



אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2025

החברה הינה "תאגיד קטן" בהגדרת מונח זה בתקנה 5ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידי קטנים, ככל שהן רלוונטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5ג לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2025 ומצאה כי אלו מתקיימים.

תוכן עניינים

פרק

עמוד

א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני, 2025 א-1

ב. דו"חות כספיים ליום 30 ביוני, 2025 ב-1

ג. הצהרות הנהלה ג-1

* דיווח מונגש מצוי בכתובת "אתר הדוח המונגש":

[/https://web.irm.co.il/eccel](https://web.irm.co.il/eccel)

** בכל מקרה של אי התאמה בין המידע המופיע בדוח המצורף לטופס זה ומפורסם באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת www.magna.isa.gov.il ("אתר ההפצה"), ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, בכתובת: <http://maya.tase.co.il> ("אתר הבורסה"), לבין הדוח המצורף לאתר הדוח המונגש, הנתונים המחייבים הם אלה המוצגים באתר ההפצה ובאתר הבורסה.

accel



אקסל סולושנס גרופ בע"מ

חלק א' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2025

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידים קטנים, ככל שהן רלוונטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2025 ומצאה כי אלו מתקיימים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 ביוני, 2025

אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 ובמהלך תקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו התאריך (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות"), כמפורט להלן. הדוח סוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי האחרון לשנת 2024, לרבות פרק תיאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון, הדוחות הכספיים לשנת 2024, ופרק פרטים נוספים על התאגיד שבמסגרתו (דיווח מידי מיום 24 במרץ, 2025; אסמכתא: 2025-01-019531) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2025 (להלן: "הדוחות הכספיים").

1. מבוא:

החברה, קמה והתאגדה בישראל, לפי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983, בשנת 1971, כחברה פרטית מוגבלת במניות. בשנת 1979 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית.

נכון למועד פרסום דוח זה, מחזיקה החברה מספר חברות בנות ביניהן, אקסל סולושנס בע"מ (להלן: "סולושנס"), אי.בי.אי אקטיב בע"מ (להלן: "אי.בי.אי אקטיב"), אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ (להלן: "AOS"), דאנת תקשורת בע"מ (להלן: "דאנת"), ציפ.פי.סי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "ציפ.פי.סי."), י.י.ג.י. ישראלניק בע"מ (להלן: "ישראלניק"), דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (להלן: "דטה טק"), טוויסטק בע"מ (להלן: "טוויסטק"), איי וי אס טק בע"מ (להלן: "IVS"), אקסל סקיור טים בע"מ (להלן: "סקיור טים"), הייב סיבר בינה מלאכותית בע"מ (להלן: "הייב סיבר"), אקסל אינטליג'נס בע"מ (להלן: "אינטליג'נס"), אינטנסיטי גלובל בע"מ (להלן: "אינטנסיטי"), דגן מולטימדיה בע"מ (להלן: "דגן"), קלאודיסט בע"מ (להלן: "קלאודיסט"), אקסל קלאוד בע"מ (להלן: "קלאוד") ואפפריל וי.אר בע"מ (להלן: "אפפריל"). החברות האמורות מהוות את עיקר חברות הקבוצה (החברה והחברות המוחזקות על ידה כאמור לעיל, להלן ביחד: "הקבוצה"). לפרטים נוספים לגבי חברות הקבוצה ראו סעיפים 2.3-2.9 בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

נכון למועד דוח זה, אין לחברה בעל שליטה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21א בפרק פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

2. תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

2.1 לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה") אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות בתחום הטלקומוניקציה ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, מערכות מחשוב מורכבות לניהול, איחסון וגיבוי מידע, פתרונות וירטואליזציה, מערכות, תוכנות ושירותי אבטחת מידע וסייבר, שירותי SOC מנוהל, פתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI), תשתיות מחשוב ענן ופתרונות מתקדמים נוספים¹. לפירוט על תחום הפעילות ראו סעיפים 3 ו-9 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

2.2 מכירות הקבוצה לרבעון השני לשנת 2025 הסתכמו בכ-86 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול, בשיעור של כ-13%, נובע הן מעלייה בפעילויות האורגניות של הקבוצה, לרבות ביטויים חדשות אותן הקימה הקבוצה בשנת הדיווח וכן מאיחוד לראשונה של אינטנסיטי ודגן במהלך שנת 2024. גידול זה במכירות הקבוצה הינו על אף השפעה שלילית, הן של מבצע "עם כלביא", בחודש יוני, 2025 והן של הירידה בשער החליפין של הדולר לעומת השקל בתקופת הרבעון. לפרטים בדבר מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא, ראו סעיף 2.4 להלן ולפרטים בדבר שער החליפין של הדולר מול השקל ראו סעיף 2.5 להלן. הקבוצה ממשיכה לפעול בהתאם לאסטרטגיה שלה, בה מובאת לידי ביטוי השפעת הרכישות והקמת הפעילויות אותם ביצעה. כמו כן, הקבוצה ממשיכה ופועלת לזכייה במכרזים בתחומי התקשורת והתוכנה. יצוין כי מאחר והקבוצה בתנופת גידול, תוצאות הפעילות כוללות גם הוצאות הנחוצות להמשך התפתחות הקבוצה, לרבות הוצאות משמעותיות בגין חודשי הפעילות הראשונים של חברות חדשות שהחברה יזמה והקימה בשנת הדיווח, אשר יבואו לידי ביטוי בעתיד.

2.3 החברה תמשיך לבחון ולפעול בהתאם לאסטרטגיית הרכישות ולהזדמנויות האסטרטגיות שיעלו בפניה מעת לעת, על מנת להרחיב את הקבוצה ואת יכולותיה הטכנולוגיות והעסקיות, תוך בחינה של תחומי עיסוק נוספים אליהם הקבוצה יכולה להתרחב בארץ ובעולם, באמצעות היתרונות המבניים והטכנולוגיים שלה. כחלק מתוכניתה האסטרטגית, החברה בוחנת את המשך הרחבת תחומי פעילותה, תוך מתן דגש על תחומי פעילותה של הקבוצה, לרבות סייבר, שירותי ענן, שירותי מערכות מידע ופתרונות מבוססי בינה מלאכותית (AI) ואף הרחבת פעילותה לתחומי פעילות חדשים וסינרגטיים לפעילותה וליכולותיה של הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית וצפי להתפתחויות בשנה הקרובה, ראו סעיף 20 בפרק תיאור עסקי התאגיד התקופתי לשנת 2024.

יובהר כי, זכייה במכרזים עתידיים, בחינת הרחבת הקבוצה ויכולותיה, בחינת המשך הרחבת תחומי פעילות החברה לרבות בארץ ובעולם, היעדים, האסטרטגיה של החברה והצפי

¹ נכון למועד הדוח פועלת החברה בתחום פעילות אחד כאמור בסעיף 2.1 לדוח זה, זאת לאחר בחינה מחודשת, כחלק מתהליך שבוצע מול רשות ניירות ערך, בסופה הגיעה החברה למסקנה כי היא פועלת במגזר פעילות אחד ותחום פעילות אחד בשונה ממסקנתה עד וכולל הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2024, בה זיהתה כי היא פועלת בשני מגזרי פעילות (תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה ותחום אחר או אחרים) וכך דיווחה בדוחותיה.

להתפתחויות, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים בהתאם להערכות החברה נכון למועד זה ולפיכך אין כל וודאות כי יתממשו או ההיקף בו יתממשו, בין היתר, עקב שינויים בתנאי השוק, שינויים גיאופוליטיים, שינוי ברגולציה ובחוקי המס, שינויים בסדרי העדיפויות של החברה כתוצאה מתוצאות פעילות בפרויקטים של החברה והקבוצה, צדדי ג', אירועים בלתי צפויים וגורמי סיכון המפורטים בסעיף 21 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

2.4

מלחמת "חרבות ברזל": נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה, בלבנון ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר, 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, הכוללות בין היתר אפשרויות עיכוב של משלוחים, השפעות מטבע, שיעורי ריבית ועוד.

כמו כן, במהלך תקופת המלחמה ובשל החרפת האיום הבטחוני מאיראן, יצאה מדינת ישראל לתקיפה ישירה כנגד איראן במסגרת מבצע "עם כלביא" אשר כלל, בחודש יוני, 2025, 12 ימי לחימה אינטנסיביים והוראות בדבר הגבלות פעילות ברחבי המדינה, לרבות איסור פעילות עסקית, למעט עסקים ועובדים חיוניים.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח, השפעות המלחמה אינן צפויות לפגוע בביצועי החברה לטווח הבינוני והארוך. יחד עם זאת, במהלך הרבעון הנוכחי ובעיקר בחודש יוני, גם בשל השפעות המלחמה וגם בשל השפעות מבצע "עם כלביא", חל קיטון במכירות הקבוצה בתחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותכנה כתוצאה מהגבלות ועיכובים של אספקת סחורות לישראל והגבלות בפעילות עסקים בתקופת מבצע עם כלביא. להערכת החברה, הנזק הישיר שנגרם לה, ברווח הנקי, ברבעון השני של 2025 בשל המלחמה נאמד בכ-1.5 מיליון ש"ח, כאשר ההשפעה על הכנסות החברה מוערכת בכ-15 מיליון ש"ח.

כאמור, נכון למועד דוח זה, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות. החברה משמרת שגרת פעילות, פועלת בהתאם למגבלות, במידה וחלות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של החברה.

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת המלחמה על הכנסות החברה ועסקי החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה על פי ניסיונה ועל פי ההתפתחויות בנושא. ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מההיקף ומהקצב של ההתאוששות בענף ובשרשרת ההספקה, מההתפתחויות או התממשויות שונות מהמועד, משינויים גאו פוליטיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

2.5

במהלך הרבעון השני של שנת 2025, נרשמה התחזקות של השקל אל מול הדולר, מגמה שהשפיעה על חברות בעלות פעילות בינלאומית ענפה. החברה פועלת באמצעות חברות בנות כיבואנית של מוצרי תקשורת ותכנה ומחזיקה יתרות דולריות במהלך העסקים הרגיל על מנת לבצע את התשלומים לספקיה כחלק ממדיניותה הפיננסית. התחזקות זו של השקל השפיעה על הוצאות

המימון לאור שערך יתרות לקוחות בדולר ויתרות בקרנות דולריות ואף פגעה ברווחיות הגולמית של החברה. להערכת החברה, השפעת התחזקות השקל, כאמור לעיל, על מחזור המכירות של הקבוצה ברבעון השני נאמדת בסכום של 5 מיליון ש"ח לכל הפחות וכן ההשפעה על תוצאות החברה לפני מס ברבעון השני של 2025 נאמדת בסכום של כ-3 מיליון ש"ח.

לצורך הרחבה על ההשפעה שהייתה לאירועים ומגמות בפעילות התאגיד ובסביבתו העסקית על פעילות החברה, ראו סעיף 7 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

2.6

3. המצב הכספי

להלן עיקרי סעיפי הדוח על המצב הכספי והסברים אודות השינויים העיקריים שחלו בסעיפים לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2025	2024	2024	
מזומנים, שווה מזומנים ופיקדונות	21,939	16,192	24,754	הגידול לעומת 30 ביוני 2024 נובע בעיקר מפיקדון בגין עסקת רכישת חברה אשר הושלמה לאחר תאריך הדוח.
נכסים פיננסיים	1,775	61	71	הגידול בנכסים הפיננסיים נובע מיתרת קרנות כספיות דולריות למועד הדוח
לקוחות	131,018	109,362	153,821	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מעלייה בהכנסות הקבוצה כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברות והקמת פעילויות חדשות
מקדמות לספקים ומלאי	24,435	8,539	25,608	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של דגן וכן מעיתוי אספקת מוצרי תקשורת
חייבים ויתרות חובה	12,539	4,684	9,594	הגידול ביחס ל-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול בהוצאות מראש וכן תשומות מע"מ שטרם נדרשו וביחס ל-30 ביוני 2024, נובע גם מיתרת חוב של בעלי זכויות מיעוט.
סה"כ נכסים שוטפים	191,706	138,838	213,848	
נכסים פיננסיים	4,538	5,582	4,538	הקטיון ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהפרשי שערך
רכוש קבוע ויתרות חובה לזמן ארוך	7,558	7,746	8,022	
נכסים בלתי מוחשיים	111,944	58,178	113,376	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מרכישת חברות והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש	10,862	5,778	10,204	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהסכמי שכירות וליסינג חדשים בקבוצה וכן מאיחוד לראשונה של דגן
סה"כ נכסים לא שוטפים	134,902	77,284	136,140	
סה"כ נכסים	326,608	216,122	349,988	

המצב הכספי - (המשך)

סעיף	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	הסברי הדירקטוריון
אשראי מתאגידים בנקאיים	29,511	4,071	35,007	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מניצול מסגרות אשראי בדטה טק וסולושנס ומאיחוד חברות לראשונה
חלות שוטפת של התחייבות בגין תמורה מותנית	1,573	2,568	2,373	הקיטון ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע ממיון תמורה מותנית לזכאים
חלויות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	3,921	2,618	3,723	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהסכמי שכירות וליסינג חדשים בקבוצה וכן מאיחוד לראשונה של חברת דגן
ספקים ונוטני שירותים	53,242	46,666	72,466	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהעלייה בפעילות הקבוצה ומעיתוי תשלומים לספקים
מוסדות	2,613	1,916	4,954	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה
זכאים ויתרות זכות	14,554	8,696	16,146	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מעלייה בהתחייבות לעובדים ומוסדות בגין שכר, מיון תמורה מותנית, איחוד חברות לראשונה ופעילויות חדשות.
סה"כ התחייבויות שוטפות	105,414	66,535	134,669	
הלוואה מתאגידים בנקאיים	7,970	8,050	9,408	הקיטון נובע מפרעון הלוואות בתקופה
התחייבות בגין תמורה מותנית	7,032	1,344	8,335	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע מתמורה מותנית במסגרת עסקאות רכישת חברות שאוחדו לראשונה
התחייבות בגין חכירה	6,815	3,013	6,379	הגידול נובע מהסכמי שכירות וליסינג חדשים בקבוצה בתקופה
מיסים נדחים	4,917	3,432	5,906	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מרישום מיסים נדחים בגין נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות שאוחדו לראשונה
התחייבויות אחרות	4,684	690	4,482	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהתחייבות נדחית בעסקת רכישת דגן
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	31,418	16,529	34,510	
הון עצמי המיוחס לבעלים	148,215	118,465	139,549	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מהנפקת מניות ואופציות
זכויות מיעוט	41,561	14,593	41,260	הגידול ביחס ל-30 ביוני 2024 נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה וכן מזכויות מיעוט ברווחי חברות בנות
סה"כ הון עצמי	189,776	133,058	180,809	
סה"כ התחייבויות והון	326,608	216,122	349,988	

4. תוצאות הפעולות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות והסברים אודות השינויים העיקריים שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2025	2024	2025	2024	2024	
הכנסות	189,546	160,782	86,422	75,691	361,383	הגידול בהכנסות נובע מעלייה בפעילות האורגנית של הקבוצה, לרבות פעילויות חדשות שהוקמו ואיחוד חברות לראשונה והכל על אף השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא
רווח גולמי	41,527	32,909	18,709	15,780	73,507	
שיעור רווח גולמי	21.9%	20.5%	21.6%	20.8%	20.3%	השיפור בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה, חברות המאופיינות בשיעור רווחיות גבוה יותר וכן משינוי בתמהיל ההכנסות
הוצאות מכירה ושיווק	17,542	13,196	8,808	6,368	28,977	הגידול בהוצאות נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה והקמת פעילויות חדשות אשר תרומתן צפויה לבוא לידי ביטוי בעתיד
הוצאות הנהלה וכלליות	17,510	11,447	8,639	5,840	26,708	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה והקמת חברות חדשות
הוצאות מחקר ופיתוח	1,570	1,181	792	605	2,860	הגידול נבע מהמשך השקעה בפיתוח מוצרים חדשים
הכנסות אחרות נטו	(282)	(9)	(169)	-	(2,798)	בשנת 2024 התקבל פיצוי מבעלי זכויות מיעוט בעוד שבתקופת הדוח מדובר בעיקר בהכנסות מממוש רכוש קבוע בעיקר
סה"כ רווח (הפסד) מפעולות	5,187	7,094	639	2,967	17,760	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	3,370	283	2,382	(16)	2,906	הגידול בהוצאות המימון ברבעון 2 נובע בעיקר מהשפעת שער החליפין של השקל מול הדולר בתקופת הדיווח
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	1,817	6,811	(1,743)	2,983	14,854	
מיסים על ההכנסה	(737)	(1,757)	240	(720)	(3,830)	
רווח (הפסד) נקי לתקופה	1,080	5,054	(1,503)	2,263	11,024	

4. תוצאות הפעולות (המשך)

סעיף	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024	
הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות	406	82	309	68	413	תגמול הוני שאינו משפיע על תזרים המזומנים
הוצ' (הכנס') מימון משערוך תמורה מותנית	147	130	(2)	64	359	שערוך בגין ערך הזמן של התמורה המותנית
הכנסות מימון מהפחתת תמורה מותנית	-	-	-	-	(413)	הכנסה הנובעת מעדכון תחזיות ו/או אי עמידה ביעדים בגינם חושבה תמורה מותנית
הוצ' עסקאות חד פעמיות (*)	125	40	-	40	528	הוצאות אשר הינן בעלות מאפיין חד פעמי הקשורות במיזוגים ורכישות
רווח נקי מתואם לתקופה (**)	1,758	5,306	(1,196)	2,435	11,911	
הפחתת עודפי עלות	3,266	2,229	1,621	1,106	5,405	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במסגרת צירופי עסקים
רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות	5,024	7,535	425	3,541	17,316	
EBITDA (***)	12,757	12,334	4,368	5,630	30,164	
הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות והוצ' עסקאות חד פעמיות	531	122	309	108	941	ראו פירוט בטבלה לעיל
EBITDA מתואם (***)	13,288	12,456	4,677	5,738	31,105	

(*) הוצאות עסקאות חד פעמיות הינן הוצאות חריגות אשר אינן במהלך העסקים השוטף של החברה וכוללות תשלומים ליועצים ונותני שירותים בגין ליווי ושירותים של עסקאות מיזוגים ורכישות וכן פיתוח עסקי. יובהר כי הוצאות אלה אינן כוללות הוצאות משמעותיות בגין חודשי הפעילות הראשונים של פעילויות שהחברה יזמה והקימה בפעילויות הקלאוד, מיקור החוץ והבינה המלאכותית, אשר נכללים בתוצאות הפעילות השוטפת של החברה במאוחד.

(**) נתון לא מבוקר, לא סקור ושאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. ההפרש בין הרווח הנקי לתקופה לרווח הנקי המתואם הינו לאחר תוספת (נטרול): הוצאות שכר בגין תגמול מבוסס מניות, הוצאות (במידה וישנן) ירידת ערך מוניטין, הוצאות מימון משערוך והפחתת תמורה מותנית והוצאות עסקאות חד פעמיות, שכן החברה סבורה שיש לנטרל השפעות אלה שהינן חד פעמיות ואינן משקפות את פעילותה השוטפת. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לעיל.

(***) נתון ה-EBITDA של החברה, על בסיס מאוחד, הינו מדד המחושב לצרכים אנליטיים כרווח התפעולי של החברה בתוספת (נטרול): הוצ' בגין תגמול מבוסס מניות, הוצאות פחת והפחתות בשל רכוש קבוע, הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים וחוזי חכירה לטווח ארוך כאשר הוצאות הפחת הכוללות היו כ- 7.6 מיליון ש"ח ו-3.7 מיליון ש"ח ב-6 החודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 בהתאמה, מתוכם כ- 3.2 מיליון ש"ח וכ-1.7 מיליון ש"ח היו בגין הפחתת עודפי עלות של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות בנות, בהתאמה. נתון ה-EBITDA המתואם של החברה הינו נתון זהה אשר כולל גם נטרול של הוצאות שכר בגין תגמול מבוסס מניות והוצאות עסקאות חד פעמיות. נתון זה מאפשר הבנת התוצאות התפעוליות של החברה לאחר ביטול השפעת הפחתת השקעות בנכסים שונים, מדיניות פחת לגבי נכסים / הוצאות תפעוליות שנבעו מעסקאות רכישה, מיזוגים וכדומה. החברה מייחסת חשיבות לנתון זה שכן הוא מספק מידע חשוב על תוצאות פעילות החברה ומהווה בסיס להשוואה מול חברות אחרות המפרסמות נתון זה.

5. ניתוח ההכנסות

להלן ניתוח ההכנסות בהתאם למאפיין מכירה של הכנסות חוזרות (Recurring Revenue) והכנסות אחרות, באלפי ש"ח:

סעיף	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2024	2025	2024	2025	2024	
הכנסות חוזרות *	76,910	54,662	34,814	23,364	135,389	הגידול נובע הן מעלייה בפעילות האורגנית של הקבוצה בתחום והן מפעילויות חדשות
שיעור (%)	40.6%	34.0%	40.3%	30.9%	37.5%	
הכנסות אחרות	112,636	106,120	51,608	52,327	225,994	
שיעור (%)	59.4%	66.0%	59.7%	69.1%	62.5%	
סה"כ הכנסות	189,546	160,782	86,422	75,691	361,383	

* לפרטים בדבר עיקרי הרכב ההכנסות החוזרות ראו סעיפים 8.2.1 (א) ו- (ב), בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח תקופתי לשנת 2024.

הכנסות חוזרות (Recurring Revenue): החברה מודדת את הכנסותיה לפי הכנסות חוזרות והכנסות אחרות (שאינן חוזרות). הכנסות חוזרות הינם בעיקר מפעילות שקשורה בשירותי סייבר. מדובר בהכנסות שצפויות להמשיך להיווצר באופן קבוע בין אם מדובר בהכנסות שהלקוח התחייב לבצע לאורך תקופת ההתקשרות או כאלה הצפויות להיווצר לפי הערכות החברה ונסיגה². השימוש במדד הינו, בין היתר, לצורך הערכות להכנסות הצפויות למגמות של שינוי בהכנסות של הקבוצה וזאת תחת הנחה שאין שינוי מהותי בפעילותה של הקבוצה.

השימוש במדד לצורך הערכות הקבוצה לגבי הכנסות חוזרות בעתיד הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. 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 בשליטת החברה.

² לאור מערכות היחסים של הקבוצה עם לקוחותיה, משך ההתקשרות איתם וחיידשים שבוצעו בעבר, הרי שהנהלת הקבוצה מתייחסת להכנסות אלה כבעלי סיכוי גבוה להוות הכנסות חוזרות. ההסתברות כאמור מבוססת על הערכות הקבוצה ונסיגה, ובכלל זה, בין היתר, הגורמים שלהלן: (א) רמת ההכרות עם הלקוח וותק היחסים המסחריים אתו; (ב) הערכה של העמדה התחרותית של הקבוצה למול ספקים אחרים

6. נזילות

להלן מצב הנזילות של הקבוצה והסברי החברה (באלפי ש"ח) :

הסברי החברה	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2024	2025	2024	2025	
הקיטון בתזרים נובע בעיקר משינויים עיתיים בנכסים והתחייבויות הכוללים בעיקר שינויים במלאי, לקוחות וספקים	26,155	15,752	10,768	32,397	7,717	תזרים מזומנים לפעילות שוטפת
הגידול בתזרים נובע בעיקר מגידול בפקדונות וניירות ערך סחירים וכן מהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים ורכישת חברות	(29,973)	(1,665)	(10,243)	(2,406)	(11,506)	תזרים מזומנים לפעילות השקעה
תזרים המזומנים לפעילות מימון כולל בעיקר פרעון אשראי מתאגידים בנקאיים ומנגד קוֹזֵז על ידי תמורה מהנפקת מניות, אופציות ומימוש אופציות בעוד שבתקופות קודמות היה בעיקר קיטון בניצול מסגרות האשראי	16,581	(14,594)	(6,715)	(25,764)	(3,541)	תזרים מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון

7. מקורות המימון :

א. במהלך העסקים הרגיל, החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראי ספקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, בעיקר לצרכי הון חוזר וממסגרת בנקאית למימון כנגד מסגרות אשראי והלוואות. לפרטים בדבר גיוסי הון שבוצעו בתקופת הדוח, ראו סעיף ו' להלן.

ב. לפרטים לגבי מקורות מימון, הלוואות, אמות המידה הפיננסיות, מסגרות האשראי, ראו סעיף 14 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2024.

ג. היקף ממוצע בתקופת הדוח

הלוואות : היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר בתקופת הדוח, הינו כ- 34,708 אלפי ש"ח לעומת כ- 15,737 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אשראי מספקים : הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בהתאם לאופי ההתקשרות. ככלל, אשראי הספקים הינו עד 90 ימים ממועד אספקת הסחורה / קבלת השירות. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי ספקים בתקופת הדוח, הינו כ- 56,089 ש"ח לעומת כ- 38,262 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אשראי ללקוחות : החברה עשויה להעניק ללקוחותיה תנאי אשראי של שוטף+ עד כ-120 יום. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי לקוחות בתקופת הדוח, הינו כ- 136,514 אלפי ש"ח לעומת כ- 102,516 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. הון עצמי

הונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות, הסתכם ביום 30 ביוני, 2025, בכ-148 מיליון ש"ח לעומת כ-118 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2024 והיווה כ-45.4% וכ-54.8% מסך המאזן המאוחד, בהתאמה.

ה. הון חוזר ויתרות מזומנים

סעיף	30 ביוני, 2025 (באלפי ש"ח)	30 ביוני, 2024 (באלפי ש"ח)	31 בדצמבר, 2024 (באלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	191,706	138,838	213,848
התחייבויות שוטפות	105,414	66,535	134,669
הון חוזר	86,292	72,303	79,179

ו. גיוסי הון בתקופת הדוח

במהלך החודשים אפריל ומאי, 2025, מימשו 2 מחזיקי אופציה 05/20 של החברה (מס' נייר : 7700305), סך כולל של 5,123,885 אופציות למניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתוספת מימוש של כ-5.1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 22 באפריל, 2025, ו-4 במאי, 2025, (אסמכתאות : 2025-01-028617, 2025-01-031127, בהתאמה). לפרטים נוספים אודות גיוס הון לאחר תקופת הדוח, ראו סעיף 13.ה להלן.

ז. הקצאות אופציות בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

בתקופת הדוח לא הוקצו אופציות (בלתי סחירות) לעובדים ולנושאי משרה בכירה בחברה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה. לפרטים נוספים אודות דוח הצעה מהותית למשקיע, ראו סעיף 13.ה להלן.

8. תרומות

נכון למועד דוח זה, לקבוצה אין מדיניות בנושא תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה הקבוצה סכומים כלשהם, למעט תרומות בסכום זניח.

9. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן : "חוק החברות").

10. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, הוא דירקטור אחד, וזאת בשים לב, בין היתר, לגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה, במספר חברי הדירקטוריון ובהרכב הדירקטוריון הכולל אנשים בעלי ניסיון וכישורים ניהוליים ומקצועיים. בקביעת המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור,

הדירקטוריון לקח בחשבון את החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדיון, וכן את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, עריכת הדוחות הכספיים שלה ואישורם.

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה נכון למועד הדוח, ראה תקנה 26 לפרטים נוספים על התאגיד (חלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024), סעיף 13.ה. בדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי לשנת 2024 ודיווח מיידי של החברה מיום 2 ביולי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-048141), אשר מובא על דרך ההפניה.

11. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2 לדוחות הכספיים.

13. אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד פרסום הדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, ראו סעיף 12 בדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וסעיף 13 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025, אשר פורסם ביום 29 במאי, 2025 (אסמכתא: 2025-01-038696) (להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2025").

ב. בהמשך לדיווח המיידי של החברה מיום 16 ביוני, 2024, בדבר קבלת הזמנה מלקוח קיים, מפעיל תקשורת ושירותי טלוויזיה גדול בישראל (להלן בס"ק זה: "הלקוח"), בסכום מהותי עם זכיה במכרז אסטרטגי לאספקת דור חדש של נתיבי הסיבים FIBER, בהם מבוצע שימוש בטכנולוגיית WIFI 7 וציוד רשת משלים מדור מתקדם תואם לטכנולוגיה (להלן בס"ק זה: "המכרז" ו-"המוצרים"), בהתאמה, ביום 28 ביולי, 2025, החברה קיבלה הזמנות נוספות מהלקוח למוצרים, בסכום שהינו מהותי לחברה והוערך בכ-6 מיליון דולר (להלן בס"ק זה: "ההזמנות הנוספות"). כפי שהעריכה החברה, מועד האספקה הצפוי של המוצרים הינו במהלך שנת 2026 (להלן בס"ק זה: "מועד האספקה"). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 16 ביוני, 2024 ו-29 ביולי, 2025 (אסמכתאות: 2024-01-060280 ו-2025-01-056172, בהתאמה), אשר מובאים על דרך ההפניה.

המידע בדבר הערכות החברה לגבי מועד האספקה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומשקף את הערכות החברה, לנוכח ניסיון העבר. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים בשליטת הלקוח, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

ג. בהמשך לסעיף 2.3.2 לדוח הצעה פרטית מהותית מיום 10 במאי, 2022 (אסמכתא: 2022-01-056560) (להלן בס"ק זה: "דוח ההצעה") ולסעיף 13.ח בדוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2024 (אסמכתא: 2024-01-094975), ביום 14 באוגוסט, 2025, דיווחה החברה כי התקיים תנאי שלב ג' לדוח ההצעה ולתמורה המותנית (אשר כללה שני שלבים) ועל כן הומרו 2,000,000 זכויות למניות של רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן: "רפק") (מספר נייר ערך: 7700396) ל-2,000,000 מניות רגילות שלב החברה. כמו כן, באפשרות רפק לממש 3,000,000 כתבי אופציה ל-3,000,000 מניות רגילות של החברה החל ממועד זה (להלן בס"ק זה: "כתבי האופציה"). תקופת המימוש לאופציות אלו הינה 24 חודשים מיום 14 באוגוסט, 2025 עם מחיר מימוש של

210 אג' למניה. עם התקיימות שלב ג', הושלמו כל תנאי התמורה המותנית בהתאם לדוח ההצעה. לפרטים נוספים ראו דוח ההצעה ודיווחים אודות התקיימות השלבים לתמורה המותנית מימים 15 באוגוסט, 2024 ו-14 באוגוסט, 2025 (088630-01-2024 ו-060743-01-2025, בהתאמה), אשר מובאים על דרך ההפניה.

ד. ביום 13 ביוני, 2025, החברה, באמצעות חברת הבת, אקסל קלאוד בע"מ, התקשרה בהסכם לרכישת 500 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א והמהוות את מלוא הון המניות וזכויות ההצבעה של חברת אפפריל וי.אר בע"מ, חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר עוסקת במיקור חוץ ומתן שירותי יעוץ ללקוחות בתחום פיתוח תוכנה (להלן בס"ק זה: **"ההסכם"** או **"העסקה"**). בהתאם להסכם, התמורה הכוללת עבור המניות הנרכשות הינה בסך כולל של עד 4,250,000 ש"ח, כאשר ההסכם כולל תנאים מתלים, מנגנון נאמנות להבטחת מצגי המוכר וסעיפים נוספים המקובלים בעסקאות מעין זו. העסקה הושלמה ביום 1 ביולי, 2025 לאחר שהתקיימו התנאים המתלים

ה. ביום 17 באוגוסט, 2025, החברה התקשרה בהסכם עם ה"ה גבראל בוגנים, ארז בוגנים, סול-קום בע"מ וג.א.ב.א. פעילים בייעוץ לשווק בינלאומי בע"מ (להלן: **"המוכרים"**) לרכישת 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א הרשומות למסחר אשר בבעלות המוכרים והמהוות כ-68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של חברה סינאל מלל פיינווי בע"מ, חברה ציבורית הרשומה בישראל, אשר מניותיה נסחרות בבורסה ואשר עוסקת בפיתוח, ייצור ושווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה). השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים כמפורט בדיווח המידי אודות ההסכם (להלן בס"ק זה: **"מועד השלמה"** ו-**"ההסכם"** או **"העסקה"**). בהתאם להסכם, התמורה הכוללת עבור המניות הנרכשות הינה בסך כולל של 92,661,781 ש"ח, לפי מחיר של 23.75 ש"ח בגין כל מניה נרכשת, וכן תמורה מותנית נוספות, כמפורט בדיווח המידי. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 באוגוסט, 2025 (אסמכתא: 061186-01-2025), המובא על דרך ההפניה (להלן בס"ק זה: **"הדיווח המידי"**). לאחר מועד ההתקשרות בהסכם, כאמור לעיל, ובהמשך לאמור בסעיף 2(א) לדיווח המידי, חל שינוי טכני במנגנון הפקדת המניות באופן שסול-קום בע"מ תהווה את הגוף המייצג מטעם המוכרים לטובת הוראות הסכם הנאמנות.

ו. בהמשך לאמור בסעיף 13.ה לעיל, כחלק ממקורות המימון לעסקה כהגדרתה שם, ביום 18 באוגוסט, 2025, פרסמה החברה דוח הצעה פרטית מהותית לניצעת כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: **"כלל"**), של 21,052,640 מניות רגילות של החברה, ללא ע.נ. כל אחת, בתמורה לסך של כ-40 מיליון ש"ח וכן הקצאה ללא תמורה של 12,631,584 כתבי אופציה (סדרה 1) לא רשומים למסחר, אשר ניתנים למימוש ל-12,631,584 מניות רגילות. ביום 21 באוגוסט התקבל אישור הבורסה להצעה זו וביום זה החברה דיווחה על הקצאת המניות וכתבי האופציות לכלל. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.ד לעיל ודיווחים מיידים של החברה מימים 18 באוגוסט, 2025 ו-24 באוגוסט, 2025 (אסמכתאות: 061226-01-2025 ו-062915-01-2025, בהתאמה), אשר נכללים על דרך ההפניה.

ז. למעט האמור בסעיף זה, בתקופה שממועד תאריך המאזן (30 ביוני, 2025) ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדוח (31 באוגוסט, 2025), לא חלו אירועים נוספים.

רוֹן שׁוֹר

מנכ"ל

אודי וינטראוב

יו"ר דירקטוריון

תאריך: 31 באוגוסט, 2025

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ב' – דו"חות כספיים ליום 30 ביוני 2025

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן הענינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3 - 4	- דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	- דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6 - 8	- דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9 - 11	- דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12 - 19	- באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסל סולושנס גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 4.2% וכ- 4.6% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 נהלי 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>נכסים שוטפים</u>			
23,123	14,587	15,793	מזומנים ושווי מזומנים
1,631	1,605	6,146	פקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
			נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
71	61	1,775	דרך רווח או הפסד
153,821	109,362	131,018	לקוחות
5,507	2,338	2,863	מקדמות לספקים
9,594	4,684	12,539	חייבים ויתרות חובה
<u>20,101</u>	<u>6,201</u>	<u>21,572</u>	מלאי
213,848	138,838	191,706	
-----	-----	-----	
<u>נכסים שאינם שוטפים</u>			
			נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
4,538	5,582	4,538	רווח או הפסד
586	664	570	מקדמות לספקים
1,037	1,084	1,134	יתרות חובה לזמן ארוך
--	44	--	הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,477	2,829	2,614	רכוש קבוע
10,204	5,778	10,862	נכסי זכות שימוש
113,376	58,178	111,944	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
<u>2,922</u>	<u>3,125</u>	<u>3,240</u>	מיסים נדחים
136,140	77,284	134,902	
-----	-----	-----	
349,988	216,122	326,608	
=====	=====	=====	

זהר שפיץ
סמנכ"ל כספים

רון שור
מנכ"ל

אודי וינטראוב
יו"ר הדירקטוריון

31 באוגוסט 2025
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
35,007	4,071	29,511	אשראי מתאגידים בנקאיים
			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין
2,373	2,568	1,573	תמורה מותנית
3,723	2,618	3,921	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
72,466	46,666	53,242	ספקים ונותני שירותים
4,954	1,916	2,613	מוסדות
16,146	8,696	14,554	זכאים ויתרות זכות
134,669	66,535	105,414	
-----	-----	-----	
<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>			
9,408	8,050	7,970	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,335	1,344	7,032	התחייבויות בגין תמורה מותנית
6,379	3,013	6,815	התחייבויות בגין חכירה
973	690	1,063	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
3,509	--	3,621	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,906	3,432	4,917	מיסים נדחים
34,510	16,529	31,418	
-----	-----	-----	
<u>הון</u>			
--	--	--	הון מניות
202,011	187,041	212,707	פרמיה על מניות
(96,138)	(95,802)	(95,680)	קרנות הון
6,881	2,471	5,299	כתבי אופציה
(2,529)	(2,529)	(2,529)	מניות באוצר
2,304	4,981	2,304	תקבולים על חשבון מניות וכתבי אופציה
27,020	22,303	26,114	יתרת רווח
139,549	118,465	148,215	הון המיוחס לבעלי מניות של החברה
41,260	14,593	41,561	זכויות שאינן מקנות שליטה
180,809	133,058	189,776	
-----	-----	-----	
349,988	216,122	326,608	
=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
<u>2 0 2 4</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2 0 2 4</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2 0 2 5</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2 0 2 4</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2 0 2 5</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
361,383	75,691	86,422	160,782	189,546	הכנסות
<u>287,876</u>	<u>59,911</u>	<u>67,713</u>	<u>127,873</u>	<u>148,019</u>	עלות ההכנסות
73,507	15,780	18,709	32,909	41,527	רווח גולמי
28,977	6,368	8,808	13,196	17,542	הוצאות מכירה ושיווק
26,708	5,840	8,639	11,447	17,510	הוצאות הנהלה וכלליות
2,860	605	792	1,181	1,570	הוצאות מחקר ופיתוח
<u>2,798</u>	<u>--</u>	<u>169</u>	<u>9</u>	<u>282</u>	הכנסות אחרות
17,760	2,967	639	7,094	5,187	רווח מפעולות
1,750	431	87	945	139	הכנסות מימון
<u>4,656</u>	<u>415</u>	<u>2,469</u>	<u>1,228</u>	<u>3,509</u>	הוצאות מימון
14,854	2,983	(1,743)	6,811	1,817	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<u>(3,830)</u>	<u>(720)</u>	<u>240</u>	<u>(1,757)</u>	<u>(737)</u>	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
11,024	2,263	(1,503)	5,054	1,080	רווח נקי (הפסד)
-----	-----	-----	-----	-----	
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן
					<u>לרווח והפסד</u>
					הפסד ממדידה מחדש בגין תכניות
					להטבה מוגדרת
(12)	--	--	--	--	
-----	-----	-----	-----	-----	
11,012	2,263	(1,503)	5,054	1,080	סה"כ רווח (הפסד) כולל
=====	=====	=====	=====	=====	
8,852	1,726	(2,373)	4,135	(906)	<u>חלוקת הרווח הנקי (ההפסד) לתקופה</u>
2,172	537	870	919	1,986	בעלי מניות של החברה
11,024	2,263	(1,503)	5,054	1,080	זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	=====	=====	
8,789	1,726	(2,373)	4,135	(906)	<u>חלוקת הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה</u>
2,223	537	870	919	1,986	בעלי מניות של החברה
11,012	2,263	(1,503)	5,054	1,080	זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	=====	=====	
0.059	0.012	(0.014)	0.028	(0.005)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
180,809	41,260	139,549	27,020	2,304	(2,529)	6,881	(96,138)	202,011	(*) --	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
1,080	1,986	(906)	(906)	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 1 בינואר 2025
3,960	--	3,960	--	--	--	892	--	3,068	(*) --	רווח נקי (הפסד)
5,123	--	5,123	--	--	--	(1,431)	(31)	6,585	(*) --	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה
--	--	--	--	--	--	(1,043)	--	1,043	--	מימוש כתבי אופציה להון מניות
										פקיעת כתבי אופציה
113	48	65	--	--	--	--	65	--	--	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,715)	(1,715)	--	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
406	(18)	424	--	--	--	--	424	--	--	תשלום מבוסס מניות
189,776	41,561	148,215	26,114	2,304	(2,529)	5,299	(95,680)	212,707	(*) --	יתרה ליום 30 ביוני 2025
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	
129,735	15,100	114,635	18,168	5,003	(2,529)	2,471	(95,225)	186,747	(*) --	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
5,054	919	4,135	4,135	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 1 בינואר 2024
--	--	--	--	--	--	--	(272)	272	(*) --	רווח נקי
525	525	--	--	--	--	--	--	--	--	מימוש כתבי אופציה להון מניות
(1,470)	(1,091)	(379)	--	--	--	--	(379)	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
(868)	(868)	--	--	--	--	--	--	--	--	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
--	--	--	--	(22)	--	--	--	22	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
82	8	74	--	--	--	--	74	--	--	פקיעת זכויות למניות
133,058	14,593	118,465	22,303	4,981	(2,529)	2,471	(95,802)	187,041	(*) --	תשלום מבוסס מניות
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	יתרה ליום 30 ביוני 2024

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	-- (*)	206,153	(95,984)	6,730	(2,529)	28,487	145,161	41,701	186,862
יתרה ליום 1 באפריל 2025	--	--	--	--	--	(2,373)	(2,373)	870	(1,503)
רווח נקי (הפסד)	-- (*)	6,554	--	(1,431)	--	--	5,123	--	5,123
מימוש כתבי אופציה להון מניות	--	--	--	--	--	--	--	(1,015)	(1,015)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	--	--	--	--	--	--	--	5	309
תשלום מבוסס מניות	--	--	304	--	--	--	304	--	--
יתרה ליום 30 ביוני 2025	-- (*)	212,707	(95,680)	5,299	(2,529)	26,114	148,215	41,561	189,776
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	-- (*)	186,747	(95,718)	2,471	(2,529)	20,577	116,551	14,215	130,766
יתרה ליום 1 באפריל 2024	--	--	--	--	--	1,726	1,726	537	2,263
רווח נקי	-- (*)	272	(272)	--	--	--	--	--	--
מימוש כתבי אופציה להון מניות	--	--	--	--	--	--	--	525	525
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו	--	--	--	--	--	--	--	--	--
בחברות שאוחדו לראשונה	-- (*)	--	126	--	--	--	126	(196)	(70)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	--	--	--	--	--	--	--	(494)	(494)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	--	22	--	--	--	--	--	--	--
פקיעת זכויות למניות	--	--	--	--	(22)	--	--	--	--
תשלום מבוסס מניות	--	--	62	--	--	--	62	6	68
יתרה ליום 30 ביוני 2024	-- (*)	187,041	(95,802)	2,471	(2,529)	22,303	118,465	14,593	133,058
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
-- (*)	186,747	(95,225)	2,471	(2,529)	5,003	18,168	114,635	15,100	129,735
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
--	--	--	--	--	--	8,852	8,852	2,172	11,024
--	--	(63)	--	--	--	--	(63)	51	(12)
--	--	(63)	--	--	--	8,852	8,789	2,223	11,012
-- (*)	14,371	--	4,410	--	(2,677)	--	16,104	--	16,104
--	272	(272)	--	--	--	--	--	--	--
-- (*)	599	(599)	--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--	--	28,820	28,820
--	--	(379)	--	--	--	--	(379)	(1,091)	(1,470)
--	--	--	--	--	--	--	--	(3,805)	(3,805)
--	22	--	--	--	(22)	--	--	--	--
--	--	400	--	--	--	--	400	13	413
-- (*)	202,011	(96,138)	6,881	(2,529)	2,304	27,020	139,549	41,260	180,809
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

הנפקת הון מניות וכתבי אופציה

מימוש כתבי אופציה להון מניות

פקיעת כתבי אופציה

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו

ברכישת חברות שאוחדו לראשונה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן

מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

פקיעת זכויות למניות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,024	2,263	(1,503)	5,054	1,080	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי (הפסד)
-----	-----	-----	-----	-----	
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</u>
553	166	156	357	659	הוצאות מימון אחרות, נטו
					הפסד משערוך נכסים פיננסיים
1,033	--	562	--	633	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
31	--	(162)	--	(162)	הפסד (רווח) הון מגריעה ומימוש נכסים
12,404	2,662	3,729	5,240	7,569	פחת והפחתות
243	(15)	52	42	90	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים
413	68	309	82	406	תשלום מבוסס מניות
(10)	(150)	(1,002)	390	(1,307)	מיסים נדחים, נטו
14,667	2,731	3,644	6,111	7,888	
-----	-----	-----	-----	-----	
					<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>
6,335	6,839	1,054	16,678	(1,471)	ירידה (עליה) במלאי
(41,759)	4,386	20,544	(13,115)	22,803	ירידה (עליה) בלקוחות
(1,582)	(1,311)	(841)	468	2,660	ירידה (עליה) במקדמות לספקים
					ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה (לרבות
(4,743)	887	1,599	(337)	106	לזמן ארוך)
38,904	479	(13,051)	16,405	(19,224)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
23	(938)	(184)	(894)	(1,111)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
3,286	416	(494)	2,027	(5,014)	עליה (ירידה) במוסדות
464	10,758	8,627	21,232	(1,251)	
-----	-----	-----	-----	-----	
26,155	15,752	10,768	32,397	7,717	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-----	-----	-----	-----	-----	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2 0 2 4	2 0 2 4	2 0 2 5	2 0 2 4	2 0 2 5	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(667)	(77)	(69)	(424)	(216)	<u>תזרימי מזומנים ממפעילות השקעה</u>
34	--	740	--	740	רכישת רכוש קבוע
(660)	(660)	(4,210)	(660)	(4,786)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
160	160	267	160	295	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
--	--	(20,627)	--	(20,627)	גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים
--	--	--	--	--	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2	1	18,290	2	18,290	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(23,871)	25	--	25	--	השקעה בחברות ועסקים שאוחדו לראשונה (נספח ג')
(1,047)	(824)	(1,563)	(898)	(1,638)	פרעון התחייבות בגין רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה
234	55	60	114	119	פרעון הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(266)	(54)	(71)	(142)	(128)	השקעה בנכסי זכות שימוש
(3,892)	(291)	(3,060)	(583)	(3,555)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(29,973)	(1,665)	(10,243)	(2,406)	(11,506)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-----	-----	-----	-----	-----	
8,305	(10,099)	(7,835)	(20,399)	(4,710)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
16,104	--	--	--	3,960	אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו
--	--	5,123	--	5,123	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה
(2,405)	(894)	(1,615)	(1,268)	(3,415)	מימוש כתבי אופציה להון מניות
8,715	715	1,320	3,215	1,320	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6,399)	(1,251)	(2,551)	(2,186)	(3,652)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(2,250)	(2,250)	--	(2,250)	--	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(3,284)	(745)	(1,157)	(1,406)	(2,280)	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(735)	--	--	--	--	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(1,470)	(70)	--	(1,470)	--	פרעון התחייבויות כלפי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
--	--	--	--	113	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
16,581	(14,594)	(6,715)	(25,764)	(3,541)	מכירת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
-----	-----	-----	-----	-----	
12,763	(507)	(6,190)	4,227	(7,330)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
10,360	15,094	21,983	10,360	23,123	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
23,123	14,587	15,793	14,587	15,793	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 5</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 5</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>נספח א' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</u>
(2,830)	(507)	(619)	(1,016)	(1,485)	ריבית ששולמה
=====	=====	=====	=====	=====	
191	77	48	97	101	ריבית שהתקבלה
=====	=====	=====	=====	=====	
(4,534)	(862)	(1,812)	(2,103)	(4,725)	מיסים ששולמו
=====	=====	=====	=====	=====	
1,698	--	--	1,522	431	מיסים שהתקבלו
=====	=====	=====	=====	=====	
<u>נספח ב' - פעולות מהותיות שאינן במזומן</u>					
7,361	518	911	2,637	2,611	הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה, נטו
=====	=====	=====	=====	=====	
1,800	--	--	--	100	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	=====	=====	
1,938	--	--	--	--	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים באשראי
=====	=====	=====	=====	=====	
<u>נספח ג' - השקעה בחברות ועסקים שאוחדו לראשונה</u>					
(8,594)	--	--	--	--	הון חוזר (למעט מזומנים)
(1,016)	--	--	--	--	רכוש קבוע
(14,789)	(500)	--	(500)	--	נכסים בלתי מוחשיים
(1,418)	--	--	--	--	נכסי זכות שימוש
(276)	--	--	--	--	נכסי מיסים נדחים
(40,666)	--	--	--	--	מוניטין שנוצר ברכישה
3,371	--	--	--	--	התחייבויות מיסים נדחים
					התחייבויות בגין הרכישה (לרבות
9,195	--	--	--	--	תמורה מותנית)
1,502	--	--	--	--	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
28,820	525	--	525	--	זכויות שאינן מקנות שליטה
(23,871)	25	--	25	--	
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. השפעת המצב הכלכלי בישראל ובעולם

בהמשך לאמור בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר השפעת העליה בשיעורי האינפלציה והעלאות הריבית, במהלך תקופת הדיווח ולאחריה בחנה הנהלת החברה את השפעת האמור על פעילותה של הקבוצה ולהערכתה לא היתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

כמו כן, במהלך הרבעון השני של שנת 2025, נרשמה התחזקות של השקל אל מול הדולר, מגמה שהשפיעה על חברות בעלות פעילות בינלאומית ענפה. לאור האמור ומאחר שהחברה פועלת באמצעות חברות בנות כיבואנית של מוצרי תקשורת ותוכנה ומחזיקה יתרות דולריות במהלך העסקים הרגיל, התחזקות השקל אל מול הדולר השפיעה לרעה הן על רווחיותה הגולמית של החברה והן על הוצאות המימון שהתהוו לה בתקופת הדיווח.

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, לרבות על יבוא מישראל. בהתאם, בחנה הנהלת החברה את השפעת האמור על פעילותה של הקבוצה ולהערכתה לא צפויה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר המתרחש בקשר עם האירועים הנ"ל, לרבות השפעות פוטנציאליות, ובכוונתה לבחון את האפשרויות העומדות לרשותה על מנת להקטין השפעות כאמור על פעילותה השוטפת, ככל ותידרש לכך.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בבאור 1.ג. לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) על פעילותה של הקבוצה, הנהלת החברה אינה מזהה השפעה מהותית כלשהי על פעילותה. החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, הכוללות בין היתר אפשרויות עיכוב של משלוחים, השפעות מטבע, שיעורי ריבית ועוד. כמו כן, במהלך תקופת המלחמה ובשל החרפת האיום הבטחוני מאיראן, יצאה מדינת ישראל בחודש יוני 2025 לתקיפה ישירה כנגד איראן במסגרת מבצע "עם כלביא", אשר כלל 12 ימי לחימה אינטנסיביים והוראות בדבר הגבלות פעילות ברחבי המדינה, לרבות איסור פעילות עסקית, למעט עסקים ועובדים חיוניים. להערכת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השפעות המלחמה אינן צפויות לפגוע בביצועי החברה לטווח הבינוני והארוך. יחד עם זאת, במהלך הרבעון השני של שנת 2025 חל קיטון במכירות הקבוצה בתחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה כתוצאה מהגבלות ועיכובים של אספקת סחורות לישראל והגבלות בפעילות עסקים בתקופת מבצע "עם כלביא".

למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה אין אינדיקציה כי קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף השפעותיה העתידיות, ככל שיהיו, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. הקבוצה משמרת שגרת פעילות, פועלת בהתאם למגבלות, במידה וחלות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה של הקבוצה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

באור 3 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 30 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית של 850,000 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל- 850,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, ל- 3 עובדים של החברה (שאינם דירקטורים ואינם מנכ"ל החברה), מתוכם 500,000 אופציות לסמנכ"ל הכספים של החברה.

האופציות שהוענקו לסמנכ"ל הכספים של החברה תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 177.6 אג' למניה ויתרת האופציות המוענקות תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 172 אג' למניה. כלל האופציות תבשלנה על פני תקופה של 3 שנים, באופן בו שליש מהאופציות יבשיל לאחר שנה ממועד הקצאתן והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות החל מתום תקופה של שנה ממועד הקצאתן והן תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד הבשלתן ועד לתום תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן. תנאי האופציות כוללים, בין היתר, גם אפשרות מימוש על בסיס מרכיב ההטבה (מנגנון Cashless).

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך על ידי החברה, נכון למועד הענקתן, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ- 529 אלפי ש"ח. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

180.4	מחיר מניה (ש"ח)
38%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
3.5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
4.32%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

ב. ביום 15 במאי 2025, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 10 באפריל 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, הקצאת 2,000,000 אופציות (לא סחירות) ו- 1,350,000 אופציות (לא סחירות) למנכ"ל החברה, מר רונן שור, וליו"ר הדירקטוריון של החברה, מר אודי וינטראוב, בהתאמה. האופציות תבשלנה על פני תקופה של 5 שנים, באופן בו לאחר 3 שנים תבשלנה 60% מהאופציות והיתרה תבשיל ב- 8 מנות שוות לאורך 8 הרבעונים העוקבים. האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 172 אג' למניה במשך תקופה של 5.5 שנים ממועד הקצאתן.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו הוערך על ידי החברה, נכון למועד הענקתן, באמצעות מודל בלק ושולס, בכ- 2,555 אלפי ש"ח. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

176.7	מחיר מניה (ש"ח)
37.86%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
5.5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
4.32%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2 0 2 4	2 0 2 4	2 0 2 5	2 0 2 4	2 0 2 5	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
224,538	51,407	50,638	105,443	110,737	הכנסות ממוצרי חומרה
136,845	24,284	35,784	55,339	78,809	הכנסות משירותי תוכנה
361,383	75,691	86,422	160,782	189,546	
=====	=====	=====	=====	=====	

באור 5 - בעלי עניין ונושאי משרה

א. ביום 15 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, מענקים ושינוי בתנאי העסקתם של מנכ"ל החברה ושל יו"ר הדירקטוריון של החברה, כדלקמן:

- עדכון שכרו החודשי של מנכ"ל החברה, מר רונן שור, לסך של 86.5 אלפי ש"ח צמוד מדד, חלף סך של 65 אלפי ש"ח ו-10 אלפי ש"ח במונחי עלות לחודש. בנוסף, אושר למר שור מענק בשיקול דעת של 3 משכורות. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי באופן חישוב היעדים המדידים של המענק השנתי לו זכאי מר שור, באופן בו מר שור יהיה זכאי ל-3.5% מהרווח השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה לפני מס עד לתקרת רווח בסך 9 מיליון ש"ח ול-5% מהרווח השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה לפני מס מעל 9 מיליון ש"ח, כאשר המענק השנתי כאמור לא יעלה על 8 פעמים השכר ברוטו של מר שור, זאת חלף מנגנון המענק השנתי אשר היה קיים עד אותו מועד, לפיו היה זכאי מנכ"ל החברה ל-5% מהרווח השנתי המיוחס לבעלי מניות החברה לפני מס.

- עדכון הגמול החודשי ושיעור משרתו של יו"ר הדירקטוריון של החברה, מר אודי וינטראוב, באופן בו הגמול החודשי לו יהיה זכאי מר וינטראוב יהיה בסך 60 אלפי ש"ח צמוד מדד בעבור 60% משרה, זאת חלף גמול חודשי בסך 50 אלפי ש"ח בעבור 50% משרה. כמו כן אישרה האסיפה הכללית מענק מיוחד בשיקול דעת בסך של 1.5 משכורות (75 אלפי ש"ח) למר וינטראוב בגין שנת 2024. כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק למר וינטראוב בהתאם ליעדים מדידים ו/או בשיקול דעת בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים, לרבות האסיפה, כחלק מתנאי הכהונה המעודכנים שלו וזאת בהתאם לנוסחה שנקבעה ולא יותר מ-3 פעמים הגמול החודשי לו זכאי מר וינטראוב.

ב. לעניין הענקת אופציות למנכ"ל החברה וליו"ר הדירקטוריון של החברה בתקופת הדיווח - ראה באור 3.ב. לעיל.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 20.ד. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר התקשרות החברה מיום 1 באוקטובר 2024 עם צדדים שלישיים (להלן - המשקיעים) בהסכם השקעה דו שלבי להקצאת מניות וכתבי אופציה ולהשלמת השלב הראשון ביום 31 באוקטובר 2024, ביום 6 בינואר 2025, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 31 בדצמבר 2024, הושלם השלב השני.
- בהתאם, בתמורה לסך של 3,960 אלפי ש"ח, הקצתה החברה למשקיעים בתקופת הדיווח 3,600,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו- 3,600,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 3,600,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 1.45 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתן.
- ב. בחודש מרץ 2025 מכרה החברה, בתמורה לסכום שאינו מהותי עבורה, מניות המהוות 6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה המאוחדת הייב סייבר בינה מלאכותית בע"מ (להלן - הייב סייבר) לאחד מבעלי מניות הייב סייבר (להלן - המחזיק הנוסף), אשר במסגרת הסכם המייסדים העניק לחברה את זכויות ההצבעה בגין מניותיו בהייב סייב (2% טרום המכירה). לאחר המכירה כאמור, מחזיקה החברה ב- 52% ממניות הייב סייבר והמחזיק הנוסף מחזיק ב- 8% ממניותיה, כאשר הוראות הסכם המייסדים נותרו ללא שינוי.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 8.ב.1 (1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, החברה נערכת להשלמת התשלומים לאחר קבלת אישורי הצדדים במסגרת הסכם רכישת סולושנס על ידי החברה.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 19.ג.3 (3) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר הסכמי מסגרות אשראי בהם קשורה החברה המאוחדת דטה טק עם תאגידים בנקאיים ולאור אי עמידת דטה טק, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, באמות המידה הפיננסיות להן היא התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי בקשר עם אחת ממסגרות האשראי כאמור, בחודש מרץ 2025 קיבלה דטה טק מהתאגיד הבנקאי כתב ויתור, לפיו על אף האמור, התאגיד הבנקאי לא יממש את זכותו להעמיד לפרעון מידי את חובותיה של דטה טק כלפיו ואף עדכן, בהסכמת דטה טק, את תנאי ההתחייבות האמורים כך שתנאי שיעור ההון העצמי יעמוד על 20% חלף 25% והגדרת מאזן דטה טק תשונה למאזן מוחשי (בהתאם להגדרתו בכתב התנאים המיוחדים).
- ה. בהמשך לאמור בבאור 3.ד. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר השלמת רכישת החברה המאוחדת טוויסטק, במהלך חודש אפריל 2025 שולם למוכרים סך נוסף של 750 אלפי ש"ח מסכום התמורה המותנית עליה הוסכם בעסקה.
- ו. ביום 13 ביוני 2025, התקשרה החברה, באמצעות חברת הבת, אקסל קלאוד בע"מ, בהסכם לרכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של חברת אפפריל וי.אר בע"מ, חברה פרטית הרשומה בישראל, אשר עוסקת במיקור חוץ ומתן שירותי יעוץ ללקוחות בתחום פיתוח תוכנה, וזאת בתמורה לסך כולל של עד 4,250 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 1 ביולי 2025 התקיימו התנאים המתלים במלואם והעסקה הושלמה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

- א. לקבוצה לקוח עיקרי אשר חובו כלפי הקבוצה (אשר אינו מגובה בבטחונות כלשהם) לתאריך הדיווח הסתכם בכ- 10.4 מיליון ש"ח ושיעור ההכנסות מלקוח זה מסך הכנסות הקבוצה בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הינו כ- 10.1%.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן, הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

(2) להלן סיווג המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהתאם למדרג המפורט לעיל לתאריכי הדיווח:

<u>סה"כ</u>	<u>רמה 3</u>	<u>רמה 1</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

ליום 30 ביוני 2025

נכסים פיננסיים

6,313	4,538	1,775	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
=====	=====	=====	

התחייבויות פיננסיות

8,605	8,605	--	התחייבויות בגין תמורה מותנית
=====	=====	=====	

ליום 30 ביוני 2024

נכסים פיננסיים

5,643	5,582	61	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
=====	=====	=====	

התחייבויות פיננסיות

3,912	3,912	--	התחייבויות בגין תמורה מותנית
=====	=====	=====	

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

<u>סה"כ</u>	<u>רמה 3</u>	<u>רמה 1</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>			
<u>נכסים פיננסיים</u>			
4,609	4,538	71	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
=====	=====	=====	
<u>התחייבויות פיננסיות</u>			
10,708	10,708	--	התחייבויות בגין תמורה מותנית
=====	=====	=====	

בתקופות של ששה ושלשה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2025 ו- 2024 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לא בוצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2 לבין רמה 3.

(3) להלן התנועה במכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 3 בתקופות המדווחות:

<u>התחייבויות</u>			
<u>בגין תמורה</u>			
<u>מותנית</u>	<u>נכסים פיננסיים</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>לתקופה של ששה חודשים</u>			
<u>שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025</u>			
(10,708)	4,538		יתרה ליום 1 בינואר 2025
1,500	--		העברה לזכאים ויתרות זכות
--	--		תוספות במהלך התקופה
750	--		תשלום במהלך התקופה
<u>(147)</u>	<u>--</u>		סך ההפסד שהוכר ברווח והפסד
(8,605)	4,538		
=====	=====		יתרה ליום 30 ביוני 2025
<u>לתקופה של ששה חודשים</u>			
<u>שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024</u>			
(4,532)	5,565		יתרה ליום 1 בינואר 2024
--	17		תוספות במהלך התקופה
750	--		תשלום במהלך התקופה
<u>(130)</u>	<u>--</u>		סך ההפסד שהוכר ברווח והפסד
(3,912)	5,582		יתרה ליום 30 ביוני 2024
=====	=====		

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות
בגין תמורה
מותנית
אלפי ש"ח

נכסים פיננסיים
אלפי ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

(9,357)	4,538
750	--
<u>2</u>	<u>--</u>
(8,605)	4,538
====	====

יתרה ליום 1 באפריל 2025
תשלום במהלך התקופה
סך הרווח שהוכר ברווח והפסד
יתרה ליום 30 ביוני 2025

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

(4,598)	5,582
750	--
<u>(64)</u>	<u>--</u>
(3,912)	5,582
====	====

יתרה ליום 1 באפריל 2024
תשלום במהלך התקופה
סך ההפסד שהוכר ברווח והפסד
יתרה ליום 30 ביוני 2024

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2024

(4,532)	5,565
(6,980)	17
750	--
<u>54</u>	<u>(1,044)</u>
(10,708)	4,538
====	====

יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במהלך התקופה
תשלום במהלך התקופה
סך הרווח (ההפסד) שהוכר ברווח והפסד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(4) להערכת הנהלת הקבוצה, ערכן הפנקסני של יתרות המזומנים והפקדונות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסים שוטפים ושאינם שוטפים אחרים, ספקים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שוטפות ושאינן שוטפות אחרות (למעט התחייבויות בגין חכירה), זהות או קרובות לשווייץ ההוגן.

באור 8 - ארועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 17 באוגוסט 2025 התקשרה החברה עם בעלי השליטה בחברת סינאל מלל פייווי בע"מ (להלן - המוכרים ו- סינאל, בהתאמה), בהסכם לרכישת 3,901,520 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של סינאל המוחזקות על ידם ומהוות כ- 68.94% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של חברת סינאל (להלן - המניות הנרכשות), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - ארועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

בתמורה למניות הנרכשות תשלם החברה למוכרים כ- 92.7 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 69.5 מיליון ש"ח ישולמו במזומן במועד השלמת העסקה והיתרה, בסך של כ- 23.2 מיליון ש"ח, תועמד לחברה כהלוואת מוכר לתקופה של שנתיים, תיפרע ב- 8 תשלומים רבעוניים שווים ותישא ריבית שנתית בשיעור של 6%. בנוסף, סך נוסף של עד כ- 390 אלפי ש"ח ישולם למוכרים במידה וכל או חלק מהאופציות המוחזקות על ידי מנכ"ל סינאל, הנמנה על המוכרים, יפקעו בלא שמומשו עד ליום 3 ביולי 2030.

במסגרת ההסכם ניתנו בטוחות על ידי הצדדים, בין היתר הפקדת סך של 20 מיליון ש"ח על ידי החברה בחשבון נאמנות ומנגד, הפקדת 963,855 מהמניות הנרכשות על ידי המוכרים אצל הנאמן, הכוללים בין היתר הבטחת פיצוי מוסכם הדדי בסך של 10 מיליון ש"ח או מניות בשווי דומה, בגין הפרת ההסכם באופן חד צדדי על ידי אחד הצדדים. ביום 28 באוגוסט 2025 הפקידו הצדדים את הבטוחות כאמור אצל הנאמן.

ההסכם כולל תנאים מתלים, הכוללים, בין היתר, את אישור רשות התחרות לעסקה, אשר למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקיימו במלואם.

ב. ביום 24 באוגוסט 2025, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 10 באוגוסט 2025, השלימה החברה הצעה פרטית מהותית (בהמשך להתקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות סינאל, כמפורט בסעיף משנה א' לעיל), במסגרתה הקצתה החברה לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ 21,052,640 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר היוו בסמוך לאחר הקצתן כ- 10.91% מהונה המונפק והנפרע של החברה מזכויות ההצבעה בה (כ- 8.86% בדילול מלא), בתמורה לסך של כ- 40 מיליון ש"ח, יחד עם 12,631,584 כתבי אופציה (סדרה 1), לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל- 12,631,584 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה במשך תקופה של 22 חודשים ממועד הקצאתם בפועל בתמורה למחיר מימוש בסך 2.2 ש"ח לכל כתב אופציה.

ג. בהמשך לאמור בבאור 3.א. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר השלמת עסקה, במסגרתה רכשה החברה את מלוא הונה המונפק והנפרע של דטה טק, כחלק מהתמורה המותנית במסגרת העסקה, ביום 14 באוגוסט 2025 הקצתה החברה למוכרת 2,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן 3,000,000 אופציות בלתי סחירות, חלף זכויות לאופציות שהיו למוכרת, שכל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 210 אג' למניה במשך תקופה של 24 חודשים ממועד הקצאת האופציות כאמור, וזאת לאחר שהחברה בחנה כי התקיים התנאי השני מתנאי התמורה המותנית בעסקת הרכישה.

ד. בהמשך לאמור בבאור 19.א.2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בקשר עם תביעה שהוגשה על ידי חברה מתחרה כנגד החברה, סולושנס ואחרים, ביום 31 ביולי 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי, אשר דחה את תביעת התובעת במלואה, תוך חיובה בהוצאות בסך של כ- 200 אלפי ש"ח.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ג' – הצהרות הנהלה

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 15 ותקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנכ"ל

אני, רונן שור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

רונן שור, מנכ"ל

31 באוגוסט, 2025

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 5ד ותקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, זהר שפיץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לחציון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

זהר שפיץ, סמנכ"ל כספים

31 באוגוסט, 2025