



אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2024

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה ג5. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידי קטנים, ככל שהן רלוונטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה ג5 לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2024 ומצאה כי אלו מתקיימים.

תוכן עניינים

עמוד

פרק

- א. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר, 2024 א-1
- ב. דו"חות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2024 ב-1
- ג. הצהרות הנהלה ג-1

* דיווח מונגש מצוי בכתובת "אתר הדוח המונגש":

[/https://web.irm.co.il/eccel](https://web.irm.co.il/eccel)

** בכל מקרה של אי התאמה בין המידע המופיע בדוח המצורף לטופס זה ומפורסם באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, בכתובת www.magna.isa.gov.il ("אתר ההפצה"), ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, בכתובת: <http://maya.tase.co.il> ("אתר הבורסה"), לבין הדוח המצורף לאתר הדוח המונגש, הנתונים המחייבים הם אלה המוצגים באתר ההפצה ובאתר הבורסה.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק א' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2024

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות הדיווח") ומאמצת את כל ההקלות לתאגידים קטנים, ככל שהן רלוונטיות או שתהיינה רלוונטיות לחברה בעתיד, למעט דיווח במתכונת חצי שנתית. בהתאם לתקנה 5 לתקנות הדיווח, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2024 ומצאה כי אלו מתקיימים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 30 בספטמבר, 2024

אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "גרופ") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 ובמהלך תקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו התאריך (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות הדיווח, כמפורט להלן. הדוח סוקר את השינויים המהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו.

דוח זה נערך בהתחשב בכך שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי האחרון לשנת 2023, לרבות דוח הדירקטוריון, פרק תיאור עסקי התאגיד, הדוחות הכספיים לשנת 2023 ופרק פרטים נוספים על התאגיד שבמסגרתו (דיווח מיידית מיום 27 במרץ, 2024, אסמכתא: 2024-01-026827) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2023").

כמו כן, לדוח זה מצורפים הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 (להלן: "הדוחות הכספיים").

1. מבוא:

החברה קמה והתאגדה בישראל, לפי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983, בשנת 1971 כחברה פרטית מוגבלת במניות. בשנת 1979 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית.

נכון למועד פרסום דוח זה, מחזיקה החברה מספר חברות בנות ביניהן, אקסל סולושנס בע"מ (להלן: "סולושנס"), אי.בי.אי אקטיב בע"מ (להלן: "אי.בי.אי אקטיב"), אי.או.אס פתרונות משרד מתקדמים בע"מ (להלן: "AOS"), דאנת תקשורת בע"מ (להלן: "דאנת"), ציפ.פי.סי. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "ציפ.פי.סי."), י.י.ג.ישראל לינק בע"מ (להלן: "ישראל לינק"), דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (להלן: "דטה טק"), טוויסטק בע"מ (להלן: "טוויסטק"), איי וי אס טק בע"מ (להלן: "IVS"), אקסל סקוור טים בע"מ (להלן: "סקוור טים"), הייב סייבר

בינה מלאכותית בע"מ (להלן: "הייב סייבר"), אקסל אינטליג'נס בע"מ (להלן: "אינטליג'נס"), אינטנסיטי גלובל בע"מ (להלן: "אינטנסיטי") ודגן מולטימדיה בע"מ (להלן: "דגן מולטימדיה"). החברות האמורות מהוות את עיקר חברות הקבוצה (החברה והחברות המוחזקות על ידה ועל ידי חברות בנות שלה כאמור לעיל, להלן ביחד: "הקבוצה"). לפרטים נוספים לגבי חברות הקבוצה ראו סעיפים 2.3-2.8 לפרק עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023, ואת סעיף 13 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד דוח זה, אין לחברה בעל שליטה. לפרטים נוספים ראו תקנה 21א בפרק פרטים נוספים המצורף לדוח התקופתי לשנת 2023.

2. תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

2.1 לקבוצה תחום פעילות אחד המדווח כמגזר עסקי בדוחותיה הכספיים (להלן: "תחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה"), אשר במסגרתו הקבוצה עוסקת בעיקר בייבוא, הפצה ואינטגרציה של מוצרים ושירותים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות בתחום הטלקומוניקציה, ובכלל זה מוצרים לרשתות תקשורת קווית, אלחוטית ואופטית, מוצרים לתקשורת סלולארית, הפצה והטמעת פרויקטים בתחום הסייבר, שירות MSSP לעסקים, מוצרי אינטרנט של דברים (להלן: "IOT"), שירותי (SAAS) של אבטחת מידע, ענן ואוטומציה.¹

בנוסף, לקבוצה מגזר "חומרה אחר" או "אחרים" אשר נכון ל-30 בספטמבר, 2024, כולל בעיקר את פעילות AOS שעוסקת בייבוא, שיווק ואינטגרציה של מוצרים ופתרונות עסקיים חכמים מבוססי טכנולוגיות מתקדמות, הכוללים בין היתר מכונות ביול, פתרונות טכנולוגיים למרכזים לוגיסטיים, מכונות מיון לחבילות ופתרונות תיוג אלקטרוני באמצעות גלי רדיו (RFID), ציפ. פי.סי. שעוסקת בפתרונות מחשוב מנוהלים של תחנות רזות בסביבת ענן ומחשבי מיני כבסיס להקטנת עלויות, שליטה ואבטחת מידע, ישראלית העוסקת בייבוא ושיווק של מוצרי תקשורת וציוד טכנולוגי מתקדם לחברות ממגזר הביטחון והבריאות וכן את אינטליגנסי העוסקת במתן שירותי AI (Artificial intelligence) לגופים ממשלתיים, בטחוניים וארגונים שונים. לפירוט על תחום הפעילות ראו סעיפים 3 ו-9 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023.

2.2_ מכירות הקבוצה לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכמו בכ-246 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-201 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול במכירות נובע מצמיחה אורגנית בפעילות החברה וכן ממימוש האסטרטגיה של החברה לגידול באמצעות מיזוגים ורכישות כך שבמהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 אוחדו לראשונה החברות טוויסטק ו-IVS ובמהלך הרבעון הנוכחי אוחדה לראשונה חברת אינטנסיטי.

2.3 החברה פועלת ותמשיך לבחון מעת לעת הזדמנויות עסקיות אסטרטגיות, הכוללות בין היתר אפשרויות למיזוגים ורכישות וכן שיתופי פעולה להקמת פעילויות חדשות, על מנת להרחיב את הקבוצה ואת יכולותיה הטכנולוגיות והעסקיות, תוך בחינה של תחומי עיסוק נוספים אליהם הקבוצה יכולה להתרחב בארץ ובעולם, באמצעות היתרונות המבניים והטכנולוגיים שלה. כחלק מתוכניתה האסטרטגית, החברה הרחיבה ומתכננת להמשיך להרחיב את פעילותה בתחום הסייבר, שירותי מערכות מידע וכניסה לתחום ה-AI. (ראו גם סעיף 13: "אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה"). בהתאם לכך, יזמה והקימה החברה את הייב סייבר במהלך הרבעון השני של 2024 ואת אינטליגנסי במהלך הרבעון הנוכחי.

תיאור תמציתי של החברה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה (המשך):

2.4 מלחמת "חרבות ברזל": נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת במלחמה בעזה, בלבנון ובזירות נוספות וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר, 2023, תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל (להלן: "המלחמה"). יצוין כי מאז פרוץ המלחמה, החברה מקיימת את שגרת הפעילות התפעולית והעסקית שלה ועוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות.

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

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת המלחמה על הכנסות החברה ועסקי החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), שאין וודאות כי יתממש ומבוסס על הערכות, תחזיות ואומדנים של החברה על פי ניסיונה ועל פי ההתפתחויות בנושא.

¹ יצוין כי נכון למועד הדוח, פעילות החברה, סולושנס, דאנת, אי.בי.אי אקטיב דטה טק, טוויסטק, IVS, הייב סייבר ואינטנסיטי הינם חלק מתחום ציוד תקשורת אבטחת מידע ותוכנה.

ההשפעות בפועל עשויות להיות שונות, בעיקר כתוצאה מההיקף ומהקצב של ההתאוששות בענף ובשרשרת ההספקה, מהתפתחויות או התממשות שונות מהמוערך, משינויים גאו פוליטיים, שינויי רגולציה והשפעות כלכליות ואחרות שונות אשר עשויות להשתנות והתממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

2.5 לצורך הרחבה על ההשפעה שהייתה לאירועים ומגמות בפעילות התאגיד ובסביבתו העסקית על פעילות החברה, ראו פרק 7 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

3. דוח על המצב הכספי

להלן עיקרי סעיפי המאזן והסברים אודות השינויים העיקריים שחלו בסעיפי הדוח (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
מזומנים, שווה מזומנים ופיקדונות	24,488	15,689	11,459
נכסים פיננסיים	2	4,805	5,303
לקוחות	115,943	96,840	96,264
מקדמות לספקים ומלאי	11,366	27,114	25,653
חייבים ויתרות חובה	7,074	5,716	6,237
סה"כ נכסים שוטפים	158,873	150,164	144,916
נכסים פיננסיים	5,582	305	324
רכוש קבוע, יתרות חובה לזמן ארוך ומיסים נדחים	8,500	9,125	8,256
נכסים בלתי מוחשיים	105,814	60,321	60,609
נכסי זכות שימוש	9,066	3,500	4,273
סה"כ נכסים לא שוטפים	128,962	73,251	73,462
סה"כ נכסים	287,835	223,415	218,378

דוח על המצב הכספי - (המשך)

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		סעיף
	2023	2023	2024	
הגידול באשראי נובע בעיקר מניצול מסגרות למימון הון חוזר בסולושנס.	24,439	20,075	36,309	אשראי מתאגידים בנקאיים
הגידול ביחס לדצמבר 2023 נובע בעיקר ממיון תמורה מותנית מהתחייבויות לזמן ארוך	736	2,108	2,602	חלות שוטפת בגין התחייבות לתמורה מותנית
הגידול נובע בעיקר מהסכמי שכירות משרד חדשים	1,720	1,678	3,155	חלויות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של אינטנסיטי וכן מהגידול בפעילות	30,261	40,660	46,196	ספקים ונותני שירותים
גידול ביתרות של מוסדות מס מפעילות שוטפת	1,809	1,882	2,645	מוסדות
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של אינטנסיטי	12,315	11,520	15,110	זכאים ויתרות זכות
	71,280	77,923	106,017	סה"כ התחייבויות שוטפות
הקיסיון בהשוואה ל- 30.09.2023 נובע מפרעון הלוואות שוטף	6,989	7,758	6,820	הלוואה מתאגידים בנקאיים
הגידול נובע מתמורה מותנית ברכישת אינטנסיטי וברכישת זכויות הפצה באינטליג'נס	3,796	3,768	6,146	התחייבות בגין תמורה מותנית
הגידול נובע מהסכמי שכירות משרד חדשים בקבוצה	2,512	1,792	5,794	התחייבות בגין חכירה
הגידול נובע בעיקר ממיסים נדחים שהוכרו באיחוד לראשונה של אינטנסיטי	3,346	3,862	5,323	מיסים נדחים
שינוי שאינו מהותי.	720	1,119	717	התחייבויות אחרות
	17,363	18,299	24,800	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מהרווח לתקופה	114,635	113,253	119,868	הון עצמי המיוחס לבעלים
הגידול נובע מאיחוד לראשונה של אינטנסיטי	15,100	13,940	37,150	זכויות מיעוט
	129,735	127,193	157,018	סה"כ הון עצמי
	218,378	223,415	287,835	סה"כ התחייבויות והון

4. דוח ניתוח תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות והסברים אודות השינויים העיקריים שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום		סעיף
	2023	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	
הגידול נובע בעיקר מצמיחה בפעילות האורגנית ומאיחוד חברות לראשונה במהלך 2023 ו-2024	274,457	66,623	85,623	201,100	246,405	הכנסות
	52,056	13,042	17,764	37,288	50,673	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע מהשינוי בתמהיל המוצרים ואיחוד החברות לראשונה	18.9%	19.6%	20.7%	18.5%	20.0%	שיעור רווח גולמי
הגידול נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה במהלך 2023 ו-2024 וכן מעלייה בעלויות השכר	23,392	5,843	7,208	16,691	20,404	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה במהלך 2023 ו-2024 וכן מעלייה בעלויות השכר	17,570	5,039	6,865	13,196	18,312	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נובע מהוצאות פחת בגין השקעה נוספת בפיתוח מוצרי תקשורת	2,300	573	667	1,666	1,848	הוצאות מחקר ופיתוח
שינוי שאינו מהותי	(11)	--	-	(11)	3	הוצאות אחרות (הכנסות)
	8,805	1,587	3,012	5,746	10,106	סה"כ רווח (הפסד) מפעולות
הגידול בהוצאות המימון נטו נובע מהפרשי שער, גידול בניצול האשראי, איחוד חברות לראשונה ועלייה בשיעור הריבית	302	(197)	808	367	1,091	הוצאות מימון, נטו (הכנסות)
	8,503	1,784	2,204	5,379	9,015	רווח לפני מיסים על הכנסה
הגידול נובע מכך שאשתקד נרשמו הכנסות מס לראשונה בגין הפסדים מועברים משנים עברו	(1,009)	(969)	648	(1,886)	2,405	הוצאות מס (הטבת מס)
	9,512	2,753	1,556	7,265	6,610	רווח נקי לתקופה

4. דוח ניתוח תוצאות הפעילות (המשך)

הסברי הדירקטוריון	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום		סעיף
		30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	
תגמול הוני שאינו משפיע על תזרים המזומנים	445	92	167	314	249	הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות
שערוך בגין ערך הזמן של תמורה מותנית	93	83	90	182	220	הוצ' מימון משערוך תמורה מותנית
הכנסה חד פעמית משנת 2023	(1,166)	--	--	--	--	הכנסות מימון מהפחתת תמורה מותנית
הוצאות אשר הינן בעלות מאפיין חד פעמי הקשורות במיזוגים ורכישות	422	325	203	325	243	הוצ' עסקאות חד פעמיות *
	9,306	3,253	2,016	8,086	7,322	רווח נקי מתואם לתקופה (**)
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שזוהו במהלך צירוף העסקים	4,892	1,103	1,390	3,640	3,619	הפחתת עודפי עלות
	14,198	4,356	3,406	11,726	10,941	רווח נקי מתואם לפני הפחתת עודפי עלות
	18,931	4,055	6,186	13,184	18,520	EBITDA (***)
ראו פירוט בטבלה לעיל	867	417	370	639	492	הוצ' שכר בגין תגמול מבוסס מניות והוצ' עסקאות חד פעמיות
	19,798	4,472	6,556	13,823	19,012	EBITDA מתואם (***)

(*) הוצאות עסקאות חד פעמיות הינן הוצאות חריגות אשר אינן במהלך העסקים השוטף של החברה וכוללות תשלומים ליועצים ונותני שירותים בגין ליווי ושירותים של עסקאות מיזוגים ורכישות וכן פיתוח עסקי. יובהר כי הוצאות אלה אינן כוללות הוצאות משמעותיות בגין חודשי הפעילויות הראשונות של חברות חדשות שהחברה יזמה והקימה כגון סייבר הייב, אינטליג'נס וישראלניק (בפעילותה החדשה) אשר נכללים בתוצאות הפעילות השוטפת של החברה במאוחד.

(**) נתון לא מבוקר, לא סקור ושאינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. ההפרש בין הרווח הנקי לתקופה לרווח הנקי המתואם הינו לאחר תוספת (נטרול): הוצאות שכר בגין תגמול מבוסס מניות, הוצאות מימון משערוך והכנסות מימון מהפחתת תמורה מותנית והוצאות עסקאות חד פעמיות, שכן החברה סבורה שיש לנטרל השפעות אלה שהינן חד פעמיות ואינן משקפות את פעילותה השוטפת. לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לעיל.

(***) נתון ה-EBITDA של החברה, על בסיס מאוחד, הינו מדד המחושב לצרכים אנליטיים כרווח התפעולי של החברה בתוספת (נטרול): הוצ' בגין תגמול מבוסס מניות, הוצאות פחת והפחתות בשל רכוש קבוע, הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים וחוזי חכירה לטווח ארוך כאשר הוצאות הפחת הכוללות היו כ-8.4 מיליון ש"ח ב-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, מתוכם כ-3.6 מיליון ש"ח היו בגין הפחתת עודפי עלות של נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ברכישת חברות בנות. נתון ה-EBITDA המתואם של החברה הינו נתון זהה אשר כולל גם נטרול של הוצאות שכר בגין תגמול מבוסס מניות והוצאות עסקאות חד פעמיות. נתון זה מאפשר הבנת התוצאות התפעוליות של החברה לאחר ביטול השפעת הפחתת השקעות בנכסים שונים, מדיניות פחת לגבי נכסים / הוצאות תפעוליות שנבעו מעסקאות

רכישה, מיזוגים וכדומה. החברה מייחסת חשיבות לנתון זה שכן הוא מספק מידע חשוב על תוצאות פעילות החברה ומהווה בסיס להשוואה מול חברות אחרות המפרסמות נתון זה.

5. **לנתונים בדבר תוצאות הפעילות של הקבוצה**, לפי תחומי פעילות, לשלושת החודשים ותשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 ו-2024 (באלפי ש"ח), ראו באור 10 לדוחות הכספיים.

6. להלן ניתוח ההכנסות בהתאם למאפיין מכירה של הכנסות חוזרות (Recurring Revenue) והכנסות אחרות, באלפי ש"ח:

סעיף	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום		הסברי הדירקטוריון
	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	
הכנסות חוזרות * (Recurring Revenue)	24,643	31,971	72,775	86,633	הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מאיחוד חברות לראשונה בעוד הירידה בשיעור ההכנסות החוזרות נובעת בעיקר מקיטון בתמהיל ההכנסות החוזרות מסך
הכנסות חוזרות שיעור (%)	37.0%	37.3%	36.2%	35.2%	
הכנסות אחרות	41,980	53,652	128,325	159,772	הגידול בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפעילות האורגנית של החברה
הכנסות אחרות שיעור (%)	63.0%	62.7%	63.8%	64.8%	
סה"כ הכנסות	66,623	85,623	201,100	246,405	
	108,133	24,643	72,775	86,633	
	39.4%	37.0%	36.2%	35.2%	
	166,324	41,980	128,325	159,772	
	60.6%	63.0%	63.8%	64.8%	
	274,457	66,623	201,100	246,405	

* לפרטים בדבר עיקרי הרכב ההכנסות החוזרות ראו סעיפים 8.2.1. (א), (ב) בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023.

הכנסות חוזרות (Recurring Revenue): החברה מודדת את הכנסותיה לפי הכנסות חוזרות והכנסות אחרות (שאינן חוזרות). הכנסות חוזרות הינם בעיקר מפעילות שקשורה בשירותי סייבר ושירותי IT. מדובר בהכנסות שצפויות להמשיך להיווצר באופן קבוע בין אם מדובר בהכנסות שהלקוח התחייב לבצע לאורך תקופת ההתקשרות או כאלה הצפויות להיווצר לפי הערכות החברה ונסיגה. ² השימוש במדד הינו, בין היתר, לצורך הערכות להכנסות הצפויות למגמות של שינוי בהכנסות של הקבוצה וזאת תחת הנחה שאין שינוי מהותי בפעילותה של הקבוצה.

השימוש במדד לצורך הערכות הקבוצה לגבי הכנסות חוזרות בעתיד הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או בשליטת החברה.

המידע הצופה פני עתיד האמור לעיל זה מבוסס על מידע, הערכות והנחות הקיימים בחברה על סמך ניסיונה, אך ייתכן כי התוצאות בפועל יהיו שונות לחלוטין עקב אי התממשות הנחות והערכות החברה, לרבות כתוצאה משינויים בשוק, העדפות לקוחות, רגולציה, משברים כלכליים, מלחמת "חברות ברזל" וכן לפירוט נוסף ראו גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 22 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023.

² לאור מערכות יחסים של הקבוצה עם לקוחותיה, משך ההתקשרות איתם וחיידושים שבוצעו בעבר, הרי שהנהלת הקבוצה מתייחסת להכנסות אלה כבעלי סיכוי גבוה להוות הכנסות חוזרות. ההסתברות כאמור מבוססת על הערכות הקבוצה וניסיונה, ובכלל זה, בין היתר, הגורמים שלהלן: (א) רמת ההכרות עם הלקוח וותק היחסים המסחריים אתו; (ב) הערכה של העמדה התחרותית של הקבוצה למול ספקים אחרים.

6. נזילות

להלן מצב הנזילות של הקבוצה והסברי החברה (באלפי ש"ח) :

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2023	2023	2024	2023	2024	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר ממימוש מלאים ועליה באשראי ספקים	(830)	10,367	4,184	3,918	36,581	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מרכישת אינטנסיטי	(9,374)	(5,043)	(22,644)	(7,100)	(25,050)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
השינוי במזומנים מפעילות מימון בתקופת הדיווח נובע בעיקר מגידול באשראי בנקאי לעומת פרעון אשראי אשתקד	126	(2,531)	26,746	(2,593)	982	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)

7. מקורות המימון:

א. במהלך העסקים הרגיל, החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראי ספקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, בעיקר לצרכי הון חוזר אך לעיתים גם לצורך מימון עסקאות רכישת פעילויות / חברות.

ב. לפרטים לגבי מקורות מימון, הלוואות, אמות המידה הפיננסיות, מסגרות האשראי, ראו סעיף 15 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023.

ג. היקף ממוצע בתקופת הדוח של:

1. **הלוואות:** היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ-19,796 אלפי ש"ח לעומת כ-21,260 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2. **אשראי מספקים:** הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בהתאם לאופי ההתקשרות. ככלל, אשראי הספקים הינו עד 90 ימים ממועד אספקת הסחורה / קבלת השירות. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי ספקים לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ-39,877 ש"ח לעומת כ-39,945 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. **אשראי ללקוחות:** החברה עשויה להעניק ללקוחותיה תנאי אשראי של שוטף+ עד כ-120 יום. הממוצע המשוקלל של היקף אשראי ללקוחות לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, הינו כ-107,164 אלפי ש"ח לעומת כ-98,826 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מקורות המימון (המשך):

ד. הון עצמי

הונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות, הסתכם ביום 30 בספטמבר, 2024, בכ-119.8 מיליון ש"ח לעומת כ-113 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023 לעומת כ-114.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 והיווה כ-54.8%, כ-51% וכ-52.5% מסך המאזן, בהתאמה.

ה. הון חוזר ויתרות מזומנים

סעיף	30 בספטמבר, 2024 (באלפי ש"ח)	30 בספטמבר, 2023 (באלפי ש"ח)	31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח)
נכסים שוטפים	158,873	150,164	144,916
התחייבויות שוטפות	106,017	77,923	71,280
הון חוזר	52,856	72,241	73,636

ו. גיוסי הון בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

מועד הגיוס	כמות אופציות ומניות	משקיעים	סך התמורה שהתקבלה (באלפי ש"ח)	אופן הגיוס
31 באוקטובר, 2024	14,640,000 מניות רגילות של החברה ללא ע.ג. 14,640,000 כתבי אופציה (בלתי סחירים)	משקיעים – ה"ה גיל ואסתר דויטש ואהרן בירם	16,104,000 ש"ח	<p>ביום 1 באוקטובר, 2024, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון של החברה, החברה חתמה על הסכם השקעה בדרך של הקצאה פרטית עם 2 משקיעים, שלפי הצהרתם אינם קשורים לחברה ושאינן בניגוד להסכם כלשהו הנוגע לחברה ואשר משקיעים בחלקים שווים, בשני שלבים (להלן: "הסכם ההשקעה").</p> <p>מועד הגיוס כפי שצוין מתייחס להשלמת השלב הראשון לאחר התקיימותם של התנאים המתלים. הגיוס שבוצע הינו לפי מחיר מניה של 110 אג' וכתבי האופציה הוענקו ללא תמורה (מחיר המימוש הינו 145 אג' ותקופת המימוש עומדת על 48 חודשים)</p> <p>בשלב השני, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים, הכוללים, בין היתר, קבלת אישור אסיפת בעלי מניות, כנגד תמורה בסך של 3,960,000 ש"ח, החברה תקצה למשקיעים ניירות נוספים: 3,600,000 מניות רגילות של החברה ו-3,600,000 כתבי אופציה (לא סחירים) (בהתאם לאותו מחיר מניה ואותם תנאים לכתבי האופציה כבשלב הראשון לעיל). לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה מיום 27 בנובמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-619200)</p>

מועד הגיוס	כמות אופציות ומניות	משקיעים	סך התמורה שהתקבלה (באלפי ש"ח)	אופן הגיוס
				לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 6 באוקטובר, 2024, 8 באוקטובר, 2024 ו-31 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-607747, 2024-01-608936, 2024-01-613020 ו-2024-01-613138, בהתאמה).

ז. הקצאות אופציות בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

בתקופת הדוח הוקצו אופציות (בלתי סחירות) לעובדים, נותני שירותים ולנושאי משרה בכירה בחברה בהתאם לתוכנית האופציות של החברה. ההקצאות בוצעו לאחר אישור דירקטוריון החברה ובמקרה של נושאי משרה בהתאם להמלצה של ועדת התגמול, כדלקמן:

מועד הקצאה	כמות אופציות	ניצעים	אופן ההקצאה
1 באוקטובר, 2024	786,150	סמנכ"ל שירותים מנוהלים MSP בחברת דאנת אשר בינו לבין דאנת לא מתקיימים יחסי עובד מעביד	דוח הקצאה פרטית מיום 28 באוגוסט, 2024 (אסמכתא: 2024-01-095503)
15 באוקטובר, 2024	250,000	מנהל פעילות חברת בת בהחזקה מלאה של החברה אשר אינו נושא משרה	דוח הקצאה פרטית מיום 8 בספטמבר, 2024 ודוח משלים לו מיום 8 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-601735 ו-2024-01-608942, בהתאמה)
31 באוקטובר, 2024	14,640,000	משקיעים – ה"ה גיל ואסתר דויטש ואהרן בירם	כחלק מהסכם ההשקעה כמפורט בסעיף 1.7 לעיל ובהמשך לדוח הקצאה פרטית מיום 8 באוקטובר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-608936), הוקצו 14,640,000 כתבי אופציה (לא סחירים) לניצעים.

ביום 5 במאי, 2024, התקבל אישור אסיפת בעלי המניות של החברה לתמחור מחדש של 1,450,000 אופציות קיימות של מנכ"ל החברה, מר רונן שור (להלן בס"ק זה: "האסיפה" ו-"התמחור מחדש", בהתאמה). ביצוע התמחור מחדש הינו כפוף לקבלת החלטת מיסוי מרשות המיסים, על פיה ביצוע התמחור מחדש לא יהווה אירוע מס ו/או הפרה של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961. ביום 10 בספטמבר, 2024 התקבלה החלטת המיסוי כאמור וממועד זה נכנסו האופציות לתוקפם עד לחלוף 4 ממועד זה.

8. תרומות

נכון למועד דוח זה, לקבוצה אין מדיניות בנושא תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה הקבוצה סכומים כלשהם, למעט תרומות בסכום זניח.

9. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה, בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

10. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005, הוא דירקטור אחד, וזאת בשים לב, בין היתר, לגודל החברה, סוג פעילותה ומורכבותה, במספר חברי הדירקטוריון ובהרכב הדירקטוריון הכולל אנשים בעלי ניסיון וכישורים ניהוליים ומקצועיים. בקביעת המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור, הדירקטוריון לקח בחשבון את החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין, וכן את אחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה, עריכת הדוחות הכספיים שלה ואישורם.

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה נכון למועד הדוח, ראה תקנה 26 לפרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023.

11. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

במהלך הרבעון לא חל שינוי מהותי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון השנתי שצורף לדוח התקופתי לשנת 2023.

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראו באור 2 לדוחות הכספיים.

13. אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה :

א. לאירועים אשר התרחשו מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2023.

ב. לאירועים אשר התרחשו ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 עד למועד פרסום הדוח לרבעון השני לשנת 2024, ראו סעיף 13 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון הראשון לשנת 2024 שפורסם ביום 30 במאי, 2024 (אסמכתא: 2024-01-054478) וסעיף 13 לדוח הרבעון השני לשנת 2024.

ג. ביום 15 באוגוסט, 2024, החל לכהן מר יאיר פודים (אשר כיהן כיו"ר החברה עד למועד התפטרותו ביום 31 במרץ, 2024) כסמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות, כאשר בינו ובין החברה לא מתקיימים יחסי עובד מעביד.

ד. ביום 2 בספטמבר, 2024, החברה עדכנה כי ביום 1 בספטמבר, 2024, סולושנס זכתה במכרז נתבים גדול ביותר, כספק בלעדי, של לקוח תקשורת מהותי בשוק הישראלי המספק שירותי טלפוניה ואינטרנט לאספקה בלעדית של דור חדש ומתקדם למוצרים בטכנולוגיית סיבים אופטיים ויחידות קצה נלוות (להלן בס"ק זה: "הלקוח", "המוצרים" ו-"המכרז", בהתאמה). המוצרים מיועדים להיות ציוד הקצה המרכזי של הלקוח בישראל וזאת לתקופה משוערת אך לא מחייבת של שלוש שנים. במסגרת המכרז התקבלה אצל החברה הזמנה ראשונה בסך של כ-2 מיליון דולר, לאספקה בחציון הראשון של שנת 2025. לפרטים נוספים בדבר הזכייה במכרז, ראו דיווח מיידי מיום 2 בספטמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-600098).

המידע בדבר הצפי לתקופת המכרז ולאספקת ההזמנה הראשונה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומשקף את הערכות החברה, אקסל והנהלותיהן, לנוכח ניסיון העבר. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל גורמים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ובכלל זה גורמים בשליטת הלקוח, תנאי השוק וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

ה. בהמשך לאמור בסעיף 13.ג בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני לשנת 2024, בקשר עם הקמת חברת הייב סייבר ולהסכם הקמת חברה זו, לפיו החברה תחזיק ב-580 אלף מניות המהוות 58% מהון המניות המונפק והנפרע של הייב סייבר (בדילול מלא) ובהתאם להסכם עם גורם נוסף אשר יחזיק ב-2% מהון המניות המונפק והנפרע של

הייב סייבר (בדילול מלא), אשר מעניק שירותים לחברה בגינם לא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד ושאינו נושא משרה (להלן: "המחזיק הנוסף"), ויראו את החברה ואת המחזיק הנוסף כמחזיקים יחד לעניין ה-2%, לצורך קביעת שיעור האחזקות בחברת הבת, ביום 5 בספטמבר, 2024, דירקטוריון החברה החליט לאשר עסקה למכירת 6% מהחזקות החברה בהייב סייבר לגורם הנוסף (להלן בס"ק זה: "העסקה" ו-"המניות", בהתאמה). בהתאם לעסקה, מכירת האחזקות התבצעה עבור סך שאינו מהותי של 112.5 אלף ש"ח במזומן, כאשר גם עבור מניות אלו יראו את החברה ואת הגורם הנוסף כמחזיקים יחד לצורך זכויות ההצבעה. לעסקה ישנם תנאים כפי שאושרו על ידי הדירקטוריון, ביניהם פריסה לתקופות כדלקמן: 1/3 מכמות המניות ימכרו בסוף דצמבר, 2024; 1/3 מכמות המניות ימכרו בסוף דצמבר, 2025 ו-1/3 מכמות המניות ימכרו ב-31 בדצמבר, 2026. תנאי נוסף למכירת חלק המניות בתקופה הרלוונטית, הינו שהגורם הנוסף יעניק שירותים בזמן זה לחברה.

ו. ביום 8 בספטמבר, 2024, החברה עדכנה כי ביום 6 באוקטובר, 2024, סמנכ"ל הכספים דאז, מר תמיר אבן, יחדל לכהן בתפקיד זה וכי החל מיום 7 באוקטובר, 2024 יחל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, מר זהר שפיץ. מר תמיר אבן יכהן בחברה בתור סגן מנהל כללי עד ליום 30 בנובמבר, 2024. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בספטמבר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-601734 ו-2024-01-601735).

ז. ביום 25 בספטמבר, 2024, החברה עדכנה כי בהמשך לאמור בסעיף 21 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אודות היעדים, האסטרטגיה העסקית וצפי להתפתחויות בשנה הקרובה של החברה, ביום 24 בספטמבר, 2024, דירקטוריון החברה קיבל החלטה בדבר עדכון היעדים, האסטרטגיה וצפי להתפתחויות בשנה הקרובה. במסגרת העדכון החברה פרסמה את הנוסח המעודכן אשר מחליף את האמור בסעיף 21 בפרק א' כפי שפורסם בדוח השנתי לשנת 2023. לפרטים נוספים אודות הנוסח המעודכן ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בספטמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-605741).

ח. ביום 26 בספטמבר, 2024, החברה פרסמה מצגת משקיעים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 בספטמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-605956).

ט. ביום 1 באוקטובר, 2024, החברה הקצתה 786,500 כתבי אופציה (לא סחירים), לסמנכ"ל שירותים מנוהלים MSP בחברת דאנת, שאינו עובד של החברה או של דאנת (יחסי מזמין-קבלן ולא מתקיימים יחסי עובד-מעביד) או נושא משרה, וזאת בהמשך לדוח הקצאה פרטית מיום 28 באוגוסט, 2024 ולקבלת אישור הבורסה להקצאה זו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 28 באוגוסט, 2024 ו-1 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-095503 ו-2024-01-607487, בהתאמה).

י. ביום 15 באוקטובר, 2024, החברה הקצתה 250,000 כתבי אופציה (לא סחירים), למנהל חברת בת של חברה בהחזקה מלאה, שבינו ובין חברת הבת מתקיימים יחסי עובד-מעביד ושאינו נושא משרה וזאת בהמשך לדוח הקצאה פרטית מיום 8 בספטמבר, 2024 ולדוח משלים לו ולקבלת אישור הבורסה להקצאה זו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מימים 8 בספטמבר, 2024, 8 באוקטובר, 2024 ו-15 באוקטובר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-601743, 2024-01-608936 ו-2024-01-611179, בהתאמה).

יא. ביום 31 באוקטובר, 2024, החברה עדכנה כי הושלם שלב ראשון של הסכם השקעה עם ה"ה גיל דויטש, יחד עם אשתו גבי אסתר דויטש, לעניין הקצאת האופציות בהסכם זה ואהרן (רוני) בירם, בהמשך להתקיימות התנאים המתלים בהסכם ההשקעה. בהתאם, הוקצו סך של 14,640,000 מניות רגילות של החברה ו-14,640,000 כתבי אופציה (לא סחירים), בחלקים שווים למשקיעים לו והתקבלה תמורה בסך של 16,104,000 ש"ח אצל החברה. לפרטים נוספים אודות הסכם ההשקעה, ההקצאה הפרטית והשלב השני להסכם ההשקעה, ראו סעיפים 7.1 ו-7.2 לעיל.

יב. ביום 4 בנובמבר, 2024, החברה עדכנה כי בהמשך לדיווח מיידי של החברה מיום 8 באוקטובר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-608540) (להלן בס"ק זה: "הדיווח המיידי"), בדבר התקשרות חברת הבת של החברה, אי.בי.אי בהסכם עם חברת דגן מולטימדיה, העוסקת ביבוא אביזרים ומוצרים למולטימדיה ותקשורת ועם בעל מניותיה של החברה

הנרכשת, המחזיק במלוא הון המניות של החברה הנרכשת, לרכישת 117,535 מניות רגילות של החברה הנרכשת, המהווים כ-70% מהון המניות המונפק והנפרע (בדילול מלא) של דגן מולטימדיה, ביום 3 בנובמבר, 2024, לאחר התקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם, הושלמה העסקה. בהתאם לכך, ציינה החברה כי התמלאו כל התנאים בהסכם כמפורט בדיווח המייד, אשר כללו בין היתר, תשלום תמורה ראשון בסך של כ-7.8 מיליון ש"ח אשר בוצע על ידי החברה הרוכשת במזומן והכרזת דיבידנד של כ-16.3 מיליון ש"ח טרם השלמת העסקה. לפרטים נוספים אודות פרטי העסקה והשלמת העסקה ראו את הדיווח המייד ואת הדיווח המייד של החברה מיום 4 בנובמבר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-613515).

יג. ביום 26 בנובמבר, 2024, לאחר החלטת דירקטוריון החברה, החברה זימנה אסיפת בעלי מניות שנתית ומיוחדת, ליום 31 בדצמבר, 2024, אשר על סדר יומה הנושאים המפורטים כדלהלן: (1) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה; (2) מינוי מחדש של ה"ה אודי וינטראוב (יו"ר הדירקטוריון), דניאל גמזו ונעמי אנוך (דירקטורית בלתי תלויה), ומינוי לראשונה של גב' עמית דרורי-בריקמן (דירקטורית בלתי תלויה), כדירקטורים בחברה לתקופה כהונה עד לאסיפה השנתית הבאה, למעט כהונתה של הגב' נעמי אנוך שתסתיים ביום 5 במאי, 2024 וכהונתה של הגב' עמית דרורי-בריקמן שתחל ביום 6 במאי, 2024; (3) אישור הקצאה פרטית חריגה של 3,600,000 מניות רגילות ו-3,600,000 כתבי אופציה (לא סחירים) לשני משקיעים בחלקים שווים; (4) אישור הגדלת ההון הרשום של החברה ותיקון מסמכי ההתאגדות של החברה בהתאם (להלן בס"ק זה: "זימון האסיפה"). נושאים מספר 3 ו-4 שעל סדר היום הינם בהמשך לאמור בסעיף 1.7 לעיל, בקשר עם השלב השני של הסכם ההשקעה. בד בבד עם זימון האסיפה פרסמה החברה דוח הקצאה פרטית חריגה (להלן בס"ק זה: "דוח ההקצאה"). לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה ודוח ההקצאה ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 26 בנובמבר, 2024 (אסמכתאות: 2024-01-619195 ו-2024-01-619200).

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 1.3 בדוח הקצאה פרטית מיום 8 באוקטובר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-608942), בנוגע למועד התקיימות תנאים מתלים למועד ההשלמה של השלב השני של ההקצאה הפרטית כחלק מהסכם ההשקעה, שעיקריו מפורטים בסעיף 1.7 לעיל, ביום 26 בנובמבר, 2024, החליטו הצדדים להסכם זה, ובהמשך לכך דירקטוריון החברה, להאריך את המועד עד יום 30 בינואר, 2024, חלף יום 30 בדצמבר, 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3 לדוח ההקצאה.

יד. למעט האמור בסעיף זה, בתקופה שממועד תאריך המאזן (30 בספטמבר, 2024) ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לתקופת הדוח (26 בנובמבר, 2024), לא חלו אירועים נוספים.

רוגן שור

מנכ"ל

אודי וינטראוב

יו"ר דירקטוריון

תאריך: 26 בנובמבר, 2024

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ב' – דו"חות כספיים ליום 30 בספטמבר 2024

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן הענינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3 - 4	- דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	- דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6 - 8	- דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9 - 11	- דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12 - 27	- באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אקסל סולושנס גרופ בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקסל סולושנס גרופ בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח 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 IAS34 - "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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.7% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 4.6% וכ- 3.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 לנו מחווים 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 IAS34.

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.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>		
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>נכסים שוטפים</u>
10,360	14,663	22,873	מזומנים ושווי מזומנים
1,099	1,026	1,615	פקדונות בתאגידים בנקאיים
			נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
5,303	4,805	2	דרך רווח או הפסד
96,264	96,840	115,943	לקוחות
2,774	4,622	3,699	מקדמות לספקים
6,237	5,716	7,074	חייבים ויתרות חובה
<u>22,879</u>	<u>22,492</u>	<u>7,667</u>	מלאי
144,916	150,164	158,873	
-----	-----	-----	
			<u>נכסים שאינם שוטפים</u>
			נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
324	305	5,582	דרך רווח או הפסד
696	581	652	מקדמות לספקים
1,116	1,067	1,071	יתרות חובה לזמן ארוך
159	216	--	הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,856	3,156	3,652	רכוש קבוע
4,273	3,500	9,066	נכסי זכות שימוש
60,609	60,321	105,814	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
<u>3,429</u>	<u>4,105</u>	<u>3,125</u>	מיסים נדחים
73,462	73,251	128,962	
-----	-----	-----	
218,378	223,415	287,835	
=====	=====	=====	

זהר שפיץ
סמנכ"ל כספים

רון שור
מנכ"ל

אודי וינטראוב
יו"ר הדירקטוריון

26 בנובמבר 2024
תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>	<u>30 בספטמבר</u>		
<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
24,439	20,075	36,309	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
736	2,108	2,602	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין תמורה מותנית
1,720	1,678	3,155	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
30,261	40,660	46,196	ספקים ונותני שירותים
1,809	1,882	2,645	מוסדות
<u>12,315</u>	<u>11,520</u>	<u>15,110</u>	זכאים ויתרות זכות
71,280	77,923	106,017	
-----	-----	-----	
			<u>התחייבויות שאינן שוטפות</u>
6,989	7,758	6,820	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,796	3,768	6,146	התחייבויות בגין תמורה מותנית
2,512	1,792	5,794	התחייבויות בגין חכירה
648	975	717	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
72	144	--	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>3,346</u>	<u>3,862</u>	<u>5,323</u>	מיסים נדחים
17,363	18,299	24,800	
-----	-----	-----	
--	--	--	<u>הון</u>
186,747	186,710	189,064	הון מניות
(95,225)	(95,097)	(95,777)	פרמיה על מניות
2,471	2,471	3,268	קרנות הון
(2,529)	(2,529)	(2,529)	כתבי אופציה
5,003	5,003	2,304	מניות באוצר
<u>18,168</u>	<u>16,695</u>	<u>23,538</u>	תקבולים על חשבון מניות וכתבי אופציה
114,635	113,253	119,868	יתרת רווח
<u>15,100</u>	<u>13,940</u>	<u>37,150</u>	הון המיוחס לבעלי מניות של החברה
129,735	127,193	157,018	זכויות שאינן מקנות שליטה
-----	-----	-----	
218,378	223,415	287,835	
=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		<u>בלתי מבוקר</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
274,457	66,623	85,623	201,100	246,405	הכנסות
<u>222,401</u>	<u>53,581</u>	<u>67,859</u>	<u>163,812</u>	<u>195,732</u>	עלות ההכנסות
52,056	13,042	17,764	37,288	50,673	רווח גולמי
23,392	5,843	7,208	16,691	20,404	הוצאות מכירה ושיווק
17,570	5,039	6,865	13,196	18,312	הוצאות הנהלה וכלליות
2,300	573	667	1,666	1,848	הוצאות מחקר ופיתוח
11	--	--	11	9	הכנסות אחרות
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>12</u>	<u>--</u>	<u>12</u>	הוצאות אחרות
8,805	1,587	3,012	5,746	10,106	רווח מפעולות
2,656	720	256	1,846	887	הכנסות מימון
<u>2,958</u>	<u>523</u>	<u>1,064</u>	<u>2,213</u>	<u>1,978</u>	הוצאות מימון
8,503	1,784	2,204	5,379	9,015	רווח לפני מיסים על ההכנסה
<u>1,009</u>	<u>969</u>	<u>(648)</u>	<u>1,886</u>	<u>(2,405)</u>	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
<u>9,512</u>	<u>2,753</u>	<u>1,556</u>	<u>7,265</u>	<u>6,610</u>	רווח נקי
-----	-----	-----	-----	-----	רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס)
166	--	--	--	--	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח והפסד
<u>9,678</u>	<u>2,753</u>	<u>1,556</u>	<u>7,265</u>	<u>6,610</u>	רווח ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
=====	=====	=====	=====	=====	סה"כ רווח כולל
8,443	2,577	1,235	6,970	5,370	<u>חלוקת הרווח הנקי לתקופה</u>
<u>1,069</u>	<u>176</u>	<u>321</u>	<u>295</u>	<u>1,240</u>	בעלי מניות של החברה
<u>9,512</u>	<u>2,753</u>	<u>1,556</u>	<u>7,265</u>	<u>6,610</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	=====	=====	
8,575	2,577	1,235	6,970	5,370	<u>חלוקת הרווח הכולל לתקופה</u>
<u>1,103</u>	<u>176</u>	<u>321</u>	<u>295</u>	<u>1,240</u>	בעלי מניות של החברה
<u>9,678</u>	<u>2,753</u>	<u>1,556</u>	<u>7,265</u>	<u>6,610</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	=====	=====	
0.057	0.017	0.008	0.047	0.036	<u>רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)</u>
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

<u>סה"כ הון אלפי ש"ח</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח</u>	<u>סה"כ אלפי ש"ח</u>	<u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u>	<u>תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח</u>	<u>מניות באוצר אלפי ש"ח</u>	<u>כתבי אופציה אלפי ש"ח</u>	<u>קרנות הון אלפי ש"ח</u>	<u>פרמיה על מניות אלפי ש"ח</u>	<u>הון מניות אלפי ש"ח</u>	
129,735	15,100	114,635	18,168	5,003	(2,529)	2,471	(95,225)	186,747	(*) --	<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)</u>
6,610	1,240	5,370	5,370	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 1 בינואר 2024
--	--	--	--	(2,677)	--	797	--	1,880	(*) --	רווח נקי
--	--	--	--	--	--	--	(272)	272	(*) --	הנפקת הון מניות
--	--	--	--	--	--	--	(143)	143	(*) --	מימוש כתבי אופציה להון מניות
23,111	23,111	--	--	--	--	--	--	--	--	פקיעת כתבי אופציה
(1,470)	(1,091)	(379)	--	--	--	--	(379)	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
(1,217)	(1,217)	--	--	--	--	--	--	--	--	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
--	--	--	--	(22)	--	--	--	22	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>249</u>	<u>7</u>	<u>242</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>242</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	פקיעת זכויות למניות
157,018	37,150	119,868	23,538	2,304	(2,529)	3,268	(95,777)	189,064	(*) --	תשלום מבוסס מניות
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
116,080	7,226	108,854	9,725	7,307	--	2,471	(94,847)	184,198	(*) --	<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)</u>
7,265	295	6,970	6,970	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 1 בינואר 2023
--	--	--	--	(2,304)	--	--	--	2,304	(*) --	רווח נקי
(2,529)	--	(2,529)	--	--	(2,529)	--	--	--	--	הנפקת הון מניות
--	--	--	--	--	--	--	(109)	109	(*) --	רכישה עצמית של מניות החברה
--	--	--	--	--	--	--	(99)	99	--	מימוש כתבי אופציה להון מניות
7,807	7,807	--	--	--	--	--	--	--	--	פקיעת כתבי אופציה
--	356	(356)	--	--	--	--	(356)	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
(1,744)	(1,744)	--	--	--	--	--	--	--	--	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>314</u>	<u>--</u>	<u>314</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>314</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
127,193	13,940	113,253	16,695	5,003	(2,529)	2,471	(95,097)	186,710	(*) --	תשלום מבוסס מניות
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש,ח	קרנות הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
133,058	14,593	118,465	22,303	4,981	(2,529)	2,471	(95,802)	187,041	(*) --	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
1,556	321	1,235	1,235	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 1 ביולי 2024
--	--	--	--	(2,677)	--	797	--	1,880	(*) --	רווח נקי
--	--	--	--	--	--	--	(143)	143	--	הנפקת הון מניות פקיעת כתבי אופציה
22,586	22,586	--	--	--	--	--	--	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
(349)	(349)	--	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
167	(1)	168	--	--	--	--	168	--	--	תשלום מבוסס מניות
157,018	37,150	119,868	23,538	2,304	(2,529)	3,268	(95,777)	189,064	(*) --	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	
118,092	6,342	111,750	14,118	5,003	(1,719)	2,471	(94,799)	186,676	(*) --	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
2,753	176	2,577	2,577	--	--	--	--	--	--	יתרה ליום 1 ביולי 2023
(810)	--	(810)	--	--	(810)	--	--	--	--	רווח נקי
--	--	--	--	--	--	--	(34)	34	(*) --	רכישה עצמית של מניות החברה מימוש כתבי אופציה להון מניות
7,807	7,807	--	--	--	--	--	--	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
--	356	(356)	--	--	--	--	(356)	--	--	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(741)	(741)	--	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
92	--	92	--	--	--	--	92	--	--	תשלום מבוסס מניות
127,193	13,940	113,253	16,695	5,003	(2,529)	2,471	(95,097)	186,710	(*) --	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	תקבולים ע"ח מניות וכתבי אופציה אלפי ש"ח	מניות באוצר אלפי ש"ח	כתבי אופציה אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
116,080	7,226	108,854	9,725	7,307	--	2,471	(94,847)	184,198	-- (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2023
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
9,512	1,069	8,443	8,443	--	--	--	--	--	--	רווח נקי
166	34	132	--	--	--	--	132	--	--	רווח כולל אחר
9,678	1,103	8,575	8,443	--	--	--	132	--	--	סה"כ רווח כולל
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
--	--	--	--	(2,304)	--	--	--	2,304	-- (*)	הנפקת הון מניות
(2,529)	--	(2,529)	--	--	(2,529)	--	--	--	--	רכישה עצמית של מניות החברה
--	--	--	--	--	--	--	(146)	146	-- (*)	מימוש כתבי אופציה להון מניות
--	--	--	--	--	--	--	(99)	99	--	פקיעת כתבי אופציה
7,807	7,807	--	--	--	--	--	--	--	--	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו ברכישת חברות שאוחדו לראשונה
--	685	(685)	--	--	--	--	(685)	--	--	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,746)	(1,746)	--	--	--	--	--	--	--	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
445	25	420	--	--	--	--	420	--	--	תשלום מבוסס מניות
129,735	15,100	114,635	18,168	5,003	(2,529)	2,471	(95,225)	186,747	-- (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

(*) מניות ללא ערך נקוב.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	<u>2 0 2 3</u>	<u>2 0 2 4</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>ב ל ת י</u>	<u>מ ב ו ק ר</u>	<u>מ ב ו ק ר</u>	<u>ב ל ת י</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
9,512	2,753	1,556	7,265	6,610	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
-----	-----	-----	-----	-----	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים</u>
(945)	(129)	221	(20)	578	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
(84)	(29)	58	433	58	הפסד (רווח) משערוך נכסים פיננסיים
--	--	12	--	12	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
10,127	2,468	3,174	7,438	8,414	הפסד הון מגריעה ומימוש נכסים
77	62	27	204	69	פחת והפחתות
445	92	167	314	249	עליה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>(3,023)</u>	<u>(1,454)</u>	<u>(184)</u>	<u>(3,150)</u>	<u>206</u>	תשלום מבוסס מניות
6,597	1,010	3,475	5,219	9,586	מיסים נדחים, נטו
-----	-----	-----	-----	-----	
(4,231)	3,426	(1,466)	(3,844)	15,212	<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>
19,052	(2,064)	3,441	18,476	(9,674)	ירידה (עליה) במלאי
2,263	(332)	(1,349)	530	(881)	ירידה (עליה) בלקוחות
					ירידה (עליה) במקדמות לספקים
(2,049)	24	(2,426)	(412)	(2,763)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה (לרבות לזמן ארוך)
(31,278)	4,144	(2,752)	(20,879)	13,653	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(623)	486	3,676	(1,318)	2,782	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(73)</u>	<u>920</u>	<u>29</u>	<u>(1,119)</u>	<u>2,056</u>	עליה (ירידה) במוסדות
(16,939)	6,604	(847)	(8,566)	20,385	
-----	-----	-----	-----	-----	
(830)	10,367	4,184	3,918	36,581	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)
-----	-----	-----	-----	-----	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	2023	2024	2023	2024	
	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(264)	(47)	(85)	(245)	(509)	רכישת רכוש קבוע
66	--	--	--	--	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(180)	(25)	--	(65)	(660)	הפקדת פקדונות בתאגידים בנקאיים
10	--	--	--	160	גביית פקדונות בתאגידים בנקאיים
(269)	--	--	(269)	--	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
169	--	--	169	2	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(4,751)	(4,751)	(20,700)	(4,751)	(20,675)	השקעה בחברות ועסקים שאוחדו לראשונה (נספח ג')
(386)	(98)	(75)	(317)	(973)	פרעון התחייבות בגין רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה
620	60	61	560	175	פרעון הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(63)	--	(67)	(12)	(209)	השקעה בנכסי זכות שימוש
<u>(4,326)</u>	<u>(182)</u>	<u>(1,778)</u>	<u>(2,170)</u>	<u>(2,361)</u>	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(9,374)	(5,043)	(22,644)	(7,100)	(25,050)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-----	-----	-----	-----	-----	
1,699	(6,556)	30,543	(2,808)	10,144	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(1,346)	(141)	(349)	(1,144)	(1,617)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
8,000	8,000	1,335	8,000	4,550	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,357)	(215)	(3,183)	(402)	(5,369)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(2,250)	(2,250)	--	(2,250)	(2,250)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(2,091)	(559)	(865)	(1,460)	(2,271)	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
--	--	(735)	--	(735)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
--	--	--	--	--	פרעון התחייבויות כלפי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
--	--	--	--	(1,470)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(2,529)</u>	<u>(810)</u>	<u>--</u>	<u>(2,529)</u>	<u>--</u>	בחברות מאוחדות
					רכישה עצמית של מניות החברה
126	(2,531)	26,746	(2,593)	982	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (ששימשו לפעילות מימון)
-----	-----	-----	-----	-----	
(10,078)	2,793	8,286	(5,775)	12,513	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>20,438</u>	<u>11,870</u>	<u>14,587</u>	<u>20,438</u>	<u>10,360</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
10,360	14,663	22,873	14,663	22,873	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2 0 2 3	2 0 2 3	2 0 2 4	2 0 2 3	2 0 2 4	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<u>נספח א' - מידע נוסף בגין תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת</u>
(401)	(400)	(497)	(1,362)	(1,513)	ריבית ששולמה
=====	=====	=====	=====	=====	
147	4	--	23	97	ריבית שהתקבלה
=====	=====	=====	=====	=====	
(2,563)	(470)	(2,927)	(1,902)	(5,030)	מיסים ששולמו
=====	=====	=====	=====	=====	
190	--	112	46	1,634	מיסים שהתקבלו
=====	=====	=====	=====	=====	
					<u>נספח ב' - פעולות מהותיות שאינן במזומן</u>
					הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה, נטו
2,482	566	3,942	1,192	6,579	
=====	=====	=====	=====	=====	
400	600	--	600	--	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
=====	=====	=====	=====	=====	
--	--	1,938	--	1,938	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים באשראי
=====	=====	=====	=====	=====	
					<u>נספח ג' - רכישת חברות ועסקים שאוחדו לראשונה</u>
(1,551)	(1,551)	(1,114)	(1,551)	(1,114)	הון חוזר (למעט מזומנים)
(15)	(15)	--	(15)	--	יתרות חובה לזמן ארוך
(1,516)	(1,516)	(965)	(1,516)	(965)	רכוש קבוע
(3,846)	(3,846)	(10,222)	(3,846)	(10,722)	נכסים בלתי מוחשיים
(835)	(835)	(107)	(835)	(107)	נכסי זכות שימוש
(11,371)	(11,371)	(35,830)	(11,371)	(35,830)	מוניטין שנוצר ברכישה
841	841	2,075	841	2,075	התחייבויות מיסים נדחים
					התחייבויות בגין הרכישה (לרבות תמורה מותנית)
1,832	1,832	2,808	1,832	2,808	
3,903	3,903	69	3,903	69	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>7,807</u>	<u>7,807</u>	<u>22,586</u>	<u>7,807</u>	<u>23,111</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,751)	(4,751)	(20,700)	(4,751)	(20,675)	
=====	=====	=====	=====	=====	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה ערוכים במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

ב. השפעת המצב הכלכלי בישראל ובעולם

בהמשך לאמור בבאור 1.ב. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר השפעת העליה בשיעורי האינפלציה והעלאות הריבית, במהלך תקופת הדיווח ולאחריה בחנה הנהלת החברה את השפעת האמור על פעילותה של הקבוצה ולהערכתה לא היתה לכך השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר המתרחש בקשר עם ההשפעות הנ"ל, לרבות השפעות פוטנציאליות, ובכוונתה לבחון את האפשרויות העומדות לרשותה על מנת להקטין השפעות כאמור על פעילותה השוטפת, ככל ותידרש לכך.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בבאור 1.ג. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) על פעילותה של הקבוצה, הנהלת החברה אינה מזהה ירידה משמעותית בהיקף המכירות, וככלל תשלומי הלקוחות מבוצעים במועד, זאת מבלי שהקבוצה התבקשה על ידי לקוחותיה לדחות תשלומים באופן משמעותי.

למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה עוקבת בכל עת אחר ההתפתחויות ובכוונתה לבחון את האפשרויות העומדות לרשותה על מנת להקטין השפעות אפשריות על פעילותה השוטפת, ככל ותידרש לכך.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים"

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS18 - "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים" אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS1 - "הצגת דוחות כספיים".

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS1 ודרישות חדשות להצגה בדוח על הרווח הכולל, לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח על הרווח הכולל יסווגו לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מיסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

באור 3 - צירופי עסקים

ביום 7 ביולי 2024, התקשרה החברה באמצעות חברת אקסל סקיור טים בע"מ, חברה בת שהוקמה על ידי החברה ומוחזקת על ידה בשיעור של 100% (להלן - הרוכשת), בהסכם עם חברת אינטנסיטי גלובל בע"מ (להלן - אינטנסיטי), המספקת שירותי ייעוץ טכנולוגי בהיבטי סייבר, ליווי פרויקטים בתחום הסייבר, ניהול וטיפול באירועי סייבר IR ומתן שירותי מומחים מתקדמים לגופים ממשלתיים ופרטיים ממגזרים מהתחום: הביטחוני, הפיננסי, אנרגיה, הייטק, תעשייה, תקשורת, פארמה וכו' בארץ ובעולם, ועם בעלי מניותיה, לרכישת 510 מניות בכורה של אינטנסיטי (המהוות את כל מניות הבכורה באינטנסיטי), כך שבמועד ההשלמה, בכפוף להשלמת התנאים המתלים כמפורט בהסכם, הרוכשת תחזיק בכ- 51% מהון מניותיה (בדילול מלא) של אינטנסיטי, אותן תרכוש מבעלי מניותיה.

בהתאם להסכם, עבור המניות הנרכשות תשלם הרוכשת לבעלי מניותיה של אינטנסיטי סך של עד כ- 25.2 מיליון ש"ח, בחלוקה לשני שלבים עיקריים: (1) במועד השלמת העסקה ישולם סך של כ- 20.7 מיליון ש"ח במזומן; (2) סך של עד כ- 4.5 מיליון ש"ח, ישולם בכפוף לעמידה באבני דרך מבוססות רווח לפני מס של אינטנסיטי במהלך השנים 2024-2026 או לחילופין רווח מצטבר לפני מס בגין שלוש שנים כלשהן במהלך השנים 2024-2028, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם (להלן - התמורה המותנית).

כמו כן, נקבעו בהסכם הסדרים הנוגעים להפחתת תשלומי התמורה בגין ביצועים נחותים עד סך הפחתה כולל של 4.5 מיליון ש"ח במקרה בו לא עמדה אינטנסיטי בתנאי הרווח, בחלוקה לשנים 2024-2028 המפורטים בהסכם, וכן להקצאת מניות רגילות נוספות לרוכשת באופן אוטומטי וללא כל תמורה נוספת, כך שלאחר הקצאת המניות הרגילות הנוספות כאמור, שיעור אחזקות הרוכשת באינטנסיטי יעמוד על כ- 75% מהון המניות שלה (בדילול מלא), וזאת בגין אי עמידה ביעד מצטבר של רווחים הראויים והזמינים לחלוקה כפי שימדד עד לתום שנת 2028.

ביום 7 באוגוסט 2024, לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, הושלמה העסקה. העסקה טופלה בשיטת הרכישה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3 - צירופי עסקים.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - צירופי עסקים (המשך)

העלות הכוללת של צירוף העסקים נאמדה על ידי החברה, בסיוע מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי (להלן - מעריך השווי) בכ- 23,508 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך 20,700 אלפי ש"ח והתחייבות בגין תמורה מותנית אשר שווייה ההוגן במועד השלמת העסקה נאמד בכ- 2,808 אלפי ש"ח (כ- 2,833 אלפי ש"ח לתאריך הדיווח) בהתבסס על חיזוי הרווח לפני מס של אינטנסיטי לשנים 2024-2028, תוך שימוש במודל מונטה קרלו ושיעור היוון של כ- 6.3%-6.6% לאורך השנים. עלויות הרכישה בגין העסקה הסתכמו בכ- 136 אלפי ש"ח ונזקפו לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הקצאת עלות הרכישה בוצעה על ידי מעריך השווי. להלן הערך הפנקסני והשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של אינטנסיטי במועד הרכישה:

<u>שווי הוגן</u>	<u>ערך פנקסני</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
10,039	10,039	נכסים שוטפים
965	965	רכוש קבוע
276	276	נכס מס נדחה
107	107	נכס זכות שימוש
<u>10,222</u>	<u>--</u>	נכסים בלתי מוחשיים
21,609	11,387	סך נכסים מזוהים
-----	-----	
(8,925)	(8,925)	התחייבויות שוטפות
(69)	(69)	התחייבויות שאינן שוטפות
<u>(2,351)</u>	<u>--</u>	התחייבויות בגין מיסים נדחים
(11,345)	(8,994)	סך התחייבויות מזוהות
-----	-----	
10,264	2,393	נכסים מזוהים נטו
	=====	
35,830		מוניטין הנוצר ברכישה
<u>(22,586)</u>		זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה
23,508		סך עלות הרכישה
=====		

(* הנכסים שזוהו בהקצאת עלות הרכישה כוללים קשרי לקוחות המופחתים על פני תקופה של 6 שנים.

החל ממועד הרכישה ועד ליום 30 בספטמבר 2024 תרמה אינטנסיטי כ- 312 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ- 5,675 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אילו צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, מחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם בכ- 264.5 מיליון ש"ח והרווח הנקי המאוחד בתקופה היה מסתכם בכ- 7 מיליון ש"ח.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - חכירות

להלן פרטים אודות הסכמי החכירה העיקריים שמועד תחילתם בתקופת הדיווח:

א. בהמשך לאמור בבאור 11.א.2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר התקשרות חברה מאוחדת בחודש נובמבר 2023 בהסכם שכירות חדש, ביום 1 בינואר 2024 החלה תקופת החכירה. במועד תחילת תקופת החכירה כאמור, הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 221 אלפי ש"ח תוך שימוש בשיעור ריבית של כ- 6.5% אשר שיקף להערכתה את שיעור הריבית התוספתי באותו מועד. מנגד הכירה הקבוצה באותו מועד בנכס זכות שימוש בסכום זהה.

ביום 30 בספטמבר 2024 התקשרה החברה המאוחדת בהסכם שכירות נוסף, לפיו תשכור החברה המאוחדת שטח משרדים בתל אביב למשך תקופה של 18 חודשים בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 15 אלפי ש"ח, כאשר הוענקה לחברה המאוחדת שתי אופציות בנות שנה אחת כל אחת להארכת תקופת השכירות, כאשר האופציה הראשונה בלבד הובאה בחשבון כחלק מתקופת השכירות מאחר ואין באפשרות הקבוצה להעריך כי וודאי באופן סביר שהאופציה השנייה תמומש על ידה. במועד תחילת תקופת החכירה כאמור, הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 425 אלפי ש"ח תוך שימוש בשיעור ריבית של כ- 6.5% אשר שיקף להערכתה את שיעור הריבית התוספתי באותו מועד. מנגד הכירה הקבוצה באותו מועד בנכס זכות שימוש בסכום זהה.

ב. ביום 1 בינואר 2024 התקשרה חברה מאוחדת בהסכם עם חברה בעלת עניין בחברה בהסכם לפיו הוארכה תקופת שכירות משרדים בכפר נטר (לרבות מחסן וחניות) עד תום שנת 2025 בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ- 44 אלפי ש"ח.

במועד תחילת תקופת החכירה, הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 970 אלפי ש"ח תוך שימוש בשיעור ריבית של כ- 8% אשר שיקף להערכתה את שיעור הריבית התוספתי באותו מועד. מנגד הכירה הקבוצה באותו מועד בנכס זכות שימוש בסכום זהה.

ג. בהמשך לאמור בבאור 11.א.1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר התקשרות הקבוצה עם צד שלישי בהסכם שכירות, במהלך תקופת הדיווח התקשרו הצדדים בתוספת להסכם, לפיה תשכור הקבוצה שטח נוסף ותקופת השכירות תוארך עד ליום 15 באוקטובר 2030, כאשר לקבוצה הוענקה אופציה להארכת תקופת החכירה ב- 3 שנים נוספות, אם כי תקופת האופציה כאמור לא הובאה בחשבון כחלק מתקופת החכירה מאחר ואין באפשרות הקבוצה להעריך כי וודאי באופן סביר כי אופציית ההארכה תמומש על ידה. במועד ההתקשרות בתוספת להסכם גרעה החברה את יתרת נכס זכות השימוש ואת ההתחייבות בגין הסכם החכירה המקורי והכירה בהפסד בסכום זניח אשר נוקף לרווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות בתקופת הדיווח. כמו כן, במועד ההתקשרות בתוספת להסכם הכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 3,240 אלפי ש"ח תוך שימוש בשיעור ריבית של כ- 6.5% אשר שיקף להערכתה את שיעור הריבית התוספתי באותו מועד. מנגד הכירה הקבוצה באותו מועד בנכס זכות שימוש בסכום זהה.

באור 5 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הכנסות ממוצרי חומרה הכנסות משירותי תוכנה
	2 0 2 3	2 0 2 3	2 0 2 4	2 0 2 3	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
171,824	42,509	47,677	129,713	153,121	
102,633	24,114	37,946	71,387	93,284	
274,457	66,623	85,623	201,100	246,405	
=====	=====	=====	=====	=====	

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - בעלי עניין ונושאי משרה

א. ביום 26 במרץ 2024, במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה, הודיע יו"ר דירקטוריון החברה באותו מועד, מר יאיר פודים, על רצונו להתפטר מתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכדירקטור בחברה החל מיום 31 במרץ 2024. בישיבתו זו, החליט דירקטוריון החברה על מינויו של מר אודי וינטראוב לכהן כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון של החברה, וזאת החל מיום 1 באפריל 2024.

כמו כן, החליט דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה והחל ממועד אישור מינוי האסיפה, לאשר את תנאי כהונתו של מר וינטראוב, שעיקרם גמול חודשי בסך 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ (כנגד חשבונית מס כדין) בעבור משרה בהיקף של 50% (להלן - התמורה החודשית). התמורה החודשית מגלמת בתוכה גם את התמורה בעבור כהונתו של מר וינטראוב כיו"ר דירקטוריון החברה וכן כדירקטור בחברות הבנות של החברה, קיימות ועתידיות ככל שיכהן בתפקיד זה בעתיד, ולא תינתן בעבור כך תמורה נוספת, וכן כיסוי הוצאות נסיעה בגין נסיעותיו לחו"ל בקשר עם מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל ונשיאה בהוצאות טלפון נייד בגין נסיעותיו כאמור, ככל שיהיו, כאשר החברה תישא בתשלומי המס בגין הטבות אלו, ככל שיחולו, בהתאם למדיניות החברה ולנהליה. עוד אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, הקצאה פרטית מהותית של 1,000,000 אופציות לא סחירות למר וינטראוב (ראה באור 7.א. להלן).

בנוסף, אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, הקצאה פרטית מהותית של 1,450,000 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה, מר רונן שור (אשר בכפוף לאישורו יבוטלו אופציות קודמות בהן מחזיק מר שור). ביום 18 באפריל 2024 נוסח ההחלטה עודכן באישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, לפיו הוחלט על תמחור מחדש של 1,450,000 אופציות (לא סחירות) בהן מחזיק מר שור (חלף הקצאה חדשה) (ראה באור 7.ב. להלן).

עוד אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מענק מיוחד למנכ"ל החברה בגובה 3 משכורות ודווח להם כי בגין עמידה ביעדים שנקבעו על ידם לשנת 2023 יו"ר הדירקטוריון של החברה באותו מועד זכאי למענק בגובה 1 משכורת. כמו כן, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, לאחר קבלת המלצת מנכ"ל החברה, את העלאת שכרו החודשי של סמנכ"ל הכספים לשעבר של החברה, מר תמיר אבן, לסך של 44 אלפי ש"ח וכן, הוחלט כי מר אבן יקבל מענק בשיקול דעת בגובה 3 משכורות.

ביום 5 במאי 2024 התקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, לתמחור מחדש של 1,450,000 אופציות קיימות של מנכ"ל החברה מר רונן שור, ולתנאי כהונתו של מר וינטראוב כיו"ר הדירקטוריון של החברה, לרבות הקצאת 1,000,000 האופציות למר וינטראוב.

ב. ביום 18 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לקבלת המלצת ועדת התגמול), את תנאי התגמול להם יהיה זכאי מר יאיר פודים, המעניק שירותי ייעוץ לחברה, ואת מינויו לתפקיד סמנכ"ל לענייני שוק ההון והשקעות, מבלי שיחולו יחסי עובד מעביד בינו לבין החברה. בהתאם לאישור כאמור, יהא זכאי מר פודים לתגמול שעיקרו גמול חודשי בסך 45 אלפי ש"ח (הצמוד למדד המחירים לצרכן) המגלם בתוכו גם את התמורה בעבור כהונתו של מר פודים כדירקטור בחברות הבנות של החברה, קיימות ועתידיות ככל שיכהן בתפקיד זה בעתיד, ולא תינתן בעבור כך תמורה נוספת. ביום 15 באוגוסט 2024, החל מר פודים לכהן בחברה בתפקיד זה.

ג. ביום 6 באוקטובר 2024 חדל מר תמיר אבן לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. ביום 7 באוקטובר 2024 מונה מר זהר שפיץ לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 5 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, כחלק מתנאי כהונתו של יו"ר הדירקטוריון של החברה, מר אודי וינטראוב, הענקת 1,000,000 אופציות (לא סחירות) למר וינטראוב הניתנות למימוש ל- 1,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה ב- 9 מנות לאורך תקופה של 12 רבעונים (מנה ראשונה לאחר 4 רבעונים והיתרה ב- 8 מנות רבעוניות שוות) ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 5 שנים ממועד הענקתן.

השווי ההוגן של האופציות נכון למועד הענקתן הוערך בכ- 217 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

0.99	מחיר מניה (ש"ח)
1.30	מחיר מימוש (ש"ח)
37.22%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
3.5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
4.26%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

ב. ביום 5 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, בין היתר, ביצוע תמחור מחדש של 1,450,000 אופציות (לא סחירות) בהן מחזיק מנכ"ל החברה, מר רונן שור. בהתאם לתמחור מחדש, האופציות תהיינה ניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה חלף מחיר המימוש המקורי בסך 2.1 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה ב- 9 מנות לאורך תקופה של 12 רבעונים (מנה ראשונה לאחר 4 רבעונים והיתרה ב- 8 מנות רבעוניות שוות) ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 4 שנים ממועד התמחור מחדש.

ביצוע התמחור מחדש היה כפוף לקבלת החלטת מיסוי מרשות המיסים, על פיה ביצוע התמחור מחדש לא יהווה אירוע מס ו/או הפרה של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, אשר התקבל ביום 10 בספטמבר 2024.

במועד קבלת החלטת המיסוי כאמור, אמדה החברה את השווי ההוגן התוספתי שהוענק למנ"כל החברה כתוצאה משינוי תנאי האופציות בכ- 415 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס, כאשר השווי ההוגן התוספתי כאמור יוכר על פני יתרת תקופת ההבשלה של האופציות. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן התוספתי של האופציות, הן בהתבסס על מחיר המימוש המקורי והן בהתבסס על מחיר המימוש לאחר ביצוע תמחור מחדש:

1.08	מחיר מניה (ש"ח)
35.88%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
4	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
3.91%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. ביום 27 באוגוסט 2024, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון חברת הבת דאנת מיום 20 במאי 2024, לאשר הקצאה שאינה מהותית ושאינה חריגה של 786,150 אופציות (לא סחירות) לסמנכ"ל שירותים מנוהלים MSP בדאנת, אשר הינו נותן שירותים לדאנת ובינו לבין החברה או דאנת לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד, הניתנות למימוש ל- 786,150 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה לאורך תקופה של 3 שנים, כאשר שליש מהאופציות תבשלנה לאחר שנה והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן.

השווי ההוגן של האופציות נכון למועד הענקתן הוערך בכ- 200 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

1.053	מחיר מניה (ש"ח)
1.30	מחיר מימוש (ש"ח)
35.89%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
3.5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
4.32%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

ד. ביום 5 בספטמבר 2024, החליט דירקטוריון החברה, לאשר הקצאה שאינה מהותית ושאינה חריגה של 250,000 אופציות (לא סחירות) למנהל פעילות חברה בת של החברה, הניתנות למימוש ל- 250,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, בתמורה למחיר מימוש בסך 1.3 ש"ח לכל אופציה. האופציות תבשלנה לאורך תקופה של 3 שנים, כאשר שליש מהאופציות תבשלנה לאחר שנה והיתרה תבשיל ב- 8 מנות רבעוניות שוות ותהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 3.5 שנים ממועד הקצאתן.

השווי ההוגן של האופציות נכון למועד הענקתן הוערך בכ- 58 אלפי ש"ח באמצעות מודל בלק ושולס. להלן הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן של האופציות:

1.068	מחיר מניה (ש"ח)
1.30	מחיר מימוש (ש"ח)
31.95%	תנודתיות צפויה במחיר המניה
3.5	משך החיים החזוי של האופציות (שנים)
4.32%	ריבית חסרת סיכון
--	תשואת דיבידנד צפויה

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 8.ג.1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר התקשרות החברה עם החברה המאוחדת דאנת תקשורת בע"מ (להלן - דאנת) ועם שלושת בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדאנת, לפיה תגדיל החברה את החזקותיה בדאנת בשני שלבים כאשר השלב הראשון הושלם במהלך שנת 2023, בחודש פברואר 2024 הושלם השלב השני בעסקה. כפועל יוצא, בתקופת הדיווח עלה שיעור החזקותיה של החברה בדאנת מכ- 74% ל- 80%. כתוצאה מהעליה בשיעור ההחזקה כאמור, חל קיטון בהון החברה בסך של כ- 1,400 אלפי ש"ח, כאשר מסכום זה סך של כ- 928 אלפי ש"ח מהווה קיטון ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה וסך של כ- 472 אלפי ש"ח מהווה קיטון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.
- ב. ביום 1 באפריל 2024 הושלמה עסקה, במסגרתה הגדילה החברה את אחזקותיה בהונה המונפק והנפרע של החברה המאוחדת צייפ פי.סי מכ- 55% לכ- 77.8% (בדילול מלא), וזאת עם רכישת 407 מניות של צייפ פי.סי המהוות כ- 22.8% מהונה המונפק והנפרע (בדילול מלא), וזאת בתמורה שאינה מהותית לחברה. כתוצאה מהעליה בשיעור ההחזקה כאמור, חל קיטון בהון החברה בסך של כ- 70 אלפי ש"ח, כאשר מסכום זה סך של כ- 196 אלפי ש"ח מהווה קיטון ביתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה וסך של כ- 126 אלפי ש"ח מהווה גידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.
- ג. בחודש אפריל 2024, הקימה החברה את חברת הייב סייבר בינה מלאכותית בע"מ (להלן - חברת הבת או הייב סייבר), אשר תעסוק במתן שירותי SOC מנוהל (Security Operation Center), פתרונות שו"ב (שליטה ובקרה), Data Base Security, שירותי Ciso as a Service ופתרונות סייבר נוספים לעסקים (להלן - השירותים).
- בהתאם להסכם הקמת חברת הבת, החברה השקיעה סך של 725 אלפי ש"ח בהון חברת הבת ובנוסף לכך החברה העניקה וצפויה להעניק הלוואת בעלים לחברת הבת בסכום שאינו מהותי עבורה. בתמורה, זכאית החברה ל- 580 אלף מניות בחברת הבת המהוות 58% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת (בדילול מלא). בנוסף, לפי הסכם עם גורם נוסף שיחזיק ב-2% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת (בדילול מלא), אשר ישקיע בהון חברת הבת סך של 25 אלפי ש"ח ואשר מעניק שירותים לחברה בניגם לא מתקיימים בינו לבין החברה יחסי עובד-מעביד (להלן - המחזיק הנוסף), יראו את החברה ואת המחזיק הנוסף כמחזיקים יחד לעניין ה- 2%, לצורך קביעת שיעור האחזקות בחברת הבת.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 3.ב. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, צייפ פי.סי לא עמדה באבן דרך ג', כך שביום 27 במאי 2024, 50,000 זכויות למניות פקעו.
- ה. בחודש אפריל 2024, החברה החלה בהגדלת מגוון המוצרים של חברת ישראלניק, בין היתר הוספת מוצרי תקשורת וציוד טכנולוגי מתקדם לפתרונות שמציעה ישראלניק ללקוחותיה. קהל היעד הן חברות ממגזר הביטחון והבריאות.
- ו. ביום 4 באוגוסט 2024 הודיעה החברה כי הועמדה לחברה המאוחדת אקסל סולושנס מסגרת אשראי בסכום מהותי מתאגיד בנקאי. סך כל המסגרת הזמינה לאקסל סולושנס הינה בסך של 20 מיליון ש"ח (אשר אינה מחייבת לאקסל סולושנס או לתאגיד הבנקאי).

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח (המשך)

במסגרת ההסכם התחייבה אקסל סולושנס לעמידה באמות מידה פיננסיות אשר תיבחנה מדי סוף שנה ביום 31 בדצמבר, כדלקמן:

- הונה העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) של אקסל סולושנס לא יפחת בכל עת (כפי שיבחן בתום כל שנת דיווח), בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים) משיעור של 20% מסך המאזן המוחשי שלה (כהגדרתו בהסכם).

- היחס בין החוב הפיננסי של אקסל סולושנס לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך (ככל שכלולות בו) לבין ההון החוזר התפעולי (כהגדרתו בהסכם) לא יעלה בכל על 85%.

עוד נקבע, כי התנאים המהותיים למימוש מסגרת האשראי הינם כדלקמן:

- אקסל סולושנס רשאית למשוך מעת לעת הלוואות קצרות מועד (ON CALL) או הלוואות לתקופה של שנה ממועד משיכתן עד לסך של מסגרת האשראי.

- מסגרת האשראי נקובה בש"ח, כל הלוואה שתימשך תישא ריבית פריים בתוספת מרווח שנמצא בטווח של 0.8%-1% לשנה ואקסל סולושנס רשאית לפרוע כל הלוואה בפירעון מוקדם, על בסיס שבועי בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.

- אקסל סולושנס התחייבה שלא ליצור שעבוד צף ללא קבלת הסכמת התאגיד הבנקאי, כאשר מסגרת האשראי וההלוואות שיילקחו במסגרתה הינן ללא בטוחות.

לתאריך הדיווח ניצלה אקסל סולושנס סך של כ- 16 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי האמורה.

ז. בהמשך לאמור בבאור 3.ד. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר השלמת עסקה, במסגרתה רכשה החברה את מלוא הונה המונפק והנפרע של דטה טק, ביום 15 באוגוסט 2024 מצאה החברה כי התקיים אחד מתנאי התמורה המותנית בעסקת הרכישה. בהתאם לכך, הוקצו למוכרת 2,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה וכן 3,000,000 אופציות בלתי סחירות, שכל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה בתמורה למחיר מימוש בסך 210 אג' למניה במשך תקופה של 24 חודשים ממועד התקיימות התנאי האמור.

ח. ביום 14 באוגוסט 2024 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים (להלן - השותף), שעיקרו הקמת חברת בת חדשה, אקסל אינטליג'נס בע"מ (להלן - אינטליג'נס), המוחזקת בשיעור של 60% על ידי החברה ובשיעור של 40% על ידי השותף, אשר תעסוק במתן שירותי AI (Artificial intelligence).

בנוסף, באותו מועד התקשרו הצדדים במערך הסכמים, ביניהם הסכמי רכישת נכסים ורישיון בלעדי על ידי אינטליג'נס להפצת מוצרי אבולושן בינה בע"מ (להלן - אבולושן) בישראל, וזאת בתמורה לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח במזומן ולתמורה נוספת בסך של עד כ- 2.1 מיליון ש"ח אשר תשולם לאבולושן בתשלומים שנתיים כנגזרת מהרווחים התפעוליים שינבעו לאינטליג'נס (להלן - התמורה המותנית).

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח (המשך)

תמורת העסקה נאמדה בכ- 3,454 אלפי ש"ח וזאת בהתבסס על התמורה ששולמה במזומן ועל שווי התמורה המותנית כפי שנאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. במועד השלמת העסקה הגיעה החברה להסכמה כי אין מדובר ברכישת עסק, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 3, וכפועל יוצא אין מדובר בעסקת צירוף עסקים. בהתאם, הכירה החברה במועד השלמת העסקה בנכס בלתי מוחשי - רישיון הפצה בגובה מלוא תמורת העסקה, אשר יופחת בשיטת הקו הישר לאורך תקופה של 15 שנים כפי שנאמדה על ידי החברה בסיוע מעריך השווי.

בנוסף, התקשרו הצדדים בהסכמי העסקה ובהסכם אופציות, לפיו בהתקיים "אירוע אקזיט", כהגדרתו בהסכם, תהא לחברה אופציה למכור ולאבולושן תהא אופציה לרכוש את כל מניות אינטליג'נס המוחזקות על ידי החברה בתמורה למחיר עליו הסכימו הצדדים, כאשר לאור העובדה שלתאריך הדיווח טרם התקיים "אירוע אקזיט" כאמור, הגיעה החברה למסקנה כי אין מדובר בזכויות ממשיות בידי אבולושן ועל כן קיימת לחברה שליטה על אינטליג'נס בהתאם לעקרונות תקן דיווח כספי בינלאומי 10.

עוד כולל ההסכם התחייבות של החברה למימון פעילות אינטליג'נס בסכום של עד 2.1 מיליון ש"ח.

באור 9 - מכשירים פיננסיים

א. לקבוצה לקוח עיקרי אשר חובו כלפי הקבוצה (אשר אינו מגובה בבטחונות כלשהם) לתאריך הדיווח ושיעור ההכנסות מהלקוחה מסך הכנסות הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 הינום כדלקמן:

שיעור הכנסות מסך הכנסות הקבוצה	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
לקוח א'	אלפי ש"ח 12,179
16.8%	

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים, המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) להלן סיווג המכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהתאם למדרג המפורט לעיל לתאריכי הדיווח:

<u>סה"כ</u>	<u>רמה 3</u>	<u>רמה 1</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>ליום 30 בספטמבר 2024</u>			
<u>נכסים פיננסיים</u>			
5,584	5,582	2	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
=====	=====	=====	
<u>התחייבויות פיננסיות</u>			
8,748	8,748	--	התחייבויות בגין תמורה מותנית
=====	=====	=====	
<u>ליום 30 בספטמבר 2023</u>			
<u>נכסים פיננסיים</u>			
5,110	5,047	63	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
=====	=====	=====	
<u>התחייבויות פיננסיות</u>			
5,876	5,876	--	התחייבויות בגין תמורה מותנית
=====	=====	=====	
<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>			
<u>נכסים פיננסיים</u>			
5,627	5,565	62	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
=====	=====	=====	
<u>התחייבויות פיננסיות</u>			
4,532	4,532	--	התחייבויות בגין תמורה מותנית
=====	=====	=====	

בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2024 ו- 2023 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 לא בוצעו העברות כלשהן בין רמה 1 לבין רמה 2 לבין רמה 3.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) להלן התנועה במכשירים הפיננסיים של הקבוצה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ברמה 3 בתקופות המדווחות:

התחייבויות בגין תמורה <u>מותנית</u> <u>אלפי ש"ח</u>	נכסים פיננסיים <u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024</u>
(4,532)	5,565	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(4,746)	17	תוספות במהלך התקופה
750	--	תשלום במהלך התקופה
<u>(220)</u>	<u>--</u>	סך ההפסד שהוכר ברווח והפסד
8,748	5,582	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
=====	=====	
		<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023</u>
(3,854)	5,124	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(1,832)	269	תוספות במהלך התקופה
<u>(190)</u>	<u>(346)</u>	סך ההפסד שהוכר ברווח והפסד
(5,876)	5,047	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
=====	=====	
		<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024</u>
(3,912)	5,582	יתרה ליום 1 ביולי 2024
(4,746)	--	תוספות במהלך התקופה
<u>(90)</u>	<u>--</u>	סך הרווח (ההפסד) שהוכר ברווח והפסד
(8,748)	5,582	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
=====	=====	
		<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023</u>
(3,950)	5,015	יתרה ליום 1 ביולי 2023
(1,832)	--	תוספות במהלך התקופה
<u>(94)</u>	<u>32</u>	סך הרווח (ההפסד) שהוכר ברווח והפסד
(5,876)	5,047	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
=====	=====	

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות בגין תמורה <u>מותנית</u> <u>אלפי ש"ח</u>		נכסים פיננסיים <u>אלפי ש"ח</u>	לשנה שהסתיימה <u>ביום 31 בדצמבר 2023</u>
(3,854)	5,124		יתרה ליום 1 בינואר 2023
(1,832)	269		תוספת במהלך התקופה
<u>1,154</u>	<u>172</u>		סך הרווח שהוכר ברווח והפסד
(4,532)	5,565		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
=====	=====		

(4) להערכת הנהלת הקבוצה, ערכן הפנקסני של יתרות המזומנים והפקדונות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסים שוטפים ושאינם שוטפים אחרים, ספקים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שוטפות ושאינן שוטפות אחרות (למעט התחייבויות בגין חכירה), זהה או קרוב לשוויין ההוגן.

באור 10 - מגזרי פעילות

<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>התאמות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	תחום ציוד תקשורת, אבטחת <u>מידע ותוכנה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	לתקופה של תשעה חודשים <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024</u>
246,405	(632)	5,780	241,257	סך הכנסות המגזר
-----	-----	-----	-----	
50,673	(93)	2,959	47,807	רווח (הפסד) גולמי
-----	-----	-----	-----	
20,404	58	2,700	17,646	הוצאות מכירה ושיווק
18,312	104	1,128	17,080	הוצאות הנהלה וכלליות
1,848	--	--	1,848	הוצאות מחקר ופיתוח
3	--	(9)	12	הוצאות אחרות, נטו
<u>1,091</u>	<u>268</u>	<u>159</u>	<u>664</u>	הוצאות מימון, נטו
-----	-----	-----	-----	
9,015	(523)	(1,019)	10,557	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
=====	=====	=====	=====	

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - מגזרי פעילות

<u>סה"כ</u>	<u>התאמות</u>	<u>אחר</u>	<u>תחום ציוד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>תקשורת, אבטחת</u>	
			<u>מידע ותוכנה</u>	
			<u>אלפי ש"ח</u>	
				<u>לתקופה של תשעה חודשים</u>
				<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023</u>
201,100	(226)	5,540	195,786	סך הכנסות המגזר
-----	-----	-----	-----	
37,288	(206)	2,820	34,674	רווח (הפסד) גולמי
-----	-----	-----	-----	
16,691	29	2,898	13,764	הוצאות מכירה ושיווק
13,196	27	1,123	12,046	הוצאות הנהלה וכלליות
1,666	--	--	1,666	הוצאות מחקר ופיתוח
11	--	11	--	הכנסות אחרות
<u>367</u>	<u>650</u>	<u>89</u>	<u>(372)</u>	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,379	(912)	(1,279)	7,570	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
=====	=====	=====	=====	
				<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>
				<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024</u>
85,623	(561)	2,119	84,065	סך הכנסות המגזר
-----	-----	-----	-----	
17,764	(22)	1,074	16,712	רווח (הפסד) גולמי
-----	-----	-----	-----	
7,208	25	863	6,320	הוצאות מכירה ושיווק
6,865	120	486	6,259	הוצאות הנהלה וכלליות
667	--	--	667	הוצאות מחקר ופיתוח
12	--	--	12	הוצאות אחרות
<u>808</u>	<u>202</u>	<u>66</u>	<u>540</u>	הוצאות מימון, נטו
2,204	(369)	(341)	2,914	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
=====	=====	=====	=====	

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - מגזרי פעילות (המשך)

<u>סה"כ</u>	<u>התאמות</u>	<u>אחר</u>	<u>תחום ציוד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מידע ותוכנה</u>	
			<u>אלפי ש"ח</u>	
				לתקופה של שלושה חודשים
				<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023</u>
66,623	(62)	1,685	65,000	סך הכנסות המגזר
-----	-----	-----	-----	
13,042	(49)	977	12,114	רווח (הפסד) גולמי
-----	-----	-----	-----	
5,843	(3)	946	4,900	הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
5,039	1	314	4,724	הוצאות הנהלה וכלליות
573	--	--	573	הוצאות מחקר ופיתוח
<u>(197)</u>	<u>86</u>	<u>(2)</u>	<u>(281)</u>	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,784	(133)	(281)	2,198	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
=====	=====	=====	=====	
				לשנה שהסתיימה ביום
				<u>31 בדצמבר 2023</u>
274,457	(102)	6,977	267,582	סך הכנסות המגזר
-----	-----	-----	-----	
52,056	(78)	3,258	48,876	רווח גולמי
-----	-----	-----	-----	
23,392	166	3,790	19,436	הוצאות מכירה ושיווק
17,570	244	1,052	16,274	הוצאות הנהלה וכלליות
2,300	--	--	2,300	הוצאות מחקר ופיתוח
(11)	--	(11)	--	הוצאות אחרות, נטו
<u>302</u>	<u>(1,120)</u>	<u>173</u>	<u>1,249</u>	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
8,503	632	(1,746)	9,617	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
=====	=====	=====	=====	

באור 11 - ארועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 8 באוקטובר 2024 התקשרה החברה המאוחדת אי. בי אי אקטיב בע"מ (להלן - הרוכשת) בהסכם עם חברת דגן מולטימדיה בע"מ (להלן - דגן), חברה העוסקת ביבוא אביזרים ומוצרים למולטימדיה ותקשורת, ועם בעל מניותיה (להלן - המוכר), לפיו תרכוש הרוכשת מהמוכר כ- 70% ממניות דגן המוחזקות על ידו, וזאת בתמורה לסך של עד 14,105 אלפי ש"ח, אשר תשולם כמפורט להלן:

- סך של כ- 7,843 אלפי ש"ח ישולם במזומן במועד השלמת העסקה.
- סך של 700 אלפי ש"ח ישולם בתום 6 חודשים ממועד השלמת העסקה.
- סך של כ- 3,921 אלפי ש"ח ישולם בתום 24 חודשים ממועד השלמת העסקה.

אקסל סולושנס גרופ בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - ארועים מהותיים נוספים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

- סך של עד כ- 1,640 אלפי ש"ח ישולם בכפוף לעמידה בתנאי רווח גולמי במהלך השנים 2025-2028 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.

בנוסף, ההסכם כולל הסכמות ותנאים נוספים עליהם הסכימו הצדדים, שעיקרם חלוקת דיבידנד בסך של כ-16 מיליון ש"ח אשר יוכרז טרם השלמת העסקה במסגרת תנאים מקדימים שעל המוכר לבצע, שינוי תקנון דגן, הסכמי העסקה עם המוכר ועוד.

ביום 3 בנובמבר 2024 הושלמה העסקה לאחר שכל התנאים המתלים התקיימו.

ב. ביום 1 באוקטובר 2024, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם צדדים שלישיים (להלן - המשקיעים) שאינם קשורים לחברה ושאינם ביניהם הסכמים הנוגעים לחברה, להסכם השקעה דו שלבי להקצאת מניות וכתבי אופציה כמפורט להלן:

- בשלב הראשון, בכפוף לתנאים מתלים שנקבעו, בתמורה לסך של 16,104 אלפי ש"ח, תקצה החברה למשקיעים 14,640,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו-14,640,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל-14,640,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 1.45 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתן (להלן - השלב הראשון).

- בשלב השני, בכפוף להשלמת השלב הראשון ולתנאים מתלים שנקבעו, שעיקרם אישור האסיפה הכללית של החברה, תקצה החברה למשקיעים 3,600,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ו-3,600,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל-3,600,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לתוספת מימוש בסך 1.45 ש"ח לכל כתב אופציה במשך תקופה של 4 שנים ממועד הקצאתן.

ביום 31 באוקטובר 2024 התקיימו התנאים המתלים שנקבעו בקשר עם השלב הראשון והשלב הראשון הושלם.

אקסל סלושנס גרופ בע"מ

חלק ג' – הצהרות הנהלה

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 5 ותקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנכ"ל

אני, רונן שור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אקסל סולושנס גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2024 (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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

רונן שור, מנכ"ל

26 בנובמבר, 2024

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 5 ותקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת סמנכ"ל הכספים

אני, זוהר שפיץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקסל סלושנס גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

זוהר שפיץ, סמנכ"ל כספים

26 בנובמבר, 2024