

אי.טי.ג'י.איי גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2025



תאריך המאזן: 30 בספטמבר 2025
תאריך אישור הדו"ח: 24 בנובמבר 2025

אי.טי.ג'י.אי גרופ בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

תוכן עניינים

פרק א' - דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

פרק ב' - דוחות כספיים מאוחדים של התאגיד ליום 30 בספטמבר 2025

פרק ג' - הצהרות מנהלים

פרק א' - דוח הדירקטוריון לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, דירקטוריון אי.טי.גיי.איי גרופ בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזה לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025.

בדוח דירקטוריון זה יובאו, בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, אשר חלו מיום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח.

העדכון נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 שפורסם ביום 24 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019508) ("הדוח התקופתי").

החל מיום 1 בינואר 2024 התקיימו התנאים להגדרתה של החברה כ-"תאגידי קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אינה עונה עוד על הגדרת "תאגידי קטן". בהתאם לתקנה 5(ג) לתקנות הדוחות, בכוונת החברה להמשיך לדווח לפי תקנה 15 לתקנות הדוחות וליישם את ההקלות הניתנות ל"תאגידי קטן" עד וכולל הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שמסתיימת ביום 30 בספטמבר 2025, למעט ההקלה בדבר פרסום דוחות כספיים במתכונת חצי שנתית, כך שהחברה תמשיך לפרסם דוחות כספיים במתכונת רבעונית.

נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד המאזן. עם זאת, במקרים מסוימים בדוח מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי החברה אשר התרחשו לאחר מועד המאזן וסמוך ליום 24 בנובמבר 2025, הוא מועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה ("מועד הדוח"). במקרים שכאלו, יצוין הדבר במפורש באמירה, כי אלו נמסרים נכון למועד הדוח.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעילותה, הונה העצמי ותזרימי

המזומנים שלה

1. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1 תיאור החברה ופעילותה

החברה עוסקת, באמצעות תאגידי המוחזקים על-ידה, במישרין ובעקיפין, בשני תחומי פעילות, המדווחים בדוחותיה הכספיים כשני מגזרי פעילות:

1.1.1 לוגיסטיקה

החברה מהווה One Stop Shop ומספקת, באמצעות תאגידי המוחזקים על ידה, שירותי ניהול כולל של שרשרת האספקה לייבוא טובין לישראל מרחבי העולם ולייצוא טובין מישראל לרחבי העולם, באוויר ובים, המותאמים באופן פרטני לצרכי לקוחותיה. כמו כן, במסגרת תחום פעילות זה, מספקת החברה ללקוחותיה שירותי עמילות מכס, ביטוח סחורות ומטענים, בלדרות ושירותים משלימים אחרים.

1.1.2 מימון חוץ בנקאי

במסגרת תחום פעילות זה, מעניקה החברה ללקוחותיה באמצעות חברת בת מאוחדת - תואם מימון בע"מ ("תואם"), מימון חוץ בנקאי לצורך מימון פעילות הייבוא שלהם, לרבות מימון עלות הטובין נשוא הפעילות וכן למימון ההוצאות הכרוכות בפעילות זו, לרבות עלויות השילוח, תשלומי המסים העקיפים הקשורים בשחרור הטובין, ההיטלים, העמלות, התשלומים לעמיל המכס ותשלומי החובה הכרוכים בשחרור הטובין בייבוא וכו'. כמו כן, החברה מעניקה מימון חוץ בנקאי לצרכי מימון נדל"ן בישראל ולמגוון תחומי פעילות שונים.

1.2 התפתחות פעילות החברה בתחומי הפעילות במהלך תקופת הדוח

הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2025 ("תקופת הדוח") הסתכמו בסך של כ-473 מיליון ש"ח וכ-165 מיליון ש"ח בהתאמה, וזאת בהשוואה לסך של כ-384 מיליון ש"ח וכ-184 מיליון ש"ח בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע משני תחומי הפעילות של החברה - במגזר הלוגיסטיקה הגידול נובע בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין שרותי יבוא וייצוא בע"מ ("יש-ליין") עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024, אשר תרם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הכנסות בסך של כ-165 מיליון ש"ח, כאשר במגזר המימון הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף תיק אשראי הלקוחות.

לפרטים אודות השפעות מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "עם כלביא" ראו סעיף 1.3.3 להלן.

הרווח הנקי לבעלי המניות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בסך של כ-27.8 מיליון ש"ח וכ-10.5 מיליון ש"ח בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח נקי בסך של כ-23.5 מיליון ש"ח וכ-9.2 מיליון ש"ח בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח הנקי נובע בעיקר מגידול ברווח במגזר הלוגיסטיקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין ומגידול ברווח במגזר המימון חוץ בנקאי.

1.2.1 המצב הכספי ונזילות החברה - מגמות עיקריות

1.2.1.1 פעילות שוטפת – בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2025 היה

לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-21 מיליון ש"ח וכ-3 מיליון ש"ח בהתאמה, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-59 מיליון ש"ח וכ-2 מיליון ש"ח

בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד. השינוי בתזרים מפעילות שוטפת נבע בעיקרו משינויים בהון החוזר בתקופת הדוח, כאשר אשתקד הגידול בתזרים מפעילות שוטפת נבע מגידול בתזרים במגזר המימון, כתוצאה מגידול באשראי הבנקאי לזמן קצר באותה תקופה.

1.2.1.2 פעילות השקעה – בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2025 תזרים המזומנים ששימש את החברה לפעילות השקעה הסתכם בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח וכ-0.1 מיליון ש"ח בהתאמה, לעומת תזרים בסך של כ-61 מיליון ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד. התזרים לפעילות השקעה שימש להשקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים אשר קוזו כתוצאה ממימוש רכוש קבוע, כאשר אשתקד התזרים לפעילות השקעה שימש לרכישת 100% מהון המניות של חברת יש-ליין.

1.2.1.3 פעילות מימון - בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2025 תזרים המזומנים ששימש את החברה לפעילות מימון הסתכם בסך של כ-21 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח בהתאמה, ושימש לתשלום דיבידנד לבעלי מניות ופירעון התחייבויות בגין חכירות, אשר קוזו כתוצאה מקבלת אשראי לזמן קצר מבנקים.

1.2.1.4 ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכמה יתרת המזומנים (נטו) של החברה (מזומנים ופיקדונות בניכוי אשראי והלוואות) לסך של כ-326) מיליון ש"ח (עודף אשראי והלוואות על מזומנים ופיקדונות), לעומת סך של כ-198) מיליון ש"ח (עודף אשראי והלוואות על מזומנים ופיקדונות) נכון ליום 30 בספטמבר 2024. הירידה ביתרת המזומנים (נטו) ליום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2024 נבעה בעיקר מהעליה באשראי בנקאי לזמן קצר במגזר המימון חוץ בנקאי.

הנהלת החברה ממשיכה לפעול ליצירת מנועי צמיחה נוספים וכניסה לפעילויות בהם לחברה יש ערך מוסף וכל זאת בהתאם להיות החברה One Stop Shop.

1.3 אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

1.3.1 שינויים בשערי הריבית

החל מחודש ינואר 2024, לאחר רצף של העלאות ריבית, שיעור הריבית בישראל נותר ללא שינוי ונכון למועד אישור הדוח, עומד על 4.50%¹. בהודעתו האחרונה, בנק ישראל ציין כי המשק הישראלי ממשיך לפעול בסביבה של אי וודאות גיאופוליטית גבוהה על רקע התעצמות הלחימה בעזה במסגרת מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") אשר הביאה להשלכות כלכליות משמעותיות על המשק הישראלי ועל רקע הרעה בסנטימנט הבינלאומי כלפי מדינת ישראל. יחד עם זאת, בנק ישראל ציין כי הפעילות הכלכלית במשק הישראלי התאוששה לאחר מבצע "עם כלביא" ("המבצע"). עוד ציין בנק ישראל בהחלטותיו האחרונות כי על רקע אי הודאות הגיאופוליטית, תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתכנסות האינפלציה ליעדה, היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית².

¹ אתר בנק ישראל, "הוועדה המוניטרית החליטה ב-29/9/2025 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%", אשר פורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25/>

² אתר בנק ישראל, "הוועדה המוניטרית החליטה ב-29/9/2025 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%", אשר פורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25/>

אתר בנק ישראל, "דוח המדיניות המוניטרית – המחצית הראשונה של 2025", אשר פורסם ביום 21 ביולי 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/21-07-2025>

וכן אתר בנק ישראל, "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ספטמבר 2025", אשר פורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25a>

בהתאם לעדכון חטיבת המחקר של בנק ישראל³, אשר גובש לאחר גיוס מילואים נרחב ותחילת מהלך קרקעי משמעותי ברצועת עזה ותחת הנחה שהלחימה תסתיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 (טרם חתימתם של מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על הסכם להפסקת אש בחודש אוקטובר 2025, לאחר תאריך המאזן), ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.75% במוצע ברבעון השלישי של שנת 2026.

במקביל, לאחר תקופה ארוכה בה שיעור הריבית בארצות הברית היה הגבוה ביותר מזה כ-23 שנים (5.25%-5.5%), בחודש ספטמבר 2025 הבנק המרכזי בארה"ב (The Federal Reserve) החליט להוריד את שיעור הריבית ל-4.25% ובכך הקל את המדיניות המוניטרית בארה"ב, וזאת למרות שציין כי קצב הגידול בתעסוקה בארצות הברית נחלש, שיעור האינפלציה עדיין מעל היעד שקבע הבנק המרכזי וכי רמת אי הוודאות לגבי התחזית הכלכלית נותרה גבוהה.

לדעת החברה, הואיל ונכון למועד הדוח, שיעור של כ-98% מתיק אשראי לקוחות החברה במגזר המימון (סך של כ-477 מיליון ש"ח), הינו בתמורה המשתנה בהתאם לריבית הפריים (כאשר סך של כ-7 מיליון ש"ח נוספים אינם נושאי ריבית, ומקורות המימון שלהם גם כן אינם נושאי ריבית), בעוד שרק סך של כ-325 מיליון ש"ח ממקורות המימון של החברה לתיק האשראי כאמור, הינו בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים. לפיכך, לשינוי בשיעורי הריבית עשוי להיות השפעה על הכנסות והוצאות המימון של החברה.

הערכות החברה בדבר השינויים בשיעורי הריבית והשלכותיה האפשריות על החברה ופעילותה מהוות "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס בין היתר, על ההערכות ואומדנים של החברה במועד אישור הדוח ומתבסס על הפרסומים בנושא זה, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

1.3.2 גילוי בדבר השלכות שינויים בשיעור האינפלציה בישראל

נכון לספטמבר 2025, שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עומד על 2.5% ועדיין עומד על חלקו העליון של תחום היעד שנקבע⁴. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי להסתכם ב-3.0% וב-2026 בשיעור של 2.2%, זאת, בין היתר, בשל התחזקות השקל, יציבות מחירי הנפט, אי שינוי תחזית קרן המטבע לאינפלציה במדינות המפותחות וכן משום שהפסקת הלחימה וצמצום היקף גיוסי המילואים הצפויים ברבעון הראשון של 2026 לפי חטיבת המחקר, צפויים להביא להקלה במגבלות ההיצע בשוק העבודה, בשילוב עם צמצום הצריכה הציבורית, אשר צפויות להביא להתמתנות האינפלציה.

בהתאם לתחזית קונצנזוס מקרו-כלכלי המעודכנת שפרסם אגף הכלכלן הראשי של משרד האוצר⁶, נכון למועד הדוח, האינפלציה בישראל תעמוד על שיעור של 3.2% בסוף שנת 2025, עם טווח תחזיות שנע בין 3.0% ל-3.3%.

³ אתר בנק ישראל, "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ספטמבר 2025", אשר פורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25a>

⁴ אתר בנק ישראל, "הוועדה המוניטרית החליטה ב-29/9/2025 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%", אשר פורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25/>

וכן אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "מדד המחירים לצרכן ספטמבר 2025", אשר פורסם ביום 15 באוקטובר 2025 : <https://www.cbs.gov.il/he/publications/Madad/Pages/2025/%D7%9E%D7%93%D7%93-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%99%D7%A8%D7%99%D7%9D-%D7%9C%D7%A6%D7%A8%D7%9B%D7%9F-%D7%A1%D7%A4%D7%98%D7%9E%D7%91%D7%A8-2025.aspx>

⁵ אתר בנק ישראל, "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ספטמבר 2025", אשר פורסמה ביום 29 בספטמבר 2025 : <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25a>

⁶ אתר משרד האוצר, "תחזית קונצנזוס מקרו-כלכלית, סבב שלישי 2025", אשר פורסמה ביום 5 באוקטובר 2025 : https://www.gov.il/BlobFolder/dynamiccollectorresultitem/review-05102025/he/reviews-and-publishes_review-05102025.pdf

לדעת החברה, השפעת האינפלציה על החברה ופעילותה אינה מהותית, וזאת בשל אופן פעילותה של החברה - למועד הדוח, החברה אינה מתקשרת עם לקוחותיה בהסכמים אשר הינם צמודי מדד ובנוסף, גם רובן המוחלט של התשומות שהחברה מקבלת ועתידה לקבל, הן במגזר הלוגיסטיקה והן במגזר המימון, אינן צמודות מדד. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תיתכן השפעה עקיפה על החברה בשל מצב האינפלציה, שכן מחירי התשומות של לקוחות החברה, במגזרי הפעילות השונים ובתחומי פעילותם השונים, אכן עשויים לעלות ובכך להגדיל סיכוני האשראי של לקוחות החברה.

הערכות החברה בדבר השינויים בשיעורי האינפלציה והשלכותיה האפשריות על החברה ופעילותה מהוות "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס בין היתר, על ההערכות ואומדנים של החברה במועד אישור הדוח ומתבסס על הפרסומים בנושא זה, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה.

1.3.3 גילוי בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" עקב מתקפת הטרור על מדינת ישראל שהתרחשה ביום 7 באוקטובר 2023, ובהמשך לכך התפתחה לחימה גם בחזיתות נוספות כגון לבנון, סוריה, החותיים בתימן ואיראן ("המלחמה"). המלחמה הובילה להשלכות ולהגבלות שונות על המשק הישראלי אשר כללו, בין היתר, צמצום הפעילות העסקית של עסקים שונים, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים באזורים הסמוכים לאזורי הלחימה, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך בישובים הסמוכים לאזורי הלחימה ועוד. כמו כן, נאסרה על כניסת פועלים משטחי יהודה ושומרון ורצועת עזה, שעודנה בתוקף נכון למועד דוח זה.

במהלך חודש יוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" במהלכו התפתחה לחימה בין מדינת ישראל לבין איראן במשך 12 ימים ("המבצע"), שבמהלכם, בין היתר, נסגר נמל התעופה בן גוריון והמשק הישראלי בכללותו פעל במתכונת מצומצמת, בהתאם להנחיות פיקוד העורף.

לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2025, חתמו מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על הסכם הפסקת אש והשבת החטופים.

למועד הדוח, לא חל שינוי מהותי באשר להשפעות המלחמה והמבצע על החברה לעומת המפורט בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2025 בעקבות המלחמה והמבצע, אשר נכלל בדוח העיתי של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אשר פורסם ביום 14 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 060610-01-2025).

החברה ממשיכה לפעול כסדרה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת השלכות על פעילויותיה של החברה והיקפן, המצב הכלכלי במשק בכלל ובתחום פעילות החברה וביצוע הערכות מצב ללקוחותיה, לרבות השינויים הצפויים ברמת הסיכון של לקוחות החברה, ותנקוט בפעולות ככל שתידרשנה על מנת להתמודד עם ההשפעות האמורות.

מודגש ומובהר כי נכון למועד אישור הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין במידה רבה של אי ודאות. לפיכך, הערכות החברה בנוגע להשלכות אפשריות על תוצאותיה העסקיות לאור אירועי המלחמה והמבצע מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל אי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני המיוחד והימשכותו והשפעתו על

כלכלת ישראל בכלל, על החברה ועל לקוחותיה בפרט, ובשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה.

1.3.4 מכסים על סחורות המיובאות לארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית ממדינות שונות בעולם, ובכללן ישראל, שינוי אשר עלול להשפיע על המשק העולמי בכלל ועל המשק הישראלי בפרט ("תוכנית המכסים"). תוכנית המכסים כאמור הובילה להטלת מכסים במדינות שונות בעולם על סחורה המיובאת אליהן מארה"ב ואף ניתן לראות סממנים לתחילתה של מלחמת סחר בין המדינות השונות.

בסוף חודש יולי 2025, פרסם הממשל האמריקאי את שיעורי המכסים שיוטלו על 92 מדינות שונות במסגרת תוכנית המכסים, כאשר שיעור המכס שיוטל על הייצוא הישראלי לארצות הברית יעמוד על שיעור של 15%, מבין הנמוכים שהוטלו בהשוואה ליתר מדינות העולם. יובהר, כי על שירותים מישראל לא מוטל כלל מכס בארצות הברית וכן, לא הוטל מכס על מוצרים רפואיים ומוצרים בתחום המוליכים למחצה (שבבים). יחד עם זאת, ביהמ"ש הפדרלי לערעורים בארצות הברית קיבל החלטה שבמסגרתה פסל את רוב המכסים שהוטלו על ידי הממשל האמריקני (קרי, למעט אלו שנחתמו הסכמים ייעודיים לגביהם עם מדינות שונות) וקבע שאינם חוקיים. כתוצאה מכך, בית המשפט קבע כי המכסים יישארו בתוקפם עד לאמצע חודש אוקטובר 2025, על מנת לאפשר לממשל להגיש ערעור לבית המשפט העליון.

לשינויים במדיניות מכסים על ייבוא וייצוא סחורות קיימת השפעה ישירה ועקיפה על לקוחות החברה בשל שינויים בעלויות השילוח, זמינות הסחורות ורמות הביקוש, וכן השפעה עקיפה על מדדי צמיחה ואינפלציה במדינות שונות בעולם, שיעורי מט"ח ולשיבושים בשרשרות האספקה בעולם, אשר עלולות להשפיע לרעה על עסקי החברה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, עדיין קיים חוסר וודאות לגבי תוכנית המכסים ואופן השפעתה על התוצאות הכספיות של החברה. החברה בוחנת את ההשפעות הפוטנציאליות של העלאת המכסים על פעילותה, אולם בשלב זה ובהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה יכולה להעריך את השלכותיה על תוצאות פעילותה.

המידע האמור לעיל, לרבות אומדנה של החברה ביחס להשפעת תוכנית המכסים על פעילות החברה הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד דיווח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס להתפתחויות כלכליות ורגולטוריות. שינויים בתוכנית המכסים ו/או בגובה המכסים אשר יוטלו על ישראל ועל מדינות אחרות בעולם וההתפתחויות הכלכליות והרגולטוריות עשויים לגרום לשינוי ביחס להערכה בנוגע להשפעת הטלת המכסים על פעילות החברה.

1.3.5 הגדלת מסגרת אשראי לא מחייבות לתואם מימון בע"מ ועדכון אמות מידה פיננסיות

בחודש אוגוסט 2025 וכן לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2025, הגיעה תואם להסכמות עם מספר תאגידיים בנקאיים המעמידים לה מסגרות אשראי לא מחייבות, לפיהן יעמידו לתואם מסגרות אשראי לא מחייבות בסכום נוסף של כ-500 מיליון ש"ח, כך שההיקף הכולל של מסגרות האשראי הלא מחייבות שהועמדו לתואם יעמדו על סך של כ-970 מיליון ש"ח.

כמו כן, עודכנו אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה תואם לאותם תאגידים בנקאיים.

יובהר, כי לא חל שינוי באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה (אי.טי.גי.אי גרופ בע"מ) כלפי כלל התאגידים הבנקאיים עמם התקשרה המעמידים לה מסגרות אשראי לא מחייבות.

להלן עיקרי תנאי הסכמי האשראי של תואם בהתאם למסגרות המעודכנות ואמות המידה הפיננסיות להן התחייבה למועד דוח זה:

מסגרות אשראי לא מחייבות - החברה ותואם מימון בע"מ						
שם התאגיד	היקף המסגרות ליום הדיווח (במיליוני ש"ח)	טווח שיעורי הריבית	ערבויות ובטחונות	אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה תואם מימון בע"מ	אמות המידה הפיננסיות להם התחייבה החברה (אי.טי.גי.אי גרופ בע"מ)	הערות
תאגיד בנקאי א'	300	פריים - פריים 1%+ SOFR -2%+ 3%	החברה (אי.טי.גי.אי גרופ בע"מ) וחברות הבת הינן כולן חייבות, ביחד ולחוד, בגין ההתחייבויות הנובעות מקווי האשראי האמורים כערבות.	(1) שמירה על יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי של תואם כאמור לעיל ובכלל זה הפרה של התחייבות תואם במסגרות האשראי השונות שלה כאמור, תקים לתאגיד הבנקאי הרלוונטי עילה להעמדת החוב הרלוונטי לפירעון מיידי. בתוך כך, יצוין כי תואם התחייבה לא לבצע כל חלוקה (כהגדרתה בהסכמי האשראי) בעת שמתקיים אירוע הפרה כאמור.	(1) שמירה על יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי של תואם כאמור לעיל ובכלל זה הפרה של התחייבות תואם במסגרות האשראי השונות שלה כאמור, תקים לתאגיד הבנקאי הרלוונטי עילה להעמדת החוב הרלוונטי לפירעון מיידי. בתוך כך, יצוין כי תואם התחייבה לא לבצע כל חלוקה (כהגדרתה בהסכמי האשראי) בעת שמתקיים אירוע הפרה כאמור.	בהתאם להסכמי האשראי בהם התקשרה תואם, מסגרות האשראי שהועמדו לתואם אינן מחייבות את הצדדים, ונתונות לשינוי מעת לעת.
תאגיד בנקאי ב'	200		כמו כן, תואם תרשום לטובת כלל התאגידים הבנקאיים המעמידים לה אשראי שעבוד שוטף כללי.	(2) הגבלות לגבי היקף אשראי ללווה בודד כמפורט באותם הסכמים.	(2) החברה לא תבצע שינוי שליטה או מיזוג ללא קבלת הסכמה מראש של התאגיד הבנקאי;	
תאגיד בנקאי ד'	200			(3) תואם לא תבצע שינוי שליטה או מיזוג ללא קבלת הסכמה מראש של התאגידים הבנקאיים הרלוונטיים;	(3) החברה לא תיצור שעבודים נוספים לחובתה;	
תאגיד בנקאי ה'	200			(4) תואם לא תיצור שעבודים נוספים לחובתה;	(4) החברה לא תעניק ערבויות מעבר לתאגיד עמו, ובהתאם להוראות השונות של מסגרות האשראי שניתנו לתואם כאמור (שעבוד שלילי).	
				(5) תואם לא תעניק ערבויות מעבר לאלה שהוצגו לתאגידים הבנקאיים הרלוונטיים במועד ההתקשרות עמם, ובהתאם להוראות השונות של	(5) החברה לא תעניק ערבויות מעבר לתאגיד הבנקאי הרלוונטי עילה להעמדת החוב הרלוונטי לפירעון מיידי. בתוך כך, יצוין כי החברה התחייבה לא לבצע כל חלוקה (כהגדרתה בהסכמי	

מסגרות אשראי לא מחייבות - החברה ותואם מימון בע"מ

הערות	אמות המידה הפיננסיות להם התחייבה החברה (אי.טי.ג.י.איי גרופ בע"מ)	אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה תואם מימון בע"מ	ערבויות ובטחונות	טווח שיעורי הריבית	היקף המסגרות ליום הדיווח (במיליוני ש"ח)	שם התאגיד
	האשראי) בעת שמתקיים אירוע הפרה כאמור.	<p>מסגרות האשראי שניתנו לתואם כאמור (שעבוד שלילי).</p> <p>(1) שמירה על יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי של תואם (כהגדרת מונחים אלו בהסכמים בין הצדדים) בשיעור שלא יפחת מ-20%</p> <p>(2) תואם לא תבצע שינוי שליטה או מיזוג ללא קבלת הסכמה מראש של התאגידים הבנקאיים הרלוונטיים;</p> <p>(3) תואם לא תיצור שעבודים נוספים לחובתה;</p> <p>(4) תואם לא תעניק ערבויות מעבר לאלה שהוצגו לתאגידים הבנקאיים הרלוונטיים במועד ההתקשרות עמם, ובהתאם להוראות השונות של מסגרות האשראי שניתנו לתואם כאמור (שעבוד שלילי).</p>			70	תאגיד בנקאי ג'

התקשרות החברה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת יחדיו – שילוח בינלאומי ועמילות מכס בע"מ

ביום 18 בספטמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לפיו, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים, החברה תרכוש 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יחדיו – שילוח בינלאומי ועמילות מכס בע"מ ("יחדיו", "ההסכם" ו-"העסקה", לפי העניין).

יחדיו הוקמה בשנת 1998 ועוסקת בשילוח בינלאומי, עמילות מכס, פתרונות לוגיסטיים, ביטוח מטענים והובלות יבשתיות. יחדיו מעסיקה כ-70 עובדים ומשרדה הראשיים ממוקמים באור יהודה, בנוסף לסניפי קצה בנמלים ובנתב"ג.

להלן עיקרי ההסכם:

א. במועד ההשלמה, ובכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים כמפורט בסעיף ג' להלן, תרכוש החברה ממר שמעון קניאס ("המוכר"), 100% מהון המניות המונפק והנפרע של יחדיו ומזכויות ההצבעה בה ("המניות הנרכשות").

ב. תמורת המניות הנרכשות

בתמורה למניות הנרכשות, כשהן נקיות וחופשיות תשלם החברה למוכר סך כולל של 120,000,000 (מאה עשרים מיליון) ש"ח ("התמורה"), כמפורט להלן:

1. תשלום התמורה הראשון

במועד ההשלמה תשלם החברה למוכר סך של 110,000,000 (מאה ועשרה מיליון) ש"ח ("תשלום התמורה הראשון").

2. תשלום התמורה השני

בנוסף לתשלום התמורה הראשון, תשלם החברה למוכר, סך נוסף של 10,000,000 (עשרה מיליון) ש"ח ("תשלום התמורה השני"). תשלום התמורה השני יועבר על ידי החברה לנאמן בתום 12 חודשים ממועד ההשלמה ויוחזק בנאמנות במטרה להוות בטוחה להתחייבות המוכר לשיפוי לתקופה כפי שנקבעה בהסכם.

ג. השלמת העסקה מותנית בקיומם של תנאים מתלים שהעיקריים שבהם הינם:

1. קבלת אישור בלתי מסויג מאת הממונה על התחרות.
2. קבלת אישורים של צדדים שלישיים, לרבות הבנקים בהם מתנהלים חשבונות הבנק של יחדיו, לביצוע העסקה ולהעברת השליטה ביחדיו.
3. בתקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה לא חל כל אירוע מהותי שלילי, כהגדרת המונח בהסכם.
4. לא התקיימו כל התנאים המתלים (למעט תנאים עליהם ויתרה בכתב החברה בהתאם להוראות ההסכם) תוך 90 (תשעים) יום ממועד החתימה, או עד למועד נדחה אחר אשר יוסכם על ידי הצדדים בכתב, לא ייכנס ההסכם לתוקפו ויהיה בטל ומבוטל. במקרה כאמור, לא תהיה למי מהצדדים כל טענה ו/או תביעה ו/או דרישה כלפי משנהו.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 21 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 070879-01-2025), אשר המידע על פיו מובא על דרך ההפניה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 12 בנובמבר 2025, התקבל אישור בלתי מסויג מאת הממונה על התחרות לעסקה.

1.3.7 עדכון והארכת התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מבעלת השליטה בחברה, קבוצת DBSI-ברין, לתקופה נוספת של שלוש שנים, החל מועד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה

לאחר תאריך המאזן, ביום 24 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה מיום 20 בנובמבר 2025, לעדכן את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מבעלת השליטה בחברה, חברת די.בי.אס.אי השקעות בע"מ ביחד עם חברת ב.ר.י.ן השקעות בע"מ, לתקופה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות.

עדכון ההתקשרות כאמור לעיל כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

1.3.8 הקצאה פרטית של 370,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) למנכ"ל החברה ולסמנכ"ל הכספים של החברה

לאחר תאריך המאזן, ביום 24 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה מיום 20 בנובמבר 2025, להקצות 250,000 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל-250,000 מניות רגילות של החברה למר לירן יעקבסברג, מנכ"ל החברה וכן 120,000 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש ל-120,000 מניות רגילות של החברה למר תומר ארבל, סמנכ"ל הכספים של החברה.

הקצאת כתבי האופציה כאמור לעיל כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בקשר למנכ"ל החברה) ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

2. המצב הכספי - על פי דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצבה הכספי של החברה

להלן יפורטו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 וביחס לדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	שיעור השינוי ביחס ליום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025	
			(באלפי ש"ח)		
הקטטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקטטון בסעיף הלקוחות לזמן קצר במגזר המימון.	(4%)	566,856	535,370	542,708	נכסים שוטפים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול באשראי בנקאי לזמן קצר, בין היתר, לטובת הגדלת היקף תיק אשראי לקוחות החברה במגזר המימון, אשר קוזז כתוצאה מקטטון בסעיף הספקים.	16%	444,475	417,012	513,557	התחייבויות שוטפות
הקטטון בהון החוזר בתקופת הדוח נובע מהשינויים בנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בעיקר במגזר המימון כאמור לעיל.	(76%)	122,381	118,358	29,151	הון חוזר
-	-	1.3	1.3	1.1	יחס שוטף (השווה ליחס המהיר)
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול בסעיף הלקוחות לזמן ארוך במגזר המימון, אשר קוזז מהפרשי תרגום סעיפי המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים בחברות הבת הפועלות במגזר הלוגיסטיקה אשר מטבע פעילותן הינו דולר (ארה"ב).	49%	171,150	177,277	254,620	נכסים לא שוטפים
ללא שינוי מהותי.	(1%)	34,114	37,441	33,676	התחייבויות לא שוטפות
השינוי בהון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נובע מהרווח הכולל של החברה, בניכוי דיבידנד ששולם במהלך תקופת הדוח.	(4%)	258,224	257,216	248,552	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	-	1,193	978	1,543	זכויות מיעוט

3. תוצאות הפעילות העסקית של החברה (על פי דוחות מאוחדים)

להלן יוסברו עיקרי ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על הרווח הכולל לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 לעומת התקופה המקבילה אשתקד ולעומת השנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו ממגזר הלוגיסטיקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024 וכן מגידול בהכנסות במגזר המימון.	556,164	(10%)	183,899	165,085	23%	384,235	473,352	הכנסות
הגידול בעלות ההכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו ממגזר הלוגיסטיקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024.	448,952	(15%)	153,200	130,940	21%	310,834	377,555	עלות ההכנסות
השינוי ברווח הגולמי בתקופת הדוח נובע מהשינויים בהכנסות ובעלות ההכנסות כאמור לעיל.	107,212	11%	30,699	34,145	30%	73,401	95,797	רווח גולמי
-	19.3%	-	16.7%	20.7%	-	19.1%	20.2%	שיעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו ממגזר הלוגיסטיקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024.	32,335	2%	10,142	10,348	42%	21,292	30,330	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו ממגזר הלוגיסטיקה כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024.	29,460	21%	7,771	9,428	32%	20,274	26,699	הוצאות הנהלה וכלליות

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	שנת 2024 בדצמבר 31 שנתיימה	שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
	(באלפי ש"ח)		(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
-	(220)	-	29	(1)	-	6	(170)	הוצאות אחרות, נטו
הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח נובע מהשינויים בהכנסות ובעלויות החברה כאמור לעיל.	45,637	13%	12,757	14,370	22%	31,829	38,938	רווח תפעולי
-	8.2%	-	6.9%	8.7%	-	8.3%	8.2%	שיעור רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית במגזר הלוגיסטיקה ובשל הפרשי שער בחברות הבת הפועלות במגזר הלוגיסטיקה אשר מטבע פעילותן הינו דולר (ארה"ב).	1,161	(27%)	742	539	236%	790	2,658	הוצאות מימון, נטו
-	44,476	15%	12,015	13,831	17%	31,039	36,280	רווח לפני מיסים על ההכנסה
הגידול בהוצאות מיסים על הכנסה נובע מהגידול ברווח לפני מס כאמור לעיל.	10,749	19%	2,741	3,259	10%	7,497	8,249	מיסים על ההכנסה
-	33,727	14%	9,274	10,572	19%	23,542	28,031	רווח נקי
-	6.1%	-	5.0%	6.4%	-	6.1%	5.9%	שיעור רווח נקי
-	33,518	14%	9,211	10,515	18%	23,479	27,805	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
-	209	(10%)	63	57	258%	63	226	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות המיעוט

4. עיקרי תוצאות הפעילות של החברה, בחלוקה לתחומי פעילות (על פי דוחות מאוחדים)

4.1 תחום פעילות הלוגיסטיקה

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	שנת שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שיעור השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024, כאשר הקיטון בהכנסות ברבעון השלישי של שנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בשל התאמות שביצעה החברה במחירי חלק ממוצריה ושירותיה כתוצאה מירידה בעלויות ההובלה הבינלאומית, אשר קוֹזַז בשל גידול בהיקף פעילות של מגזר זה, ונבע, בין היתר, כתוצאה מכך שבעקבות מבצע "עם כלביא" חלק מהמשלוחים אשר היו מיועדים להגיע לישראל במהלך חודש יוני 2025, הגיעו לישראל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025.	513,205	(13%)	173,636	151,766	23%	353,802	434,159	הכנסות
הגידול בעלות ההכנסות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024, כאשר הקיטון בעלות ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהירידה בעלויות ההובלה הבינלאומית, אשר קוֹזַז בשל גידול בהיקף פעילות של מגזר זה כאמור לעיל.	428,276	(16%)	147,899	124,033	21%	296,023	357,831	עלות ההכנסות
השינוי ברווח הגולמי בתקופת הדוח נובע מהשינויים בהכנסות ובעלות ההכנסות כאמור לעיל.	84,929	8%	25,737	27,733	32%	57,779	76,328	רווח גולמי

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
-	16.5%	-	14.8%	18.3%	-	16.3%	17.6%	שיעור רווח גולמי
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024, כאשר הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בעלויות קבלני משנה.	30,798	2%	9,820	10,026	46%	20,139	29,394	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 נובע בעיקרו כתוצאה מאיחוד לראשונה של יש-ליין עם השלמת רכישתה ביום 1 ביולי 2024, כאשר הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות הפסדי אשראי (אשתקד נרשמו הכנסות הפסדי אשראי), אשר קוזז כתוצאה מקיטון בהוצאות משפטיות.	20,178	35%	5,276	7,116	45%	13,575	19,691	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(220)	-	29	(1)	-	6	(170)	הוצאות אחרות, נטו
הגידול ברווח התפעולי נובע מהשינויים בהכנסות ובעלויות המגזר כמפורט לעיל.	34,173	0%	10,612	10,592	14%	24,059	27,413	רווח תפעולי
-	6.7%	-	6.1%	7.0%	-	6.8%	6.3%	שיעור רווח תפעולי

4.2 תחום פעילות המימון החוץ בנקאי

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	שנת שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	שיעור השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
הגידול בהכנסות בתקופת הדוח נובע בעיקרו מגידול בהיקף תיק אשראי הלקוחות.	42,959	30%	10,263	13,319	29%	30,433	39,193	הכנסות
הגידול בעלות ההכנסות בתקופת הדוח נובע מגידול בעלויות המימון כתוצאה מעליה בהיקף האשראי הבנקאי לזמן קצר ומעליה בהוצאות הפסדי אשראי.	20,676	30%	5,301	6,907	33%	14,811	19,724	עלות ההכנסות
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח נובע מהשינויים בהכנסות ובעלויות המגזר כמפורט לעיל.	22,283	29%	4,962	6,412	25%	15,622	19,469	רווח גולמי
-	51.9%	-	48.3%	48.1%	-	51.3%	49.7%	שיעור רווח גולמי
ללא שינוי מהותי.	1,537	0%	322	322	(19%)	1,153	936	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בהוצאות תשלום מבוסס מניות ובהוצאות פחת והפחתות.	9,282	(7%)	2,495	2,312	5%	6,699	7,008	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח נובע מהשינויים בהכנסות ובעלויות המגזר כמפורט לעיל.	11,464	76%	2,145	3,778	48%	7,770	11,525	רווח תפעולי
-	26.7%	-	20.9%	28.4%	-	25.5%	29.4%	שיעור רווח תפעולי

5. ניתוח נזילות ומקורות מימון של החברה (על פי דוחות מאוחדים)

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
השינוי בתזרים מפעילות שוטפת התקופה נבע בעיקרו משינויים בהון החוזר באותה תקופה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.1 לעיל.	72,721	(299%)	(1,717)	3,425	(64%)	58,592	21,144	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
התזרים לפעילות השקעה שימש להשקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים אשר קוזז כתוצאה ממימוש רכוש קבוע, כאשר אשתקד התזרים לפעילות השקעה שימש לרכישת 100% מהון המניות של חברת יש-ליין.	(61,242)	-	(60,445)	(73)	-	(61,040)	(218)	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה
השינוי במזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח נבע מתשלום דיבידנד לבעלי מניות ופירעון התחייבויות בגין חכירות ואשר קוזז כתוצאה מקבלת אשראי לזמן קצר מבנקים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.1 לעיל.	(9,413)	40%	(3,364)	(4,726)	(595%)	4,320	(21,410)	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון
השינוי בתקופת הדוח נובע משינויים בשער החליפין של הדולר (ארה"ב).	805	(213%)	491	(556)	(315%)	1,389	(2,999)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
-	2,871	-	(65,035)	(1,930)	-	3,261	(3,483)	עליה (ירידה) במזומנים ובשווי מזומנים
-	35,601	-	103,897	36,919	-	35,601	38,472	יתרות מזומנים

הסברי החברה ליתרות ולשינויים המהותיים	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)	שיעור השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			(באלפי ש"ח)			(באלפי ש"ח)		
								ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	38,472	-	38,862	34,989	-	38,862	34,989	יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

5.1 ריכוז נתוני אשראי ללקוחות / אשראי מספקים, בחלוקה לפי מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		מגזר הלוגיסטיקה
	2024	2025	
(באלפי ש"ח)			
136,644	149,405	144,687	לקוחות
(85,802)	(96,194)	(80,340)	ספקים
50,842	53,211	64,347	נטו

הגידול ביתרת הלקוחות והספקים, נטו במגזר הלוגיסטיקה ליום 30 בספטמבר 2025 נובע מגידול בהיקפי הפעילות אשר קוזו בחלקו כתוצאה מירידה במחירי ההובלה.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		מגזר המימון החוץ-בנקאי
	2024	2025	
(באלפי ש"ח)			
414,653	369,517	483,969	לקוחות (כולל לקוחות לזמן ארוך) (*)
(41,725)	(48,489)	(30,515)	ספקים
(252,010)	(205,004)	(325,370)	אשראי מתאגידים בנקאיים
120,918	116,024	128,084	נטו

(*) כולל אשראי בגין מימון עסקאות נדל"ן בסך של כ-325 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2025, בסך של כ-246 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ובסך של כ-207 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2024.

5.2 להלן פירוט אודות אשראי וביטחונות בתיק הלקוחות מימון עסקאות נדל"ן של החברה במגזר המימון חוץ בנקאי לפי שיעור המימון (LTV)⁷, ליום 30 בספטמבר 2025 (באלפי ש"ח):

שעבוד עודפים - פרויקטים בביצוע (אפשרות) (ב')	שעבוד מדרגה שנייה (אפשרות) (ב')	סה"כ	אחר	שעבוד עודפים - פרויקטים בביצוע (אפשרות) (א')	שעבוד מדרגה שנייה (אפשרות) (א')	שעבוד ראשונה מדרגה	LTV
25,079	7,753	39,425	-	-	7,753	31,672	עד 50%
12,000	3,168	73,380	-	15,009	-	58,371	65% - 50.1%
-	41,728	53,871	-	-	16,300	37,571	85% - 65.1%
-	87,904	138,570	-	22,070	116,500	-	85.1%+
-	-	20,102	20,102	-	-	-	אחר
37,079	140,553	325,348	20,102	37,079	140,553	127,614	סה"כ

אפשרות א' - שיעור ה-LTV המחושב שלהלן משקלל את הגבלת סכום הבטוחה על ידי בעל החוב הבכיר,

⁷ ככלל, החברה מתבססת בקביעת השווי על שמאוינות, עסקאות בפועל ו/או דוחות אפס לפרויקטים. במקרה בו אין שמאוינות ו/או דוחות מעודכנים, שווי הבטוחה נקבע ע"י הערכות הנהלת החברה בהתאם למידע אובייקטיבי הקיים על הבטוחה הנאסף מהשוק בהתאם לניסיון הנהלת החברה ויכולותיה.

ככל שסכום הבטוחה הוגבל, וזאת בהתאם לדוח ריכוז ממצאי ביקורת בנושא אשראי ללקוחות והפרשה להפסדי אשראי בדוחות כספיים בענף האשראי החוץ בנקאי אשר פורסם על ידי הרשות לניירות ערך בינואר 2025.

אפשרות ב' - בפועל, הנהלת החברה מבצעת חישוב המהווה, לעמדתה, אינדיקציה להערכת סיכון הלקוח בעת אישור מתן המימון עבורו. בשעבוד מדרגה שנייה חישוב יחס ה-LTV מבוצע על ידי שקלול יתרת החוב הבכיר בתוספת ליתרת החוב לחברה, חלקי סך הבטוחה (בעל החוב הבכיר ולחברה). בשעבוד עודפים יחס ה-LTV מחושב כיחס בין מימון החברה חלקי העודפים (הון עצמי שהושקע בתוספת רווחים צפויים).

6. הון חוזר

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-29 מיליון ש"ח.

7. מקורות מימון של החברה

החברה מממנת את פעילותה העסקית, בעיקר מהונה העצמי, מאשראי בנקאי לזמן קצר ומאשראי ספקים לזמן קצר, כמפורט להלן:

7.1 הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)

לחברה לא היו הלוואות לזמן ארוך בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של 2025.

7.2 אשראי בנקאי לזמן קצר

ממוצע האשראי לזמן קצר במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 עמד על סך של כ-303 מיליון ש"ח, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד, ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על סך של כ-180 מיליון ש"ח. שיעור הריבית הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025 נע בטווח של ריבית פריים לבין ריבית פריים בתוספת 1%.

7.3 לפרטים נוספים אודות הגדלת מסגרות אשראי לא מחייבות לחברת הבת תואם ואמות מידה פיננסיות להן התחייבו החברה ותואם, ראו סעיף 1.3.5 לעיל.

8. ספקים

האשראי הניתן לחברה על ידי ספקים נע בין 30 לכ-100 ימים. ימי ספקים ממוצעים במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכם בכ-62 ימים, בהשוואה לכ-70 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

9. לקוחות

9.1 במגזר הלוגיסטיקה, האשראי הניתן על ידי החברה ללקוחותיה נע בין 30 לכ-180 ימים. ימי לקוחות ממוצעים במהלך תשעת החודשים הראשונים בשנת 2025 הסתכמו בכ-75 ימים בהשוואה לכ-80 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

9.2 במגזר המימון, האשראי לזמן קצר הניתן על ידי החברה ללקוחותיה נע בין 60 לכ-180 ימים, והאשראי לזמן ארוך (בעיקר לצורך מימון עסקאות נדל"ן) נע בין 1 ל-5 שנים.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

10. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ביחס לאלו שפורטו במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024, אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי.

11. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

לא חלו שינויים מהותיים במדיניות החברה בניהול סיכוני שוק ביחס למדיניות שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי.

יצוין, כי החברה מנהלת את סיכוני השוק של החברה בהתאם למדיניותה בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי.

12. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחרי ההתפתחויות בשווקים הרלוונטיים ומדווחת לדירקטוריון החברה בדבר מידת החשיפה הקיימת. דירקטוריון החברה מפקח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ומנחה את ההנהלה.

לא חל שינוי לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אשר נכלל במסגרת הדוח התקופתי.

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

13.1 חלוקת דיבידנד

ביום 24 בנובמבר 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה. הדיבידנד שיחולק הינו בסך של כ-0.45 אגורות למניה, ובסכום כולל של כ-10 מיליון ש"ח.

13.2 לפרטים נוספים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

14. אמות מידה פיננסיות

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות של החברה, ראו סעיף 17.4 לחלק הראשון - תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

ליום 30 בספטמבר 2025, החברה עומדת בכל התחייבויות אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה לתאגידיס הבנקאיים. יחס ההון העצמי למאזן של החברה ליום 30 בספטמבר הינו כ-31%.

ליום 30 בספטמבר 2025, תואם עומדת בכל התחייבויות אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה לתאגידיס הבנקאיים. יחס ההון העצמי למאזן של תואם ליום 30 בספטמבר הינו כ-25%.

תומר ארבל
סמנכ"ל כספים

לירן יעקבסברג
מנכ"ל

ברק דותן
יו"ר דירקטוריון

הרצליה, 24 בנובמבר 2025

אי.טי.ג'י.איי גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים
13-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.טי.ג'י.איי גרופ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.טי.ג'י.איי גרופ בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.54% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-1.63% וכ-1.43% בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי 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 דוח 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 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 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 IAS 34.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		באור	
	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
				נכסים שוטפים
38,472	38,862	34,989		מזומנים ושווי מזומנים
510,393	477,796	489,289	5	לקוחות ואשראי לקוחות
675	676	3,471		מסים שוטפים לקבל
17,316	18,036	14,959		חייבים ויתרות חובה
<u>566,856</u>	<u>535,370</u>	<u>542,708</u>		סה"כ נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים
41,028	41,126	139,367	5	אשראי לקוחות
2,770	2,580	2,770		השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
7,974	8,435	6,582		או הפסד
20,585	21,819	19,635		רכוש קבוע
35,094	37,608	27,433		נכסי זכות שימוש
59,956	61,993	54,486		נכסים בלתי מוחשיים
3,743	3,716	4,347		מוניטין
				מסים נדחים
<u>171,150</u>	<u>177,277</u>	<u>254,620</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u><u>738,006</u></u>	<u><u>712,647</u></u>	<u><u>797,328</u></u>		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
278,399	235,230	361,445	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
3,654	3,765	4,352	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
2,274	3,019	2,132	מסים שוטפים לשלם
127,527	144,683	110,855	ספקים ונותני שירותים
32,621	30,315	34,773	זכאים ויתרות זכות
<u>444,475</u>	<u>417,012</u>	<u>513,557</u>	<u>סה"כ התחייבויות שוטפות</u>
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	1,836	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
17,032	17,636	17,550	התחייבויות בגין חכירה
2,633	3,368	2,408	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
7,149	7,601	5,608	מסים נדחים
7,300	7,000	8,110	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>34,114</u>	<u>37,441</u>	<u>33,676</u>	<u>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</u>
<u>478,589</u>	<u>454,453</u>	<u>547,233</u>	<u>סה"כ התחייבויות</u>
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
-	-	-	הון המניות (*)
196,023	196,023	196,166	פרמיה על המניות
(5,240)	(5,067)	(5,240)	מניות באוצר
(3,497)	(3,497)	(3,497)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
5,014	4,433	5,011	קרנות הון אחרות
(2,907)	(468)	(13,524)	קרן הון בגין הפרשי תרגום
68,831	65,792	69,636	יתרת רווח
<u>258,224</u>	<u>257,216</u>	<u>248,552</u>	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
<u>1,193</u>	<u>978</u>	<u>1,543</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>259,417</u>	<u>258,194</u>	<u>250,095</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>738,006</u>	<u>712,647</u>	<u>797,328</u>	

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תומר ארבל סמנכ"ל כספים	לירן יעקבסברג מנכ"ל	ברק דותן יו"ר דירקטוריון	24 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	------------------------	-----------------------------	--

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור	
	2024	2025	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
511,628	172,249	150,898	352,635	430,813	6	הכנסות ממתן שירותים
44,536	11,650	14,187	31,600	42,539		הכנסות ממימון לקוחות
556,164	183,899	165,085	384,235	473,352		סה"כ הכנסות
435,249	149,434	125,274	301,469	361,789		עלות מתן שירותים
13,703	3,766	5,666	9,365	15,766		עלות אשראי מימון לקוחות והפסדי אשראי
448,952	153,200	130,940	310,834	377,555		סה"כ עלות ההכנסות
107,212	30,699	34,145	73,401	95,797		רווח גולמי
32,335	10,142	10,348	21,292	30,330		הוצאות מכירה ושיווק
29,460	7,771	9,428	20,274	26,699		הוצאות הנהלה וכלליות
(220)	29	(1)	6	(170)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
45,637	12,757	14,370	31,829	38,938		רווח תפעולי
3,184	522	735	1,837	1,399		הכנסות מימון
4,345	1,264	1,274	2,627	4,057		הוצאות מימון
44,476	12,015	13,831	31,039	36,280		רווח לפני מסים על ההכנסה
10,749	2,741	3,259	7,497	8,249		מסים על ההכנסה
33,727	9,274	10,572	23,542	28,031		רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
						סכומים שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(2,645)	(1,486)	(2,575)	(131)	(10,858)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
						סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
502	-	-	-	-		רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(2,143)	(1,486)	(2,575)	(131)	(10,858)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
31,584	7,788	7,997	23,411	17,173		סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
33,518	9,211	10,515	23,479	27,805
209	63	57	63	226
<u>33,727</u>	<u>9,274</u>	<u>10,572</u>	<u>23,542</u>	<u>28,031</u>
31,423	7,698	8,199	23,321	17,188
161	90	(202)	90	(15)
<u>31,584</u>	<u>7,788</u>	<u>7,997</u>	<u>23,411</u>	<u>17,173</u>
1.51	0.42	0.48	1.06	1.26
<u>1.51</u>	<u>0.42</u>	<u>0.47</u>	<u>1.06</u>	<u>1.26</u>

רווח נקי מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות
החברה:

רווח בסיסי למניה (בש"ח)
רווח מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המניות (* המניות)	הון פרמיה על המניות	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
-	196,023	(5,240)	(3,497)	5,115	(11,208)	67,121	248,314	1,668	249,982
יתרה ליום 1 ביולי, 2025									
-	-	-	-	-	-	10,515	10,515	57	10,572
רווח נקי									
-	-	-	-	-	(2,316)	-	(2,316)	(259)	(2,575)
הפסד כולל אחר									
-	-	-	-	-	(2,316)	10,515	8,199	(202)	7,997
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
-	-	-	-	-	-	(8,000)	(8,000)	-	(8,000)
דיבידנד ששולם									
-	143	-	-	(143)	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	-	-	39	-	-	39	77	116
עלות תשלום מבוסס מניות									
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025									
-	196,166	(5,240)	(3,497)	5,011	(13,524)	69,636	248,552	1,543	250,095
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
הון המניות (* המניות)	הון פרמיה על המניות	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
-	196,023	(4,667)	(3,497)	4,330	1,045	61,581	254,815	-	254,815
יתרה ליום 1 ביולי, 2024									
-	-	-	-	-	-	9,211	9,211	63	9,274
רווח נקי									
-	-	-	-	-	(1,513)	-	(1,513)	27	(1,486)
רווח (הפסד) כולל אחר									
-	-	-	-	-	(1,513)	9,211	7,698	90	7,788
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
-	-	(400)	-	-	-	-	(400)	-	(400)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	-	(5,000)
דיבידנד ששולם									
-	-	-	-	-	-	-	-	744	744
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה (1)									
-	-	-	-	103	-	-	103	144	247
עלות תשלום מבוסס מניות									
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024									
-	196,023	5,067	(3,497)	4,433	(468)	65,792	257,216	978	258,194

(* מניות ללא ערך נקוב.

(1) ראה באור 4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המניות (*)	הון פרמיה על המניות	מניות באוצר	קרן הון עסקאות בגין	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין הפרשי תרגום	יתרת רווח	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר אלפי ש"ח									
-	196,023	(4,667)	(3,497)	4,158	(310)	55,313	247,020	-	247,020
יתרה ליום 1 בינואר, 2024									
-	-	-	-	-	-	33,518	33,518	209	33,727
רווח נקי									
-	-	-	-	502	(2,597)	-	(2,095)	(48)	(2,143)
רווח (הפסד) כולל אחר									
-	-	-	-	502	(2,597)	33,518	31,423	161	31,584
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
-	-	-	-	-	-	-	-	744	744
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה (1)									
-	-	(573)	-	-	-	-	(573)	-	(573)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
דיבידנד ששולם									
-	-	-	-	354	-	-	354	288	642
עלות תשלום מבוסס מניות									
-	196,023	(5,240)	(3,497)	5,014	(2,907)	68,831	258,224	1,193	259,417
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024									

(* מניות ללא ערך נקוב.

(1) ראה באור 4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

33,727	9,274	10,572	23,542	28,031	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
-	115	-	115	-	ירידת ערך השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד פחת והפחתות רווח הון עלייה (ירידה) בהתחייבות בשל הטבות לעובדים מסים על הכנסה הוצאות מימון, נטו עלות תשלום מבוסס מניות
11,493	3,676	3,309	7,678	10,106	
(190)	(80)	-	(103)	(170)	
(392)	(287)	146	(348)	(21)	
10,749	2,741	3,259	7,497	8,249	
15,113	5,169	6,662	10,060	19,257	
642	247	116	419	505	
37,415	11,581	13,492	25,318	37,926	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(150,877)	(22,688)	(87,499)	(112,633)	(129,760)	עלייה בלקוחות ולקוחות זמן ארוך ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) באשראי מתאגידים בנקאיים, נטו עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,491)	2,117	5,641	(4,948)	(205)	
127,116	(27,317)	53,320	80,110	73,360	
24,148	19,303	(2,530)	39,824	(8,451)	
(735)	1,329	922	(3,416)	8,988	
(4,839)	(27,256)	(30,146)	(1,063)	(56,068)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(14,811)	(4,372)	(5,396)	(10,420)	(16,416)	ריבית ששולמה
31,211	13,261	18,118	27,842	38,931	ריבית שהתקבלה
2,607	825	474	2,607	794	מסים שהתקבלו
(12,589)	(5,030)	(3,689)	(9,234)	(12,054)	מסים ששולמו
6,418	4,684	9,507	10,795	11,255	
38,994	(10,991)	(7,147)	35,050	(6,887)	
72,721	(1,717)	3,425	58,592	21,144	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה (1)

2,124	(716)	-	(716)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
6,786	6,786	-	6,786	-	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
1,290	1,290	-	1,290	-	השקעות בחברות אחרות
31,835	31,835	-	31,835	-	נכסים בלתי מוחשיים
(6,370)	(6,370)	-	(6,370)	-	מסים נדחים
42,275	43,315	-	43,315	-	מוניטין הנובע מהרכישה
(5,028)	(5,028)	-	(5,028)	-	התחייבויות בגין חכירה
(1,149)	(1,149)	-	(1,149)	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(6,297)	(4,297)	-	(4,297)	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(744)	(744)	-	(744)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(6,800)	(7,000)	-	(7,000)	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>57,922</u>	<u>57,922</u>	-	<u>57,922</u>	-	

(1) ראה באור 4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. השפעות מלחמת חרבות ברזל

בהמשך לאמור בבאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במגזר הלוגיסטיקה, המלחמה הביאה לירידה משמעותית בהיקפי ההובלה האווירית ועליית מחירי ההובלה האווירית עקב הקפאת טיסות של מרבית חברות התעופה לישראל ומישראל. כמו כן, היקפי ההובלה הימית הושפעו לרעה גם כן, בשל מתקפות חוזרות ונשנות של הכוחות החות"ים על ספינות בשטח הים האדום, אשר הביא להחלטתן של חברות ספנות רבות להפסיק את השייט בים האדום, אשר מהווה נתיב סחר ימי עיקרי ומשמעותי בין המזרח הרחוק לישראל, ולשנות את נתיבי השייט למסלול עוקף אפריקה, או לחילופין, להשהות או להפסיק את הגעתן לישראל בכלל. בעקבות זאת, זמן ההובלה מהמזרח הרחוק התארך משמעותית (בכ-25-20 ימים), אשר גרם לעליית מחירי ההובלה הימית.

מבצע "עם כלביא" אשר התרחש במהלך חודש יוני 2025 השפיע גם כן באופן ישיר על פעילות השילוח הבינלאומי מישראל ואליה - סגירת המרחב האווירי הביאה להשבתה כמעט מוחלטת של הטיסות היוצאות והנכנסות לישראל, אשר גרם לעיכובים משמעותיים באספקת סחורות באמצעות הטסתן. כמו כן, ובמקביל לפעילות נמלי הים במתכונת מצומצמת, מספר חברות ספנות בינלאומיות שהו הגעתן לנמלים (בעיקר לנמל חיפה), אשר גרמו לכך שחלק מהמשלוחים אשר היו מיועדים להגיע לישראל במהלך חודש יוני 2025 הגיעו לישראל במהלך הרבעון השלישי. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2025, חתמו מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על הסכם הפסקת אש והשבת החטופים.

כמו כן, ברבעון הראשון של שנת 2025 החברה הכירה בדוחותיה הכספיים הכנסה בסך כולל של כ-1 מיליון ש"ח בגין תביעת פיצוי לעסקים שהגישה החברה לרשות המסים בגין הוצאות מזכות לחודשים אוקטובר-דצמבר 2023 בהתאם לחוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2023. הכנסה זו נרשמה בדוחות הכספיים כניכוי מהוצאות הנהלה וכלליות (כ-0.5 מיליון ש"ח) וכניכוי מעלות מתן השירותים (כ-0.5 מיליון ש"ח).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השפעות מלחמת חרבות ברזל (המשך)

לקוחות החברה במגזר המימון הושפעו ממצב המלחמה ובעיקר לקוחות הפועלים בתחום מימון הנדל"ן בשל, בין היתר, קיטון מספר עובדי הבנייה וכן ירידה בקצב מכירת הדירות (בפרויקטים בהם נותר מלאי לשיווק דירות). למועד הדוח, מרבית אתרי הבנייה פועלים והלקוחות ממשיכים בביצוע הפרויקטים, אם כי בקצב עבודה איטי יותר, לאור המחסור הקיים בפועלי בניין ולאור גיוסם למילואים של עובדים בשל המלחמה.

נכון למועד הדוח, המלחמה ומבצע "עם כלביא" לא השפיעו לרעה באופן מהותי על תוצאות תחום פעילות המימון.

יובהר, כי ההשפעה של המלחמה על לקוחות מגזר המימון, לרבות אלו הפועלים בתחום הנדל"ן, אינה מיידיית ומידתה תלויה במשך הזמן בו תאריך המלחמה, התפתחותה האפשרית לחזיתות נוספות, וכן בתוצאותיה. נכון למועד הדוח, המלחמה לא השפיעה לרעה באופן מהותי על תוצאות תחום פעילות המימון.

כאמור, מידת ההשפעה של המלחמה על החברה בשני מגזרי פעילותה תלויה במשך הזמן בו תאריך המלחמה, התפתחותה האפשרית לחזיתות נוספות, וכן בתוצאותיה.

החברה ממשיכה לפעול כסדרה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילויותיה של החברה והיקפן, המצב הכלכלי במשק בכלל ובתחום פעילות החברה וביצוע הערכות מצב ללקוחותיה, לרבות השינויים הצפויים ברמת הסיכון של לקוחות החברה, ותנקוט בפעולות ככל שתדרשנה.

ד. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארצות הברית ממדינות שונות בעולם, ובכללן ישראל, שינוי אשר עלול להשפיע על המשק העולמי בכלל ועל המשק הישראלי בפרט ("תוכנית המכסים"). תוכנית המכסים כאמור הובילה להטלת מכסים במדינות שונות בעולם על סחורה המיובאת אליהן מארה"ב ואף ניתן לראות סממנים לתחילתה של מלחמת סחר בין המדינות השונות.

בסוף חודש יולי 2025, פרסם הממשל האמריקאי את שיעורי המכסים שיוטלו על 92 מדינות שונות במסגרת תוכנית המכסים, כאשר שיעור המכס שיוטל על הייצוא הישראלי לארצות הברית יעמוד על שיעור של 15%, מבין הנמוכים שהוטלו בהשוואה ליתר מדינות העולם. יובהר, כי על שירותים מישראל לא מוטל כלל מכס בארצות הברית וכן, לא הוטל מכס על מוצרים רפואיים ומוצרים בתחום המוליכים למחצה (שבבים).

לשינויים במדיניות מכסים על ייבוא וייצוא סחורות קיימת השפעה ישירה ועקיפה על לקוחות החברה בשל שינויים בעלויות השילוח, זמינות הסחורות ורמות הביקוש, וכן השפעה עקיפה על מדדי צמיחה ואינפלציה במדינות שונות בעולם, שיעורי מט"ח ולשיבושים בשרשרות האספקה בעולם, אשר עלולות להשפיע לרעה על עסקי החברה.

למועד הדוח, עדיין קיים חוסר וודאות לגבי תוכנית המכסים ואופן השפעתה על התוצאות הכספיות של החברה. החברה בוחנת את ההשפעות הפוטנציאליות של העלאת המכסים על פעילותה אולם בשלב זה ובהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את השלכותיה על תוצאות פעילותה.

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: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.45 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 23 באפריל 2025.

ב. ביום 27 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 9 מיליון ש"ח (כ-0.41 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 19 ביוני 2025.

ג. ביום 14 באוגוסט 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח (כ-0.36 אגורות למניה).

ד. בחודש באוגוסט 2025 וכן לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2025, הגיעה חברת הבת תואם מימון בע"מ (להלן: "תואם"), להסכמות עם מספר תאגידים בנקאיים המעמידים לה מסגרות אשראי לא מחייבות, לפיהן יעמידו לתואם מסגרות אשראי לא מחייבות בסכום נוסף של כ-500 מיליון ש"ח, כך שההיקף הכולל של מסגרות האשראי הלא מחייבות שהועמדו לתואם יעמדו על סך של כ-970 מיליון ש"ח. כמו כן, עודכנו אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה תואם לאותם תאגידים.

יובהר, כי לא חל שינוי באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי כלל התאגידים הבנקאיים עמם התקשרה המעמידים לה מסגרות אשראי לא מחייבות.

ה. בהמשך לאמור בבאור 18א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד חברת הבת אלדן מטעני 2000 בע"מ, לאחר תאריך המאזן, ביום 29 באוקטובר 2025, אושרה על ידי בית המשפט הבקשה שהוגשה על ידי הצדדים להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות האמור לעיל, ברבעון השלישי של שנת 2025 בוטלה ההפרשה שנכללה בספרים (בסך של כ-500 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות משפטיות של כ-70 אלפי ש"ח) ונרשמה כניכוי מהוצאות הנהלה וכללית.

ו. התקשרות החברה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת יחדיו - שילוח בינלאומי ועמילות מכס בע"מ

ביום 18 בספטמבר 2025, התקשרה החברה בהסכם לפיו, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים, החברה תרכוש 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת יחדיו – שילוח בינלאומי ועמילות מכס בע"מ ("יחדיו", "ההסכם" ו-"העסקה", לפי העניין). יחדיו הוקמה בשנת 1998 ועוסקת בשילוח בינלאומי, עמילות מכס, פתרונות לוגיסטיים, ביטוח מטענים והובלות יבשתיות. יחדיו מעסיקה כ-70 עובדים ומשרדיה הראשיים ממוקמים באור יהודה, בנוסף לסניפי קצה בנמלים ובנתב"ג.

להלן עיקרי ההסכם:

א. במועד ההשלמה, ובכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים כמפורט בסעיף ג' להלן, תרכוש החברה ממר שמעון קניאס ("המוכר"), 100% מהון המניות המונפק והנפרע של יחדיו ומזכויות ההצבעה בה ("המניות הנרכשות").

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

1. התקשרות החברה בהסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת יחדיו – שילוח בינלאומי ועמילות מכס בע"מ (המשך)
- ב. בתמורה למניות הנרכשות, כשהן נקיות וחופשיות תשלם החברה למוכר סך כולל של 120 מיליון ש"ח כמפורט להלן:
1. תשלום התמורה הראשון - במועד ההשלמה תשלם החברה למוכר סך של 110 מיליון ש"ח ("תשלום התמורה הראשון").
 2. תשלום התמורה השני - בנוסף לתשלום התמורה הראשון, תשלם החברה למוכר, סך נוסף של 10 מיליון ש"ח ("תשלום התמורה השני"). תשלום התמורה השני יועבר על ידי החברה לנאמן בתום 12 חודשים ממועד ההשלמה ויוחזק בנאמנות במטרה להוות בטוחה להתחייבות המוכר לשיפוי לתקופה כפי שנקבעה בהסכם.
 - ג. השלמת העסקה מותנית בקיומם של תנאים מתלים שהעיקריים שבהם הינם:
 1. קבלת אישור בלתי מסויג מאת הממונה על התחרות.
 2. קבלת אישורים של צדדים שלישיים, לרבות הבנקים בהם מתנהלים חשבונות הבנק של יחדיו, לביצוע העסקה ולהעברת השליטה ביחדיו.
 3. בתקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה לא חל כל אירוע מהותי שלילי, כהגדרת המונח בהסכם.
 4. לא התקיימו כל התנאים המתלים (למעט תנאים עליהם ויתרה בכתב החברה בהתאם להוראות ההסכם) תוך 90 (תשעים) יום ממועד החתימה, או עד למועד נדחה אחר אשר יוסכם על ידי הצדדים בכתב, לא ייכנס ההסכם לתוקפו ויהיה בטל ומבוטל. במקרה כאמור, לא תהיה למי מהצדדים כל טענה ו/או תביעה ו/או דרישה כלפי משנהו.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2025 התקבל אישור בלתי מסויג מאת הממונה על התחרות לעסקה.
- ז. ביום 24 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10.0 מיליון ש"ח (כ-0.45 ש"ח למניה).
- ח. לאחר תאריך המאזן, ביום 24 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה מיום 20 בנובמבר 2025, לעדכן את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מבעלת השליטה בחברה, חברת די.בי.אס.אי השקעות בע"מ ביחד עם חברת ב.ר.י. השקעות בע"מ, לתקופה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור אסיפת בעלי המניות.
- עדכון ההתקשרות כאמור לעיל כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר הלוגיסטיקה - פעילות של שירותי יבוא ויצוא של טובין באוויר ובים, לרבות שירותי עמילות מכס, שירותי סוכן יבוא ויצוא, ביטוח סחורות ומטענים, בלדרות ושירותים משלימים אחרים. תוצאות יש-ליין נכללו במסגרת מגזר הלוגיסטיקה.

מגזר המימון החוץ בנקאי - פעילות במסגרתה החברה מעניקה ללקוחות המגזר, באמצעות חברה מאוחדת, מימון חוץ בנקאי לצורך מימון פעילות היבוא שלהם, לרבות מימון עלות רכישת הטובין נשוא הפעילות וכן למימון הוצאות הכרוכות בפעילות זו לרבות עלויות השילוח, תשלומי המסים עקיפים הקשורים בשחרור הטובין, היטלים, עמלות, התשלומים לעמיל המכס ותשלומי החובה הכרוכים בשחרור הטובין ביבוא. כמו כן, החברה מעניקה מימון חוץ בנקאי מגוון ללקוחות הפועלים בתחומי פעילות שונים, לרבות לצרכי מימון נדל"ן בישראל.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	מימון חוץ בנקאי	לוגיסטיקה	
				<u>לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025</u>
473,352	-	39,193	434,159	הכנסות מחיצוניים
95,797	-	19,469	76,328	רווח גולמי מגזרי
30,330	-	936	29,394	הוצאות מכירה ושיווק
26,699	-	7,008	19,691	הוצאות הנהלה וכלליות
(170)	-	-	(170)	הכנסות אחרות, נטו
38,938	-	11,525	27,413	רווח תפעולי מגזרי
2,658				הוצאות מימון, נטו
36,280				רווח לפני מסים על ההכנסה
10,106	-	2,168	7,938	פחת והפחתות
				<u>ליום 30 בספטמבר, 2025</u>
754,720	(65,526)	498,805	321,441	נכסי המגזר
42,608				נכסים לא מוקצים
797,328				סה"כ נכסים
537,085	(65,526)	397,044	205,567	התחייבויות המגזר
10,148				התחייבויות לא מוקצות
547,233				סה"כ התחייבויות
				<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025</u>
165,085	-	13,319	151,766	הכנסות מחיצוניים
34,145	-	6,412	27,733	רווח גולמי מגזרי
10,348	-	322	10,026	הוצאות מכירה ושיווק
9,428	-	2,312	7,116	הוצאות הנהלה וכלליות
(1)	-	-	(1)	הכנסות אחרות, נטו
14,370	-	3,778	10,592	רווח תפעולי מגזרי
539				הוצאות מימון, נטו
13,831				רווח לפני מסים על ההכנסה
3,309	-	716	2,593	פחת והפחתות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	מימון חוץ בנקאי	לוגיסטיקה	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
<u>לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024</u>				
384,235	-	30,433	353,802	הכנסות מחיצוניים
73,401	-	15,622	57,779	רווח גולמי מגזרי
21,292	-	1,153	20,139	הוצאות מכירה ושיווק
20,274	-	6,699	13,575	הוצאות הנהלה וכלליות
6	-	-	6	הוצאות אחרות, נטו
31,829	-	7,770	24,059	רווח תפעולי מגזרי
790				הוצאות מימון, נטו
31,039				רווח לפני מסים על ההכנסה
7,678	-	2,144	5,534	פחת והפחתות
<u>ליום 30 בספטמבר, 2024</u>				
670,269	(69,637)	387,258	352,648	נכסי המגזר
42,378				נכסים לא מוקצים
712,647				סה"כ נכסים
440,465	(69,637)	297,772	212,330	התחייבויות המגזר
13,988				התחייבויות לא מוקצות
454,453				סה"כ התחייבויות
<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024</u>				
183,899	-	10,263	173,636	הכנסות מחיצוניים
30,699	-	4,962	25,737	רווח גולמי מגזרי
10,142	-	322	9,820	הוצאות מכירה ושיווק
7,771	-	2,495	5,276	הוצאות הנהלה וכלליות
29	-	-	29	הוצאות אחרות, נטו
12,757	-	2,145	10,612	רווח תפעולי מגזרי
742				הוצאות מימון, נטו
12,015				רווח לפני מסים על ההכנסה
3,676	-	724	2,952	פחת והפחתות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	מימון חוץ בנקאי	לוגיסטיקה	
	מבוקר אלפי ש"ח			
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024</u>				
556,164	-	42,959	513,205	הכנסות מחיצוניים
107,212	-	22,283	84,929	רווח גולמי
32,335	-	1,537	30,798	הוצאות מכירה ושיווק
29,460	-	9,282	20,178	הוצאות הנהלה וכלליות
(220)	-	-	(220)	הכנסות אחרות, נטו
45,637	-	11,464	34,173	רווח תפעולי מגזרי
1,161				הוצאות מימון, נטו
44,476				רווח לפני מסים על ההכנסה
11,493	-	3,108	8,385	פחת והפחתות
<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>				
694,474	(67,551)	430,213	331,812	נכסי המגזר
43,532				נכסים לא מוקצים
738,006				סה"כ נכסים
466,533	(67,551)	337,486	196,598	התחייבויות המגזר
12,056				התחייבויות לא מוקצות
478,589				סה"כ התחייבויות

באור 5: - לקוחות

א. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות במגזר המימון חוץ בנקאי:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו		לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 180 יום	30-180 יום	אלפי ש"ח		
ליום 30 בספטמבר, 2025 בלתי מבוקר					
492,036	11,812	5,297	474,927		יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
8,067	5,764	398	1,905		יתרת הפרשה להפסדי אשראי
ליום 30 בספטמבר, 2024 בלתי מבוקר					
375,726	26,979	3,335	345,412		יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
6,209	4,749	739	721		יתרת הפרשה להפסדי אשראי
ליום 31 בדצמבר, 2024 מבוקר					
421,463	14,463	43,547	363,453		יתרת לקוחות לפני הפרשה להפסדי אשראי
6,810	5,772	60	978		יתרת הפרשה להפסדי אשראי

באור 5: - לקוחות (המשך)

ב. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי במגזר המימון חוץ בנקאי:

סה"כ	שלב 3- חובות פגומים	שלב 2- סיכון האשראי עלה	שלב 1- לא	
			עלה סיכון האשראי או בעל סיכון נמוך	סיכון
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,810	5,495	460	855	
1,585	1,060	49	476	
(328)	(224)	(104)	-	
-	152	(148)	(4)	
<u>8,067</u>	<u>6,483</u>	<u>257</u>	<u>1,327</u>	
7,145	5,852	298	995	
972	640	-	332	
(50)	(9)	(41)	-	
-	-	-	-	
<u>8,067</u>	<u>6,483</u>	<u>257</u>	<u>1,327</u>	
<u>492,036</u>	<u>13,899</u>	<u>5,180</u>	<u>472,957</u>	
7,686	6,708	203	775	
962	754	175	33	
(1,710)	(1,710)	-	-	
(729)	(630)	(99)	-	
-	24	125	(149)	
<u>6,209</u>	<u>5,146</u>	<u>404</u>	<u>659</u>	
8,060	6,749	667	644	
667	512	123	32	
(1,710)	(1,710)	-	-	
(808)	(413)	(395)	-	
-	8	9	(17)	
<u>6,209</u>	<u>5,146</u>	<u>404</u>	<u>659</u>	
<u>375,726</u>	<u>7,472</u>	<u>12,166</u>	<u>356,088</u>	

יתרת ההפרשה ליום 1 בינואר, 2025
שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
שינויים כתוצאה מלקוחות שנגרעו בתקופה
שינוי סיווג בין שלבים
יתרת ההפרשה ליום 30 בספטמבר, 2025

יתרת ההפרשה ליום 1 ביולי, 2025
שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
שינויים כתוצאה מלקוחות שנגרעו בתקופה
שינוי סיווג בין שלבים
יתרת ההפרשה ליום 30 בספטמבר, 2025

סך ערך הלקוחות ברוטו

יתרת ההפרשה ליום 1 בינואר, 2024
שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
שינויים כתוצאה מלקוחות שנגרעו בתקופה
שינוי סיווג בין שלבים
יתרת ההפרשה ליום 30 בספטמבר, 2024

יתרת ההפרשה ליום 1 ביולי, 2024
שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
שינויים כתוצאה מלקוחות שנגרעו בתקופה
שינוי סיווג בין שלבים
יתרת ההפרשה ליום 30 בספטמבר, 2024

סך ערך הלקוחות ברוטו

באור 5: - לקוחות (המשך)

ב. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי במגזר המימון חוץ בנקאי: (המשך)

סה"כ	שלב 3- חובות פגומים	שלב 2- סיכון האשראי עלה משמעותית	שלב 1- לא עלה סיכון האשראי או בעל סיכון נמוך	
7,686	6,708	203	775	יתרת ההפרשה ליום 1 בינואר, 2024
1,604	1,152	225	227	שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
(2,138)	(2,138)	-	-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(342)	(253)	(89)	-	שינויים כתוצאה מלקוחות שנגרעו בתקופה
-	26	121	(147)	שינוי סיווג בין שלבים
<u>6,810</u>	<u>5,495</u>	<u>460</u>	<u>855</u>	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>421,463</u>	<u>7,518</u>	<u>11,465</u>	<u>402,480</u>	סך ערך הלקוחות ברוטו

באור 6: - הכנסות ממתן שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
269,421	102,603	72,138	187,562	215,621	שירותי יבוא ימי (1) (2)
91,626	23,995	18,135	59,165	67,096	שירותי יצוא ימי (1) (2)
55,767	19,506	17,328	43,847	53,373	שירותי יבוא אווירי (1) (2)
10,984	3,880	6,698	6,901	14,705	שירותי יצוא אווירי (1) (2)
40,756	12,215	15,182	27,681	42,266	שירותי עמילות (3) (4)
43,074	10,050	21,417	27,479	37,752	אחרים (1) (2)
<u>511,628</u>	<u>172,249</u>	<u>150,898</u>	<u>352,635</u>	<u>430,813</u>	

- (1) כולל הכנסה משילוח ואחרים המדווחת על בסיס נטו בסך של כ- 42,154 אלפי ש"ח, 19,903 אלפי ש"ח ובסך של 40,697 אלפי ש"ח לתקופות 1-9/2024, 1-9/2025, ו-9/2024, ו-9/2025, בהתאמה.
- (2) כולל הכנסה משילוח ואחרים המדווחת על בסיס נטו בסך של כ- 13,019 אלפי ש"ח, 14,074 אלפי ש"ח לתקופות 7-9/2024, ו-7-9/2025, בהתאמה.
- (3) כולל הכנסה משירותי עמילות המדווחת על בסיס נטו בסך של כ- 17,444 אלפי ש"ח, 17,610 אלפי ש"ח ובסך של 26,181 אלפי ש"ח לתקופות 1-9/2024, 1-9/2025, ו-9/2024, ו-9/2025, בהתאמה.
- (4) כולל הכנסה משירותי עמילות המדווחת על בסיס נטו בסך של כ- 6,146 אלפי ש"ח, 7,875 אלפי ש"ח לתקופות 7-9/2024, ו-7-9/2025, בהתאמה.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות ויתרות חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווים ההוגן.

ב. התחייבויות לאמות מידה פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2025, החברה וחברת הבת תואם מימון בע"מ עומדות בכל ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות להן התחייבו לתאגידים הבנקאיים.

לכבוד

אי.טי.ג'י.איי גרופ בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אי.טי.ג'י.איי גרופ בע"מ (להלן- החברה) מחודש מאי, 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של דוח סקירה של רואה החשבון מיום 24 בנובמבר, 2025 על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהקשר לתשקיף המדף מחודש מאי, 2024.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,

24 בנובמבר, 2025

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, לירן יעקבסברג, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אי.טי.גי.איי גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 וגילויי ובבקרה עליהם; אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 24 בנובמבר 2025

לירן יעקבסברג, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, תומר ארבל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אי.טי.גי.איי גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (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 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.

תאריך: 24 בנובמבר 2025

תומר ארבל, סמנכ"ל כספים