



אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

דוח רבעון ראשון לשנת 2025

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... א-1
- ב. דו"חות כספיים ליום 31 במרץ, 2025..... ב-1
- ג. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות הנהלה..... ג-1

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

**פרק א'
דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31.3.2025**

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד דוח זה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, כמפורט להלן.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, לרבות דוח הדירקטוריון, פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים שבמסגרתו, אשר פורסם ביום 13 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-016724) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

כמו כן, לדוח זה מצורפים דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח תקופתי זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה.

1. מבוא:

1.1 החברה התאגדה בישראל, ביום 26 בינואר 1999 כחברה פרטית בערבון מוגבל. ביום 7 בספטמבר 2000, שינתה את שמה לאימאג'סט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר 2021, שינתה את שמה לאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ.

1.2 בחודש פברואר 2022, פרסמה החברה תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה מיום 11 בפברואר 2022 (דיווח ביום 10 בפברואר 2022; אסמכתה מס': 2022-01-017467) (להלן: "התשקיף") באותו היום הושלמה ההצעה על פי התשקיף (לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 10 בפברואר 2022 (אסמכתה מס': 2022-01-017494)), ובכך הפכה לחברה ציבורית כמשמעותו של מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

1.3 החברה והחברות בשליטתה (להלן ביחד: "הקבוצה") עוסקות במתן פתרונות מודיעיניים מתקדמים מהחלל מבוססי לוויין, המשלבים יכולות חישה מרחוק ושליטה ע"י מערך קרקעי מתקדם מבוסס יכולות בינה מלאכותית למטרת הגנה ואיסוף מודיעין, וכן למטרות מסחריות ואזרחיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

2. המצב הכספי :

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם, באלפי דולר :

הסברי הדירקטוריון (להפרשים בין 31 במרץ, 2025 ל-31 בדצמבר, 2024)	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
		2024	2025	
הקיטון נובע בעיקר ביתרת הלקוחות והכנסות לקבל אשר מתקזז חלקית עם גידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים וחייבים ויתרות חובה.	47,424	46,759	45,261	נכסים שוטפים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון ביתרת רכוש קבוע של החברה אשר נובע כתוצאה מהוצאות הפחת.	184,896	200,853	177,175	נכסים בלתי שוטפים
	232,320	247,612	222,436	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון ביתרת מקדמות והכנסות מראש ומקיטון ביתרות הזכאים ויתרות זכות.	36,518	57,294	34,866	התחייבויות שוטפות
ללא שינוי מהותי.	36,278	26,828	36,019	התחייבויות בלתי שוטפות
הקיטון בעיקרו נובע מההפסד במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025.	159,524	163,490	151,551	סה"כ הון
	232,320	247,612	222,436	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות :

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר :

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
		2024	2025	
הקיטון נובע בעיקר מעיכובים בביצוע אבני דרך בפרויקטים בקו מוצר פתרונויות לוויין ותשתיות תומכות אשר צפויות להתבצע במהלך שנת 2025.	(5,630)	13,156	7,526	הכנסות
ללא שינוי משמעותי.	(116)	3,436	3,320	רווח גולמי לפני פחת והפחתות
נובע מקיטון בעלות המכר, ומשקל גבוה של קו מוצר מודיעין כשירות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025.		26%	44%	שיעור גולמי לפני פחת והפחתות
הקיטון נובע ברובו מהאצת פחת לוויין EROS C3 ברבעון השלישי לשנת 2024 ומתחילת הפחתת לוויין ה-Runner ברבעון השלישי לשנת 2024.	(3,474)	(1,001)	(4,475)	הפסד גולמי
		-	-	שיעור רווח גולמי
הקיטון נובע ברובו מההסברים לעיל.	(3,494)	(4,225)	(7,719)	הפסד תפעולי
		-	-	שיעור רווח תפעולי
הגידול בהפסד נובע מההסברים לעיל	(4,101)	(3,959)	(8,060)	הפסד נקי
	(128)	503	375	EBITDA ¹

¹ EBITDA - רווח נקי בתוספת פחת הפחתות, בתוספת הוצאות מימון (נטו) ובתוספת מסים על הכנסה. לעניין חישוב ה- EBITDA, ראה גם הערת שוליים 2 להלן.

להלן התאמה מפורטת בין ה-EBITDA (לתקופות הרלוונטיות) לבין הרווח התפעולי (לתקופות הרלוונטיות) לפי הדוחות הכספיים של החברה, באלפי דולר:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2024	2025	
(3,959)	(8,060)	הפסד נקי
4,728	8,094	בנטרול פחת והפחתות
441	341	בנטרול הוצאות מימון (נטו)
(707)	-	בנטרול הטבת מס
503	375	² EBITDA

4. נזילות ותזרימי מזומנים:

4.1 להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		גידול (קטון)	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	2,000	(2,912)	4,912	הגידול נובע מהפרשי עיתוי בסעיפים מאזניים. בנוסף, חלה עלייה בהוצאות פחת אשר התקזזה עם גידול בהפסד ברבעון הראשון של שנת 2025 אל מול התקופה המקבילה.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(373)	(11,705)	11,332	השינוי נובע בעיקרו מהפקדת פיקדונות בנקאיים.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(306)	(8,827)	8,521	השינוי נובע ברובו מפירעון התחייבות בגין הלוואה מצד קשור במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024.

4.2 עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 31 במרץ 2025 עמד על סך של 10,395 אלפי דולר לעומת (10,535) אלפי דולר ביום 31 במרץ 2024.

5. צבר הזמנות (backlog):³

נכון ליום 31 במרץ 2024, ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 במרץ 2025, הסתכם צבר ההזמנות של החברה לכ- 136.2, לכ- 170.7 ולכ- 163.3 מיליון דולר, בהתאמה.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 קטן צבר ההזמנות בכ- 7.5 מיליון דולר כנגד ההכנסה שהוכרה ברבעון זה. בנוסף, קטן צבר ההזמנות בכ- 0.2 מיליון דולר כתוצאה משערוך חוזים אשר אינם במטבע הפעילות של החברה (דולר) והתאמות נוספות, ומנגד גדל בכ- 0.3 מיליון דולר כתוצאה מחתימה על הסכם חדש עם לקוח אחר של החברה.

6. מקורות המימון:

6.1 לחברה הלוואה צד קשור והלוואות מתאגידים בנקאיים כמפורט בסעיפים 18.1 ו-18.2 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 ובביאור 16' בדוחות הכספיים לאותה שנה.

6.2 לפרטים בדבר מסגרת אשראי ובטחונות מול תאגיד בנקאי מחודש פברואר 2025 מעבר להלוואות תאגידים

² חישוב ה-EBITDA – כולל הפחתות מכוח IFRS16. לתקופה המסתיימת ביום 31.3.2025 הינו 299 אלפי דולר ולתקופה המסתיימת ביום 31.3.2024 הינו 291 אלפי דולר.

³ לעניין זה "צבר הזמנות" – הינן הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים. כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

בנקאיים כמפורט לעיל, ראו ביאור 25' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2024.

6.3 היקפו הממוצע של האשראי מספקים ליום 31 במרץ 2025 עמד על כ-1,593 אלפי דולר וליום 31 במרץ 2024 עמד על כ-2,961 אלפי דולר.

6.4 להרחבה בדבר פירוט בדבר מקורות המימון ראו סעיף 18 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 ובביאור 1' בדוחות הכספיים של החברה.

6.5 נכון למועד הדוחות הכספיים הרבעוניים, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כדלקמן:

(1) שיעור הון עצמי – שיעור ההון העצמי של החברה מסך כל המאזן לא יפחת בכל מעת מ-35%. השיעור ליום 31 במרץ 2025 הינו 68%.

(2) סכום הון עצמי – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 120 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 31 במרץ 2025 ההון העצמי הינו 152 מיליון דולר.

* המונחים "הון עצמי" ו-"סך כל המאזן", כהגדרתם בהסכמים.

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראו דיווחים מיידיים מיום 1 באפריל 2024 ומיום 15 במאי 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-031069 ו-2024-01-047131, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה.

6.6 החברה צופה המשך צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתכנית העסקיות וכפועל יוצא לגידול בתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. כמו כן, להערכת החברה, קיימת לה היכולת להאריך מסגרות קיימות מתאגידים בנקאיים ו/או לגייס מימון נוסף מתאגידים בנקאיים או אחרים, ככל שתידרש לכך. לאור האמור, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תכנית העסקיות, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

יודגש כי האמור בסעיף זה בדבר המשך צמיחה של החברה בפעילותה העסקית בהתאם לתכנית העסקיות, היכולת להאריך מסגרות קיימות מתאגידים בנקאיים ו/או לגייס מימון נוסף מתאגידים בנקאיים או אחרים, ככל שתידרש לכך, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות החברה על פי ניסיונה ופעילותה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטתה של החברה.

7. השפעות אינפלציה ועליית הריבית:

ברבעון הראשון לשנת 2025, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-1.1% לעומת גידול בשיעור של כ-1% בתקופה המקבילה אשתקד. בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75%, ובשנת 2024, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית ל-4.5%. לפי תחזית בנק ישראל לחודש אפריל 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.5% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי להיות 2.6%.

השפעת הגידול בריבית התבטאה בדוחות הכספיים בסעיף הכנסות הריבית שהתקבלו בפיקדונות בנקאיים.

כמו כן, למועד אישור הדוח, החברה לא צופה השפעה מהותית לשינויים בריבית והאינפלציה (לרבות תחזיות בנק ישראל להמשך גידול בשיעורי הריבית והאינפלציה) על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה.

הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית ואינפלציה על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

8.1 לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024, ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024, המובא על דרך ההפניה.

8.2 ביום 17 באפריל 2025, התקיימה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר התקבלו בה ההחלטות למנות מחדש את גב' חנה אלדן ומר משה יעלון לכהונה שנייה כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח על תוצאות האסיפה של החברה מיום 20 באפריל 2025 ודוח זימון האסיפה מיום 13 במרץ 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-027818 ו-2025-01-016729, בהתאמה).

8.3 בהמשך לדיווח מידי בדבר חתימה על מזכר עקרונות עם לקוח א' ע"ס 42 מיליון דולר שנחתם ביום 26 בפברואר 2025, כמפורט בדיווח מידי מיום 27 בפברואר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-013324), ביום 25 במאי 2025 דיווחה החברה כי ביום 24 במאי 2025, נחתם עם לקוח א' הסכם עבור אספקת שירותים מקונסטלציית לווייני EROS, וכן ציוד ושירותי תמיכה נלווים לתקופה של שנתיים, וזאת בתמורה לסך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות (כ-21 מיליון דולר בשנה), בכפוף להתחייבות של החברה למתן שירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25 במאי 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-036616). לפרטים נוספים ראו סעיף 9.2 להלן.

8.4 ביום 29 במאי 2025, התפטר מר שלמה סודרי מתפקידו כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה אשר יפורסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

8.5 ביום 29 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר חזי כהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה אשר יפורסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

9. סיווג מחדש ועדכונים לדוח התקופתי לשנת 2024

9.1 בקשר עם סעיף 8.3 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024, בוצע בטבלה שלהלן סיווג מחדש לפילוח ההכנסות ממוצרים ושירותים ביחס לקו מוצר שירותי לוויין וקו מוצר פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות. הסכומים העדכניים הינם 23,257 אלפי דולר ו-27,991 אלפי דולר, בהתאמה. ראו גם ביאור 3 בדוח הכספי המצ"ב לדוח רבעוני זה.

לשנה שנסתיימה ביום								
31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024		
שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	שיעור	סכום (אלפי דולר)	
93%	33,848	77%	26,066	68%	29,897	40%	23,257 ^(*)	שירותי לוויין
-	-	-	-	-	-	12%	6,755	מודיעין כשירות
7%	2,420	23%	7,626	32%	14,016	48%	27,991 ^(*)	פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות

(*) סיווג מחדש.

9.2 בהמשך לדיווח מידי בדבר חתימה על הסכם עם לקוח א' ע"ס 42 מיליון דולר מיום 25 במאי 2025 (לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25 במאי 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-036616)), החברה מבקשת לעדכן כי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה בגין התקשרות לעיל הינה כדלקמן: בשנת 2025 - כ-12.3 מיליון דולר; בשנת 2026 - כ-21 מיליון דולר; בשנת 2027 - כ-8.7 מיליון דולר. משכך, להלן טבלה מעודכנת של צבר ההזמנות נכון ליום 31.12.2024 מתואם(*) בחלוקה לקווי מוצר:

תקופת הכרה בהכנסה צפויה (מיליון דולר)								
2025		2026		2027		2028+		
שיעור	סכום	שיעור	סכום	שיעור	סכום	שיעור	סכום	
29%	19.8	37%	28.5	32%	16.2	37%	6.2	שירותי לוויין
26%	18.4	24%	18.4	22%	11.0	-	-	מודיעין כשירות
45%	31.2	39%	29.6	46%	23.0	63%	10.5	פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות
-	69.4	-	76.5	-	50.2	-	16.7	סה"כ

(*) צבר ההזמנות המדווח כפי שפורסם בסעיף 8.7 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 בתוספת ההכרה בהכנסה הצפויה מההתקשרות עם לקוח א' ע"ס 42 מיליון דולר כאמור לעיל.

הערכת החברה לתקופת ההכרה בהכנסה של ההתקשרות וביחס למועד ההכרה, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה.

10. מדיניות החברה בנושא תרומות:

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות. במהלך הרבעון, לא בוצעו תרומות על ידי החברה.

11. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

לא חלו שינויים בקביעת הדירקטוריון בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק ד', פרטים נוספים בדוח תקופתי לשנת 2024.

12. דירקטורים בלתי תלויים:

נכון למועד דוח זה, החברה לא אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 1 לתוספת הראשונה לחוק החברות.

13. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה:

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים אודות המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בסעיף 13 בפרק ב' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2024.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 במאי, 2025

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

פרק ב'

דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 2025

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2025
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי אס איי) בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

14,481	13,663	15,802	מזומנים ושווי מזומנים
96	93	96	מזומן משועבד
-	10,864	-	פקדונות לזמן קצר
24,365	8,571	17,574	לקוחות והכנסות לקבל
7,413	12,470	10,720	חייבים ויתרות חובה
1,069	1,098	1,069	מלאי
47,424	46,759	45,261	

נכסים לא שוטפים

173,946	176,249	166,269	רכוש קבוע
-	13,707	-	רכוש קבוע בהקמה
3,245	2,401	3,526	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
7,226	7,939	6,927	נכסי זכות שימוש
479	557	453	נכסים בלתי מוחשיים
184,896	200,853	177,175	
232,320	247,612	222,436	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ	
מבוקר	2024	2025
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות שוטפות

1,105	1,066	1,087	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
21,711	10,580	21,941	חלות שוטפת של הלוואה מצד קשור
579	2,373	978	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,189	4,689	4,802	מקדמות והכנסות מראש
58	188	46	מס הכנסה לשלם
6,876	38,398	6,012	זכאים ויתרות זכות
36,518	57,294	34,866	

התחייבויות לא שוטפות

5,186	5,614	4,793	התחייבויות בגין חכירה
193	166	190	התחייבויות אחרות
68	64	67	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	78	-	מיסים נדחים
20,000	-	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,831	20,906	10,969	הלוואה מצד קשור
36,278	26,828	36,019	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

-	-	-	הון מניות
206,067	206,040	206,067	פרמיה על מניות וקרנות הון
3,462	3,086	3,549	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(50,005)	(45,636)	(58,065)	יתרת הפסד
159,524	163,490	151,551	
232,320	247,612	222,436	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

יובל זיפר	נועם סגל	גילון בק	29 במאי, 2025
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי דולר
58,003	13,156	7,526	הכנסות ממכירות
29,859	9,720	4,206	עלות המכר
21,764	4,437	7,795	פחת והפחתות
6,380	(1,001)	(4,475)	רווח (הפסד) גולמי
3,477	975	988	הוצאות מכירה ושיווק
5,017	1,114	1,295	הוצאות הנהלה וכלליות
4,112	1,135	961	הוצאות מחקר ופיתוח
(6,226)	(4,225)	(7,719)	הפסד תפעולי
538	246	537	הכנסות מימון
3,499	687	878	הוצאות מימון
(9,187)	(4,666)	(8,060)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(878)	(707)	-	הטבת מס
(8,309)	(3,959)	(8,060)	הפסד
<u>הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>			
(19)	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(19)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(8,328)	(3,959)	(8,060)	סה"כ הפסד כולל
<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר):</u>			
(0.14)	(0.06)	(0.13)	הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	יתרת הפסד	סה"כ הון
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)	-	206,067	3,462	(50,005)
159,524				
הפסד	-	-	-	(8,060)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	87	-
87				
יתרה ליום 31 במרץ, 2025	-	206,067	3,549	(58,065)
151,551				
הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	יתרת הפסד	סה"כ הון
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)	-	206,040	2,898	(41,677)
167,261				
הפסד	-	-	-	(3,959)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	188	-
188				
יתרה ליום 31 במרץ, 2024	-	206,040	3,086	(45,636)
163,490				
הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי דולר	יתרת הפסד	סה"כ הון
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	-	206,040	2,898	(41,677)
167,261				
הפסד	-	-	-	(8,309)
פקיעת אופציות	27	(27)	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	591	-	591
הפסד כולל אחר לשנה	-	-	(19)	(19)
159,524				
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	-	206,067	3,462	(50,005)
159,524				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה		
ל-3 החודשים שהסתיימו	ביום	
ביום 31 במרץ	31 בדצמבר	
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הפסד

(8,309) (3,959) (8,060)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

21,660	4,411	7,769	פחת והפחתות
104	26	26	הפחתת נכס בלתי מוחשי
1,177	291	299	הפחתת נכס זכות שימוש
591	188	87	עלות תשלום מבוסס מניות
2,484	244	341	עלויות מימון, נטו
(878)	(707)	-	מסים על ההכנסה
(4)	(8)	(1)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25,134	4,445	8,521	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(12,711)	3,083	6,791	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
5,620	819	(3,294)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(27)	-	-	עלייה במלאי
(468)	1,326	399	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(3,569)	(5,069)	(1,387)	ירידה במקדמות והכנסות מראש
(2,099)	(1,903)	(519)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(13,254)	(1,744)	1,990	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

586	139	115	ריבית שהתקבלה
(3,640)	(2,139)	(554)	ריבית ששולמה
(43)	-	(12)	מסים ששולמו
355	346	-	מסים שהתקבלו
(2,742)	(1,654)	(451)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

829 (2,912) 2,000

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה	ל-3 החודשים שהסתיימו	
ביום	ביום 31 במרץ	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(33,031)	(360)	(92)
(982)	(327)	-
-	(154)	(281)
10,864	-	-
(10,864)	(10,864)	-
(34,013)	(11,705)	(373)

רכישת רכוש קבוע
מקדמות על חשבון נכסים בהקמה
מקדמות ששולמו על חשבון רכוש קבוע
משיכת פקדונות מתאגידים בנקאיים
הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(913)	(298)	(306)
(8,529)	(8,529)	-
20,000	-	-
10,558	(8,827)	(306)

פירעון התחייבויות בגין חכירה
פירעון קרן הלוואה מצד קשור
קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון

(22,626)	(23,444)	1,321
37,107	37,107	14,481
14,481	13,663	15,802

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן "אימאג'סט" או "החברה") מתמחה במתן פתרונות מודיעין מרחביים, מספקת שירותי צילומי לוויין ברזולוציה גבוהה ופיענוח נתונים למטרות הגנה עבור שווקי ביטחון ושווקים אזרחיים בארץ ובעולם. החברה התאגדה בישראל ביום 26 בינואר 1999 כחברה פרטית בערבו מוגבל. ביום 7 בספטמבר, 2000, שינתה החברה את שמה לאימאג'סט ישראל בע"מ (לשעבר ווסט אינדיאן ספייס ישראל בע"מ) וביום 2 בספטמבר, 2021 שינתה החברה את שמה לאימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ. במהלך חודש בפברואר 2022, הנפיקה החברה לראשונה את מניותיה לציבור, לפרטים נוספים ראה באור 1(ג) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024.

בשנת 2020, שוגר לוויין ה- EROS C2 שבבעלות צד ג' שהינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד עם יכולות הדומות לזה של EROS C3 למעט יכולות הצילום בצבע שיש ללוויין EROS C3. בהתאם להסכם שנחתם בספטמבר 2019, בין החברה לבין צד ג' (להלן: "הסכם שימוש הדדי מספר 1") בין היתר, לחברה תהיה הזכות הבלעדית לשימוש בלוויין ה- EROS C2 שבבעלות צד ג'. על פי הסכם השימוש הדדי מספר 1, החברה קיבלה את הזכות למכור את כלל התוצרים שאינם נמצאים בשימוש צד ג' מלוויין EROS C2 (שמהווים את רוב היכולת של לוויין זה באופן כללי) בתמורה למתן זכות לצד ג' להשתמש בלוויין EROS C3 במקטעים שסוכמו מראש לאורך חיי הלוויין.

ביום 30 בדצמבר, 2022 החברה שיגרה את לוויין ה- EROS C3 שהינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד מאוד ובעל יכולת צילום בצבע (Multi-Spectrali). ביום 26 ביוני, 2023 הושלמה סדרת בדיקות קבלה במסלול ולוויין EROS C3 נכנס לפעילות מסחרית והחל לפעול כחלק מקונסטלציית ה- EROS NG של החברה, לפרטים נוספים ראו באור 24 ה(4) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביום 13 ביוני, 2023 החברה שיגרה את לוויין ה- RUNNER (להלן "ראנר"), אשר הינו לוויין אלקטרואופטי בעל רזולוציה גבוהה מאוד ויכולת צילום וידאו צבעוני. ביום 1 ביולי, 2024 סווג לוויין הראנר מרכוש קבוע בהקמה לרכוש קבוע והחל להיות מופחת. הראנר הינו לוויין ממשפחת ה- New Space וחלק מקונסטלציית ה- Global Eye של החברה ומהווה חלק מקו מוצרים תשתיות מודיעין מבוססות חלל של החברה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרץ, 2025 לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. מימון

למועד הדוח, לחברה יתרת חלות שוטפת בסך כ- 21.9 מיליון דולר לבעלת מניות מהותית בחברה, תעשייה אווירית לישראל בע"מ (להלן - תע"א) בגין הלוואה אשר פרטיה מפורטים בבאור 16' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביום 31 למרץ, 2024 החברה התקשרה עם תאגידים בנקאיים בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי. מסגרת האשראי הכוללת עליה חתמה החברה מול התאגידים הבנקאיים הינה בסך של 20 מיליון דולר. החברה משכה את מסגרת האשראי הכוללת בסוף חודש יוני 2024 לפירעון ביוני 2026. במהלך חודש פברואר 2025, חתמה החברה על קו אשראי נוסף על סך 5 מיליון דולר מול תאגיד בנקאי בתוקף עד פברואר 2026. נכון למועד הדוח קו האשראי הנוסף טרם נוצל.

באור 1: - כללי (המשך)

החברה צופה המשך צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתכנית העסקיות וכפועל יוצא לגידול בתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת. כמו כן, להערכת החברה, קיימת לה היכולת להאריך מסגרות קיימות מתאגידים בנקאיים ו/או לגייס מימון נוסף מתאגידים בנקאיים או אחרים, ככל שתידרש לכך. לאור האמור, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על תכניתיה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ד. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, מלחמה אשר, בעצמות נמוכה, נמשכת עד למועד פרסום דוח זה. נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל הכריזה על הפסקת אש בגבולה הצפוני. כאמור לעיל, למלחמה והימשכותה השלכות רוחביות על הכלכלה בישראל אשר היקפן והשלכותיהן העתידיות טרם ניתנות לאמידה.

החברה עוקבת אחר השלכות אלו ולהערכתה, נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי החברה, אך עם זאת, אין וודאות שכך יהיה מצב הדברים אם וככל שהמלחמה העצימה תחודש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

בחודש אוגוסט 2023, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, *השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ* (להלן: "התיקון"), בכדי להבהיר כיצד ישות מעריכה האם מטבע הינו בר-המרה וכן מהן הדרישות החשבונאיות (מדידה וגילוי) שישות נדרשת ליישם במקרים בהם מטבע אינו מטבע בר-המרה למטבע אחר.

התיקון קובע את אופן קביעת שער החליפין המידי כאשר מטבע אינו בר-המרה חליפין. דרישות הגילוי הנדרשות בהתאם לתיקון נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד המטבע אינו בר-המרה למטבע האחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועיים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרים המזומנים של הישות.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 3: - הכנסות

א. פילוח ההכנסות בהתבסס על מיקום גיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה		ל-3 החודשים שהסתיימו		אסיה אמריקה אפריקה אירופה ישראל
ביום	ביום	ביום		
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ		
2024	2024	2025		
מבוקר	לא מבוקר			
אלפי דולר				
37,606	4,397	5,806		
18,012	8,096	1,719		
716	6	-		
827	498	1		
842	159	-		
58,003	13,156	7,526		

ב. הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים:

לשנה שהסתיימה		ל-3 החודשים שהסתיימו		שירותי לוויין מודיעין כשירות פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות
ביום 31 בדצמבר		ביום 31 במרץ		
2024		2024	2025	
מבוקר		לא מבוקר		
		אלפי דולר		
(*)	23,257	6,011	3,449	
	6,755	-	3,907	
(*)	27,991	7,145	170	
	58,003	13,156	7,526	

(*) סווג מחדש.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

בהמשך לחתימת החברה על מזכר עקרונות עם לקוח א' שנחתם ביום 26 בפברואר 2025 (ראה באור 25 ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), חתמה החברה ביום 24 במאי 2025 עם לקוח א' הסכם עבור אספקת שירותים מקונסטלציית לווייני EROS וכן ציוד ושירותי תמיכה נלווים לתקופה של שנתיים וזאת בתמורה לסך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות בכפוף להתחייבות של החברה למתן שירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם בין הצדדים.

**אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי)
בע"מ**

**פרק ג'
דו"ח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
והצהרות הנהלה**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2025 :

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אימאג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. נועם סגל, מנהל כללי ;
2. נעם צפרי, משנה למנכ"ל ;
3. יובל זיפר, סמנכ"ל כספים ;
4. דורון שטרמן, סמנכ"ל טכנולוגיות ;
5. איתמר שחר, סמנכ"ל תוכניות ;
6. טל יבין לוסטיגר, סמנכ"ל תפעול ;
7. ברק סולומין, סמנכ"ל שיווק ומכירות ;
8. עומר שרעבני, סמנכ"ל ביטחון.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31.12.2024 (להלן – **הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד ; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.12.2024 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 השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון ;

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

הצהרות מנהלים

הצהרת מנכ"ל לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, נועם סגל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אימאג'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת ודוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

אני, יובל זיפר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אימאג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן – "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**") ;
- (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 דוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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