קבוצת TSG

TSG IT Advanced Systems Ltd.

טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ
דוח תקופתי לרבעון השלישי של 2024



תוכן עניינים

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

חלק א'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
ליום 30 בספטמבר, 2024

דוח זה נערך בשים לב לכך שהחברה נחשבת תאגיד טק-עילית חדש, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית) התשע"ו-2016 באופן שחלות על החברה ההקלות המנויות בסעיף 5 בתקנות כאמור[1].

דירקטוריון טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ ("**החברה**") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה (להלן, יחד: "**הקבוצה**") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 ("**תקופת הדוח**"), לפי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**הדוחות הכספיים**" ו"**תקנות הדוחות**", בהתאמה). למונחים בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה תהיה המשמעות הנודעת להם בתשקיף, אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה והיא נערכה תחת ההנחה שבפני הקורא מצוי התשקיף שפרסמה החברה נושא תאריך 29 ביולי 2024 (בנוסחו המעודכן מיום 30.7.2024, אסמכתאות מס': 2024-01-080947 ו-2024-01-080125) ("**התשקיף**") ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 30.6.2024. הדוחות הכספיים ערוכים על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

חלק א' - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה

1. כללי

1.1. החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 27 ביוני 1999 כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי פקודת החברות דאז, כחברה בערבון מוגבל, תחת השם נסטק טכנולוגיות מתקדמות (1999) בע"מ. במהלך השנים שונה שם החברה מספר פעמים, וביום 18 באוגוסט 2014 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי - טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ.

1.2. פעילות החברה החלה בשנות השישים של המאה הקודמת, כאגף מרכזי בחברת טכנולוגיה מתקדמת בע"מ ("**טכם**"). בשנת 1999 התמזגה טכם יחד עם מספר חברות נוספות תחת חברת נס א.ט בע"מ ("**נס**"), בשנת 2014 הועברה פעילות החברה מנס לחברת האם שלה - טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ.

1.3. במהלך הרבעון השלישי השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור על פי התשקיף (IPO), והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999; "**חוק החברות**"). במסגרת זו, הנפיקה החברה 338,500 מניות חדשות, במחיר למניה של 183.25 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח הודעה משלימה שפרסמה החברה מכוח התשקיף ביום 30 ביולי 2024 (אסמכתא

[1] תקופת ההקלות משמעה התקופה ממועד ההנפקה לראשונה לציבור עד קרות אחד מאלה, לפי המוקדם: (1) תום השנה שבמהלכה יחלפו חמש שנים ממועד ההנפקה הראשונה לציבור; (2) תום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של התאגיד בתשעים הימים שקדמו לתום אותה שנה, עלה על מיליארד שקלים חדשים. למועד הדוח החברה קיבלה החלטה לאמץ את הוראות תקנה 3 לתקנות טק-עילית לעניין הקלות בפרטים השוואתיים, וכן את ההקלה מכוח הוראה תקנה 5 לתקנות טק-עילית בדבר העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי מהותית מאוד לסף מהותיות להערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן - לפרטים ראו סעיף 1.5 בתשקיף, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

מס׳: 2024-01-081121) וכן דוח מיידי מיום 3 באוגוסט 2024 בדבר תוצאות ההנפקה (אסמכתא מס׳: 2024-01-079038), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

1.4. למועד הדוח, עוסקת הקבוצה במחקר, פיתוח, אספקה, הטמעה, ייעוץ ותחזוקה של מגוון מערכות, פתרונות תוכנה ושירותים בסקטור הביטחוני והאזרחי, כמפורט בסעיף 1.5 להלן.

1.5. **<u>תיאור תמציתי של פעילות הקבוצה, סביבתה העסקית והתפתחות עסקיה בתקופת הדוח ולאחריה</u>**

למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות עסקיים, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024, כמפורט להלן:

1.5.1. <u>תחום הפעילות הביטחוני</u> - אשר במסגרתו עוסקת החברה במחקר, פיתוח, אספקה, הטמעה, ייעוץ ותחזוקה של מגוון מערכות, פתרונות תוכנה ושירותים ללקוחות מרכזיים בסקטור הביטחוני בארץ ובחו״ל (כולל שירותים ללקוחות ביטחוניים, פרה-ביטחוניים וממשלתיים, ובכללם צבאות, משטרות, רשויות מדינה, תעשיות ביטחוניות וכיוצא באלו), ובכלל כך, בין היתר, מערכות שליטה ובקרה (אסטרטגיות, אופרטיביות וטקטיות), היתוך מידע, בינה מלאכותית, מערכות חקר מודיעין, מערכות הקלטה ותחקור, מערכות ופתרונות להגנת המולדת (Homeland Security), מערכות לניהול וניטור רשתות תקשורת מורכבות וכן שירותי ייעוץ ופיתוח תוכנה. פתרונות ומערכות תוכנה אלו נמצאים בשימוש על ידי מגוון לקוחות קצה ביטחוניים לרבות חילות אוויר, יבשה, ים, מודיעין, תקשוב, עורף ואחרים.

הפעילויות בתחום הפעילות כאמור מתבצעות למועד הדוח על ידי החברה וכן על ידי א.ר.ט.ס. אדבנס ריייל טיים סיסטמס בע״מ אשר רכישתה (100%) על ידי החברה הושלמה בתקופת הדוח, ופעילותה מהווה חלק מתחום הפעילות הביטחוני (ראו גם סעיף 1.7.1 להלן).

1.5.2. <u>תחום הפעילות האזרחי</u> - אשר במסגרתו עוסקת החברה בפיתוח, אספקה, הטמעה, תמיכה ותחזוקה של מגוון מערכות, מוצרים, פתרונות תוכנה ושירותים ללקוחות ותאגידים אזרחיים מקומיים, ובכללם שירותים, סקרים ומערכות ייעודיות לרשויות מקומיות, כגון מערכות גביה, הנהלת-חשבונות, רווחה, חינוך, הנדסה וכדומה; שירותי אבטחת סייבר למגוון לקוחות; וכן פיתוח, אספקה, התאמה והטמעה של מערכות מתקדמות להפעלת מוקדי שירות לקוחות (call centers) עבור גופים מגוונים (מתחומי הפיננסיים, התקשורת ומתחומים אחרים).

הפעילויות בתחום הפעילות כאמור מתבצעות למועד הדוח על ידי יתר החברות הבנות של החברה.

לפרטים בדבר השפעות על סביבתה העסקית של החברה (לרבות השפעות מאקרו כלכליות הכוללות שינויים בשערי האינפלציה והריבית והשפעות מלחמת ״חרבות ברזל״), ראו סעיף 6.7 לתשקיף וכן ביאור 1 לדוחות הכספיים.

1.6. **<u>אירועים עיקריים בתקופת הדוח</u>**

ביום 1 באוגוסט 2024 הושלמה עסקה שבמסגרתה רכשה החברה את מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של א.ר.ט.ס. אדבנס ריייל טיים סיסטמס בע"מ ("ארטס"), חברה פרטית אשר עוסקת בציוד בדיקה למערכות טכנולוגיות מורכבות, מדמים של מערכות SOS) System of systems) ומערכות למעבדות אינטגרציה. לפרטים אודות ארטס ופעילותה ולפרטים אודות תנאי העסקה, ראו סעיף 6.1.3.3 לתשקיף וכן דוח מיידי מיום 1.8.2024 מס' אסמכתא 2024-01-079017 אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

2. <u>המצב הכספי</u>

2.1. להלן נתונים עיקריים על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	105,179	41,533	46,075	הגידול במזומנים ושווי מזומנים ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהשלמת הנפקה ראשונה לציבור וכן מגידול בתזרים מזומנים שוטף המיוחס לגידול בהיקפי הפעילות.
מזומנים ופקדונות מוגבלים	14,066	27,748	27,965	הקיטון במזומנים ופיקדונות מוגבלים ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משימוש במזומנים ופקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים אשר מוגבלים לרכישת חברות, לצורך רכישת מניות חברה בת.
ניירות ערך סחירים	1,504	1,324	1,415	הגידול בניירות ערך סחירים ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע משינויים בשווי תיק ניירות ערך סחירים המוחזקים על ידי חברה בת של החברה.
לקוחות והכנסות לקבל, נטו ("לרבות צדדים קשורים")	108,380	80,561	88,952	בהתייחס לשני הסעיפים כאמור במאוחד, הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מצמיחה בפעילות השוטפת, וכן מרכישת חברה.
חברות קשורות	11,454	6,553	4,180	
חייבים ויתרות חובה	11,433	28,589	20,362	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע בעיקר מהתקדמות עבודות שבוצעו בפרויקטים.
סה"כ נכסים שוטפים	**252,016**	**186,308**	**188,949**	
נכסים לא שוטפים				
חברות קשורות	5,000	--	--	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מיתרת חייבים של צד קשור (ראו סעיף 8.2.4.1 לתשקיף, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה).
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	1,804	2,970	2,898	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהתקדמות בפרויקטים לזמן ארוך.
רכוש קבוע, נטו	19,618	20,587	20,867	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023

				מיוחס לקצב הפחת של נכסים קיימים בהשוואה לתוספת בגין רכישות נכסים חדשים.
נכסי זכות שימוש	46,759	47,783	49,742	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 מיוחס לקצב ההפחתה של נכסים קיימים בהשוואה לתוספת בגין חכירת נכסים חדשים.
מסים נדחים, נטו	1,766	1,716	2,055	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והקיטון ביחס לסוף שנת 2023 מיוחסים לשינויים בפריטים שבגינם נרשמים מסים נדחים.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	60,301	59,044	57,923	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מרכישת חברה בת, בקיזוז הפחתה שוטפת של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות בנות.
מוניטין	127,544	118,402	117,202	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע בעיקר מרכישת חברה בת.
סה"כ נכסים לא שוטפים	**262,792**	**250,502**	**250,687**	
סה"כ נכסים	**514,808**	**436,810**	**439,636**	
התחייבויות שוטפות				
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	17,407	14,581	18,821	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והקיטון ביחס לסוף שנת 2023 נובעים מסכום האשראי לזמן ארוך אשר עומד לפרעון בשנה הקרובה בהתאם ללוח הסילוקין של האשראי, וכן מרכישת חברה בת.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	6,763	6,169	7,065	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והקיטון ביחס לסוף שנת 2023 נובעים מסכום ההתחייבויות בגין חכירה אשר עומד לפירעון בשנה הקרובה בהתאם לתנאי הסכמי החכירה.
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	23,148	13,601	14,929	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובעים מפעילות שוטפת, תשלומים בגין הנפקה ראשונה לציבור וכן מרכישת חברה בת.
חברות קשורות	2,079	415	753	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 נובע מפעילות שוטפת.
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש ("לרבות צדדים קשורים")	21,075	15,928	14,565	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 נובע מפעילות פרויקטלית.
זכאים ויתרות זכות	44,004	44,333	42,342	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והגידול ביחס לסוף שנת 2023 נובע בעיקר מפעילות שוטפת.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**114,476**	**95,027**	**98,475**	
התחייבויות לא שוטפות				
חברות קשורות	10,000	--	--	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מיתרת זכאים של צד קשור (ראו סעיף 8.2.1 לתשקיף, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה).

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	100,666	122,568	117,583	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מפרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בקיזוז הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בחברה בת שנרכשה.
התחייבויות בגין חכירה	44,042	43,955	46,044	הקיטון ביחס לסוף שנת 2023 נובע מפרעון התחייבויות בגין חכירה.
מסים נדחים, נטו	23,969	22,877	23,487	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 מיוחס בעיקר לחברה בת שנרכשה.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	10,638	3,778	2,717	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהתחייבות בקשר עם רכישת חברה בת ומהתקדמות בביצוע פרויקטים לזמן ארוך.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	879	1,357	1,373	הקיטון ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 מיוחס לשינויים במצבת העובדים ובתשואות על הצבירות בקופות חסכון פנסיוני, ובקיזוז גידול בהתחייבות בקשר עם רכישת חברה בת.
התחייבות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	47,360	44,882	45,489	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 משקף שיערוך של אופציה שניתנה לחברה להגדלת שיעור החזקותיה בחברה בת שנרכשה, לשוויה ההוגן.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**237,554**	**239,417**	**236,693**	
סה"כ התחייבויות	**352,030**	**334,444**	**335,168**	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	**162,778**	**102,366**	**104,468**	

2.2. <u>ניתוח תוצאות הפעילות</u>

2.2.1. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, לתקופות המקבילות אשתקד, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
הכנסות	236,488	223,614	84,202	72,767	295,445	בהתייחס לשני הסעיפים במאוחד, הגידול נובע מצמיחה אורגנית במכירות של שני תחומי הפעילות וכן מרכישת חברה בת בתחום הפעילות הביטחוני.
עלות ההכנסות	182,538	175,261	64,956	55,390	229,598	
רווח גולמי לפני עלות תשלום מבוסס מניות	53,950	48,353	19,246	17,377	65,847	
עלות תשלום מבוסס מניות	273	7	136	-	7	
רווח גולמי	53,677	48,346	19,110	17,377	65,840	הגידול נובע מצמיחה אורגנית במכירות וגידול ברווחיות ובשיעור הרווחיות, וכן מרכישת חברה הפועלת בתחום הפעילות הביטחוני, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024, אשר תוצאות פעילותה מאוחדות בתוצאות פעילות החברה החל מאוגוסט 2024 ("**חברת הבת**").
הוצאות מכירה ושיווק	5,365	6,922	1,904	2,480	8,786	בהתייחס לשני הסעיפים כאמור במאוחד, הגידול נובע מעלות תשלום מבוסס מניות וגידול בפעילות השוטפת, וכן מרכישת חברת הבת.
הוצאות הנהלה וכלליות	22,958	21,110	8,741	7,727	28,193	
רווח תפעולי לפני עלות תשלום מבוסס מניות	25,627	20,321	8,601	7,170	28,868	

עלות תשלום מבוסס מניות	6,281	627	1,761	145	504	
רווח תפעולי	19,073	19,687	6,704	7,025	28,357	השינוי הלא מהותי נובע מצמיחה אורגנית במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות של הפעילות האורגנית וכן מרכישת חברת הבת, לעומת גידול בעלות תשלום מבוסס מניות אשר קיזזו זה את זה.
הוצאות מימון, נטו	7,791	7,583	2,401	2,135	10,480	הגידול נובע ממימון פעילות שוטפת ורכישת חברה בת.
רווח לפני מסים על הכנסה	11,282	12,104	4,303	4,890	17,877	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס מניות ובהוצאות מימון, נטו אשר קוזז על ידי צמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.
מסים על הכנסה	2,589	2,170	(737)	409	5,243	הגידול נובע מהוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס בעיקר בהתייחס מהשלמת הנפקה ראשונה לציבור וכן מרכישת חברת בת אשר קוזזו על ידי החזרי מס .
רווח נקי	8,693	9,934	5,040	4,481	12,634	השינוי נובע מצמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות, מרכישת חברה בת והחזר מס אשר קוזזו על ידי גידול בעלות תשלום מבוסס מניות, בהוצאות מימון, נטו ובהוצאות מסים על הכנסה המיוחסות לגידול בפעילות השוטפת.

2.2.2. להלן ניתוח עיקרי התוצאות הכספיות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות המקבילות אשתקד ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 לפי תחומי פעילות:

תחום פעילות	סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
		2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
תחום פעילות ביטחוני	הכנסות	168,734	159,169	62,105	52,152	208,167	הגידול נובע מצמיחה אורגנית במכירות וכן מרכישת חברת הבת.
	רווח תפעולי	18,574	14,566	7,755	5,842	20,659	הגידול נובע משיפור ברווחיות האורגנית ובשיעור הרווחיות האורגנית, וכן מרכישת חברת הבת.
תחום פעילות אזרחי	הכנסות	67,754	64,445	22,097	20,615	87,278	הגידול נובע מצמיחה במכירות.
	רווח תפעולי	7,996	5,972	1,562	1,352	8,463	הגידול נובע מצמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.

הוצאות שאינן מוקצות	עלות תשלום מבוסס מניות והוצאות בגין רכישת חברות והנפקה ראשונה לציבור	(7,497)	(851)	(2,613)	(169)	(765)	--
רווח תפעולי		19,073	19,687	6,704	7,025	28,357	השינוי נובע מצמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות של הפעילות האורגנית וכן מרכישת חברת הבת, לעומת גידול בעלות תשלום מבוסס מניות אשר קיזזו זה את זה.

2.3. נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח)

2.3.1. **תזרימי מזומנים**

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
רווח נקי	8,693	9,934	5,040	4,481	12,634	
התאמות לסעיפי רווח או הפסד	29,820	23,310	8,493	7,491	34,820	הגידול נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות.
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(6,259)	(5,965)	(2,568)	(4,440)	(7,476)	
תשלומי ריבית ומסים, נטו	(4,428)	(5,546)	(2,151)	(3,605)	(8,244)	השינוי הלא מהותי נובע מריביות ששולמו בקשר להלוואות שניטלו לצורך רכישת חברות ומעלייה בשיעור הריבית, וכן מתשלומים שוטפים של מסים על הכנסה אל מול החזרי מס.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	27,826	21,733	8,814	3,927	31,734	הגידול נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	527	10,926	2,044	2,833	9,201	

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	30,075	(42,713)	44,911	(3,806)	(45,554)	הגידול נובע בעיקר מהשלמת הנפקה ראשונה לציבור.
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	676	1,584	(19)	1,084	691	
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	59,104	(8,470)	55,750	4,038	(3,928)	
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	46,075	50,003	49,429	37,495	50,003	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**105,179**	**41,533**	**105,179**	**41,533**	**46,075**	

2.3.2. <u>מקורות מימון</u>

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים אחרים, ומעודפי תזרים מזומנים חיובי של פעילותה. להלן שינויים שחלו במקורות המימון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, לתקופות המקבילות אשתקד, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	
תמורה בגין הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	57,094	--	57,094	--	--
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	--	(21,000)	--	--	(21,000)
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(18,797)	(1,715)	(9,502)	(580)	(2,306)

2.3.3. <u>עמידה באמות מידה פיננסיות</u> - למועד הדוח עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה.

בהמשך לאמור בסעיף 6.20.4 לתשקיף, לקבוצה הועמדו הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות ממספר תאגידים בנקאיים. להלן פירוט בדבר עמידת החברה בהתניות פיננסיות כלפי גורמים מממנים כאמור ליום 30 בספטמבר, 2024:

אמת המידה הפיננסית	נכון ליום 30 בספטמבר, 2024
יחס כיסוי החוב של החברה[2] לא יעלה על 5.5.	על פי הדוחות הכספיים המאוחדים, לחברה אין חוב פיננסי נטו אלא עודף מזומנים נטו. יחס כיסוי החוב של החברה הינו כ- (0.1).

[2] יחס כיסוי החוב מחושב כמנה המתקבלת מחלוקת: (א) הסכום המצטבר של יתרת האשראים כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת ולמעט חוב מסחרי מפעילות שוטפת לבעלי מניות/לצדדים קשורים ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים וכן מזומן מוגבל; ב- (ב) רווח תפעולי לשרות החוב (שהינו הסכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, לפני הוצאות מימון ומיסים ובתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה, ובתוספת רווח או בניכוי הפסד מפעילות מופסקת אשר הוכרזה ונכללת בדוח רווח והפסד בפועל לתקופה הנבחנת. הרווח התפעולי לא כולל סעיפים שהוגדרו, ובכלל כך רווחי או הפסדי שערוך, רווחי או הפסדי הון, רווח ממחיקת מוניטין שלילי והוצאות חד פעמיות שאינן נובעות מפעילות במהלך העסקים הרגיל בהיקף שלא יעלה על 500,000 דולר ארה"ב בשנה, בתנאים שנקבעו.

2.4. **מדדים פיננסים נוספים**

2.4.1. נתוני EBITDA

ה-EBITDA לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 הסתכם ב- 32,528 אלפי ש"ח וב- 11,578 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת 32,786 אלפי ש"ח ו- 11,637 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה); לעניין זה "EBITDA": רווח נקי לתקופה לפני פחת והפחתות (לרבות הפחתות של נכסים בלתי-מוחשיים הנובעים מצירופי עסקים וכן הפחתות בגין חכירה), הוצאות או הכנסות מימון, נטו ומסים על הכנסה.

ה- EBITDA המתואם לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 הסתכם ב- 40,025 אלפי ש"ח וב- 14,191 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת 33,637 אלפי ש"ח ו- 11,806 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה); לעניין זה "EBITDA מתואם": EBITDA בנטרול עלות תשלום מבוסס מניות, הוצאות בגין רכישת חברות בתקופה וכן הוצאות חד פעמיות בגין הנפקה ראשונה של מניות החברה לציבור.

להלן פירוט תמציתי אודות חישוב ה- EBITDA וה- EBITDA המתואם לעומת הרווח התפעולי, באלפי ש"ח:

סעיף	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2023 מבוקר	
רווח תפעולי	19,073	19,687	6,704	7,025	28,357	
פחת והפחתות	13,455	13,099	4,874	4,612	17,649	--
EBITDA	32,528	32,786	11,578	11,637	46,006	
עלות תשלום מבוסס מניות	6,554	634	1,897	145	511	--
הוצאות בגין רכישת חברות והנפקה	943	217	716	24	254	--
EBITDA מתואם	40,025	33,637	14,191	11,806	46,771	הגידול נובע בעיקר מצמיחה בפעילות ובשיעורי הרווחיות.

2.4.1. תזרים מזומנים תפעולי

תזרים המזומנים התפעולי של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 הסתכם ב- 34,085 אלפי ש"ח וב- 11,382 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת 27,698 אלפי ש"ח ו- 8,367 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה).

לעניין זה "תזרים המזומנים התפעולי" משמעו רווח נקי לתקופה בנטרול התאמות לסעיפי רווח והפסד אשר אינן כרוכות בתזרים מזומנים, או שאינן משקפות את תוצאות הפעילות השוטפת, ובכללן הוצאות פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות משינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו, עלות תשלום

מבוסס מניות, הוצאות מימון נטו והוצאות מסים על הכנסה, ובתוספת או הפחתת מסים וריבית שהתקבלו או ששולמו בתקופה, בהתאמה.

להלן פירוט תמציתי אודות חישוב תזרים המזומנים התפעולי, באלפי ש"ח:

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
רווח נקי	8,693	9,934	5,040	4,481	12,634	
התאמות לסעיפי רווח או הפסד	29,820	23,310	8,493	7,491	34,820	הגידול נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות.
תשלומי ריבית ומסים, נטו	(4,428)	(5,546)	(2,151)	(3,605)	(8,244)	נובע מריביות ששולמו בקשר להלוואות שניטלו לצורך רכישת חברות ומעליה בשיעור הריבית, וכן מתשלומים שוטפים של מסים על הכנסה אל מול החזרי מס.
תזרים מזומנים תפעולי	34,085	27,698	11,382	8,367	39,210	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(6,259)	(5,965)	(2,568)	(4,440)	(7,476)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	27,826	21,733	8,814	3,927	31,734	

2.4.2. כללי

המדדים דלעיל הינם מדדי רווחיות מקובלים לבחינת תוצאות עסקיות, הגם שהם אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS כמדדים למדידת ביצועים פיננסיים והם אינם מיועדים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים על פי תקני ה-IFRS. מדדי ה-EBITDA ותזרים המזומנים התפעולי משמשים את הנהלת החברה בבחינה ביצועיה, השוואת תוצאותיה לתקופות קודמות ותכנון ותקצוב פעילותה העתידית.

יצוין כי מדדים אלו אינם מיועדים לייצג קירוב לתזרים המזומנים החופשי מפעילות שוטפת של החברה, או לייצג כספים הזמינים לחלוקת דיבידנדים או לשימושים אחרים מכיוון שכספים אלו עשויים לשמש לשירות חוב, השקעות הוניות, הון חוזר והתחייבויות אחרות. יתרה מכך, מדדי ה-EBITDA מתאפיינים במגבלות בשימוש בהם כמדדים לניתוח רווחיות החברה, מאחר והם אינם מביאים בחשבון הכנסות והוצאות מסוימות הנובעות מעסקי החברה, אשר עשויות להשפיע באופן מהותי על הרווח או ההפסד הנקי שלה, כגון הוצאות פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון ומסים על ההכנסה.

החברה סבורה כי הנתונים כמפורט בס"ק 2.4 זה מספקים מידע שימושי למשקיעים בסקירת הביצועים התפעוליים של החברה ותזרימי המזומנים השוטפים שלה ובהשוואת ביצועים אלו לביצועים של חברות אחרות באותו ענף או בתעשיות אחרות (בעלות מבני הון שונים, רמות חוב שונות ו/או שיעורי מס שונים) וכן להשוואת ביצועים בין תקופות.

<u>חלק ב - היבטי ממשל תאגידי</u>

3. <u>מינוי דירקטורים חיצוניים; סיווג דירקטור בלתי תלוי; וועדות דירקטוריון</u>

3.1. ביום 31 באוקטובר 2024 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויים של מר גיא עמוסי ושל הגב' נטליה (נטשה) כהן אשכול כדירקטורים חיצוניים לחברה, כמתחייב על פי הוראות חוק החברות.

3.2. ביום 28 ביולי 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר שמואל קדמי כדירקטור בחברה וביום 14 בנובמבר 2024 סווג מר קדמי על ידי ועדת הביקורת כדירקטור בלתי תלוי.

3.3. בעקבות מינוי הדירקטורים כאמור, אושר מינויים של גב' גב' נטליה (נטשה) כהן אשכול וה"ה גיא עמוסי ושמואל קדמי כחברי ועדת הביקורת (לרבות בכובעה כוועדת תגמול וכועדה לבחינת הדוחות הכספיים) של דירקטוריון החברה.

4. <u>המבקר הפנימי</u>

ביום 14 בנובמבר 2024 מונה מר אילון קוטיק לתפקיד המבקר הפנימי של החברה. המינוי אושר על ידי דירקטוריון החברה, לאחר שביום 12 בנובמבר 2024 נתקבלה המלצת ועדת הביקורת.

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי:

4.1. שם המבקר: אילון קוטיק.

4.2. מועד אישור המינוי ותאריך תחילת הכהונה: 14 בנובמבר 2024.

4.3. פרטי השכלה וניסיון מקצועי: תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים האוניברסיטה העברית ותואר שני במנהל עסקים האוניברסיטה העברית.

4.4. תמצית הנימוקים למינוי: לאחר בחינת השכלתו וניסיונו של המבקר הפנימי ובשים לב להצהרותיו בדבר היעדר ניגוד עניינים והיעדר קשרים עסקיים עם החברה, הוחלט לאשר את מינויו של מר אילון קוטיק כמבקר הפנימי של החברה.

4.5. החזקה בניירות ערך של התאגיד: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים או אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.

4.6. עמידת בהוראות הדין: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי, בהתאם להצהרתו, עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכן בהוראות 146 (ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

4.7. המבקר הפנימי יעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני (הוא אינו עובד החברה).

4.8. זהות הממונה על המבקר הפנימי: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.

4.9. תכנית עבודה: לאור העובדה כי במהלך הרבעון השלישי החברה הפכה לחברה ציבורית שניירות הערך רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, וכאמור לעיל במהלך חודש נובמבר 2024 מונה המבקר הפנימי, טרם גובשה תכנית ביקורת. לאחר מינוי המבקר

הפנימי ולאחר שיסתיימו הליכי לימוד החברה והבדיקות הנחוצות על ידי המבקר כמו גם ניתוח תוצאותיהם, יגיש המבקר תכנית ביקורת לוועדת הביקורת של החברה.

4.10. תגמול: תגמול המבקר הפנימי הינו לפי שעות עבודה ואינו תלוי בממצאים/הישגים. התגמול הינו בהיקף שלדעת הדירקטוריון אין לו השפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר.

5. <u>פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית</u>

5.1. בהתאם להוראות סעיף 7(ב) להוראות התחולה של תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) (תיקון), התש"ע-2009, החובה לצרף דוח על הבקרה הפנימית תחול על החברה החל מהדוחות הכספיים הערוכים ליום 31 בדצמבר 2025, ככל שלא תקיים את התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן".

5.2. כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9ב(ג) לתקנות הדוחות, על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

גיא ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון	**אריק קילמן, מנכ"ל**

תאריך: 14 בנובמבר, 2024

חלק ב'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	4
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	5-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-11
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	12-20

- - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים". 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשרת 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 מחווים 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, 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.

תל-אביב,
14 בנובמבר, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	105,179	41,533	46,075
מזומנים ופקדונות מוגבלים	14,066	27,748	27,965
ניירות ערך סחירים	1,504	1,324	1,415
לקוחות והכנסות לקבל, נטו ("לרבות צדדים קשורים")	108,380	80,561	88,952
חברות קשורות	11,454	6,553	4,180
חייבים ויתרות חובה	11,433	28,589	20,362
	252,016	186,308	188,949
נכסים לא שוטפים			
חברות קשורות	5,000	-	-
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	1,804	2,970	2,898
רכוש קבוע, נטו	19,618	20,587	20,867
נכסי זכות שימוש	46,759	47,783	49,742
מסים נדחים, נטו	1,766	1,716	2,055
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	60,301	59,044	57,923
מוניטין	127,544	118,402	117,202
	262,792	250,502	250,687
	514,808	436,810	439,636
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	17,407	14,581	18,821
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	6,763	6,169	7,065
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	23,148	13,601	14,929
חברות קשורות	2,079	415	753
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש ("לרבות צדדים קשורים")	21,075	15,928	14,565
זכאים ויתרות זכות	44,004	44,333	42,342
	114,476	95,027	98,475
התחייבויות לא שוטפות			
חברות קשורות	10,000	-	-
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	100,666	122,568	117,583
התחייבויות בגין חכירה	44,042	43,955	46,044
מסים נדחים, נטו	23,969	22,877	23,487
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	10,638	3,778	2,717
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	879	1,357	1,373
התחייבות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	47,360	44,882	45,489
	237,554	239,417	236,693
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	- *)	- *)	- *)
פרמיה	488,361	383,627	383,627
שטרי הון בעלי מניות	-	57,640	57,640
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	13,065	6,634	6,511
התאמות הנובעות משינוי מטבע פעילות	(7,704)	(7,704)	(7,704)
רווח כולל אחר	3,622	2,626	3,622
קרן בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(40,105)	(36,263)	(37,226)
יתרת הפסד	(294,461)	(304,194)	(302,002)
	162,778	102,366	104,468
	514,808	436,810	439,636

*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

14 בנובמבר, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים	גיא ברנשטיין	אריה קילמן	מאיר פדרסקי
	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות	236,488	223,614	84,202	72,767	295,445
עלות ההכנסות	182,538	175,261	64,956	55,390	229,598
רווח גולמי לפני עלות תשלום מבוסס מניות	53,950	48,353	19,246	17,377	65,847
עלות תשלום מבוסס מניות	273	7	136	-	7
רווח גולמי	53,677	48,346	19,110	17,377	65,840
הוצאות מכירה ושיווק	5,365	6,922	1,904	2,480	8,786
הוצאות הנהלה וכלליות	22,958	21,110	8,741	7,727	28,193
רווח תפעולי לפני עלות תשלום מבוסס מניות	25,627	20,321	8,601	7,170	28,868
עלות תשלום מבוסס מניות	6,281	627	1,761	145	504
רווח תפעולי	19,073	19,687	6,704	7,025	28,357
הכנסות מימון	2,409	4,260	866	1,775	5,763
הוצאות מימון	(10,200)	(11,843)	(3,267)	(3,910)	(16,243)
רווח לפני מסים על ההכנסה	11,282	12,104	4,303	4,890	17,877
מסים על הכנסה	2,589	2,170	(737)	409	5,243
רווח נקי	8,693	9,934	5,040	4,481	12,634
רווח כולל אחר					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	996
סה"כ רווח כולל	8,693	9,934	5,040	4,481	13,630
סה"כ רווח נקי מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	7,541	8,732	4,849	4,076	10,924
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,152	1,202	191	405	1,710
	8,693	9,934	5,040	4,481	12,634
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	7,541	8,732	4,849	4,076	11,920
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,152	1,202	191	405	1,710
	8,693	9,934	5,040	4,481	13,630
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:					
רווח נקי בסיסי	3.59	4.32	2.26	2.02	5.41
רווח נקי מדולל	3.48	4.11	2.23	1.92	5.14

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	הון מניות	פרמיה	שטרי הון בעלי מניות	קרן בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות משינוי מטבע פעילות	רווח כולל אחר	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
						בלתי מבוקר					
						אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	- *)	383,627	57,640	(37,226)	6,511	(7,704)	3,622	(302,002)	104,468	-	104,468
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,160)	(2,160)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(2,879)	-	-	-	-	(2,879)	1,008	(1,871)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	6,554	-	-	-	6,554	-	6,554
המרת שטרי הון	-	47,640	(57,640)	-	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)
הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	-	57,094	-	-	-	-	-	-	57,094	-	57,094
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	7,541	7,541	1,152	8,693
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024	- *)	488,361	-	(40,105)	13,065	(7,704)	3,622	(294,461)	162,778	-	162,778

*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה	שטרי הון בעלי מניות	קרן בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות משינוי מטבע פעילות	רווח כולל אחר	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
						בלתי מבוקר					
						אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	-*)	383,627	57,640	(32,524)	6,000	(7,704)	2,626	(312,926)	96,739	-	96,739
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,433)	(2,433)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(3,739)	-	-	-	-	(3,739)	1,231	(2,508)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	634	-	-	-	634	-	634
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	8,732	8,732	1,202	9,934
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	- *)	383,627	57,640	(36,263)	6,634	(7,704)	2,626	(304,194)	102,366	-	102,366

*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	הון מניות	פרמיה	שטרי הון בעלי מניות	קרן בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות משינוי מטבע פעילות	רווח כולל אחר	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
						בלתי מבוקר					
						אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2024	- *)	383,627	57,640	(38,944)	11,168	(7,704)	3,622	(299,310)	110,099	-	110,099
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(720)	(720)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(1,161)	-	-	-	-	(1,161)	529	(632)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	1,897	-	-	-	1,897	-	1,897
המרת שטרי הון	-	47,640	(57,640)	-	-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)
הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	-	57,094	-	-	-	-	-	-	57,094	-	57,094
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	4,849	4,849	191	5,040
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024	- *)	488,361	-	(40,105)	13,065	(7,704)	3,622	(294,461)	162,778	-	162,778

*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה	שטרי הון בעלי מניות	קרן בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות משינוי מטבע פעילות	רווח כולל אחר	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
						בלתי מבוקר					
						אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2023	- *)	383,627	57,640	(35,205)	6,489	(7,704)	2,626	(308,270)	99,203	-	99,203
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(864)	(864)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(1,058)	-	-	-	-	(1,058)	459	(599)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	145	-	-	-	145	-	145
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	4,076	4,076	405	4,481
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	- *)	383,627	57,640	(36,263)	6,634	(7,704)	2,626	(304,194)	102,366	-	102,366

*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה	שטרי הון בעלי מניות	קרן בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות משינוי מטבע פעילות מבוקר	רווח כולל אחר	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	- *)	383,627	57,640	(32,524)	6,000	(7,704)	2,626	(312,926)	96,739	-	96,739
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,297)	(3,297)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(4,702)	-	-	-	-	(4,702)	1,587	(3,115)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	511	-	-	-	511	-	511
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	-	-	996	-	996	-	996
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	10,924	10,924	1,710	12,634
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	- *)	383,627	57,640	(37,226)	6,511	(7,704)	3,622	(302,002)	104,468	-	104,468

*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	8,693	9,934	5,040	4,481	12,634
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת והפחתות	13,455	13,099	4,874	4,612	17,649
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(569)	(176)	58	190	937
עלות תשלום מבוסס מניות	6,554	634	1,897	145	511
הוצאות מימון, נטו	7,791	7,583	2,401	2,135	10,480
מסים על ההכנסה	2,589	2,170	(737)	409	5,243
	29,820	23,310	8,493	7,491	34,820
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בניירות ערך סחירים	(89)	(57)	(73)	7	(148)
ירידה (עלייה) בלקוחות ובהכנסות לקבל, נטו	(12,293)	5,321	(3,198)	1,865	(7,007)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	5,646	(2,783)	155	5,579	3,746
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	1,094	(1,028)	912	1,296	(956)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	7,413	(120)	3,949	(5,106)	1,208
עלייה (ירידה) במקדמות מלקוחות והכנסות מראש	6,510	(5,247)	1,840	(1,958)	(6,610)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(2,890)	(8,293)	797	(7,105)	(5,601)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(702)	1,910	(80)	(110)	849
ירידה (עלייה) בחברות קשורות, נטו	(10,948)	4,332	(6,870)	1,092	7,043
	(6,259)	(5,965)	(2,568)	(4,440)	(7,476)
מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(6,859)	(6,759)	(2,178)	(2,396)	(9,244)
ריבית שהתקבלה	2,045	1,928	828	460	2,973
מיסים ששולמו	(4,369)	(4,525)	(1,803)	(1,669)	(5,783)
מסים שהתקבלו	4,755	3,810	1,002	-	3,810
	(4,428)	(5,546)	(2,151)	(3,605)	(8,244)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	27,826	21,733	8,814	3,927	31,734
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת חברות שאוחדו לראשונה, נטו ממזומנים שהתקבלו (א)	(11,478)	(24,381)	(11,478)	-	(24,381)
תשלום תמורה מותנית	-	(6,517)	-	-	(6,517)
ירידה במזומנים ופקדונות מוגבלים	13,899	44,210	14,237	3,329	43,993
רכישת רכוש קבוע	(1,894)	(2,386)	(715)	(496)	(3,894)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	527	10,926	2,044	2,833	9,201
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
הנפקת מניות, בניכוי הוצאות הנפקה	57,094	-	57,094	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,160)	(2,433)	(720)	(864)	(3,297)
מימוש אופציית לרכישת מניות חברה בת	-	(10,806)	-	-	(10,806)
פרעון התחייבויות בגין חכירה	(6,062)	(6,759)	(1,961)	(2,362)	(8,145)
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(18,797)	(1,715)	(9,502)	(580)	(2,306)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	-	(21,000)	-	-	(21,000)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	30,075	(42,713)	44,911	(3,806)	(45,554)
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	676	1,584	(19)	1,084	691
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	59,104	(8,470)	55,750	4,038	(3,928)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	46,075	50,003	49,429	37,495	50,003
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	105,179	41,533	105,179	41,533	46,075

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
(א) <u>רכישת חברה שאוחדה לראשונה</u>					
נכסים והתחייבויות של החברה ליום הרכישה:					
הון חוזר (ללא מזומנים, שווי מזומנים ויתרה בגין התקשרות טרום רכישה)	3,322	8,035	3,322	-	8,035
רכוש קבוע	535	317	535	-	317
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(75)	(63)	(75)	-	(63)
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(365)	-	(365)	-	-
מוניטין	10,342	15,530	10,342	-	15,530
נכסים בלתי מוחשיים	7,555	13,477	7,555	-	13,477
מסים נדחים	(1,213)	(2,161)	(1,213)	-	(2,161)
תמורת רכישה (ללא מזומנים ושווי מזומנים)	20,101	35,135	20,101	-	35,135
<u>סכומים לא במזומן</u>					
התחייבות לתשלום תמורה נידחת	(8,623)	-	(8,623)	-	-
התחייבות לתשלום תמורה מותנית	-	(6,817)	-	-	(6,817)
סילוק יתרה בגין התקשרות טרום רכישה	-	(3,937)	-	-	(3,937)
תמורה במזומן (ללא מזומנים ושווי מזומנים)	11,478	24,381	11,478	-	24,381
(ב) <u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>					
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	1,617	3,263	1,010	545	6,976

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. הנפקה ראשונה לציבור

ביום 1 באוגוסט 2024 השלימה החברה הנפקת מניות ראשונה לציבור על פי תשקיף, והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999) אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. במסגרת זו הנפיקה החברה 338,500 מניות חדשות במחיר של 183.25 ש"ח למניה תמורת כ- 62 מיליון ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח מתוכם הוון להון בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים סך של כ- 4.9 מיליון ש"ח והיתרה בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח הוכרה בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל בתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות. ערב ההנפקה פוצל מספר מניות החברה ביחס של 1:10 כך שמספר המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה עמד על 2,367,230. כתוצאה מפיצול המניות חישובי הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה הותאמו למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים. כמו כן במועד ההנפקה הומר לפרמיה סך של כ- 47.6 מיליון ש"ח מתוך יתרת שטרי הון שהונפקו בעבר לבעלי מניות החברה, ויתרת סכום שטרי ההון בסך של 10 מיליון ש"ח הומרה להתחייבות לזמן ארוך כלפי אחד מבעלי מניות החברה, חברה קשורה. ההתחייבות אשר אינה צמודה ונושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי של 4%, עומדת לפירעון בסכומים ובמועדים הבאים: 5 מיליון שח ב-1 בפברואר 2026 וכ-1.7 מיליון ש"ח ב-1 ביולי בכל אחת מהשנים 2028, 2029 ו-2030.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה") אשר הינה בעלת השפעות מדינתיות, כלכליות ועסקיות משמעותיות על מדינה ישראל בכלל ועל המשק הישראלי בפרט. השפעות אלו באות לידי ביטוי בין היתר בהתקפות על אוכלוסיות אזרחיות, בהיקף גיוס מילואים נרחב והשפעה על שוק התעסוקה, לצד השפעה על העורף הישראלי ובכלל כך פינוי חלוקים משמעותיים מהאוכלוסייה האזרחית לאזורים חלופיים, באופן המשפיע על הפעילות המשקית בכללותה ועל הכלכלה המקומית בפרט. בשלב זה קיים חוסר וודאות בקשר לאופן התפתחות מהלכי המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה.

ברקע פרוץ המלחמה הוכרז "מצב מיוחד בעורף" בהתאם לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951 אשר במסגרתו קיבלו עובדי החברה צווי קריאה לפי חוק שירות עבודה בשעת חירום, התשכ"ז-1967, בשל היות החברה מפעל חיוני. בנסיבות אלו עברה החברה לעבוד במתכונת חירום לשמירה על רציפות תפעולית ועסקית הכוללת, בין היתר, פיתוח, אספקה, הטמעה ותחזוקה של המערכות שאותם החברה מספקת למשרד הביטחון וזאת לצד ביצוע התחייבויותיה החוזיות ללקוחותיה האחרים. לצד זאת יצוין כי נוכח מצב הלחימה, חלק מיחידות ואתרי החברה פועלים בתפוקה שאינה תמיד מלאה, בשל גיוס לשירות מילואים של חלק מצוות עובדי החברה (חלקם מליבת צוותי הביצוע של פעילות החברה). למועד אישור דוחות כספיים אלו, השפעות המלחמה האמורה על תוצאות פעילותה של החברה זניחות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - התקן החדש) אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן - IAS 1). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש יישום למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

ג. ביום 30 במאי, 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח NON-RECOURSE וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIS).

- גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

החברה בוחנת את השלכות התיקונים לעיל על דוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות משועבדים, לקוחות, חייבים אחרים, הלוואות שנלקחו, ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדת בשווי הוגן רמה 3 בהתאם למודל מונטה קרלו. נכון ליום המאזן לא חלו שינויים בהנחות ובנסיבות ששימשו במדידת שווי האופציה. שינויים בשווי האופציה ליום המאזן מיוחסים לקידום הערך הנוכחי של האופציה בחלוף הזמן.

עדכון בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות

ההלוואות לטווח ארוך כוללות התניות פיננסיות אשר מחייבות את החברה לשמור על יחס חוב פיננסי למדד EBITDA (כהגדרתו בהסכמי ההלוואות) שלא יעלה על 5.5. אי עמידה בהתניות הפיננסיות שנקבעו עלולה להוביל לאירוע של אי עמידת הלווה בתנאי הסכמי האשראי ולהאצת החזר ההלוואות. ליום 30 בספטמבר, 2024 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות.

באור 4: - צירופי עסקים

ארטס

ביולי 2024 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של חברת א.ר.ט.ס אדבנס ריייל טיים סיסטמס בע"מ (להלן - ארטס), חברה פרטית שהתאגדה בישראל, אשר עוסקת בציוד בדיקה למערכות טכנולוגיות מורכבות ומדמים של מערכות SOS (system of systems), וכן במערכות למעבדות אינטגרציה, עבור חברות וגופי בטחון בישראל, תמורת סך כולל של 20,523 אלפי ש"ח מתוכם סך של 11,900 אלפי ש"ח שולם במזומן במועד השלמת עסקת הרכישה, סך של 7,949 אלפי ש"ח מהווה תמורה נדחית אשר מוצגת בשווי הוגן ותשולם בחודשים דצמבר 2025, יולי 2026 ויולי 2027, וסך של 674 אלפי ש"ח מהווה תמורה מותנית אשר מוצגת בשווי הוגן ותשולם באותם מועדים שלעיל בכפוף להתאמות בהתאם לתוצאות הפעילות של ארטס. עסקת הרכישה הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2024 והחברה החלה לאחד את תוצאותיה הכספיות של ארטס מאותו מועד.

בקשר עם הקצאת עלות הרכישה, החברה זיהתה נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים שנרכשו והתחייבויות שנלקחו על סמך אומדני השווי ההוגן שלהם שנקבעו באמצעות הערכות שווי מקובלות וטכניקות המבוססות על הערכות והנחות שנעשו על ידי ההנהלה בזמן הרכישה. אומדנים אלה כפופים לשינוי במהלך תקופת מדידה של שנה אחת. החברה הסתמכה על עבודת הערכת שווי חיצונית בקביעת השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו. בהתאם לעבודה הנ"ל השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות המזוהות של ארטס במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

	אלפי ש"ח
תמורת רכישה לייחוס	20,523
מזומנים ושווי מזומנים	422
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	3,322
רכוש קבוע	535
הלוואות מתאגידים בנקאיים	(365)
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(75)
מוניטין (1)	10,342
ידע (2)	4,631
צבר הזמנות (3)	2,924
מסים נדחים	(1,213)
סה"כ תמורת רכישה	20,523

(1) מוניטין מייצג את מחיר הרכישה ששולם מעבר לשווי ההוגן של הנכסים המוחשים נטו והנכסים הבלתי מוחשיים שנרכשו, ומיוחס בעיקר לסינרגיות צפויות, יתרונות לגודל וכוח העבודה של ארטס. המוניטין אינו ניתן לניכוי לצורכי מס הכנסה.

(2) ידע – ההפחתה הינה על פני 3 שנים.

(3) צבר הזמנות – ההפחתה הינה על פני 1.4 שנים.

נכסים בלתי מוחשיים ידע וצבר הזמנות הוערכו על סמך גישת הרווח.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM), שהינו מנכ"ל הקבוצה, לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות הבטחוני והאזרחי בהתבסס על השווקים להם היא משווקת ומוכרת את המוצרים והשירותים של יחידותיה העסקיות. ביצועי המגזרים מוערכים על ידי ה- CODM בהתבסס על רווח תפעולי מתואם המהווה את הרווח התפעולי בנטרול עלות תשלום מבוסס מניות, הוצאות בגין רכישת חברות והוצאות חד פעמיות בגין הנפקת מניות ראשונה לציבור.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

תחום הפעילות הבטחוני

במסגרתו עוסקת החברה במחקר, פיתוח, אספקה, הטמעה, ייעוץ ותחזוקה של מגוון מערכות, פתרונות תוכנה ושירותים ללקוחות מרכזיים בסקטור הביטחוני בארץ ובחו"ל (כולל שירותים למול לקוחות ביטחוניים, פרא-ביטחוניים וממשלתיים, ובכללם צבאות, משטרות, רשויות מדינה וכיוצא באלו), ובכלל כך, בין היתר, מערכות שליטה ובקרה, (אסטרטגיות, אופרטיביות וטקטיות), היתוך מידע, בינה מלאכותית, מערכות חקר מודיעין, מערכות הקלטה ותחקור מערכות ופתרונות להגנת המולדת (Homeland Security), מערכות לניהול וניטור רשתות תקשורת מורכבות ושירותי IT במתקנים ביטחוניים, וכן שירותי ייעוץ ופיתוח תוכנה לגופי ממשלה וחברות בסקטור הביטחוני.

תחום הפעילות האזרחי

במסגרתו עוסקת החברה בפיתוח, אספקה, הטמעה, תמיכה ותחזוקה של מגוון מערכות, מוצרים, פתרונות תוכנה ושירותים ללקוחות ותאגידים אזרחיים (בעיקר מקומיים) ובכללם שירותים, סקרים ומערכות ייעודיות לרשויות מקומיות, כגון מערכות גביה, הנהלת חשבונות, רווחה, חינוך, הנדסה וכדומה; שירותי אבטחת סייבר (Cyber Security) הכוללים מרכז בקרה המנטר מפני מתקפות סייבר (SOC) למגוון לקוחות; וכן פיתוח, התאמה והטמעה של מערכות מתקדמות להפעלת מוקדי שירות לקוחות (Call Centers) עבור גופים גדולים (מתחומי הפיננסיים ומתחומים אחרים).

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	168,734	67,754		236,488
רווח תפעולי מגזרי מתואם	18,574	7,996		26,570
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(7,497)	(7,497)
רווח תפעולי				19,073
הכנסות מימון				2,409
הוצאות מימון				(10,200)
רווח לפני מסים על ההכנסה				11,282

*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 6,554 אלפי ש"ח, הוצאות בגין רכישת חברות בסך של 550 אלפי ש"ח והוצאות חד פעמיות בגין הנפקת מניות ראשונה לציבור 393 אלפי ש"ח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023			
	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	159,169	64,445		223,614
רווח תפעולי מגזרי מתואם	14,566	5,972		20,538
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(851)	(851)
רווח תפעולי				19,687
הכנסות מימון				2,713
הוצאות מימון				(10,296)
רווח לפני מסים על ההכנסה				12,104

*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 634 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות בסך של 217 אלפי ש"ח.

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	62,105	22,097		84,202
רווח תפעולי מגזרי מתואם	7,755	1,562		9,317
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(2,613)	(2,613)
רווח תפעולי				6,704
הכנסות מימון				866
הוצאות מימון				(3,267)
רווח לפני מסים על ההכנסה				4,303

*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 1,897 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות בסך של 323 אלפי ש"ח והוצאות חד פעמיות בגין הנפקת מניות ראשונה לציבור 393 אלפי ש"ח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023			
	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	52,152	20,615		72,767
רווח תפעולי מגזרי מתואם	5,842	1,352		7,194
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(169)	(169)
רווח תפעולי				7,025
הכנסות מימון				1,366
הוצאות מימון				(3,501)
רווח לפני מסים על ההכנסה				4,890

*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 145 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות בסך של 24 אלפי ש"ח.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
מכירות לחיצוניים	208,167	87,278		295,445
רווח תפעולי מגזרי מתואם	20,659	8,463		29,122
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(765)	(765)
רווח תפעולי				28,357
הכנסות מימון				5,763
הוצאות מימון				(16,243)
רווח לפני מסים על ההכנסה				17,877

(*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 511 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות בסך של 254 אלפי ש"ח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
ישראל	232,220	206,658	83,462	68,185	275,473
חוץ לארץ	4,268	16,956	740	4,582	19,972
	236,488	223,614	84,202	72,767	295,445

ד. הכנסות מלקוחות עיקריים

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
משרד הבטחון (צד קשור)	86,234	68,724	33,210	25,566	92,723
תעשייה אווירית (צד קשור)	30,836	24,879	9,228	5,751	30,719
לקוח ג'	29,333	24,685	11,259	7,934	34,341

באור 6: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדיווח</u>

א. ביום 21 בפברואר, 2024 התקבלה החלטה על ידי ועדת התגמול של הדירקטוריון בנושא תגמולים הוניים אשר כללה עדכון והתאמת תכנית האופציות של החברה, המרת אופציות ליחידות מניה חסומות (להלן - RESTRICTED STOCK UNITS ("RSU", הענקת יחידות מניה חסומות חדשות לעובדים, עדכון תוספת המימוש של אופציות שהוענקו למנכ"ל החברה, ועדכון תנאי המענק באשר לאופציות שהוענקו למנכ"ל לשעבר של החברה אשר עדיין מועסק בה.

ההחלטה כללה עדכון של התוכניות הקיימות כדלקמן:

1. החלפת האופציות הקיימות ב- RSU מגובה בהחלטה מקדמית (רולינג) של מס הכנסה. ההמרה נקבעה ביחס של 3 אופציות ל- 2 RSU. לא נרשמה הוצאה נוספת בגין ההמרה.
2. הפחתה של 20,000 אופציות מתוך 30,000 אופציות למנכ"ל לשעבר של החברה. לא נרשמה הוצאה נוספת בגין ההפחתה.
3. שינוי תוספת המימוש של אופציות שהוענקו למנכ"ל החברה מ- 257 דולר ל- 1 דולר. הענקה של 7,610 RSU לעובדים ויועצים ו- 20,200 RSU למשנה למנכ"ל.

החברה רשמה בתשעת ובשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 הוצאה בסך כולל של 6,554 אלפי ש"ח וסך כולל של 1,897 אלפי ש"ח בהתאמה בגין תגמולים הוניים לעובדים ויועצים.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 לעובדי החברה ויועציה סך כולל של 108,560 אופציות, 45,550 RSU ו- 6,730 מניות. נתוני האופציות, המניות וה- RSU הנזכרים לעיל הינם לאחר פיצול מספר מניות החברה ביחס של 1:10 כמתואר בבאור 1 ב.

ב. ביום 28 בפברואר, 2024 העבירה החברה את פעילות הפעלת מרכזיות תקשורת (CALL CENTERS) בתחום הפעילות האזרחי אשר בוצעה עד אותה עת בחברה לחברה מאוחדת שלה, בתוקף מיום 1 בינואר, 2024.

ג. ביום 17 ביוני, 2024 אישר דירקטוריון החברה את תיקון כתבי ההתחייבויות שלה מול תאגידים בנקאיים המשמשים כמלווים לחברה כך שיכללו התאמות הנדרשות בקשר עם היערכות החברה להנפקת מניותיה לראשונה לציבור ובכלל זה עדכון המגבלות על הבעלים הקיימים באשר לירידה בשיעורי ההחזקה, פירעון שטרי הון וחלוקת דיבידנד.

ד. ביום 26 באוגוסט, 2024 פרעה החברה בפירעון מוקדם הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסך 5,339 אלפי ש"ח.

ה. בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 קיבלה החברה הזמנות מצדדים קשורים במגזר הבטחוני בסך של כ-162,943 אלפי ש"ח מתוכן כ-38,197 אלפי ש"ח משקפים הזמנות בקשר עם פעילויות חדשות והיתרה משקפת הרחבות בגין פעילויות קיימות. עיקר ההזמנות התקבלו מפעילויות בתחומי מערכות שליטה ניטור ובקרה ומערכות מודיעין.

- - - - - - - - - - -