



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

דוח רבעון שלישי לשנת 2025

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... א-1
- ב. דו"חות כספיים ליום 30 בספטמבר, 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 30.09.2025**

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו 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 בערבו 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 בספטמבר, 2025 ל- 31 בדצמבר, 2024)	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		
		2024	2025	
הגידול נובע מעלייה ביתרת הלקוחות והכנסות לקבל בעקבות גידול במכירות החברה. בנוסף, חל גידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מגבייה מלקוחות ומתקבולי ביטוח ומגידול ביתרת החייבים ויתרות חובה.	47,424	46,609	62,227	נכסים שוטפים
הקישון נובע בעיקרו מקישון ביתרת רכוש קבוע של החברה אשר נובע כתוצאה מהוצאות הפחת.	184,896	191,204	163,586	נכסים בלתי שוטפים
	232,320	237,813	225,813	סה"כ נכסים
העלייה נובעת בעיקר ממיון הלוואות בנקאיות מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבות שוטפות ומגידול בזכאים ויתרות זכות אשר התקזז באופן חלקי עם ירידה במקדמות והכנסות מראש.	36,518	30,670	53,652	התחייבויות שוטפות
הירידה נובעת בעיקר ממיון של הלוואות בנקאיות מהתחייבויות בלתי שוטפות להתחייבויות שוטפות.	36,278	46,945	16,945	התחייבויות בלתי שוטפות
הקישון בעיקרו נובע מההפסד במהלך תשעה חודשים הראשונים של שנת 2025.	159,524	160,198	155,216	סה"כ הון
	232,320	237,813	225,813	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעולות :

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

הסברי הדירקטוריון	גידול (קישון)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2024	2025	
העלייה נובעת בעיקר מהכרה בהכנסה מחוזים חדשים שנחתמו במהלך המחצית השנייה של 2024 עם לקוחות א' ו-ו' אשר מתקזזים בעיקר עם ירידה בהכנסה מלקוח ד'.	6,296	36,056	42,352	הכנסות
הגידול נובע מעלייה בהכנסות החברה לעומת תקופת ההשוואה.	3,675	17,006	20,681	רווח גולמי לפני פחת והפחתות
		47%	49%	שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות
הקישון ברווח נובע ברובו מהאצת פחת לווין EROS C3 החל מרבעון השלישי לשנת 2024.	(4,022)	2,268	(1,754)	רווח (הפסד) גולמי
		6%	-	שיעור רווח גולמי
הקישון בהפסד נובע ברובו מתקבול בגין ביטוח לווין EROS C3 על סך כ-9.5 מיליון דולר אשר נרשם כהכנסה אחרת בפעילות התפעולית של החברה	4,825	(6,800)	(1,975)	הפסד תפעולי
		-	-	שיעור רווח תפעולי
הקישון בהפסד נובע מההסברים לעיל אשר מתקזז חלקית מגידול בהוצאות המימון כתוצאה מתשלומי ריבית על הלוואות לאורך התקופה וההוצאות המס ביחס לתקופה המקבילה.	3,030	(7,510)	(4,480)	הפסד
	12,600	8,816	21,416	EBITDA ¹

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

	3,090	8,816	11,906	Adjusted EBITDA
--	-------	-------	--------	-----------------

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	
(7,510)	(4,480)	הפסד
15,616	23,391	בתוספת פחת והפחתות
1,405	1,967	בתוספת הוצאות מימון (נטו)
(695)	538	בתוספת מסים על הכנסה (הטבת מס)
8,816	21,416	² EBITDA
8,816	11,906	³ Adjusted EBITDA

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

הסברי הדירקטוריון	גידול (קטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2024	2025	
העלייה נבעה מהכרה בהכנסה מחוזה חדש שנחתם עם לקוח א' ברבעון 2 2025, וכן התקדמות בביצוע אבני דרך בפרויקטים אשר מתקזזים בעיקר עם ירידה בהכנסה מלקוח ד'.	697	15,024	15,721	הכנסות
הגידול נובע מעלייה בהכנסות החברה ברבעון הנוכחי.	1,066	8,756	9,822	רווח גולמי לפני פחת והפחתות
		58%	62%	שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות
הקטון נובע בעיקר מהאצת פחת לוויין EROS C3 החל מרבעון השלישי לשנת 2024.	(360)	2,871	2,511	רווח גולמי
		19%	16%	שיעור רווח גולמי
הגידול נובע ברובו מתקבול ביטוח בגין לוויין EROS C3 על סך כ-9.5 מיליון דולר אשר נרשם כהכנסה אחרת בפעילות התפעולית של החברה.	8,782	(165)	8,617	רווח (הפסד) תפעולי
		-	55%	שיעור רווח תפעולי
הגידול נובע מההסברים לעיל אשר מתקזז חלקית מגידול בהוצאות המימון כתוצאה משינוי בשער החליפין לאורך התקופה ביחס לתקופה המקבילה.	8,659	(944)	7,715	רווח (הפסד) נקי
	10,259	6,015	16,274	EBITDA
	749	6,015	6,764	Adjusted EBITDA

² חישוב ה-EBITDA – כולל הפחתות מכוח IFRS16. לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2025 הינו 956 אלפי דולר ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2024 הינו 878 אלפי דולר.

³ חישוב ה-Adjusted EBITDA – כולל נטרול הכנסה חד פעמית בסך 9,510 אלפי דולר בגין תקבולי ביטוח לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2025

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 בספטמבר		
2024	2025	
(944)	7,715	רווח (הפסד) נקי
6,180	7,657	בתוספת פחת והפחתות
575	888	בתוספת הוצאות מימון, נטו
204	14	בתוספת מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,015	16,274	⁴ EBITDA
6,015	6,764	⁵ Adjusted EBITDA

4. נזילות ותזרימי מזומנים :

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

סעיף	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קטון)	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת	5,816	(2,146)	7,962	הגידול נובע מעלייה בפער בין תקבולי לקוחות במהלך התקופה לבין תשלומי ספקים אל מול התקופה המקבילה וכן מתקבולי הביטוח במהלך רבעון 3 2025.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(1,149)	(32,959)	31,810	שינוי הנובע בעיקרו מהשקעה נמוכה יותר בתשעת החודשים הראשונים של 2025 ברכוש קבוע.
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון	(814)	10,722	(11,536)	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 בספטמבר		גידול (קטון)	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025		
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(3,018)	(2,113)	(905)	הקטון נובע בעיקר מעלייה ביתרות הלקוחות והחייבים, לצד עלייה בחייבים ויתרות חובה ומירידה במקדמות והכנסות מראש וכן מתקבולי הביטוח במהלך רבעון 3 2025.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(273)	(31,760)	31,487	שינוי הנובע בעיקרו מהשקעה נמוכה יותר במהלך הרבעון השלישי של 2025 ברכוש קבוע.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(345)	(301)	(44)	ללא שינוי מהותי.

4.2. עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות (הון חוזר) של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על סך של

8,575 אלפי דולר לעומת 15,939 אלפי דולר ביום 30 בספטמבר 2024.

⁴ **חישוב ה-EBITDA** – כולל הפחתות מכוח IFRS16. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2025 הינו 346 אלפי דולר ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2024 הינו 295 אלפי דולר.

⁵ **חישוב ה-Adjusted EBITDA** – כולל נטרול הכנסה חד פעמית בסך 9,510 אלפי דולר בגין תקבולי ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.09.2025.

5. צבר הזמנות (backlog):⁶

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 בספטמבר 2025, הסתכם צבר ההזמנות של החברה לכ-196.2, לכ-170.7 ולכ-171.1 מיליון דולר, בהתאמה.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025 קטן צבר ההזמנות בכ-15.7 מיליון דולר (כנגד ההכנסה שהוכרה ברבעון זה) ובנוסף, גדל צבר ההזמנות בכ-0.4 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.

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

6.3 היקפו הממוצע של האשראי מספקים ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על כ-725 אלפי דולר וליום 30 בספטמבר 2024 על כ-2,524 אלפי דולר.

6.4 להרחבה בדבר פירוט בדבר מקורות המימון ראו סעיף 18 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 ובביאור 11' 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 30 בספטמבר 2025 הינו כ-69%.

(2) סכום הון עצמי – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 120 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ההון העצמי הינו כ-155 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 תכניתה, 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.

⁶ 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.

7. השפעות אינפלציה ועליית הריבית:

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-2.6% לעומת גידול בשיעור של כ-3.4% בתקופה המקבילה אשתקד. בניסיון לרסן את האינפלציה ולבלום את הצריכה, הועלתה הריבית בישראל בשנת 2023 לשיעור של 4.75%. נכון להחלטת הריבית מיום 29 בספטמבר 2025, החליט בנק ישראל להשאיר את שיעור הריבית על 4.5%. לפי תחזית בנק ישראל לחודש ספטמבר 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.4% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי להיות 3.0%.

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

כמו כן, למועד אישור הדוח, החברה לא צופה השפעה מהותית לשינויים הצפויים בריבית והאינפלציה (בהתאם לתחזיות בנק ישראל ביחס לשיעורי הריבית והאינפלציה) על מצבה הכספי של הקבוצה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה.

הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית ובאינפלציה 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. מלחמת "חרבות ברזל" (או בשמה הרשמי "מלחמת התקומה")

בהמשך למתואר בביאור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (או בשמה הרשמי "מלחמת התקומה") (להלן: **"המלחמה"**), בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמה במדינת ישראל, אשר נכון למועד דוח זה הגיעה לסיומה.

לאחר תום הרבעון, ביום 9 באוקטובר 2025, ממשלת ישראל אישרה הסכם הפסקת אש, אשר כלל הפסקת אש מלאה, הסגת כוחות צה"ל מהרצועה והשבת כל החטופים שנמצאים בידי חמאס. ההסכם נכנס לתוקף ביום 10 באוקטובר 2025, והביא לסיום רשמי של הלחימה לאחר שנתיים של עימות ממושך. מנגנוני פיקוח בינלאומיים החלו לפעול ברצועה במטרה לוודא את יישום ההתחייבויות ההדדיות, ובהם גם תיאום לוגיסטי להמשך הסיוע ההומניטרי ותכנון תהליכי שיקום.

נכון למועד הדוח, אין למצב הבטחוני השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה של החברה. החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף את השפעות המצב הבטחוני והמצב הכלכלי על פעילותה העסקית. למרות ההתקדמות, יצוין כי היישום המלא של ההסכם עדיין אינו וודאי. טרם ידוע מה תהיה השפעתה הכלכלית על מדינת ישראל והחברה בפרט. עם זאת, נכון למועד זה השפעת המלחמה והמצב הבטחוני בכללותו על החברה אינם מהותיים ולהערכת החברה גם השפעתם בעתיד על החברה תהא לא מהותית.

הערכת החברה ביחס להשפעת המצב הביטחוני 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. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

9.1 לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום דוח הרבעון השני לשנת 2025 שפורסם ביום 31 באוגוסט 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-065320) (להלן: **"דוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2025"**). ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה לדוח התקופתי לשנת 2024, סעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025 שפורסם ביום 29 במאי 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-039247) וסעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2025, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.2 ביום 28 באוגוסט 2025, הועברו אל החברה 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. בנוסף, 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. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2025 (אסמכתה: 2025-01-06474).

9.3 ביום 4 בנובמבר 2025, נכנס לתוקפו הסכם בין החברה לבין צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה לתקופה של שנתיים (להלן: "תקופת ההסכם") וזאת לצורך אספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו/או EROS C3 ללקוח באסיה, בהיקף כולל של כ-9.1 מיליון דולר שישולם בשישה תשלומים שווים מדי 4 חודשים לאורך תקופת ההסכם. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בנובמבר 2025 (אסמכתה: 2025-01-083895).

9.4 ביום 24 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה על זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה, אשר על סדר יומה יובאו הנושאים והחלטות הבאות: (א) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024; (ב) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) רואי חשבון, לכהונה נוספת כרואה חשבון המבקר של החברה עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה; (ג) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה ואשר אינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה גילון בק (יו"ר הדירקטוריון), עמוס מלכא, אייל נחום, חזי ישראל, חנוך פפושדו, אמיר וידמן ואסתר גילעז רן (דירקטורית בלתי תלויה), לתקופת כהונה נוספת אשר תסתיים באסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שיתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

10. מדיניות החברה בנושא תרומות:

נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין מדיניות בנושא תרומות.

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 על התאגיד בדוח התקופתי 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: 24 בנובמבר, 2025

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

פרק ב'

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2025

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

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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 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 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 מבידורים, 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,
24 בנובמבר, 2025

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

נכסים שוטפים

14,481	12,724	18,334	מזומנים ושווי מזומנים
96	96	98	מזומן משועבד
24,365	21,109	28,529	לקוחות והכנסות לקבל
7,413	11,589	14,288	חייבים ויתרות חובה
1,069	1,091	978	מלאי
47,424	46,609	62,227	

נכסים לא שוטפים

173,946	180,377	152,067	רכוש קבוע
3,245	2,741	4,008	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
7,226	7,531	7,111	נכסי זכות שימוש
479	505	400	נכסים בלתי מוחשיים
-	50	-	מיסים נדחים
184,896	191,204	163,586	
232,320	237,813	225,813	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

1,105	1,090	1,431	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
21,711	10,764	22,281	חלות שוטפת של הלוואה מצד קשור
-	-	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
579	479	928	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,189	12,791	34	מקדמות והכנסות מראש
6,934	5,546	8,978	זכאים ויתרות זכות
36,518	30,670	53,652	

התחייבויות לא שוטפות

5,186	5,266	5,509	התחייבויות בגין חכירה
193	193	-	התחייבויות אחרות
68	62	70	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
20,000	20,000	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
10,831	21,424	11,366	הלוואה מצד קשור
36,278	46,945	16,945	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

-	-	-	הון מניות
206,067	206,040	206,316	פרמיה על מניות וקרנות הון
3,462	3,345	3,385	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(50,005)	(49,187)	(54,485)	יתרת הפסד
159,524	160,198	155,216	
232,320	237,813	225,813	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

24 בנובמבר, 2025

יובל זיפר סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק יו"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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	(למעט נתוני הפסד למניה)				
58,003	15,024	15,721	36,056	42,352	הכנסות ממכירות
29,859	6,268	5,899	19,050	21,671	עלות המכר
21,764	5,885	7,311	14,738	22,435	פחת והפחתות
6,380	2,871	2,511	2,268	(1,754)	רווח (הפסד) גולמי
3,477	780	621	2,582	2,359	הוצאות מכירה ושיווק
5,017	1,229	1,687	3,526	4,309	הוצאות הנהלה וכלליות
4,112	1,027	1,096	2,960	3,063	הוצאות מחקר ופיתוח
-	-	(9,510)	-	(9,510)	הכנסות אחרות
(6,226)	(165)	8,617	(6,800)	(1,975)	רווח (הפסד) תפעולי
538	79	164	585	1,426	הכנסות מימון
3,499	654	1,052	1,990	3,393	הוצאות מימון
(9,187)	(740)	7,729	(8,205)	(3,942)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(878)	204	14	(695)	538	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(8,309)	(944)	7,715	(7,510)	(4,480)	רווח (הפסד) נקי
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
(19)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(19)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(8,328)	(944)	7,715	(7,510)	(4,480)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר):					
(0.14)	(0.02)	0.13	(0.12)	(0.07)	רווח (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)				
-	-	-	(4,480)	(4,480)
-	177	(177)	-	-
-	72	(72)	-	-
-	-	172	-	172
עלות תשלום מבוסס מניות				
-	206,316	3,385	(54,485)	155,216
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025				
הפסד				
מימוש אופציות				
פקיעת אופציות				
עלות תשלום מבוסס מניות				
-	206,040	2,898	(41,677)	167,261
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)				
-	-	-	(7,510)	(7,510)
-	-	447	-	447
עלות תשלום מבוסס מניות				
-	206,040	3,345	(49,187)	160,198
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	יתרת הפסד	סה"כ הון
-	206,080	3,579	(62,200)	147,459
יתרה ליום 30 ביוני, 2025				
-	-	-	7,715	7,715
-	177	(177)	-	-
-	59	(59)	-	-
-	-	42	-	42
רווח נקי				
מימוש אופציות				
פקיעת אופציות				
עלות תשלום מבוסס מניות				
-	206,316	3,385	(54,485)	155,216
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025				
הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ הון
-	206,040	3,240	(48,243)	161,037
יתרה ליום 30 ביוני, 2024				
-	-	-	(944)	(944)
-	-	105	-	105
הפסד				
עלות תשלום מבוסס מניות				
-	206,040	3,345	(49,187)	160,198
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023				
-	-	-	(8,309)	(8,309)
-	27	(27)	-	-
-	-	591	-	591
-	-	-	(19)	(19)
הפסד				
פקיעת אופציות				
עלות תשלום מבוסס מניות				
הפסד כולל אחר				
-	206,067	3,462	(50,005)	159,524
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024				

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
(8,309)	(944)	7,715	(7,510)	(4,480)	רווח (הפסד) נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
21,660	5,859	7,285	14,660	22,356	פחת
104	26	26	78	79	הפחתת נכס בלתי מוחשי
1,177	295	346	878	956	הפחתת נכס זכות שימוש
591	105	42	447	172	עלות תשלום מבוסס מניות
2,484	1,003	884	1,493	2,884	עלויות מימון, נטו
(878)	204	14	(695)	538	מיסים על ההכנסה
(4)	-	1	(10)	2	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25,134	7,492	8,598	16,851	26,987	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(12,711)	(10,030)	(11,264)	(9,455)	(4,164)	עלייה בלקוחות והכנסות לקבל
5,620	1,554	(5,051)	1,438	(6,875)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(27)	127	-	(27)	-	ירידה (עלייה) במלאי
(468)	(3,857)	512	(568)	349	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(3,569)	4,199	(1,392)	3,033	(6,155)	עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש
(2,099)	(99)	(1,712)	(3,737)	1,262	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(13,254)	(8,106)	(18,907)	(9,316)	(15,583)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
586	131	176	525	506	ריבית שהתקבלה
(3,640)	(675)	(585)	(3,020)	(1,675)	ריבית ששולמה
(43)	(11)	(15)	(31)	(37)	מיסים ששולמו
355	-	-	355	98	מיסים שהתקבלו
(2,742)	(555)	(424)	(2,171)	(1,108)	
829	(2,113)	(3,018)	(2,146)	5,816	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
					אלפי דולר
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
(33,031)	(31,583)	(101)	(32,484)	(386)	רכישת רכוש קבוע
(982)	(177)	(172)	(475)	(763)	מקדמות על חשבון נכסים בהקמה
10,864	-	-	10,864	-	משיכת פיקדונות מתאגידים בנקאיים
(10,864)	-	-	(10,864)	-	הפקדת פיקדונות בתאגידים בנקאיים
(34,013)	(31,760)	(273)	(32,959)	(1,149)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
(913)	(301)	(345)	(749)	(814)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(8,529)	-	-	(8,529)	-	פירעון קרן הלוואה מצד קשור
20,000	-	-	20,000	-	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים
10,558	(301)	(345)	10,722	(814)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(22,626)	(34,174)	(3,636)	(24,383)	3,853	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
37,107	46,898	21,970	37,107	14,481	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,481	12,724	18,334	12,724	18,334	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 בערבון 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 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 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 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה 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-22.3 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 לתכנית העסקית 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 תכניתה, החברה תעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

ד. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (או בשמה הרשמי "מלחמת התקומה") (להלן: "המלחמה"), בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמה במדינת ישראל, אשר נכון למועד דוח זה הגיעה לסיומה.

ביום 9 באוקטובר 2025, ממשלת ישראל אישרה הסכם הפסקת אש, אשר כלל הפסקת אש מלאה, הסגת כוחות צה"ל מהרצועה והשבת כל החטופים שנמצאים בידי חמאס. ההסכם נכנס לתוקף ביום 10 באוקטובר 2025, והביא לסיום רשמי של הלחימה לאחר שנתיים של עימות ממושך. מנגנוני פיקוח בינלאומיים החלו לפעול ברצועה במטרה לוודא את יישום ההתחייבויות ההדדיות, ובהם גם תיאום לוגיסטי להמשך הסיוע ההומניטרי ותכנון תהליכי שיקום.

כאמור לעיל, למלחמה 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 ומיידיים), 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
37,606	13,200	12,213	22,434	29,187	אסיה
18,012	1,524	1,928	12,022	11,540	אמריקה
716	134	-	561	-	אפריקה
827	151	153	827	197	אירופה
842	15	1,427	212	1,428	ישראל
58,003	15,024	15,721	36,056	42,352	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
(*) 23,257	5,615	9,155	18,372	17,304	שירותי לויין
6,755	2,559	4,848	2,559	12,545	מודיעין כשירות
(*) 27,991	6,850	1,718	15,125	12,503	פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות
58,003	15,024	15,721	36,056	42,352	

(*) סווג מחדש.

ביאור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

א. ביום 28 באוגוסט 2025, הועברו אל החברה תקבולי ביטוח ע"ס של כ-9.5 מיליון דולר משני מבטחים מתוך מאגד המבטחים המלא של לווין 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 סיווגה את התקבולים הנ"ל הכנסות אחרות בפעילות התפעולית של החברה. בנוסף, 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.

ב. ביום 4 בנובמבר 2025 נכנס לתוקפו הסכם בין החברה לבין צד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה לתקופה של שנתיים (להלן: "תקופת ההסכם") וזאת לצורך אספקת שירותים מלווייני EROS C2 ו/או EROS C3 ללקוח באסיה, בהיקף כולל של כ-9.1 מיליון דולר שישולם בשישה תשלומים שווים מדי 4 חודשים לאורך תקופת ההסכם.

**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 30.9.2025 :

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. יובל זיפר, סמנכ"ל כספים ;
3. דורון שטרמן, סמנכ"ל טכנולוגיות ;
4. איתמר שחר, סמנכ"ל, מנהל יחידה עסקית משימות לווייניות ;
5. טל יבין לוסטיגר, סמנכ"ל תפעול ;
6. ברק סולומין, סמנכ"ל, מנהל יחידה עסקית מודיעין ;
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 30.6.2025 (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 30.6.2025 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'סט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורות 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 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 אימאג'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי 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 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.