



ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוח רבעון שלישי לשנת 2025

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	א-1
ב' - דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2025

ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 בספטמבר 2025 ("הדוחות הכספיים").

1. מבוא

1.1 החברה התאגדה בישראל ביום 13 ביולי 1937 כחברה פרטית בערבונו 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 מנייתה רשומה 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 חברה ציבורית שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והיא מחזיקה, נכון למועד אישור דוח זה, 64.36% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (64.56% נכון ליום 30 בספטמבר 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 בללי

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 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	סעיף
הגידול מול דצמבר 2024 נובע מגידול בלקוחות והכנסות לקבל בסך של 40,924 (בעיקר בשל גידול במחזור וגידול בימי אשראי בעיקר בתחום האבטחה), גידול במלאי בסך 7,486 וגידול בחייבים ויתרות חובה בסך 516. מנגד קיטון במזומנים בסך 5,916.	43,010	269,002	296,959	312,012	נכסים שוטפים
הקיטון מול דצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון בהלוואה לחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני בסך 18,043 (בעיקר בשל פרעון הלוואה בסך 20,450), קיטון בהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך 4,389 (בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך 7,250 ומנגד רווחי החברות בסך 2,861), קיטון מהפחתות בנכסים בלתי מוחשיים נטו בסך 2,666 וקיטון במיסים נדחים בסך 1,933. מנגד גידול בנכסי זכות שימוש בסך 3,145.	(23,007)	277,029	271,855	254,022	נכסים שאינם שוטפים
	20,003	546,031	568,814	566,034	סה"כ נכסים
עיקר הגידול מול דצמבר 2024 נובע מגידול בספקים ונותני שירותים בסך 11,570 (בעיקר כנגד הגידול במלאי לעיל), גידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה בסך 4,369. מנגד חל קיטון בהתחייבויות בגין אופציית מכר בסך 6,937 (שמומשה) וקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים בסך 3,162.	6,599	293,493	319,586	300,092	התחייבויות שוטפות
עיקר הקיטון מול דצמבר 2024 נובע מקיטון באופציית מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 36,337 (סווג של אופציית מכר להון) וקיטון בתמורה מותנית בשל מעבר לזמן קצר בסך 6,900.	(45,353)	112,519	107,435	67,166	התחייבויות שאינן שוטפות
עיקר הגידול מול דצמבר 2024 ומול התקופה המקבילה אשתקד נובע מסיווג אופציות מכר שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה להון וגידול ביתרת רווח בניכוי דיבידנדים שהוכרזו.	58,757	140,019	141,793	198,776	סה"כ הון
	20,003	546,031	568,814	566,034	סה"כ התחייבויות והון

3. תוצאות הפעילות

3.1 להלן עיקרי התוצאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר		גידול (קיטון)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
בתקופה של תשעה חודשים גידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 24,713, גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 13,912. מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 5,587. בתקופה של שלושה חודשים גידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 8,630, גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 7,177. מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 5,158.	964,595	10,649	250,439	261,088	33,038	718,307	751,345	הכנסות
	(803,625)	(11,290)	(208,154)	(219,444)	(27,127)	(597,142)	(624,269)	עלות ההכנסות
בתקופה של תשעה חודשים גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 4,677 וגידול בתחום האבטחה בסך 2,824 מנגד קיטון בתחום המוקדים בסך 1,590. בתקופה של שלושה חודשים קיטון בתחום המוקדים בסך 2,470. מנגד גידול בתחום הטכנולוגיות בסך 926 וגידול בתחום פתרונות אבטחה בסך 903.	160,970	(641)	42,285	41,644	5,911	121,165	127,076	רווח גולמי
אין שינוי מהותי.	(17,147)	(501)	(3,883)	(4,384)	(204)	(12,663)	(12,867)	הוצאות מכירה ושיווק
אין שינוי מהותי.	(87,308)	(830)	(22,352)	(23,182)	(1,578)	(66,073)	(67,651)	הוצאות הנהלה וכלליות
לגבי החלוקה למגזרים ראו סעיף 3.2 להלן.	56,515	(1,972)	16,050	14,078	4,129	42,429	46,558	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
לפירוט ראו סעיף 5.2 להלן.	(13,433)	1,742	(1,747)	(5)	4,848	(6,366)	(1,518)	הוצאות אחרות, נטו
	43,082	(230)	14,303	14,073	8,977	36,063	45,040	רווח תפעולי
בתקופה של תשעה חודשים בעיקר קיטון בהוצאות בגין אופציות מכר ודיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 7,663. מנגד גידול בהוצאות הפרשי שער בסך 981 וקיטון בריבית מחברה	(15,781)	2,275	(4,313)	(2,038)	5,776	(11,960)	(6,184)	הוצאות מימון, נטו

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
			2024	2025		2024	2025	
המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 813. בתקופה של שלושה חודשים בעיקר קיטון בהוצאות בגין אופציות מכר ודיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 2,866.								
בעיקר בשל גידול באחזקה בפוליסטי מ-25% ל-50% החל מיולי 2024.	3,207	241	818	1,059	745	2,116	2,861	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	30,508	2,286	10,808	13,094	15,498	26,219	41,717	רווח לתקופה לפני מס

3.2 להלן תמצית תוצאות הפעילות של הקבוצה, לפי תחומי פעילות, לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף	תחום פעילות
		2024	2025	2024	2025		
לתקופה של תשעה חודשים גידול בפעילות אבטחה בסך 24,713 (מתוכם סך של כ-11,000 מעדכון שכר מינימום) וגידול מלקוחות חדשים. בתקופה של שלושה חודשים גידול בפעילות אבטחה בסך 8,600 (בעיקר מלקוחות חדשים ועדכון שכר מינימום).	541,045	139,640	148,270	404,033	428,746	הכנסות	פתרונות אבטחה
לתקופה של תשעה חודשים בעיקר גידול במחזור פעילות חברת האבטחה.	13,686	3,792	4,383	10,367	13,407	רווח מגזרי	
לתקופה של תשעה חודשים הפסקת פעילות איזוק בסך 9,100. מנגד גידול פעילות אורגנית מוקד בסך 3,500. בתקופה של שלושה חודשים ירידה בסך של 6,900 כתוצאה מהפסקת פעילות איזוק. מנגד גידול בפעילות אורגנית מוקד בסך 1,700.	195,965	51,252	46,094	147,157	141,570	הכנסות	מוקדים
לתקופה של תשעה חודשים גידול בפעילות אורגנית חטיבת המוקדים ומנגד ירידה בפעילות איזוק.	24,163	6,373	4,139	18,121	16,576	רווח מגזרי	

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף	תחום פעילות
		2024	2025	2024	2025		
בתקופה של תשעה חודשים גידול בהכנסות בסך 13,912. בתקופה של שלושה חודשים גידול בהכנסות בסך 7,177.	227,585	59,547	66,724	167,117	181,029	הכנסות	טכנולוגיות
בתקופה של תשעה חודשים גידול בהכנסות והתייעלות בעלויות.	18,669	5,933	5,551	13,953	16,404	רווח מגזרי	
	964,595	250,439	261,088	718,307	751,345	הכנסות	סה"כ
	56,518	16,098	14,073	42,441	46,387	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2024	2025	2024	2025	
בתקופה של תשעה חודשים לעומת אשתקד בעיקר קיטון בתזרים בשל גידול במלאי בסך 7,701, קיטון בזכאים בסך 7,543, עליה בחייבים ויתרות חובה בסך 2,696 וקיטון בספקים ונותני שירותים בסך 1,075. מנגד גידול ברווח לאחר התאמות לרווח בסך 7,140. בתקופה של שלושה חודשים לעומת אשתקד בעיקר קיטון בתזרים בשל גידול בלקוחות והכנסות לקבל בסך 7,784. מנגד עליה בספקים ונותני שירותים בסך 3,242, ירידה בחייבים ויתרות חובה בסך 2,595, ירידה במלאי בסך 1,154 וגידול ברווח לאחר התאמות לרווח בסך 569.	78,743	19,620	19,102	37,602	26,668	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
בתקופה של תשעה חודשים תזרים חיובי הנובע מכך שנתקבלו השנה החזרי הלואה וקבלת דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (פוליסטי) בסך 27,700.	(41,684)	(13,714)	13,043	(39,820)	24,280	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
בתקופה של תשעה חודשים תזרים שלילי שנבע מכך שבתקופה המקבילה אשתקד נתקבל אשראי לזמן קצר מבנקים בסך של 44,036 לעומת פרעון השנה של אשראי לזמן קצר בסך 3,162, רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 14,497 וגידול בתשלומי דיבידנד בסך 5,301.	(29,316)	(4,794)	(33,832)	10,416	(56,258)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

4.2 לחברה הון חוזר ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של כ-11,920 אלפי ש"ח, לעומת גרעון בהון חוזר בסך של כ-22,627 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וגרעון בהון חוזר ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-24,491 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
*56,518	*16,098	14,073	*42,441	*46,387	רווח תפעולי* מוקצה למגזרים
התאמות ל-EBITDA:					
26,008	6,349	7,256	18,891	21,238	פחת והפחתות
*4,289	*670	883	*3,219	2,564	הפחתת עודפי עלות
*1,616	371	144	*1,283	(256)	מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
31,913	7,390	8,283	23,393	23,546	סה"כ התאמות ל-EBITDA
88,431	23,488	22,356	65,834	69,933	EBITDA מתואם⁽¹⁾
32,786	10,067	10,805	24,826	**35,199	רווח כולל מתואם ⁽²⁾

* בדבר פרטי ההתאמות שבוצעו ראו טבלה בסעיף 5.2 להלן.

** כולל רווח כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 בסך 1,832 ו-937 אלפי ש"ח בהתאמה.

(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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, גדל לעומת הרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 10,373 ו-738 אלפי ש"ח בהתאמה.

הסיבות לגידול ברווח הכולל המתואם הן:

בתקופה של תשעה חודשים גידול ברווח התפעולי המיוחס למגזרי הדיווח בסך 3,946 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המימון בסך 5,776 אלפי ש"ח, גידול ברווחי החברות לפי שיטת השווי המאזני בסך 745 אלפי ש"ח, גידול בהוצאות המיסים בסך 102 אלפי ש"ח וגידול ברווח הכולל האחר בסך 8 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה חודשים קיטון ברווח התפעולי המיוחס למגזרי הדיווח בסך 2,025 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המימון בסך 2,275 אלפי ש"ח, גידול ברווחי החברות לפי שיטת השווי המאזני בסך 241 אלפי ש"ח, קיטון בהוצאות המיסים בסך 420 אלפי ש"ח וקיטון ברווח הכולל האחר בסך 173 אלפי ש"ח.

5.1 תוצאות הפעילות ("EBITDA מתואם") בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
38,769	9,617	7,492	28,830	27,231	מוקדים
25,585	7,581	7,795	19,067	22,309	טכנולוגיות
24,077	6,290	7,069	17,937	20,393	פתרונות אבטחה
88,431	23,488	22,356	65,834	69,933	סה"כ

להסברים ראו טבלה בסעיף 3.2.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025		סעיף
	2024	2025	2024	2025	
(6,570)	-	-	-	-	הוצאות בקשר להסכם היפרדות מבעל זכויות המיעוט בחברת מוקד אמן (1995) בקרה וסיוור בע"מ
(3,424)	-	-	(3,709)	-	הוצאות הודעה מוקדמת הקשורות לסיום העסקת המנכ"ל הקודם
(773)	-	-	-	(1,347)	הוצאות בגין סיום העסקה הקשורות למנכ"ל משותף קודם
(874)	-	-	(874)	-	הוצאות הקשורות לשינוי בעלי השליטה
(1,795)	(1,795)	-	(1,795)	-	הפסקת פעילות מסוימת המשויכת לתחום המוקדים
(13,436)	(1,795)	-	(6,378)	(1,347)	סה"כ השפעה של הוצאות האחרות על הרווח התפעולי המתואם
3,000	413	-	1,378	310	השפעת מס של סעיפי ההתאמה שלעיל
(10,436)	(1,382)	-	(5,000)	(1,037)	סה"כ ההשפעה של הוצאות האחרות על הרווח הכולל המתואם

6. מקורות המימון

להלן פירוט בדבר מקורות המימון (באלפי ש"ח):

ליום 30 בספטמבר		סעיף
2024	2025	
46,051	52,001	היקפו הממוצע של האשראי מספקים
64,987	48,524	היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר (אונקוליס)

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

7. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

מדד המחירים לצרכן עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בשיעור של כ-2.7% (לעומת גידול בשיעור של כ-3.4% בתקופה המקבילה אשתקד). בתקופה זו, נותר שיעור ריבית בנק ישראל על כנו ועמד על 4.5%, כאשר לאחר מועד הדוח, ביום 24 בנובמבר 2025, הודיע בנק ישראל, לראשונה מינואר 2024, על

הפחתת שיעור הריבית ל-4.25%¹. על פי התחזית המקורו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל מחודש ספטמבר 2025, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2026) צפוי לעמוד על 2.4%, ושיעור האינפלציה צפוי להתמתן ל-2.2% במהלך שנת 2026. התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי-ודאות, עם אפשרויות חיוביות ושליליות, הן בתחום הגיאופוליטי והן בתחום הביטחוני, וזאת גם על רקע הפסקת אש שנכנסה לתוקף במהלך חודש אוקטובר 2025. 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.²

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 באינפלציה 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 תשעת החודשים הראשונים לשנת 2025, נמשכה הלחימה ופעילות צה"ל ברצועת עזה, למעט הפסקת אש בת כחודשיים בחודשים ינואר עד מרץ 2025, אשר לאחר התחדשה הלחימה ביתר שאת במסגרת מבצע "מרכבות גדעון". לאחר תקופת הדוח, במהלך חודש אוקטובר 2025, נחתם בין ישראל וחמאס הסכם להשבת החטופים וסיום המלחמה, ונכנסה לתוקפה הפסקת אש בין הצדדים. נכון למועד דוח זה ולמועד פרסומו, ועל רקע מספר הפרות של הפסקת האש, אין ודאות באשר להתפתחות העימותים (ככל שיהיו) בזירות השונות, לרבות סוריה, לבנון, עזה, איראן ותימן.

יצוין כי בתקופת המלחמה, הקבוצה המשיכה לקיים את שגרת פעילותה התפעולית והעסקית, כאשר בדומה לחברות נוספות במשק, יצרה המלחמה אתגרים שונים עבור הקבוצה, שנבעו בין היתר מגיוס עובדים רבים לשירות מילואים וצמצום הפעילות העסקית באזורי המתיחות. לצד אתגרים אלו, הקבוצה פעלה, ומוסיפה לפעול, להצעת פתרונות ושירותים בתחומי האבטחה והביטחון.

נכון למועד פרסום דוח זה, להערכת החברה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה והמצב הביטחוני על עסקי הקבוצה, אך עם זאת, לא ניתן לצפות את היקף השפעותיה העתידיות של המלחמה, אם יהיו, על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות.

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 הוודאות הקיימת ביחס להתפתחות העימותים באזור (ככל שיתפתחו) וכן השפעת המלחמה 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 לציוד 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 לציוד 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.

9.2 ביום 17 במרץ 2025, אישרה האסיפה הכללית השנתית 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

¹ מבוסס, בין היתר, על נתונים שפורסמו על ידי בנק ישראל בכתובת: www.boi.org.il, על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בכתובת: www.cbs.gov.il, על ידי משרד האוצר בכתובת: www.gov.il/he/departments/units/departments/department_chief_economist; ² ראה "התחזית המקורו-כלכלית של חטיבת המחקר, ספטמבר 2025 בכתובת: <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25a>

הגב' איילת נחמיאס-ורבין כדירקטורית בלתי תלויה בחברה; (4) מינוי פרופ' הדס גלנדר ואיציק תורגימן כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתה מס': 009850-01-2025) ודיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 17 במרץ 2025 (אסמכתה מס': 017698-01-2025), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה. עם מינויים של גב' נחמיאס-ורבין (דירקטורית בלתי תלויה), פרופ' הדס גלנדר ואיציק תורגימן (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': 022579-01-2025), 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': 012364-01-2025 ו-018934-01-2025, 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: 023591-01-2025).

9.6 ברבעון השני לשנת 2025, נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות בגיי וואן מיזוג פלוס בע"מ, לפיה ככל שמיוזוג פלוס תממש את אופציית המכר (PUT) הנתונה לה, תהיה לטכנולוגיות מיגון, לפי שיקול דעתה הבלעדי, נוסף על האפשרות לשלם במזומן, האפשרות לפרוע את תמורת אופצית המכר באמצעות הנפקת מניות רגילות של החברה, בתוספת פרמיה על תמורת אופצית 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: 040089-01-2025), 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 2025 (מס' אסמכתה: 038536-01-2025), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

9.10 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: 051819-01-2025), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

9.11 ביום 14 באוגוסט 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-5,000 אלפי ש"ח. סכום הדיבידנד למניה הוא בסך של 0.0617028 ש"ח. בעקבות מימוש כתבי אופציה, עודכן סכום הדיבידנד הסופי למניה לסך של 0.0615238 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתה: 061848-01-2025), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

9.12 ביום 13 בנובמבר 2025 התקשרה החברה עם ה"ה יניב פטל, אריה ליטבק ותומר פטל³, בעלי המניות בחברת פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ ("המוכרים" ו-"פאל", בהתאמה), בהסכם לרכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פאל, כנגד תשלום למוכרים בסך כולל של 125,000,000 ש"ח ("ההסכם

³ נכון למועד דוח זה מר תומר פטל מחזיק באופציות למניות פאל אשר ימומשו קודם למועד השלמת העסקה.

הרכישה"), בכפוף להתאמות תמורה שהוסכמו בהסכם הרכישה. זאת, בהמשך להתקשרותה של החברה במזכר הבנות בלתי מחייב עליו דיווחה החברה ביום 11 באוגוסט 2025. פאל הינה חברה פרטית ישראלית העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות שליטה ובקרה בתחום השערים והמתח הנמוך בישראל ומחוצה לה. העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם הרכישה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 11 באוגוסט 2025 ו-16 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתאות : 2025-01-059298), ו-087394-01-2025, בהתאמה) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

9.13 לאחר מועד הדוח, ביום 27 בנובמבר 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. סכום הדיבידנד למניה הוא בסך של 0.0551790 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 (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

27 בנובמבר 2025

ג'י וואן פתונות אבטחה בע"מ

פרק ב'

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2025

ג'י וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

ג' וואן פתרונות אבטחה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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
12-20	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 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 בספטמבר 2025 הינו כ-17,513 אלפי ש"ח ואשר חלקה ברווחיהן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך הינו כ-2,861 אלפי ש"ח וכ-1,059 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר, 2025

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2024	2025
	אלפי ש"ח	
15,301	15,817	9,385
222,013	244,204	262,937
11,257	12,975	11,773
20,431	23,963	27,917
<u>269,002</u>	<u>296,959</u>	<u>312,012</u>
22,037	20,946	17,648
40,047	39,408	22,004
12,538	9,587	10,605
-	2,770	415
16,745	16,665	17,209
75,704	72,517	78,849
109,958	(* 109,962)	107,292
<u>277,029</u>	<u>271,855</u>	<u>254,022</u>
<u>546,031</u>	<u>568,814</u>	<u>566,034</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות והכנסות לקבל
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפיםנכסים לא שוטפים

השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
מיסים נדחים, נטו
נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש, נטו
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ נכסים לא שוטפיםסה"כ נכסים

(* הוצג מחדש, ראה באור 3א).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 בספטמבר		
	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
46,044	71,562	42,882	אשראי מתאגידים בנקאיים
19,289	18,520	23,658	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
41,388	47,899	52,958	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
171,700	(* 159,649)	173,680	זכאים ויתרות זכות
6,937	13,332	-	התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי
8,135	8,624	6,914	זכויות שאינן מקנות שליטה
			הפרשות אחרות
293,493	319,586	300,092	<u>סה"כ התחייבויות שוטפות</u>
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
			התחייבות בגין אופציית מכר שניתנו לבעלי
37,299	(* 36,101)	962	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,680	1,855	-	הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
9,150	(* 9,605)	2,250	התחייבות בגין תמורה מותנית בגין רכישת פעילות
58,181	55,959	58,914	התחייבויות בגין חכירה
3,769	1,808	3,050	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,093	1,082	1,093	הפרשות אחרות
508	218	897	מסים נדחים
839	807	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
112,519	107,435	67,166	<u>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</u>
406,012	427,021	367,258	<u>סה"כ התחייבויות</u>
			<u>הון</u>
			<u>המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
1	1	1	הון מניות
115,712	115,544	122,875	פרמיה על מניות
4,235	3,901	4,238	קרנות הון
20,071	(* 22,347)	37,250	יתרת רווח
140,019	141,793	164,364	
-	-	34,412	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
140,019	141,793	198,776	<u>סה"כ הון</u>
546,031	568,814	566,034	

(* הוצג מחדש, ראה באור 3א).

אוראל תמיר סמנכ"ל כספים	אור קליין מנכ"ל	בנימין גבאי יו"ר הדירקטוריון	27 בנובמבר, 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 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
964,595	250,439	261,088	718,307	751,345	הכנסות מחוזים עם לקוחות
(803,625)	(208,154)	(219,444)	(597,142)	(624,269)	עלות ההכנסות
160,970	42,285	41,644	121,165	127,076	רווח גולמי
(17,147)	(3,883)	(4,384)	(12,663)	(12,867)	הוצאות מכירה ושיווק
(87,308)	(22,352)	(23,182)	(66,073)	(67,651)	הוצאות הנהלה וכלליות
56,515	16,050	14,078	42,429	46,558	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
(13,433)	(1,747)	(5)	(6,366)	(1,518)	הוצאות אחרות, נטו
43,082	14,303	14,073	36,063	45,040	רווח תפעולי
4,130	1,212	842	3,546	2,483	הכנסות מימון
(19,911)	(5,525)*	(2,880)	(15,506)*	(8,667)	הוצאות מימון
(15,781)	(4,313)	(2,038)	(11,960)	(6,184)	הוצאות מימון, נטו
3,207	818	1,059	2,116	2,861	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
30,508	10,808	13,094	26,219	41,717	רווח לפני מסים על הכנסה
(9,928)	(3,030)	(3,023)	(8,327)	(9,497)	מסים על ההכנסה
20,580	7,778	10,071	17,892	32,220	רווח נקי
					<u>סך רווח נקי מיוחס ל:</u>
20,580	7,778	9,134	17,892	30,388	בעלי מניות של החברה
-	-	937	-	1,832	זכויות שאינן מקנות שליטה
20,580	7,778	10,071	17,892	32,220	
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) -
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>
1,770	907	734	1,934	1,942	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22,350	8,685	10,805	19,826	34,162	סה"כ רווח כולל לתקופה
					<u>סך רווח כולל מיוחס ל:</u>
22,350	8,685	9,868	19,826	32,330	בעלי מניות של החברה
-	-	937	-	1,832	זכויות שאינן מקנות שליטה
22,350	8,685	10,805	19,826	34,162	
					<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה</u> <u>(בש"ח)</u>
0.26	(* 0.10)	0.11	(* 0.22)	0.38	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	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון אחרים	פרמיה על מניות	הון מניות	
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
140,019	-	140,019	20,071	4,235	-	115,712	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)</u>
32,220	1,832	30,388	30,388	-	-	-	-	רווח נקי
1,942	-	1,942	1,942	-	-	-	-	רווח כולל אחר
34,162	1,832	32,330	32,330	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(15,151)	-	(15,151)	(15,151)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(256)	-	(256)	-	(256)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
35,275	32,580	2,695	-	-	2,695	-	-	סיווג אופציות מכר להון (ראה באור 3ב')
4,727	-	4,727	-	(2,436)	-	7,163	- (**)	מימוש כתבי אופציה למניות
198,776	34,412	164,364	37,250	1,543	2,695	122,875	1	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2025</u>

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
130,143	12,371	5,988	111,783	1		<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)</u>
17,892	17,892	-	-	-		רווח נקי
1,934	1,934	-	-	-		רווח כולל אחר
19,826	19,826	-	-	-		סה"כ רווח כולל
(9,850)	(9,850)	-	-	-		דיבידנד לבעלי מניות החברה
1,672	-	1,672	-	-		עלות תשלום מבוסס מניות
2	-	(3,759)	3,761	- (**)		מימוש כתבי אופציה למניות
141,793	22,347	3,901	115,544	1		<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 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.

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	
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
189,897	33,475	156,422	32,382	1,930	2,695	119,414	1	יתרה ליום 1 ביולי 2025
10,071	937	9,134	9,134	-	-	-	-	רווח נקי
734	-	734	734	-	-	-	-	רווח כולל אחר
10,805	937	9,868	9,868	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,000)	-	(5,000)	(5,000)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
144	-	144	-	144	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2,930	-	2,930	-	(531)	-	3,461	(** -	מימוש כתבי אופציה למניות
198,776	34,412	164,364	37,250	1,543	2,695	122,875	1	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		פרמיה על מניות	הון מניות	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
137,436	18,362	3,557	115,516	1		יתרה ליום 1 ביולי 2024
7,778	7,778	-	-	-		רווח נקי
907	907	-	-	-		רווח כולל אחר
8,685	8,685	-	-	-		סה"כ רווח כולל
(4,700)	(4,700)	-	-	-		דיבידנד לבעלי מניות החברה
372	-	372	-	-		עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(28)	28	(** -		מימוש כתבי אופציה למניות
141,793	22,347	3,901	115,544	1		יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

(* הוצג 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	פרמיה על מניות	הון מניות	
		מבוקר			
		אלפי ש"ח			
130,143	12,371	5,988	111,783	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)</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 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר)				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
20,580	7,778	10,071	17,892	32,220	רווח נקי
<u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
(3,207)	(818)	(1,059)	(2,116)	(2,861)	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(1)	(48)	5	(12)	171	הפסד (רווח) הון, נטו
32,092	8,813	8,140	23,905	23,802	פחת והפחתות
15,781	4,313	2,038	11,960	6,184	הוצאות מימון, נטו
9,928	3,030	3,023	8,327	9,497	מסים על הכנסה
4,421	17	1,803	(97)	1,388	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,006	372	144	1,672	(256)	תשלום מבוסס מניות
81,600	23,457	24,165	61,531	70,145	
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</u>					
3,747	1,239	2,393	215	(7,486)	ירידה (עליה) במלאי
(19,370)	(5,444)	(13,228)	(41,561)	(40,924)	עליה בלקוחות והכנסות לקבל
4,627	(254)	2,341	3,827	1,131	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
6,134	1,642	4,884	12,645	11,570	עליה בספקים ונותני שירותים
15,734	1,939	2,205	10,862	3,319	עליה בזכאים ויתרות זכות
(2,003)	531	(29)	(1,525)	(1,221)	עליה (ירידה) בהפרשות (כולל יתרות לזמן ארוך)
8,869	(347)	(1,434)	(15,537)	(33,611)	
<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור</u>					
(14,022)	(3,655)	(3,681)	(10,356)	(11,175)	מסים ששולמו
2,296	165	52	1,964	1,309	מסים שהתקבלו
(11,726)	(3,490)	(3,629)	(8,392)	(9,866)	
78,743	19,620	19,102	37,602	26,668	<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

שנה שהסתיימה	3 החודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו	
	ב-31 בדצמבר		ב-30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025

(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח	
195	60	3,167	153	8,066
(4,707)	(1,083)	(1,980)	(3,683)	(3,883)
(25,132)	-	-	(24,337)	-
(15,487)	(15,487)	-	(15,487)	-
(585)	(355)	(105)	(464)	(313)
815	151	108	781	473
-	-	4,603	-	12,461
3,000	3,000	7,250	3,000	7,250
217	-	-	217	226
(41,684)	(13,714)	13,043	(39,820)	24,280

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה	8,066
רכישת רכוש קבוע	(3,883)
רכישת פעילויות שאוחדו לראשונה (ראה להלן בנספח א')	(24,337)
רכישת חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(15,487)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(313)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	473
החזר קרן הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	12,461
דיבידנד שהתקבל מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	7,250
פירעון קרן הלוואה שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	226
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) השקעה	24,280

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(14,650)	(4,700)	(5,000)	(9,850)	(15,151)
(2,001)	(960)	(76)	(2,001)	(2,011)
170	-	2,930	-	4,727
-	-	(7,911)	-	(14,497)
(20,714)	(4,772)	(5,817)	(14,478)	(16,088)
(3,266)	(825)	(1,072)	(2,284)	(3,074)
(5,638)	(1,466)	(1,193)	(4,313)	(3,613)
(865)	(289)	(2,333)	(694)	(2,695)
-	-	(496)	-	(496)
(870)	-	(168)	-	(198)
18,518	8,218	(12,696)	44,036	(3,162)
(29,316)	(4,794)	(33,832)	10,416	(56,258)
(69)	53	(338)	(8)	(606)
7,743	1,112	(1,687)	8,198	(5,310)
7,627	14,652	11,410	7,627	15,301
15,301	15,817	9,385	15,817	9,385

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(15,151)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,011)
מימוש כתבי אופציות למניות	4,727
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(14,497)
פירעון קרן בגין חכירות	(16,088)
פירעון ריבית בגין חכירות	(3,074)
ריבית ששולמה	(3,613)
פירעון קרן הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,695)
תשלום תמורה מותנית ברכישת פעילות	(496)
תשלום תמורה נדחית ברכישת פעילות	(198)
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	(3,162)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	(56,258)
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(606)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	(5,310)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	15,301

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 בספטמבר		9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח			
33,266	12,241	10,557	24,278	21,927
55,394	-	-	55,394	-
9,048	-	-	7,937	-
(629)	-	-	(582)	-
(6,264)	-	-	(6,170)	-
(175)	-	-	-	-
(32,242)	-	-	(32,242)	-
25,132	-	-	24,337	-

הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות
בגין חכירה

נספח א':

רכישת פעילויות (ראה גם באור 3 להלן)

מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים
בניכוי:
רכוש קבוע בניכוי הון חוזר
תמורה מותנית שהוכרה
תמורה נדחית
התחייבות בגין אופציית מכר שניתנה לבעלי
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה 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 פתרונוט 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 בספטמבר 2025 כוללים את אלה של החברה ושל החברות בנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה").

הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים עיקריים:

- (1) פתרונוט 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 הזכין (פוליסטי בע"מ) ובמניות חברת המפעיל (פוליסטי המפעיל בע"מ) (להלן: "החברות") הפועלות במכללה הלאומית לשוטרים בבית שמש בשיעור של 50%.

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 ומיידים), התש"ל-1970.

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

באור 3 - צירוף עסקים

התאמות במסגרת PPA ברכישת מיזוג פלוס בע"מ ("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 של מיזוג פלוס, לרבות עלות הרכישה וייחוסה לסעיפים השונים. הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה 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
109,962	22,222	87,740
205,355	25,093	180,262
22,347	(2,871)	25,218

ליום 30 בספטמבר, 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
(15,506)	(2,871)	(12,635)
17,892	(2,871)	20,763
0.22	(0.04)	0.26

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

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

באור 3 - צירוף עסקים (המשך)

כמוצג בדוחות אלו כספיים	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)
(5,525)	(949)	(4,576)	הוצאות מימון
7,778	(949)	8,727	רווח נקי
0.10	(0.01)	0.11	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

דוח על השינויים בהון

כמוצג בדוחות אלו כספיים	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)
18,362	(1,922)	20,284	יתרת רווח

כמוצג בדוחות אלו כספיים	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)
22,347	(2,871)	25,218	יתרת רווח

ב. ברבעון השני של שנת 2025 נחתמה תוספת להסכם בעלי המניות עם 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 פתרונות אבטחה בע"מ, לפי מחיר מימוש שיקבע לפי מחיר הסגירה הממוצע של מניית פתרונות אבטחה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד הודעת המימוש, בתוספת מרווח כפי שנקבע (להלן "פתרונות 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 בספטמבר 2025:

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2
175	-	175
11,472	11,472	-
11,647	11,472	175

התחייבויות:
חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה
התחייבויות מותנות ברכישת פעילויות
סה"כ התחייבויות

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

סך הכל	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2
63	-	63
63	-	63
10,895	10,895	-
10,895	10,895	63

נכסים:
חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה
סה"כ נכסים
התחייבויות:
התחייבויות מותנות ברכישת פעילויות
סה"כ התחייבויות

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
26	-	26
11,104	11,104	-
11,104	11,104	-

נכסים:
חוזי אקדמה ואופציות המשמשים להגנה
סה"כ נכסים
התחייבויות:
התחייבויות מותנות בגין רכישת פעילויות
סה"כ התחייבויות

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 לערכן בספרים, כיוון שמכשירים פיננסיים אלה נושאים ריבית בשיעור קרוב לריבית המקובלת בשוק.

ג. תיאור טכניקות ההערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש

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	3 החודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו	
	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
בדצמבר 2024				
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח			
	630	-	630	-
	(630)	-	(630)	-
	-	-	-	-
	4,060	11,752	4,060	11,104
	6,264	-	6,171	-
	-	(600)	-	(600)
	780	320	664	968
	11,104	11,472	10,895	11,472

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 תשלום תמורה מותנית הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד יתרה לסוף התקופה

(* הוצג מחדש, ראה באור 3א).

באור 5 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עלות העסקת מנכ"ל הקבוצה

בהמשך להשלמת עסקת רכישה 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 6 - 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. דיבידנד בסכום של 5,000 אלפי ש"ח הוכרז במהלך חודש אוגוסט 2025. הדיבידנד שולם במהלך חודש ספטמבר 2025.
 - ד. 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.ג. 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, הינו כ- 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), ויפחת בגובה הדיבידנדים למניה שיחולקו מיום ההענקה ועד למועד המימוש בפועל.

באור 7 - 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 סכומן של תביעות אלו מסתכם לסך של 1,021 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 8 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו		9 החודשים שהסתיימו		
	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
541,045	139,640	148,270	404,033	428,746	הכנסות משירותי שמירה, אבטחה, כ"א וניקיון
118,492	31,069	24,976	88,074	82,230	הכנסות משירותי מוקד סיור ובקרה
217,008	57,714	65,932	160,247	174,472	הכנסות ממערכות משולבות
88,050	22,016	21,910	65,953	65,897	הכנסות מתחזוקה ותיקונים
964,595	250,439	261,088	718,307	751,345	

הכנסות משירותי שמירה, אבטחה, כ"א וניקיון נכללות במסגרת מגזר פתרונוט 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, ראה באור 10.

באור 9 - 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:

תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
מוקדים	טכנולוגיות	פתרונוט		סה"כ	
		אבטחה	התאמות		
אלפי ש"ח					
141,570	181,029	428,746	-	751,345	הכנסות מלקוחות חיצוניים
8,710	2,872	1,312	(12,894)	-	הכנסות בין מגזרי הפעילות
150,280	183,901	430,058	(12,894)	751,345	סך הכנסות המגזר
(103,092)	(148,580)	(372,597)	-	(624,269)	עלות ההכנסות
16,576	16,404	13,407	-	46,387	רווח מגזרי
				(1,347)	הוצאות אחרות בלתי מוקצות
				(6,184)	הוצאות מימון, נטו
				2,861	חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				41,717	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
718,307	-	404,033	167,117	147,157	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(12,638)	1,298	2,914	8,426	הכנסות בין מגזרי הפעילות
718,307	(12,638)	405,331	170,031	155,583	סך הכנסות המגזר
(597,142)	-	(350,708)	(139,344)	(107,090)	עלות ההכנסות
42,441	-	10,367	13,953	18,121	רווח מגזרי
(6,378)					הוצאות אחרות בלתי מוקצות
(11,960)					הוצאות מימון, נטו
2,116					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
26,219					רווח לפני מסים על ההכנסה

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
261,088	-	148,270	66,724	46,094	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(4,791)	454	1,129	3,208	הכנסות בין מגזרי הפעילות
261,088	(4,791)	148,724	67,853	49,302	סך הכנסות המגזר
(219,444)	-	(129,051)	(55,270)	(35,123)	עלות ההכנסות
14,073	-	4,383	5,551	4,139	רווח מגזרי
(2,038)					הוצאות מימון, נטו
1,059					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,094					רווח לפני מסים על ההכנסה

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	התאמות	פתרונות		מוקדים	
		אבטחה	טכנולוגיות		
		אלפי ש"ח			
250,439	-	139,640	59,547	51,252	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(4,386)	500	949	2,937	הכנסות בין מגזרי הפעילות
250,439	(4,386)	140,140	60,496	54,189	סך הכנסות המגזר
(208,154)	-	(121,325)	(49,019)	(37,810)	עלות ההכנסות
16,098	-	3,792	5,933	6,373	רווח מגזרי
(1,795)					הוצאות אחרות בלתי מוקצות
(4,313)					הוצאות מימון, נטו
818					חלק ברווח חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,808					רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סה"כ	התאמות	פתרונות אבטחה אלפי ש"ח	טכנולוגיות	מוקדים	
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 10 - אירועים בתקופת הדיווח

א. ביום 28 במאי, 2025 מונה מר בנימין גבאי לכהן כ"ר דירקטוריון החברה.

ב. 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.

באור 11 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 13 בנובמבר 2025 התקשרה החברה עם בעלי המניות בחברת פאל אלקטרוניקס מערכות בע"מ ("המוכרים" ו-"פאל", בהתאמה), בהסכם לרכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פאל, כנגד תשלום למוכרים בסך כולל של 125,000 אלפי ש"ח ("הסכם הרכישה"), בכפוף להתאמות תמורה שהוסכמו בהסכם הרכישה. זאת, בהמשך להתקשרותה של החברה במזכר הבנות בלתי מחייב עליו דיווחה החברה ביום 11 באוגוסט 2025. פאל הינה חברה פרטית ישראלית העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות שליטה ובקרה בתחום השערים והמתח הנמוך בישראל ומחוצה לה. העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם הרכישה, לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות.

ב. ביום 27 בנובמבר, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 4,500 אלפי ש"ח, המהווה כ-0.055 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה (ליום הדיווח). הדיבידנד ישולם ביום 14 בדצמבר, 2025, כאשר היום הקובע נקבע ליום 7 בדצמבר, 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 30.9.2025:**

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. עופר מירן, מנהל תחום טכנולוגיות ומנכ"ל הוטלו;
9. גדעון בן שמואל, יועץ אסטרטגי לטכנולוגיות;
10. מוטי אלחלואני, חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה 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 המשרה 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 שהצגה 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 30.6.2025 (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 30.6.2025 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 גיי וואן פתרונות אבטחה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השלישי 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 הרבעוני 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

27 בנובמבר, 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 השלישי 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

27 בנובמבר, 2025