



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

דוח רבעון שני לשנת 2025

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... א-1
- ב. דו"חות כספיים ליום 30 ביוני, 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 30.6.2025**

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד דוח זה, ובמהלך תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הרבעון"), 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 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (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 30 ביוני, 2025 ל- 31 בדצמבר, 2024)	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני		
		2024	2025	
העלייה נובעת מתקבולים מלקוחות אשר הגדילו את יתרת המזומנים ומנגד הקטינו את יתרת לקוחות. בנוסף, חל גידול ביתרת חייבים ויתרות חובה.	47,424	72,462	49,580	נכסים שוטפים
הקיטון נובע בעיקרו מקיטון ביתרת רכוש קבוע של החברה אשר נובע כתוצאה מהוצאות הפחת.	184,896	196,875	170,687	נכסים בלתי שוטפים
	232,320	269,337	220,267	סה"כ נכסים
העלייה נובעת בעיקר ממיון הלוואות בנקאיות מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות ומגידול בזכאים ויתרות זכות אשר התקזז באופן חלקי עם ירידה במקדמות והכנסות מראש.	36,518	61,472	55,875	התחייבויות שוטפות
הירידה נובעת בעיקר ממיון של הלוואות בנקאיות מהתחייבויות בלתי שוטפות להתחייבויות שוטפות.	36,278	46,828	16,933	התחייבויות בלתי שוטפות
הקיטון בעיקרו נובע מההפסד במהלך החציון הראשון של שנת 2025.	159,524	161,037	147,459	סה"כ הון
	232,320	269,337	220,267	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעולות :

להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר :

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2024	2025	
העלייה נובעת בעיקר מהכרה בהכנסה מחוזים חדשים שנחתמו במהלך המחצית השנייה של 2024 עם לקוחות א' ו- ו' וכן התקדמות בביצוע אבני דרך בפרוייקטים אשר מתקזזים בעיקר עם ירידה בהכנסה מסיום חוזה קודם עם לקוח א'.	5,599	21,032	26,631	הכנסות
הגידול נובע מעלייה בהכנסות החברה לעומת תקופת ההשוואה.	2,609	8,250	10,859	רווח גולמי לפני פחת והפחתות
		39%	41%	שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות
הגידול בהפסד נובע ברובו מהאצת פחת לוויין EROS C3 החל מרבעון השלישי לשנת 2024 ומתחילת הפחתת לוויין ה-Runner ברבעון השלישי לשנת 2024.	(3,662)	(603)	(4,265)	הפסד גולמי
		-	-	שיעור רווח גולמי
הגידול בהפסד נובע ברובו מההסברים לעיל.	(3,957)	(6,635)	(10,592)	הפסד תפעולי
		-	-	שיעור רווח תפעולי

הפסד	(12,195)	(6,566)	(5,629)	הגידול בהפסד נובע מההסברים לעיל ומגידול בהוצאות המימון כתוצאה משינוי בשער החליפין לאורך התקופה ומהוצאות המס ביחס לתקופה המקבילה
¹ EBITDA	5,142	2,801	2,341	

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2025	
(6,566)	(12,195)	הפסד
9,436	15,734	בתוספת פחת והפחתות
830	1,079	בתוספת הוצאות מימון (נטו)
(899)	524	בתוספת מיסים על הכנסה (הטבת מס)
2,801	5,142	² EBITDA

להלן ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה חודשים, בהתאם לדוחות הכספיים, באלפי דולר:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קטון)	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
הכנסות	19,105	7,876	11,229	העלייה נבעה בעיקר מהכרה בהכנסה מחוזים חדשים שנחתמו במחצית השנייה של 2024 עם לקוחות א' ו-ו', וכן התקדמות בביצוע אבני דרך בפרויקטים.
רווח גולמי לפני פחת והפחתות	7,539	4,814	2,725	הגידול נובע מעלייה בהכנסות החברה ברבעון הנוכחי
שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות	39%	61%		
רווח גולמי	210	398	(188)	הקטון נובע מההסברים המצוינים לעיל וכן, מהאצת פחת לוויין EROS C3 2024 ומתחילת הפחתת לוויין ה-Runner ברבעון השלישי לשנת 2024.
שיעור רווח גולמי	1%	5%		
הפסד תפעולי	(2,873)	(2,410)	(463)	הגידול בהפסד נובע ברובו מההסברים לעיל.
שיעור רווח תפעולי	-	-		
הפסד	(4,135)	(2,607)	(1,528)	הגידול בהפסד נובע מההסברים לעיל ומגידול בהוצאות המימון כתוצאה משינוי בשער החליפין לאורך התקופה ומהוצאות המס ביחס לתקופה המקבילה
EBITDA	4,767	2,298	2,469	

¹"EBITDA" - רווח נקי בתוספת פחת הפחתות, בתוספת הוצאות מימון (נטו), בתוספת מיסים על הכנסה. לעניין חישוב ה-EBITDA, ראו גם הערת שוליים 2 להלן.
² חישוב ה-"EBITDA" – כולל הפחתות מכוח IFRS16. לתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30.06.2025 הינו 610 אלפי דולר ולתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2024 הינו 583 אלפי דולר.

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 30 ביוני		
2024	2025	
(2,607)	(4,135)	הפסד
4,708	7,640	בתוספת פחת והפחתות
389	738	בתוספת הוצאות מימון, נטו
(192)	524	בתוספת מיסים על הכנסה (הטבת מס)
2,298	4,767	³ EBITDA

4. נזילות ותזרימי מזומנים :

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

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	8,834	(33)	8,867	הגידול נובע מעלייה בתקבולי לקוחות במהלך התקופה לצד ירידה בתשלומי ספקים אל מול התקופה המקבילה.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(876)	(1,199)	323	שינוי הנובע בעיקרו מהשקעה נמוכה יותר במחצית הראשונה של 2025 ברכוש קבוע.
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון	(469)	11,023	(11,492)	השינוי נובע ברובו מפירעון התחייבות בגין הלוואה מצד קשור במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ומנטילת הלוואה בנקאית במהלך הרבעון השני לשנת 2024.

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	6,834	3,033	3,801	הגידול נובע מעלייה בתקבולי לקוחות במהלך התקופה אל מול התקופה המקבילה.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(503)	10,352	(10,855)	השינוי נובע בעיקרו מפירעון פיקדונות בנקאיים במהלך הרבעון השני של 2024.
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון	(163)	19,850	(20,013)	השינוי נובע ברובו מנטילת הלוואה בנקאית במהלך הרבעון השני לשנת 2024.

4.2 עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 עמד על סך של (6,295) אלפי דולר לעומת 10,990 אלפי דולר ביום 30 ביוני 2024.

5. צבר הזמנות (backlog):⁴

נכון ליום 30 ביוני 2024, ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025, הסתכם צבר ההזמנות של החברה לכ- 127.9, לכ- 170.7 ולכ- 186.4 מיליון דולר, בהתאמה.

³ **חישוב ה-EBITDA** – כולל הפחתות מכוח IFRS16. לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30.06.2025 הינו 311 אלפי דולר ולתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2024 הינו 292 אלפי דולר.
⁴ 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.

6. במהלך החציון הראשון לשנת 2025 קטן צבר ההזמנות בכ-26.6 מיליון דולר (כנגד ההכנסה שהוכרה בחציון זה), גדל צבר ההזמנות בכ-42 מיליון דולר כתוצאה מחתימה על הסכם חדש עם לקוח א' של החברה ובנוסף, גדל צבר ההזמנות ב-0.3 מיליון דולר כתוצאה מחתימה על חוזה עם לקוח אחר. כמו כן, בוצעו מספר התאמות הנובעות משערוך חוזים אשר אינם במטבע הפעילות של החברה (דולר) ועדכון חוזים.

7. מקורות המימון:

7.1 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.

7.2 לפרטים בדבר מסגרת אשראי ובטחונות מול תאגיד בנקאי מחודש פברואר 2025 מעבר להלוואות תאגידים בנקאיים כמפורט לעיל, ראו ביאור 25' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2024.

7.3 היקפו הממוצע של האשראי מספקים ליום 30 ביוני 2025 עמד על כ-613 אלפי דולר וליום 30 ביוני 2024 על כ-3,188 אלפי דולר.

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

7.5 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 30 ביוני 2025 הינו כ-67%.

(2) סכום הון עצמי – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 120 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 30 ביוני 2025 ההון העצמי הינו 147.5 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.

7.6 החברה צופה המשך צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתוכניותיה 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 תוכניותיה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

יודגש כי האמור בסעיף זה בדבר המשך צמיחה של החברה בפעילותה העסקית בהתאם לתוכניותיה 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.

8. השפעות אינפלציה ועליית הריבית:

בששת החודשים הראשונים לשנת 2025, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.1% בדומה לגידול בשיעור של כ-2.1% 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 יולי 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.2% 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.

9. מלחמת "חרבות ברזל":

בהמשך למתואר בביאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, מלחמה אשר, בעצימות נמוכה, נמשכת עד למועד פרסום דוח זה.

במהלך הרבעון ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע צבאי נגד איראן, אשר כונה "עם כלביא". ב- 24 ביוני 2025, הושגה הסכמה על הפסקת אש בין הצדדים.

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.

יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה יצרה מספר אתגרים הנובעים, בין היתר, מגיוס עובדים למילואים במחלקות החברה השונות, המשפיע, בין השאר, על התקדמות פעילויות פיתוח ומוכנות מערכות; השפעות גיאו-פוליטיות שליליות בחלק משווקי היעד של החברה, דרישות רגולטוריות חדשות כגון היתרי יצוא מצד מדינות, בעיקר במערב אירופה, בהן פועלים חלק מספקי החברה, ועוד.

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.

10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

10.1 לפירוט בדבר אירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום דוח הרבעון הראשון לשנת 2025 שפורסם ביום 29 במאי 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-039247) (להלן: "דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025") ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח התקופתי לשנת 2024 וסעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025.

10.2 ביום 24 במאי 2025, חתמה החברה עם לקוח א' על הסכם עבור אספקת שירותים מלווייני EROS ו-EROS C3 וכן שירותי תמיכה נלווים לתקופה של שנתיים (להלן: "ההסכם", "השירותים" ו-"תקופת השירות", בהתאמה). על פי ההסכם, בתמורה לשירותים, לקוח א' ישלם לחברה סך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות (קרי, 21 מיליון דולר בשנה) בכפוף להתחייבות של החברה למתן שירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם.

10.3 ביום 26 באוגוסט 2025, התקבלה הודעה בחברה כי הועברו אליה תקבולי ביטוח ע"ס של כ-9.5 מיליון דולר משני מבטחים מתוך מאגד המבטחים המלא של לוויין ה-EROS C3, אשר יחדיו מהווים כ-8.8% מסך הכיסוי הביטוחי, בגין תביעת נזק שהוגשה למאגד המבטחים בגין אירועי אנומליה בלוויין בחודשים ספטמבר ונובמבר 2024. החברה ממשיכה לפעול ומקיימת מו"מ מול יתר מבטחי הלוויין למימוש יתרת הכיסוי הביטוחי הנתבע. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה יהיו תוצאות משא ומתן זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתה מס': 064074-01-2025), המובא על דרך ההפניה.

10.4 ביום 28 באוגוסט 2025, דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט להאריך בפעם נוספת את מועד הפקיעה של 638,173 אופציות (לא סחירות) של מנכ"ל החברה, נושא משרה ועובד נוסף, בשנה נוספת וזאת עד ליום 20 בספטמבר 2026. הערכת השווי של עדכון מועד פקיעת האופציות הסתכמה בסך כולל של כ-56 אלף דולר. השינוי הנ"ל סווג כשינוי לא מהותי בתנאי התגמול הקיימים של נושאי המשרה הנ"ל לרבות מנכ"ל החברה. שאר תנאי האופציות יותרו ללא שינוי.

11. מדיניות החברה בנושא תרומות:

נכון למועד דוח זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

12. 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 על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

13. 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.

14. 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.

15. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

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

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 באוגוסט, 2025

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

פרק ב'

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2025

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

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-13	ביאורים 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 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 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,
28 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

14,481	46,898	21,970	מזומנים ושווי מזומנים
96	93	96	מזומן משועבד
24,365	11,079	17,265	לקוחות והכנסות לקבל
7,413	13,174	9,250	חייבים ויתרות חובה
1,069	1,218	999	מלאי
47,424	72,462	49,580	

נכסים לא שוטפים

173,946	172,080	159,230	רכוש קבוע
-	13,873	-	רכוש קבוע בהקמה
3,245	2,559	3,836	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
7,226	7,750	7,195	נכסי זכות שימוש
479	531	426	נכסים בלתי מוחשיים
-	82	-	מיסים נדחים
184,896	196,875	170,687	
232,320	269,337	220,267	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות שוטפות

1,105	1,062	1,249	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
21,711	10,672	22,091	חלות שוטפת של הלוואה מצד קשור
-	-	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
579	4,336	416	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,189	8,592	1,426	מקדמות והכנסות מראש
6,934	36,810	10,693	זכאים ויתרות זכות
36,518	61,472	55,875	

התחייבויות לא שוטפות

5,186	5,436	5,676	התחייבויות בגין חכירה
193	166	-	התחייבויות אחרות
68	62	69	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
20,000	20,000	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,831	21,164	11,188	הלוואה מצד קשור
36,278	46,828	16,933	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

-	-	-	הון מניות
206,067	206,040	206,080	פרמיה על מניות וקרנות הון
3,462	3,240	3,579	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(50,005)	(48,243)	(62,200)	יתרת הפסד
159,524	161,037	147,459	
232,320	269,337	220,267	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

יובל זיפר	נועם סגל	גילון בק	28 באוגוסט, 2025
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר (למעט נתוני הפסד למניה)				
58,003	7,876	19,105	21,032	26,631	הכנסות ממכירות
29,859	3,062	11,566	12,782	15,772	עלות המכר
21,764	4,416	7,329	8,853	15,124	פחת והפחתות
6,380	398	210	(603)	(4,265)	רווח (הפסד) גולמי
3,477	827	750	1,802	1,738	הוצאות מכירה ושיווק
5,017	1,183	1,327	2,297	2,622	הוצאות הנהלה וכלליות
4,112	798	1,006	1,933	1,967	הוצאות מחקר ופיתוח
(6,226)	(2,410)	(2,873)	(6,635)	(10,592)	הפסד תפעולי
538	261	794	506	1,264	הכנסות מימון
3,499	650	1,532	1,336	2,343	הוצאות מימון
(9,187)	(2,799)	(3,611)	(7,465)	(11,671)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
(878)	(192)	524	(899)	524	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(8,309)	(2,607)	(4,135)	(6,566)	(12,195)	הפסד
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
(19)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(19)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(8,328)	(2,607)	(4,135)	(6,566)	(12,195)	סה"כ הפסד כולל
הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר):					
(0.14)	(0.04)	(0.07)	(0.11)	(0.20)	הפסד בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
-	206,067	3,462	(50,005)	159,524
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)				
-	-	-	(12,195)	(12,195)
הפסד פקיעת אופציות				
-	13	(13)	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות				
-	-	130	-	130
-	206,080	3,579	(62,200)	147,459
יתרה ליום 30 ביוני, 2025				
הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
-	206,040	2,898	(41,677)	167,261
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)				
-	-	-	(6,566)	(6,566)
הפסד עלות תשלום מבוסס מניות				
-	-	342	-	342
-	206,040	3,240	(48,243)	161,037
יתרה ליום 30 ביוני, 2024				

הביאורים 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
-	206,067	3,549	(58,065)	151,551
-	-	-	(4,135)	(4,135)
-	13	(13)	-	-
-	-	43	-	43
-	206,080	3,579	(62,200)	147,459
יתרה ליום 30 במרץ, 2025				
הפסד				
פקיעת אופציות				
עלות תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 30 ביוני, 2025				
הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	יתרת הפסד	סה"כ הון
-	206,040	3,086	(45,636)	163,490
-	-	-	(2,607)	(2,607)
-	-	154	-	154
-	206,040	3,240	(48,243)	161,037
יתרה ליום 30 במרץ, 2024				
הפסד				
עלות תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 30 ביוני, 2024				
הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי דולר	יתרת הפסד	סה"כ הון
-	206,040	2,898	(41,677)	167,261
-	-	-	(8,309)	(8,309)
-	27	(27)	-	-
-	-	591	-	591
-	-	-	(19)	(19)
-	206,067	3,462	(50,005)	159,524
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023				
הפסד				
פקיעת אופציות				
עלות תשלום מבוסס מניות				
הפסד כולל אחר לשנה				
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:				
(8,309)	(2,607)	(4,135)	(6,566)	(12,195)
הפסד				
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:				
התאמות לסעיפי רווח והפסד:				
21,660	4,390	7,302	8,801	15,071
104	26	27	52	53
1,177	292	311	583	610
591	154	43	342	130
2,484	246	1,659	490	2,000
(878)	(192)	524	(899)	524
(4)	(2)	2	(10)	1
25,134	4,914	9,868	9,359	18,389
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:				
(12,711)	(2,508)	309	575	7,100
5,620	(935)	1,470	(116)	(1,824)
(27)	-	-	(154)	-
(468)	1,963	(562)	3,289	(163)
(3,569)	3,903	(3,376)	(1,166)	(4,763)
(2,099)	(1,735)	3,493	(3,638)	2,974
(13,254)	688	1,334	(1,210)	3,324
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:				
586	255	215	394	330
(3,640)	(206)	(536)	(2,345)	(1,090)
(43)	(11)	(10)	(20)	(22)
355	-	98	355	98
(2,742)	38	(233)	(1,616)	(684)
829	3,033	6,834	(33)	8,834
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(33,031)	(187)	(193)	(547)	(285)	רכישת רכוש קבוע
(982)	(325)	(310)	(652)	(591)	מקדמות על חשבון נכסים בהקמה
10,864	10,864	-	10,864	-	משיכת פיקדונות מתאגידים בנקאיים
(10,864)	-	-	(10,864)	-	הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(34,013)	10,352	(503)	(1,199)	(876)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(913)	(150)	(163)	(448)	(469)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(8,529)	-	-	(8,529)	-	פירעון קרן הלוואה מצד קשור
20,000	20,000	-	20,000	-	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים
10,558	19,850	(163)	11,023	(469)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון
(22,626)	33,235	6,168	9,791	7,489	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
37,107	13,663	15,802	37,107	14,481	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,481	46,898	21,970	46,898	21,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ביאור 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 ביאור 1(ג) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

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 שסוכם 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 ביאור 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 מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלשה 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 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. מימון

למועד הדוח, לחברה יתרת חלות שוטפת בסך כ-22.1 מיליון דולר לבעלת מניות מהותית בחברה, תעשייה אווירית לישראל בע"מ (להלן - תע"א) בגין הלוואה אשר פרטיה מפורטים בביאור 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.

ביאור 1: - כללי (המשך)

החברה צופה המשך צמיחה בפעילותה העסקית בהתאם לתכניותיה 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 תכניותיה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ד. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, מלחמה אשר, בעצימות נמוכה, נמשכת עד למועד פרסום דוח זה.

במהלך הרבעון ביום 13 ביוני 2025 פתחה מדינת ישראל במבצע צבאי נגד איראן, אשר כונה "עם כלביא". ב- 24 ביוני, 2025, הושגה הסכמה על הפסקת אש בין הצדדים.

כאמור לעיל, למלחמה והימשכותה השלכות רוחביות על הכלכלה בישראל אשר היקפן והשלכותיהן העתידיות טרם ניתנות לאמידה.

יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה יצרה מספר אתגרים הנובעים, בין היתר, מגיוס עובדים למילואים במחלקות החברה השונות, המשפיע, בין השאר, על התקדמות פעילויות פיתוח ומוכנות מערכות; השפעות גיאוגרפיות שליליות בחלק משווקי היעד של החברה, דרישות רגולטוריות חדשות כגון היתרי יצוא מצד מדינות, בעיקר במערב אירופה, בהן פועלים חלק מספקי החברה, ועוד.

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.

ביאור 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.

ביאור 3: - הכנסות

א. פילוח ההכנסות בהתבסס על מיקום גיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
37,606	4,837	11,168	9,234	16,974	אסיה
18,012	2,402	7,893	10,498	9,612	אמריקה
716	421	-	427	-	אפריקה
827	178	43	676	44	אירופה
842	38	1	197	1	ישראל
58,003	7,876	19,105	21,032	26,631	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
(* 23,257	6,746	4,700	12,757	8,149	שירותי לוויין
6,755	-	3,790	-	7,697	מודיעין כשירות
(* 27,991	1,130	10,615	8,275	10,785	פתרונות לוויינים ותשתיות
					תומכות
58,003	7,876	19,105	21,032	26,631	

(*) סווג מחדש.

ביאור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 24 במאי 2025, חתמה החברה עם לקוח א' על הסכם עבור אספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו-C3 EROS וכן שירותי תמיכה נלווים לתקופה של שנתיים (להלן: "ההסכם", "השירותים" ו-"תקופת השירות", בהתאמה). על פי ההסכם, בתמורה לשירותים, לקוח א' ישלם לחברה סך כולל של 42 מיליון דולר לאורך כל תקופת השירות במשך שנתיים, בכפוף להתחייבות של החברה למתן שירותים בהתאם להיקפים שנקבעו בהסכם.
- ב. ביום 26 באוגוסט 2025, התקבלה הודעה בחברה כי הועברו אליה תקבולי ביטוח ע"ס של כ-9.5 מיליון דולר משני מבטחים מתוך מאגד המבטחים המלא של לוויין ה-EROS C3, אשר יחדיו מהווים כ-8.8% מסך הכיסוי הביטוחי, בגין תביעת נזק שהוגשה למאגד המבטחים בגין אירועי אנומליה בלוויין בחודשים ספטמבר ונובמבר 2024. החברה ממשיכה לפעול ומקיימת משא ומתן מול יתר מבטחי הלוויין למימוש יתרת הכיסוי הביטוחי הנתבע. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה יהיו תוצאות המשא ומתן זה.
- ג. ביום 28 באוגוסט 2025 דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט להאריך את מועד הפקיעה של 638,173 אופציות (לא סחירות) של מנכ"ל החברה, נושא משרה ועובד נוסף וזאת עד ליום 20 בספטמבר, 2026 (חלף מועד הפקיעה של אותן אופציות - מדובר בהארכה של שנה).

**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 שנסתיימה ביום 30.6.2025:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אימאג'סט 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. יובל זיפר, סמנכ"ל כספים;
3. דורון שטרמן, סמנכ"ל טכנולוגיות;
4. איתמר שחר, סמנכ"ל תוכניות;
5. טל יבין לוסטיגר, סמנכ"ל תפעול;
6. ברק סולומין, סמנכ"ל שיווק ומכירות;
7. 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31.3.2025 (להלן – **הדוח רבעוני 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 31.3.2025 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 שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח 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'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות 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 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 פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 הרבעוני 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 אימאגיסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני 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 מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 הרבעוני 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.