

מצגת משקיעים

דוחות כספיים
ליום 31.12.2025

one

מידע צופה פני עתיד

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ ("החברה") או הזמנה לקבל הצעות כאמור, ונועדה אך ורק למסירת מידע למשקיעים. האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילותיה של החברה הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה לרבות בדוח השנתי של החברה לשנת 2025. בכל סתירה או אי התאמה בין המידע המפורט במצגת זו לבין המידע המופיע בדוח השנתי של החברה ובדוח השנתי של החברה לשנת 2025 אשר פורסמו במגנ"א, יגבר האמור בדוח השנתי לשנת 2025. המידע הנכלל במצגת הינו מידע דומה למידע שנכלל בדיווחי החברה, לרבות דוחותיה הכספיים, כפי שפורסמו, אולם ישנם במצגת נתונים מתוך דיווחי החברה שפורסמו במגנ"א, המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונים. כמו כן ישנם נתונים עדכניים הנכללים לראשונה ביחס למגמות, התפתחויות ואתגרים הצפויים לחברה בשנת 2026 ואילך.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 ("מידע צופה פני עתיד"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזית, מטרות, הערכות ואומדנים של וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על נקודות ראותה של הנהלת החברה, המתבססת על ניתוח מידע כללי, הידוע להנהלת החברה במועד הצגת מצגת זו. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכוני אי-התממשות משמעותיים, ומידע כאמור הינו בלתי ודאי, בלתי ניתן להערכה מראש ולעתים אף אינו מצוי בשליטת החברה. התממשותו של מידע צופה פני עתיד תושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, בין היתר כמפורט בדוח השנתי של החברה לשנת 2025, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר הינם בלתי ניתנים להערכה מראש ובאופיים אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו.

כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד המצגת, והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.

ככלל המידע במצגת זו מתבסס על נתונים ומידע המצויים בידי החברה ליום עריכת המצגת וביחס לנתונים כספיים על נתונים הנכונים למועד עריכת הדוחות הכספיים של החברה, קרי ליום 31 בדצמבר 2025.

שנת שיא בכל הפרמטרים



צמיחה דו
ספרתית במחזור
ברוח התפעולי(*)
וברוח הנקי



רווח נקי של
274 מיליון ₪



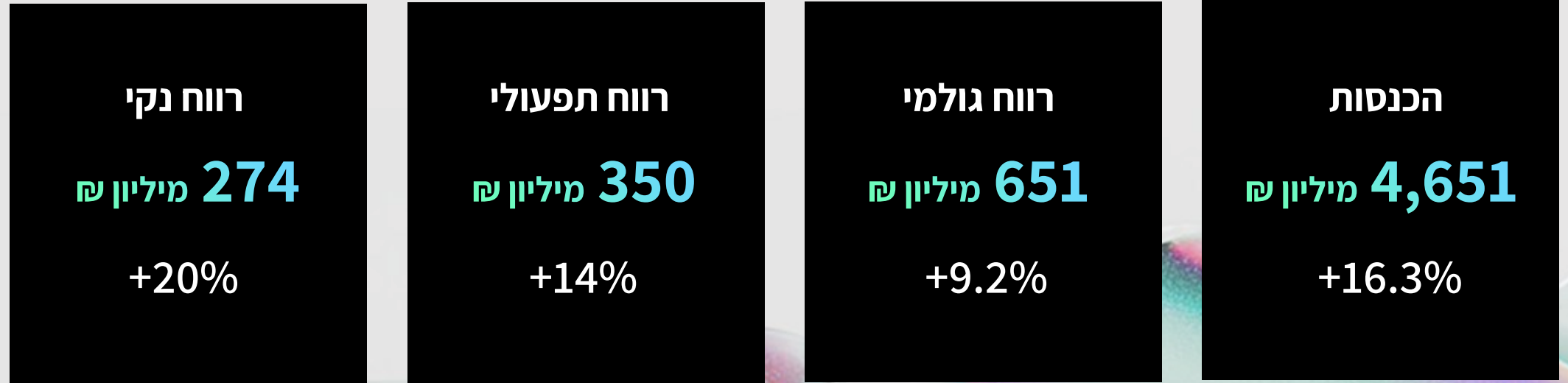
מעל 4.6
מיליארד ₪
הכנסות



שיא בהכנסות
וברוחים

2025

שנת שיא בכל הפרמטרים



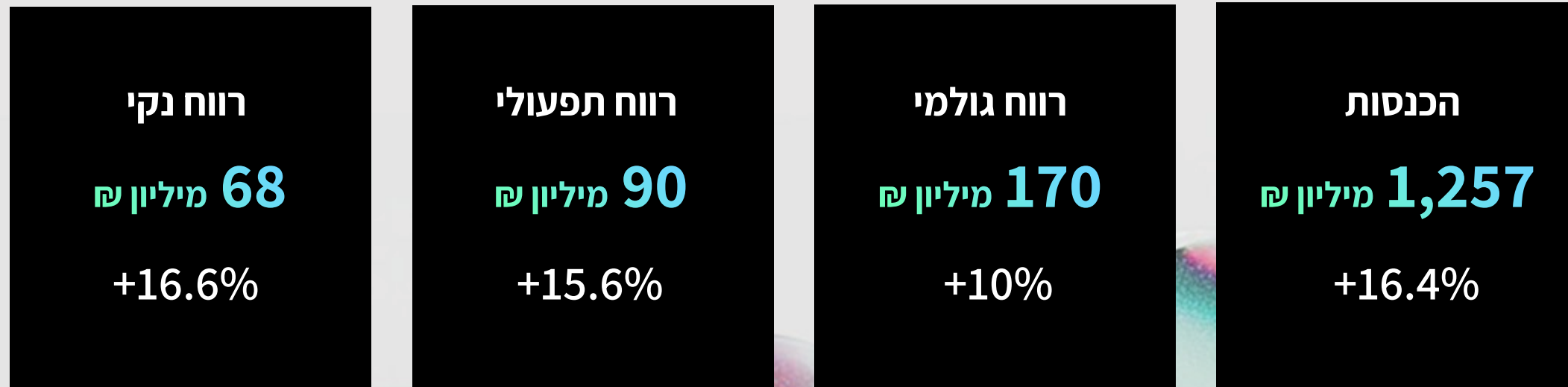
מובילים את הצמיחה בשוק טכנולוגיות המידע בישראל

*אחוזים מול מספרי השוואה בתקופה המקבילה אשתקד



Q4/2025

רבעון שיא בהכנסות וברוח הנקי

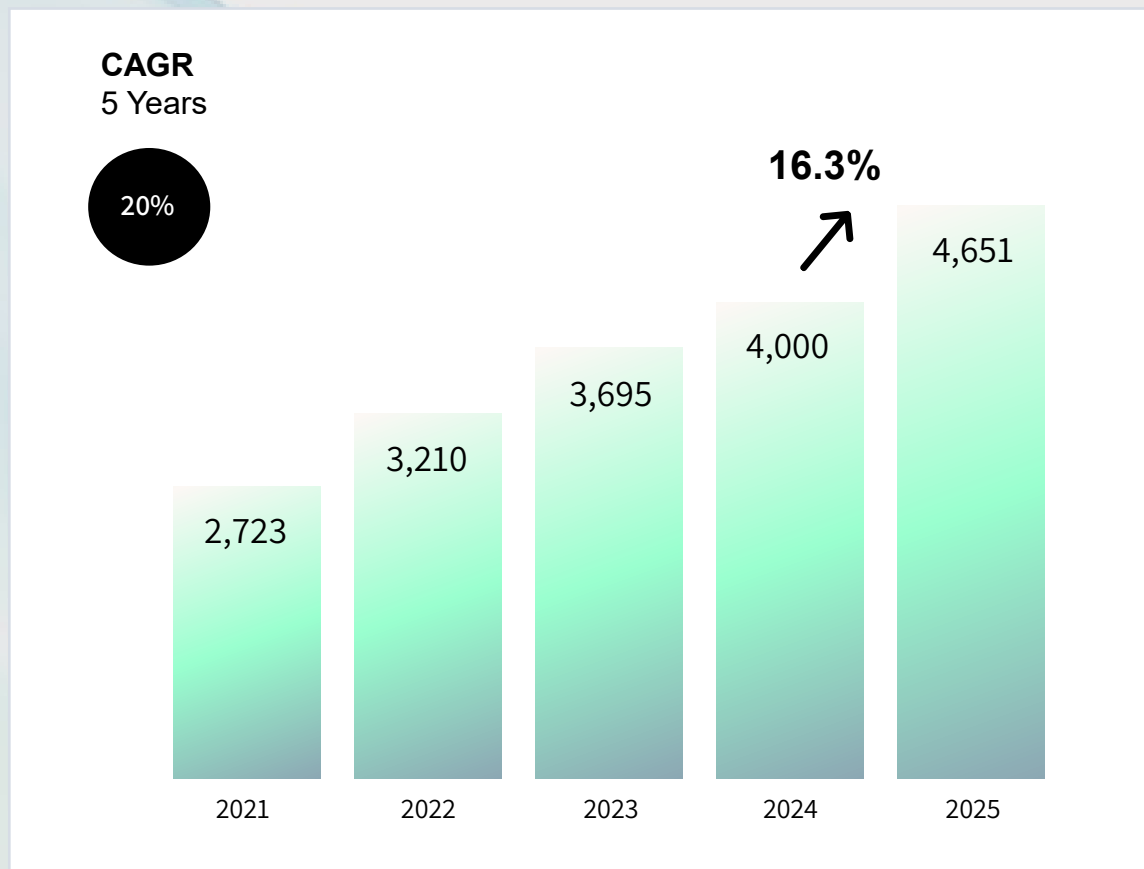
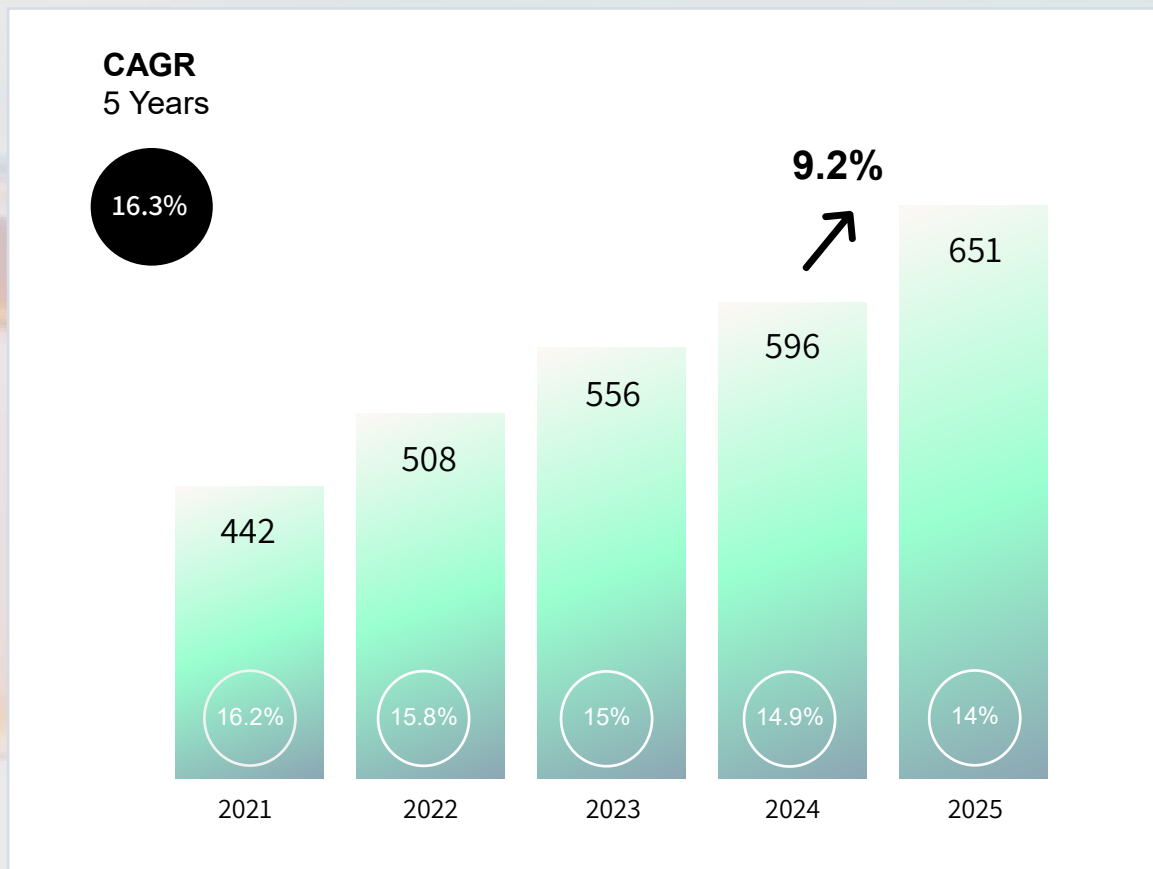


מובילים את הצמיחה בשוק טכנולוגיות המידע בישראל

מובילים את הצמיחה בשוק טכנולוגיות המידע בישראל 2021-2025

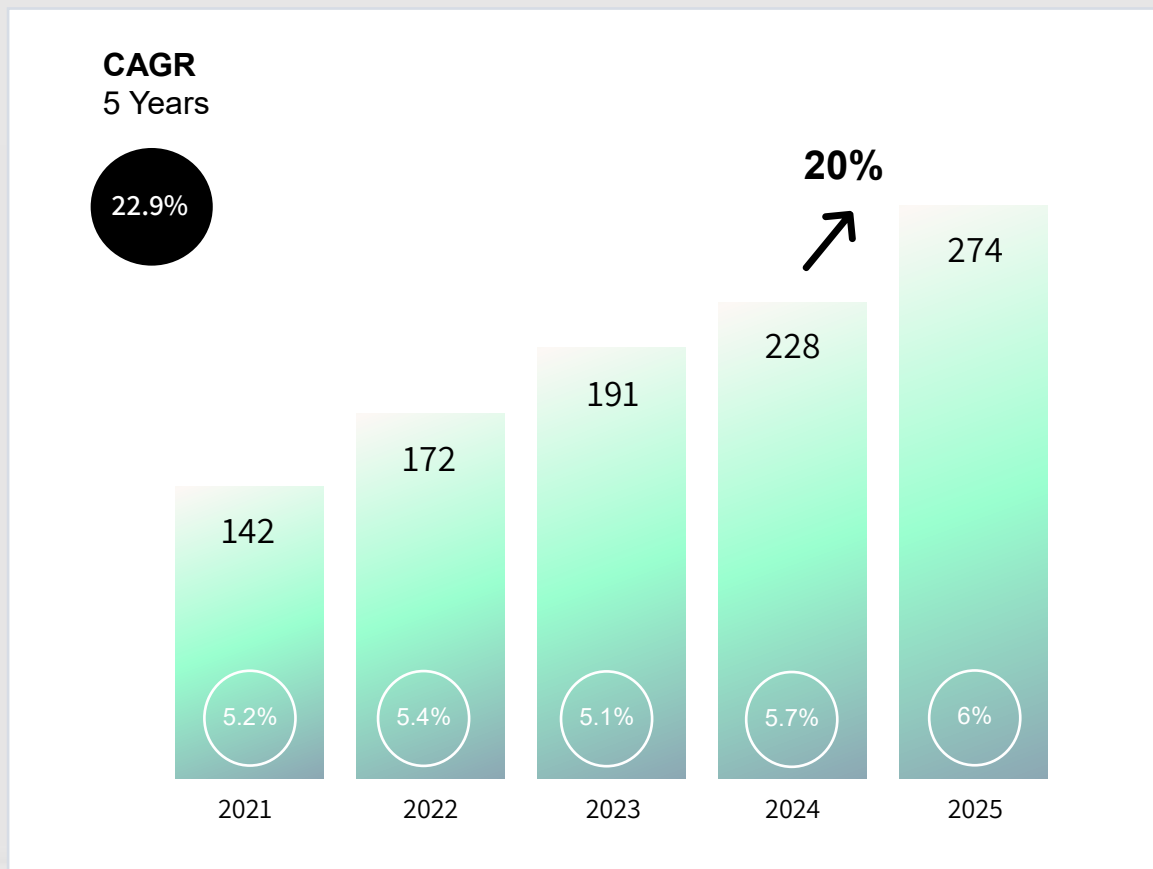
רווח גולמי

הכנסות

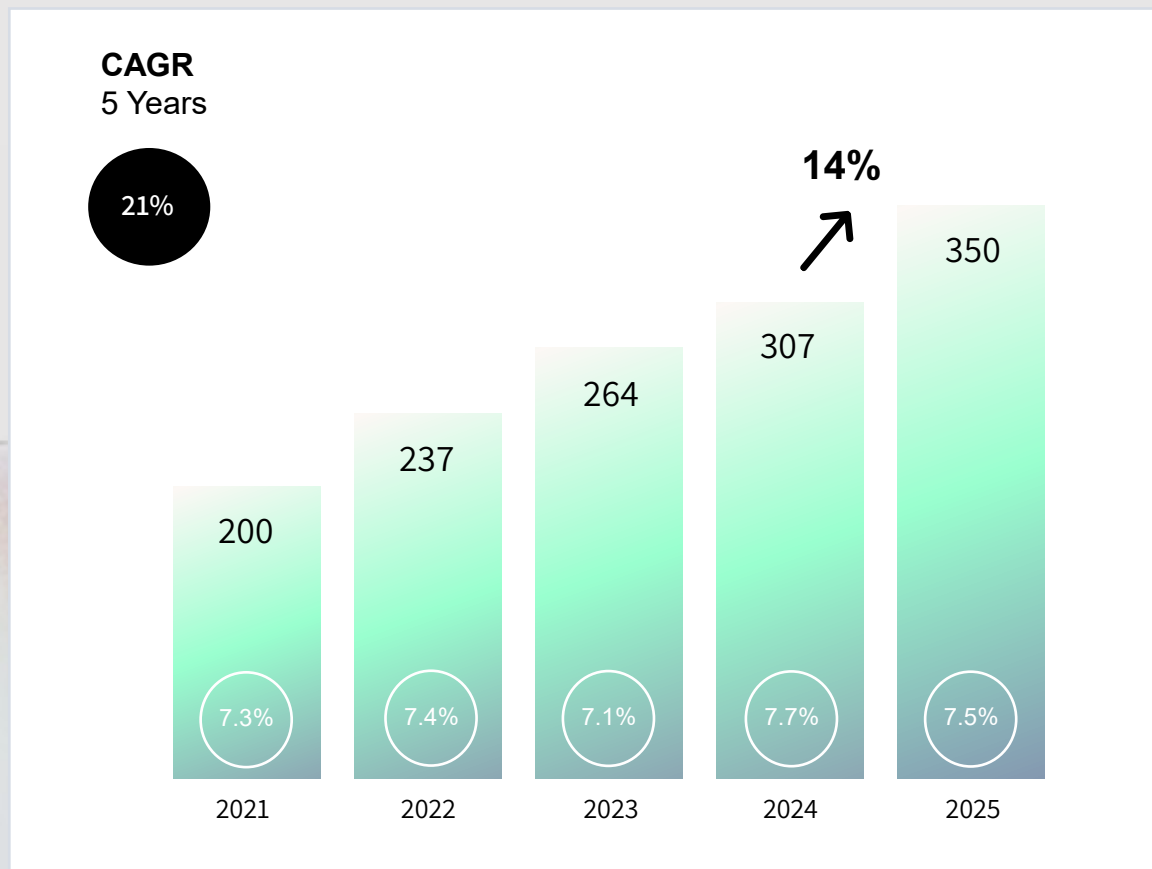


מובילים את הצמיחה בשוק טכנולוגיות המידע בישראל 2021-2025

רווח נקי



רווח תפעולי



* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח
** CAGR - גידול רב שנתי ממוצע
*** הרווח הנקי ב-2024 לא כולל הכנסות אחרות בסך 15.5 מיליון ש"ח

* הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח
** CAGR - גידול רב שנתי ממוצע
*** הרווח התפעולי ב-2024 לא כולל הכנסות אחרות בסך 20 מיליון ש"ח

תזרים מפעילות שוטפת

2023



344 מיליוני ₪

2024



383 מיליוני ₪

2025



449 מיליוני ₪

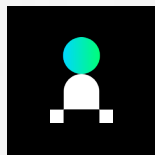
נתונים פיננסים עיקריים

31.12.2024	31.12.2025	
763.5 מיליון ₪	1,028* מיליון ₪	הון עצמי
32.6%	38%	שיעור ההון ביחס למאזן
438 מיליון ₪	651 מיליון ₪	מזומנים ושווי מזומנים
248 מיליון ₪	496 מיליון ₪	מזומנים נטו
383 מיליון ₪	449 מיליון ₪	תזרים מפעילות שוטפת
140 מיליון ₪	176 מיליון ₪	דיבידנד שחולק

ערוכים לניצול החוזקה המאזנית

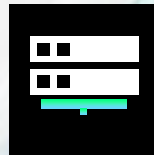
* לאחר הנפקה פרטית של 175 מיליון ש"ח

מיקור חוץ של תהליכים עסקיים



הכנסות		
	2024	2025
+58.5%	316	501
רווח		
	2024	2025
+27.2%	32.6	41.3

תשתיות מחשוב ותקשורת



הכנסות		
	2024	2025
+13.1%	1,221	1,380
רווח		
	2024	2025
+6%	97	103

פתרונות ושירותים טכנולוגיים



הכנסות		
	2024	2025
+12.6%	2,488	2,800
רווח		
	2024	2025
+14.3%	(*)198	226

כניסה לתחומי פעילות חדשים 2025

2025

תשתיות DATA
אופטימיזציה, ניהול
והקמת תשתיות
DATA מורכבות

Cyber Security
ניהול זהויות
SailPoint
אינטגרציה ויישום

ניהול תהליכי R&D
ופיתוח
Atlassian
(ALM, Jira)
שותפות פלטינום גלובלית

ניהול תהליכים
ארגוניים
monday.com
שותפות זהב

Q1 2026

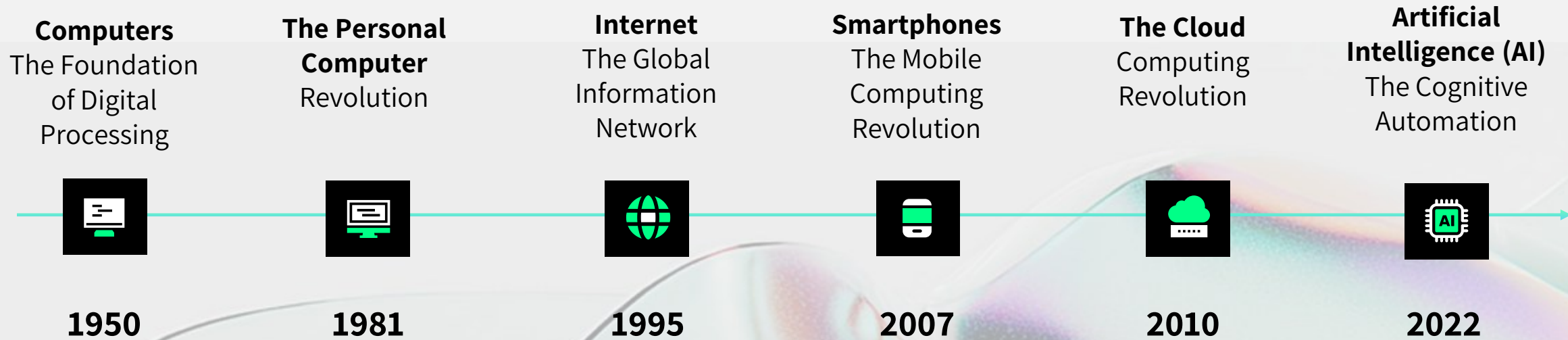
הרחבת Offshore
לשוק המקומי
ממוקד AI וחדשנות

ייעוץ אסטרטגי
טכנולוגי
שטראוס אסטרטגיה*
strAuss
STRATEGY & CONSULTING HOUSE
יועצי על למגזר האנטרפרייז



מהפכת ה-AI
איום או הזדמנות?

The IT Disruptive Revolutions





קיים דמיון מעניין
בין מהפכת המיחשוב האישי
לבין מהפכת ה-AI

מהפכת המיחשוב האישי Personal Computing Revolution

✓
פריצת הדרך (תחילת שנות ה-80)
בשנת 1981 השיקה IBM את IBM/PC

✓
תחילת המחשוב
האישי (שנות ה-70)

✓
לפני המהפכה: עידן
המיינפריים (1950-1975)

תעשייה ענקית

- ✓ יצרני מחשבים
- ✓ יצרני תוכנה
- ✓ משווקים ואינטגרטורים

רגע מכונן

- ✓ המחשב הפך מוצר עסקי סטנדרטי
- ✓ הופיעה מערכת ההפעלה של MC-DOS של Microsoft
- ✓ נוצר תקן פתוח יחסית - יצרני "תואמי IBM"

✓
המחשב הופך ידידותי
(שנות ה-80 וה-90)

השפעה כלכלית רחבה

מהפכת המחשוב האישי יצרה תעשיות שלמות:

✓ תעשיית התוכנה ✓ תעשיית החומרה ✓ שירותי IT ואינטגרציה

למה זו מהפכה כלכלית כל כך גדולה?

ב-1975 היו בעולם בערך כמה עשרות אלפי מחשבים

ב-1995 מעל 100 מיליון מחשבים אישיים

מהפכת המחשוב האישי יצרה ערך עצום, אך עיקר הערך נוצר בחברות התוכנה

המהפכה יצרה שוק חדש

ארגונים היו צריכים:

פיתוח מערכות

תחזוקה

הקמת רשתות

התקנת מחשבים

ומכאן נולדה תעשייה ענקית של IT services

מהפכת ה-AI עשויה להיות גדולה משמעותית
ממהפכת המחשוב האישי משום שהיא משפיעה
על הרבה יותר שכבות של הכלכלה

מהפכת ה-PC

שינתה בעיקר את איך אנשים עובדים עם מידע

מהפכת ה-AI

משנה גם איך העבודה עצמה נעשית

A futuristic robot head and shoulder are shown in profile, facing left. The robot is rendered in a dark, metallic grey color. The background is a dark, textured surface with a complex network of white lines and nodes, resembling a digital or neural network. The text is overlaid on the robot's head and neck area.

קווי הדמיון
בין מהפכת המחשוב האישי
לבין מהפכת ה-AI

מהפכת ה-AI

2022

OpenAI
Anthropic
Google DeepMind
Meta
DeepSeek

2025

Copilots
AI agents

2026

TBD

מהפכת המיחשוב

1983

IBM
Apple
Compaq
Tandy Corporation

1985

Lotus
WordPerfect
dBase
MS Office

1990

חיבור למחשבים
רישות הארגון
פיתוח מערכות מידע

שלב ההתלהבות
הטכנולוגית
מי תהיה הפלטפורמה
הדומיננטית?

שלב הפריצה
הארגונית

תחילת בום
האינטגרציה

A person in a dark suit is holding a tablet. Overlaid on the tablet and the background is a glowing green AI chip with circuitry. The background is dark with faint icons of scales of justice and a warning triangle.

**כמו במהפכת המחשוב האישי,
גם מהפכת ה-AI יוצרת שוק חדש
סביב הטמעה ארגונית**

שכבת השוק החדשה של AI

האתגר כבר אינו רק המודל, אלא היישום הארגוני שלו -

Data Pipelines

AI Governance

בניית Agents

שילוב במערכות ERP ו-CRM

כלומר,

הזדמנות משמעותית לאינטגרטורים

הטמעת AI בארגון האתגר וההזדמנות

כדי שמודל AI יעבוד בארגון צריך -

Governance

חיבור למערכות קיימות

Data Cleansing

Data Collection

התאמה אירגונית

בניית Workflows

רגולציה

אבטחת מידע

AI היא אקוסיסטם של מודלים, נתונים ותהליכים

The AI Paradox

הטכנולוגיה עצמה אוטומטית יותר

אבל,

הטמעתה יותר מורכבת

ולכן,

**AI צפוי להיות מנוע צמיחה
משמעותי לשוק שירותי ה-IT**

תודה רבה!