



מטריקס אי.טי. בע"מ

דו"חות כספיים רבעוניים
ליום 30 בספטמבר, 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
לתשעת החודשים
שהסתיימו ביום 30.09.2025



תוכן העניינים

3	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
3	1.1. ניתוח תוצאות הפעילות
3	1.1.1. תאור מגזרי פעילות
3	1.1.2. הסביבה העסקית
7	1.1.3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח
9	1.1.4. תמצית דוחות על הרווח המאוחד לשלושת החודשים וששת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו- 2025
10	1.2. ניתוח תוצאות הפעילות
10	1.2.1. עונתיות
10	1.2.2. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד
15	1.2.3. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו- 2025 ולתשעת החודשים שהסתיימו באותם תאריכים
18	1.2.4. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות
20	1.2.5. התקשרויות ואירועים מיוחדים
22	1.3. מצב כספי נזילות ומקורות המימון
22	1.3.1. ניתוח המצב הכספי ל- 30 בספטמבר 2025
23	1.3.2. תמצית דוחות על תזרימי מזומנים
24	1.3.3. ממוצע אשראי לזמן קצר
24	1.3.4. גילוי בדבר דוח תזרים חזוי, לפי תקנה 10(ב)(1)(ד) לתקנות ניירות ערך
25	1.3.5. תמצית דוחות על השינויים בהון
26	2. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
27	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 (IT – Information Technology), 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 הרוחב 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 יובאו 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 התייצבה מגמת הירידה באינפלציה והיא עומדת על כ- 3% (ספטמבר 2025, במונחים שנתיים, על בסיס 12 חודשים אחרונים – LTM). כפועל יוצא, באוקטובר 2025, הוריד הבנק הפדרלי בארה"ב את שיעור הריבית ל-4%. בגוש היורו ממשיכה (בקצב מתון יותר) מגמת הירידה באינפלציה, שעומדת על כ- 2.1% (אוקטובר 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 (האחרונה שבהן ביוני 2025).

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 בראשית דיווח הכספיים המאוחדים.

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 ממכס על הרוב המוחלט של המוצרים המיובאים לישראל מארה"ב בעבר). להערכת החברה, לתוכנית המכסים כאמור, לא צפויה להיות השפעה ישירה על פעילות 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 החרפה 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, מלחמת "חרבות ברזל" (לרבות מבצעי לחימה קשורים באזורי לחימה נוספים) ממשיכה להשפיע על הסביבה הגיאופוליטית והכלכלית של ישראל. המלחמה פרצה ב-7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפת טרור רחבת היקף של חמאס בדרום הארץ. מאז ניהלה ישראל מערכות לחימה מול ארגוני טרור הנתמכים על ידי איראן בזירות עזה, לבנון, סוריה ותימן. במקביל, במהלך 2025 התחולל סבב עימות ישיר וקצר טווח בין ישראל לאיראן (מבצע "עם כלביא"), במהלכו נרשמו תקיפות הדדיות בטילים וכטב"מים, אשר הסתיימו ב-24 ביוני 2025.

בזירה הצפונית, מאז 27 בנובמבר 2024 מתקיימת הפסקת אש בין ישראל ללבנון/חיזבאללה, אשר הגבילה במידה ניכרת את הלחימה הפתוחה לאורך הגבול.

בזירה העזתית, ב-9 באוקטובר 2025 אישרה ממשלת ישראל הסכם הפסקת אש בתיווך אמריקאי, הכולל נסיגת כוחות ישראליים מחלקים מרצועת עזה, ושחרור החטופים הישראליים בתמורה לשחרור אסירים פלסטינים. יצוין כי אי ודאות מהותית עדיין קיימת לגבי יציבות ההסכמים והסיכון להסלמות מחודשות בכל אחת מהחזיתות.

סביבת הסיכון הגיאופוליטית המוגברת הובילה להורדות דירוג ותחזיות שליליות. מודי'ס הורידה את דירוג מדינת ישראל ל-Baa1 בספטמבר 2024 והותירה את האופק שלילי; ביולי 2025 אישרה מודי'ס מחדש את הדירוג Baa1 עם אופק שלילי. S&P הורידה את הדירוג ל-A-1 באוקטובר 2024, ואישרה אותו מחדש עם אופק שלילי ב-9 במאי 2025. ב-7 בנובמבר 2025, פרסמה S&P את החלטתה להעלות את תחזית הדירוג ליציבה, ללא שינוי בדירוג האשראי - A.

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.

שוקי ההון והמט"ח - סביב ימי העימות הישיר עם איראן (יוני 2025) ובהמשך לסיום הלחימה הישירה, התחזק השקל באופן חד ושוק המניות בתל אביב רשם עליות ניכרות. גם איגרות החוב הממשלתיות שיקפו ירידת פרמיית הסיכון לעומת ימי ההסלמה הראשוניים.

נוכח אי הודאות וההתפתחויות הביטחוניות, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברבעון השלישי של 2025 (4.5%).

לצד האותות החיוביים בשווקים הפיננסיים, הערכות הנזק הישיר והעקיף מהסבב עם איראן ומהמשך המערכה הכוללת נעות בטווח עשרות מיליארדי ש"ח, בין היתר בשל עלות שיקום הנזק וההרס שנוצרו בימי העימות והוצאות הביטחון הגבוהות.

(1) אינפלציה וריבית

נזכיר כי עוד טרם פרוץ המלחמה התמודד המשק הישראלי עם אינפלציה גבוהה ועליית ריבית. מגמות אלו התמתנו בסוף שנת 2023 ובמחצית הראשונה של 2024. בהמשך לכך, 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- 2.5%.

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. ומנגד – היפוכו של האמור לעיל במקרה של הפחתות ריבית. 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) הפעילות הריאלית במשק

התוצר המקומי הגולמי צמח בשנת 2024 בכ- 0.9% ועל פי תחזית בנק ישראל², בתרחיש בו הלחימה בעזה תסיים ברבעון הראשון של 2026, הוא צפוי לצמוח בכ- 2.5% בשנת 2025 כולה ובכ- 4.7% בשנת 2026. הוצאות המלחמה הכבדות הביאו לעליה בגירעון המסחרי של ישראל, אשר עמד בחודש יוני 2025 על כ- 4.7% תוצר. כמו כן, שיעור האבטלה במשק עומד, נכון למועד זה, על כ- 3% 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 שער החליפין 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 באופן שוטף הגנות בגין חשיפות מט"ח.

במהלך הרבעון השלישי המשיכה מגמת הירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל, אשר ירד בשיעור של כ- 2% וכ- 9.4% במהלך הרבעון השלישי ובמהלך התקופה של שלושת הרבעונים הראשונים של השנה, בהתאמה.

כמוסבר לעיל, התחזקות השקל כרוכה בהשפעה שלילית מקצת למגמת הצמיחה הנמשכת של החברה בהכנסות וברווחים (דהיינו, בלעדיה הייתה החברה רושמת צמיחה גבוהה אף יותר). כמו כן, בעקבות התחזקות השקל ביחס לדולר (וליוורו), רשמה החברה ברבעון ובתקופה הוצאות מימון בגין הפרשי שער (נטו מרווחים שרשמה בגין עסקאות הגידור) בסך כ- 6 מיליון ש"ח וכ- 16.4 מיליון ש"ח בהתאמה, וכן, נרשמה תנועה בקרן הון מהפרשי תרגום (נטו מהשפעת פעילות גידור שנזקפה לקרן הון) בסך כ- 8.5 מיליון ש"ח וכ- 34.1 מיליון ש"ח בהתאמה, שנזקפה לרווח כולל אחר.

² <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25a>

ה. תעשיית ההיי-טק

בחברה 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).

דוח של רשות החדשנות מחודש ספטמבר 2025³ מציג המשך בסטגנציה במספר 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- 160 מעובדי החברה מגויסים למילואים. למרות האמור, כפי שיפורט להלן, פעילות החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025, כמו גם לאורך כל תקופת המלחמה, אופיינה בהמשך צמיחה 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 טרם 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 והשפעתה, כתוצאה מהתחרות בשוק, מהאטה או אי יציבות כלכלית במשק וכתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המופיעים בסעיף 19 לדוח התקופתי.

³ <https://innovationisrael.org.il/wp-content/uploads/2025/09/Annual-Report-The-State-of-High-Tech-hebrew.pdf>

א. התקשרות בהסכם מיזוג עם חברת מג'יק

בהמשך להתקשרות החברה מיום 10 במרץ 2025, במזכר הבנות בינה לבין מג'יק תעשיות תכנה בע"מ ("מג'יק") לניהול מ"מ להתקשרות בהסכם מחייב למיזוג, במסגרתו תרכוש החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק וזאת בדרך של מיזוג משולש הופכי [לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 11.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-015939)], התקשרה החברה בהסכם מיזוג ("הסכם המיזוג") אשר נחתם ביום 3 בנובמבר, 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 3.11.2025 (אסמכתא: 2025-01-083233) ("דוח העסקה").

על פי הסכם המיזוג, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בדיווח המיידי, במועד השלמת העסקה תרכוש החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק. עם השלמת המיזוג, תהפוך מג'יק לחברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של מטריקס, מניותיה של מג'יק תימחקנה ממסחר בנאסד"ק ובבורסה ומג'יק תהפוך מחברה ציבורית לחברה פרטית. לתיאור עיקרי הסכם המיזוג ראה דוח העסקה.

בהתחשב בכך שפורמולה מערכות (1985) בע"מ, הינה בעלת השליטה הן בחברה והן במג'יק, ולאור מהותיות העסקה, מינה דירקטוריון החברה, באוגוסט 2023, ועדה בלתי תלויה שחבריה הינם דירקטורים של החברה שהינם דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בלבד ("הוועדה המיוחדת"). הוועדה המיוחדת כיהנה בתפקידה החל ממועד הקמתה ועד למועד אישור עסקת המיזוג בדירקטוריון החברה וחתימת הסכם המיזוג ביום 3 בנובמבר, 2025. לפרטים נוספים ראה דוח העסקה.

השלמת המיזוג וביצועו מותנים בהתקיימותם של שורת תנאים מתלים המפורטים בדוח העסקה, ובכלל זה אישור עסקת המיזוג על ידי האסיפות הכלליות המיוחדות של בעלי המניות של החברה ושל מג'יק, אשר זומנו ליום 10 בדצמבר 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 (לא ייווצרו הפרשים מקוריים ברכישה ובהתאמה לא תרשמה הפחתות הפרשים מקוריים לאחריה).

כמו כן, כיוון שהעסקה מבוצעת בדרך של מיזוג, מימושה לא יהיה כרוך בהוצאות מימון לחברה.

בהסכם המיזוג נקבע, כי במהלך התקופה שממועד החתימה על הסכם המיזוג ועד למועד ההשלמה, או מועד ביטול ההסכם לפי הוראותיו (לפי המוקדם) ("תקופת הביניים"), בכפוף לכל דין, עסקי החברות ינוהלו במהלך העסקים הרגיל, כך שלא יחולו שינויים בהם שאינם במהלך העסקים הרגיל, ולא יעשו כל פעולות או התחייבויות שיש בהן כדי לפגוע באופן מהותי לרעה בנכסים, בעסקים, במצב הכספי של החברות או ביכולת להשלים את העסקה.

בנוסף, על פי הוראות הסכם המיזוג, במהלך תקופת הביניים, החברה ומג'יק תהיינה רשאיות לבצע חלוקות (כהגדרת המונח "חלוקה" בחוק החברות) אך ורק על פי מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהן כפי שהיא במועד החתימה על ההסכם (ולמען הסר ספק, הן לא תחלקנה יותר מ-75% מהרווח הנקי נטו שלהן המיוחס לבעלי המניות). חלוקה כאמור לא תשפיע על או תשנה את יחס ההחלפה או את תמורת המיזוג.

הערכות החברה ביחס לעסקה, להתממשותה, להשלמתה 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 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 של כ- 45.5 מיליון ש"ח. בנוסף שולם למוכרים דיבידנד בגין הרווחים הצבורים עד ל- 31.12.23 בסך של כ- 29 מיליון ש"ח. 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 פתרונות 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 ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו- 2025 (באלפי ש"ח)

שינוי באחוזים	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	שינוי באחוזים	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	
	30.09.24	30.09.25		30.09.24	30.09.25	
10.3%	4,205,255	4,639,189	15.7%	1,418,810	1,641,610	הכנסות
9.9%	3,591,279	3,947,884	15.3%	1,213,763	1,400,062	עלות המכירות והשירותים
12.6%	613,976	691,305	17.8%	205,047	241,548	רווח גולמי
	14.6%	14.9%		14.5%	14.7%	% מהכנסות
11.9%	146,313	163,752	21%	48,650	58,859	הוצאות מכירה ושיווק
4.2%	137,549	143,363	6.2%	48,216	51,209	הוצאות הנהלה וכלליות
16.4%	330,114	384,190	21.5%	108,181	131,480	רווח תפעולי
	7.9%	8.3%		7.6%	8%	% מהכנסות
35.8%	47,574	64,593	22.8%	16,155	19,833	הוצאות מימון (נטו)
						רווח לפני מיסים על
13.1%	282,540	319,597	21.3%	92,026	111,647	ההכנסה
14.8%	68,299	78,395	22.4%	22,308	27,311	מיסים על ההכנסה
12.6%	214,241	241,202	21%	69,718	84,336	רווח נקי
	5.1%	5.2%		4.9%	5.1%	% מהכנסות
רווח נקי מיוחס ל						
11.8%	202,537	226,470	21.1%	64,396	77,973	בעלי מניות החברה
25.9%	11,704	14,732	19.6%	5,322	6,363	זכויות שאינן מקנות שליטה
12.6%	214,241	241,202	21%	69,718	84,336	רווח נקי
	5.1%	5.2%		4.9%	5.1%	% מהכנסות
14.2%	467,936	534,432	17.6%	155,465	182,776	EBITDA
	11.1%	11.5%		11%	11.1%	% מהכנסות

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. עונתיות

ברבעון השלישי כמות שעות העבודה היתה נמוכה בכ- 3.9% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. זאת בשל תזמון חגי תשרי, אשר בשנת 2025 חלו ברבעון השלישי והרביעי בעוד שבתקופה המקבילה חלו ברבעון הרביעי בלבד (לפרטים ראה גם סעיף 9 לפרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר "עונתיות"). בתקופה של שלושת הרבעונים הראשונים כמות שעות העבודה היתה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. רוב השפעת העונתיות כאמור, הינה במגזר פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל.

1.2.2. ניתוח תוצאות רווח והפסד מאוחד

א. הכנסות

הכנסות החברה ברבעון הסתכמו לשיא של כ- 1,641.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,418.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 15.7%. שיעור העלייה בהכנסות, בנטרול השפעת העלייה בהיקף ההכנסות שנרשמו על בסיס נטו, עמד על כ- 20.7% (ראה פירוט בסעיף ה להלן). הכנסות החברה בתקופה הסתכמו לשיא של כ- 4,639.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 4,205.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10.3%. שיעור העלייה בהכנסות, בנטרול השפעת העלייה בהיקף ההכנסות שנרשמו על בסיס נטו, עמד על כ- 15.1% (ראה פירוט בסעיף ה להלן). הגידול בהכנסות ברבעון נבע מעלייה בהיקף הפעילות בכל המגזרים. הגידול בהכנסות בתקופה נבע מעלייה בהיקף הפעילות בכל המגזרים, פרט לירידה זניחה במגזר פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע בארצות הברית (בשקלים, לעומת עלייה בהכנסות בדולרים). 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- 10.6% וכ- 5.5% ברבעון ובתקופה, בהתאמה. הצמיחה האורגנית בהכנסות בנטרול השפעת העלייה בהיקף ההכנסות שנרשמו על בסיס נטו עמדה על כ- 15.6% וכ- 10.2% ברבעון ובתקופה, בהתאמה.

ב. רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הסתכם לשיא של כ- 241.5 מיליון ש"ח (כ- 14.7% מההכנסות), לעומת כ- 205 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 14.5% מההכנסות), גידול של כ- 17.8%. הרווח הגולמי בתקופה הסתכם לשיא של כ- 691.3 מיליון ש"ח (כ- 14.9% מההכנסות), לעומת כ- 614 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 14.6% מההכנסות), גידול של כ- 12.6%. העלייה ברווח הגולמי ובשיעורו מסך ההכנסות ברבעון ובתקופה נובעים בעיקר מעלייה בהיקפי הפעילות של החברה, וכן מתהליכי התייעלות בחברה. הצמיחה המרשימה ברווח הגולמי ובשיעור הרווחיות הגולמית ברבעון, הושגה על אף השפעה מקצת של ירידה בשעות העבודה ביחס לרבעון המקביל (ראה פרוט בסעיף 1.2.1 לעיל). בנוסף, הצמיחה המרשימה ברווח הגולמי ובשיעור הרווחיות הגולמית בתקופה, הושגה על אף השפעה מקצת של רישום הכנסה חד פעמית בתקופה המקבילה (הקטינה את עלות המכר), בגין קבלת שיפוי רטרואקטיבי מביטוח לאומי, של חלק מרכיב הסוציאליות בשכר עובדי החברה שגויסו למילואים (כ- 6 מיליון ש"ח ששולמו ברבעון השני 2024, בגין שנת 2023).

ג. הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות

הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות ברבעון הסתכמו בכ- 110.1 מיליון ש"ח (כ- 6.7% מההכנסות), לעומת כ- 96.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 6.8% מההכנסות). הוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות בתקופה הסתכמו בכ- 307.1 מיליון ש"ח (כ- 6.6% מההכנסות), לעומת כ- 283.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 6.8% מההכנסות). הגידול בהוצאות מכירה שיווק הנהלה וכלליות ברבעון ובתקופה נובע מעליה בהיקפי הפעילות (ובכלל זה בגין חברות בנות שאוחדו לראשונה בתקופה), תוך ששיעורן מסך ההכנסות ירד. יציין כי הוצאות מכירה כוללות סכום בסך כ- 7 וכ- 21.6 מיליון ש"ח ברבעון ובתקופה, בהתאמה (בהשוואה לכ- 5.4 וכ- 16.3 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד) בגין הפחתות נכסים בלתי מוחשיים שנבעו מצירוף עסקים (העלייה בהיקף הפחתת נכסים בלתי מוחשיים נובעת מאיחוד לראשונה של חברות בנות ברבעון הרביעי 2024 וברבעון הראשון 2025, כמפורט לעיל). הוצאות הנהלה וכלליות כוללות סך כ- 1.9 וכ- 6.3 מיליון ש"ח ברבעון ובתקופה, בהתאמה (בהשוואה לכ- 4.5 וכ- 13.5 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד) בגין הוצאות תגמול הוני לנושאי משרה ומנהלים בכירים.

ד. רווח תפעולי

הרווח התפעולי ברבעון הסתכם לשיא של כ- 131.5 מיליון ש"ח (כ- 8% מההכנסות), לעומת כ- 108.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 7.6% מההכנסות), גידול של כ- 21.5%. הרווח התפעולי בתקופה הסתכם לשיא של כ- 384.2 מיליון ש"ח (כ- 8.3% מההכנסות), לעומת כ- 330.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 7.9% מההכנסות), גידול של כ- 16.4%. הגידול ברווח התפעולי ברבעון ובתקופה, ובשיעורו מסך ההכנסות, 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- 15.2% וכ- 11.5% ברבעון ובתקופה, בהתאמה. לעניין השפעת העלייה בשיעור העסקאות אשר ההכנסות מהן מוצגות על בסיס נטו, מתוך סך ההכנסות 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 השלישי ובתקופה המצטברת נמשכה מגמת העלייה בהיקף 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 וההרווח התפעולי של החברה בנטרול השפעת הצגת הכנסות על בסיס ברוטו/נטו:

ל-3	ל-3	ל-9	ל-9	ל-3	ל-3	
החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	שינוי באחוזים	שינוי באחוזים	
30.09.25	30.09.24	30.09.25	30.09.24			
1,641,610	1,418,810	4,639,189	4,205,255	15.7%	10.3%	הכנסות
						התאמות בגין
						עליה בהיקף
						ההכנסות שהוכרו
70,551	-	200,205	-			על בסיס נטו
1,712,161	1,418,810	4,839,394	4,205,255	20.7%	15.1%	הכנסות מתואמות
131,480	108,181	384,190	330,114	21.5%	16.4%	רווח תפעולי
7.7%	7.6%	7.9%	7.9%			% מההכנסות

ו. הוצאות מימון (נטו)

הוצאות המימון (נטו) ברבעון הסתכמו בכ- 19.8 מליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 16.2 מליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון (נטו) בתקופה הסתכמו בכ- 64.6 מליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך כ- 47.6 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

ל-9	ל-9	ל-3	ל-3		
החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום		
שינוי	שינוי	שינוי	שינוי		
30.09.24	30.09.25	30.09.24	30.09.25		
					ריבית עמלות (ואחרות (נטו)
19,354	18,747	200	5,897	6,097	
6,678	16,401	1,689	4,335	6,024	הפרשי שער
					הוצאות מימון חשבונאיות*
18,497	29,445	1,789	5,923	7,712	
					סך הכל הוצאות מימון (נטו)
47,574	64,593	3,678	16,155	19,833	
17,019					

* בעיקר הוצאות מימון בגין חכירות והתאמות בגין אופציות PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות ושינויים בשווי של השקעות המוצגות לפי שווי הוגן.

כמפורט לעיל, העלייה בהוצאות המימון ברבעון השלישי ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות המימון חשבונאיות - בעיקר עקב השפעת העלייה ברווחי חברות בנות על שיערוך אופציות PUT, הקיימות לבעלי מניות המיעוט בחברות בנות אלה (לרבות חברות בנות שאוחדו לראשונה) ובהוצאות בגין הפרשי שער, כתוצאה משחיקת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ-2% וכ-9.4% ברבעון ובתקופה, בהתאמה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1.2 לדוח זה).

ז. מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים ברבעון הסתכמו בכ- 27.3 מיליון ש"ח (כ- 24.5% מהרווח לפני מס), לעומת כ- 22.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (כ- 24.2% מהרווח לפני מס).

הוצאות המיסים בתקופה הסתכמו בכ- 78.4 מיליון ש"ח (כ- 24.5% מהרווח לפני מס), לעומת כ- 68.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 24.2% מהרווח לפני מס).

הגידול בהוצאות המס נובע מעליה ברווח. העלייה בשיעור מס האפקטיבי של החברה ברבעון ובתקופה, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות לא מוכרות לצרכי מס ומהכנסות מיסים בגין שנים קודמות שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד.

ח. רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון הסתכם לשיא של כ- 84.3 מיליון ש"ח (כ- 5.1% מההכנסות), לעומת כ- 69.7 מיליון ש"ח (כ- 4.9% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 21%.

הרווח הנקי בתקופה הסתכם לשיא של כ- 241.2 מיליון ש"ח (כ- 5.2% מההכנסות), לעומת כ- 214.2 מיליון ש"ח (כ- 5.1% מההכנסות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12.6%.

ט. רווח נקי מיוחס לבעלי מניות החברה

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות ברבעון הסתכם לשיא של כ- 78 מיליון ש"ח (כ- 4.7% מההכנסות), לעומת כ- 64.4 מיליון ש"ח (כ- 4.5% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות בתקופה הסתכם לשיא של כ- 226.5 מיליון ש"ח (כ- 4.9% מההכנסות), לעומת כ- 202.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 4.8% מההכנסות).

רווח כולל (באלפי ש"ח)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.25	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.24	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.25	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.24
רווח נקי	84,336	69,718	241,202
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) :			
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	1,026	(5)	2,815
שינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים	3,233	63	1,504
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	(11,715)	(3,705)	(35,649)
סך הכל רווח כולל	76,880	66,071	209,872
			214,241

כמפורט לעיל, ברבעון השלישי ובתקופה רשמה החברה הפסד כולל אחר בגין תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (בעיקר החברות הבנות בארה"ב), נטו מפעילות גידור שנזקפה לקרן הון, בסך כ- 8.5 מיליון ש"ח ו- כ- 34.1 מיליון ש"ח, בהתאמה. זאת כתוצאה משחיקת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל בשיעור של כ- 2% וכ- 9.4% ברבעון ובתקופה, בהתאמה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1.2 לדוח זה).

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, והיות 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:

	ל-9	ל-9		ל-3	ל-3	
	החודשים	החודשים		החודשים	החודשים	
שינוי	שהסתיימו	שהסתיימו	שינוי	שהסתיימו	שהסתיימו	
באחוזים	ביום	ביום	באחוזים	ביום	ביום	
	30.09.24	30.09.25		30.09.24	30.09.25	
רווח תפעולי	16.4%	330,114	384,190	21.5%	108,181	131,480
פחת והפחתות	9%	137,822	150,242	8.5%	47,284	51,296
EBITDA	14.2%	467,936	534,432	17.6%	155,465	182,776
% מסך ההכנסות	11.1%	11.5%		11%	11.1%	
בנטרול הוצאות פחת						
IFRS16 ⁴	8.1%	96,584	104,436	10.9%	33,388	37,013
EBITDA בנטרול IFRS16	15.8%	371,352	429,996	19.4%	122,077	145,763
% מסך ההכנסות	8.8%	9.3%		8.6%	8.9%	

יא. רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה

ל-9	ל-9	ל-3	ל-3	
החודשים	החודשים	החודשים	החודשים	
שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	
ביום	ביום	ביום	ביום	
30.09.24	30.09.25	30.09.24	30.09.25	
3.19	3.56	1.01	1.23	רווח בסיסי למניה
3.19	3.55	1.01	1.22	רווח מדולל למניה

⁴ בהתאם ל-IFRS16 תקן דיווח כספי בינלאומי – חכירות, תשלומי השכירות מוכרים כהוצאות פחת ומימון בגין חכירה ולא כהוצאות שכירות.

1.2.3. תמצית תוצאות רווח והפסד מאוחד לפי מגזרי פעילות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ו- 2025 ולתשעת החודשים שהסתיימו באותם תאריכים (באלפי ש"ח)⁵

	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	שינוי ב- %	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	
	30.09.24	30.09.25		30.09.24	30.09.25	
הכנסות לפי מגזרי פעילות						
פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾	2,518,495	2,829,422	13.5%	863,213	979,359	12.3%
פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾	348,589	341,947	7.1%	111,104	118,951	(1.9%)
שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	337,946	355,490	46.9%	118,610	174,282	5.2%
תשתיות ענן ומיחשוב	1,130,011	1,225,463	11.5%	367,951	410,349	8.4%
התאמות בין מגזריות	(129,786)	(113,133)		(42,068)	(41,331)	
סך הכל הכנסות	4,205,255	4,639,189	15.7%	1,418,810	1,641,610	10.3%
רווח תפעולי						
פתרונות ושרותי IT, יעוץ וניהול בישראל ⁽¹⁾	184,674	217,903	29.8%	56,190	72,936	18%
פתרונות ושרותי IT בארה"ב ⁽²⁾	50,399	53,240	15.1%	16,511	19,006	5.6%
שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה	25,352	30,231	28.8%	9,067	11,680	19.2%
תשתיות ענן ומיחשוב	78,425	93,886	17%	27,969	32,722	19.7%
התאמות בין מגזריות	(8,736)	(11,070)		(1,556)	(4,864)	
רווח תפעולי	330,114	384,190	21.5%	108,181	131,480	16.4%

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה
(2) כולל פעילות בקנדה

⁵ החל מהדוחות הכספיים לשנת 2024 מציגה החברה את פעילות ההדרכה וההטמעה, אשר הוצגה בעבר כמגזר פעילות נפרד, כחלק ממגזר פתרונות ושרותי טכנולוגיית מידע, ייעוץ וניהול בישראל. מספרי ההשוואה הותאמו רטרואקטיבית.

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום
30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים	30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים
שיעור הרווח התפעולי			
7.3%	7.7%	6.5%	7.4%
14.5%	15.6%	14.9%	16%
7.5%	8.5%	7.6%	6.7%
6.9%	7.7%	7.6%	8%
7.9%	8.3%	7.6%	8%

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום
30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים	30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים
שיעור הכנסות לפי מגזרי פעילות			
58.1%	59.5%	59.1%	58.1%
8%	7.2%	7.6%	7.1%
7.8%	7.5%	8.1%	10.4%
26.1%	25.8%	25.2%	24.4%
100%	100%	100%	100%

ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום
30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים	30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים
שיעור התרומה לרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות			
54.5%	55.1%	51.2%	53.5%
14.9%	13.5%	15%	13.9%
7.5%	7.6%	8.3%	8.6%
23.1%	23.8%	25.5%	24%
100%	100%	100%	100%

(1) כולל פעילות לא מהותית באירופה

(2) כולל פעילות בקנדה

שינוי באחוזים	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום	שינוי באחוזים	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	
	30.09.24	30.09.25		30.09.24	30.09.25	
מידע גיאוגרפי						
הכנסות						
10.7%	3,914,607	4,333,127	15.9%	1,325,883	1,536,860	הכנסות מלקוחות בישראל
(1.9%)	348,589	341,947	7.1%	111,104	118,951	הכנסות מלקוחות בארה"ב
7.5%	71,845	77,248	13.6%	23,891	27,130	הכנסות מלקוחות באירופה
	(129,786)	(113,133)		(42,068)	(41,331)	התאמות בין מגזריות
10.3%	4,205,255	4,639,189	15.7%	1,418,810	1,641,610	סך הכל הכנסות
רווח תפעולי						
19.1%	282,307	336,107	27.3%	90,641	115,378	רווח תפעולי מלקוחות בישראל
5.6%	50,399	53,240	15.1%	16,511	19,006	רווח תפעולי מלקוחות בארה"ב
(3.8%)	6,144	5,913	(24.2%)	2,585	1,960	רווח תפעולי מלקוחות באירופה
	(8,736)	(11,070)		(1,556)	(4,864)	התאמה בין מגזרית
16.4%	330,114	384,190	21.5%	108,181	131,480	סך הכל רווח תפעולי
ל-9 החודשים שהסתיימו ביום	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום			
30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים	30.09.24 באחוזים	30.09.25 באחוזים			
שיעור הכנסות לפי גיאוגרפיה						
90.3%	91.2%	90.8%	91.3%	הכנסות מלקוחות בישראל		
8%	7.2%	7.6%	7.1%	הכנסות מלקוחות בארה"ב		
1.7%	1.6%	1.6%	1.6%	הכנסות מלקוחות באירופה		
100%	100%	100%	100%	סך הכל הכנסות באחוזים		
שיעור רווח תפעולי לפי גיאוגרפיה						
7.2%	7.8%	6.8%	7.5%	שיעור הרווח התפעולי בישראל		
14.5%	15.6%	14.9%	16%	שיעור הרווח התפעולי בארה"ב		
8.6%	7.7%	10.8%	7.2%	שיעור הרווח התפעולי באירופה		
7.9%	8.3%	7.6%	8%	שיעור רווח תפעולי באחוזים		
שיעור התרומה לרווח תפעולי לפי גיאוגרפיה						
83.3%	85%	82.6%	84.7%	רווח תפעולי בישראל		
14.9%	13.5%	15%	13.9%	רווח תפעולי בארה"ב		
1.8%	1.5%	2.4%	1.4%	רווח תפעולי 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- 979.4 מיליון ש"ח, לעומת כ- 863.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 13.5%. הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 2,829.4 מיליון ש"ח, לעומת כ- 2,518.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12.3%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 72.9 מיליון ש"ח (כ- 7.4% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 56.2 מיליון ש"ח (כ- 6.5% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 29.8%. הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 217.9 מיליון ש"ח (כ- 7.7% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 184.7 מיליון ש"ח (כ- 7.3% מהכנסות המגזר) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 18%.

הגידול בהכנסות וברווח התפעולי (סכומי ושיעור) ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע מצמיחה בהיקפי הפעילות וברווח בתחומי הפעילות של המגזר, בדגש על פעילויות הדאטה ואנליטיקס, הדיגיטל, מערכות ליבה, הסקטור הבטחוני והסקטור הפיננסי, כמו גם מאיחוד לראשונה של תוצאות חברת גב (החל מהרבעון הראשון 2025). הצמיחה המרשימה ברווח התפעולי ברבעון (סכומי ושיעור), הושגה על אף ירידה בשיעור של כ- 3.9% בשעות העבודה ברבעון השלישי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בנוסף, הצמיחה בהכנסות וברווח בתקופה הושגה על אף הכנסה חד פעמית שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד, בגין קבלת שיפוי רטרואקטיבי מביטוח לאומי על עובדי החברה שגויסו למילואים, אשר עיקרה מיוחסת למגזר זה (ראה פרטים נוספים במסגרת ההסברים לסעיף הרווח הגולמי לעיל). העלייה החדה בשיעור הרווח התפעולי מסך ההכנסות נובעת, בין היתר, מפעילות בתחום ה- IBM Mainframe במגזר זה, שהחלה השנה ואשר ההכנסות בגינה מוצגות על בסיס נטו.

ב. פתרונות ושרותי IT בארה"ב

תוצאות המגזר ב-USD

על מנת לנטרל השפעות חיצוניות של שינויי שערי חליפין, יובא תחילה ניתוח תוצאות המגזר בדולר ארה"ב (הסכומים במיליוני דולרים):

	ל- 3		ל- 9		
	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	החודשים שהסתיימו ביום	
	30.09.25	30.09.24	30.09.25	30.09.24	
הכנסות	35.2	29.9	97.2	94.2	3.2%
רווח תפעולי	5.6	4.4	15.1	13.6	11.1%
שיעור הרווח	16%	14.8%	15.6%	14.5%	

העלייה בהכנסות וברווח התפעולי הדולרי והשיפור בשיעור הרווחיות התפעולית של המגזר ברבעון ובתקופה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נבעו מהמשך הצמיחה בהיקף פעילות המגזר ומכניסה מדורגת של פרויקטים חדשים, בגין התקשרויות של החברה בתחום הפעילות בסוף שנת 2024 ובמהלך 2025, זאת לצד שיפור ב-Utilization. ההשפעה של איחוד לראשונה של תוצאות חברת ALACER הייתה חיובית אך בסכום לא מהותי.

תוצאות המגזר בשקלים

השיפור בתוצאות העסקיות של המגזר קוזז בחלקו על ידי שחיקת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל – שער החליפין הממוצע דולר/שקל ירד ברבעון ובתקופה, בשיעור של כ-9.5% וכ-4.9%, בהתאמה, כמפורט להלן:

הכנסות

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון בכ- 119 מיליון ש"ח, לעומת כ- 111.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 7.1%.
הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 341.9 מיליון ש"ח, לעומת כ- 348.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.9%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 19 מיליון ש"ח (כ- 16% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 16.5 מיליון ש"ח (כ- 14.9% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 15.1%.
הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 53.2 מיליון ש"ח (כ- 15.6% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 50.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ- 14.5% מהכנסות המגזר), גידול של כ- 5.6%.

ג. מכירה, שיווק ותמיכה במוצרי תוכנה

הכנסות

הכנסות המגזר ברבעון הסתכם בכ- 174.3 מיליון ש"ח, לעומת כ- 118.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול של כ- 46.9%.
הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 355.5 מיליון ש"ח, לעומת כ- 337.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 5.2%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 11.7 מיליון ש"ח (כ- 6.7% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 9.1 מיליון ש"ח (כ- 7.6% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 28.8%.
הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 30.2 מיליון ש"ח (כ- 8.5% מהכנסות המגזר), לעומת כ- 25.4 מיליון ש"ח (כ- 7.5% מהכנסות המגזר) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 19.2%.

העלייה בהכנסות וברווח התפעולי ברבעון ובתקופה, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת מצמיחה אורגנית בהיקף פעילות המגזר.

השינויים בשיעור רווחיות המגזר בין התקופות (ירידה בשיעור הרווח ברבעון מול הרבעון המקביל, מול עלייה בשיעור הרווח בתקופה מול התקופה המקבילה) נובעים משינויים בתמהיל העסקאות בכל תקופה – ככלל עסקאות ההפצה בהן מתקשרת החברה (כדוגמת פעילות החברה בהפצה של מוצרי תוכנה וציוד תקשורת בתחום ה-AI) הינן בעלות מחזור הכנסות גבוה ושיעורי רווחיות נמוכים ביחס לעסקאות Reseller, שהינן בעלות שיעור רווחיות גבוה יחסית. לפיכך, במגזר זה קיימת תנודתיות יחסית בין התקופות המדווחות, בהכנסות ובשיעורי הרווחיות, כתלות בהיקף עסקאות ההפצה בתקופה מכלל תמהיל ההכנסות של המגזר ומועד התהוותן.

ד. תשתיות ענן ומיחשוב

הכנסות

הכנסות מגזר תשתיות ענן ומיחשוב ברבעון הסתכמו בכ- 410.3 מיליון ש"ח, לעומת כ- 368 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול של כ- 11.5%.

הכנסות המגזר בתקופה הסתכמו בכ- 1,225.5 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,130 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 8.4%.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הסתכם בכ- 32.7 מיליון ש"ח (כ- 8% מההכנסות המגזר), לעומת רווח בסך כ- 28 מיליון ש"ח (כ- 7.6% מהכנסות המגזר) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 17%.

הרווח התפעולי של המגזר בתקופה הסתכם בכ- 93.9 מיליון ש"ח (כ- 7.7% מהכנסות המגזר), לעומת רווח בסך כ- 78.4 מיליון ש"ח (כ- 6.9% מהכנסות המגזר) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 19.7%.

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).

העלייה בשיעור הרווח התפעולי מסך ההכנסות נובעת, בין היתר, מהמשך העלייה בשיעור עסקאות ענן מסוג EDP, אשר ההכנסות מהן מוצגות על בסיס נטו, ומתמהיל העסקאות במגזר (עסקאות ברווחיות גבוהה יותר בהשוואה לתקופות המקבילות).

1.2.5. התקשרויות ואירועים מיוחדים

א. חלוקת דיבידנד

תאריך החלוקה	דיבידנד למניה (אגורות)	סכום הדיבידנד (מיליון ש"ח)
20.10.2025	85	54.1
15.07.2025	89	56.6
08.04.2025	82	52.2
סך הכל ל- 30.09.2025	256	162.9

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.

ג. רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 בדצמבר, 2025 אישרה ועדת התגמול של החברה, כי חידוש ההתקשרות לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות המנכ"ל) ובחברות הבנות והמוחזקות של החברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות פוליסת SIDE A DIC D&O, החל מיום 1 באוקטובר 2025, עומד בקריטריונים שנקבעו באסיפה הכללית של החברה מדצמבר 2024 (לפרטים נוספים על האסיפה הכללית ראה דיווח מיידי מיום 23.12.2024 (אסמכתא: 2024-01-626578)).

הכיסוי הביטוחי הינו בגבולות אחריות של 35 מיליון דולר למקרה ולתקופה, והכיסוי במסגרת פוליסת SIDE A DIC D&O הינו בגבולות אחריות של 10 מיליון דולר.

במסגרת הפוליסה, מבטחים כל נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות והמוחזקות, לרבות דירקטורים, בתנאים זהים, בעבר או בהווה. איש מנושאי המשרה בחברה אינו בעל שליטה בה.

1.3. מצב כספי נדירות ומקורות המימון

1.3.1. ניתוח המצב הכספי ל- 30 בספטמבר 2025

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

שינוי	31.12.2024	30.09.2025	
(170,308)	668,495	498,187	מזומנים ושווי מזומנים
47,585	(785,104)	(737,519)	חוב פיננסי ברוטו
(122,723)	(116,609)	(239,332)	חוב פיננסי נטו
(97,255)	4,479,636	4,382,381	סך המאזן
	2.6%	5.5%	שיעור חוב פיננסי נטו לסך המאזן
	1.1	1.09	יחס שוטף
66,413	708,634	775,047	יתרת הרווח
24,808	1,088,733	1,113,541	סך ההון המיוחס לבעלי מניות
	24.3%	25.4%	שיעור ההון לבעלי מניות ביחס למאזן

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

הפרש	31.12.2024	30.09.2025	
			נכסים:
(170,308)	668,495	498,187	מזומנים ושווי מזומנים
14,111	1,926,190	1,940,301	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
(24,668)	101,861	77,193	מלאי
30,324	955,988	986,312	מוניטין
5,746	89,893	95,639	נכסים בלתי מוחשיים
610	369,935	370,545	נכסי זכות שימוש
46,930	367,274	414,204	כל היתר (רכוש קבוע, מיסים נדחים ועוד)
(97,255)	4,479,636	4,382,381	סה"כ נכסים
			התחייבויות:
			אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני
(47,651)	785,079	737,428	אשראי אחרים
(111,331)	926,753	815,422	התחייבויות לספקים
24,552	427,786	452,338	הכנסות מראש
8,585	372,809	381,394	התחייבויות בגין חכירה
			התחייבויות בגין אופציות לבעלי זכויות
			שאינן מקנות שליטה והתחייבות בגין
40,367	125,687	166,054	רכישת פעילות
(42,663)	697,195	654,532	כל היתר
(128,141)	3,335,309	3,207,168	סה"כ התחייבויות

הירידה בסך הנכסים הושפעה מירידה בסעיף המזומנים ושווי מזומנים (בעיקר בגין תשלומים לספקים, רכישת חברת גב ותשלום דיבידנד) וקטון בסעיף המלאי, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בסעיף חייבים (מוצג לעיל במסגרת סעיף "כל היתר").

הירידה בסך ההתחייבויות נובעת בעיקר מקטון בהתחייבות לספקים, המשך פירעון נטו של התחייבויות פיננסיות ומירידה בסעיף הזכאים (מוצג לעיל במסגרת סעיף "כל היתר"). אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בסעיף הכנסות מראש (בעיקר מקדמות מלקוחות בעסקאות מוצרים שטרם סופקו).

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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2025	ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30.09.2024
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת			
רווח נקי	84,336	69,718	241,202
התאמות לסעיפי רווח והפסד	96,868	84,709	292,064
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(9,698)	75,483	(161,275)
מזומנים ששולמו והתקבלו עבור ריבית ומיסים, נטו	(39,902)	(39,527)	(103,253)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	131,604	190,383	268,738
284,196			
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע	(9,515)	(18,218)	(25,226)
רכישת חברת בת	-	-	(65,362)
אחרות (נטו)	44	133	1,184
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(9,471)	(18,085)	(89,404)
(32,337)			
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
פרעון אשראי נטו	(27,523)	(127,449)	(105,089)
תקבול בגין הנפקת ניירות ערך מסחריים	-	100,000	-
תקבול בגין הלוואות לזמן ארוך	-	-	120,000
חלוקת דיבידנד	(56,628)	(51,453)	(157,066)
פרעון התחייבות בגין חכירה	(37,433)	(31,732)	(96,016)
חלוקת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(9,704)	(4,759)	(17,539)
פרעון התחייבות בגין רכישת פעילות	-	-	(3,418)
פרעון התחייבות בגין אופציות לזכויות שאינן מקנות שליטה	(1,130)	-	(1,130)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(400)	-
פרעון אג"ח	(33,959)	(33,959)	(67,918)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(166,377)	(149,752)	(328,176)
(378,855)			

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון השלישי רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ- 131.6 מיליוני ש"ח לעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ- 190.4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במהלך התקופה רשמה החברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך כ- 268.7 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 284.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברבעון ובתקופה נובעת בעיקר משינויים בהון חוזר.

תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת ב-12 החודשים האחרונים ("LTM") עמד על 603.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת LTM של 617.1 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה ברבעון השלישי ובתקופה המצטברת הסתכם בכ- 9.5 מיליון ש"ח וכ- 89.4 מיליון ש"ח, בהתאמה. בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך כ- 18.1 מיליון ש"ח וכ- 32.3 מיליון ברבעון השלישי ובתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההפרש בתקופה 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 ברבעון השלישי ותקופה המצטברת עמד על כ- 166.4 וכ- 328.2 מיליון ש"ח בהתאמה, בהשוואה לכ- 149.8 וכ- 378.9 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד.

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

30.09.2024	30.09.2025	
1,704,126	1,939,777	ללקוחות
677,603	865,623	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 בספטמבר, 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 9 חודשים שהסתיימה ב - 30.09.2024	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב - 30.09.2025	
1,107,472	1,144,327	יתרת פתיחה
214,241	241,202	רווח נקי
(184,214)	(162,872)	דיבידנד שהוכרז
(9,059)	(8,321)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
8,057	(34,145)	הפרשי תרגום
13,508	6,310	תשלום מבוסס מניות
(26,299)	*(14,103)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,923	2,815	רווחים אקטואריים בגין תוכנית הטבה
1,125,629	1,175,213	יתרת סגירה

* במהלך הרבעון הראשון התקשרה החברה עם בעלי מניות מיעוט בחברה בת, בהסכם לחידוש אופציה הדדית 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 בנובמבר, 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

פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') (2)	פריט גילוי
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 בספטמבר, 2025	יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה
ערך בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 (עלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית)	305,325
ריבית שנצברה ליום 30 בספטמבר, 2025	2,212
שווי בורסאי ליום 30 בספטמבר, 2025	305,239
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 כפויה 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

פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') (2)	פריט גילוי
לא	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
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 - 2025-01-019742)

⁽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 בספטמבר, 2025 בדלקמן:

נייר ערך	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור ליום 30 בספטמבר, 2025	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור סמוך למועד הדוח	אמת המידה הפיננסית	אמת מידה בפועל ליום 30 בספטמבר, 2025
אגרת חוב (סדרה ב')	305,820	305,820	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לסך מאזן, לא יעלה על 45%	5.4%
אגרת חוב (סדרה ב')	305,820	305,820	יחס חוב פיננסי נטו מאוחד (כהגדרתו בשטר הנאמנות) ל-EBITDA מתואם (כהגדרתו בשטר הנאמנות), לא יעלה על 5	0.33
אגרת חוב (סדרה ב')	305,820	305,820	הון עצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) מינימאלי, לא יפחת מ-275,000 אלפי ש"ח	1,175,213

פרק ב'

דו"חות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30.09.2025
בלתי מבוקרים



תוכן העניינים

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה
4	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 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 ועל דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
נכסים שוטפים			
668,495	519,845	498,187	מזומנים ושווי מזומנים
1,926,190	1,746,539	1,940,301	לקוחות והכנסות לקבל, נטו
53,567	42,124	35,646	מס הכנסה לקבל
122,273	113,123	158,551	חייבים ויתרות חובה
101,861	94,291	77,193	מלאי
2,872,386	2,515,922	2,709,878	
נכסים לא שוטפים			
17,146	17,146	14,512	השקעה בנכס פיננסי שנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד
30,203	36,207	50,020	הוצאות מראש
369,935	370,367	370,545	נכסי זכות שימוש
101,616	102,984	103,176	רכוש קבוע
955,988	923,464	986,312	מוניטין
89,893	82,136	95,639	נכסים בלתי מוחשיים
42,469	46,074	52,299	מסים נדחים
1,607,250	1,578,378	1,672,503	
4,479,636	4,094,300	4,382,381	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי
(באלפי שקלים)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
התחייבויות שוטפות			
388,640	430,541	381,104	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
81,341	80,439	77,726	חלות שוטפת של התחייבות בגין אג"ח
115,574	115,875	113,748	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
926,753	691,762	815,422	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,063	6,726	7,406	מס הכנסה לשלם
133,631	104,777	99,807	זכאים ויתרות זכות
510,995	464,800	505,023	עובדים ומוסדות בגין שכר
10,244	469	7,383	התחייבות בגין רכישת פעילות
82,308	80,491	92,716	התחייבויות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
382,119	305,608	395,843	הכנסות מראש
2,652,668	2,281,488	2,496,178	
התחייבויות לא שוטפות			
19,671	27,340	50,999	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
295,427	292,153	227,599	התחייבות בגין אג"ח
45,667	56,319	56,495	הכנסות מראש
24,764	23,296	54,718	התחייבויות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
257,235	256,747	267,646	התחייבות בגין חכירה
23,871	23,993	30,471	מסים נדחים
8,371	-	11,237	התחייבויות בגין רכישת פעילות
7,635	7,335	11,825	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
682,641	687,183	710,990	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
380,099	384,768	338,494	הון מניות נפרע וקרנות הון
708,634	686,227	775,047	יתרת רווח
1,088,733	1,070,995	1,113,541	
55,594	54,634	61,672	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,144,327	1,125,629	1,175,213	סה"כ הון
4,479,636	4,094,300	4,382,381	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

11 בנובמבר, 2025

תאריך אישור הדוחות כספיים

גיא ברנשטיין
יושב ראש
הדירקטוריון

מוטי גוטמן
מנהל כללי

נבו ברנר
סגן מנהל כללי
כספים

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
מכירות	4,639,189	4,205,255	1,641,610	1,418,810
עלות המכירות והשירותים	3,947,884	3,591,279	1,400,062	1,213,763
רווח גולמי	691,305	613,976	241,548	205,047
הוצאות מכירה ושיווק	163,752	146,313	58,859	48,650
הוצאות הנהלה וכלליות	143,363	137,549	51,209	48,216
רווח תפעולי	384,190	330,114	131,480	108,181
הוצאות מימון	79,788	62,894	24,419	20,506
הכנסות מימון	15,195	15,320	4,586	4,351
רווח לפני מסים על ההכנסה	319,597	282,540	111,647	92,026
מסים על ההכנסה	78,395	68,299	27,311	22,308
רווח נקי	241,202	214,241	84,336	69,718
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)				
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד				
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	2,815	1,923	1,026	(5)
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	(35,649)	8,189	(11,715)	(3,705)
שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרים מזומנים	1,504	(132)	3,233	63
סך הכל רווח כולל	209,872	224,221	76,880	66,071
רווח נקי מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה	226,470	202,537	77,973	64,396
זכויות שאינן מקנות שליטה	14,732	11,704	6,363	5,322
סך הכל רווח כולל מיוחס ל:	241,202	214,241	84,336	69,718
בעלי מניות החברה	195,473	212,307	70,550	60,691
זכויות שאינן מקנות שליטה	14,399	11,914	6,330	5,380
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בשקלים)	3.56	3.19	1.23	1.01
רווח נקי בסיסי	3.56	3.19	1.23	1.01
רווח נקי מדולל	3.55	3.19	1.22	1.01

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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	יתרת רווח	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון			
68,255	309,447	(7,982)	(9,675)	10,186	9,868	708,634	1,088,733	55,594	1,144,327
-	-	-	-	-	-	226,470	226,470	14,732	241,202
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)							רווח נקי		
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים							-	-	(34,145)
-	-	-	(33,812)	-	-	2,815	2,815	-	2,815
-	-	-	(33,812)	-	-	(31,330)	(30,997)	(333)	(31,330)
סך הכל רווח כולל אחר							-	-	-
-	-	-	(33,812)	-	-	209,872	195,473	14,399	209,872
261	18,547	-	-	-	(18,808)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(162,872)	(162,872)	-	(162,872)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							-	-	(8,321)
-	-	-	-	-	-	-	(14,103)	-	(14,103)
-	-	-	-	-	-	6,310	6,310	-	6,310
תשלום מבוסס מניות							-	-	-
68,516	327,994	(7,982)	(43,487)	10,186	(16,733)	775,047	1,113,541	61,672	1,175,213
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון המניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	תזרים מזומנים	קרן בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קרן תשלום מבוסס מניות ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
68,509	327,635	(7,982)	(35,038)	10,186	(18,271)	750,131	1,095,170	57,857	1,153,027
-	-	-	-	-	-	77,973	77,973	6,363	84,336
-	-	-	(8,449)	-	-	-	(8,449)	(33)	(8,482)
-	-	-	-	-	-	1,026	1,026	-	1,026
-	-	-	(8,449)	-	-	1,026	(7,423)	(33)	(7,456)
-	-	-	(8,449)	-	-	78,999	70,550	6,330	76,880
7	359	-	-	-	(366)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(54,083)	(54,083)	-	(54,083)
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,515)	(2,515)
-	-	-	-	-	1,904	-	1,904	-	1,904
68,516	327,994	(7,982)	(43,487)	10,186	(16,733)	775,047	1,113,541	61,672	1,175,213

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון המניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קן תשלום מבוסס מניות ועסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קן בגין פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו	קן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור מזומנים	יתרת רווח	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
68,255	309,447	(7,982)	3,212	10,186	1,545	673,924	1,058,587	49,335	1,107,922
-	-	-	-	-	-	64,396	64,396	5,322	69,718
יתרה ליום 1 ביולי, 2024									
רווח נקי									
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור מזומנים									
-	-	-	(3,700)	-	-	-	(3,700)	58	(3,642)
רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה									
-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
-	-	-	(3,700)	-	-	(5)	(3,705)	58	(3,647)
סך הכל רווח כולל אחר									
-	-	-	(3,700)	-	-	64,391	60,691	5,380	66,071
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	(706)	-	(706)	306	(400)
-	-	-	-	-	-	(52,088)	(52,088)	-	(52,088)
דיבידנד שהוכרז									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	(387)	(387)
-	-	-	-	-	4,511	-	4,511	-	4,511
תשלום מבוסס מניות									
68,255	309,447	(7,982)	(488)	10,186	5,350	686,227	1,070,995	54,634	1,125,629

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון המניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	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	יתרת רווח	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
68,255	309,447	(7,982)	(8,335)	10,186	11,035	665,981	1,048,587	58,885	1,107,472
-	-	-	-	-	-	272,422	272,422	15,802	288,224
יתרה ליום 1 בינואר, 2024									
רווח נקי									
-	-	-	(1,340)	-	-	-	(1,340)	196	(1,144)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וגידור תזרים מזומנים									
-	-	-	-	-	-	2,722	2,722	-	2,722
-	-	-	(1,340)	-	-	2,722	1,382	196	1,578
רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל רווח כולל אחר									
-	-	-	(1,340)	-	-	275,144	273,804	15,998	289,802
סך הכל רווח כולל									
-	-	-	-	-	-	-	-	950	950
-	-	-	-	-	-	(232,491)	(232,491)	-	(232,491)
זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד שהוכרז									
-	-	-	-	-	-	-	-	(13,133)	(13,133)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(19,193)	(19,193)	(7,106)	(26,299)
-	-	-	-	-	-	18,026	18,026	-	18,026
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות									
68,255	309,447	(7,982)	(9,675)	10,186	9,868	708,634	1,088,733	55,594	1,144,327
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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	בלתי מבוקר
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
288,224	69,718	84,336	214,241	241,202	רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
התאמות לסעיפי רווח והפסד					
186,811	47,284	51,296	137,822	150,242	פחת והפחתות
94,978	22,308	27,311	68,299	78,395	מיסים על ההכנסה
1,553	(676)	1,210	728	5,434	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
27,619	7,947	10,965	19,146	38,363	הוצאות מימון אחרות, נטו
(392)	(92)	(165)	(297)	505	שערור הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,741)	-	1,090	(2,741)	2,724	שערור התחייבות בגין רכישת פעילות
(301)	(10)	145	(258)	(451)	(רווח) הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
18,026	4,511	1,904	13,508	6,310	תשלום מבוסס מניות
15,321	3,437	3,112	9,454	10,542	שערור התחייבויות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
341,874	84,709	96,868	245,661	292,064	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
(245,505)	(82,397)	(66,006)	(66,147)	55,138	ירידה (עליה) בלקוחות
(15,712)	29,993	(439)	(14,434)	(58,491)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה והוצאות מראש
44,413	12,929	73,934	51,798	26,069	ירידה (עלייה) במלאי
140,568	112,659	(15,174)	(94,684)	(139,679)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
188,813	2,299	(2,013)	49,398	(44,312)	עלייה (ירידה) בעובדים ומוסדות, בהכנסות מראש ובזכאים ויתרות זכות
112,577	75,483	(9,698)	(74,069)	(161,275)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה					
עבור					
(49,375)	(15,844)	(14,952)	(42,051)	(40,051)	ריבית ששולמה
20,084	4,351	4,586	15,320	15,195	ריבית שהתקבלה
(124,758)	(28,215)	(29,986)	(99,937)	(99,001)	מסים ששולמו
30,595	181	450	25,031	20,604	מסים שהתקבלו
(123,454)	(39,527)	(39,902)	(101,637)	(103,253)	
619,221	190,383	131,604	284,196	268,738	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
1,184	1,692	44	133	1,936
(25,226)	(34,029)	(9,515)	(18,218)	(41,541)
(65,362)	-	-	-	(17,321)
(89,404)	(32,337)	(9,471)	(18,085)	(56,926)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
-	(19,421)	-	(82,655)	(24,019)
120,000	-	-	-	-
-	100,000	-	100,000	100,000
(105,089)	(134,123)	(27,523)	(44,794)	(179,003)
(157,066)	(132,126)	(56,628)	(51,453)	(184,214)
(3,418)	(561)	-	-	(11,561)
(96,016)	(96,086)	(37,433)	(31,732)	(129,435)
(17,539)	(23,597)	(9,704)	(4,759)	(30,271)
(1,130)	(1,124)	(1,130)	-	(1,124)
-	(3,899)	-	(400)	(3,899)
(67,918)	(67,918)	(33,959)	(33,959)	(67,918)
(328,176)	(378,855)	(166,377)	(149,752)	(531,444)
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
(21,466)	6,633	(5,322)	(1,101)	(2,564)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
(170,308)	(120,363)	(49,566)	21,445	28,287
668,495	640,208	547,753	498,400	640,208
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
498,187	519,845	498,187	519,845	668,495
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי שקלים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
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	52,088	54,083	52,088	54,083	חלוקת דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
286,695	187,849	28,952	252,992	105,116	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 1כללי
- 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 בספטמבר, 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 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 2עיקרי 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 ומידיים), 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 30.09.24	ליום 30.09.25	
מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)			
114.8	115	117.83	בישראל (מדד בגין)
115.11	115.2	118.51	בישראל (מדד ידוע)
שער החליפין מול הש"ח			
3.647	3.71	3.306	דולר
3.80	4.97	3.88	יורו

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

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.09.25	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.09.24	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.09.25	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.09.24	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31.12.24	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.24
מדד המחירים לצרכן (לפי בסיס 2020)					
בישראל (מדד בגין)	2.64%	3.43%	0.49%	(0.2%)	3.24%
בישראל (מדד ידוע)	2.95%	3.52%	1.36%	1.59%	3.43%
שער החליפין מול הש"ח					
דולר	(9.35%)	2.29%	(1.96%)	(1.3%)	0.55%
יורו	2.22%	3.51%	(1.88%)	3.29%	(5.36%)

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.

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, סיכוני 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 המתמחים בתחומים: פורטלים, EIM, CRM, BI ו-DBA, 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
4,639,189	-	341,372	1,199,677	341,064	2,757,076	הכנסות לחיצוניים
-	(113,133)	575	25,786	14,426	72,346	הכנסות בין מגזריות
4,639,189	(113,133)	341,947	1,225,463	355,490	2,829,422	סה"כ הכנסות
384,190	(11,070)	53,240	93,886	30,231	217,903	תוצאות המגזר
(79,788)						הוצאות מימון
15,195						הכנסות מימון
(78,395)						מיסים על הכנסה
241,202						רווח נקי

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
4,205,255	-	344,747	1,093,340	319,979	2,447,189	הכנסות לחיצוניים
-	(129,786)	3,842	36,671	17,967	71,306	הכנסות בין מגזריות
4,205,255	(129,786)	348,589	1,130,011	337,946	2,518,495	סה"כ הכנסות
330,114	(8,736)	50,399	78,425	25,352	184,674	תוצאות המגזר
(62,894)						הוצאות מימון
15,320						הכנסות מימון
(68,299)						מיסים על הכנסה
214,241						רווח נקי

ב. ההרכב (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
1,641,610	-	118,799	399,361	172,887	950,563	הכנסות לחיצוניים
-	(41,331)	152	10,988	1,395	28,796	הכנסות בין מגזריות
1,641,610	(41,331)	118,951	410,349	174,282	979,359	סה"כ הכנסות
131,480	(4,864)	19,006	32,722	11,680	72,936	תוצאות המגזר
(24,419)						הוצאות מימון
4,586						הכנסות מימון
(27,311)						מיסים על הכנסה
84,336						רווח נקי

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
1,418,810	-	109,723	358,265	113,499	837,323	הכנסות לחיצוניים
-	(42,068)	1,381	9,686	5,111	25,890	הכנסות בין מגזריות
1,418,810	(42,068)	111,104	367,951	118,610	863,213	סה"כ הכנסות
108,181	(1,556)	16,511	27,969	9,067	56,190	תוצאות המגזר
(20,506)						הוצאות מימון
4,351						הכנסות מימון
(22,308)						מיסים על הכנסה
69,718						רווח נקי

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

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

- 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.ג. 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.ג. מניות רגילות).
- בהמשך להכרזת הדיבידנד מה-12 באוגוסט 2025, חילקה החברה ביום 20 באוקטובר, 2025, דיבידנד סך של 54.1 מיליוני שקלים לבעלי מניותיה (מהווה 85 אגורות לכול 1 שקל ע.ג. 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 הדדית למכירה ורכישה של יתרת מניות חברת הבת. העסקה נרשמה כנגד ההון העצמי.

ביאור 4 אירועים מהותיים במהלך התקופה ולאחר תאריך הדוחות הכספיים (המשך)

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 ייוחס 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

בהמשך להתקשרות החברה מיום 10 במרץ 2025, במזכר הבנות בינה לבין מג'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 [לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 11.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-015939)], התקשרה החברה בהסכם מיזוג ("הסכם המיזוג") אשר נחתם ביום 3 בנובמבר, 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 3.11.2025 (אסמכתא: 2025-01-083233) ("דוח העסקה").

על פי הסכם המיזוג, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בדיווח המיידי, במועד השלמת העסקה תרכוש החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מג'יק. עם השלמת המיזוג, תהפוך מג'יק לחברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של מטריקס, מניותיה של מג'יק תימחקנה ממסחר בנאסד"ק ובבורסה ומג'יק תהפוך מחברה ציבורית לחברה פרטית. לתיאור עיקרי הסכם המיזוג ראה דוח העסקה.

בהתחשב בכך שפורמולה מערכות (1985) בע"מ, הינה בעלת השליטה הן בחברה והן במג'יק, ולאור מהותיות העסקה, מינה דירקטוריון החברה, באוגוסט 2023, ועדה בלתי תלויה שחבריה הינם דירקטורים של החברה שהינם דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בלבד ("הוועדה המיוחדת"). הוועדה המיוחדת כיהנה בתפקידה החל ממועד הקמתה ועד למועד אישור עסקת המיזוג בדירקטוריון החברה וחתימת הסכם המיזוג ביום 3 בנובמבר, 2025. לפרטים נוספים ראה דוח העסקה.

השלמת המיזוג וביצועו מותנים בהתקיימותם של שורת תנאים מתלים המפורטים בדוח העסקה, ובכלל זה אישור עסקת המיזוג על ידי האסיפות הכלליות המיוחדות של בעלי המניות של החברה ושל מג'יק, אשר זומנו ליום 10 בדצמבר 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 (לא ייווצרו הפרשים מקוריים ברכישה ובהתאמה לא תרשמנה הפחתות הפרשים מקוריים לאחריה).

ביאור 4 אירועים מהותיים במהלך התקופה ולאחר תאריך הדוחות הכספיים (המשך)

כמו כן, כיוון שהעסקה מבוצעת בדרך של מיזוג, מימושה לא יהיה כרוך בהוצאות מימון לחברה. בהסכם המיזוג נקבע, כי במהלך התקופה שממועד החתימה על הסכם המיזוג ועד למועד ההשלמה, או מועד ביטול ההסכם לפי הוראותיו (לפי המוקדם) ("תקופת הביניים"), בכפוף לכל דין, עסקי החברות ינוהלו במהלך העסקים הרגיל, כך שלא יחולו שינויים בהם שאינם במהלך העסקים הרגיל, ולא יעשו כל פעולות או התחייבויות שיש בהן כדי לפגוע באופן מהותי לרעה בנכסים, בעסקים, במצב הכספי של החברות או ביכולת להשלים את העסקה.

בנוסף, על פי הוראות הסכם המיזוג, במהלך תקופת הביניים, החברה ומג'יק תהיינה רשאיות לבצע חלוקות (בהגדרת המונח "חלוקה" בחוק החברות) אך ורק על פי מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהן כפי שהיא במועד החתימה על ההסכם (ולמען הסר ספק, הן לא תחלקנה יותר מ-75% מהרווח הנקי נטו שלהן המיוחס לבעלי המניות). חלוקה כאמור לא תשפיע על או תשנה את יחס ההחלפה או את תמורת המיזוג.

פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדו"חות הכספיים
ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה
ליום 30 בספטמבר, 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 ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 של מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב,
11 בנובמבר, 2025

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 בספטמבר, 2025 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 ש"ח)

ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
נכסים שוטפים		
מזומנים ושווי מזומנים	1,954	3,026
לקוחות	86,192	70,911
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות	22,572	77,564
מס הכנסה לקבל	-	7,495
חייבים ויתרות חובה	10,681	5,709
	121,399	164,705
234,463		
נכסים לא שוטפים		
יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו	2,698,052	2,480,670
שטרי הון לחברות מוחזקות	24,659	24,659
נכסי זכות שימוש	171,227	162,598
מיסים נדחים	6,780	5,392
	2,900,718	2,673,319
	3,022,117	2,838,024
		3,005,175

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

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

ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
התחייבויות שוטפות		
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	308,376	301,502
חלות שוטפת התחייבות בגין אג"ח	77,726	80,439
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	15,828	8,508
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	51,366	28,235
עובדים ומוסדות בגין שכר	27,775	29,162
זכאים ויתרות זכות	69,454	63,904
יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות	964,119	809,473
	1,514,644	1,450,227
התחייבויות לא שוטפות		
התחייבות בגין אג"ח	227,599	292,153
מסים נדחים	-	196
התחייבות בגין חכירה	166,264	153,236
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	69	221
	393,932	445,806
הון המיוחס לבעלי מניות החברה		
הון מניות נפרע וקרנות הון	338,494	384,768
יתרת רווח	775,047	686,227
	1,113,541	1,070,995
	3,022,117	2,838,024

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

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

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
מכירות	199,272	167,270	71,616	58,127
עלות המכירות והשירותים	61,157	72,300	19,844	20,185
רווח גולמי	138,115	94,970	51,772	37,942
הוצאות מכירה ושיווק	15,084	20,658	8,413	10,300
הוצאות הנהלה וכלליות	38,217	32,598	16,665	11,807
רווח תפעולי	84,814	41,714	26,694	15,835
הוצאות מימון	29,997	22,306	9,520	7,748
הכנסות מימון	80	102	25	14
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו	184,625	188,713	65,156	58,346
רווח לפני מיסים על ההכנסה	239,522	208,223	82,355	66,447
מיסים על ההכנסה	13,052	5,686	4,382	2,051
רווח נקי המיוחס לחברה	226,470	202,537	77,973	64,396
רווחים אקטואריים בחברות מוחזקות	2,815	1,923	1,026	(5)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	(33,812)	7,847	(8,449)	(3,700)
סך הכל רווח כולל המיוחס לחברה	195,473	212,307	70,550	60,691

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)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה				
רווח נקי המיוחס לחברה	226,470	202,537	77,973	64,396
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה				
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה				
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו	(184,625)	(188,713)	(65,156)	(58,346)
מיסים על ההכנסה	13,052	5,686	4,382	2,051
פחת והפחתות	13,885	7,432	5,378	683
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(92)	(31)	(27)	31
הוצאות מימון אחרות, נטו	29,615	20,554	8,776	7,302
שערורך הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	-	(5)	-	(2)
תשלום מבוסס מניות	6,310	13,508	1,904	4,511
	(121,855)	(141,569)	(44,743)	(43,770)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה				
ירידה (עלייה) בלקוחות	17,500	5,350	2,040	4,904
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	12,302	(1,050)	1,286	1,698
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	14,564	6,859	(1,208)	(883)
(ירידה) עלייה בזכאים ויתרות זכות	(13,388)	(17,625)	7,700	5,298
(ירידה) עלייה ביתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות	115,365	35,188	54,625	(32,153)
	146,343	28,722	64,443	(21,136)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור				
ריבית ששולמה	(24,918)	(25,543)	(9,481)	(11,443)
ריבית שהתקבלה	50	-	(5)	-
מיסים ששולמו	(80)	(6,309)	(1,090)	(1,059)
מיסים שהתקבלו	-	3,746	-	-
	(24,948)	(28,106)	(10,576)	(12,502)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה	226,010	61,584	87,097	(13,012)

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)

ל-9 החודשים	ל-9 החודשים	ל-3 החודשים	ל-3 החודשים	לשנה
שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימו	שהסתיימה
ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 30	ביום 31
בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה				
-	100,000	-	100,000	100,000
(3,903)	(5,563)	(3,903)	(5,563)	(5,500)
פירעון התחייבות בגין חכירה				
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים				
-	(4,500)	-	(1,500)	(6,000)
בנקאיים ונותני אשראי				
(157,066)	(132,126)	(56,628)	(51,453)	(184,214)
חלוקת דיבידנד				
(67,918)	(67,918)	(33,959)	(33,959)	(67,918)
פירעון אג"ח				
(228,887)	(110,107)	(94,490)	12,697	(163,682)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה				
104	993	931	78	964
הפרשי תרגום בגין מזומנים ושווי מזומנים				
(2,773)	(47,530)	(6,462)	(237)	(45,829)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
4,727	50,556	8,416	3,263	50,556
1,954	3,026	1,954	3,026	4,727
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

פעילויות מהותיות שלא במזומן

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	54,083	52,088	54,083	52,088	48,277
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	6,608	164,537	5,473	164,537	182,166

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 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלוש 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 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.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (להלן הדוח בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה 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 וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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 הדוח הרבעוני של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי 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 30 ביוני, 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.

מוטי גוטמן, מנכ"ל

11 בנובמבר, 2025

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 הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת מטריקס אי.טי. בע"מ (להלן "החברה") לרבעון השלישי 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 30 ביוני, 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 בנובמבר, 2025