



דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2025

מלם תים בע"מ



MalamTeam
www.malamteam.com

20 באוגוסט 2025

מלם תים בע"מ
דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2025

חברי הדירקטוריון

שלמה איזנברג	יו"ר דירקטוריון
יעל אפרון	דירקטורית
רונית בודו	דירקטורית חיצונית
מרדכי ביגניץ	דירקטור חיצוני
יואב שלוש	דירקטור בלתי תלוי

תוכן העניינים

פרק ראשון - דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

פרק שני - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025

פרק שלישי - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

פרק רביעי - מכתב הסכמה של רואה החשבון להכללת מידע כספי



פרק ראשון

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

דירקטוריון מלם תים בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הכולל את פעילות החברה וחברות הבנות שלה (יחד: "קבוצת מלם תים" או "הקבוצה"). דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017729) ("הדוח התקופתי"), אשר המידע האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה. בדוח דירקטוריון זה תיחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צוין אחרת.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. הקבוצה וסביבתה העסקית

קבוצת מלם תים עוסקת במתן מגוון שירותים ובמכירת מוצרים בתחום ה-ICT לרבות ייעוץ, תכנון, יישום, אינטגרציה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב כוללות, מתן שירותי אחזקה, תמיכה ושירותים מקצועיים נוספים למערכות מחשוב, עיבוד נתונים ותקשורת, פיתוח עצמי של תוכנות, שיווק מוצרי חומרה ותוכנות תשתית של יצרנים בינלאומיים מובילים בתחומם, מתן שירותי מיקור חוץ, הקמת ותחזוקת מערכות תקשורת, מכירת ציוד תקשורת, מתן שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח ועוד.

קבוצת מלם תים פועלת במגזרי התשתיות וענן, תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים, שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח והקמה והשקעה בחברות הזנק (ר' ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024) בעיקר באמצעות חברות מוחזקות: תים נטקום בע"מ ("טים נטקום"), מלם מערכות בע"מ ("מלם"), מלם שכר בע"מ ("מלם שכר"), אוטומט איט מלם תים בע"מ ("אוטומט איט"), מרטנס יועצי מחשוב בע"מ ("מרטנס") ו-4קאסט מערכות בע"מ ("4קאסט").

בסוף המחצית הראשונה של שנת 2025 העסיקה קבוצת מלם תים 4,913 עובדים בהשוואה ל-4,854 עובדים בסוף שנת 2024.

ב. הסביבה העסקית

הסביבה העסקית בה פועלת החברה מושפעת ישירות ממגמות ואירועים מקומיים ועולמיים שעיקרם:

מלחמת "חרבות ברזל" - גילוי בקשר עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאות הפעילות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. בעקבות מתקפה רצחנית של ארגון הטרור חמאס על יישובי עוטף עזה ויישובים נוספים בדרום הארץ, אשר גבתה חייהם של מעל ל-1,400 ישראלים ואלפי פצועים נוספים, בנוסף, מעל 240 אנשים נחטפו על ידי ארגוני הטרור ועשרות מהם עדיין מוחזקים כחטופים. המלחמה ממשיכה לתת את אותותיה על המשק בישראל, שוק ההון ועל יוקר המחיה גם במהלך הרבעון השני של שנת 2025.

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל.

למלחמה השפעה ניכרת על המשק הישראלי ושוק ההון, ובין השאר, בגיוס מילואים נרחב, פינוי מאות אלפי אנשים ממקום מגוריהם, האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, תנודות בשער החליפין של השקל למול מטבעות זרים, תנודות שערים בבורסה, עלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות ועוד.

המצב הבטחוני, מעצם טיבו, משליך ישירות על מצב המשק הישראלי ועל הפעילות הכלכלית, והביאו לקיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל משמעותית, בשל הסיכון הגיאופוליטי בעקבות החרפת הסכסוך והחשש לנזקים ארוכי טווח לכלכלה הישראלית. דירוג האשראי עומד נכון למועד זה על: Baa1 – Moody's (אופק שלילי), A- – S&P (אופק שלילי).

השלכות המלחמה על תוצאות הפעילות

היבטי עבודה שוטפת והמשכיות עסקית

על אף האמור לעיל, פעילות החברה במחצית הראשונה של שנת 2025 אופיינה בהמשך העלייה בהיקפי פעילותה וגידול ברווח, יחד עם זאת, אי הוודת הריבית במשק מביאה להמשך הוצאות המימון הגבוהות של החברה אשר משפיעה לרעה על הרווח הנקי.

השפעה על תוצאות הפעילות

בטווח הבינוני והארוך, ככל שהמלחמה תימשך ותהיה לה השפעה שלילית על רמת הפעילות הכלכלית במשק הישראלי כולו או על מגזרי פעילות מסוימים (דוגמת מסחר, תעשייה, נדל"ן, קמעונאות, תיירות וכד'), ו/או על משרדים וגופים ממשלתיים מסוימים (דוגמת קיצוץ תקציבי משרדים לשם הגדלת תקציב הביטחון למימון המלחמה), עלולה להיות לכך השפעה על חלק מלקוחות החברה, ובהתאמה להשפיע על היקפי IT ו/או להביא להקטנת ביקושים וצמצום תקציבי הרכש של אותם לקוחות ו/או להשפיע על מוסר התשלומים שלהם.

לצד ההשפעות הפוטנציאליות לשלילה, ישנם מספר גורמים בקשר עם פעילות החברה אשר עשויים למתן את ההשפעות כאמור, ובכלל אל:

- לחברה פיזור גדול של לקוחות, בחלקם הארי חברות וגופים גדולים ויציבים כלכלית.
- לחברה פעילות ענפה בסקטורים חזקים כגון ממשלה, גופים ציבוריים, ביטחון, פיננסים ובריאות.
- לחברה פעילות בהיקף מוגבל מול לקוחות בינוניים וקטנים אשר, ככלל, חשיפתם להשפעות שליליות של המלחמה גבוהה יחסית.

לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי וודאות רבה, מידת ההשפעה של המלחמה על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה נכון למועד זה. להערכת החברה, היה והמלחמה תימשך זמן רב ו/או תסלים לזירות נוספות, הרי שלשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

היבטי מימון ונזילות

לחברה איתנות פיננסית גבוהה, אשר מקבלת ביטוי בין היתר ביתרת אמצעים נזילים (מזומנים ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות) גבוהה, פיזור עסקי במגוון רחב של תחומי פעילות.

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים, מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות שלה ותזרים המזומנים השוטף אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, תוך עמידה מלאה בהתחייבויותיה וזאת גם ככל שמצב המלחמה ימשך לאורך זמן.

מצב כלכלי

לפי תחזיות בנק ישראל מחודש יולי 2025, שיעור האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026 צפוי לעמוד על 2.2%. בשנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.6% ובשנת 2026 על 2.0%. שיעור עליית האינפלציה הוא תוצאה של מדיניות מוניטרית שנקט בנק ישראל אשר החל מאפריל 2022 ששררה בריבית אפסית החל בהעלאת הריבית עד לריבית בשיעור של 4.75% במאי 2023. שיעור ריבית זה היה ללא שינוי עד להורדתה בינואר 2024 לשיעור של 4.5%. הריבית צפויה לעמוד על 3.75% בממוצע ברבעון השני של 2026.

כמו כן, לפי התחזית של בנק ישראל מחודש יולי 2025, ("התחזית") התוצר צפוי לצמוח ב- 3.3% בשנת 2025 וב- 4.6% בשנת 2026 התחזית גובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא", ובהנחה שהיא תישמר. למבצע "עם כלביא" יש השפעה על התחזית, הן בשל ההשפעה הכלכלית שהיתה לו בעת התרחשותו והן ביחס לתחזית קדימה. באשר ללחימה בעזה, התחזית גובשה תחת ההנחה שההסכם הנידון כעת להפסקת אש בעזה יביא לכך שבאופק התחזית, החל מחודש יולי, לא תהיה בעזה לחימה עצימה. ביום 10 באוגוסט 2025 עדכן אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר את תחזית הצמיחה שלו לשנת 2025 ל- 3.1% ועדכן את תחזיתו לשנת 2026 ל- 5.1%.

להערכת החברה, השפעת האינפלציה על תוצאות פעילותה, לא צפויה להיות מהותית, בין היתר, היות והחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד. עוד יצוין כי הרכיבים העיקריים בהוצאות החברה הינם רכישת חומרה אשר להערכת החברה מושפע בעיקר מהפרשי שער, שכר עבודה וממגמות ביקוש והיצע של כוח אדם טכנולוגי ולאנפלציה צפויה להיות השפעה מוגבלת עליו.

יחד עם זאת, ככל שמגמת העלייה באינפלציה במקביל לעליית ריבית תמשיך להיות גבוהה וממושכת ותוביל בעקבות כך למיתון ולהאטה כלכלית בישראל, עלולים להביא להקטנת ביקושים ואף לפגיעה בחלק מלקוחות החברה ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות



פעילותה של החברה. למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה, על תוצאות הפעילות בדרך של עליית עלויות המימון בגין הלוואות בריבית משתנה כמו גם בגין הלוואות חדשות בריבית קבועה שתחלפנה הלוואות שהגיע מועד פירעון.

החל מחודש אפריל 2025 מיישם הממשל בארה"ב תוכנית להעלאת שיעורי המכסים על יבוא לארה"ב ממדינות בעלות עודף סחר משמעותי עם ארה"ב. במסגרת זו נחתמו הסכמי סחר חדשים בין ארה"ב למדינות שונות בעולם. שיעור המכס שהוטל על יבוא לארה"ב מישראל עומד על 15%.

להערכת החברה, לתוכנית המכסים כאמור, לא צפויה להיות השפעה מהותית ישירה על פעילויות החברה.

אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל ועל פעילותה של החברה בפרט. החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים שלה יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, להמשיך להשקיע בצמיחה עתידית, לרבות בדרך של מיזוגים ורכישות, תוך עמידה בכל התחייבויותיה.

האמור בסעיף זה לעיל כולל תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים עתידיים, שמידת התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה בלבד (מידע צופה פני עתיד). העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע זה נוגעים למצב הנוכחי של החברה ועסקיה, באזורי פעילותה, ולעובדות ולנתונים מאקרו כלכליים, הכל כפי שידועים לחברה במועד הכנת דוח זה. התממשותו של המידע צופה פני עתיד אינה ודאית ותושפע מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם בשליטת החברה.

ג. תוצאות הפעילות

להלן עיקרי התוצאות הכספיות (באלפי ש"ח):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			לשישה חודשים שהסתיימו ביום			
השינוי	30.6.2024	30.6.2025	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
8.4%	839,943	910,609	5.2%	1,818,653	1,912,367	הכנסות
15.3%	84,776 10.1%	97,739 10.7%	13.2%	187,219 10.3%	211,976 11.1%	רווח גולמי ושיעורו
19.0%	37,465 4.5%	44,595 4.9%	17.0%	89,478 4.9%	104,668 5.5%	רווח מפעולות רגילות ושיעורו
12.4%	15,609 1.9%	17,538 1.9%	27.7%	37,922 2.1%	48,435 2.5%	רווח נקי ושיעורו
10.5%	65,180 7.8%	72,018 7.9%	9.6%	145,187 8.0%	159,161 8.3%	EBITDA ושיעורו (*)
14.9%	51,064 6.1%	58,671 6.4%	13.2%	116,946 6.4%	132,362 6.9%	EBITDA בנטרול IFRS 16 ושיעורו (**)

(*) נתון ה- EBITDA הינו מדד המחושב לצרכים אנליטיים, ה- EBITDA מנטרל הוצאות פחת והפחתות הנזקפות בגין רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים וכן זכויות שימוש בגין חוזי חכירה ארוכת טווח. נטרול פחת והפחתות נועד בין השאר: כדי לבטל השפעה של השקעות בהיקפים חריגים לאורך מחזור ההשקעות של החברות ולנטרל גישה שונה של חברות במדיניות הפחת או בייחוס עלות רכישות ומיזוגים ואת השפעתה על דוח רווח והפסד. החברה מייחסת חשיבות רבה לנתון ה- EBITDA מאחר והוא מספק מידע חשוב על תוצאות פעילות החברה ומהווה בסיס להשוואה מול החברות המתחרות.

(**) בהתאם ל- IFRS 16 תקן דיווח כספי בינלאומי חכירות (מוצג במסגרת הוצאות פחת).

תוצאות הפעילות (המשך)

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
		30.6.2024	30.6.2025	
הכנסות	העלות השיוני	1,818,653	1,912,367	ההכנסות הושפעו בעיקר מגידול אורגני בכל מגזרי הפעילות של החברה בניכוי ירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 2.6% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).
רווח גולמי שיעור רווח גולמי	13.2%	187,219 10.3%	211,976 11.1%	הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור והגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר משינוי בתמהיל ההכנסות במגזרי הפעילות עם רווחיות גבוהה יותר.
הוצאות מחקר ופיתוח	147.5%	4,182	10,352	הגידול נובע מעליה מהוצאות מחקר ופיתוח מוצרים בעולמות הענן ובמגזר ההקמה והשקעה בחברות הזנק.
הוצאות מכירה ושיווק	5.9%	37,311	39,530	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מהגידול בהכנסות כאמור.
הוצאות הנהלה וכלליות	2.1%	56,248	57,426	-
רווח מפעולות רגילות שיעור רווח מפעולות רגילות	17.0%	89,478 4.9%	104,668 5.5%	הגידול ברווח מפעולות רגילות ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי כאמור.
הוצאות מימון, נטו	(8.1%)	(37,483)	(34,460)	הקטון נובע בעיקר מקטון בהפרשי שער לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות אחרות	-	(11,185)	-	הוצאות אחרות בתקופה המקבילה אשתקד נובעות מהפחתת השקעה בחברה כלולה.
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	913.3%	(301)	(3,050)	הגידול בהפסד נובע בעיקר מהוצאות הקמת מפעל ע"י אלטל (חברה בבעלות משותפת של החברה - 50%) באופקים. לפרטים ר' סעיף 8.8.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.
הוצאות מיסים	623.7%	(2,587)	(18,723)	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מיצירת מיסים נדחים בגין הפסדים מועברים בתקופה המקבילה אשתקד ומגידול ברווח לפני מיסים בתקופת הדוח.
רווח נקי	27.7%	37,922	48,435	הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי ומקטון בהוצאות המימון כאמור.



תוצאות הפעילות (המשך)

	הערות	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		השינוי	
		30.6.2024	30.6.2025		
הכנסות	ההכנסות הושפעו בעיקר מגידול אורגני בכל מגזרי הפעילות של החברה בניכוי ירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 3.8% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).	839,943	910,609	8.4%	
רווח גולמי שיעור רווח גולמי	הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור והגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר משינוי בתמהיל ההכנסות במגזרי הפעילות עם רווחיות גבוהה יותר, וזאת על אף סכומי שיפוי רטרואקטיביים בסך של כ- 4 מיליון ש"ח בגין חלק מרכיב הסוציאליות בשכר עובדי החברה שגויסו למילואים אשר התקבלו מביטוח לאומי ברבעון השני של שנת 2024.	84,776 10.1%	97,739 10.7%	15.3%	
הוצאות מחקר ופיתוח	הגידול נובע מעליה מהוצאות מחקר ופיתוח מוצרים בעולמות הענן ובמגזר ההקמה והשקעה בחברות הזנק.	2,095	5,634	168.9%	
הוצאות מכירה ושיווק	הגידול נובע בעיקר כתוצאה מהגידול בהכנסות כאמור.	17,087	18,897	10.6%	
הוצאות הנהלה וכלליות	-	28,129	28,613	1.7%	
רווח מפעולות רגילות שיעור רווח מפעולות רגילות	הגידול ברווח מפעולות רגילות ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי כאמור.	37,465 4.5%	44,595 4.9%	19.0%	
הוצאות מימון, נטו	הגידול נובע בעיקר מגידול בהפרשי שער לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(17,516)	(19,557)	11.7%	
חלק החברה ברווח (הפסד) של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	הקטון ברווח נובע בעיקר מהוצאות הקמת מפעל ע"י אלטל (חברה בבעלות משותפת של החברה - 50%) באופקים. לפרטים ר' סעיף 8.8.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.	475	(251)	-	
הוצאות מיסים	הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח לפני מיסים בתקופת הדוח ואי יצירת מיסים נדחים בגין הפסדים בחלק מחברות הקבוצה.	(4,815)	(7,249)	50.5%	
רווח נקי	הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון.	15,609	17,538	12.4%	

הוצאות מימון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			לשישה חודשים שהסתיימו ביום			
השינוי	30.6.2024	30.6.2025	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
4.9%	12,140	12,733	(1.7%)	23,594	23,195	הוצאות ריבית בגין אשראים מתאגידים בנקאיים
(9.0%)	3,428	3,118	(9.5%)	6,893	6,235	הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות
90.2%	1,948	3,706	(28.1%)	6,996	5,030	הפרשי שער ואחרות
11.7%	17,516	19,557	(8.1%)	37,483	34,460	סה"כ הוצאות מימון

EBITDA

להלן יוצג מדד ה- EBITDA ומדד EBITDA מתואם בנטרול IFRS 16:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			לשישה חודשים שהסתיימו ביום			
השינוי	30.6.2024	30.6.2025	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
	37,465	44,595		89,478	104,668	רווח תפעולי
	27,715	27,423		55,709	54,493	פחת והפחתות
10.5%	65,180 7.8%	72,018 7.9%	9.6%	145,187 8.0%	159,161 8.3%	EBITDA ושיעורו
	14,116	13,347		28,241	26,799	בנטרול הוצאות פחת IFRS 16
14.9%	51,064 6.1%	58,671 6.4%	13.2%	116,946 6.4%	132,362 6.9%	EBITDA בנטרול IFRS 16 ושיעורו

ד. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרים

קבוצת מלם תים עוסקת במתן פתרונות ושירותי מחשוב בתחום ה- ICT. לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות, המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה – (1) מגזר התשתיות וענן; (2) מגזר התוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים; (3) מגזר שירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח; ו- (4) מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק.

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. ברבעון הראשון לשנת 2025 חלו שינויים באופן הדיווח הכספי הפנימי המוצג בפני ה- CODM לצורך הערכת ביצועים וקבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים, אשר הביאו לשינוי בזיהוי מגזרי הפעילות של החברה. החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 ה- CODM בוחן את הנתונים שסווגו בעבר כחלק ממגזר שירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח כחלק בלתי נפרד ממגזר התוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים.

מגזר תשתיות וענן

פעילות הקבוצה במגזר התשתיות וענן כוללת שיווק ומכירה של מחשבים, ציוד היקפי, תוכנות תשתית, מוצרי אחסון, מחשבים מרכזיים ומוצרי תקשורת, ייעוץ ותכנון פתרונות תשתית אינטגרטיביים לגבי מוצרים כאמור, וכן מתן וביצוע שירותי אחזקה ושירותים מקצועיים אחרים אצל הלקוח (לרבות תמיכה ו- Help Desk והשמת כוח אדם מקצועי אצל לקוחות על פי דרישה) בקשר עם המוצרים האמורים לעיל, פתרונות ענן ופתרונות סייבר.

מגזר תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים

פעילות הקבוצה במגזר התוכנה והפרויקטים כוללת מתן פתרונות תוכנה, לרבות פיתוח, ייעוץ, תכנון, הטמעה, יישום ואינטגרציה לפרויקטים מגוונים בתחום ה- ICT, תוך שימוש הן בתוכנות תשתית מערכות ERP, ו- CRM והן בתוכנות המפותחות על-ידי הקבוצה עצמה, לרבות שירותי תחזוקה ותמיכה, קבלת אחריות חלקית או כוללת על ניהול תהליכים או הפעלת שירותים מוטי טכנולוגיה עבור הלקוח, באופן שוטף ומתמשך והשמת כח אדם מקצועי אצל לקוחות על פי דרישה.

מגזר שירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח

פעילות הקבוצה במגזר שירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח כוללת מתן שירותי לשכת שירות לחילול שר באמצעות מגוון פתרונות מקיף לניהול ותחקור מידע ארגוני, מערכות משאבי אנוש, מערכות נוכחות, שירותי תפעול פנסיוני וחיסכון ארוך טווח (כולל תפעול קופות גמל, קרנות השתלמות קרנות פנסיה).

מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק

פעילות הקבוצה במגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק כוללת השקעות הקמה בחברות הזנק בעלות פלטפורמות טכנולוגיות ייחודיות וחדשניות היכולות להוות מנוע צמיחה לקבוצה ולהכניס את הקבוצה לתחומי פעילות חדשים כגון בינה מלאכותית ושווקים בינלאומיים. עיקר הפעילות במגזר כולל את חברת הבת 4קאסט מערכות בע"מ אשר פיתחה פלטפורמה בינה מלאכותית התומכת בתהליך קבלת החלטות.



להלן נתונים כספיים ממגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

הכנסות לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

הערות	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
הגידול נובע בעיקר מעליה במכירות בתחום הענן ומנגד מירידה במכירות בתחום הביטחוני בניכוי ירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 2.6% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).	5.1%	981,639	1,031,951	מגזר תשתיות וענן
הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בכל תחומי הפעילות במגזר.	4.9%	695,929	730,025	מגזר תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים
הגידול נובע מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש הנובע מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה.	6.6%	138,820	147,945	מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח
הגידול נובע מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש הנובע מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה.	8.5%	124,946	135,530	מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)
-	8.0%	2,265	2,446	מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק
-	5.2%	1,818,653	1,912,367	סה"כ הכנסות
-	5.3%	1,804,779	1,899,952	סה"כ הכנסות (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)

רווח מפעולות רגילות ושיעורו לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

הערות	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
הגידול נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	8.7%	40,655 4.1%	44,173 4.3%	מגזר תשתיות וענן
הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מגידול בהכנסות כאמור ומשינוי בתמהיל המכירות.	23.5%	35,082 5.0%	43,311 5.9%	מגזר תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים
הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	19.3%	24,415 17.6%	29,132 19.7%	מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח
הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	16.2%	29,602 23.7%	34,394 25.4%	מגזר שרותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)
-	(47.5%)	(3,799)	(5,603)	מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק
-	7.7%	(6,875)	(6,345)	הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
-	17.0%	89,478 4.9%	104,668 5.5%	סה"כ רווח מפעולות רגילות שיעור הרווח
-	16.1%	94,665 5.2%	109,930 5.8%	סה"כ רווח מפעולות רגילות (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח) ושיעורו

הכנסות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

הערות	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
הגידול נובע בעיקר מעליה במכירות בתחום הענן בניכוי ירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב (ירידה של כ- 3.8% של שער החליפין הממוצע בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).	13.6%	425,664	483,361	מגזר תשתיות וענן
הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בכל תחומי הפעילות במגזר.	2.6%	343,548	352,601	מגזר תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים
הגידול נובע מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש הנובע כתוצאה מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה.	5.5%	70,051	73,930	מגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח
הגידול נובע מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי אנוש הנובע כתוצאה מהצטרפות לקוחות חדשים בישראל ובצפון אמריקה.	9.0%	63,372	69,047	מגזר שירותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)
-	5.4%	680	717	מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק
-	8.4%	839,943	910,609	סה"כ הכנסות
-	9.0%	833,264	905,726	סה"כ הכנסות (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)

רווח מפעולות רגילות ושיעורו לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

הערות	השינוי	30.6.2024	30.6.2025	
הגידול נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	20.9%	16,244 3.8%	19,642 4.1%	מגזר תשתיות וענן
הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מגידול בהכנסות כאמור ומשינוי בתמהיל המכירות.	14.2%	14,840 4.3%	16,946 4.8%	מגזר תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים
הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	23.2%	12,159 17.4%	14,980 20.3%	מגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח
הגידול ברווח ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	20.4%	14,660 23.1%	17,652 25.6%	מגזר שירותי שכר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)
הגידול בהוצאות הינו כתוצאה מגיוס כוח אדם להתאמות המוצר ל-SAP.	(65.5%)	(2,289)	(3,788)	מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק
-	8.7%	(3,489)	(3,185)	הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות
-	19.0%	37,465 4.5%	44,595 4.9%	סה"כ רווח מפעולות רגילות שיעור הרווח
-	18.3%	39,966 4.8%	47,267 5.2%	סה"כ רווח מפעולות רגילות (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח) שיעור הרווח

EBITDA ושיעורו:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
23,067 5.4%	26,524 5.5%	54,349 5.5%	57,843 5.6%	מגזר תשתיות וענן
28,432 8.3%	30,033 8.5%	62,564 9.0%	69,518 9.5%	מגזר תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים
18,756 26.8%	21,730 29.4%	37,531 27.0%	42,343 28.6%	מגזר שירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח
19,587 30.9%	22,441 32.5%	39,299 31.5%	44,033 32.5%	מגזר שירותי שר ומשאבי אנוש (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)
(1,880)	(3,378)	(2,969)	(4,785)	מגזר הקמה והשקעה בחברות הזנק
(3,195)	(2,891)	(6,288)	(5,758)	הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות, והתאמות לדוח המאוחד
65,180 7.8%	72,018 7.9%	145,187 8.0%	159,161 8.3%	סה"כ EBITDA ושיעורו
66,011 7.9%	72,729 8.0%	146,955 8.1%	160,851 8.4%	סה"כ EBITDA ושיעורו (בנטרול פעילות חיסכון ארוך טווח)

ה. מצב כספי

להלן השינויים העיקריים במאזן ליום 30.6.2025 בהשוואה למאזן ליום 31.12.2024 (באלפי ש"ח):

הערות	% השינוי	31.12.2024	30.6.2025	
ר' להלן.	3.1%	2,470,798	2,547,893	סך המאזן
הגידול נובע בעיקר מגידול בלקוחות בסך של כ- 84,000 אלפי ש"ח ומגידול בחייבים ויתרות חובה בסך של כ- 53,000 אלפי ש"ח בקיזוז קיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 57,000 אלפי ש"ח.	5.6%	1,455,227	1,536,950	רכוש שוטף
-	(1.3%)	122,014	120,371	רכוש קבוע, נטו
-	0.8%	496,658	500,875	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
-	(2.7%)	280,137	272,684	נכסי זכות שימוש
-	(0.4%)	1,146,209	1,141,402	התחייבויות שוטפות
הגידול נובע מגידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בסך של כ- 50,000 אלפי ש"ח.	6.3%	621,592	660,919	התחייבויות לזמן ארוך
הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.	6.1%	702,997	745,572	הון
הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.	5.9%	708,482	750,468	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.	18.6%	206,339	244,697	הון מוחשי, נטו ¹

יחס שוטף² ליום 30.6.2025 הסתכם בכ- 1.35 בהשוואה לכ- 1.27 ביום 31.12.2024.

חוב פיננסי, נטו³ ליום 30.6.2025 הסתכם בכ- 333,135 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 377,393 אלפי ש"ח ביום 30.6.2024 ולכ- 189,479 אלפי ש"ח ביום 31.12.2024.

שיעור ההון מסך המאזן המאוחד ליום 30.6.2025 הסתכם לכ- 29.3% בהשוואה לכ- 28.5% ביום 31.12.2024.

1 "הון מוחשי, נטו" – מוגדר כהון בנטרול נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין.

2 "יחס שוטף" – מוגדר כיחס בין הנכסים השוטפים במאזנה של החברה לבין ההתחייבויות השוטפות שלה והוא מצביע על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויות השוטפות בטווח הקצר

3 "חוב פיננסי נטו" – מוגדר כאשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך בנטרול מזומנים ושווי מזומנים.

ו. נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח)

הערות	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	
מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(4,281)	(81,316)	עיקר השינוי נובע משינויים בסעיפי ההון החוזר אל מול התקופה המקבילה אשתקד.
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(24,380)	(29,073)	-
מזומנים ששימשו לפעילות מימון	(1,466)	54,563	הגידול נובע בעיקר משינויים באשראים מתאגידים בנקאיים.

הערות	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	
מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות שוטפת)	(9,560)	25,820	עיקר השינוי נובע משינויים בסעיפי ההון החוזר אל מול התקופה המקבילה אשתקד.
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(9,590)	(11,766)	-
מזומנים ששימשו לפעילות מימון	(12,582)	54,018	הגידול נובע בעיקר משינויים באשראים מתאגידים בנקאיים.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

ז. תרומה לקהילה

החברה מסייעת לקהילה על-ידי מתן תרומות. לחברה אין מדיניות מתן תרומות. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 העניקה קבוצת מלם תרומות בסך כולל של כ- 480 אלפי ש"ח, וזאת למטרות חינוך, רפואה וחסד.

ח. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

1. אישור הדוחות הכספיים בועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת המאזן")

א. כל חברי ועדת הביקורת של החברה הינם חברים בועדת המאזן.

ב. חברי ועדת המאזן הינם כמפורט להלן:

גב' רונית בודו - דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית, יו"ר הועדה.
מר מרדכי ביגניץ - דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
גב' יעל אפרון - דירקטורית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
מר יואב שלוש - דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפרטים אודות כישוריהם, השכלתם ניסיונם והידע של הדירקטורים הנ"ל, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם שמי שיש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ר' תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ישיבת ועדת המאזן במסגרתה נדונו וגובשו המלצות הועדה לדירקטוריון התקיימה ביום 18 באוגוסט 2025, והשתתפו בה כל חברי ועדת המאזן. בישיבת ועדת המאזן השתתפו גם המנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, סמנכ"ל הכספים של החברה, היועץ המשפטי של החברה וכן נציגי רואה החשבון המבקר.

במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, העקרונות ששימשו בייחוס עודף העלות שנוצר בעת רכישה ראשונה של חברות ושל הבחינה לירידת ערך מוניטין לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן.

דירקטוריון החברה דן בהמלצות ועדת המאזן במסגרת ישיבת הדירקטוריון שדנה באישור הדוחות הכספיים, כמפורט בסעיף 2 להלן. לדעת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, בהתחשב בהיקף ומורכבות ההמלצות. פרק הזמן אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר לעניין זה הוא 2 ימי עסקים.

2. אישור הדוחות הכספיים בדירקטוריון

האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הוא דירקטוריון החברה. לפרטים אודות ניסיונם וכישוריהם של הדירקטורים ר' תקנה 26 בחלק ד' לדוח התקופתי. על הליך עריכת הדוחות הכספיים מופקדת הנהלת החברה.

טיוטת הדוחות הכספיים נשלחה אל חברי הדירקטוריון 2 ימי עסקים לפני מועד כינוס ישיבת הדירקטוריון, בצירוף המלצות ועדת המאזן. הדוחות הכספיים הוצגו בישיבת הדירקטוריון על ידי יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל המשותף ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, חשב החברה ונסקרו בפני חברי הדירקטוריון הנתונים הכספיים העיקריים המוצגים בדוחות הכספיים, שינויים עיקריים שחלו בסעיפים מהותיים, הקשר שלהם לפעילות העסקית של החברה, וככל שרלבנטי המידע שנכלל בביאורים לדוחות הכספיים בקשר אליהם. כמו כן, נסקרו סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות המדיניות החשבונאית שיושמה וכן שינויים שחלו במדיניות החשבונאית, וההערכות המהותיות ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים כספיים. במסגרת הדיון העלו חברי הדירקטוריון שאלות ובקשות להבהרת סוגיות שונות הנוגעות לדוחות הכספיים ונענו על ידי הנהלת החברה ונציג רואה החשבון המבקר.

בישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 20 באוגוסט 2025, השתתפו כל חברי הדירקטוריון.

3. אי תלותו של ר"ח המבקר של החברה

לא חל שינוי מאז פרסום הדוח התקופתי. לפרטים נוספים ר' סעיף ג' בפרק ג' בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024 (פרק ב' לדוח התקופתי), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה. נכון למועד זה, עומדים המבקר והחברה בכל העובדות והמגבלות המפורטות בסעיף האמור לעיל.

חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

ט. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. הנהלת החברה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים.

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה ר' ביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

י. פטור מצירוף דוח כספי נפרד

לאור תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970, נכון למועד זה החברה אינה מחויבת בצירוף דוח כספי נפרד (סולו) לדוחות הרבעוניים.

הדירקטוריון מביע הערכה לעובדי הקבוצה ומנהליה, על הישגיהם בתקופת הדוח.

20 באוגוסט, 2025

אילן טוקר
מנכ"ל משותף ונושא המשרה
הבכיר בתחום הכספים

שלמה איזנברג
יו"ר הדירקטוריון



פרק שני

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

מלם תים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

מלם תים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

1

דוח סקירה של רואי החשבון

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):

2-3

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

4

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד

5

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

6-8

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

9-10

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

11-18

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מלם תים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **מלם תים בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים

קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

משרד חיפה

מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד אילת

מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (2) 501 8888

פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333

פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676

פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (73) 399 4455

פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש

יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

מלם תים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
451,900	318,825	394,765
783,347	809,914	867,673
146,363	140,954	201,216
45,381	57,780	52,048
28,236	27,882	21,248
<u>1,455,227</u>	<u>1,355,355</u>	<u>1,536,950</u>
15,627	6,194	18,504
41,135	42,053	38,708
122,014	129,576	120,371
496,658	480,141	500,875
280,137	299,512	272,684
12,707	10,001	12,711
47,293	48,076	47,090
<u>1,015,571</u>	<u>1,015,553</u>	<u>1,010,943</u>
<u>2,470,798</u>	<u>2,370,908</u>	<u>2,547,893</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

מלאי

נכסי מיסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים, נטו

נכסי זכות שימוש

נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו

נכסי מיסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בגין מיסים שוטפים
 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות שוטפות

321,200	267,667	357,958
482,888	402,018	420,004
279,219	245,099	304,356
11,768	7,498	7,861
51,134	51,163	51,223
1,146,209	973,445	1,141,402

התחייבויות לא שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
 התחייבויות מיסים נדחים
 התחייבות בגין חכירה
 התחייבויות אחרות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

320,179	428,551	369,942
11,735	14,227	11,348
12,447	13,291	11,361
245,863	263,342	240,615
31,368	29,624	27,653
621,592	749,035	660,919

הון

הון מניות רגילות
 פרמיה על מניות וקרנות הון
 עודפים
 מניות באוצר

4,464	4,464	4,464
146,158	148,239	141,516
593,908	537,518	640,536
(36,048)	(36,048)	(36,048)

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

708,482	654,173	750,468
(5,485)	(5,745)	(4,896)
702,997	648,428	745,572

סה"כ התחייבויות והון

2,470,798	2,370,908	2,547,893
-----------	-----------	-----------

שי בסון - מנכ"ל משותף

אילן טוקר - מנכ"ל משותף ונושא המשרה
 הבכיר בתחום הכספים

שלמה איזנברג - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 20 באוגוסט, 2025

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
3,781,339	839,943	910,609	1,818,653	1,912,367	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים רווח גולמי
3,380,332	755,167	812,870	1,631,434	1,700,391	
401,007	84,776	97,739	187,219	211,976	
12,750	2,095	5,634	4,182	10,352	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות סה"כ הוצאות
77,215	17,087	18,897	37,311	39,530	
108,561	28,129	28,613	56,248	57,426	
198,526	47,311	53,144	97,741	107,308	
202,481	37,465	44,595	89,478	104,668	רווח מפעולות רגילות
2,834 (76,745)	166 (17,682)	1,119 (20,676)	866 (38,349)	3,712 (38,172)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(73,911)	(17,516)	(19,557)	(37,483)	(34,460)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
(11,185)	-	-	(11,185)	-	הוצאות אחרות
(2,100)	475	(251)	(301)	(3,050)	חלק החברה ברווח (הפסד) של חברות מוחזקות
115,285	20,424	24,787	40,509	67,158	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(22,664)	(4,815)	(7,249)	(2,587)	(18,723)	מיסים על ההכנסה
92,621	15,609	17,538	37,922	48,435	רווח נקי לתקופה
88,538 4,083	14,576 1,033	16,601 937	35,859 2,063	46,628 1,807	מיוחס ל: בעלי מניות החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
92,621	15,609	17,538	37,922	48,435	
4.04	0.67	0.76	1.64	2.13	רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח למניה בסיסי ומדולל
21,895,230	21,895,230	21,895,230	21,895,230	21,895,230	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה בסיסי ומדולל

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
92,621	15,609	17,538	37,922	48,435
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר				
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו				
מדידות מחדש של הנכס, נטו בגין הטבה מוגדרת,				
נטו ממס				
3,661	-	-	-	-
חלק בהפסד הכולל האחר של השקעות המטופלות				
לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס				
50	-	-	-	-
3,711	-	-	-	-
סה"כ				
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו				
הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ				
(1,608)	407	(5,599)	473	(4,642)
2,103	407	(5,599)	473	(4,642)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
94,724	16,016	11,939	38,395	43,793
סה"כ רווח כולל לתקופה				
סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה				
90,641	14,983	11,002	36,332	41,986
4,083	1,033	937	2,063	1,807
94,724	16,016	11,939	38,395	43,793

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופות של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (בלתי מבוקר)

באלפי ש"ח

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2025	4,464	146,158	593,908	(36,048)	708,482	702,997
רווח לתקופה	-	-	46,628	-	46,628	48,435
הפסד כולל אחר לתקופה	-	(4,642)	-	-	(4,642)	(4,642)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	(4,642)	46,628	-	41,986	43,793
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(1,218)
הון ליום 30 ביוני 2025	4,464	141,516	640,536	(36,048)	750,468	745,572
יתרה ליום 1 בינואר 2024	4,464	147,766	501,659	(36,048)	617,841	613,453
רווח לתקופה	-	-	35,859	-	35,859	37,922
רווח כולל אחר לתקופה	-	473	-	-	473	473
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	473	35,859	-	36,332	38,395
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(3,420)
הון ליום 30 ביוני 2024	4,464	148,239	537,518	(36,048)	654,173	648,428

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופות של שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו- 2024 (בלתי מבוקר)

באלפי ש"ח

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
4,464	147,115	623,935	(36,048)	739,466	(5,473)	733,993
-	-	16,601	-	16,601	937	17,538
-	(5,599)	-	-	(5,599)	-	(5,599)
-	(5,599)	16,601	-	11,002	937	11,939
-	-	-	-	-	(360)	(360)
4,464	141,516	640,536	(36,048)	750,468	(4,896)	745,572

יתרה ליום 1 באפריל 2025

רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
4,464	147,832	522,942	(36,048)	639,190	(6,138)	633,052
-	-	14,576	-	14,576	1,033	15,609
-	407	-	-	407	-	407
-	407	14,576	-	14,983	1,033	16,016
-	-	-	-	-	(640)	(640)
4,464	148,239	537,518	(36,048)	654,173	(5,745)	648,428

יתרה ליום 1 באפריל 2024

רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

הון ליום 30 ביוני 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
באלפי ש"ח

הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות הון	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	
יתרה ליום 1 בינואר 2024	4,464	147,766	501,659	(36,048)	617,841	(4,388)	613,453
רווח לשנה	-	-	88,538	-	88,538	4,083	92,621
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה	-	(1,608)	3,711	-	2,103	-	2,103
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	(1,608)	92,249	-	90,641	4,083	94,724
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(5,180)	(5,180)
הון ליום 31 בדצמבר 2024	4,464	146,158	593,908	(36,048)	708,482	(5,485)	702,997

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
92,621	15,609	17,538	37,922	48,435
159,146	(25,169)	8,282	(42,203)	(129,751)
251,767	(9,560)	25,820	(4,281)	(81,316)
(9,587)	(2,163)	(3,165)	(5,167)	(9,516)
(36,570)	(7,235)	(9,793)	(15,454)	(20,749)
(8,865)	-	1,192	(2,697)	1,192
(2,062)	(192)	-	(2,062)	-
1,000	-	-	1,000	-
(56,084)	(9,590)	(11,766)	(24,380)	(29,073)
235,000	90,000	240,000	175,000	240,000
(293,043)	(59,930)	(62,678)	(122,297)	(124,860)
44,430	(21,744)	(107,627)	(11,350)	(28,619)
(65,031)	(16,223)	(15,317)	(32,460)	(30,740)
(8,690)	(4,045)	-	(6,939)	-
(5,180)	(640)	(360)	(3,420)	(1,218)
(92,514)	(12,582)	54,018	(1,466)	54,563
(98)	6	(2,219)	123	(1,309)
103,071	(31,726)	65,853	(30,004)	(57,135)
348,829	350,551	328,912	348,829	451,900
451,900	318,825	394,765	318,825	394,765

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו - פעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים ועלויות פיתוח
אשר הונו לנכס
רכישת חברות, פעילויות, והשקעות בחברות
כלולות (נספח ב')
תשלום בגין התחייבויות מותנות בגין רכישת
חברות ופעילויות
דיבידנד מהשקעות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

מזומנים נטו - פעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבויות בגין חכירה
תשלום בגין התחייבויות נדחות בגין רכישת
חברות ופעילויות
דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה

מזומנים נטו - פעילות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי

המזומנים לפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי

מזומנים:

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
פחת והפחתות
פחת נכסי זכות שימוש
מיסים נדחים, נטו
נכסים / התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
הוצאות מימון IFRS16
הפסד הון

2,100	(475)	251	301	3,050
54,406	13,599	14,076	27,468	27,694
56,496	14,116	13,347	28,241	26,799
(17,958)	(2,692)	(431)	(16,426)	(883)
61	385	(862)	504	(391)
13,792	3,428	3,118	6,893	6,235
11,185	-	-	11,185	-
120,082	28,361	29,499	58,166	62,504

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(41,992)	22,310	51,400	(66,978)	(93,221)
(38,405)	9,254	(8,589)	(22,319)	(50,596)
39,537	10,666	8,263	27,063	(7,136)
13,230	(92,192)	(62,934)	(67,768)	(57,922)
66,694	(3,568)	(9,357)	29,633	16,620
39,064	(53,530)	(21,217)	(100,369)	(192,255)
159,146	(25,169)	8,282	(42,203)	(129,751)

נספח ב' - השקעה בחברה מאוחדת

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

-	-	1,192	-	1,192
---	---	-------	---	-------

נספח ג' - פעילות שלא במזומן בתקופת הדוח

נכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

41,732	10,258	9,627	20,520	19,346
--------	--------	-------	--------	--------

נספח ד' - תשלומי ריבית ומיסים במזומן

1,568	48	551	154	1,080
(44,450)	(12,140)	(12,733)	(23,594)	(23,195)
(13,792)	(3,428)	(3,118)	(6,893)	(6,235)
4,637	1,689	6,690	1,803	6,713
(46,848)	(12,985)	(11,432)	(24,694)	(22,015)

תקבולי ריבית

תשלומי ריבית

תשלומי ריבית בגין חכירות IFRS16

תקבולי מיסים

תשלומי מיסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. פעילות הקבוצה

מלם תים בע"מ (להלן – "החברה") התאגדה בישראל. החברה, במישרין ובאמצעות חברות מוחזקות ("הקבוצה"), עוסקת במתן מגוון שירותים ובמכירת מוצרים בתחום ה-IT לרבות ייעוץ, תכנון, יישום, אינטגרציה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב כוללות, מתן שירותי אחזקה, תמיכה ושירותים מקצועיים נוספים למערכות מחשוב, עיבוד נתונים ותקשורת, מגוון פתרונות ושירותי מחשוב בשיטת מיקור חוץ, שירותי שכר ומשאבי אנוש ושירותי תוכנה הנגזרים מהפעילות האמורה. מידע נוסף על מגזרי פעילות של החברה מוצג בביאור 4.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. מלחמת "חרבות ברזל" - גילוי בקשר עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תוצאות הפעילות

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. בעקבות מתקפה רצחנית של ארגון הטרור חמאס על יישובי עוטף עזה ויישובים נוספים בדרום הארץ, אשר גבתה חייהם של מעל ל-1,400 ישראלים ואלפי פצועים נוספים, בנוסף, מעל 240 אנשים נחטפו על ידי ארגוני הטרור ועשרות מהם עדיין מוחזקים כחטופים. המלחמה ממשיכה לתת את אותותיה על המשק בישראל, שוק ההון ועל יוקר המחיה גם במהלך הרבעון השני של שנת 2025.

ביום 13 ביוני 2025, החלה מלחמת "עם כלביא" שנפתחה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. בתגובה למתקפה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים וכטב"מים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל.

למלחמה השפעה ניכרת על המשק הישראלי ושוק ההון, ובין השאר, בגיוס מילואים נרחב, פינוי מאות אלפי אנשים ממקום מגוריהם, האטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, תנודות בשער החליפין של השקל למול מטבעות זרים, תנודות שערים בבורסה, עלייה ברמות הסיכון ואי הוודאות ועוד.

המצב הבטחוני, מעצם טיבו, משליך ישירות על מצב המשק הישראלי ועל הפעילות הכלכלית, והביאו לקיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגירעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. כמו כן סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל משמעותית, בשל הסיכון הגיאופוליטי בעקבות החרפת הסכסוך והחשש לנזקים ארוכי טווח לכלכלה הישראלית. דירוג האשראי עומד נכון למועד זה על: Baa1 – Moody's (אופק שלילי), S&P – A- (אופק שלילי).

השלכות המלחמה על תוצאות הפעילות

היבטי עבודה שוטפת והמשכיות עסקית

על אף האמור לעיל, פעילות החברה במחצית הראשונה של שנת 2025 אופיינה בהמשך העלייה בהיקפי פעילותה וגידול ברווח, יחד עם זאת, אי הורדת הריבית במשק מביאה להמשך הוצאות המימון הגבוהות של החברה אשר משפיעה לרעה על הרווח הנקי.

השפעה על תוצאות הפעילות

בטווח הבינוני והארוך, ככל שהמלחמה תימשך ותהיה לה השפעה שלילית על רמת הפעילות הכלכלית במשק הישראלי כולו או על מגזרי פעילות מסוימים (דוגמת מסחר, תעשייה, נדל"ן, קמעונאות, תיירות וכד'), ו/או על משרדים וגופים ממשלתיים מסוימים (דוגמת קיצוץ תקציבי משרדים לשם הגדלת תקציב הביטחון למימון המלחמה), עלולה להיות לכך השפעה על חלק מלקוחות החברה, ובהתאמה להשפיע על היקפי IT ו/או להביא להקטנת ביקושים וצמצום תקציבי הרכש של אותם לקוחות ו/או להשפיע על מוסר התשלומים שלהם.

לצד ההשפעות הפוטנציאליות לשלילה, ישנם מספר גורמים בקשר עם פעילות החברה אשר עשויים למתן את ההשפעות כאמור, ובכלל אלו:

- לחברה פיזור גדול של לקוחות, בחלקם הארי חברות וגופים גדולים ויציבים כלכלית.
- לחברה פעילות ענפה בסקטורים חזקים כגון ממשלה, גופים ציבוריים, ביטחון, פיננסים ובריאות.
- לחברה פעילות בהיקף מוגבל מול לקוחות בינוניים וקטנים אשר, ככלל, חשיפתם להשפעות שליליות של המלחמה גבוהה יחסית.

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי וודאות רבה, מידת ההשפעה של המלחמה על פעילותה העתידית של החברה אינה ידועה נכון למועד זה. להערכת החברה, היה והמלחמה תימשך זמן רב ו/או תסלים לזירות נוספות, הרי שלהשלכותיה עלולות להיות השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה הישראלית בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

היבטי מימון ונזילות

לחברה איתנות פיננסית גבוהה, אשר מקבלת ביטוי בין היתר ביתרת אמצעים נזילים (מזומנים ומסגרות אשראי בלתי מנוצלות) גבוהה, פיזור עסקי במגוון רחב של תחומי פעילות.

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים, מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות שלה ותזרים המזומנים השוטף אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, תוך עמידה מלאה בהתחייבויותיה וזאת גם ככל שמצב המלחמה ימשך לאורך זמן.

מצב כלכלי

לפי תחזיות בנק ישראל מחודש יולי 2025, שיעור האינפלציה במהלך ארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026 צפוי לעמוד על 2.2%. בשנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.6% ובשנת 2026 על 2.0%. שיעור עליית האינפלציה הוא תוצאה של מדיניות מוניטרית שנקט בנק ישראל אשר החל מאפריל 2022 ששררה בריבית אפסית החל בהעלאת הריבית עד לריבית בשיעור של 4.75% במאי 2023. שיעור ריבית זה היה ללא שינוי עד להורדתה בינואר 2024 לשיעור של 4.5%. הריבית צפויה לעמוד על 3.75% בממוצע ברבעון השני של 2026.

כמו כן, לפי התחזית של בנק ישראל מחודש יולי 2025, ("התחזית") התוצר צפוי לצמוח ב- 3.3% בשנת 2025 וב- 4.6% בשנת 2026 התחזית גובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא", ובהנחה שהיא תישמר. למבצע "עם כלביא" יש השפעה על התחזית, הן בשל ההשפעה הכלכלית שהיתה לו בעת התרחשותו והן ביחס לתחזית קדימה. באשר ללחימה בעזה, התחזית גובשה תחת ההנחה שההסכם הנידון כעת להפסקת אש בעזה יביא לכך שבאופן התחזית, החל מחודש יולי, לא תהיה בעזה לחימה עצימה. ביום 10 באוגוסט 2025 עדכן אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר את תחזית הצמיחה שלו לשנת 2025 ל- 3.1% ועדכן את תחזיתו לשנת 2026 ל- 5.1%.

להערכת החברה, השפעת האינפלציה על תוצאות פעילותה, לא צפויה להיות מהותית, בין היתר, היות והחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד. עוד יצוין כי הרכיבים העיקריים בהוצאות החברה הינם רכישת חומרה אשר להערכת החברה מושפע בעיקר מהפרשי שער, שכר עבודה וממגמות ביקוש והיצע של כוח אדם טכנולוגי ולאנפלציה צפויה להיות השפעה מוגבלת עליו.

יחד עם זאת, ככל שמגמת העלייה באינפלציה במקביל לעליית ריבית תמשיך להיות גבוהה וממושכת ותוביל בעקבות כך למיתון ולהאטה כלכלית בישראל, עלולים להביא להקטנת ביקושים ואף לפגיעה בחלק מלקוחות החברה ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה. למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה, על תוצאות הפעילות בדרך של עליית עלויות המימון בגין הלוואות בריבית משתנה כמו גם בגין הלוואות חדשות בריבית קבועה שתחלפנה הלוואות שהגיע מועד פירעון.

החל מחודש אפריל 2025 מיישם הממשל בארה"ב תוכנית להעלאת שיעורי המכסים על יבוא לארה"ב ממדינות בעלות עודף סחר משמעותי עם ארה"ב. במסגרת זו נחתמו הסכמי סחר חדשים בין ארה"ב למדינות שונות בעולם. שיעור המכס שהוטל על יבוא לארה"ב מישראל עומד על 15%. להערכת החברה, לתוכנית המכסים כאמור, לא צפויה להיות השפעה שלילית ישירה על פעילויות החברה.

אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל ועל פעילותה של החברה בפרט. החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, יחד עם יתרת המזומנים שלה יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, להמשיך להשקיע בצמיחה עתידית, לרבות בדרך של מיזוגים ורכישות, תוך עמידה בכל התחייבויותיה.

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. מיסים על ההכנסה בדוחות ביניים

הוצאות (הכנסות) המיסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה

1. יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

2. יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדוח.

3. להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

שער החליפין היציג של הדולר		
מדד ידוע	מדד בגין	ש"ח
נקודות		
145.49	145.92	3.372
141.14	141.27	3.759
143.24	142.85	3.647
ליום 30 ביוני 2025		
ליום 30 ביוני 2024		
ליום 31 בדצמבר 2024		

4. להלן נתונים בדבר שיעור העליה של הדולר והמדד:

שער החליפין היציג של הדולר		
מדד ידוע	מדד בגין	%
%		
1.57	2.14	(7.54)
1.90	2.09	3.63
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:		
30 ביוני 2025		
30 ביוני 2024		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:		
30 ביוני 2025		
30 ביוני 2024		
1.28	1.08	(9.31)
1.61	1.13	2.11
3.42	3.23	0.55
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		

ביאור 3 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 17 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה שלא לבצע חלוקת דיבידנד בגין שנת 2024, וכן שלא לקבוע בשלב זה מדיניות חלוקת דיבידנד בגין שנת 2025, וזאת בעיקר לאור הרצון להמשיך ולצמצם את החוב הפיננסי נטו והוצאות המימון של החברה.

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי

ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) מפעולות רגילות שהופק מפעילות כל מגזר בר-דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס מדיניות חשבונאית זהה לזו המיושמת בחברה.

ברבעון הראשון לשנת 2025 חלו שינויים באופן הדיווח הכספי הפנימי המוצג בפני ה-CODM לצורך הערכת ביצועים וקבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים, אשר הביאו לשינוי בזיהוי מגזרי הפעילות של החברה. החל מהרבעון הראשון של שנת 2025 ה-CODM בוחן את הנתונים שסווגו בעבר כחלק ממגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחסכון ארוך טווח כחלק בלתי נפרד ממגזר התוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים. לאור השינוי בוצעה התאמה למפרע של מספרי ההשוואה.

תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
1,031,951	730,025	147,945	2,446	-	1,912,367
10,245	14,220	3,359	-	(27,824)	-
1,042,196	744,245	151,304	2,446	(27,824)	1,912,367
44,173	43,311	29,132	(5,603)	-	111,013
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי					
הוצאות משותפות לא מיוחסות					
רווח מפעולות רגילות					
הוצאות מימון, נטו					
חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס					
-	(3,050)	-	-	-	(3,050)
רווח לפני מיסים על הכנסה					
מיסים על ההכנסה					
רווח לתקופה					
937,781	654,562	106,486	1,562	-	1,700,391
13,670	26,204	13,211	818	587	54,490
עלות המכירות					
פחת והפחתות					

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים	שירותי שכר, משאבי אנוש וחסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024					
981,639	695,929	138,820	2,265	-	1,818,653
14,205	6,089	3,551	-	(23,845)	-
995,844	702,018	142,371	2,265	(23,845)	1,818,653
40,655	35,082	24,415	(3,799)	-	96,353
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי					
הוצאות משותפות לא מיוחסות					
רווח מפעולות רגילות					
הוצאות מימון, נטו					
הוצאות אחרות					
חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס					
-	(301)	-	-	-	(301)
רווח לפני מיסים על הכנסה					
מיסים על ההכנסה					
רווח לתקופה					
894,817	630,323	102,772	1,522	2,000	1,631,434
13,694	27,482	13,116	830	587	55,709
עלות המכירות					
פחת והפחתות					

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים	שירותי שכר, משאבי אנוש וחסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
483,361	352,601	73,930	717	-	910,609
5,723	3,761	1,732	-	(11,216)	-
489,084	356,362	75,662	717	(11,216)	910,609
19,642	16,946	14,980	(3,788)	-	47,780
					(3,185)
					44,595
					(19,557)
-	(251)	-	-	-	(251)
					24,787
					(7,249)
					17,538
438,660	320,422	53,024	764	-	812,870
6,882	13,084	6,750	410	294	27,420

לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

הכנסות - מלקוחות חיצוניים

בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

הוצאות משותפות לא מיוחסות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסד של חברות

המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני, נטו ממס

רווח לפני מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה

רווח לתקופה

עלות המכירות

פחת והפחתות

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים	שירותי שכר, משאבי אנוש וחסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
425,664	343,548	70,051	680	-	839,943
4,283	4,601	1,201	-	(10,085)	-
429,947	348,149	71,252	680	(10,085)	839,943
16,244	14,840	12,159	(2,289)	-	40,954
					(3,489)
					37,465
					(17,516)
-	475	-	-	-	475
					20,424
					(4,815)
					15,609
387,249	314,008	52,136	774	1,000	755,167
6,823	13,592	6,597	409	294	27,715

לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

הכנסות - מלקוחות חיצוניים
בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

רווח (הפסד) תפעולי מגזרי
הוצאות משותפות לא מיוחסות

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווח של חברות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו ממס

רווח לפני מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה

רווח לתקופה

עלות המכירות

פחת והפחתות

מלם תים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

תשתיות וענן	תוכנה, פרויקטים ופתרונות עסקיים	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	הקמה והשקעה בחברות הזנק	התאמות למאוחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
2,061,941	1,433,799	281,692	3,907	-	3,781,339
24,099	11,844	6,022	-	(41,965)	-
2,086,040	1,445,643	287,714	3,907	(41,965)	3,781,339
89,297	84,652	50,969	(8,090)	-	216,828
					(14,347)
					202,481
					(73,911)
-	-	-	(11,185)	-	(11,185)
-	(2,100)	-	-	-	(2,100)
					115,285
					(22,664)
					92,621
1,875,717	1,290,912	206,940	2,763	4,000	3,380,332
27,049	54,843	26,174	1,662	1,174	110,902

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2024

הכנסות - מלקוחות חיצוניים
בין מגזריות

סה"כ הכנסות מגזר

רווח (הפסד) מפעולות רגילות
מגזרי

הוצאות משותפות לא מיוחסות
רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

הוצאות אחרות, נטו

חלק החברה בהפסד של
השקעות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני, נטו ממס

רווח לפני מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה

רווח לשנה

עלות המכירות

פחת והפחתות



פרק שלישי

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

הפנימית

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

1. מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "**התקנות**").

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. שי בסון, מנכ"ל משותף.
2. אילן טוקר, מנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים.
3. אלדר ברוקמאייר, מנהל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח השנתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "**הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

אני, שי בסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

20 באוגוסט, 2025

שי בסון
מנכ"ל משותף

3. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד) (2) לתקנות:

אני, אילן טוקר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של החברה לרבעון השני של שנת 2025 (להלן בסעיף זה: "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 המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

5.3. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

20 באוגוסט, 2025

אילן טוקר

מנכ"ל משותף

ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים



פרק רביעי

מכתב הסכמה של רואה

החשבון להכללת מידע כספי

לכבוד
הדירקטוריון של מלם תים בע"מ
גיסין אבשלום 53
פתח תקווה

ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של מלם תים בע"מ ("החברה") מיום 13 בנובמבר, 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרכ של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בתשקיף מדף שבנדון:

(1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 20 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת מרג' אבן עמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראש"צ	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201
---	--	--