

accel



מצגת משקיעים רבעון 3 2025

הבהרה משפטית

מצגת זו אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של אקסל סולושנס גרופ בע"מ ("החברה") ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, והיא מיועדת לספק אינפורמציה בסיסית בלבד, אשר מטבע הדברים הינו חלקי.

התממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה.

כמו כן, מובהר כי החזון והתכניות האסטרטגיות הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות הנהלת החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, ו/או בשל היותם תלויים, כולם או מקצתם, בגורמים שאינם בשליטת החברה כמו גם בגורמי סיכון אליהם חשופה החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

המצגת נערכה, לשם הצגה נוחה ותמציתית, והיא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה ותפרסם החברה לציבור. המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בה כפוף לאמור בדיווחים הרלבנטיים של החברה.

מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על הערכות והנחות עדכניות נכון למועד המצגת, בין היתר, של הנהלת החברה, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד.

חמש שנים של צמיחה משמעותית

לאורך השנים האצנו את הצמיחה שלנו ע"י רכישות, פיתוחים טכנולוגיים ופיתוח עסקי

464 מ' *
2025

361 מ'
2024

274 מ'
2023

208 מ'
2022

115 מ'
2021

66 מ'
2020

44 מ'
2019

accel
HCM
כניסה לתחום השכר



accel
Cyber

צומחת וגדלה ע"י
הקמת חמ"ל הסייבר



ורכישת חברת
ייעוץ הסייבר
המובילה בישראל



הקמת
accel
Intelligence

הקמת חברה בתחום
בינה מלאכותית/AI

הקמת
accel
Cloud



accel
Telecom

רכישת אינטגרטור
הברודקאסט הגדול
בישראל



accel
Telecom



רכישת המפיצה
הגדולה ביותר של
סיסקו בישראל

accel
Cyber

רכישת פעילות הסייבר
המנוהל MSSP הגדול
בישראל



הקמת
accel
Cyber

רכישת חברת
DANET
COMMUNICATIONS

מהפכת הסייבים
האופטיים – זכייה
במכרזים הגדולים
במדינת ישראל

הערכות להנפקה



*צפי לפי קצב מכירות ממוצע ב-Q1-Q3 ואיחוד עסקת סינאל

הנהלת החברה

הכוח שמאיץ את המהפכה הדיגיטלית עם תעוזה עסקית וטכנולוגית

זוהר שפיץ
סמנכ"ל הכספים



רון שור
מנכ"ל החברה



אודי וינטראוב
יו"ר החברה



אנו שואפים להוביל את עולמות השירותים המנוהלים
בישראל, תוך יצירת חדשנות, צמיחה, רווחיות משמעותית
והשאת ערך לבעלי המניות.

קבוצת אקסל
**יוצרים את
הטכנולוגיה
של מחר**



רכישת השליטה בסינאל

ב-18.8.25 הודיעה אקסל על רכישת כ-68.9% מחברת סינאל הציבורית

סינאל עוסקת ב-4 תחומי פעילות

חברת האם של קבוצת סינאל שמרכזת את פעילות סינאל בישראל ועוסקת בפיתוח, ייצור שווק של מערכות לניהול פעילות העובד בארגון (תוכנה וחומרה), הכוללות מערכות נוכחות עובדים, שכר ומשאבי אנוש, בקרת גישה ומוצרים נלווים וכן במתן שירותי תמיכה למערכות אלו. בנוסף לאמור לעיל סינאל עוסקת בסליקה פנסיונית ומתן שירותי שכר ללקוחות החברה ובייבוא ושיווק מוצרי מתח נמוך לתחום הבטחון ומערכות גישה לרבות מערכות גילוי אש ועשן, מערכות לניהול תנועת אדם ומערכות אינטרקום.

**Synel MII
Payway Ltd**

חברה בת של סינאל אשר התאגדה באנגליה ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי קבוצת סינאל בתחום מערכות נוכחות ובקרת גישה וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים באירופה וצרפת ומוצרים משלימים למוצרי קבוצת סינאל בבריטניה, באירלנד ובאירופה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר פעילות סינאל אירופה.

**Synel
UK**

חברה בת של סינאל אשר התאגדה בארה"ב ועוסקת בשיווק והפצת מוצרי קבוצת סינאל בתחום הנוכחות, וכן מספקת שירותים מקוונים בתחום עיבוד נוכחות עובדים ללקוחות בארה"ב, בצפון אמריקה ובדרום אמריקה. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר פעילות סינאל ארה"ב ומרכזת את פעילות קבוצת סינאל בארה"ב, קנדה ואמריקה הלטינית.

**Synel
Americas**

חברה בת של סינאל אשר התאגדה בטשקנט, אוזבקיסטן, עוסקת בפיתוח תוכנות קבוצת סינאל ומעניקה שירותי פיתוח לחברות קבוצת סינאל. פעילות חברה בת זו מהווה את מגזר הפעילות "אחרים" של סינאל.

**Synel
Software
Development**

השקת ושיווק מערכת משאבי
האנוש החדשה בענן

שיפור חוויית לקוח

שילוב AI במוצרי החברה

היעד

להפוך להיות השחקנית השלישית בעולמות
השכר והנוכחות

פוטנציאל הרכישה



יצירת רגל תזרימית משמעותית נוספת

סינרגיה ושיתוף לקוחות – יוצעו לאלפי הלקוחות של
סינאל שירותי סייבר ו- IT מנוהלים

יציאה למכירת שירותי סייבר בארה"ב ובבריטניה

בסיס לטובת האצת פעילות פיתוח ומוצרים בקבוצה.

היעד

להפוך להיות שחקנית גדולה ומשמעותית
בעולמות ה- IT בארץ ובחו"ל.

פוטנציאל הרכישה



נתונים נבחרים מדוחות כספים מאוחדים של סינאל באלפי ש"ח

2024	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2025	
86,524	62,215	49,079	סה"כ הכנסות
13,990	10,582	15,885	הוצ' הנהלה וכלליות ואחרות
14,525	6,518	(1,024)	רווח (הפסד) תפעולי
18,873	9,868	2,211*	EBITDA

***ה-EBITDA בנטרול הפרשות חד פעמיות ברבעון 3 עמד על כ-7,200 אלפי ש"ח**

תיקון דוחות סינאל

- במסגרת עריכת דוחותיה הכספיים של סינאל לרבעון השלישי לשנת 2025, התגלה בידי הנהלת חברת סינאל ממצא בגינו נדרש תיקון לדוחותיה הכספיים של השנים 2023, 2024 ולחציון הראשון של שנת 2025 שבהן הוכרו על ידי סינאל הכנסות ביתר, בהיקף של כ-13.7 מיליון ש"ח במצטבר. הטעות נבעה, בין השאר, מטעות ברישום הכנסות מלקוחות עימם ישנם אי הסכמות ומנגד רישום שגוי של הפרשה לחובות מסופקים.
- ברבעון 3 כללו הוצאות הנהלה וכלליות של סינאל לרבעון, הפרשה חד פעמית בסך של כ-5 מיליון ש"ח בגין גידול בהפרשה לתביעות וסיום הסכם שכירות משרדיה הישנים של סינאל בארה"ב.
- הקיטון בהכנסות סינאל במהלך 9 החודשים של 2025 אל מול התקופה המקבילה דאשתקד נובע מקיטון בכמות הלקוחות בישראל, בין היתר בשל החלטות ניהוליות בנוגע להתנהלות מול לקוחות החברה ועובדיה.
- חברת אקסל בוחנת את השלכות התיקונים על תנאי העסקה לרכישת השליטה בסינאל, על התנאים המתלים ועל המצגים שניתנו במסגרת ההסכמים הרלוונטיים.

נתונים מדוחות כספים מאוחדים באלפי ש"ח

Q1-Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2025	
201,100	246,405	298,422	סה"כ הכנסות
13,823	19,012	21,416	מתואם EBITDA
11,726	10,941	8,768	רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות
72,775	86,633	119,423	הכנסות חוזרות

נתונים מדוחות כספים מאוחדים באלפי ש"ח

Q3 2023	Q3 2024	Q3 2025	
66,623	85,623	108,876	סה"כ הכנסות
4,472	6,856	8,128	מתואם EBITDA
4,356	3,406	3,843	רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות
24,643	31,971	42,513	הכנסות חוזרות

תחומי פעילות – רבעונים 1-3 2025

סה"כ	התאמות	שירותי אבטחת מידע וסייבר*	ציוד תקשורת ותוכנה*	
298,422	(1,065)	85,419	214,068	סה"כ הכנסות
8,881	(6,015)	6,554	8,243	תפעולי
3%		7.7%	3.9%	שיעור רווח תפעולי
19,861	(6,015)	9,654	16,222	EBITDA

* כולל הוצאות הנחוצות להמשך התפתחות הקבוצה, לרבות הוצאות משמעותיות בגין חודשי הפעילות הראשונים של חברות חדשות שהחברה יזמה והקימה בשנת הדיווח

אקסל משקיעה בצמיחה

בשנה וחצי האחרונות אקסל לראשונה הקימה שש פעילויות חדשות להאצת הצמיחה בנוסף לצמיחה האורגנית ומיזוגים ורכישות מוצלחים.

• ישראלינק – מוצרי תקשורת מתקדמים ורובוטיקה - **V**

• קלאודיסט – הפצה לשירותי תוכנה במודל SaaS - **X**

• אקסל קלאוד – חברת שירותי ענן ציבורי מבוסס אמזון, גוגל ומיקרוסופט) – **V**

• אקסל אינטליג'נס – חברת שירותי AI – **X**

• אקסל OS – פעילות אוטסורסינג לאנשי טכנולוגיות – **V**

• הייב סייבר – חברת שירותי ניטור וסייבר – **V**

V = עבר לרווחיות

X = עדיין לא רווחי

accel 2025

מאיצים את העתיד עם חדשנות, מצוינות והובלה טכנולוגית

184 מ' ש'
ARR 2025**

31 מ' ש'
EBITDA מתואם
2024

310 מ' ש'
שווי שוק*

298 מ' ש'
מכירות
Q1-Q3 2025

361 מ' ש'
מכירות
2024



מובילים את ניהול
ההון האנושי עם
פתרונות מתקדמים
לנוכחות, שכר ו-HR



מעצבים את ענן המחר
עם טכנולוגיה חכמה
וגמישה



מפתחים תובנות מעמיקות
באמצעות בינה מלאכותית
ייחודית



מחברים את ישראל עם
פתרונות תקשורת
מתקדמים וחדשניים

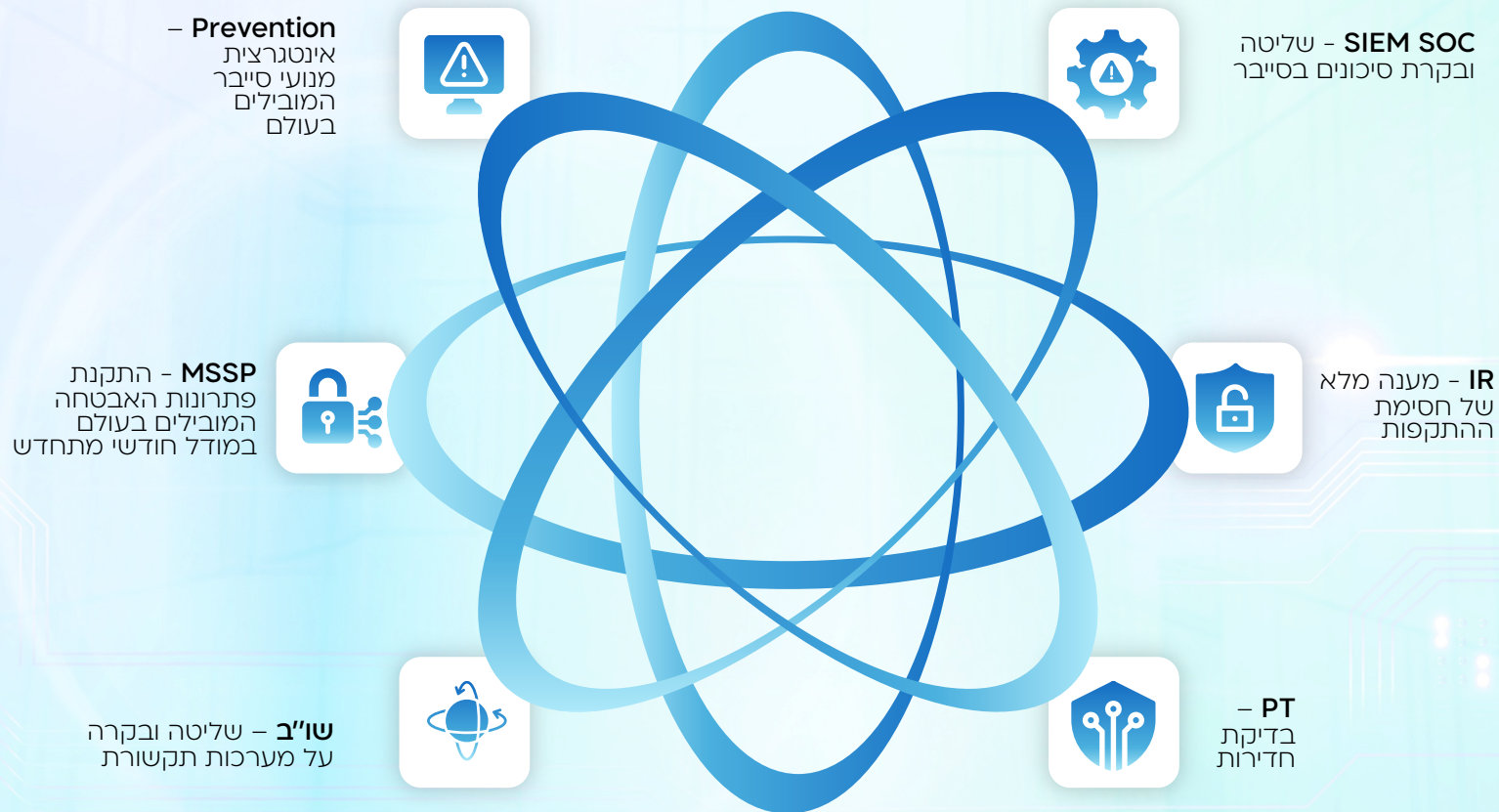


מובילים את עולם
הסייבר עם פתרונות
אבטחה חכמים

* לפי שווי שוק נכון ל 28.11.2025 **לפי קצב Q1-Q3 של 2025 (ללא סינאל)

הקוד הסודי שלנו

פתרונות סייבר 360 מעלות במודל ARR



ספקית מוצרי תקשורת עסקיים וביתיים המובילה בישראל

פיתוח עסקי

השקת מותגים חדשים כולל
Pure Storage – חברת אחסון
מובילה
Netgear – מוצרי מולטימדיה
מתקדמים
צפי לתוספת זיכיונות נוספים

הפצה של מוצרי CISCO

יצרנית מוצרי תקשורת
הגדולה בעולם
סיסקו בשנת 2024 רוכשת את
חברת **splunk** –
ומגדילה את אחיזתה בשוק
הסייבר והטלקום.

ציוד קצה ביתי



מכירת כ-7 מיליון נתבים
השקה מוצלחת של שלושה
מפעילים של הדור החדש
ברבעון שני של 2025 וצפי
להשקות נוספות ב-2026

פתרונות AI ברמות דיוק הגבוהות ביותר בזכות טכנולוגיית AI-for-AI



חיזוי no-show של פציינטים לתורים
במרפאות החוץ



חיזוי התפרצות חיידקים אלימים
במחלקות ואופטימיזציה בין ביצוע
בדיקות והפעלת פרוצדורות בידוד.



זיהוי הדבקה של החיידק "קלוסטרידיום"
ברמת הפציינט האינדיבידואלי.



חיזוי עומסים בחדר המיון ב-24 השעות
הקרובות ועל-פני 19 נקודות קריטיות
ב"מסע" של פציינטים בחדר המיון.



למידת הקשרים המנגנוניים בין
התדרדרות במדדי ראייה לבין משטרי
טיפול (הזרקות) ולבין האפקט הרפואי.



שיפור ביצועי הנהיגה ונצילות האנרגיה
ברכבים חשמליים מתקדמים
באמצעות אלגוריתמים לחיזוי אופן
הנהיגה בשניות הקרובות.



זיהוי מפגעי בטיחות באתרי בנייה
מתוך צילומי רחפנים



הפיכה אוטומטית של תיאורים
מילוליים של מפגעי הבטיחות
לדאטה ויזואלי סינתטי



אימון מערכות ראייה ממוחשבת
לזיהוי המפגעים בזמן אמת.



זיהוי וחילוץ פרטים מקו"ח
והזנתם אל מסד נתונים



יישום וטיוב מודל שפה בעברית
להבנת הטקסט בקו"ח ובתיאורי משרה



מדידת הקשר הסמנטי, הלוגי וההשמתי
בין דורש עבודה לבין משרה



ממשק משתמש ויזואלי
חווייתי להנגשת השליטה על
יכולות AI מתקדמות



מגוון פרויקטים בארגונים ביטחוניים
(לקוח עם פרויקטי המשר)



שירותי AWS ו-GCP



- Accel Private Cloud
שרתים מאובטחים



שירותים בתחומי
NOC, Devops,
Finops, Secops



פרויקטי הגירה



Microsoft 365

פתרונות 365
- בשיתוף עם
AZURE



לקוחות הקבוצה





accel
ACCELERATING
THE FUTURE