגין חכירה
161	190	96	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
466,215	328,751	430,691	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
380,099	384,663	345,039	הון מניות נפרע וקרנות הון
708,634	673,924	750,131	יתרת רווח
1,088,733	1,058,587	1,095,170	
3,005,175	2,634,134	2,983,961	

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

			11 באוגוסט, 2025
נבו ברנר סגן מנהל כללי כספיים	מוטי גוטמן מנהל כללי	גיא ברנשטיין יושב ראש הדירקטוריון	תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
197,122	51,615	61,866	109,143	127,656	מכירות
61,815	21,038	18,127	52,115	41,313	עלות המכירות והשירותים
135,307	30,577	43,739	57,028	86,343	רווח גולמי
23,960	7,841	4,253	10,358	6,671	הוצאות מכירה ושיווק
54,965	11,835	12,370	20,791	21,552	הוצאות הנהלה וכלליות
56,382	10,901	27,116	25,879	58,120	רווח תפעולי
61,382	7,623	9,587	14,558	20,477	הוצאות מימון
254	8	(138)	88	55	הכנסות מימון
277,824	67,621	60,456	130,367	119,469	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
273,078	70,907	77,847	141,776	157,167	רווח לפני מיסים על ההכנסה
656	1,412	4,929	3,635	8,670	מיסים על ההכנסה
272,422	69,495	72,918	138,141	148,497	רווח נקי המיוחס לחברה
2,722	1,138	454	1,928	1,789	רווחים אקטואריים בחברות מוחזקות
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות
(1,340)	6,937	(31,595)	11,547	(25,363)	כספיים
273,804	77,570	41,777	151,616	124,923	סך הכל רווח כולל המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה (באלפי ש"ח)

לשנה	ל-3 החודשים	ל-3 החודשים	ל-6 החודשים	ל-6 החודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
272,422	69,495	72,918	138,141	148,497	רווח נקי המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה					
(277,824)	(67,621)	(60,456)	(130,367)	(119,469)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
656	1,412	4,929	3,635	8,670	מיסים על ההכנסה
9,155	4,402	4,276	6,749	8,507	פחת והפחתות
(91)	(164)	(43)	(62)	(65)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
30,384	10,974	10,178	13,252	20,839	הוצאות מימון אחרות, נטו
(7)	(2)	-	(3)	-	שערוך הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
18,026	4,509	1,385	8,997	4,406	תשלום מבוסס מניות
(219,701)	(46,490)	(39,731)	(97,799)	(77,112)	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה					
(27,431)	(1,838)	(8,885)	446	15,460	ירידה (עלייה) בלקוחות
(17,128)	(686)	2,701	(2,748)	11,016	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
15,426	(1,345)	4,179	7,742	15,772	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,504)	(15,175)	(28,085)	(22,923)	(21,088)	ירידה (עלייה) בזכאים ויתרות זכות
129,461	83,034	52,552	67,341	60,740	עלייה ביתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
98,824	63,990	22,462	49,858	81,900	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור					
(31,293)	(6,912)	(2,139)	(14,100)	(15,437)	ריבית ששולמה
126	-	20	-	55	ריבית שהתקבלה
(7,235)	(340)	-	(5,250)	-	מיסים ששולמו
3,746	3,746	2,936	3,746	1,010	מיסים שהתקבלו
(34,656)	(3,506)	817	(15,604)	(14,372)	
116,889	83,489	56,466	74,596	138,913	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה (באלפי ש"ח)

לשנה	ל-3	ל-3 החודשים	ל-6 החודשים	ל-6 החודשים	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
					אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
100,000	-	-	-	-	
(5,500)	(2,333)	-	(5,172)	-	פירעון התחייבות בגין חכירה
					פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
(6,000)	(1,500)	-	(3,000)	-	
(184,214)	(80,673)	(52,161)	(80,673)	(100,438)	חלוקת דיבידנד
(67,918)	-	-	(33,959)	(33,959)	פירעון אג"ח
(163,682)	(84,506)	(52,161)	(122,804)	(134,397)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
964	440	(828)	915	(827)	הפרשי תרגום בגין מזומנים ושוי מזומנים
(45,829)	(577)	3,477	(47,293)	3,689	עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים
יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה					
50,556	3,840	4,939	50,556	4,727	
יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה					
4,727	3,263	8,416	3,263	8,416	
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
48,277	-	56,628	-	56,628	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
182,166	-	8,240	-	8,508	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה של מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן - החברה) ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו 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, 2024 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, 2024.

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 בקרות 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, בקרות 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (להלן הדוח בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בחברה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני מוטי גוטמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השני של שנת 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון החברה, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות 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 הדוחות 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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה 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. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ, 2025) לבין מועד דוח 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.

(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 הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השני של שנת 2025 (להלן "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון החברה, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות 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 ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 הדוחות 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 דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה 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. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ, 2025) לבין מועד דוח זה, ואשר יש בהם כדי לשנות את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, כלל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות הובאו בפני ההנהלה והדירקטוריון ושלובים בדוח זה.

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

נבו ברנר, סמנכ"ל כספים

11 באוגוסט, 2025