



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

דוח רבעון ראשון לשנת 2026

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד..... 1-א
- ב. דו"חות כספיים ליום 31 במרץ, 2026..... 1-ב
- ג. דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות הנהלה 1-ג

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 2026 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד דוח זה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כמפורט להלן.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, לרבות דוח הדירקטוריון, פרק תיאור עסקי התאגיד והדוחות הכספיים שבמסגרתו, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2026 (אסמכתה מס': 2026-01-030127) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2025").

כמו כן, לדוח זה מצורפים דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2026 (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 (לפרטים ראו 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 2025.

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, 2026 ל-31 לדצמבר, 2025)	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		
		2025	2026	
הגידול נבע בעיקר משינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מקבלת תקבולי ביטוח בגין לווין ה-EROS C3 במהלך הרבעון ומגבייה מלקוחות. כמו כן, חל גידול גם ביתרת הלקוחות אשר מתקזז עם קיטון ביתרת החייבים ויתרות חובה כתוצאה מקבלת תקבולי הביטוח.	98,459	45,261	99,963	נכסים שוטפים
הקיטון נבע בעיקרו מקיטון ברכוש קבוע של החברה בגין פחת לווין EROS C3 ופחת לווין ה-Runner אשר מתקזז באופן חלקי עם גידול במקדמות על חשבון רכוש קבוע.	156,163	177,175	149,807	נכסים בלתי שוטפים
	254,622	222,436	249,770	סה"כ נכסים
הקיטון נובע בעיקר מפירעון הלוואות בנקאיות בסך 20 מיליון דולר והלוואה מצד קשור בסך 11.25 מיליון דולר במהלך הרבעון אשר התקזז באופן חלקי עם עלייה במקדמות והכנסות מראש וזכאים ויתרות זכות.	66,941	34,866	36,685	התחייבויות שוטפות
השינוי נובע מגידול בעתודה למס נדחה במהלך הרבעון	9,128	36,019	13,453	התחייבויות בלתי שוטפות
הגידול בעיקרו נבע מהרווח הנקי במהלך רבעון 1 2026.	178,553	151,551	199,632	סה"כ הון
	254,622	222,436	249,770	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
		2025	2026	
העלייה נובעת בעיקר מעלייה בהכרה בהכנסה מחוזה עם לקוח אי שנחתם במהלך הרבעון השני של שנת 2025, הכנסה מלקוח וי וציילה. כמו כן, חל גידול גם בהכרה בהכנסה מלקוחות אחרים ביחס לתקופה המקבילה.	11,165	7,526	18,691	הכנסות
הגידול נובע מעלייה בהכנסות החברה לעומת תקופת ההשוואה.	7,000	3,320	10,320	רווח גולמי לפני פחת והפחתות
		44%	55%	שיעור רווח גולמי לפני פחת והפחתות
השינוי נובע מקיטון בהוצאות הפחת אל מול התקופה המקבילה.	(559)	7,795	7,236	פחת והפחתות
ראה הסברים לעיל.	7,559	(4,475)	3,084	רווח (הפסד) גולמי

		-	16%	שיעור רווח גולמי
הגידול נובע בעיקר מתקבולי ביטוח בניכוי הוצאות ליועצים בקשר עם תקבולי הביטוח בגין לוויין EROS C3 אשר מתקזז במעט עם גידול בהוצאות התפעוליות	33,995	(7,719)	26,276	רווח (הפסד) תפעולי
		-	141%	שיעור רווח תפעולי
הגידול ברווח נובע מההסברים לעיל אשר מתקזז חלקית מגידול בהוצאות המימון והוצאות המס ביחס לתקופה המקבילה.	29,174	(8,060)	21,114	רווח נקי (הפסד)
	33,483	375	33,858	¹ EBITDA
	6,884	375	7,259	Adjusted EBITDA

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		
2025	2026	
(8,060)	21,114	רווח נקי (הפסד)
8,094	7,582	בנטרול פחת והפחתות
341	457	בנטרול הוצאות מימון (נטו)
-	4,705	בתוספת מיסים על הכנסה
375	33,858	² EBITDA
375	7,259	Adjusted EBITDA ³

4. נזילות ותזרימי מזומנים:

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

הסברי הדירקטוריון	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
		2025	2026	
הגידול נובע מעלייה בפער בין תקבולי לקוחות ותקבולי הביטוח אל התקופה המקבילה אשר התקזז במעט עם גידול בתשלומי ספקים	44,201	2,000	46,201	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
שינוי הנובע בעיקרו מהשקעה גבוהה יותר ברכוש קבוע ובמקדמות על חשבון רכוש קבוע בהקמה.	(794)	(373)	(1,167)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
הקיטון נובע ברובו מפירעון התחייבויות בגין הלוואה מצד קשור והלוואות מתאגידים בנקאיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026.	(28,688)	(306)	(28,994)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

4.2 עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה ליום 31 במרץ 2026 עמד על סך של 63,278 אלפי דולר לעומת 10,395 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2025.

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

² חישוב ה-EBITDA - כולל הפחתות מכוח IFRS16. לתקופה המסתיימת בסך 31.3.2026 הינו 346 אלפי דולר ולתקופה המסתיימת ביום 31.3.2025 בסך 299 אלפי דולר.

³ חישוב ה-Adjusted EBITDA - כולל נטרול הכנסה חד פעמית בסך 26,903 אלפי דולר בגין תקבולי ביטוח עבור לוויין ה- EROS C3. לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2026, וכן, נטרול הוצאות חד פעמיות בסך 304 אלפי דולר בגין הוצאות ליועצים בקשר עם תקבולי הביטוח.

5. צבר הזמנות (backlog):⁴

נכון ליום 31 במרץ 2025, ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 במרץ 2026, הסתכם צבר ההזמנות של החברה לכ- 163.3 , לכ- 160.8 ולכ- 142.5 מיליון דולר, בהתאמה.
במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 קטן צבר ההזמנות בכ- 18.7 מיליון דולר כנגד ההכנסה שהוכרה ברבעון זה. בנוסף, גדל צבר ההזמנות בכ- 0.4 מיליון דולר כתוצאה משערוך חוזים אשר אינם במטבע הפעילות של החברה (דולר) והתאמות נוספות.

6. מקורות המימון:

6.1 לחברה הלוואה צד קשור כמפורט בסעיפים 18.1 ו-18.2 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025 ובביאור 16 ב' בדוחות הכספיים לאותה שנה.

6.2 במהלך הרבעון, פרעה החברה את מלוא ההלוואות מתאגידים בנקאיים ע"ס 20 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 25 ג' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2025.

6.3 היקפו הממוצע של האשראי מספקים ליום 31 במרץ 2026 עמד על כ- 978 אלפי דולר וליום 31 במרץ 2025 עמד על כ- 1,593 אלפי דולר.

6.4 להרחבה בדבר פירוט בדבר מקורות המימון ראו סעיף 18 בפרק א' המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025 ובביאור 1 ג' בדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2026.

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 2026 הינו כ-80%.

(2) סכום הון עצמי – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 120 מיליון דולר ארה"ב. נכון ליום 31 במרץ 2026 ההון העצמי הינו כ-200 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. השפעות אינפלציה ועליית הריבית:

ברבעון הראשון לשנת 2026, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-0.3% לעומת גידול בשיעור של כ-1.1% 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%. בשנת 2025, החליט בנק ישראל להוריד את הריבית לשיעור של 4.25% ובינואר 2026 החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית לשיעור של 4%. לפי תחזית בנק ישראל לחודש מרץ 2026, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027) צפוי לעמוד על 2.3% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2027 צפוי להיות 1.8%.

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

⁴ לעניין זה "צבר הזמנות" – הינן הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים. כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

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. מלחמת "חרבות ברזל", "עם כלביא" ו"שאגת הארי":

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל. מלחמת חרבות הברזל, אשר נמשכה במהלך תקופת הדוח, הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. בחודש יוני 2025 התקיים מבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן ובחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם הפסקת אש בין מדינת ישראל לחמאס. במהלך תקופת הדיווח למלחמת חרבות הברזל ומבצע עם כלביא לא היו השפעות מהותיות על הפעילות העסקית של החברה.

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" (להלן ביחד עם מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא": "המלחמה") שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בהמשך נפתחה מחדש לחימה בחזית לבנון. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. ביום 7 באפריל, 2026 הודיע נשיא ארצות הברית על הפסקת אש זמנית אשר תחילה הייתה בין ארה"ב וישראל לאיראן ובהמשך התרחבה גם לחזית לבנון.

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 משוקי היעד של החברה, דרישות רגולטוריות חדשות כגון היתרי יצוא מצד מדינות, בעיקר במערב אירופה, בהן פועלים חלק מספקי החברה, ועוד.

נכון למועד פרסום הדוח ונוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, לא ניתן לצפות את מידת ההשפעה של המלחמה אם תהיה, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון באופן מתמיד אחר המצב והשלכותיו האפשריים על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה.

האמור לעיל, לרבות הערכותיה של החברה באשר להשפעת המלחמה על פעילותה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למלחמה, היקפה, משכה והשפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל פעילות החברה בפרט.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן:

9.1 לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר 2026 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2025, ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוח התקופתי לשנת 2025, המובא על דרך ההפניה.

9.2 ביום 30 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה לאשר הקצאה שאינה מהותית ואינה חריגה ל-6 נושאי משרה (שהינם עובדים) בכמות כוללת של 737 אלפי אופציות וכן ל-9 עובדים (שאינם נושאי משרה) בכמות כוללת של 340 אלף אופציות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 במרץ 2026 (אמסכתה מס': 2026-01-030163) וכן דיווח מיידי מיום 12.5.2026 (אמסכתה מס': 2026-01-043659)

9.3 ביום 30 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת התגמול, על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות, שעל סדר יומה: (א) הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה של 403 אלף אופציות; (ב) מענק מיוחד בחריגה ממדיניות התגמול למנכ"ל החברה; ו- (ג) מענק מיוחד בחריגה ממדיניות התגמול לסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה. ביום 12 במאי 2026, התקיימה אסיפת בעלי המניות של החברה ואישרה את הנושאים האמורים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי על זימון האסיפה מיום 05 באפריל 2026, דוח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 13 במאי 2026 (ו) ודיווח מיידי מיום 18 במאי 2026 (אמסכתאות: אמסכתאות: 2026-01-031854, 2026-01-044193 ו- 2026-01-045439 בהתאמה).

9.4 ביום 25 באפריל 2026, החליט דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ביקורת, על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות הקבועה ליום 25.5.2026 אשר על סדר יומה: התקשרות בתיקון הסכם הלוואה עם התעשייה האווירית לישראל בע"מ ו-IAI Asia Pte Ltd. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 20 באפריל 2026 (אמסכתה מס': 2026-01-037045) וכן דיווח מתקן מיום 04 במאי 2026 (אמסכתה מס': 2026-01-87-0410).

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 2025. לפרטים אודות דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק ד', פרטים נוספים בדוח תקופתי לשנת 2025.

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 2025.

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים:

לפירוט בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2025.

נועם סגל

מנכ"ל

גילון בק

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 24 במאי, 2026

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

פרק ב'

דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 2026

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

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2026
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
9-13	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 החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ, 2026 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 ומיידים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במאי, 2026

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

35,757	15,802	51,797	מזומנים ושווי מזומנים
98	96	98	מזומן משועבד
21,606	17,574	26,118	לקוחות והכנסות לקבל
40,278	10,720	21,251	חייבים ויתרות חובה
720	1,069	699	מלאי
<u>98,459</u>	<u>45,261</u>	<u>99,963</u>	

נכסים לא שוטפים

144,854	166,269	137,779	רכוש קבוע
4,175	3,526	5,228	רכוש קבוע בהקמה
6,760	6,927	6,452	נכסי זכות שימוש
374	453	348	נכסים בלתי מוחשיים
<u>156,163</u>	<u>177,175</u>	<u>149,807</u>	
<u><u>254,622</u></u>	<u><u>222,436</u></u>	<u><u>249,770</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התחייבויות שוטפות

1,524	1,087	1,503	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
34,018	21,941	23,105	חלות שוטפת של הלוואה מצד קשור
1,495	978	1,071	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
72	4,802	397	מקדמות והכנסות מראש
585	46	564	מס הכנסה לשלם
20,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,247	6,012	10,045	זכאים ויתרות זכות
<u>66,941</u>	<u>34,866</u>	<u>36,685</u>	

התחייבויות לא שוטפות

5,434	4,793	5,054	התחייבויות בגין חכירה
-	190	-	התחייבויות אחרות
56	67	56	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3,638	-	8,343	מיסים נדחים
-	20,000	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	10,969	-	הלוואה מצד קשור
<u>9,128</u>	<u>36,019</u>	<u>13,453</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

-	-	-	הון מניות
206,332	206,067	206,386	פרמיה על מניות וקרנות הון
3,434	3,549	3,345	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(31,213)	(58,065)	(10,099)	יתרת הפסד
<u>178,553</u>	<u>151,551</u>	<u>199,632</u>	
<u>254,622</u>	<u>222,436</u>	<u>249,770</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

יובל זיפר סמנכ"ל כספים	נועם סגל מנהל כללי	גילון בק י"ר הדירקטוריון	24 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	-----------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
60,834	7,526	18,691	הכנסות ממכירות
30,764	4,206	8,371	עלות המכר
29,734	7,795	7,236	פחת והפחתות
336	(4,475)	3,084	רווח (הפסד) גולמי
3,085	988	610	הוצאות מכירה ושיווק
6,392	1,295	1,641	הוצאות הנהלה וכלליות
4,334	961	1,156	הוצאות מחקר ופיתוח
(39,291)	-	(26,599)	הכנסות אחרות, נטו
25,816	(7,719)	26,276	רווח (הפסד) תפעולי
710	537	412	הכנסות מימון
3,625	878	869	הוצאות מימון
22,901	(8,060)	25,819	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,134	-	4,705	מסים על הכנסה
18,767	(8,060)	21,114	רווח נקי (הפסד)
			<u>רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>
25	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
25	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
18,792	(8,060)	21,114	סה"כ רווח (הפסד) כולל
			<u>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בדולר):</u>
0.3	(0.13)	0.34	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
<u>178,553</u>	<u>(31,213)</u>	<u>3,434</u>	<u>206,332</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
21,114	21,114	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	(54)	54	-	מימוש אופציות
<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>199,632</u>	<u>(10,099)</u>	<u>3,345</u>	<u>206,386</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 במרץ, 2026
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
<u>159,524</u>	<u>(50,005)</u>	<u>3,462</u>	<u>206,067</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
(8,060)	(8,060)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
87	-	87	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>151,551</u>	<u>(58,065)</u>	<u>3,549</u>	<u>206,067</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 במרץ, 2025
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
<u>159,524</u>	<u>(50,005)</u>	<u>3,462</u>	<u>206,067</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
18,767	18,767	-	-	-	רווח נקי
-	-	(193)	193	-	מימוש אופציות
-	-	(72)	72	-	פקיעת אופציות
237	-	237	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>25</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל אחר לשנה
<u>178,553</u>	<u>(31,213)</u>	<u>3,434</u>	<u>206,332</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) נקי 21,114 (8,060) 18,767

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

29,629	7,769	7,210	פחת והפחתות
105	26	26	הפחתת נכס בלתי מוחשי
1,297	299	346	הפחתת נכס זכות שימוש
237	87	(35)	עלות תשלום מבוסס מניות
3,321	341	247	עלויות מימון, נטו
4,134	-	4,705	מסים על ההכנסה
18	(1)	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
38,741	8,521	12,499	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,759	6,791	(4,512)	ירידה (עלייה) בלקוחות והכנסות לקבל
(32,320)	(3,294)	19,701	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(258)	-	-	עלייה במלאי
916	399	(424)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(6,117)	(1,387)	325	עלייה (ירידה) במקדמות והכנסות מראש
2,178	(519)	139	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(32,842)	1,990	15,229	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

672	115	396	ריבית שהתקבלה
(1,684)	(554)	(3,015)	ריבית ששולמה
(56)	(12)	(22)	מסים ששולמו
98	-	-	מסים שהתקבלו
(970)	(451)	(2,641)	
23,696	2,000	46,201	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2025	2026
	אלפי דולר	
מבוקר	בלתי מבוקר	
(446)	(92)	(114)
(930)	(281)	(1,053)
(1,376)	(373)	(1,167)
(1,044)	(306)	(465)
-	-	(8,529)
-	-	(20,000)
(1,044)	(306)	(28,994)
21,276	1,321	16,040
14,481	14,481	35,757
35,757	15,802	51,797
831	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תשלומים על חשבון רכוש קבוע בהקמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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 שרותי 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.

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 של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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 31 במרץ, 2026 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. מימון

למועד הדוח, לחברה יתרת חלות שוטפת בסך כ- 23.1 מיליון דולר לבעלת מניות מהותית בחברה, תעשייה אווירית לישראל בע"מ ו- IAI Asia Pte Ltd - (להלן - תע"א) בגין הלוואה אשר פרטיה מפורטים בבאור 16 ב' בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים (להלן "הסכם הלוואה תע"א). לאחר תקופת הדיווח צפויה להתקיים אסיפה כללית לאישור תיקון הסכם הלוואה תע"א, לפרטים נוספים ראה באור 14' להלן.

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. במהלך חודש פברואר 2025, חתמה החברה על קו אשראי נוסף על סך 5 מיליון דולר מול תאגיד בנקאי בתוקף

באור 1: - כללי (המשך)

עד פברואר 2026. נכון למועד הדוח קו האשראי הנוסף לא נוצל ותוקפו חלף. במהלך רבעון 1 2026, פרעה החברה את מלוא ההלוואות מתאגידים בנקאיים ע"ס 20 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 4ב' להלן.

ד. השפעות מבצע "שאגת הארז"

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארז" (להלן: "המבצע") שהינו מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת איראן וזאת בהמשך למלחמת "חרבות ברזל" שפרצה באוקטובר 2023 והסכם הפסקת אש שנחתם בחודש אוקטובר 2025 (להלן: "המלחמה"). איראן הגיבה בשיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר ישראל ומדינות המפרץ הפרסי. בהמשך נפתחה מחדש לחימה בחזית לבנון. בעקבות המבצע, הוכרז על מצב מיוחד בעורף, אשר כלל סגירת המרחב האווירי של ישראל, איסור על התקהלויות, סגירה זמנית ו/או קיצור שעות הפעילות של בתי עסק שונים וכן גיוס מילואים מסיבי אשר הביאו לצמצום חלקי של הפעילות במשק. ב-16 באפריל, 2026, הושגה הסכמה על הפסקת אש בין הצדדים אשר הינה בתוקף נכון למועד פרסום דוח זה.

יצוין כי מאז פרוץ המבצע, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, וכי כמו למשק כולו, המלחמה והמבצע יצרו 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.

נכון למועד פרסום הדוח ונוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, לא ניתן לצפות את מידת השפעה של המבצע על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון באופן מתמיד אחר המצב והשלכותיו האפשריים על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - הכנסות

א. פילוח ההכנסות בהתבסס על מיקום גיאוגרפי של הלקוחות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	לא מבוקר		
אלפי דולר			
44,964	5,806	14,876	אסיה
14,062	1,719	3,507	אמריקה
214	1	-	אירופה
1,594	-	308	ישראל
<u>60,834</u>	<u>7,526</u>	<u>18,691</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2025	2026	
מבוקר	לא מבוקר		
אלפי דולר			
27,696	3,449	9,011	שירותי לויין
17,067	3,907	4,101	מודיעין כשירות
16,071	170	5,579	פתרונות לוויינים ותשתיות תומכות
<u>60,834</u>	<u>7,526</u>	<u>18,691</u>	

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

א. ביום 18 בפברואר, 2026, פרעה החברה תשלום בסך 11.2 מיליון דולר במסגרת הסכם ההלוואה עם תע"א.

ב. ביום 19 בפברואר, 2026 ביצעה החברה פירעון מוקדם חלקי של ההלוואות מהתאגידים הבנקאיים, בסך של 5 מיליון דולר מתוך כל אחת מההלוואות ובסך הכל 10 מיליון דולר. ביום 24 במרץ, 2026 ביצעה החברה פירעון מלא של יתרת ההלוואות מהתאגידים הבנקאיים, בסך של 5 מיליון דולר לכל תאגיד בנקאי ובסך הכל 10 מיליון דולר. לאחר הפירעון כאמור, אין כל חבות נוספות בגין ההלוואות מתאגידים בנקאיים. החברה פועלת להסרת השעבודים שנתנו לבנקים מכוח ההלוואות מהתאגידים הבנקאיים.

ג. במהלך תקופת הדיווח התקבלו בחברה תקבולי ביטוח ע"ס כ-47.9 מיליון דולר מעשרה מבטחים נוספים מתוך מאגד המבטחים המלא של לוויין ה- EROS C3, אשר מהווים כ-44.3% מסך הכיסוי הביטוחי, בגין תביעת נזק שהוגשה למאגד המבטחים בגין אירועי אנומליה בלוויין. תקבולי הביטוח נכללו בדוחות הכספיים במסגרת הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ד. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 30 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, על זימון אסיפה מיוחדת של בעלי המניות אשר על סדר יומה: (א) הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה של 403 אלף אופציות; (ב) מענק מיוחד בחריגה ממדיניות התגמול למנכ"ל החברה בסך של כ-200 אלפי ש"ח (כ-63 אלפי דולר), ו- (ג) מענק מיוחד בחריגה ממדיניות התגמול לסמנכ"ל טכנולוגיות של החברה בסך כולל של כ-1,900 אלפי ש"ח (כ-600 אלפי דולר) אשר ישולם בשלושה תשלומים: (1) סך של 400 אלפי ש"ח שישולם באופן מיידי לאחר אישור האסיפה; (2) סך של 750 אלפי ש"ח שישולם בדצמבר 2026; ו- (3) סך של 750 אלפי ש"ח שישולם ביולי 2027. יובהר כי תשלומי המענק המפורטים בסעיפים (2) ו- (3) ישולמו רק בהגעה למועד התשלום הרלוונטי ובכפוף להמשך העסקתו של לסמנכ"ל טכנולוגיות בחברה עד לאותו מועד. ביום 12 במאי 2026, התקיימה אסיפת בעלי המניות של החברה ואישרה את הנושאים האמורים. ראו להלן בסעיף 24 פרטים נוספים בדבר הקצאה פרטית של 403 אלף אופציות למנכ"ל החברה.

ה. בחודש מרץ 2026 הוענקו ל-6 נושאי המשרה 737 אלפי אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 737 אלפי מניות רגילות ללא ע.ג. מחיר המימוש של האופציות הינו 15.54 ש"ח. תקופת ההבשלה של כל הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות, בסוף 2028, 2029 ו-2030. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. אם לא יתקיימו תנאי ההבשלה יחולטו האופציות.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל Black & Scholes לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

- תנודתיות צפויה במחירי המניה (67%)
- שיעור ריבית חסרת סיכון (3.6%)
- משך החיים החזוי של האופציות (6 שנים)
- מחיר המניה (14.1 ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 6,360 אלפי ש"ח (כ-2,006 אלפי דולר) למועד ההענקה.

בנוסף, באותו מועד הוענקו ל-9 עובדי החברה 340 אלפי אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 340 אלפי מניות רגילות ללא ע.ג. מחיר המימוש של האופציות הינו 15.54 ש"ח. תקופת ההבשלה של כל הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות, בסוף 2028, 2029 ו-2030. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. ההענקות נעשו

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. אם לא יתקיימו תנאי ההבשלה יחולטו האופציות.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל Black & Scholes לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תנודתיות צפויה במחירי המניה (72%-68%)
שיעור ריבית חסרת סיכון (3.54%-3.5%)
משך החיים החזוי של האופציות (4-5 שנים)
מחיר המניה (14.1 ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 2,656 אלפי ש"ח (כ-838 אלפי דולר) למועד ההענקה.

1. ביום 20 באפריל 2026, החליט דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת ביקורת, על זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות אשר תתקיים ביום 25 במאי, 2026, בנושא התקשרות בתיקון הסכם הלוואה עם התעשייה האווירית לישראל בע"מ ו-IAI Asia Pte Ltd (להלן: "התיקון להסכם הלוואה"). בהתאם לתיקון להסכם הלוואה, לוח הסילוקין של קרן הלוואה יעודכן כך שיתרת הקרן תשולם בארבעה תשלומים שווים בסך 3 מיליון כל אחד, בכל 1 במרץ בשנים 2027-2030 (בכפוף לזכות לפירעון מוקדם על פי הסכם הלוואה). התשלום האחרון על חשבון הקרן בסך של 5 מיליון דולר, ישולם עד ליום 15 בינואר, 2031 בכפוף להתקיימות תנאי מתלה. יתרת קרן הלוואה תמשיך לשאת ריבית שנתית בשיעור של 3.5% (ללא שינוי ביחס לתנאי הלוואה טרם התיקון).

2. ביום 12 במאי 2026, התקיימה אסיפה כללית כאמור לעיל, אשר במסגרתה הוחלט על אישור הקצאה פרטית מהותית למנכ"ל החברה של 403 אלף אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד 403 מניות רגילות ללא ע.ג. מחיר המימוש של האופציות הינו 15.54 ש"ח. תקופת ההבשלה של כל הענקה מדורגת, כך שהאופציות יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות, בסוף 2028, 2029 ו-2030. האופציות תפקענה לאחר שש שנים ממועד ההענקה. ההענקות נעשו בהתאם למסלול הוני (עם נאמן) עפ"י סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. אם לא יתקיימו תנאי ההבשלה יחולטו האופציות.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד אישור האסיפה בהתאם למודל Black & Scholes לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תנודתיות צפויה במחירי המניה (64%)
שיעור ריבית חסרת סיכון (3.8%)
משך החיים החזוי של האופציות (6 שנים)
מחיר המניה (11.02 ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 2,394 אלפי ש"ח (כ-756 אלפי דולר) למועד ההענקה.

**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 31.3.2026:

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. נעם צפריר, משנה למנכ"ל;
3. יובל זיפר, סמנכ"ל כספים;
4. דורון שטרמן, סמנכ"ל טכנולוגיות;
5. איתמר שחר, סמנכ"ל, מנהל יחידה עסקית משימות לווייניות;
6. טל יבין לוסטיגר, סמנכ"ל תפעול;
7. ברק סולומין, סמנכ"ל, מנהל יחידה עסקית מודיעין;
8. עומר שרעבני, סמנכ"ל ביטחון.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות 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 שנסתיימה ביום 31.12.2025 (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 31.12.2025 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 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'יסט אינטרנשיונל (איי.אס.איי) בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2026 (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 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 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 2026 (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.