



מצגת משקיעים

רבעון שלישי
2025



הבהרות

- מצגת זו כוללת תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שמידת התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד. המהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס במידה מהותית על הציפיות והערכות הנוכחיות של החברה לגבי התפתחויות עתידיות בתנאי השוק ובסביבה העסקית בה פועלת החברה. לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה והערכותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור לעיל, בין היתר עקב שינוי בכל אחד מהגורמים דלעיל.
- המידע המופיע במצגת זו מהווה סקירה של פעילות הקבוצה, ועל כן מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד. המצגת אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים אשר פרסמה החברה לציבור הכוללים מידע אודות החברה ובכלל זה הדוחות הכספיים של החברה. יכול ובמצגת זו קיימים נתונים או מידע שאופן הצגתם שונה מהאופן שבו נכללו בדוחות שפורסמו על ידי החברה לציבור.
- המידע המובא במצגת אינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע פוטנציאלי. מצגת זו אינה מהווה, ואין לפרשה, כהצעה או הזמנה לרכישת ו/או הקצאת ניירות ערך של החברה ו/או כהזמנה לקבל הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. כמו כן, מצגת זו אינה המלצה ו/או ייעוץ כלשהו ביחס לניירות הערך של החברה.
- החברה אינה אחראית לכל שינוי עתידי במצב הכלכלי, הפיננסי או המשפטי הנוגע לקבוצה ועסקיה. החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע המובא במצגת על מנת שישקף נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.





רבעון שלישי 2025 – הישגים משמעותיים הרבעון

- תוצאות הרבעון משקפות את השגת יעד החברה להרחיב את הנוכחות והצמיחה,

ומציגות המשך צמיחה אורגנית ואנאורגנית מתמדת, דו-ספרתית, גם ברבעון זה

- תוצאות הרבעון כוללות איחוד מלא לראשונה של אחת מבין שלוש החברות שנרכשו

שתי החברות האחרות אוחדו באופן חלקי

- שמירה על שיעור רווח גולמי גבוה

- פיתוח מיומנויות בתחום הבינה המלאכותית וביצוע מגוון פרויקטים מעשיים בתחום



מסע הצמיחה – חמש שנים של טרנספורמציה

מסע הצמיחה האסטרטגית של החברה 2020–2025

מיזוגים ורכישות • איחוד • תשתיות • תוצאות • חזון

הדרך: הקפיצה האסטרטגית

בחמש השנים האחרונות עשתה החברה קפיצה אסטרטגית שמעט ארגונים בשוק המקומי יכולים להציג, מהיותה אוסף חברות נפרדות לקבוצה מגובשת שפועלת כגוף אחד

עקרונות מנחים

עבודה עקבית ומתמשכת לאורך זמן
בנייה של תרבות ארגונית משותפת
יכולת לראות רחוק, מעבר לשורה התחתונה של סוף רבעון

2020 - תחילת המסע ורכישות ראשונות

2021 - המשך הרכישות

2022/3 - איחוד פעילויות

2024 - בניית תשתיות

2025 - קבוצה מגובשת

מהלכי הצמיחה: 15 רכישות איכותיות

במהלך התקופה נרכשו כחמש עשרה חברות, כולן משלימות זו את זו ומחזיקות ידע מקצועי חיוני

קריטריונים לבחירה

ערך מוסף מוכח

סינרגיה עסקית משמעותית

לא צירוף נקודתי בלבד

השפעה על החברה

הגדלת נתח שוק משמעותית

הרחבת סל היכולות המקצועיות



איחוד ומיזוג: מ-15 ישויות לארגון אחד

לאחר הרכישות הגיע השלב המאתגר באמת: להפוך חמש עשרה ישויות נפרדות לארגון אחד מגובש. זהו תהליך שרבים נרתעים ממנו, אך הוא זה שמייצר את הערך האמיתי למשקיעים

צעדי המיזוג

יישור שיטות עבודה בכל החברות

איחוד מבנים ניהוליים והיררכיה ארגונית

הטמעת תרבות ארגונית משותפת



ארגון מאוחד

בניית תשתיות ארגוניות

במקביל למיזוג נבנו מחדש מערכות הליבה שמאפשרות לארגון לתמוך בצמיחה מתמשכת ולא רק לשרוד אותה. תשתיות אלה מהוות את הבסיס להמשך ההתרחבות בשנים הבאות

מערכות ליבה

מערכות מכירות משולבות והפצה רוחבית

שיווק אחוד ובניית המותג הקבוצתי

מערך כספים מתקדם עם יכולות בקרה

מחלקה משפטית תומכת עסקים

ניהול הון אנושי ופיתוח יכולות



מכירות



שיווק



ארגון מאוחד



כספים



משפטי



בקרה ומדידה



הון אנושי

הטמעת שיטות עבודה אחידות

בכל אחת מהחברות שנרכשו הוטמעו מתודות עבודה אחידות ומתקדמות. תהליך זה היה מורכב אך חיוני להצלחת המיזוג והגדלת הערך

תועלות מרכזיות

שיפור משמעותי באיכות השירותים והפרויקטים

הגברת היעילות התפעולית

חווית לקוח עקבית ואחידה

בסיס איתן לצמיחה מבוקרת

1 זיהוי תהליכי עבודה מיטביים

1



2 פיתוח מתודולוגיה אחידה

2



3 הכשרת צוותים בכל החברות

3



4 מדידה ושיפור מתמשך

4



אחידות מקצועית בכל הקבוצה



תוצאות עסקיות: מומנטום מתחזק

Revenue

600

500

400

300

200

100

2020

2021

2022

2023

2024

2025

Ebitda

140

120

100

80

60

40

20

0

2025 – קצב, לצורך ההמחשה

לצד כל המהלכים הארגוניים המורכבים, החברה המשיכה להציג צמיחה עקבית בהכנסות וברווחיות. שילוב בין רכישות איכותיות, מיזוג נכון ותשתיות יציבות יצר מומנטום עסקי שממשיך להתחזק

מנועי הצמיחה

רכישות איכותיות משלימות

מיזוג נכון והטמעה מקצועית

תשתיות יציבות התומכות בצמיחה

החזון קדימה

החברה הוכיחה שהיא יודעת לגדול, לרכוש, למזג ולבנות ארגון שמבוסס על יסודות חזקים. חמש השנים האחרונות מציבות אותה בעמדה מצוינת להמשך צמיחה והתפתחות

ההתמקדות הבאה

העמקת יכולות הליבה והמשך בנייה של תשתיות חזקות
הרחבת הפעילות הגלובלית וחדירה לשווקים חדשים
הובלת שוק השירותים הדיגיטליים והטכנולוגיים

● צמיחה אורגנית

● רכישות ממוקדות עם ערך מיידי

● הרחבת תחומי הפעילות

רבעון שלישי 2025 - עיקרי התוצאות (אלפי ש"ח)

הכנסות הרבעון הגבוהות ביותר מאז הקמת החברה

12,029

EBITDA

מנוטרל פחת IFRS16

4,024

רווח נקי

7,860

רווח תפעולי

33,628

רווח גולמי

147,807

הכנסות

רבעון שלישי 2025 - עיקרי התוצאות (אלפי ש"ח)

קצב הכנסות שנתי של כ-600 מיליון ש"ח

12,029

EBITDA
מנוטרל פחת IFRS16

4,024

רווח נקי

7,860

רווח תפעולי

33,628

רווח גולמי

147,807

הכנסות

גידול של
25%

גידול של
8%

גידול של
29%

גידול של
17%

צמיחה של
30%



תוצאות לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30/9/25 - (אלפי ש"ח)

32,126

EBITDA

מנוטרל פחת IFRS16

10,772

רווח נקי

20,614

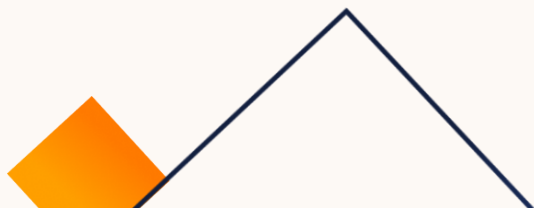
רווח תפעולי

91,904

רווח גולמי

392,221

הכנסות



1-9/2025 - עיקרי התוצאות (אלפי ש"ח)

32,126

EBITDA

מנוטרל פחת IFRS16

10,772

רווח נקי

20,614

רווח תפעולי

91,904

רווח גולמי

392,221

הכנסות

גידול של
12%

גידול של
13%

גידול של
15%

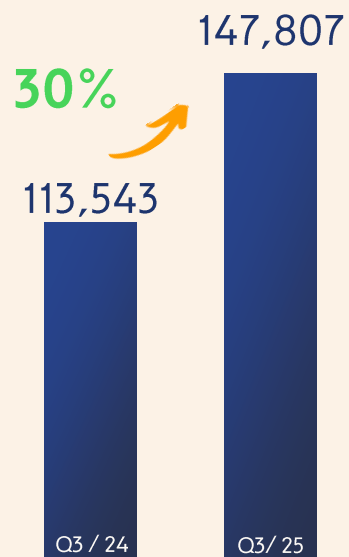
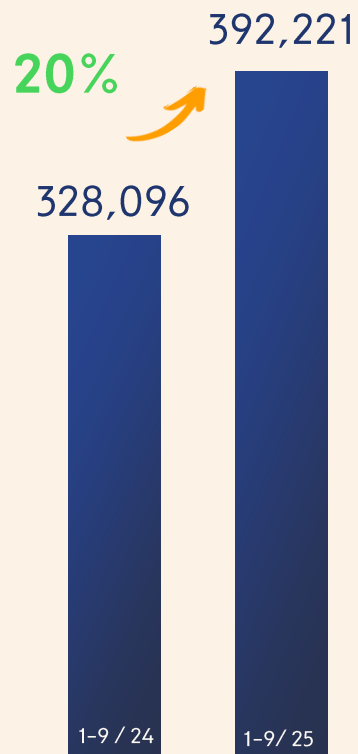
גידול של
8%

צמיחה של
20%

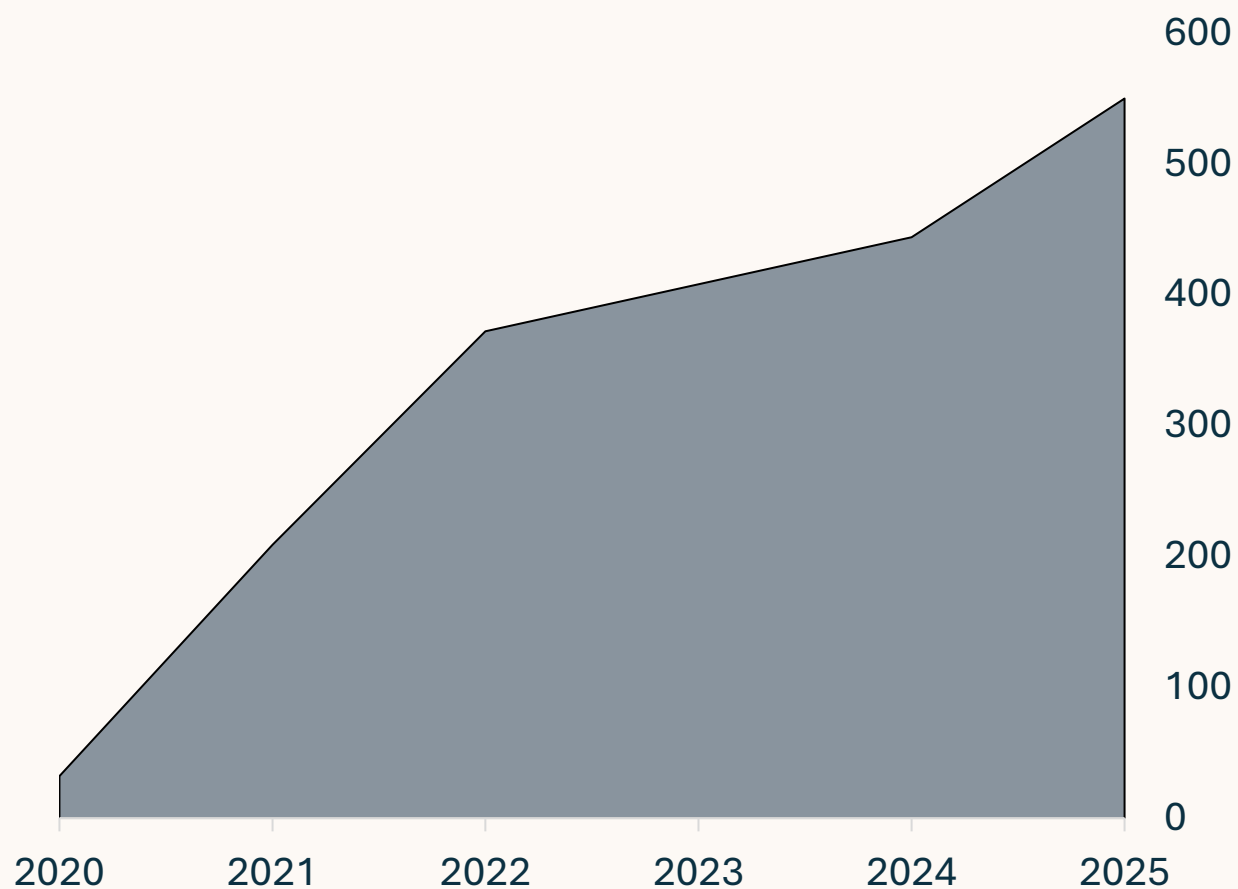
הכנסות

1-9/2025

Q3 2025



- ההכנסות ברבעון השלישי הגיעו לשיא מאז ייסוד החברה כ-148 מיליון ש"ח
- צמיחה של כ-30% בהשוואה לרבעון המקביל וכ-20% בהשוואה לתקופה המקבילה
- צמיחה מתמדת מרבעון לרבעון
- הצמיחה נובעת מהשקעות החברה בעיבוי מערך המכירות משנה קודמת לצד סינרגיה מוגברת בין היחידות העסקיות, מאיחוד לראשונה של אחת משלוש החברות שנרכשו ומאיחוד חלקי של האחרות

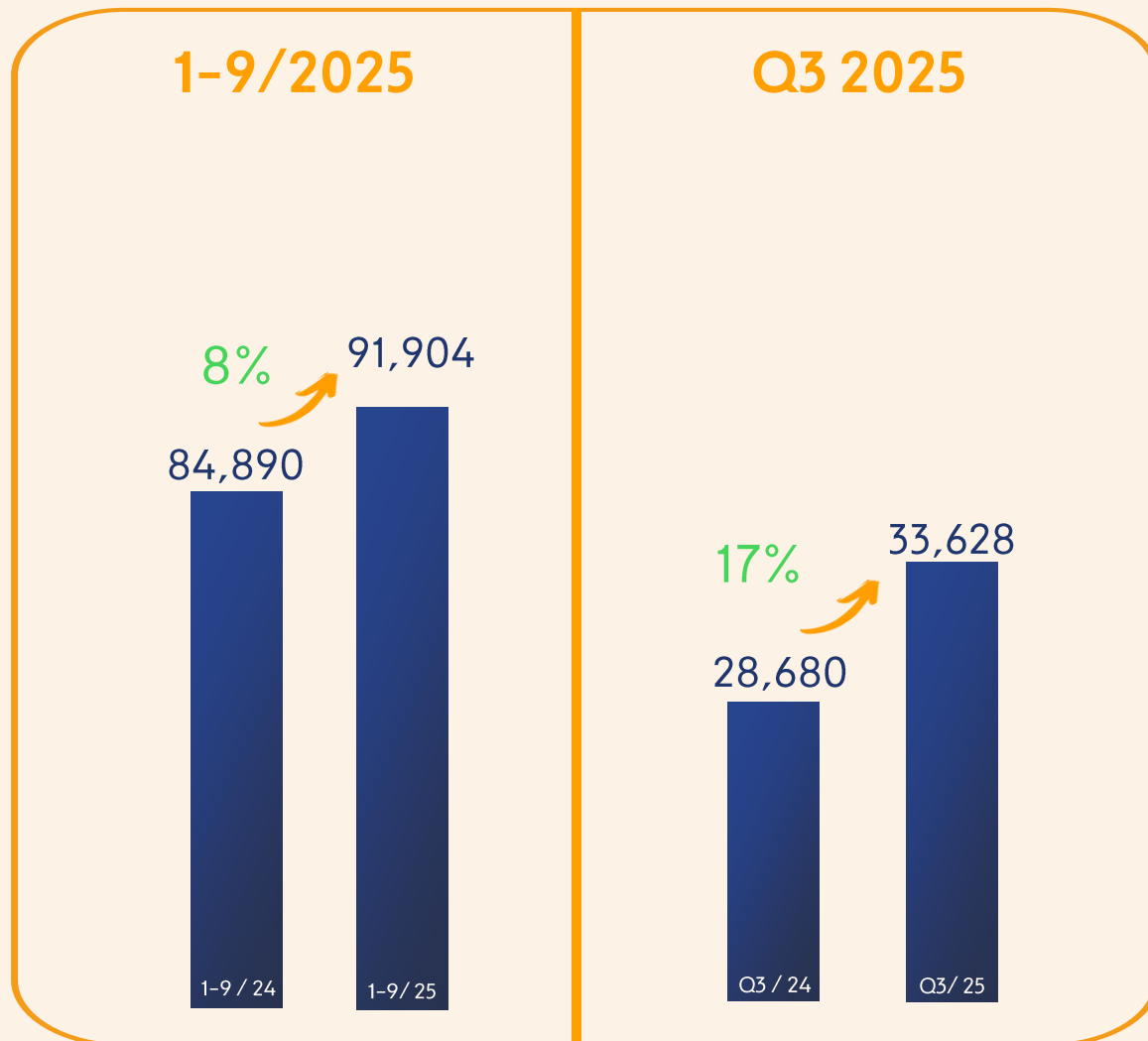


- צמיחה עקבית בהכנסות לאורך השנים
- צמיחה של כ-30% בהכנסות בהשוואה לרבעון המקביל וכ-20% בהשוואה לתקופה המקבילה
- הצמיחה בהכנסות מיוחסת לצמיחה אורגנית, דו ספרתית, וכן לאיחוד לראשונה



רווח גולמי

- גידול של כ-17% בהשוואה לרבעון המקביל וכ-8% לעומת התקופה המקבילה
- שמירה על שיעור רווח גולמי גבוה, כ-23%
- חלק מהגידול במכירות נובע משירותי ענן, אשר מאופיינים בשיעורי רווח נמוכים יותר בהשוואה לפעילויות האחרות של החברה



* בהשוואה לחציון המקביל נטרלו תקבולי מילואים שהתקבלו ברבעון ראשון 2024 בגין שנת 2023 בגובה 1 מ"ח

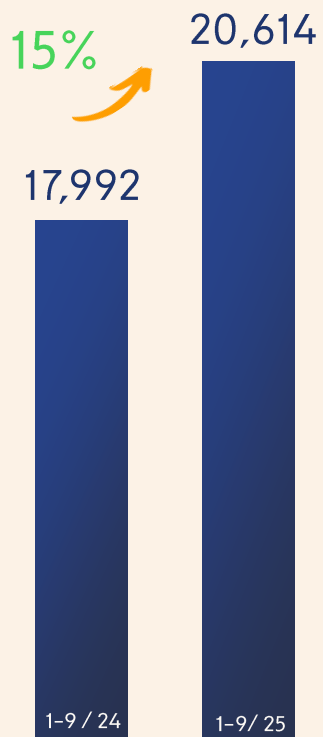


רווח תפעולי

- הרווח התפעולי ברבעון השלישי גדל בכ-29%, כאשר בתקופה של תשעה חודשים נרשם גידול של כ-15%
- הרווח התפעולי צמח בשיעור דומה למחזור
- לא כל הגידול במחזור ירד לשורת הרווח וזאת בשל עיבוי מערך המכירות של החברה השנה ובניית מערכים תפעול חוצי ארגון
- תוצאות הרבעון כוללות הוצאות גבוהות באופן יחסי בגין תהליכי הרכישה והטמעת החברות החדשות
- כל הוצאות הרכישה של שלושת החברות נרשמו הרבעון על אף ששתיים מהחברות לא אוחדו

במלואן

1-9/2025



Q3 2025



* בהשוואה לתקופה המקבילה נוטרלו תקבולי מילואים שהתקבלו ברבעון ראשון 2024 בגין שנת 2023 בגובה 1 מ"ש"ח



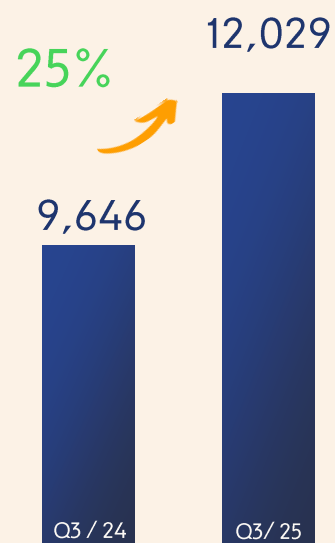
EBITDA מנוטרל פחת IFRS16

- EBITDA מנוטרל פחת IFRS16 ברבעון גדל בכ- 25%, כאשר בתקופה של תשעה חודשים נרשם גידול של כ-12%
- שיעור הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות ירד מכ- 20.4% לכ-18.2%

1-9/2025



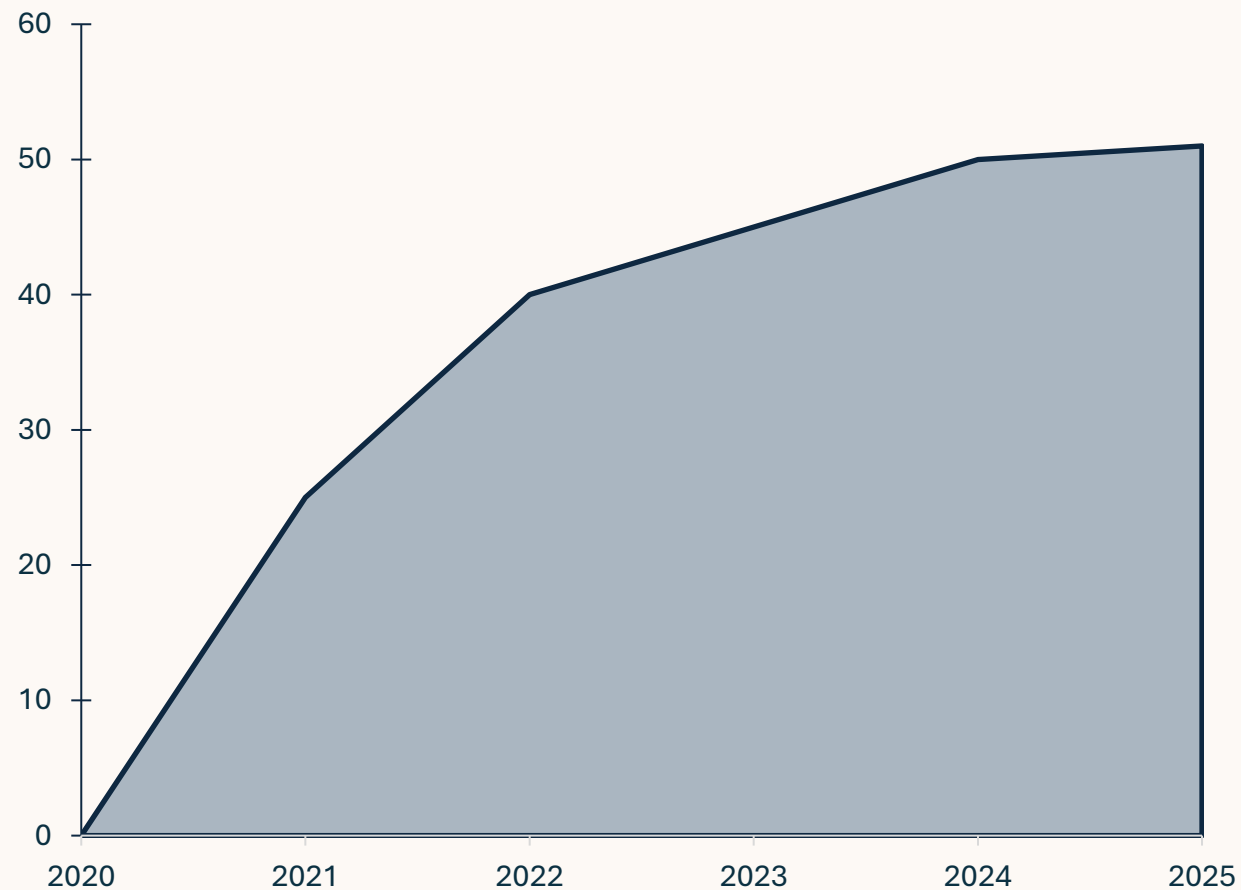
Q3 2025



* בהשוואה לתקופה המקבילה נוטרלו תקבולי מילואים שהתקבלו ברבעון ראשון 2024 בגין שנת 2023 בגובה 1 מ"ח



EBITDA



- החברה בתהליך צמיחה הדורש השקעות בבניית תשתיות
- יחד עם זאת החברה מציגה גידול עקבי ב-EBITDA

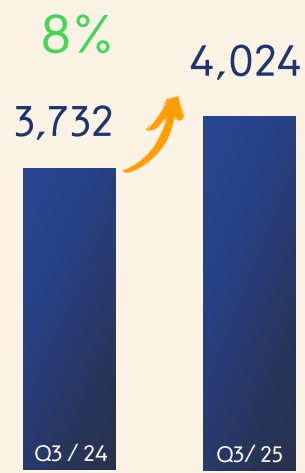
רווח נקי

- גידול ברווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים של כ-13%. גידול ברווח הנקי ברבעון השלישי בכ-8%
- הרווח הנקי הושפע מרישום חשבונאי בגין שערך התחייבות צירוף עסקים גבוה בכ-0.8 מ"ח ביחס לרבעון המקביל ובכ-2 מ"ח ביחס לתקופה המקבילה.

1-9/2025



Q3 2025



* בהשוואה לתקופה המקבילה נטרלו תקבולי מילואים שהתקבלו ברבעון ראשון 2024 בגין שנת 2023



מנועי צמיחה

חדשנות והתפתחות עסקית

המשך מימוש האסטרטגיה על ידי צמיחה אורגנית והמשך רכישות

צמיחה
אורגנית

הטמעת
הרכישות

ביצוע מספר פרויקטים בשילוב בינה מלאכותית

בינה
מלאכותית

צמיחה חזקה בתחום הביטחון

שווקים
חדשים



דוחות כספיים
30.9.2025



עיקרי התוצאות (אלפי ש"ח) – Q3 2025

שינוי ב-%	Q3 2024	Q3 2025	
30%	113,543	147,807	הכנסות
17%	28,680	33,628	רווח גולמי
14%	22,582	25,768	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
29%	6,098	7,860	רווח תפעולי
117%	1,260	2,730	הוצאות מימון, נטו
-	1,106	1,106	מיסים על הכנסה
8%	3,732	4,024	רווח נקי
25%	9,646	12,029	EBITDA מנוטרל פחת IFRS16





עיקרי התוצאות (אלפי ש"ח) – 1-9/2025

שינוי ב-%	1-9/2024	1-9/2025	
20%	328,096	392,221	הכנסות
8%	84,890	91,904	רווח גולמי
7%	66,898	71,290	הוצאות מכירה והנהלה וכלליות
15%	17,992	20,614	רווח תפעולי
21%	4,990	6,021	הוצאות מימון, נטו
11%	3,436	3,821	מיסים על הכנסה
12%	9,566	10,772	רווח נקי
12%	28,630	32,126	EBITDA מנוטרל פחת IFRS16

* בנטרול 1,000 אלפי ש"ח – תקבולי מילואים בגין שנת 2023 – לצורכי השוואה



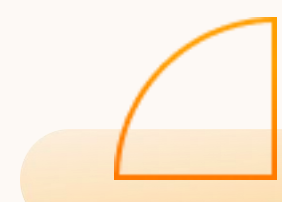


נתונים פיננסים עיקריים (אלפי ש"ח)

31/12/2024	30/9/2025	
63,793	32,963	מזומנים פנויים
41,861	15,950	פיקדונות משועבדים ומזומן מוגבל
46,179	45,250	חוב בנקאי
59,475	3,663	מזומנים ופיקדונות בנטרול חוב בנקאי

1-9/2024	1-9/2025	Q3-2024	Q3-2025	
(7,126)	8,317	3,518	3,030	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת

- יתרת המזומנים קטנה בעיקר בעקבות 3 הרכישות והעליה בשיעור ההחזקה ב-2 חברות בת, שהושלמו במהלך הרבעונים השני והשלישי.



נתונים פיננסים עיקריים (אש"ח)

31/12/2024	30/09/2025	
1.7	1.4	יחס שוטף
354,560	361,430	הון
59%	56%	שיעור הון למאזן

תודה על ההקשבה

