קבוצת TSG

TSG IT Advanced Systems Ltd.

טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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 ביוני, 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 שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 והדוחות 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. ביום 1 באוגוסט 2024 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור על פי התשקיף (IPO), והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999). 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 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] 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. לפרטים ראו סעיף 1.5 בתשקיף שפרסמה החברה נושא תאריך 29 ביולי 2024 (בנוסחו המעודכן מיום 30.7.2024אסמכתאות מס': 2024-01-080947 ו--2024-01-080125), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה ("**התשקיף**").

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 ביוני, 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 התבצעה לתקופת הדוח על ידי החברה (לפרטים אודות רכישה לאחר תקופת הדוח של מלוא ההחזקות בא.ר.ט.ס. אדבנס ריייל טיים סיסטמס בע"מ ("**ארטס**"), חברה פרטית אשר עוסקת בציוד בדיקה למערכות טכנולוגיות מורכבות, ופעילותה תהווה חלק מתחום הפעילות הביטחוני, ראו סעיף 1.8.2 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 הנ"ל מתבצעות למועד הדוח על ידי החברות הבנות של החברה.

1.6. 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. בהקשר זה יצוין כי נכון למועד הדו"ח מעל ל-70 מעובדי החברה נמצאים בשירות מילואים פעיל.

1.7. לפרטים אודות אירועים עיקריים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן ראו פרק 6 לתשקיף וכן ביאור 5 לדוחות הכספיים.

1.8. **<u>אירועים עיקריים לאחר תקופת הדוח</u>**

1.8.1. ביום 1 באוגוסט, 2024 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור על פי התשקיף (IPO), והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999). ראו סעיף 1.3 לעיל.

1.8.2. ביום 1 באוגוסט, 2024 השלימה החברה את רכישת מלוא (100%) ההון המונפק והנפרע של ארטס. לפרטים אודות ארטס ופעילותה ולפרטים אודות תנאי העסקה, ראו סעיף 6.1.3.3 לתשקיף.

1.8.3. בהמשך לאמור בסעיף 8.2.5 לתשקיף בדבר אישור הדירקטוריון ואסיפת בעלי המניות של החברה להתקשרות עם תאגיד בנקאי שהעמיד מסגרת אשראי לחברה, במתן התחייבות לשעבוד שלילי כנגד הסרת ערבויות והתחייבות לשיפוי שהעמידו חברות האם לחברה, בסמוך לפני מועד פרסום הדוח נחתם כתב ההתחייבות לשעבוד שלילי לטובת הבנק בהתאם לאמור בסעיף 8.2.5 לתשקיף.

2. <u>המצב הכספי</u>

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

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים	49,429	37,495	46,075	הגידול במזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מתזרים מזומנים שוטף המיוחס לגידול בהיקפי הפעילות.
מזומנים ופקדונות מוגבלים	28,303	31,077	27,965	הקיטון במזומנים ופיקדונות מוגבלים ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משימוש במזומנים ופקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים אשר מוגבלים לרכישת חברות בקשר עם התחייבויות החברה כלפי תאגידים בנקאיים.
ניירות ערך סחירים	1,431	1,331	1,415	הגידול בשווי ניירות ערך סחירים ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע משינויים בשווי תיק ניירות ערך סחירים המוחזקים על ידי חברה בת של החברה.
לקוחות והכנסות לקבל, נטו ("לרבות צדדים קשורים")	98,047	82,426	88,952	בהתייחס לשני הסעיפים במאוחד, הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מצמיחה בפעילות השוטפת.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
נכסים שוטפים				
חברות קשורות	3,860	7,605	4,180	
חייבים ויתרות חובה	10,154	33,278	20,362	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהתקדמות בגין עבודות שבוצעו בפרויקטים.
סה"כ נכסים שוטפים	**191,224**	**193,212**	**188,949**	
נכסים לא שוטפים				
חברות קשורות	5,000	--	--	הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מיתרת חייבים של צד קשור.
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	2,716	4,266	2,898	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהתקדמות בפרויקטים לזמן ארוך.
רכוש קבוע, נטו	19,636	21,343	20,867	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 מיוחס לקצב הפחת של נכסים קיימים בהשוואה לתוספת בגין רכישות נכסים חדשים.
נכסי זכות שימוש	47,226	49,090	49,742	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 מיוחס לקצב ההפחתה של נכסים קיימים בהשוואה לתוספת בגין חכירת נכסים חדשים.
מסים נדחים, נטו	1,500	1,425	2,055	הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והקיטון ביחס לסוף שנת 2023 מיוחסים לשינויים בפריטים שבגינם נרשמים מסים נדחים.
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	54,875	60,551	57,923	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות בנות.
מוניטין	117,202	116,083	117,202	--
סה"כ נכסים לא שוטפים	**248,155**	**252,758**	**250,687**	
סה"כ נכסים	**439,379**	**445,970**	**439,636**	
התחייבויות שוטפות				
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	19,604	10,450	18,821	הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מסכום האשראי לזמן ארוך אשר עומד לפרעון בשנה הקרובה בהתאם לתנאי הסכמי האשראי.
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	6,572	6,763	7,065	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מסכום ההתחייבויות בגין חכירה אשר עומד לפירעון בשנה הקרובה בהתאם לתנאי הסכמי החכירה.

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	18,393	18,707	14,929	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והגידול ביחס לסוף שנת 2023 נובעים מפעילות שוטפת.
חברות קשורות	1,355	375	753	הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 נובע מפעילות שוטפת.
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש ("לרבות צדדים קשורים")	19,235	17,886	14,565	הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 נובע מביצוע פרויקטים.
זכאים ויתרות זכות	39,866	48,546	42,342	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 נובע בעיקר מפעילות שוטפת.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**105,025**	**102,727**	**98,475**	
התחייבויות לא שוטפות				
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	107,517	127,279	117,583	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מפרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.
התחייבויות בגין חכירה	44,453	44,467	46,044	שינוי לא מהותי ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ביחס לסוף שנת 2023 נובע מפרעון התחייבויות בגין חכירה.
מסים נדחים, נטו	22,716	22,956	23,487	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ולסוף שנת 2023 מיוחס לשינויים בפריטים שבגינם נרשמים מסים נדחים.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2,095	3,888	2,717	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 נובע מהתקדמות בביצוע פרויקטים לזמן ארוך.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	746	1,167	1,373	הקיטון ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 מיוחס לשינויים במצבת העובדים ובתשואות על הצבירות בקופות חסכון פנסיוני.
התחייבות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	46,728	44,283	45,489	הגידול ליום 30 ביוני 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וביחס לסוף שנת 2023 משקף שיערוך של אופציה שניתנה לחברה להגדלת שיעור החזקותיה בחברה בת שנרכשה, לשוויה ההוגן, לחלק המיעוט ברווחי חברת הבת, ולדיבידנד שחולק מרווחי חברת הבת.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**224,255**	**244,040**	**236,693**	
סה"כ התחייבויות	**329,280**	**346,767**	**335,168**	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	**110,099**	**99,203**	**104,468**	

2.2. ניתוח תוצאות הפעילות

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

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
הכנסות	152,286	150,847	77,325	76,416	295,445	הגידול נובע מצמיחה בהכנסות בעיקר במגזר האזרחי וזאת למרות הימצאות כמות משמעותית של עובדים ישירים בשירות מילואים פעיל.
עלות ההכנסות	117,719	119,878	59,704	60,550	229,605	--
רווח גולמי	34,567	30,969	17,621	15,866	65,840	הגידול נובע מצמיחה במכירות וגידול ברווחיות ובשיעור הרווחיות.
הוצאות מכירה ושיווק	3,493	4,443	1,742	2,228	8,787	בהתייחס לשני הסעיפים במאוחד, הגידול נובע מעלות תשלום מבוסס מניות וגידול בפעילות השוטפת.
הוצאות הנהלה וכלליות	18,705	13,864	10,269	6,834	28,696	
רווח תפעולי	12,369	12,662	5,610	6,804	28,357	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס מניות אשר קוזז על ידי צמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.
הוצאות מימון, נטו	5,390	5,448	2,541	2,852	10,480	ללא שינוי מהותי בחציון מול התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברבעון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות ריבית בגין החזר מס.
רווח לפני מסים על ההכנסה	6,979	7,214	3,069	3,952	17,877	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס מניות אשר קוזז על ידי צמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות, וכן על ידי הכנסות ריבית בגין החזר מס.
מסים על ההכנסה	3,326	1,761	1,676	1,127	5,243	הגידול נובע מהוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס.
רווח נקי	3,653	5,453	1,393	2,825	12,634	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס מניות ובהוצאות מסים על הכנסה, אשר קוזז על ידי צמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.

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

תחום פעילות	סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		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	106,629	107,017	54,768	54,207	208,167	--
	רווח תפעולי	10,820	8,729	5,594	4,526	20,659	הגידול נובע משיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.
תחום פעילות אזרחי	הכנסות	45,657	43,830	22,557	22,209	87,278	הגידול נובע מצמיחה בפעילות חברות בנות.
	רווח תפעולי	6,433	4,615	3,203	2,581	8,463	הגידול נובע מצמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.
הוצאות שאינן מוקצות	עלות תשלום מבוסס מניות והוצאות בגין רכישת חברות והכנה להנפקה	(4,884)	(682)	(3,187)	(303)	(765)	--
רווח תפעולי		12,369	12,662	5,610	6,804	28,357	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס מניות אשר קוזז על ידי צמיחה במכירות ושיפור ברווחיות ובשיעור הרווחיות.

2.3. נתוני EBITDA

2.3.1. "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.

"EBITDA מתואם" - EBITDA בנטרול עלות תשלום מבוסס מניות, הוצאות בגין רכישת חברות בתקופה וכן הוצאות בגין היערכות החברה להנפקה ראשונה של מניות לציבור.

בחישוב ה- EBITDA המתואם לחציון הראשון של שנת 2024 נוטרלו עלות תשלום מבוסס מניות והוצאות בגין רכישת חברות.

יובהר כי מדדי EBITDA הינם מדדי רווחיות מקובלים לבחינת תוצאות עסקיות, אולם אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS כמדדים למדידת ביצועים פיננסיים ואינם מיועדים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד גולמי ותפעולי או למונחים אחרים של ביצועים תפעוליים על פי תקני ה- IFRS. מדדי ה-EBITDA כאמור משמשים את הנהלת החברה בבחינה ביצועיה, השוואת תוצאותיה לתקופות קודמות ותכנון ותקצוב פעילותה העתידית.

2.3.2. ה- EBITDA לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024 הסתכם ב- 20,950 אלפי ש"ח וב- 9,864 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת 21,149 אלפי ש"ח ו- 11,267 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה).

2.3.3. ה- EBITDA המתואם לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024 הסתכם ב- 25,834 אלפי ש"ח וב- 13,051 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת 21,831 אלפי ש"ח ו- 11,570 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה).

2.3.4. להלן פירוט תמציתי אודות חישוב ה- EBITDA וה- EBITDA המתואם לעומת הרווח התפעולי, באלפי ש"ח (לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.2 ו- 2.3 לעיל):

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2023 מבוקר	
רווח תפעולי	12,369	12,662	5,610	6,804	28,357	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס מניות אשר קוזז על ידי צמיחה בפעילות ובשיעורי הרווחיות.
פחת והפחתות	8,581	8,487	4,254	4,463	17,649	--
EBITDA	20,950	21,149	9,864	11,267	46,006	הקיטון נובע מגידול בעלות תשלום מבוסס

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2023 מבוקר	
						מניות אשר קוזז על ידי צמיחה בפעילות ובשיעורי הרווחיות.
עלות תשלום מבוסס מניות	4,657	489	3,166	237	511	--
הוצאות בגין רכישת חברות והכנה להנפקה	227	193	21	66	254	--
EBITDA מתואם	25,834	21,831	13,051	11,570	46,771	הגידול נובע מצמיחה בפעילות ובשיעורי הרווחיות.

2.4. נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח)

2.4.1. **תזרימי מזומנים**

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
רווח נקי	3,653	5,453	1,393	2,825	12,634	
התאמות לסעיפי רווח או הפסד	20,318	14,585	11,194	8,808	33,178	הגידול נובע בעיקר מעלות תשלום מבוסס מניות ומסים על הכנסה.
תקבולי (תשלומי) ריבית ומסים, נטו	(2,695)	(1,941)	595	(3,488)	(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 בגין שנים קודמות.
FFO	**21,276**	**18,097**	**13,182**	**8,145**	**37,568**	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(2,264)	(291)	(5,313)	(2,984)	(5,834)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	19,012	17,806	7,869	5,161	31,734	הגידול נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה.
תזרים מזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה	(1,517)	8,093	(553)	4,338	9,201	השינוי נובע מרכישת חברות.

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברי הדירקטוריון
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון	(14,836)	(38,907)	(7,387)	(6,577)	(45,554)	החזר אשראי בנקאי לזמן קצר ומימוש אופציית רכש מול המיעוט בחברה בת בחציון הראשון של שנת 2023, אל מול החזר הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בחציון הראשון של שנת 2024.
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	695	500	34	(123)	691	
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	3,354	(12,508)	(37)	2,799	(3,928)	השינוי בחציון הראשון וברבעון השני של שנת 2024 לעומת התקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת עקב גידול בהיקפי הפעילות, וכן מנטילת אשראי מתאגידים בנקאיים ששימש לרכישת חברות בתקופה המקבילה אשתקד.
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	46,075	50,003	49,466	34,696	50,003	
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**49,429**	**37,495**	**49,429**	**37,495**	**46,075**	

2.4.2. **מקורות מימון**

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות הונה העצמי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדיים אחרים, ומעודפי תזרים מזומנים חיובי של פעילותה. להלן שינויים שחלו במקורות המימון מתאגידים בנקאיים ואחרים (באלפי ש"ח):

סעיף	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	הסברים
	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר	2024 בלתי מבוקר	2023 בלתי מבוקר		
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	--	(21,000)	--	(3,026)	(21,000)	החזר אשראי לזמן קצר שניטל בשנת 2022 לשם מימון צרכי הון חוזר.
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(9,295)	(1,135)	(4,695)	(570)	(2,306)	החזרי הלוואות לזמן ארוך שניטלו בשנת 2022 לצורך רכישת חברות.

2.4.3. <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 ביוני, 2024:

<u>פירוט אמת המידה הפיננסית</u>	**<u>נכון ליום 30 ביוני, 2024</u>**
יחס כיסוי החוב של החברה[2] לא יעלה על 5.5. הבחינה תעשה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.	יחס כיסוי החוב של החברה הינו כ- 1.2

[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.

<u>חלק ב - היבטי ממשל תאגידי</u>

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

3.1. 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".

3.2. 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: 15 באוגוסט, 2024

חלק ב'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

טיאסג'י איטי מערכות מתקדמות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	5-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-11
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	12-18

- - - - - - - - - - -

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

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

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 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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,
15 באוגוסט, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	49,429	37,495	46,075
מזומנים ופקדונות מוגבלים	28,303	31,077	27,965
ניירות ערך סחירים	1,431	1,331	1,415
לקוחות והכנסות לקבל, נטו ("לרבות צדדים קשורים")	98,047	82,426	88,952
חברות קשורות	3,860	7,605	4,180
חייבים ויתרות חובה	10,154	33,278	20,362
	191,224	193,212	188,949
נכסים לא שוטפים			
חברות קשורות	5,000	-	-
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	2,716	4,266	2,898
רכוש קבוע, נטו	19,636	21,343	20,867
נכסי זכות שימוש	47,226	49,090	49,742
מסים נדחים, נטו	1,500	1,425	2,055
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	54,875	60,551	57,923
מוניטין	117,202	116,083	117,202
	248,155	252,758	250,687
	439,379	445,970	439,636
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	19,604	10,450	18,821
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	6,572	6,763	7,065
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	18,393	18,707	14,929
חברות קשורות	1,355	375	753
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש ("לרבות צדדים קשורים")	19,235	17,886	14,565
זכאים ויתרות זכות	39,866	48,546	42,342
	105,025	102,727	98,475
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	107,517	127,279	117,583
התחייבויות בגין חכירה	44,453	44,467	46,044
מסים נדחים, נטו	22,716	22,956	23,487
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2,095	3,888	2,717
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	746	1,167	1,373
התחייבות בגין אופציה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	46,728	44,283	45,489
	224,255	244,040	236,693
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	- *)	- *)	- *)
פרמיה	383,627	383,627	383,627
שטרי הון בעלי מניות	57,640	57,640	57,640
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	11,168	6,489	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	(38,944)	(35,205)	(37,226)
יתרת הפסד	(299,310)	(308,270)	(302,002)
	110,099	99,203	104,468
	439,379	445,970	439,636

*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

15 באוגוסט, 2024

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

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות	152,286	150,847	77,325	76,416	295,445
עלות ההכנסות	117,719	119,878	59,704	60,550	229,605
רווח גולמי	34,567	30,969	17,621	15,866	65,840
הוצאות מכירה ושיווק	3,493	4,443	1,742	2,228	8,787
הוצאות הנהלה וכלליות	18,705	13,864	10,269	6,834	28,696
רווח תפעולי	12,369	12,662	5,610	6,804	28,357
הכנסות מימון	1,543	2,485	958	362	5,763
הוצאות מימון	(6,933)	(7,933)	(3,499)	(3,214)	(16,243)
רווח לפני מסים על ההכנסה	6,979	7,214	3,069	3,952	17,877
מסים על הכנסה	3,326	1,761	1,676	1,127	5,243
רווח נקי	3,653	5,453	1,393	2,825	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	3,653	5,453	1,393	2,825	13,630
סה"כ רווח נקי מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	2,692	4,656	760	2,400	10,924
זכויות שאינן מקנות שליטה	961	797	633	425	1,710
	3,653	5,453	1,393	2,825	12,634
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	2,692	4,656	760	2,400	11,920
זכויות שאינן מקנות שליטה	961	797	633	425	1,710
	3,653	5,453	1,393	2,825	13,630
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:					
רווח נקי בסיסי	1.33	2.30	0.37	1.19	5.41
רווח נקי מדולל	1.25	2.19	0.35	1.13	5.14

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, 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,440)	(1,440)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(1,718)	-	-	-	-	(1,718)	479	(1,239)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	4,657	-	-	-	4,657	-	4,657
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	2,692	2,692	961	3,653
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	- *)	383,627	57,640	(38,944)	11,168	(7,704)	3,622	(299,310)	110,099	-	110,099

*) מייצג סכום הנמוך 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,569)	(1,569)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(2,681)	-	-	-	-	(2,681)	772	(1,909)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	489	-	-	-	489	-	489
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	4,656	4,656	797	5,453
יתרה ליום 30 ביוני, 2023	- *)	383,627	57,640	(35,205)	6,489	(7,704)	2,626	(308,270)	99,203	-	99,203

*) מייצג סכום הנמוך 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 באפריל, 2024	- *)	383,627	57,640	(38,233)	8,002	(7,704)	3,622	(300,070)	106,884	-	106,884
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(720)	(720)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(711)	-	-	-	-	(711)	87	(624)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	3,166	-	-	-	3,166	-	3,166
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	760	760	633	1,393
יתרה ליום 30 ביוני, 2024	- *)	383,627	57,640	(38,944)	11,168	(7,704)	3,622	(299,310)	110,099	-	110,099

*) מייצג סכום הנמוך 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 באפריל, 2023	- *)	383,627	57,640	(34,228)	6,252	(7,704)	2,626	(310,670)	97,543	-	97,543
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(811)	(811)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בתמורה להנפקת אופציה	-	-	-	(977)	-	-	-	-	(977)	386	(591)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	237	-	-	-	237	-	237
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	2,400	2,400	425	2,825
יתרה ליום 30 ביוני, 2023	- *)	383,627	57,640	(35,205)	6,489	(7,704)	2,626	(308,270)	99,203	-	99,203

*) מייצג סכום הנמוך 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
	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 הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	3,653	5,453	1,393	2,825	12,634
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת והפחתות	8,581	8,487	4,254	4,463	17,649
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(627)	(366)	(295)	73	937
עלות תשלום מבוסס מניות	4,657	489	3,166	237	511
הוצאות מימון, נטו	4,381	4,214	2,393	2,908	8,838
מסים על ההכנסה	3,326	1,761	1,676	1,127	5,243
	20,318	14,585	11,194	8,808	33,178
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בניירות ערך סחירים	(16)	(64)	82	(84)	(148)
ירידה (עלייה) בלקוחות ובהכנסות לקבל, נטו	(9,095)	3,456	(939)	5,340	(7,007)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	5,491	(8,362)	6,831	6,288	3,746
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	182	(2,324)	(216)	1,260	(956)
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים	3,464	4,986	7,086	5,587	1,208
עלייה (ירידה) במקדמות מלקוחות והכנסות מראש	4,670	(3,289)	(5,215)	(7,825)	(6,610)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(2,260)	46	(4,507)	(6,316)	(3,959)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(622)	2,020	(339)	(9,189)	849
ירידה (עלייה) בחברות קשורות, נטו	(4,078)	3,240	(8,096)	1,955	7,043
	(2,264)	(291)	(5,313)	(2,984)	(5,834)
מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(4,681)	(4,363)	(2,259)	(2,477)	(9,244)
ריבית שהתקבלה	799	1,468	468	559	2,973
מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו	1,187	954	2,386	(1,570)	(1,973)
	(2,695)	(1,941)	595	(3,488)	(8,244)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	19,012	17,806	7,869	5,161	31,734
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת חברות שאוחדו לראשונה, נטו ממזומנים שהתקבלו (א)	-	(24,381)	-	-	(24,381)
תשלום תמורה מותנית	-	(6,517)	-	-	(6,517)
ירידה (עלייה) במזומנים ופקדונות מוגבלים	(338)	40,881	(138)	4,813	43,993
רכישת רכוש קבוע	(1,179)	(1,890)	(415)	(475)	(3,894)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(1,517)	8,093	(553)	4,338	9,201
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,440)	(1,569)	(720)	(811)	(3,297)
מימוש אופציית לרכישת מניות חברה בת	-	(10,806)	-	-	(10,806)
פרעון התחייבויות בגין חכירה	(4,101)	(4,397)	(1,972)	(2,170)	(8,145)
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(9,295)	(1,135)	(4,695)	(570)	(2,306)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	-	(21,000)	-	(3,026)	(21,000)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(14,836)	(38,907)	(7,387)	(6,577)	(45,554)
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	695	500	34	(123)	691
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	3,354	(12,508)	(37)	2,799	(3,928)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	46,075	50,003	49,466	34,696	50,003
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	49,429	37,495	49,429	37,495	46,075

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה					
נכסים והתחייבויות של החברה ליום הרכישה:					
הון חוזר (ללא מזומנים, שווה מזומנים ויתרה בגין התקשרות טרום רכישה)	-	8,035	-	-	8,035
רכוש קבוע	-	317	-	-	317
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	-	(63)	-	-	(63)
מוניטין	-	15,530	-	-	15,530
נכסים בלתי מוחשיים	-	13,477	-	-	13,477
מסים נדחים	-	(2,161)	-	-	(2,161)
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-
תמורת רכישה (ללא מזומנים ושווי מזומנים)	-	35,135	-	-	35,135
סכומים לא במזומן					
התחייבות לתשלום תמורה מותנית	-	(6,817)	-	-	(6,817)
סילוק יתרה בגין התקשרות טרום רכישה	-	(3,937)	-	-	(3,937)
תמורה במזומן (ללא מזומנים ושווי מזומנים)	-	24,381	-	-	24,381
(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן					
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	607	2,718	463	679	6,976

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - א. כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופה של שישה 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 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. 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 ייושם 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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).

התיקונים לתקנים יישומו 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: - 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 בדיקות נאותות והוצאות הכנה להנפקה.

באור 3: - 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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (באלפי ש"ח):

	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
מכירות לחיצוניים	106,629	45,657		152,286
רווח תפעולי מגזרי מתואם	10,820	6,433		17,253
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(4,884)	(4,884)
רווח תפעולי				12,369
הכנסות מימון				1,543
הוצאות מימון				(6,933)
רווח לפני מסים על ההכנסה				6,979

(*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 4,657 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות בסך של 227 אלפי ש"ח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (באלפי ש"ח):

	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
מכירות לחיצוניים	54,768	22,557		77,325
רווח תפעולי מגזרי מתואם	5,594	3,203		8,797
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(3,187)	(3,187)
רווח תפעולי				5,610
הכנסות מימון				958
הוצאות מימון				(3,499)
רווח לפני מסים על ההכנסה				3,069

(*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 3,166 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות בסך של 21 אלפי ש"ח.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 (באלפי ש"ח):

	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
מכירות לחיצוניים	107,017	43,830		150,847
רווח תפעולי מגזרי מתואם	8,729	4,615		13,344
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(682)	(682)
רווח תפעולי				12,662
הכנסות מימון				1,347
הוצאות מימון				(6,795)
רווח לפני מסים על ההכנסה				7,214

(*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 489 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות והכנה להנפקה בסך של 193 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 (באלפי ש"ח):

	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
מכירות לחיצוניים	54,207	22,209		76,416
רווח תפעולי מגזרי מתואם	4,526	2,581		7,107
הוצאות שאינן מוקצות (*)			(303)	(303)
רווח תפעולי				6,804
הכנסות מימון				290
הוצאות מימון				(3,142)
רווח לפני מסים על ההכנסה				3,952

(*) עלות תשלום מבוסס מניות בסך של 237 אלפי ש"ח והוצאות בגין רכישת חברות והכנה להנפקה בסך של 66 אלפי ש"ח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

	תחום הפעילות הבטחוני	תחום הפעילות האזרחי	התאמות	סה"כ
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 והכנה להנפקה בסך של 254 אלפי ש"ח.

ג. מידע גיאוגרפי

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

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח
ישראל	148,758	138,473	76,136	71,170	275,473
חוץ לארץ	3,528	12,374	1,189	5,246	19,972
	152,286	150,847	77,325	76,416	295,445

ד. הכנסות מלקוחות עיקריים

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

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח
משרד הבטחון (צד קשור)	53,024	43,158	28,057	20,171	92,723
תעשייה אווירית (צד קשור)	21,608	19,128	11,700	11,959	30,719
לקוח ג'	18,074	16,750	8,779	7,716	34,341

באור 4: - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים שנמדדים לצרכי גילוי בלבד

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 רף של הון עצמי מוחשי שלא יפחת מסך של 12 מיליון דולר ארה"ב ויחס 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 ביוני, 2024 החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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.
בקשר עם השינויים הנ"ל רשמה החברה ב- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024 הוצאה בסך כולל של 4,368 אלפי ש"ח .

נכון ליום 30 ביוני, 2024 לעובדי החברה ויועציה סך כולל של 108,560 אופציות, 43,100 RSU ו- 6,730 מניות. נתוני האופציות, המניות וה- RSU הנזכרים לעיל הינם לאחר פיצול מספר מניות החברה ביחס של 1:10 כמתואר בבאור 6 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.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024 קיבלה החברה הזמנות מצדדים קשורים במגזר הבטחוני בסך של כ-67,500 אלפי ש"ח מתוכן כ-20,600 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.

באור 6: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. 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 (system of systems) SOS, וכן במערכות למעבדות אינטגרציה, עבור חברות וגופי בטחון בישראל, תמורת סך כולל של עד 21,890 אלפי ש"ח (מתוכם סך של 11,900 אלפי ש"ח במועד השלמת עסקת הרכישה, והיתרה במועדים עתידיים בכפוף להתאמות בהתאם לתוצאות הפעילות של ארטס). עסקת הרכישה הושלמה ביום 1 באוגוסט, 2024 והחברה תחל לאחד את תוצאותיה הכספיות של ארטס מאותו מועד.

ב. ביום 1 באוגוסט 2024 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור על פי התשקיף (IPO), והפכה לחברה ציבורית (כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999). במסגרת זו, הנפיקה החברה 338,500 מניות חדשות, במחיר למניה של 183.25 ש"ח. 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 זה הומרו וסווגו מחדש שטרי ההון שהונפקו לבעלי מניות החברה, כאמור בסעיף 8.2.1 בתשקיף החברה.

- - - - - - - - - - -