



## ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוח רבעון שני לשנת 2025

## תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד .....	א-1
ב' - דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2025 .....	ב-1
ג' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח 1-ג הכספי ועל הגילוי .....	



**ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ**

**פרק א'**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**ליום 30 ביוני 2025**

# ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ ("החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה במהלך תקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, כמפורט להלן. יודגש כי התיאור בדוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 30 במרץ 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-022570) ("הדוח התקופתי לשנת 2024"). מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יחד עם זאת, בחלק מהמקרים ולשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מעבר לנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מהותי בהכרח. כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ("הדוחות הכספיים").

### 1. מבוא

- 1.1 החברה התאגדה בישראל ביום 13 ביולי 1937 כחברה פרטית בערבו מוגבל, וביום 19 בספטמבר 2017, שינתה את שמה לג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ (לשעבר ג'י פור אס פתרונות אבטחה (ישראל) בע"מ ולפני כן חברת השמירה בע"מ). החל מיום 30 בדצמבר 2018, החברה הינה חברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 1.2 החל מיום 15 בפברואר 2024, בעלת השליטה בחברה הינה יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ("יוניברסל מוטורס"), שהינה חברת אגרות חוב כהגדרת מונח זה בחוק החברות, והיא מחזיקה, נכון למועד אישור דוח זה, 62.59% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (59.38% נכון ליום 30 ביוני 2025).
- 1.3 החברה והחברות בשליטתה (ביחד: "הקבוצה") עוסקות בשלושה תחומי פעילות עיקריים – (א) פתרונות אבטחה; (ב) מוקדים; ו- (ג) טכנולוגיות. לפרטים נוספים לגבי תחומי הפעילות, ראו חלק ד' בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

יודגש כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך" ו-"מידע צופה פני עתיד", בהתאמה). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח רבעוני זה מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה, אשר עלולים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל נסיבות אשר אינן בשליטת החברה או שאינן בשליטתה הבלעדית ו/או התקיימות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 28 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2024 ("פרק תיאור עסקי התאגיד").

2.1 כללי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	הפרש לעומת 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני, 2024	ליום 30 ביוני, 2025	סעיף
הגידול מול דצמבר 2024 נובע מגידול בלקוחות והכנסות לקבל בסך של 27,696 (בעיקר בשל גידול במחזור וגידול בימי אשראי בעיקר בתחום האבטחה), גידול במלאי בסך 9,879 וגידול בחייבים ויתרות חובה בסך 2,060. מנגד קיטון במזומנים בסך 3,891.	35,744	269,002	293,209	304,746	נכסים שוטפים
הקיטון מול דצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון בהלוואה לחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני בסך 11,116 (בעיקר בשל פרעון הלוואה בסך 12,700 ומנגד גידול בריבית והצמדה במהלך התקופה) וקיטון בנכסים בלתי מוחשיים בסך 1,751. מהפחתות עודפי עלות שוטפים.	(13,585)	277,029	252,236	263,444	נכסים שאינם שוטפים
	<b>22,159</b>	<b>546,031</b>	<b>545,445</b>	<b>568,190</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
עיקר הגידול מול דצמבר 2024 נובע מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים בסך 9,535, גידול בספקים ונותני שירותים בסך 6,686 (בעיקר כנגד הגידול במלאי לעיל) וגידול בזכאים ויתרות זכות בסך 2,600.	20,659	293,493	306,270	314,152	התחייבויות שוטפות
עיקר הקיטון מול דצמבר 2024 נובע מקיטון באופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה להון בסך 36,360 (בעיקר מסווג של אופציית מכר להון בסך 36,500) וקיטון בתמורה מותנית בשל מעבר לזמן קצר בסך 6,900.	(48,378)	112,519	101,739	64,141	התחייבויות שאינן שוטפות
עיקר הגידול מול דצמבר 2024 ומול התקופה המקבילה אשתקד נובע מסיווג אופצית מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 36,500 להון וגידול ביתרת רווח בניכוי דיבידנדים.	49,878	140,019	137,436	189,897	סה"כ הון
	<b>22,159</b>	<b>546,031</b>	<b>545,445</b>	<b>568,190</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

3. תוצאות הפעילות

3.1 להלן עיקרי התוצאות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
			בתקופה של שישה חודשים גידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 16,083, גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 6,735. מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 429. בתקופה של שלושה חודשים גידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 11,357. מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 2,961 וקיטון בתחום הטכנולוגיות בסך 1,399.	964,595		6,997	238,620	
	(803,625)	(5,039)	(197,788)	(202,827)	(15,837)	(388,988)	(404,825)	עלות ההכנסות
בתקופה של שישה חודשים גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 3,752, גידול בתחום האבטחה בסך 1,920 וגידול בתחום המוקדים בסך 880. בתקופה של שלושה חודשים גידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 1,315, גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 1,079. מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 436.	160,970	1,958	40,832	42,790	6,552	78,880	85,432	רווח גולמי
	(17,147)	328	(4,393)	(4,065)	297	(8,780)	(8,483)	הוצאות מכירה ושיווק
	(87,308)	(1,157)	(22,100)	(23,257)	(748)	(43,721)	(44,469)	הוצאות הנהלה וכלליות
לגבי החלוקה למגזרים ראו סעיף 3.2 להלן.	56,515	1,129	14,339	15,468	6,101	26,379	32,480	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
לגבי הפירוט ראו סעיף 5.2 להלן.	(13,433)	(96)	(28)	(124)	3,106	(4,619)	(1,513)	הוצאות אחרות, נטו
	43,082	1,033	14,311	15,344	9,207	21,760	30,967	רווח תפעולי
בתקופה של שישה חודשים בעיקר קיטון בשיערוך אופציות מכר שניתנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 4,973. מנגד גידול בהוצאות הפרשי שער בסך	(15,781)	751	(3,631)	(2,880)	3,501	(7,647)	(4,146)	הוצאות מימון, נטו

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון)	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
861 וגידול בהוצאות מימון IFRS16 בסך 488. בתקופה של שלושה חודשים בעיקר קיטון בשיערוך אופציות מכר שניתנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 2,195. מנגד גידול בהוצאות הפרשי שער בסך 805 וקיטון בהכנסות ריבית והצמדה מהלוואה שניתנה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 388.								
בעיקר בשל גידול באחזקה מ-25% ל-50% החל מיולי 2024.	3,207	842	755	1,597	504	1,298	1,802	חלק ברווחי חברות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
	30,508	2,626	11,435	14,061	13,212	15,411	28,623	רווח לתקופה לפני מס

3.2 להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף	תחום פעילות
		2024	2025	2024	2025		
לתקופה של שישה חודשים גידול בפעילות אבטחה בסך 11,300 (מתוכם סך של כ-8,500 מעדכון שכר מינימום) וגידול מלקוחות חדשים. בתקופה של שלושה חודשים גידול בפעילות אבטחה בסך 7,600 (בעיקר מלקוחות חדשים ועדכון שכר מינימום).	541,045	134,233	145,589	264,393	280,476	הכנסות	פתרונות אבטחה
לתקופה של שישה חודשים בעיקר בפעילות האבטחה גידול הנובע מגידול במחזור וקיטון בתקורה.	13,686	4,165	4,907	6,575	9,024	רווח מגזרי	
בתקופה של שישה חודשים הפסקת פעילות איזוק בסך 2,300. מנגד גידול פעילות אורגנית מוקד בסך 1,800. בתקופה של שלושה חודשים ירידה בסך של 3,900 כתוצאה מהפסקת פעילות איזוק. מנגד גידול בפעילות אורגנית מוקד בסך 700.	195,965	47,648	44,688	95,905	95,476	הכנסות	מוקדים
בתקופה של שישה חודשים גידול בפעילות אורגנית חטיבת המוקדים ומנגד ירידה בפעילות איזוק.	24,163	5,434	4,967	11,748	12,437	רווח מגזרי	

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף	תחום פעילות
		2024	2025	2024	2025		
בתקופה של שלושה חודשים ירידה בפעילות איזוק. מנגד קיזוז בגידול מחזור מוקד והתייעלות.							
בתקופה של שישה חודשים גידול במיזוג פלוס בסך 4,600, גידול בהוטלו בסך 1,500 וגידול בחטיבת הטכנולוגיות בסך 600.	227,585	56,739	55,340	107,570	114,305	הכנסות	טכנולוגיות
בתקופה של שלושה חודשים ירידה במיזוג פלוס בסך של 1,800 (חלק בגלל מיעוט ימי עבודה במלחמה). מנגד גידול בחטיבת הטכנולוגיות בסך 600 וגידול בהוטלו בסך 100.							
בתקופה של שישה חודשים גידול במיזוג פלוס, בחטיבת הטכנולוגיות ובהוטלו.	18,669	4,712	5,470	8,020	10,853	רווח מגזרי	
בתקופה של שלושה חודשים גידול בחטיבת הטכנולוגיות ובהוטלו (בעיקר שיפור עלות מכר).							
	964,595	238,620	245,617	467,868	490,257	הכנסות	סה"כ
	56,518	14,311	15,344	26,343	32,314	רווח מגזרי	

4. נזילות ותזרימי מזומנים

4.1 להלן ניתוח תזרימי המזומנים של החברה בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2024	2025	2024	2025	
בתקופה של שישה חודשים קיטון בתזרים בשל גידול במלאי בסך 8,855, קיטון בזכאים בסך 7,809, עליה בחייבים ויתרות חובה בסך 5,291 וקיטון בספקים ונותני שירותים בסך 4,317. מנגד קיטון בלקוחות בסך 8,421 וגידול ברווח לאחר התאמות לרווח בסך 7,906.	78,743	15,064	6,910	17,982	7,566	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
בתקופה של שלושה חודשים קיטון בתזרים בשל קיטון בספקים ונותני שירותים בסך 9,155, ירידה בחייבים ויתרות חובה בסך 8,118, עליה במלאי בסך 2,096 וירידה בזכאים ויתרות זכות בסך 1,074. מנגד קיטון בלקוחות והכנסות לקבל בסך 13,681.						
בתקופה של שישה חודשים תזרים חיובי הנובע מכך שנתקבל השנה החוזר הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 12,700.	(41,684)	(764)	(431)	(26,106)	11,237	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
בתקופה של שישה חודשים תזרים שלילי שנבע בעיקר מהחזר הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך 26,384, רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 6,586 וגידול בתשלומי דיבידנד בסך 5,001.	(29,316)	(9,169)	(8,821)	15,210	(22,426)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

4.2 לחברה גרעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ- (9,406) אלפי ש"ח, לעומת גירעון בהון חוזר בסך של כ- (13,061) אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. **תוצאות הפעילות – EBITDA ורווח כולל מתואמים** : (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
*56,518	14,311	15,344	*26,343	*32,314	רווח תפעולי* מוקצה למגזרים
<b>התאמות ל-EBITDA :</b>					
26,008	6,137	6,876	12,542	13,982	פחת והפחתות
*4,289	1,270	889	2,550	1,681	הפחתת רכישות
*1,616	432	148	*911	(400)	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
<b>31,913</b>	<b>7,839</b>	<b>7,912</b>	<b>16,003</b>	<b>15,262</b>	<b>סה"כ התאמות ל-EBITDA</b>
<b>88,431</b>	<b>22,150</b>	<b>23,257</b>	<b>42,346</b>	<b>47,577</b>	<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>
<b>32,786</b>	<b>8,460</b>	<b>**12,059</b>	<b>14,760</b>	<b>**24,394</b>	רווח כולל <sup>(2)</sup>

\* דבר פרטי ההתאמות שבוצעו ראו טבלה 5.2 להלן.

\*\* כולל רווח כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך 895 אלפי ש"ח.

(1) "EBITDA מתואם" – מהווה רווח תפעולי לרבעון, מנוטרל מהוצאות פחת והפחתות והוצאות בגין מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים, ומנוטרל מהוצאות שאינן במהלך העסקים הרגיל. נתון זה מהווה מדד חשוב ומקובל לבחינת התוצאות העסקיות.

(2) "רווח כולל מתואם המיוחס לבעלי מניות החברה" – מדובר בסכום הרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים לרבעון, מנוטרל מהוצאות שאינן במהלך העסקים הרגיל. נתון זה מהווה מדד חשוב ומקובל לבחינת התוצאות העסקיות בתחום הפעילות. הרווח הכולל המתואם המיוחס לבעלי מניות החברה לתקופות (ראו אופן התאמה בסעיף 5.2 להלן) של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, גדל לעומת הרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 3,599 ו-9,634 אלפי ש"ח בהתאמה.

הסיבות לגידול ברווח הכולל המתואם הן :

בתקופה של שלושה חודשים גידול ברווח התפעולי המיוחס למגזרי הדיווח בסך 1,033 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המימון בסך 751 אלפי ש"ח, גידול ברווחי החברות לפי שיטת השווי המאזני בסך 842 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המיסים בסך 112 אלפי ש"ח וגידול ברווח הכולל האחר בסך 861 אלפי ש"ח.

בתקופה של שישה חודשים גידול ברווח התפעולי המיוחס למגזרי הדיווח בסך 5,971 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המימון בסך 3,501 אלפי ש"ח, גידול ברווחי החברות לפי שיטת השווי המאזני בסך 504 אלפי ש"ח, גידול בהוצאות המיסים בסך 523 אלפי ש"ח וגידול ברווח הכולל האחר בסך 181 אלפי ש"ח.

5.1 תוצאות הפעילות ("EBITDA מתואם") בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ו-2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לפי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
38,769	9,092	8,439	19,213	19,739	מוקדים
25,585	6,403	7,378	11,486	14,514	טכנולוגיות
24,077	6,655	7,440	11,647	13,324	פתרונות אבטחה
88,431	22,150	23,257	42,346	47,577	סה"כ

להסברים ראו טבלה בסעיף 3.2.3.2.

5.2 השפעת הוצאות אחרות על הרווח התפעולי המתואם והרווח הכולל המתואם (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
(6,570)	-	-	-	-	הוצאות בקשר להסכם היפרדות מבעל זכויות המיעוט בחברת מוקד אמון (1995) בקרה וסיוור בע"מ
(3,425)	-	-	(3,709)	-	הוצאות הודעה מוקדמת הקשורות לסיום העסקת המנכ"ל הקודם
(773)	-	-	-	(1,347)	הוצאות בגין סיום העסקה הקשורות למנכ"ל משותף קודם
(873)	-	-	(874)	-	הוצאות הקשורות לשינוי בעלי השליטה
(1,795)	-	-	-	-	הפסקת פעילות מסוימת המשויכת לתחום המוקדים
(13,436)	-	-	(4,583)	(1,347)	סה"כ השפעה של הוצאות האחרות על הרווח התפעולי המתואם
					השפעה לרווח כולל:
3,000	-	-	964	310	השפעת מס של סעיפי ההתאמה שלעיל
(10,436)	-	-	(3,619)	(1,037)	סה"כ ההשפעה של הוצאות האחרות על הרווח הכולל המתואם

#### 6. מקורות המימון

להלן פירוט בדבר מקורות המימון ליום 30 ביוני 2025 (באלפי ש"ח).

ליום 30 ביוני		סעיף
2024	2025	
45,128	51,522	היקפו הממוצע של האשראי מספקים
61,699	51,346	היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר (אונקולים)

להרחבה בדבר מקורות המימון ראו סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

## 7. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

מדד המחירים לצרכן עלה במחצית הראשונה של שנת 2025 בשיעור של כ-2.2% (לעומת גידול בשיעור של כ-2.1% בתקופה המקבילה אשתקד), שיעור ריבית בנק ישראל נותר על כנו החל מראשית 2024 ועומד על 4.5%<sup>1</sup>. על פי התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש יולי 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.2%, ושיעור האינפלציה צפוי להתמתן ל-2.0% במהלך שנת 2026. התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי-ודאות, עם אפשרויות חיוביות ושליליות, הן בתחום הגיאופוליטי והן בהקשר של תכנית המכסים של הממשל האמריקאי. בשלב זה קיימת גם אי-ודאות ניכרת לגבי החלטות הממשלה בנוגע לתקציב המדינה בשנים 2025 ו-2026, והתחזית מתבססת על הערכות והנחות עבודה שגובשו בחטיבת המחקר לגבי ההחלטות שיתקבלו.<sup>2</sup>

אם מגמת העלייה במדד תמשך, צפויה להיות לכך השפעה לא מהותית של גידול נכס זכות שימוש למול התחייבות בגין חכירות וכן גידול לא מהותי בתשלומים בגין החכירות ובהוצאות הפחתת נכסי זכות שימוש. כמו כן, למגמה זו צפויה השפעה לא מהותית על שיערוך הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

**הערכת החברה ביחס להשפעת השינויים בריבית ואינפלציה על מצבה הכספי, הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, כתוצאה מאירועים אשר אינם בשליטת החברה או שאינם בשליטתה הבלעדית ו/או התקיימות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 28 בפרק תיאור עסקי התאגיד.**

## 8. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2025, נמשכה הלחימה ופעילות צה"ל ברצועת עזה, למעט הפסקת אש בת כחודשיים בחודשים ינואר עד מרץ 2025, אשר לאחריה התחדשה הלחימה ביתר שאת במסגרת מבצע "מרכבות גדעון". נכון למועד דוח זה ולמועד פרסומו, אין ודאות באשר להיקף הלחימה הנמשכת בעזה. במקביל, פתחה ישראל במהלך יוני 2025 במבצע "עם כלביא" מול איראן, שנמשך 12 ימים, כאשר קיימת אי ודאות לגבי התפתחות העימותים בזירות נוספות, לרבות סוריה, איראן ותימן.

יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה ממשיכה לקיים את שגרת פעילותה התפעולית והעסקית, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות. בדומה לחברות נוספות במשק, יצרה המלחמה אתגרים שונים בעבור הקבוצה, הנובעים בין היתר מגיוס עובדים רבים לשירות מילואים וצמצום הפעילות העסקית באזורי המתיחות. לצד אתגרים אלו, הקבוצה פועלת להצעת פתרונות ושירותים בתחומי האבטחה והביטחון.

נכון למועד פרסום דוח זה, להערכת החברה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. הקבוצה משמרת שגרת פעילות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת ההשלכות על פעילותה.

**האמור לעיל, לרבות הערכותיה של החברה באשר להשפעת המלחמה על פעילותה, הינו מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר בשל אי הודאות הקיימת ביחס למלחמה, היקפה, משכה והשפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל פעילות החברה בפרט, ו/או בשל נסיבות אשר אינן בשליטת החברה או שאינן בשליטתה הבלעדית ו/או התקיימות איזה מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 28 בפרק תיאור עסקי התאגיד.**

## 9. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

9.1 ביום 23 בינואר 2025, נדחתה העתירה המנהלית שהגישה גיי וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ ("טכנולוגיות מיגון"), חברה בבעלות מלאה של החברה, לבית המשפט המחוזי בלוד כנגד שב"ס וכנגד הזוכה במכרז שפרסם שב"ס לאספקת שירותי ליסינג תפעולי לצידוד ומערכות פיקוח אלקטרוני, מגאסון אלקטרוניקה ובקרה 1978 בע"מ, זאת בהמשך לדיון שנערך ולהצעת בית המשפט, בעקבותיה הודיעה טכנולוגיות מיגון כי אינה עומדת עוד על העתירה. ביום 30 באפריל 2025 הסתיימה התקשרותה של טכנולוגיות מיגון עם שב"ס במסגרת מכרז קודם לאספקת שירותי ליסינג תפעולי לצידוד ומערכות פיקוח אלקטרוני. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד ודיווחים מיידיים מהימים 22 בדצמבר 2024 ו-23 בינואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2024-01-625968 ו-2025-01-006518, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>1</sup> מבוסס, בין היתר, על נתונים שפורסמו על ידי בנק ישראל בכתובת: [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il), על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בכתובת: [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il), על ידי משרד האוצר בכתובת: [www.gov.il/he/departments/units/departments/department\\_chief\\_economist](http://www.gov.il/he/departments/units/departments/department_chief_economist).  
<sup>2</sup> ראה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2025 בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications2025/>.

- 9.2 ביום 17 במרץ 2025 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות: (1) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה, קוסט פורר גבאי את קסירר EY; (2) מינויים מחדש של דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים) לדירקטוריון החברה; (3) מינוי הגבי איילת נחמיאס-ורבין כדירקטורית בלתי תלויה בחברה; (4) מינוי פרופ' הדס גלנדר ואיציק תורג'מן כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-009850) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 17 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-017698), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה. עם מינויים של גבי נחמיאס-ורבין (דירקטורית בלתי תלויה), פרופ' הדס גלנדר ואיציק תורג'מן (דירקטורים חיצוניים), ביום 17 במרץ 2025 חדל מר יעקב פרי לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה וה"ה אלה ויימן ואבי זיגלמן חדלו לכהן כדירקטורים חיצוניים בחברה.
- 9.3 ביום 30 במרץ 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), בסך כולל של כ-4,500 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 2025-01-022579), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9.4 ביום 31 במרץ 2025, חדל מר מרדכי מורד לכהן כמנכ"ל משותף וכנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים. ביום 18 במאי 2025, החל מר אוראל תמיר לכהן כמנכ"ל הכספים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 23 בפברואר 2025 ו-20 במרץ 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-012364 ו-2025-01-018934, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9.5 ביום 1 באפריל 2025, חדל מר מיכאל אדיב לכהן כיו"ר דירקטוריון בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 באפריל 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-023591).
- 9.6 ברבעון השני לשנת 2025, נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות בגיי וואן מיזוג פלוס בע"מ, לפיה ככל שמיוזג פלוס תממש את אופציית המכר (PUT) הנתונה לה, תהיה לטכנולוגיות מימון הזכות, לפי שיקול דעתה הבלעדי, נוסף על האפשרות לשלם במזומן, האפשרות לפרוע את תמורת אופציית המכר באמצעות הנפקת מניות רגילות של החברה, בתוספת פרמיה על תמורת אופציית המכר שנקבעה בהסכם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.
- 9.7 ביום 28 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה העומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), בסך כולל של כ-5,650 אלפי ש"ח. סכום הדיבידנד למניה הוא בסך של 0.0703953 ש"ח. בעקבות מימוש כתבי אופציה, עודכן סכום הדיבידנד הסופי למניה לסך של 0.0703317 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-040089), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9.8 ביום 28 במאי 2025, מינה דירקטוריון החברה את מר בנימין גבאי ליו"ר דירקטוריון החברה.
- 9.9 ביום 5 ביוני 2025, הקצתה החברה לנושא משרה ולמנהל נוסף 300,000 אופציות לא סחירות של החברה, הניתנות למימוש ל-300,000 מניות של החברה, המהוות, יחד, 0.36% מהון החברה המונפק, בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית של החברה מיום 28 במאי 2028 (מס' אסמכתה: 2025-01-038536), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9.10 לאחר מועד הדוח, ביום 13 ביולי 2025, רכשה טכנולוגיות מיגון את מלוא החזקותיו של ניסן גנון – ניהול ואחזקות בע"מ ("ניסן גנון") בגיי וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר"), המהוות 30% מהון המניות של מוקד שחר, וזאת בהמשך להודעת מימוש לאופציית מכר (PUT) שנתקבלה מניסן גנון בהתאם להסכם בין הצדדים. הרכישה בוצעה בתמורה שאינה מהותית לחברה, אשר שולמה על ידי טכנולוגיות מיגון. בעקבות הרכישה הפכה טכנולוגיות מיגון לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד שחר וזכויות ההצבעה בה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 14 ביולי 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-051819), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.
- 9.11 לאחר מועד הדוח, ביום 11 באוגוסט 2025, החברה התקשרה במזכר בלתי-מחייב עם ה"ה יניב פטל ואריה ליטבק ("המוכרים"), בעליה של חברת פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ ("פאלי"), חברה ישראלית המפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות שליטה ובקרה בשוק השערים והמתח הנמוך, לרכישה (בעצמה או באמצעות חברה בבעלותה המלאה) של חמישים אחוזים (50%) מהון המניות של פאל, וזאת בתמורה לסכום כולל של 125,000,000 ש"ח (בכפוף להתאמות מקובלות, כפי שיוסכמו בהסכם מפורט בין הצדדים), והכל בכפוף לחתימת הצדדים על הסכם רכישת מניות מפורט ("ההסכם המפורט"). יצוין, כי הצדדים הסכימו על תקופת בלעדיות (NO SHOP) בת 90 ימים, במהלכה יתקיים משא ומתן על

ההסכם המפורט. ההסכם המפורט יהיה כפוף להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצונה של החברה ולאישור האורגנים המוסמכים שלה והשלמתו תהיה כפופה לתנאים מתלים מקובלים (לרבות, אישור הממונה על התחרות). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 11 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתה: 2025-01-059298), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

9.12 לאחר מועד הדוח, ביום 14 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה העומדת במבחני החלוקה שנקבעו החוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), בסך כולל של כ-5,000 אלפי ש"ח. סכום הדיבידנד למניה הוא בסך של 0.0617028 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה אשר יפורסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

#### 10. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים ביחס לפירוט אודות אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים בבאור 2(ז) לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2024.

#### 11. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לדוח הרבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והצהרות הנהלה, ראו פרק ג' בדוח זה להלן.

---

אור קליין  
מנכ"ל

---

בנימין גבאי  
יו"ר הדירקטוריון

14 באוגוסט, 2025

**ג'י וואן פתרונוֹת אבטחה בע"מ**

**פרק ב'**

**דוחות כספיים ליום 30 ליוני, 2025**

ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-21	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

מבוא

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

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר חלקה של החברה בשווין המאזני ליום 30 ביוני 2025 הינו כ-23,705 אלפי ש"ח ואשר חלקה ברווחיהן לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך הינו כ-1,802 אלפי ש"ח וכ-1,597 אלפי ש"ח בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 ביוני	
	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

15,301	14,652	11,410	מזומנים ושווי מזומנים
222,013	238,760	249,709	לקוחות והכנסות לקבל
11,257	14,595	13,317	חייבים ויתרות חובה
20,431	25,202	30,310	מלאי
<u>269,002</u>	<u>293,209</u>	<u>304,746</u>	<u>סה"כ נכסים שוטפים</u>

נכסים לא שוטפים

22,037	7,012	23,839	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
40,047	38,138	28,931	הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	630	-	נגזר בגין אופציה לרכישת מניות של חברות
12,538	10,205	10,875	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	1,586	484	מיסים נדחים, נטו
16,745	16,549	16,296	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
75,704	65,883	74,812	רכוש קבוע, נטו
109,958	(* 112,233)	108,207	נכסי זכות שימוש, נטו
<u>277,029</u>	<u>252,236</u>	<u>263,444</u>	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>546,031</u>	<u>545,445</u>	<u>568,190</u>	<u>סה"כ נכסים לא שוטפים</u>
			<u>סה"כ נכסים</u>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 3א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 ביוני		
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
46,044	63,344	55,579	אשראי מתאגידים בנקאיים
19,289	15,853	21,345	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
41,388	46,257	48,074	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
171,700	(* 157,614)	174,300	זכאים ויתרות זכות
6,937	12,358	7,911	התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי
8,135	10,844	6,943	זכויות שאינן מקנות שליטה
293,493	306,270	314,152	הפרשות אחרות
<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>			
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
37,299	(* 34,999)	939	התחייבות בגין אופציות מכר שניתנו לבעלי
1,680	2,141	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
9,150	(* 9,383)	2,250	הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
58,181	51,459	56,834	התחייבות בגין תמורה מותנית בגין רכישת פעילות
3,769	1,785	2,269	התחייבויות בגין חכירה
1,093	1,082	1,093	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
508	141	756	הפרשות אחרות
839	749	-	מסים נדחים
112,519	101,739	64,141	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
406,012	408,009	378,293	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<b>סה"כ התחייבויות</b>			
<b>הון</b>			
<b>המיוחס לבעלי מניות החברה</b>			
1	1	1	הון מניות
115,712	115,516	119,414	פרמיה על מניות
4,235	3,557	4,625	קרנות הון
20,071	(* 18,362)	32,382	יתרת רווח
140,019	137,436	156,422	
-	-	33,475	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
140,019	137,436	189,897	<b>סה"כ הון</b>
546,031	545,445	568,190	

(\* הוצג מחדש, ראה באור א'3).

אוראל תמיר סמנכ"ל כספים	אור קליין מנכ"ל	בנימין גבאי יו"ר הדירקטוריון	14 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספים
----------------------------	--------------------	---------------------------------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
964,595	238,620	245,617	467,868	490,257	הכנסות מחוזים עם לקוחות
(803,625)	(197,788)	(202,827)	(388,988)	(404,825)	עלות ההכנסות
160,970	40,832	42,790	78,880	85,432	רווח גולמי
(17,147)	(4,393)	(4,065)	(8,780)	(8,483)	הוצאות מכירה ושיווק
(87,308)	(22,100)	(23,257)	(43,721)	(44,469)	הוצאות הנהלה וכלליות
56,515	14,339	15,468	26,379	32,480	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
(13,433)	(28)	(124)	(4,619)	(1,513)	הוצאות אחרות, נטו
43,082	14,311	15,344	21,760	30,967	רווח תפעולי
4,130	1,458	392	2,334	1,641	הכנסות מימון
(19,911)	(5,089)*	(3,272)	(9,981)*	(5,787)	הוצאות מימון
(15,781)	(3,631)	(2,880)	(7,647)	(4,146)	הוצאות מימון, נטו
3,207	755	1,597	1,298	1,802	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
30,508	11,435	14,061	15,411	28,623	רווח לפני מסים על הכנסה
(9,928)	(3,359)	(3,247)	(5,297)	(6,474)	מסים על ההכנסה
20,580	8,076	10,814	10,114	22,149	רווח נקי
	<u>סך רווח נקי מיוחס ל:</u>				
20,580	8,076	9,919	10,114	21,254	בעלי מניות של החברה
-	-	895	-	895	זכויות שאינן מקנות שליטה
20,580	8,076	10,814	10,114	22,149	
	<u>רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) -</u>				
	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>				
1,770	384	1,245	1,027	1,208	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,350	8,460	12,059	11,141	23,357	סה"כ רווח כולל לתקופה
	<u>סך רווח כולל מיוחס ל:</u>				
22,350	8,460	11,164	11,141	22,462	בעלי מניות של החברה
-	-	895	-	895	זכויות שאינן מקנות שליטה
22,350	8,460	12,059	11,141	23,357	
	<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה</u>				
	<u>(בש"ח)</u>				
0.26	(* 0.10)	0.12	(* 0.13)	0.26	רווח בסיסי ומדולל

(\* הוצג מחדש, ראה באור 3א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות			פרמיה על מניות	הון מניות	
			יתרת רווח	בלתי מבוקר	קרנות הון אחרים			
140,019	-	140,019	20,071	4,235	-	115,712	1	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
22,149	895	21,254	21,254	-	-	-	-	רווח נקי
1,208	-	1,208	1,208	-	-	-	-	רווח כולל אחר
23,357	895	22,462	22,462	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,151)	-	(10,151)	(10,151)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(400)	-	(400)	-	(400)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
35,275	32,580	2,695	-	-	2,695	-	-	סיווג אופציות מכר להון (ראה באור ב'3)
1,797	-	1,797	-	(1,905)	-	3,702	(**)	מימוש כתבי אופציה למניות
189,897	33,475	156,422	32,382	1,930	2,695	119,414	1	יתרה ליום 30 ביוני 2025

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות	
		בלתי מבוקר	אלפי ש"ח			
130,143	12,371	5,988	111,783	1	1	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
10,114	(* 10,114)	-	-	-	-	רווח נקי
1,027	1,027	-	-	-	-	רווח כולל אחר
11,141	11,141	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,150)	(5,150)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
1,300	-	1,300	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2	-	(3,731)	3,733	-	(**)	מימוש כתבי אופציה למניות
137,436	18,362	3,557	115,516	1	1	יתרה ליום 30 ביוני 2024

(\* הצגה מחדש, ראה באור א'3.  
(\*\* מייצג סכום נמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרים	פרמיה על מניות	הון מניות	
146,268	-	146,268	26,868	2,730	-	116,669	1	יתרה ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
10,814	895	9,919	9,919	-	-	-	-	רווח נקי
1,245	-	1,245	1,245	-	-	-	-	רווח כולל אחר
12,059	895	11,164	11,164	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,650)	-	(5,650)	(5,650)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
148	-	148	-	148	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
35,275	32,580	2,695	-	-	2,695	-	-	סיווג אופציות מכר להון (ראה באור 3ב')
1,797	-	1,797	-	(948)	-	2,745	(**-	מימוש כתבי אופציה למניות
189,897	33,475	156,422	32,382	1,930	2,695	119,414	1	יתרה ליום 30 ביוני 2025

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
128,543	(* 9,902	3,456	115,184	1	יתרה ליום 1 אפריל 2024 (מבוקר)	
8,076	(* 8,076	-	-	-	רווח נקי	
384	384	-	-	-	רווח כולל אחר	
8,460	8,460	-	-	-	סה"כ רווח כולל	
431	-	431	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות	
2	-	(330)	332	(**-	מימוש כתבי אופציה למניות	
137,436	18,362	3,557	115,516	1	יתרה ליום 30 ביוני 2024	

(\* הצגה מחדש, ראה באור 3א'.  
(\*\* מייצג סכום נמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
130,143	12,371	5,988	111,783	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024</u>
20,580	20,580	-	-	-	רווח נקי
1,770	1,770	-	-	-	רווח כולל אחר
22,350	22,350	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(14,650)	(14,650)	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
2,006	-	2,006	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
170	-	(3,759)	3,929	(** -)	מימוש כתבי אופציה למניות
140,019	20,071	4,235	115,712	1	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</u>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 3א'.  
(\*\* מייצג סכום נמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ב-31 דצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
20,580	8,076	10,814	10,114	22,149	רווח נקי
<u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
(3,207)	(755)	(1,597)	(1,298)	(1,802)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(1)	28	124	36	166	הפסד (רווח) הון, נטו
32,092	7,407	7,765	15,092	15,662	פחת והפחתות
15,781	3,631	2,880	7,647	4,146	הוצאות מימון, נטו
9,928	3,359	3,247	5,297	6,474	מסים על הכנסה
4,421	312	(92)	(114)	(415)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,006	431	148	1,300	(400)	תשלום מבוסס מניות
81,600	22,489	23,289	38,074	45,980	
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</u>					
3,747	(627)	(2,723)	(1,024)	(9,879)	ירידה (עליה) במלאי
(19,370)	(9,596)	4,085	(36,117)	(27,696)	ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל
4,627	9,349	1,231	4,081	(1,210)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
6,134	2,259	(6,896)	11,003	6,686	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
15,734	(7,277)	(8,351)	8,923	1,114	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,003)	(57)	(891)	(2,056)	(1,192)	ירידה בהפרשות (כולל יתרות לזמן ארוך)
8,869	(5,949)	(13,545)	(15,190)	(32,177)	
<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור</u>					
(14,022)	(3,275)	(3,874)	(6,701)	(7,494)	מסים ששולמו
2,296	1,799	1,040	1,799	1,257	מסים שהתקבלו
(11,726)	(1,476)	(2,834)	(4,902)	(6,237)	
78,743	15,064	6,910	17,982	7,566	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
207	48	25	105	4,899	ריבית שהתקבלה
(4,707)	(1,221)	(681)	(2,600)	(1,903)	רכישת רכוש קבוע
(25,132)	-	-	(24,337)	-	רכישת פעילויות שאוחדו לראשונה (ראו להלן בנספח א')
(15,487)	-	-	-	-	רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(585)	(27)	(120)	(109)	(208)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
815	436	345	630	365	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	-	-	7,858	החזר קרן הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,000	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
205	-	-	205	226	פירעון קרן הלוואה שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(41,684)	(764)	(431)	(26,106)	11,237	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) השקעה</u>
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(14,650)	(5,150)	(10,151)	(5,150)	(10,151)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(2,001)	(122)	(1,316)	(1,042)	(1,935)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
170	2	1,797	2	1,797	הנפקת הון מניות
-	-	-	-	(6,586)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(20,714)	(4,823)	(5,442)	(9,706)	(10,271)	פירעון קרן בגין חכירות
(3,266)	(746)	(1,012)	(1,459)	(2,002)	פירעון ריבית בגין חכירות
(5,638)	(1,383)	(1,163)	(2,767)	(2,420)	ריבית ששולמה
(865)	(236)	-	(486)	(362)	פירעון קרן הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(870)	-	-	-	(30)	תשלום תמורה נדחית ברכישת פעילות
18,518	3,289	8,466	35,818	9,534	קבלת אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
(29,316)	(9,169)	(8,821)	15,210	(22,426)	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון</u>
(69)	71	(112)	(61)	(268)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
7,743	5,131	(2,342)	7,086	(3,623)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
7,627	9,450	13,864	7,627	15,301	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
15,301	14,652	11,410	14,652	11,410	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מידע בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
33,266	2,660	7,165	12,037	11,370

הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות  
בגין חכירה

<u>נספח א':</u>					
<u>רכישת פעילויות (ראה גם באור 3 להלן)</u>					
55,394	-	-	55,394	-	מוניטין
9,048	-	-	7,937	-	נכסים בלתי מוחשיים
	-	-		-	בניכוי:
(629)	-	-	(582)	-	רכוש קבוע בניכוי הון חוזר
(6,264)	-	-	(6,170)	-	תמורה מותנית שהוכרה
(175)	-	-	-	-	תמורה נדחית
	-	-		-	התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי
(32,242)	-	-	(32,242)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
25,132	-	-	24,337	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. חברת ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה תושבת ישראל ואשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות בנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה").

הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים עיקריים:

(1) פתרונות אבטחה – מספק שירותים עתירי כוח אדם, בעיקר בתחומי האבטחה והשמירה.

(2) מוקדים – מספק שירותי מוקד וסיור וכן התקנה ותחזוקה של מערכות מתח נמוך.

(3) טכנולוגיות – מספק שרותי אינטגרציה הכוללים תכנון, התקנה ותחזוקה לפרויקטים מורכבים במגוון טכנולוגיות מתח נמוך, בתחומי הביטחון, הבטיחות, המולטימדיה והבקרה וכן בתחום מיזוג האוויר.

למועד הדוח, החברה מחזיקה במניות הזכייין (פוליסטי בע"מ) ובמניות חברת המפעיל (פוליסטי המפעיל בע"מ) (להלן: "החברות") הפועלות במכללה הלאומית לשוטרים בבית שמש בשיעור של 50%.

ג. נכון ליום 30 ביוני, 2025 לקבוצה במאחד גרעון בהון החוזר בסך של כ-9.4 מיליוני ש"ח. הנהלת הקבוצה בדעה בהסתמך בין היתר על תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת ועל מסגרות האשראי הפנויות בקבוצה כי החברה תעמוד בפירעון כל התחייבויותיה במועדן.

ד. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה, דרום לבנון ובזירות נוספות, וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל, ובעקבות זאת הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה").

יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, הקבוצה ממשיכה לקיים את שגרת פעילותה התפעולית והעסקית, בכפוף להנחיות פיקוד העורף ומתוך דאגה לשלומם של עובדיה ולקוחותיה, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות.

למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים, להערכת החברה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עסקי הקבוצה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את משך המלחמה או את היקף ההשפעות העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. הקבוצה משמרת שגרת פעילות, ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות, לרבות בחינת השלכות על פעילותה.

ה. השפעת מבצע "עם כלביא"

במהלך חודש יוני 2025 התקיים מבצע "עם כלביא", מבצע צבאי רחב היקף של מדינת ישראל נגד איראן (להלן: "המבצע") המבצע כלל תקיפות ממוקדות של מתקני גרעין ויעדים נוספים באיראן. בתגובה שיגרה איראן מתקפת נגד על מדינת ישראל שכללה מאות טילים בליסטיים וכטב"מים, אשר גרמו לנפגעים רבים ולנזק משמעותי לתשתיות ולרכוש. המבצע הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות גיוס אנשי מילואים וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. למבצע לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

## באור 3 - צירוף עסקים

מיזוג פלוס

א. בהמשך לאמור בבאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, החברה ביצעה במהלך שנת 2025 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת ה-PPA הזמני שביצעה החברה במועד הרכישה, לרבות עלות הרכישה ויחוסה לסעיפים השונים. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך תוקנו בדרך של הצגה מחדש על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת ההתאמות.

להלן השפעת ההתאמות על הדוחות הכספיים:

בדוחות על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
112,233	22,222	90,011
201,996	24,144	177,852
18,362	(1,922)	20,284

ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו  
זכאים ויתרות זכות כולל זמן ארוך  
יתרת רווח

בדוחות על הרווח הכולל

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
(9,981)	(1,922)	(8,059)
10,114	(1,922)	12,036
0.13	(0.02)	0.15

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)  
הוצאות מימון  
רווח נקי  
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

באור 3 - צירוף עסקים (המשך)

מיזוג פלוס (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
(5,089)	(953)	(4,136)
8,076	(953)	9,029
0.10	(0.01)	0.11

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הוצאות מימון  
רווח נקי  
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

דוח על השינויים בהון

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
9,902	(969)	10,871

ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)

יתרת רווח

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
18,362	(1,922)	20,284

ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

יתרת רווח

ב. ברבעון השני לשנת 2025 נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות עם מיזוג פלוס בע"מ (להלן "מיזוג פלוס") ועודכנו תנאי האופציה כך שאם מיזוג פלוס תבחר לממש את אופציית המכר (PUT) תהיה לחברת הבת של החברה ג' וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ (להלן "טכנולוגיות מיגון") הזכות, לפי שיקול דעתה הבלעדי, נוסף על האפשרות לשלם במזומן, אפשרות לפרוע את תמורת אופציית ה PUT (כהגדרתה בהסכם בעלי המניות) באמצעות הנפקת מניות רגילות של ג' וואן פתרונוט אבטחה בע"מ, לפי מחיר מימוש שיקבע לפי מחיר הסגירה הממוצע של מניית פתרונוט אבטחה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד הודעת המימוש, בתוספת מרווח כפי שנקבע (להלן "פתרונוט אבטחה") (להלן "חלופת תשלום במניות").

לאור התוספת האמורה, סכום ההתחייבות בגין האופציה, בסך כולל של כ-35.3 מיליון ש"ח סווג להון החברה (לזכויות שאינן מקנות שליטה וקרנות הון אחרות).

באור 4 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים

א. גילוי שווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 30 ביוני 2025:

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	
276	-	276	<u>התחייבויות:</u>
11,752	11,752	-	חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה
12,028	11,752	276	התחייבויות מותנות ברכישת פעילויות
			<u>סה"כ התחייבויות</u>

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 30 ביוני 2024:

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	
233	-	233	<u>נכסים:</u>
630	630	-	חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה
863	630	233	נגזר בגין אופציה לרכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סה"כ נכסים</u>
10,673	10,673	-	<u>התחייבויות:</u>
10,673	10,673	-	התחייבויות מותנות ברכישת פעילויות
			<u>סה"כ התחייבויות</u>

הטבלה שלהלן מציגה את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2	
26	-	26	<u>נכסים:</u>
26	-	26	חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה
			<u>סה"כ נכסים</u>
			<u>התחייבויות:</u>
11,104	11,104	-	התחייבויות מותנות בגין רכישת פעילויות
11,104	11,104	-	<u>סה"כ התחייבויות</u>

באור 4 - מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים (המשך)

ב. שוויים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הכלולים בהון החוזר, בדרך כלל זהה או קרוב לערך בו הם מוצגים בחשבונות. השווי ההוגן של השקעות לזמן ארוך והתחייבויות אחרות לזמן ארוך קרוב אף הוא לערךן בספרים, כיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית המקובלת בשוק.

ג. תיאור טכניקות ההערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש

לחברה היה בתקופת השוואה נכס נגזר בגין אופציית PUT ו-CALL לגבי רכישת 25% ממניות פוליסטי בע"מ ופוליסטי המפעיל בע"מ. נגזר זה מסווג לרמה 3. השווי ההוגן נקבע על בסיס הערך הפנימי של האופציה, בהתחשב בסבירות לקבלת האישור הרגולטורי הנדרש למימוש הנגזר.

לחברה התחייבויות בגין תמורות מותנות בצירופי עסקים התחייבויות מותנות אלו מסווגות לרמה 3. התמורות המותנות חושבו על פי הערכות עמידה ביעדי ביצועים ותוצאות בעסקים שצורפו להסדרי התמורה שסוכמו.

ד. מדידות שווי הוגן המבוססות על נתונים שאינם ניתנים לצפייה (רמה 3):

שנה שהסתיימה ב-31 דצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
630	630	-	630	-
(630)	-	-	-	-
-	630	-	630	-
4,060	10,452	11,418	4,060	11,104
6,264	-	-	6,171	-
780	221	334	442	648
11,104	10,673	11,752	10,673	11,752

נכסים:  
נגזר בגין אופציה לרכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני יתרה לתחילת תקופה סיווג נגזר לעלות השקעה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני יתרה לסוף תקופה

התחייבויות:  
התחייבויות מותנות בגין רכישת פעילויות יתרה לתחילת התקופה תמורה מותנית שהוכרה בצירוף עסקים הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד יתרה לסוף התקופה

## באור 5 - השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. מידע תמציתי על המצב הכספי בדבר חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

פוליסטי המפעיל בע"מ			פוליסטי בע"מ			שוטף
31 בדצמבר	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
אלפי ש"ח						
29,839	36,386	30,972	115,124	97,721	113,935	נכסים שוטפים
20,989	21,236	19,667	67,565	49,910	60,129	התחייבויות שוטפות
8,850	15,150	11,305	47,559	47,811	53,806	
8,740	6,318	8,325	396,140	399,429	364,759	נכסים שאינם שוטפים
928	842	832	434,221	439,820	406,794	התחייבויות שאינן שוטפות
7,812	5,476	7,493	(38,081)	(40,391)	(42,035)	
16,662	20,626	18,798	9,478	7,420	11,771	נכסים (התחייבויות) נטו
50%	25%	50%	50%	25%	50%	זכויות מוחזקות
5,424	-	5,171	3,408	-	3,250	עודף עלות
13,755	5,157	14,570	8,147	1,855	9,135	ערך בספרים

ב. מידע תמציתי על תוצאות הפעילות בדבר חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		שיעור בעלות
	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח					
50%	25%	50%	25%	50%	
118,326	29,219	30,738	56,706	63,183	הכנסות
79,132	19,018	22,319	38,244	43,173	פוליסטי בע"מ
					פוליסטי המפעיל בע"מ
5,878	2,166	958	3,820	2,293	רווח כולל
3,408	853	2,649	1,372	2,136	פוליסטי בע"מ
					פוליסטי המפעיל בע"מ
3,000	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל מהחברות הכלולות
					פוליסטי המפעיל בע"מ

(\*) החל מיום 4 ביולי, 2024 מחזיקה החברה ב-50% בהון החברות.

## באור 6 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עלות העסקת מנכ"ל הקבוצה

בהמשך להשלמת עסקת רכישת השליטה בחברה, אושר מינויים של מרדכי מורד ואור קליין כמנכ"לים משותפים בחברה החל מ 15 בפברואר, 2024. מרדכי מורד המשיך לכהן כנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לצד תפקידו כמנכ"ל משותף עד ליום 31 במרץ 2025. עלות סיום העסקת מרדכי מורד כאמור לעיל הסתכמה בסך של 1,347 אלפי ש"ח אשר נזקפה לסעיף הוצאות אחרות.

## באור 7 - הון

א. דיבידנד בסכום של 4,501 אלפי ש"ח הוכרז במהלך חודש מרץ 2025. הדיבידנד שולם במהלך חודש אפריל 2025.

ב. דיבידנד בסכום של 5,650 אלפי ש"ח הוכרז במהלך חודש מאי 2025. הדיבידנד שולם במהלך חודש יוני 2025.

ג. בחודש מאי 2025, אישר דירקטוריון החברה לפי תוכנית האופציות, הקצאה של 300,000 אופציות לשני עובדים לפני החלוקה שלהלן: 150,000 אופציות לנושא משרה בכירה ו-150,000 אופציות למנהל שאינו נושא משרה בכירה, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.000002 ש"ח ע"נ של החברה. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן. האופציות תבשלנה ב-3 מנות החל ממועד החלטת הדירקטוריון כדלקמן: 50% בתום שנתיים ממועד החלטת הדירקטוריון על הענקתן, 25% בתום שלוש שנים ממועד החלטת הדירקטוריון על הענקתן ו-25% הנותרים בתום 4 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון על הענקתן.

הערך הכלכלי התיאורטי של האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 385 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.56%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.32% ואורך חיים צפוי עד למועד המימוש של 4.25 שנים. האופציות ניתנות למימוש עד ליום 27 באוגוסט 2029. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 6.25 ש"ח (לא צמוד), ויופחת בגובה הדיבידנדים למניה שיחולקו מיום ההענקה ועד למועד המימוש בפועל.

## באור 8 - תביעות משפטיות

בהמשך לאמור בבאור 17 ב' בדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעות משפטיות, במהלך העסקים הרגיל מוגשות כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות מצדדים שלישיים, אשר למעט השתתפות עצמית מכוסות על פי רוב בפוליסות ביטוח. ליום 30 יוני 2025 סכומן של תביעות אלו מסתכם לסך של 22,003 אלפי ש"ח (לא כולל תביעות בגין נזקי גוף שאינן נקובות בסכום בעת הגשתן). הנהלת הקבוצה כללה הפרשה בדוחות הכספיים המאוחדים המשקפת את הערכת חשיפתה ביחס לתביעות האמורות המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות.

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות בביה"ד לעבודה מצד עובדים ועובדים לשעבר בקבוצה. ליום 30 ביוני 2025 סכומן של תביעות אלו מסתכם לסך של 1,378 אלפי ש"ח. בגין תביעות אלו בוצעה הפרשה על פי האומדן הטוב ביותר של הקבוצה, הנהלת הקבוצה כללה הפרשה בדוחות הכספיים המאוחדים המשקפת את הערכת חשיפתה ביחס לתביעות האמורות המתבססות, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות.

## באור 9 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו		6 החודשים שהסתיימו		הכנסות משירותי שמירה, אבטחה, כ"א וניקיון הכנסות משירותי מוקד סיור ובקרה הכנסות ממערכות משולבות הכנסות מתחזוקה ותיקונים
	ב-30 ביוני		ב-30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
541,045	134,232	145,591	264,392	280,478	
118,492	28,808	26,593	57,006	57,253	
217,008	53,533	51,382	102,533	108,540	
88,050	22,047	22,051	43,937	43,986	
964,595	238,620	245,617	467,868	490,257	

הכנסות משירותי שמירה, אבטחה, כ"א וניקיון נכללות במסגרת מגזר פתרונות אבטחה. הכנסות משירותי מוקד סיור ובקרה נכללות במסגרת מגזר המוקדים. הכנסות ממערכות משולבות נכללות במסגרת מגזר הטכנולוגיות והמוקדים והכנסות מתחזוקה ותיקונים נכללות במסגרת מגזר הטכנולוגיות והמוקדים. באשר להכנסות לפי מגזרי פעילות, ראו באור 10.

## באור 10 - מגזרי פעילות

ההנהלה קבעה את מגזרי הפעילות של הקבוצה בהתבסס על המידע אשר נסקר על ידי מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים של הקבוצה למטרת הקצאת המשאבים למגזרים והערכת הביצועים שלהם.

מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בוחנים את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס הרווח התפעולי בנטרול הוצאות חד פעמיות.

המידע המגזרי כמוצג בדוחות הכספיים בגין המגזרים המדווחים הינו כדלקמן:

שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין מגזרי הפעילות סך הכנסות המגזר עלות ההכנסות רווח מגזרי הוצאות אחרות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רווח לפני מסים על ההכנסה
מוקדים	טכנולוגיות	פתרונות		סה"כ	
		אבטחה	התאמות		
95,476	114,305	280,476	-	490,257	
5,502	1,743	858	(8,103)	-	
100,978	116,048	281,334	(8,103)	490,257	
(67,969)	(93,310)	(243,546)	-	(404,825)	
12,437	10,853	9,024	-	32,314	
				(1,347)	
				(4,146)	
				1,802	
				28,623	

## באור 10 - מגזרי פעילות (המשך)

## שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
467,868	-	264,393	107,570	95,905	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(8,252)	798	1,965	5,489	הכנסות בין מגזרי הפעילות
467,868	(8,252)	265,191	109,535	101,394	סך הכנסות המגזר
(388,988)	-	(229,384)	(90,326)	(69,278)	עלות ההכנסות
26,343	-	6,575	8,020	11,748	רווח מגזרי
(4,583)					הוצאות אחרות בלתי מוקצות
(7,647)					הוצאות מימון, נטו
1,298					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת
					השווי המאזני
15,411					רווח לפני מסים על ההכנסה

## שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
245,617	-	145,589	55,340	44,688	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(3,379)	439	748	2,192	הכנסות בין מגזרי הפעילות
245,617	(3,379)	146,028	56,088	46,880	סך הכנסות המגזר
(202,827)	-	(126,028)	(44,704)	(32,095)	עלות ההכנסות
15,344	-	4,907	5,470	4,967	רווח מגזרי
(2,880)					הוצאות מימון, נטו
1,597					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי
					המאזני
14,061					רווח לפני מסים על ההכנסה

## שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
238,620	-	134,233	56,739	47,648	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(4,321)	403	1,043	2,875	הכנסות בין מגזרי הפעילות
238,620	(4,321)	134,636	57,782	50,523	סך הכנסות המגזר
(197,788)	-	(115,988)	(47,181)	(34,619)	עלות ההכנסות
14,311	-	4,165	4,712	5,434	רווח מגזרי
(3,631)					הוצאות מימון, נטו
755					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי
					המאזני
11,435					רווח לפני מסים על ההכנסה

## באור 10 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
964,595	-	541,045	227,585	195,965	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(17,452)	1,716	4,532	11,204	הכנסות בין מגזרי הפעילות
964,595	(17,452)	542,761	232,117	207,169	סך הכנסות המגזר
(803,625)		(470,794)	(189,829)	(143,002)	עלות ההכנסות
56,518	-	13,686	18,669	24,163	רווח מגזרי
(13,436)					הוצאות אחרות בלתי מוקצות
(15,781)					הוצאות מימון, נטו
					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת
					השווי המאזני
					רווח לפני מסים על ההכנסה
3,207					
30,508					

## באור 11 - אירועים בתקופת הדיווח

ביום 28 במאי 2025 מונה מר בנימין גבאי לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

## באור 12 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 13 ביולי, 2025 הושלמה עסקת מימוש אופציית המכר (PUT) על ידי חברה בת בבעלותה המלאה של החברה, ג' וואן טכנולוגיות מיגון בע"מ ("טכנולוגיות מיגון"), בהסכם עם ניסן גנון – ניהול ואחזקות בע"מ, בעלת הזכויות שאינן מקנות שליטה, לרכישת החזקותיה בחברת ג' וואן מוקד שחר בע"מ ("מוקד שחר"), המהוות 30% מהון המניות של מוקד שחר, כך שטכנולוגיות מיגון הפכה לבעלים של מלוא (100%) הונה המונפק והנפרע של מוקד שחר וזכויות ההצבעה בה. הרכישה בוצעה בתמורה שאינה מהותית.

ב. ביום 11 באוגוסט 2025, החברה התקשרה במזכר הבנות בלתי-מחייב עם בעליה של חברת פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ ("פאל"), חברה ישראלית המפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות שליטה ובקרה בשוק השערים והמתח הנמוך, לרכישה (בעצמה או באמצעות חברה בבעלותה המלאה) של חמישים אחוזים (50%) מהון המניות של פאל, וזאת בתמורה לסכום כולל של 125 מיליוני ש"ח (בכפוף להתאמות מקובלות, כפי שיוסכמו בהסכם מפורט בין הצדדים), והכל בכפוף לחתימת הצדדים על הסכם רכישת מניות מפורט ("ההסכם המפורט"). ההסכם המפורט יהיה כפוף להשלמת בדיקת נאותות לשביעות רצונה של החברה ולאישור האורגנים המוסמכים שלה והשלמתו תהיה כפופה לתנאים מתלים מקובלים (לרבות, אישור הממונה על התחרות).

ג. בחודש אוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 5,000 אלפי ש"ח, המהווה כ- 0.06 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה (ליום הדיווח). הדיבידנד ישולם ביום 2 בספטמבר, 2025, כאשר היום הקובע נקבע ליום 24 באוגוסט, 2025.

# **ג'י וואן פתונות אבטחה בע"מ**

**פרק ג'**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה**

**הפנימית והצהרות הנהלה**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות  
ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, לתקופה שנתיימה ביום 30.6.2025:**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אור קליין, מנכ"ל;
2. אוראל תמיר, סמנכ"ל כספים;
3. מיכל רטנר, יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה;
4. אייל נאור, סמנכ"ל משאבי אנוש;
5. שרון עמיר, סמנכ"ל פיתוח עסקי, חדשנות ותקשורת שיווקית;
6. אבי לוי, מנכ"ל חטיבת מוקדים;
7. חיים בן אריה, מנהל חטיבת פתרונות אבטחה;
8. גדעון בן שמואל, מנהל תחום טכנולוגיות ומנכ"ל הוטלו;
9. מוטי אלחלואני, חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31.3.2025 (להלן – **הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31.3.2025 היא אפקטיבית.

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

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

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)ג(1)**  
**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנכ"ל**

אני, אור קליין, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של גי וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – **הדוחות**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אור קליין  
מנכ"ל

14 באוגוסט, 2025

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)2):

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אוראל תמיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גיי וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – **"הדוחות"** או **"הדוחות לתקופת הביניים"**);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אוראל תמיר  
סמנכ"ל כספים

14 באוגוסט, 2025