



אברא טכנולוגיות מידע
בע"מ

דוח רבעוני
ליום 30 בספטמבר, 2025



תוכן עניינים

פרק א': דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר, 2025

פרק ב': דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025

פרק ג': הצהרות מנהלים

פרק א'
דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

5	1 הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
5	1.1 כללי
7	2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ושינויים וחידושים בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי
7	פרק א' של הדוח התקופתי:
7	2.1 סעיף 1.3.4 – רכישות ומכירות של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל
7	2.1.1 רכישת השליטה בחברת מתודה מחשבים בע"מ
8	2.1.2 רכישת השליטה בחברת סי אר ג'י הנדסה בע"מ
8	2.1.3 רכישת השליטה בחברת מדיסטט בע"מ
9	2.1.4 חברת אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות
10	2.1.5 חברת אברא קלאוד וחברת ניווי ארה"ב
10	2.2 סעיף 5.14 – לקוחות
11	2.3 סעיף 6.5 – מימון
11	פרק ב' של הדוח התקופתי:
11	2.4 סעיף 1.2.1 – הסביבה העסקית בה פועלת החברה
13	2.5 סעיפים 2.2 ו-2.3 – דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים
13	פרק ד' של הדוח התקופתי:
13	2.6 סעיף 1.6 – תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
13	2.6.1 מדיניות תגמול
14	3 הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה
14	3.1 תוצאות הפעילות – תמצית דוחות על הרווח המאוחד (בלתי מבוקר) (באלפי ש"ח):
18	3.2 המצב הכספי (באלפי ש"ח):
18	3.2.1 נכסים שוטפים
18	3.2.2 נכסים שאינם שוטפים
19	3.2.3 התחייבויות שוטפות
19	3.2.4 התחייבויות שאינן שוטפות
19	3.3 נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח):
20	3.4 תמצית דוחות על תזרימי מזומנים (בלתי מבוקר) (באלפי ש"ח):
21	4 מקורות מימון
21	4.1 אשראי לזמן ארוך
21	4.2 אשראי לזמן קצר
21	4.3 אשראי מספקים וללקוחות
22	4.4 מימון מתאגידים בנקאיים

1 הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

דירקטוריון אברא טכנולוגיות מידע בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 ("תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים מהותיים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית. בהתאם, יש לעיין בדוח זה יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח התקופתי").

מופנית בזאת תשומת לב הקורא לכך שהחברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות. בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, אימצה החברה את ההקלות המפורטות בתקנות 5ד(ב)(1)-(4) ו-5ד(ב)(6) לתקנות הדוחות לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית וכן לעניין אי צירוף דוח כספי נפרד לדוח התקופתי, ומדווחת בהתאם להקלות האמורות. כמו כן, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1 ביולי, 2020, מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית.

1.1 כללי

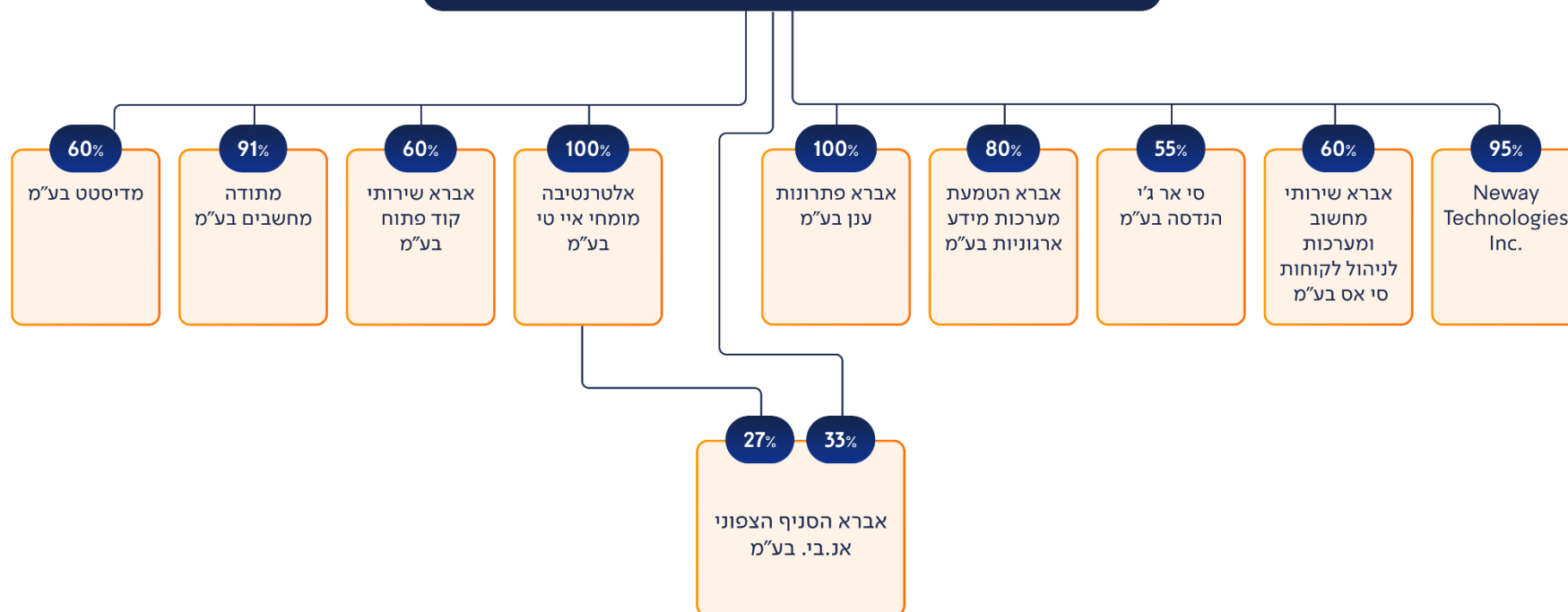
החברה התאגדה בישראל ביום 27 ביולי, 1997, כחברה פרטית על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983. ביום 6 בפברואר, 2007, פרסמה החברה לראשונה תשקיף ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 23 בדצמבר, 2020, שונה שם החברה לשמה הנוכחי, אברא טכנולוגיות מידע בע"מ.

החברה הינה חברת טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT), העוסקת במישרין ובאמצעות חברות הבת שלה בתחום שירותי התוכנה ומתמחה ביישום, פיתוח והטמעת מערכות מידע ארגוניות, תוך שימוש בטכנולוגיות מידע חדישות ומתקדמות.

בסמוך למועד פרסום הדוח², מבנה ההחזקות של החברה הינו כדלקמן:

¹ כפי שפורסם ביום 18 במרס, 2025 (מס' אסמכתא: 017767-01-2025), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
² נכון ליום 16 בנובמבר, 2025.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ



נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת במגעים מול מספר חברות מטרה פוטנציאליות, ותדווח על כך ככל שיידרש בהתאם להוראות הדין.

2 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ושינויים וחידושים בעניינים

שיש לתארם בדוח התקופתי

בהתאם לתקנה 39א לתקנות הדוחות, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 וכן עד למועד פרסום הדוח, כעדכון לסעיפים רלוונטיים בדוח התקופתי על פי סדר הסעיפים בו. יצוין כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. לפרטים בדבר פעילות החברה ראו סעיף 5 בפרק א' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר מצבה הכספי של החברה, ראו סעיף 3.1 להלן ודוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 ("הדוחות הכספיים").

פרק א' של הדוח התקופתי:

2.1 סעיף 1.3.4 – רכישות ומכירות של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

2.1.1 רכישת השליטה בחברת מתודה מחשבים בע"מ

ביום 28 באפריל, 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת השליטה בחברת מתודה מחשבים בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל (בס"ק זה: "הסכם הרכישה" ו-"מתודה", בהתאמה). מתודה הינה שותפה רשמית בישראל של חברת Atlassian, ברמת Platinum Solution Partner, ומספקת שירותי ייעוץ, פיתוח, הטמעה ותחזוקה של כלל המוצרים מבית Atlassian לעשרות לקוחות במגזרי משק מגוונים, וכן מעסיקה כ-70 עובדים. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה מניות של מתודה מבעלי מניותיה, כך שלאחר השלמת הרכישה ולמועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה כ-91% מהון המניות המונפק והנפרע של מתודה (בדילול מלא), והכל בהתאם לתנאים המפורטים במסגרת הסכם הרכישה. כ-9% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של מתודה (בדילול מלא), ממשיכים להיות מוחזקים בידי מר יניב שושני, המכהן כמנכ"ל מתודה ("מר שושני"). ביום 19 ביוני, 2025 הושלמה העסקה, לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות. במועד ההשלמה, נכנס לתוקף הסכם בעלי המניות בין החברה ומר שושני, במסגרתו נקבעו בין הצדדים זכות סירוב ראשון לחברה, זכות הצטרפות הדדית למכירה ואופציות PUT ו-CALL הדדיות. במועד השלמת העסקה שילמה החברה למוכרים תמורת המניות הנרכשות ותשלומים נוספים, סך של כ-19.5 מיליוני ש"ח. הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של בעלי המניות המוכרים, על פי הסכם הרכישה.³

³ לפרטים נוספים בדבר רכישת השליטה במתודה, ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 29 באפריל, 2025; 12 ביוני, 2025; ו-22 ביוני, 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-030069, 2025-01-042107 ו-2025-01-043974, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

2.1.2. רכישת השליטה בחברת סי אר ג'י הנדסה בע"מ

ביום 9 ביולי, 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת השליטה בחברת סי אר ג'י הנדסה בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל (בס"ק זה: "הסכם הרכישה" ו-"CRG", בהתאמה). CRG מתמחה בייצור טכנולוגי (טכנו-מבצעי) בתחום הנדסת מערכת רוחבית, וכן בתחומי טכנולוגיות מידע וסייבר, למגוון רחב של לקוחות – ובראשם גופים ביטחוניים וצבאיים, ומעסיקה כ-80 עובדים ונותני שירותים מיומנים. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה מניות של CRG מבעלי מניותיה, כך שלאחר השלמת הרכישה ולמועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה כ-55% מהון המניות המונפק והנפרע של CRG (בדילול מלא), והכל בהתאם לתנאים המפורטים במסגרת הסכם הרכישה. כ-45% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של CRG (בדילול מלא), ממשיכים להיות מוחזקים בידי בעלי המניות הקיימים של CRG, המכהנים כמנהלים המשותפים של CRG (בס"ק זה: "המוכרים"). ביום 25 באוגוסט, 2025 הושלמה העסקה, לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות. במועד ההשלמה, נכנס לתוקף הסכם בעלי המניות בין החברה והמוכרים, במסגרתו נקבעו בין הצדדים זכות סירוב ראשון לחברה, זכות הצטרפות הדדית למכירה ואופציות PUT ו-CALL הדדיות, על פיהן עשויה החברה לרכוש עוד 25% מהון המניות המונפק והנפרע של CRG. במועד השלמת העסקה שילמה החברה למוכרים תמורת המניות הנרכשות, סך של כ-13.7 מיליוני ש"ח. הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של המוכרים, על פי הסכם הרכישה.⁴

2.1.3. רכישת השליטה בחברת מדיסטט בע"מ

ביום 21 ביולי, 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת השליטה בחברת מדיסטט בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל (בס"ק זה: "הסכם הרכישה" ו-"מדיסטט", בהתאמה). מדיסטט מספקת פתרונות מקיפים לניהול וניתוח נתונים קליניים, עם דגש על שלבי הפיתוח המוקדמים (פאזה 1 ו-2), ושירותיה כוללים מערכות טכנולוגיות לאיסוף נתונים, ניתוחים סטטיסטיים, כתיבה מדעית ושירותים תומכים נוספים. במסגרת העסקה, החברה רכשה כ-60% מהון המניות המונפק והנפרע של מדיסטט (בדילול מלא), מידי בעלת המניות היחידה בה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. כ-40% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של מדיסטט (בדילול מלא), ממשיכים להיות מוחזקים בידי בעלת המניות כאמור, חברה בבעלותו המלאה (100%) של מנכ"ל מדיסטט (בס"ק זה: "המוכר"). ביום 18 באוגוסט, 2025 הושלמה העסקה והחברה שילמה למוכר סך של 13 מיליון ש"ח, בתוספת מקדמה בסכום לא מהותי על חשבון התמורה הנוספת, כהגדרתה להלן ("התמורה הראשונית"). כמו כן, ביום 30 ביוני 2026 תשלם החברה למוכר תמורה נוספת בגובה 25% מהרווח הנקי של מדיסטט על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים לשנת 2025 ("התמורה הנוספת"), ובנוסף לתמורה הראשונית ולתמורה הנוספת, תשלם החברה למוכר תמורה מותנית בסך שלא יעלה על 3 מיליון ש"ח, בכפוף לעמידת מדיסטט ביעדי רווח תפעולי שנקבעו בהסכם הרכישה.

⁴ לפרטים נוספים בדבר רכישת השליטה ב-CRG, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 10 ביולי, 2025; 24 באוגוסט, 2025; ו-26 באוגוסט, 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-050896, 2025-01-062749 ו-2025-01-063578, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של המוכרים, על פי הסכם הרכישה.

לצד האמור, התקשרו החברה והמוכר בהסכם בעלי מניות, ובמסגרתו נקבעו מנגנוני אופציות מכר ורכש (אופציות PUT ו-CALL) לצדדים, לפי העניין, על פיהם עשויה החברה לרכוש 20% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של מדיסטט.⁵

2.1.4. חברת אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות

בהמשך לעסקת רכישת שליטה באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות (65%), שהושלמה ביום 27 במאי, 2020, התקשרו ביום 23 ביולי, 2025 החברה ובעל הזכויות שאינן מקנות שליטה (בס"ק זה: **"בעל מניות המיעוט"**) באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות בתיקון להסכם בעלי המניות, במסגרתו ביום 14 באוגוסט, 2025 רכשה ממנו החברה 15% מהונה המונפק של אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות. בגין המניות הנרכשות וכן בגין דיבידנדים שטרם חולקו, שילמה החברה לבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה תמורה בסך של 8,307 אלפי ש"ח, ברוטו (בס"ק זה: **"התמורה"**). כמו כן, במסגרת התיקון להסכם כאמור, נקבעה זכות CALL לחברה להחזקתיו הנותרות של בעל מניות המיעוט באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות, המהוות 20% מהונה המונפק והנפרע של אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות. החברה קיזזה מהתמורה נטו סך של 4,320 אלפי ש"ח כנגד יתרת ההלוואה שהעניקה לבעל מניות המיעוט במאי 2020 לטובת מימון רכישת חלקו באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות (35%) במסגרת עסקת רכישת השליטה בה.

לאחר רכישת המניות כאמור לעיל ולמועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה ב-80% מהונה המונפק והנפרע של אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות (בדילול מלא).

⁵לפרטים נוספים בדבר רכישת השליטה במדיסטט, ראו דיווחים מיוחדים של החברה מיום 22 ביולי, 2025 ומיום 19 באוגוסט, 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-054298 ו-2025-01-061493), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

2.1.5. חברת אברא קלאוד וחברת ניוווי ארה"ב

בהמשך לאמור בסעיף 1.3.3.1 בפרק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, בדבר מיזוג אברא פתרונות ענן בע"מ ("אברא קלאוד") עם ולתוך החברה בדרך של מיזוג סטטוטורי על פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות ("המיזוג"), ביום 19 באוקטובר, 2025 התקבל אישור רשות המיסים להחלטת מיסוי מקדמית ("בקשת הרולינג") ובוטל המיזוג, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 באוגוסט, 2024.⁶

לאחר אישור בקשת הרולינג וביטול המיזוג כאמור, אברא קלאוד העבירה את החזקותיה ב-Neway Technologies Inc., חברה המאוגדת בארה"ב ("ניווי ארה"ב") לחברה, כאשר מועד ההעברה נקבע באופן רטרואקטיבי ליום 1 ביולי 2025, בהתאם להחלטת רשות המיסים בבקשת הרולינג. במסגרת ביטול המיזוג כאמור, הגיעה החברה להסכמות עם מנהל פעילות אברא קלאוד ביחס לזכויות ההון אשר מגיעות לו מכוח הסכם ההעסקה שלו באברא קלאוד. לפי ההסכמות האמורות, אברא קלאוד תקצה למנהל הפעילות כאמור, על פני תקופה של שנתיים, בארבע מנות שוות מדי חצי שנה, החל מיום 30 ביוני 2024, עד 10,988 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת של אברא קלאוד, המהוות עד 9.99% מהמניות הרגילות בהון המניות המונפק והנפרע של אברא קלאוד, בתמורה לערכן הנקוב.⁷

כמו כן, בהמשך ובהתאם לעסקאות רכישת שליטה באברא קלאוד ובניווי ארה"ב שהושלמו ביום 3 ביוני, 2021, ביום 19 ביוני, 2025 מימשה החברה את אופציית ה-Call שנקבעה בהסכם בינה לבין בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בניווי ארה"ב, שכיהן כמנכ"ל ניוווי ארה"ב, ורכשה ממנו 4% נוספים מההון המונפק והנפרע של ניוווי ארה"ב בתמורה לסך של כ-314 אלפי דולר ארה"ב (כ-1.1 מיליון ש"ח). בנוסף, בהתאם להסכם בעלי המניות, ביום 7 באוגוסט, 2025, מימש אגב סיום העסקתו אותו בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בניווי ארה"ב, את זכותו למכור 5% מהונה המונפק והנפרע של ניוווי ארה"ב לחברה בתמורה לסך של כ-510 אלפי דולר ארה"ב (כ-1.7 מיליון ש"ח).

לאחר מימושי האופציות כאמור לעיל ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה 100% מהונה המונפק והנפרע של אברא קלאוד וכ-95% מהונה המונפק והנפרע של ניוווי ארה"ב (בדילול מלא).⁸

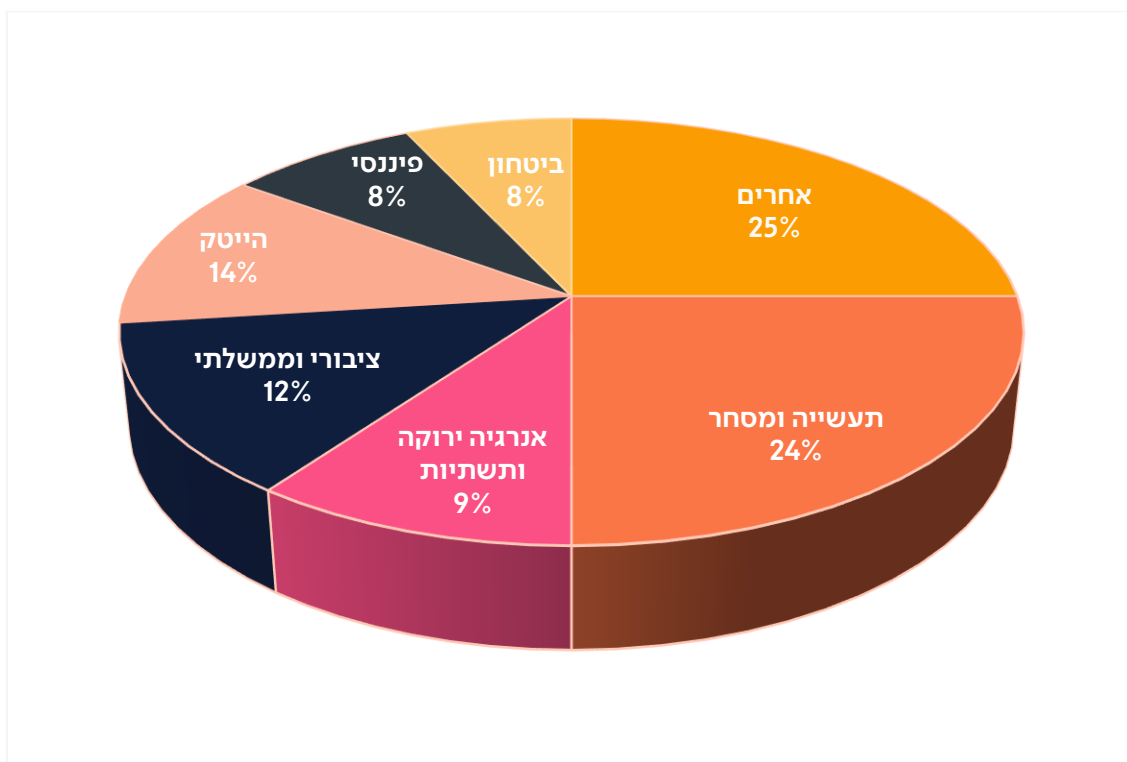
2.2 סעיף 5.14 – לקוחות

לקוחות החברה בתחום שירותי התוכנה, נכון למועד פרסום הדוח, הינם מאות חברות וארגונים, בינוניים וגדולים, הפועלים בעיקר במגזרי התעשייה והמסחר, ציבורי וממשלתי, הייטק, אנרגיה ירוקה ותשתיות, פיננסי, ביטחון, והכל כמפורט בתרשימים שלהלן. להלן תרשימים המפרט את התפלגות מכירות החברה ו/או חברות הבת בתחום שירותי התוכנה לתקופת הדוח, על פי שיוך לקוחות למגזרים עסקיים:

⁶ לפרטים נוספים בדבר ביטול המיזוג עם אברא קלאוד, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 באוקטובר, 2025 כפי שתוקן באותו יום (מס' אסמכתאות: 2025-01-077231 ו-2025-01-078151, בהתאמה), הנכללים בזו על דרך ההפניה.

⁷ יובהר כי החברה מחזיקה גם ב-99,000 מניות הנהלה בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת של אברא קלאוד שאינן מקנות זכויות הצבעה או דיבדנדים.

⁸ לפרטים נוספים בדבר הסכמי הרכישה של אברא קלאוד וניווי ארה"ב, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 20 במאי, 2021 ו-3 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-027775 ו-2021-01-035167, בהתאמה), וכן ביאור ה' לדוחות הכספיים.



2.3 סעיף 6.5 – מימון

לפרטים בקשר למימון שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים, ראו סעיף 4.4 לדוח זה להלן.

פרק ב' של הדוח התקופתי:

2.4 סעיף 1.2.1 – הסביבה העסקית בה פועלת החברה

החברה, שעיקר פעילותה בישראל ושעיקר הכנסותיה מופקות בישראל, מושפעת מאירועים ומגמות בארץ ובעולם.

השפעת המצב הבטחוני ומדדים כלכליים על תוצאות הפעילות של החברה

ברבעון השלישי של שנת 2025 המשיכה החברה לפעול על רקע סביבה כלכלית וביטחונית מורכבת. החל משנת 2024 ונכון למועד פרסום הדוח, שיעור הריבית המוניטרית של בנק ישראל עומד על שיעור יציב וגבוה יחסית של 4.5%. עם זאת, לפי תחזית בנק ישראל מספטמבר 2025, אשר גובשה תחת הנחה שהלחימה תסתיים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, הריבית צפויה לרדת בהדרגה ולהגיע לרמה ממוצעת של 3.75% ברבעון השלישי של 2026. שיעור האינפלציה השנתית בפועל בישראל עומד נכון לספטמבר 2025 על כ-2.5%, כאשר התחזית לשנת 2025 עומדת על 3.0%, ולשנת 2026 על 2.2%. התמ"ג צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-2.5% וב-2026 ב-4.7%⁹.

⁹התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, ספטמבר 2025, בכתובת הבאה:
<https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/29-9-25a>.

במישור הגיאוגרפי, ברבעון השלישי של שנת 2025 נמשכה הלחימה במסגרת מלחמת "חרבות ברזל", שהחלה באוקטובר 2023. המצב הביטחוני המתמשך והעמימות ביחס להיקף הלחימה העתידית הובילו לעדכון תחזיות הדירוג של ישראל: סוכנות Moody's הפחיתה את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-Baa1 עם תחזית שלילית. בעוד S&P ו-Fitch הותירו את הדירוג על כנו אך עדכנו את התחזית לשלילית. עם זאת, בסמוך לפני מועד פרסום הדוח S&P עדכנו את התחזית משלילית ליציבה.

לאחר עלייה שנרשמה ברבעון השני של השנה בכמות עובדי החברה שגויסו למילואים במסגרת מבצע "עם כלביא", ברבעון השלישי נרשמה ירידה הדרגתית במספר המגויסים. על אף שנכון למועד פרסום הדוח, נחתם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס הסכם להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים, עדיין קיימת אי-ודאות בנוגע למצב הביטחוני, לחזרה ללחימה בזירות השונות ולהשפעתה האפשרית על המשק ובכלל זה על עובדי החברה ולקוחותיה. אף כי לא נרשמה השפעה ישירה של האירועים האמורים על פעילותה השוטפת, התממשות תרחישים ביטחוניים עלולה להשפיע לרעה על הכנסות החברה.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות, תוך שמירה על גמישות תפעולית והגנה על האינטרסים ארוכי הטווח שלה. בנוסף, היא בוחנת את השפעת המצב על זמינות מקורות מימון, רכישות אסטרטגיות, תנודתיות בשווקים הפיננסיים, ועל פעילות מגזר ההייטק בכלל וחברות תוכנה בפרט.

הערכות החברה, כפי שהן מובאות לעיל, בדבר השפעות עתידיות של המצב הביטחוני בישראל על תוצאות פעילות החברה ועל מימון פעילותה השוטפת, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססות, בין היתר, על עובדות ונתונים, לרבות מאקרו כלכליים, כפי שידועים לחברה נכון למועד פרסום דוח זה. התממשותן של הערכות אלה אינה ודאית, בין היתר נוכח אי הוודאות הגבוהה הכרוכה במצב הביטחוני בישראל, ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד. הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר, וזאת בין היתר, עקב הסלמת המצב הביטחוני וחידוש הלחימה, בתלות בעוצמתה ובהתרחבותה לגזרות נוספות, וזאת מבלי לגרוע מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.10 לדוח התקופתי.

2.5 סעיפים 2.2 ו-2.3 – דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

ביום 27 באפריל, 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של גב' דנה אלכסנדרוביץ כדירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 3 ביוני, 2025, וזאת לאחר סיום כהונה בת 9 שנים של גב' זיוה פתיר. עם מינויה לדירקטוריון החברה, יכהנו בדירקטוריון החברה חמישה (5) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כדלהלן: מר גבי דישי, מר ערן שמואל הדר, גב' ריטה אבני, מר טל יעקובי וגב' דנה אלכסנדרוביץ.¹⁰

פרק ד' של הדוח התקופתי:

2.6 סעיף 1.6 – תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

2.6.1. מדיניות תגמול

בימים 29 בספטמבר, 2025 ו-19 באוקטובר, 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מדיניות תגמול מעודכנת של החברה, בכפוף לאישורה על ידי האסיפה הכללית של החברה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה כאמור (ככל שתאשר).¹¹

¹⁰ לפרטים נוספים בדבר גב' דנה אלכסנדרוביץ, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 18 במרס, 2025, כפי שתוקן ביום 15 באפריל, 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-017765 ו-2025-01-02743, בהתאמה) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 28 באפריל, 2025, כפי שתוקן ביום 5 במאי, 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-029694 ו-2025-01-031501, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

¹¹ לפרטים בדבר מדיניות התגמול כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 באוקטובר, 2025, אודות זימונה של אסיפה כללית מיוחדת לאישור מדיניות התגמול (מס' אסמכתא: 2025-01-082109), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

3 הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, תוצאות פעולותיה, הונה

העצמי ותזרימי המזומנים שלה

3.1. תוצאות הפעילות – תמצית דוחות על הרווח המאוחד (בלתי מבוקר) (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		שינוי באחוזים	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30/09/2024	30/09/2025		30/09/2024	30/09/2025	
30%	113,543	147,807	20%	328,096	392,221	מחזור מכירות
35%	84,863	114,179	24%	242,206	300,317	עלות המכירות והשירותים
17%	28,680	33,628	7%	85,890	91,904	רווח גולמי
	25%	23%		26%	23%	% מהמכירות
29%	(6,193)	(7,972)	25%	(18,244)	(22,861)	הוצאות מכירה ושיווק
9%	(16,389)	(17,796)	(0.5%)	(48,654)	(48,429)	הוצאות הנהלה וכלליות
29%	6,098	7,860	9%	18,992	20,614	רווח תפעולי
20%	6,507	7,823	10%	19,451	21,326	בנטרול פחת והפחתות
24%	12,605	15,683	9%	38,443	41,940	EBITDA
	11%	11%		12%	11%	% מהמכירות
23%	2,959	3,654	11%	8,813	9,814	בנטרול פחת IFRS16
25%	9,646	12,029	8%	29,630	32,126	EBITDA בנטרול פחת IFRS16
8%	3,732	4,024	4%	10,336	10,772	רווח נקי
	2,365	2,685		7,096	7,462	בתוספת הפחתת עודפי עלות (בנטרול השפעת המס)
	(693)	131		1,085	(892)	בתוספת שערור צירוף עסקים
	5,404	6,840		18,517	17,342	רווח נקי מותאם (*)

(*) רווח נקי מותאם – רווח נקי בתוספת הפחתת עודפי עלות ושערור התחייבות צירוף עסקים והשפעת המס בגינם.

מכירות (1)

מכירות החברה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו בסך של כ- 392,221 אלפי ש"ח לעומת כ-328,096 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 20%. מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בסך של כ- 147,807 אלפי ש"ח לעומת כ- 113,543 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-30%. הגידול במכירות נובע מגידול בפעילות האורגנית וכן מרכישת חברות חדשות.

הרווח הגולמי (2)

הרווח הגולמי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם בסך של כ- 91,904 אלפי ש"ח לעומת כ-85,890 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7%. הרווח

הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 33,628 אלפי ש"ח, לעומת כ-28,680 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד גידול של כ-17%.

(3) הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו בסך של כ- 71,290 אלפי ש"ח לעומת כ-66,898 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7%. הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 25,768 אלפי ש"ח לעומת כ-22,582 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-14%. הגידול בהוצאות הנ"ל בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 נובע מהרחבת מערך המכירות וכן מרכישת חברות חדשות.

(4) הרווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם לסך של כ- 20,614 אלפי ש"ח, לעומת כ-18,992 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9%. הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2025, הסתכם בכ- 7,860 אלפי ש"ח, לעומת רווח תפעולי של כ-6,098 אלפי ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-29%. הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2025 נובע מהסיבות המפורטות בסעיפים 1-3 לעיל.

(5) הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון של החברה כוללות בעיקר הוצאות שערך התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית, הוצאות בגין חכירות IFRS16 וכן מימון אחר. הוצאות המימון (נטו) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו בכ- 6,021 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון (נטו) בסך של כ-4,990 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון (נטו) ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 2,730 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון (נטו) של כ-1,260 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות מימון מותאם, נטו בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהוצאות הפרשי שער בגין שחיקת שער הדולר בתקופה של תשעה חודשים של שנת 2025.

להלן הרכב הוצאות המימון נטו (בלתי מבוקר) (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		שינוי באחוזים	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30/09/2024	30/09/2025		30/09/2024	30/09/2025	
	(575)	(1,295)		96	(2,981)	סך הכנסות (הוצאות) מימון מותאם, נטו *
109%	(685)	(1,435)	(40%)	(5,086)	(3,040)	הוצאות מימון בגין שערור התחייבות צירוף עסקים ו- IFRS16
117%	(1,260)	(2,730)	21%	(4,990)	(6,021)	סך הוצאות מימון, נטו

*מימון מותאם- סך הוצאות המימון נטו בנטרול שערור התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית והוצאות בהתאם ל-IFRS16.

(6) מיסים על הכנסה

הוצאות המיסים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו בכ- 3,821 אלפי ש"ח לעומת כ-3,666 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המיסים ברבעון השלישי של שנת 2025 וכן ברבעון המקביל אשתקד הסתכמו בכ- 1,106 אלפי ש"ח. הגידול בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר משינויים במיסים נדחים בגין הפחתות חשבונאיות של רכוש אחר ו-IFRS 16.

(7) רווח נקי ורווח נקי מותאם

הרווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו בכ- 10,772 אלפי ש"ח לעומת כ-10,336 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4%. הרווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 4,024 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ-3,732 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-8%. הרווח הנקי המותאם מחושב לפי רווח נקי בתוספת הפחתת עודפי עלות ושערור התחייבות צירוף עסקים והשפעת המס בגינם. הרווח הנקי המותאם בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו בכ- 17,342 אלפי ש"ח לעומת כ-18,517 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי המותאם ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו בכ- 6,840 אלפי ש"ח, לעומת רווח נקי מותאם בסך של כ-5,404 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

EBITDA (8)

מדד ה-EBITDA הינו רווח תפעולי בניכוי פחת והפחתות.

ה-EBITDA בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם בכ- 41,940 אלפי ש"ח לעומת כ-38,443 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומשקף גידול של כ-9%.

ה-EBITDA ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 15,683 אלפי ש"ח, לעומת EBITDA בסך של כ-12,605 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-24%.

הגידול במדד ה-EBITDA נובע מכל הסיבות שפורטו בסעיפים 1-3 לעיל וכן מגידול בפחת והפחתות.

EBITDA בנטרול פחת IFRS 16 (9)

מדד ה-EBITDA בנטרול פחת IFRS 16 בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם בכ- 32,126 אלפי ש"ח, לעומת EBITDA בנטרול פחת IFRS 16 בסך של כ-29,630 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8%.

ה-EBITDA בנטרול פחת IFRS 16 ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 12,029 אלפי ש"ח, לעומת EBITDA בנטרול פחת IFRS 16 בסך של כ-9,646 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-25%.

3.2. המצב הכספי (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	31/12/2024	30/09/2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(48%)	63,793	32,963	מזומנים ושווי מזומנים
(85%)	13,716	2,090	פיקדונות משועבדים ופיקדונות לזמן קצר
25%	133,751	167,112	לקוחות
87%	9,559	17,867	חייבים ויתרות חובה
-	220,819	220,032	סך נכסים שוטפים
21%	266,359	321,891	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
(51%)	28,145	13,860	פיקדונות משועבדים
2%	87,644	89,259	כל היתר
11%	382,148	425,010	סך נכסים שאינם שוטפים
19%	16,528	19,619	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
59%	9,751	15,544	התחייבויות בגין צירוף עסקים, תמורה מותנית ואופציות מכר
20%	101,474	121,140	כל היתר
23%	127,753	156,303	סך התחייבויות שוטפות
(14%)	29,651	25,631	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
31%	13,330	17,397	התחייבויות בגין צירוף עסקים, תמורה מותנית ואופציות מכר
7%	77,673	84,281	כל היתר
5%	120,654	127,309	סך התחייבויות שאינן שוטפות
2%	354,560	361,430	הון

3.2.1. נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לסך של כ- 220,032 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 220,819 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון במזומנים ושווי מזומנים בגין רכישת שלוש חברות בת חדשות ומנגד מאיחוד לראשונה של הנכסים השוטפים של חברות בת שנרכשו במהלך תקופת הדוח.

3.2.2. נכסים שאינם שוטפים

הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לסך של כ- 425,010 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 382,148 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של הנכסים שאינם שוטפים של חברות בת שנרכשו במהלך תקופת הדוח.

3.2.3. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לסך של כ- 156,303 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-127,753 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של ההתחייבויות השוטפות של חברות בת שנרכשו במהלך תקופת הדוח וממיון התחייבות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה מזמן ארוך לזמן קצר בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

3.2.4. התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לסך של כ- 127,309 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-120,654 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול נובע בעיקרו ממיון התחייבות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה מזמן ארוך לזמן קצר בסך של כ-6 מיליון ש"ח ומנגד מגידול מאיחוד לראשונה של ההתחייבויות שאינן שוטפות של חברות בת שנרכשו במהלך תקופת הדוח.

3.3. נזילות ומקורות מימון (באלפי ש"ח):

שינוי באחוזים	31/12/2024	30/09/2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			מזומנים ופיקדונות (כולל משועבדים)
(54%)	105,654	48,913	
291%	668	2,614	אשראי לזמן קצר
			אשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
(6%)	45,511	42,636	
			יתרת מזומנים ופיקדונות בניכוי חוב פיננסי (חוב נטו)
(94%)	59,475	3,663	
			יחס שוטף (כולל התחייבויות בגין צירוף עסקים וחכירה)
	1.7	1.4	
2%	354,560	361,430	סך ההון
7%	602,967	645,042	סך מאזן
	59%	56%	שיעור ההון ביחס למאזן

3.4. תמצית דוחות על תזרימי מזומנים (בלתי מבוקר) (באלפי ש"ח):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
30/09/2024	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2025	
				תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:
3,732	4,024	10,336	10,772	רווח נקי
7,440	9,337	26,084	24,758	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(5,692)	(8,241)	(37,358)	(21,148)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(1,962)	(2,090)	(6,188)	(6,065)	מזומנים ששולמו עבור ריבית, נטו
3,518	3,030	(7,126)	8,317	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(1,185)	(486)	(2,881)	(2,038)	רכישת רכוש קבוע, נכס בלתי מוחשי ואחר
-	(29,507)	-	(39,302)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה, בניכוי מזומנים שנרכשו
10,700	20,853	(34,030)	29,961	שינוי בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך, מזומן מוגבל ואחרים
9,515	(9,140)	(36,911)	(11,379)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(4,188)	779	(11,896)	(7,946)	שינוי באשראי והלוואות, נטו
(2,405)	(3,284)	(3,626)	(8,686)	פירעון התחייבות בגין חכירה IFRS16
(5,570)	(4,073)	(21,594)	(6,094)	חלוקת דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה ופירעון התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית
-	(3,483)	-	(3,483)	עלייה בשיעור החזקה בחברה בת
-	-	39,985	-	הנפקה פרטית ואחר
(12,163)	(10,061)	2,869	(26,209)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(22)	(60)	71	(1,559)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
848	(16,231)	(41,097)	(30,830)	סך שינוי במזומנים

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם בכ- 8,317 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ-7,126 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השלישי של שנת 2025

הסתכם בכ- 3,030 אלפי ש"ח לעומת כ-3,518 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שינוי זה נובע בעיקרו מסעיפי ההון החוזר.

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם בכ- 11,379 אלפי ש"ח וכ-36,911 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים מזומנים ששימשו מפעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 9,140 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבעו מפעילות כ-9,515 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שינוי זה נובע בעיקרו משינוי בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך ומרכישת חברות בת.

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם בכ- 26,209 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ-2,869 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם בכ- 10,061 אלפי ש"ח וכ-12,163 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי זה נובע בעיקר מקיטון בפירעון של התחייבות בגין צירוף עסקים, תמורה מותנית ואופציות מכר.

4 מקורות מימון

4.1 אשראי לזמן ארוך

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025, ובסמוך למועד פרסום הדוח יתרת ההלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך) של החברה הינה בסך של כ- 42,636 אלפי ש"ח, ובסך של כ- 41,975 אלפי ש"ח, בהתאמה.

4.2 אשראי לזמן קצר

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ובסמוך למועד פרסום הדוח, לחברה יתרת אשראי לזמן קצר בסך של כ- 2,614 אלפי ש"ח ובסך של כ- 2,825 אלפי ש"ח, בהתאמה.

4.3 אשראי מספקים וללקוחות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025, יתרת הספקים הינה על סך של כ- 39,414 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-24,973 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2024. נכון ליום 30 בספטמבר, 2025, יתרת הלקוחות, נטו הינה על סך של כ- 167,112 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-133,751 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2024.

4.4 מימון מתאגידים בנקאיים

כמפורט בסעיף 6.5.2 לפרק א' לדוח התקופתי, החברה התקשרה בהסכמי הלוואה עם שני תאגידים בנקאיים לקבלת אשראי ("התאגידים הבנקאיים"). לטובת הבטחת החזר ההלוואות שנטלה החברה מהתאגידים הבנקאיים, התחייבה החברה באופן בלתי חוזר לעמוד באמות מידה פיננסיות. עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה כאמור נבחנת בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, מדי רבעון, וזאת למעט יחס ה-DSCR, אשר עמידת החברה בו נבחנת על בסיס שנתי. נכון למועד דוח זה ובסמוך למועד פרסומו, עומדת החברה בכלל אמות המידה הפיננסיות כמפורט להלן:

פירוט ההתניות הפיננסיות	ליום 31 באוקטובר, 2025	ליום 30 בספטמבר, 2025	ליום 31 בדצמבר, 2024
באלפי ש"ח			
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150,000 אלפי ש"ח	ללא שינוי מהותי	348,758	344,965
ההון העצמי של החברה לא יפחת משיעור של 23% מסך המאזן של החברה על פי הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024. מדי שנה, שיעור ההון העצמי מסך המאזן יגדל ב-1% עד למועד בו שיעור ההון העצמי מסך המאזן יהיה 25% (זה השיעור שיחול ממועד זה ואילך)	ללא שינוי מהותי	54%	57%
המנה המתקבלת מחלוקת (1) החוב הפיננסי נטו; ב-(2) EBITDA, לא תעלה על 5.	-	-	-
התחייבות להחזיק בחשבון החברה, פיקדון כספי משועבד (*)	11,500	12,706	41,095
התחייבות להחזיק בחשבונות החברה בתאגידים הבנקאיים יתרת מזומנים (*)	6,902	10,614	30,933

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות, אופן חישובן ועמידת החברה בהן, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

(*) בשנת 2024 הגיעה החברה להסכמות עם התאגידים הבנקאיים, לפיהן בכפוף לשעבוד פיקדונות בגובה יתרת ההלוואות לטובת התאגידים הבנקאיים, החברה לא תידרש לעמוד בהתניות הפיננסיות בקשר עם התחייבות החברה להחזיק בחשבון החברה, פיקדון כספי משועבד בסכום הנגזר מגובה החלויות השוטפות וכן ההתחייבות בקשר עם יתרת מזומנים בחשבונותיה בתאגידים הבנקאיים. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, החברה נדרשת להחזיק פיקדון משועבד ויתרת מזומנים בגובה מינימאלי של כ- 6,500 אלפי ש"ח, חלק מהיתרה המוצגת בטבלה לעיל כמזומנים מופקדת בפיקדונות.

נכון למועד פרסום הדוח, הוסר שעבוד הפיקדונות בגובה יתרת ההלוואות לטובת התאגידים הבנקאיים, ולכן נדרשת החברה לעמוד בהתניות הפיננסיות כאמור בכתבי ההתחייבות מול התאגידים הבנקאיים, הכוללות שעבוד פיקדון כספי בסכום הנגזר מגובה החלויות השוטפות וכן ההתחייבות בקשר עם יתרת מזומנים בחשבונותיה בתאגידים הבנקאיים. נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בהתניות הפיננסיות כאמור.

לפרטים נוספים בדבר המימון הבנקאי, ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 21 במרס, 2022 ו-31 ביולי, 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-032023, 2022-01-096721, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

16 בנובמבר, 2025

גבי דישי
יו"ר הדירקטוריון

שי אוזון
מנכ"ל

פרק ב'
דוחות כספיים ביניים מאוחדים
(בלתי מבוקרים)
30 בספטמבר 2025

תוכן עניינים

3	1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4-24	2. דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - באלפי שקלים חדשים (אלפי ש"ח):
4	2.1 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
6	2.2 דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	2.3 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
12	2.4 דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
14	2.5 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אברא טכנולוגיות מידע 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 ורווח כולל אחר, 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 לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף סקירה

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 היישות". 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, 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 בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו 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.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
16 בנובמבר 2025

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2025

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
63,793	53,299	32,963
13,716	18,644	2,090
133,751	125,133	167,112
9,559	13,697	17,532
-	-	335
220,819	210,773	220,032
28,145	31,159	13,860
1,145	1,551	98
6,912	6,517	8,442
72,637	74,071	73,057
-	-	398
6,950	7,477	7,264
63,890	66,304	69,161
202,469	202,469	252,730
382,148	389,548	425,010
602,967	600,321	645,042

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות משועבדים ופיקדונות לזמן קצר
לקוחות, נטו
חייבים ויתרות חובה
חייבים בגין חכירת משנה לזמן קצר

נכסים שאינם שוטפים:

פיקדונות משועבדים ואחרים לזמן ארוך ומזומן מוגבל
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רכוש קבוע, נטו
נכסים בגין זכות שימוש
חייבים בגין חכירת משנה לזמן ארוך
מיסים נדחים
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
מוניטין

סך נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2025

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
16,528	16,984	19,619
13,759	13,637	15,913
24,973	22,648	39,414
62,742	58,417	65,813
198	-	2,254
9,553	10,336	13,290
127,753	122,022	156,303
29,651	33,506	25,631
-	-	3,732
61,377	62,465	61,861
921	1,786	969
12,409	13,628	16,428
14,431	15,038	15,951
1,865	2,114	2,737
120,654	128,537	127,309
248,407	250,559	283,612
1,220	1,220	1,220
359,602	359,582	359,662
(1,533)	(1,533)	(1,533)
(7,311)	(7,510)	(12,938)
(7,013)	(11,202)	2,347
344,965	340,557	348,758
9,595	9,205	12,672
354,560	349,762	361,430
602,967	600,321	645,042

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית התחייבות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות זכאים אחרים
התחייבויות בגין חכירה התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית התחייבות בגין אופציות מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה
מיסים נדחים
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

סך התחייבויות

הון המיוחס לבעלים של החברה:

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות באוצר
קרנות הון
יתרת רווח (הפסד)

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הון

סך התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 16 בנובמבר 2025.

נעם זיו סמנכ"ל כספים	שי אוזון מנכ"ל	גבי דישי יו"ר הדירקטוריון
-------------------------	-------------------	------------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח					
444,683	113,543	147,807	328,096	392,221	הכנסות
330,793	84,863	114,179	242,206	300,317	עלות ההכנסות
113,890	28,680	33,628	85,890	91,904	רווח גולמי
24,435	6,193	7,972	18,244	22,861	הוצאות מכירה ושיווק
64,313	16,389	17,796	48,654	48,429	הוצאות הנהלה וכלליות
88,748	22,582	25,768	66,898	71,290	סך הוצאות תפעוליות
25,142	6,098	7,860	18,992	20,614	רווח תפעולי
4,842	430	205	3,410	2,590	הכנסות מימון
(9,854)	(1,690)	(2,935)	(8,400)	(8,611)	הוצאות מימון
(5,012)	(1,260)	(2,730)	(4,990)	(6,021)	הוצאות מימון, נטו
20,130	4,838	5,130	14,002	14,593	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(5,215)	(1,106)	(1,106)	(3,666)	(3,821)	מיסים על ההכנסה
14,915	3,732	4,024	10,336	10,772	רווח נקי לתקופה
13,638	3,464	3,473	9,449	9,360	רווח המיוחס לבעלים של החברה
1,277	268	551	887	1,412	רווח המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
14,915	3,732	4,024	10,336	10,772	
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
10	(27)	(50)	150	(1,653)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים של חברה בת
10	(27)	(50)	150	(1,653)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
14,925	3,705	3,974	10,486	9,119	סך רווח כולל לתקופה
13,648	3,437	3,423	9,599	7,707	רווח כולל המיוחס לבעלים של החברה
1,277	268	551	887	1,412	רווח כולל המיוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
14,925	3,705	3,974	10,486	9,119	
					רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המשויך לבעלי מניות החברה (בש"ח):
0.12	0.03	0.03	0.08	0.08	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

הון המיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן בגין רכישת זכויות מינוט בחברה הבת	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הון
1,220	359,602	(1,533)	13,753	(7,013)	(17,404)	(3,660)	344,965	9,595	354,560
-	-	-	-	9,360	-	-	9,360	1,412	10,772
-	-	-	-	-	(1,653)	-	(1,653)	-	(1,653)
-	-	-	-	9,360	(1,653)	-	7,707	1,412	9,119
-	-	-	-	-	-	-	-	2,426	2,426
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,026)	(1,026)
-	-	-	-	-	-	(4,535)	(4,535)	256	(4,279)
-	60	-	(60)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	621	-	-	-	621	9	630
1,220	359,662	(1,533)	14,314	2,347	(19,057)	(8,195)	348,758	12,672	361,430

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
תנועה במהלך תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):
רווח נקי לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מצירוף עסקים
חלוקת דיבידנד למיעוט מחברה בת שינויים בזכויות הבעלות בחברה בת- ראה ביאור 3 ד'
מימוש אופציות שהוענקו לעובדים למניות
עלות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

הון המיוחס לבעלים של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הון
1,086	319,702	(1,533)	12,284	(20,651)	(17,414)	(2,696)	8,430	299,208
-	-	-	-	9,449	-	-	887	10,336
-	-	-	-	-	150	-	-	150
-	-	-	-	9,449	150	-	887	10,486
-	-	-	-	-	-	-	(790)	(790)
-	-	-	-	-	-	(964)	647	(317)
134	39,851	-	-	-	-	-	-	39,985
-	29	-	1,130	-	-	-	31	1,190
1,220	359,582	(1,533)	13,414	(11,202)	(17,264)	(3,660)	9,205	349,762

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
 תנועה במהלך תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):
 רווח לתקופה
 רווח כולל אחר לתקופה
 סך רווח כולל לתקופה
 חלוקת דיבידנד למיעוט מחברה בת
 שינויים בזכויות הבעלות בחברה בת
 הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה *
 עלות תשלום מבוסס מניות
 יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

* בניכוי עלויות הנפקה בסך של כ- 16 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

הון המיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הון	סך הכל
1,220	359,602	(1,533)	14,204	(1,126)	(19,007)	(3,660)	9,957	359,657	349,700
-	-	-	-	3,473	-	-	551	4,024	3,473
-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)	(50)
-	-	-	-	3,473	(50)	-	551	3,974	3,423
-	-	-	-	-	-	-	2,426	2,426	-
-	-	-	-	-	-	-	(518)	(518)	-
-	-	-	-	-	-	(4,535)	256	(4,279)	(4,535)
-	60	-	(60)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	170	-	-	-	-	170	170
1,220	359,662	(1,533)	14,314	2,347	(19,057)	(8,195)	12,672	361,430	348,758

יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)

תנועה במהלך תקופה של שלושה

חודשים שהסתיימה ביום 30

בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):

רווח נקי לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

סך רווח כולל לתקופה

זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות

מצירוף עסקים

חלוקת דיבידנד למיעוט מחברה בת

שינויים בזכויות הבעלות בחברה בת -

ראה ביאור 3 ד'

מימוש אופציות שהוענקו לעובדים

למניות

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי

מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

הון המיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הון	סך הכל
1,220	359,582	(1,533)	13,073	(14,666)	(17,237)	(2,696)	8,268	346,011	337,743
-	-	-	-	3,464	-	-	268	3,732	3,464
-	-	-	-	-	(27)	-	-	(27)	(27)
-	-	-	-	3,464	(27)	-	268	3,705	3,437
-	-	-	-	-	-	(964)	647	(317)	(964)
-	-	-	341	-	-	-	22	363	341
1,220	359,582	(1,533)	13,414	(11,202)	(17,264)	(3,660)	9,205	349,762	340,557

יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר)
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):
רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
סך רווח כולל לתקופה
שינויים בזכויות הבעלות בחברה בת עלות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הון המיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	קרן בגין הפרשי תרגום	קרן בגין רכישת זכויות מיעוט בחברה הבת	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הון
אלפי ש"ח									
1,086	319,702	(1,533)	12,284	(20,651)	(17,414)	(2,696)	290,778	8,430	299,208
-	-	-	-	13,638	-	-	13,638	1,277	14,915
-	-	-	-	-	10	-	10	-	10
-	-	-	-	13,638	10	-	13,648	1,277	14,925
-	-	-	-	-	-	-	-	(790)	(790)
-	-	-	-	-	-	(964)	(964)	647	(317)
134	39,851	-	-	-	-	-	39,985	-	39,985
-	49	-	1,469	-	-	-	1,518	31	1,549
1,220	359,602	(1,533)	13,753	(7,013)	(17,404)	(3,660)	344,965	9,595	354,560

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח נקי לשנה

רווח כולל אחר לשנה

סך רווח כולל לשנה

חלוקת דיבידנד למיעוט מחברה בת

שינויים בזכויות הבעלות בחברה בת

הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה *

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח נקי לשנה

רווח כולל אחר לשנה

סך רווח כולל לשנה

חלוקת דיבידנד למיעוט מחברה בת

שינויים בזכויות הבעלות בחברה בת

הנפקת מניות, בניכוי עלויות הנפקה *

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

* בניכוי עלויות הנפקה בסך של כ- 16 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
14,915	3,732	4,024	10,336	10,772
26,266	6,507	7,823	19,451	21,326
18	-	(114)	-	(230)
34	-	-	-	-
82	125	288	(290)	969
1,549	363	170	1,190	630
211	199	380	(412)	958
4,041	246	790	6,145	1,105
32,201	7,440	9,337	26,084	24,758
(32,227)	(1,298)	8,106	(23,614)	(3,637)
(162)	(1,170)	1,335	(3,674)	(2,631)
(1,641)	(386)	(381)	(1,561)	(1,593)
6,544	3,207	(5,581)	4,166	(4,687)
(609)	-	(8)	(360)	(32)
(7,781)	(6,045)	(11,712)	(12,315)	(8,568)
(35,876)	(5,692)	(8,241)	(37,358)	(21,148)
(9,175)	(2,228)	(2,090)	(7,057)	(6,065)
869	266	-	869	-
(8,306)	(1,962)	(2,090)	(6,188)	(6,065)
2,934	3,518	3,030	(7,126)	8,317
(4,268)	(1,185)	(486)	(2,881)	(2,038)
-	-	(29,507)	-	(39,302)
454	(263)	3,294	320	3,405
(25,365)	10,963	17,559	(34,350)	26,556
(29,179)	9,515	(9,140)	(36,911)	(11,379)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת -

רווח נקי לתקופה
**התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:**
התאמות לסעיפי רווח והפסד:
פחת והפחותות
הפסד (רווח) ממימוש נכס זכות
שימוש
הפסד הון מגרעת רכוש קבוע
הוצאות (הכנסות) נטו בגין מכשירים
פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
עלות תשלום מבוסס מניות
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי
מזומנים ואחרים
הוצאות מימון ואחרות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי בלקוחות, נטו
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי במיסים נדחים
שינוי בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
שינוי בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד
מעביד
שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים שהתקבלו (שולמו) במהלך
התקופה עבור:
תשלומי ריבית, נטו
הכנסות ריבית וחלוקות מנכסים
פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע, נכס בלתי מוחשי
ואחר
רכישת חברות שאוחדו לראשונה,
בניכוי מזומנים שנרכשו
שינוי במזומנים בפיקדון לזמן קצר, נטו
שינוי בפיקדונות משועבדים לזמן ארוך
ומזומן מוגבל, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים (המשך)

לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 2025 (בלתי מבוקר)		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 2025 (בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			
(1,307)	(1,107)	(1,821)	(1,107)	(1,821)
(20,687)	(4,463)	(2,252)	(20,487)	(4,273)
(6,046)	(2,405)	(3,284)	(3,626)	(8,686)
39,985	-	-	39,985	-
(2,166)	(2)	2,405	(2,144)	1,938
2,000	-	2,500	2,000	2,500
(16,068)	(4,186)	(4,126)	(11,752)	(12,384)
-	-	(3,483)	-	(3,483)
(4,289)	(12,163)	(10,061)	2,869	(26,209)
(69)	(22)	(60)	71	(1,559)
(30,603)	848	(16,231)	(41,097)	(30,830)
94,396	52,451	49,194	94,396	63,793
63,793	53,299	32,963	53,299	32,963
7,331	2,398	3,007	4,611	7,258
-	-	(11,696)	-	(15,025)
4,635	1,225	1,639	3,529	5,375
-	-	-	-	(473)
(38)	(14)	(74)	(38)	(133)
28	104	276	275	456
-	-	-	200	-

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

חלוקת דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
פירעון התחייבות בגין צירוף עסקים, תמורה מותנית ואופציות מכר
פירעון התחייבות חכירה תמורה בגין הנפקת מניות וזכויות, בניכוי הוצאות הנפקה
אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר קבלת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
עלייה בשיעור החזקה בחברה בת-ראה ביאור 3 ד'

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מידע נוסף על תזרימי המזומנים -
מסי הכנסה ששולמו

מידע בדבר פעילות השקעה ומימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:
התחייבות בגין צירוף עסקים ותמורה מותנית

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירות

זכאים בגין רכישת חברה בת

גריעות נכס זכות שימוש כנגד

התחייבות בגין חכירות

היוון עלויות ורכישות רכוש קבוע

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

ביאור 1 – כללי:

א. מידע כללי בדבר פעילות החברה:

1. כללי

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברת טכנולוגיית מידע (Information Technology – IT) העוסקת במישרין ובאמצעות חברות הבת שלה בתחום שירותי התוכנה ומתמחה ביישום, פיתוח והטמעת מערכות מידע ארגוניות, תוך שימוש בטכנולוגיות מידע חדישות ומתקדמות. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

כתובת החברה הינה רחוב הפנינה 8 רעננה.

2. חברות בת

א. נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה מספר חברות בת:

- (1) אברא שירותי מיחשוב ומערכות לניהול לקוחות סי אס בע"מ (להלן – "אברא שירותי מיחשוב");
- (2) אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות בע"מ (להלן – "אברא הטמעת מערכות מידע");
- (3) אברא פתרונות ענן בע"מ (להלן – "אברא קלאוד");
- (4) NEWAY TECHNOLOGIES INC. (חברה המאוגדת בארה"ב, להלן – "ניוויי ארה"ב");
- (5) אברא הסניף הצפוני א.נ.בי. בע"מ (להלן – "אברא צפון");
- (6) אברא שירותי קוד פתוח בע"מ (להלן – "אברא קוד פתוח");
- (7) אלטרנטיבה מומחי איי טי בע"מ (להלן – "אלטרנטיבה");
- (8) מתודה מחשבים בע"מ (להלן – "מתודה") – ראה ביאור 4 א';
- (9) סי אר ג'י הנדסה בע"מ (להלן – "CRG") – ראה ביאור 4 ב';
- (10) מדיסטט בע"מ (להלן – "מדיסטט") – ראה ביאור 4 ג';
- (11) ABRA CLOUD SOLUTIONS UK LIMITED (חברה המאוגדת בבריטניה, להלן: "אברא UK") – ראה ביאור 3 ג'.

(יכנון להלן יחד: "חברות הבת") (החברה וחברות הבת – להלן "הקבוצה").

3. תאגיד קטן

ביום 30 במרס 2017, פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון) התשע"ז-2017 (להלן – התקנות), הכוללות, בין היתר, הקלה לפיה תאגיד מדווח העומד בהגדרת "תאגיד פטור" כקבוע בתקנות, רשאי לפרסם, החל משנת 2017, דוחות כספיים על בסיס חצי שנתי חלק הדיווח הרבעוני. בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, אימצה החברה את ההקלות הנוספות לתאגיד קטן המפורטות בתקנות 5ד(ב)-(1)-(4) ו-5ד(ב)(6) לתקנות הדוחות לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד, צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית וכן לעניין אי צירוף דוח כספי נפרד לדוח התקופתי, ומדווחת בהתאם להקלות האמורות. כמו כן, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החל מתקופת הדיווח המתחילה ביום 1 ביולי, 2020, מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח רבעונית.

ביאור 1 – כללי (המשך):

ב. בהמשך למתואר בביאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לאחר עלייה שנרשמה ברבעון השני של השנה בכמות עובדי החברה שגויסו למילואים במסגרת מבצע "עם כלביא", ברבעון השלישי נרשמה ירידה הדרגתית במספר המגויסים. על אף שנכון למועד פרסום הדוח, נחתם בין מדינת ישראל לארגון הטרור חמאס הסכם להפסקת הלחימה בעזה והשבת החטופים. עדיין קיימת אי-ודאות בנוגע למצב הביטחוני, לחזרה ללחימה בזירות השונות ולהשפעתה האפשרית על המשק ובכלל זה על עובדי החברה ולקוחותיה. אף כי לא נרשמה השפעה ישירה של האירועים האמורים על פעילותה השוטפת, התממשות תרחישים ביטחוניים עלולה להשפיע לרעה על הכנסות החברה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות, תוך שמירה על גמישות תפעולית והגנה על האינטרסים ארוכי הטווח שלה. בנוסף, היא בוחנת את השפעת המצב על זמינות מקורות מימון, רכישות אסטרטגיות, תנודתיות בשווקים הפיננסיים, ועל פעילות מגזר ההייטק בכלל וחברות תוכנה בפרט.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות הביניים של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) International Accounting Standard Board וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024, פרט לחישוב המיסים על ההכנסה המבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה.

הכנסות הקבוצה ותוצאות פעילותה לתקופת הביניים של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים:

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה וחברות בת להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים של ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו. בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה וחברות בת ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ג. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2023 הובא מידע לגבי תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

ביאור 3 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

- א. בהמשך לביאור 9 ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 14 בנובמבר 2024, נחתם הסכם מיזוג בין החברה לבין חברת הבת של החברה, אברא ווב ומובייל ("הסכם המיזוג"). בהתאם להסכם המיזוג, אברא ווב ומובייל תתמזג עם ולתוך החברה בדרך של מיזוג סטטוטורי על פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, כך שעם השלמת המיזוג תתחלס אברא ווב ומובייל ללא פירוק, וכל נכסיה, התחייבויותיה ופעילותה יועברו ויוקנו לחברה. לאחר התקיימות כל התנאים המתלים לכלל למיזוג, ביום 16 בפברואר, 2025, הושלם מיזוג אברא ווב ומובייל עם ולתוך החברה בהתאם לסעיף 323 לחוק החברות, אברא ווב ומובייל נמחקה ממרשם רשם החברות והתקבלה תעודת מיזוג עבור המיזוג כאמור.
- ב. בהמשך לביאור 9 ד' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 19 ביוני, 2025 מימשה החברה את אופציית ה-Call שנקבעה בהסכם בינה לבין בעל זכויות שאינן מקנות שליטה, אשר כיהן כמנכ"ל ניוווי ארה"ב ורכשה 4% מההון המונפק והנפרע של ניוווי ארה"ב בתמורה לסך של כ-314 אלפי דולר ארה"ב (כ-1.1 מיליון ש"ח). בנוסף, בהתאם להסכם בעלי המניות, ביום 7 באוגוסט, 2025, לאחר תקופת הדיווח, מימש אגב סיום העסקתו אותו בעל הזכויות שאינן מקנות שליטה בניווי ארה"ב, את זכותו למכור 5% מהונה המונפק והנפרע של ניוווי ארה"ב לחברה בתמורה לסך של כ-510 אלפי דולר ארה"ב (כ-1.7 מיליון ש"ח).
- ג. במהלך התקופה, נפתחה חברת בת של אברא קלאוד בבריטניה (להלן: "אברא UK") שתעסוק במתן פתרונות ענן בתחומי עולמות המיקרוסופט ו-AWS.
- ד. בהמשך לביאור 9 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהמשך לעסקת רכישת שליטה באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות (65%), שהושלמה ביום 27 במאי, 2020, התקשרו ביום 23 ביולי, 2025 החברה ובעל הזכויות שאינן מקנות שליטה ("בעל מניות המיעוט") באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות בתיקון להסכם בעלי המניות, במסגרתו ביום 14 באוגוסט, 2025 רכשה ממנו החברה 15% מהונה המונפק של אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות, בגין המניות הנרכשות וכן בגין דיבידנדים שטרם חולקו, שילמה החברה לבעל הזכויות שאינן מקנות שליטה תמורה בסך של כ-8.3 מיליון ש"ח ("התמורה"). כמו כן, במסגרת התיקון להסכם כאמור, נקבעה זכות CALL לחברה להחזקתיו הנותרות של בעל מניות המיעוט באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות, המהוות 20% מהונה המונפק והנפרע של אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות. החברה קיזזה מהתמורה סך של כ-4.3 מיליון ש"ח כנגד יתרת ההלוואה שהעניקה לבעל מניות המיעוט במאי 2020 לטובת מימון רכישת חלקו באברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות (35%) במסגרת עסקת רכישת השליטה בה. עסקה זו טופלה כעסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה. לאחר רכישת המניות כאמור לעיל, מחזיקה החברה ב-80% מהונה המונפק והנפרע של אברא הטמעת מערכות מידע ארגוניות (בדילול מלא).

ביאור 4 - צירופי עסקים:

א. רכישת מתודה:

ביום 28 באפריל, 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת השליטה במתודה, חברה פרטית שהתאגדה בישראל ("הסכם הרכישה"). מתודה הינה שותפה רשמית בישראל של חברת Atlassian, ברמת Platinum Solution Partner, ומספקת שירותי ייעוץ, פיתוח, הטמעה ותחזוקה של כלל המוצרים מבית Atlassian לעשרות לקוחות במגזרי משק מגוונים, וכן מעסיקה כ-70 עובדים. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה מניות של מתודה מבעלי מניותיה, כך שלאחר השלמת הרכישה ולמועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה כ-91% מהון המניות המונפק והנפרע של מתודה (בדילול מלא), והכל בהתאם לתנאים המפורטים במסגרת הסכם הרכישה. כ-9% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של מתודה (בדילול מלא), ממשיכים להיות מוחזקים בידי מר יניב שושני, המכהן כמנכ"ל מתודה ("מר שושני").

ביום 19 ביוני, 2025 הושלמה העסקה, לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות. במועד ההשלמה, נכנס לתוקף הסכם בעלי המניות בין החברה ומר שושני, במסגרתו נקבעו בין הצדדים זכות סירוב ראשון לחברה, זכות הצטרפות הדדית למכירה ואופציות PUT ו-CALL הדדיות. במועד השלמת העסקה שילמה החברה למוכרים תמורת המניות הנרכשות ותשלומים נוספים, סך של כ-19.5 מיליוני ש"ח. הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של בעלי המניות המוכרים, על פי הסכם הרכישה.

בהתאם לתקן IFRS 3R תקופת המדידה לפריטים שנרכשו במסגרת העסקה לא יעלה על שנה ממועד הרכישה. הפריטים המוצגים בדוח הכספי מוצגים בסכומים ארעיים בהתאם למידע הקיים ברשות החברה. בתום תקופת המדידה יתואמו למפרע סכומים ארעיים שהוכרו במועד הרכישה במידה ויושג מידע חדש לגבי עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה ולא הובאו לידי ביטוי.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך):

א. רכישת מתודה (המשך):

<u>19 ביוני 2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	
<u>22,126</u>	תמורה (עלות העסקה כולל אופציית מכר)
	סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:
3,822	מזומנים ושווי מזומנים
373	פיקדון משועבד לזמן קצר
26,682	לקוחות וחייבים ויתרות חובה
2,415	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
(1,997)	התחייבויות בגין חכירה
6,071	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
(7,017)	אשראי והלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך
(25,284)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(2,765)	זכאים זמן ארוך
(1,033)	מיסים נדחים
<u>1,267</u>	סך הכל נכסים מזהים, נטו
<u>20,859</u>	מוניטין
<u>22,126</u>	

ב. רכישת CRG:

ביום 9 ביולי, 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת השליטה ב-CRG ("הסכם הרכישה"). CRG מתמחה בייעוץ טכנולוגי (טכנו-מבצעי) בתחום הנדסת מערכת רוחבית, וכן בתחומי טכנולוגיות מידע וסייבר, למגוון רחב של לקוחות – ובראשם גופים ביטחוניים וצבאיים, ומעסיקה כ-80 עובדים ונותני שירותים מיומנים. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה החברה מניות של CRG מידי בעלי מניותיה, כך שלאחר השלמת העסקה החברה מחזיקה כ-55% מהון המניות המונפק והנפרע של CRG (בדילול מלא), והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. כ-45% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של CRG (בדילול מלא), ממשיכים להיות מוחזקים בידי בעלי המניות הקיימים של CRG, המכהנים כמנהלים המשותפים של CRG ("המוכרים"). ביום 25 באוגוסט, 2025 הושלמה העסקה, לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות. במועד השלמה, נכנס לתוקף הסכם בעלי המניות בין החברה והמוכרים, במסגרתו נקבעו בין הצדדים זכות סירוב ראשון לחברה, זכות הצטרפות הדדית למכירה ואופציות PUT ו-CALL הדדיות, על פיהן עשויה החברה לרכוש עוד 25% מהון המניות המונפק והנפרע של CRG. במועד השלמת העסקה שילמה החברה למוכרים תמורת המניות הנרכשות, סך של כ-13.7 מיליוני ש"ח. הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של המוכרים, על פי הסכם הרכישה.

ביאור 4 - צירופי עסקים: (המשך):

ב. רכישת CRG (המשך):

בהתאם לתקן IFRS 3R תקופת המדידה לפריטים שנרכשו במסגרת העסקה לא יעלה על שנה ממועד הרכישה. הפריטים המוצגים בדוח הכספי מוצגים בסכומים ארעיים בהתאם למידע הקיים ברשות החברה. בתום תקופת המדידה יתואמו למפרע סכומים ארעיים שהוכרו במועד הרכישה במידה ויושג מידע חדש לגבי עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה ולא הובאו לידי ביטוי.

<u>25 באוגוסט 2025</u> <u>אלפי ש"ח</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	
<u>21,089</u>	תמורה (עלות העסקה כולל אופציית מכר)
	סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:
1,750	מזומנים ושוי מזומנים
7,663	לקוחות וחייבים ויתרות חובה
159	פיקדון משועבד לזמן ארוך
2,320	רכוש קבוע, חכירה משנה מימונית ונכסי זכות שימוש
(1,990)	התחייבויות בגין חכירה ושוכר משנה
5,338	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
(3,930)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
(1,840)	זכאים זמן ארוך
(76)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
(1,119)	מיסים נדחים
<u>8,275</u>	סך הכל נכסים מזהים, נטו
<u>12,814</u>	מוניטין
<u>21,089</u>	

ג. רכישת מדיסטט:

ביום 21 ביולי, 2025, התקשרה החברה בהסכם לרכישת השליטה במדיסטט ("הסכם הרכישה"). מדיסטט מספקת פתרונות מקיפים לניהול וניתוח נתונים קליניים, עם דגש על שלבי הפיתוח המוקדמים (פאזה 1 ו-2), ושירותיה כוללים מערכות טכנולוגיות לאיסוף נתונים, ניתוחים סטטיסטיים, כתיבה מדעית ושירותים תומכים נוספים. במסגרת העסקה, החברה רכשה כ-60% מהון המניות המונפק והנפרע של מדיסטט (בדילול מלא), מידי בעלת המניות היחידה בה, והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. כ-40% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של מדיסטט (בדילול מלא), ממשיכים להיות מוחזקים בידי בעלת המניות כאמור, חברה בבעלותו המלאה (100%) של מנכ"ל מדיסטט ("המוכר"). ביום 18 באוגוסט, 2025 הושלמה העסקה והחברה שילמה למוכר סך של 13 מיליון ש"ח, בתוספת מקדמה בסכום לא מהותי על חשבון התמורה הנוספת, כהגדרתה להלן ("התמורה הראשונית"). כמו כן, תשלם ביום 30 ביוני 2026 החברה למוכר תמורה נוספת בגובה 25% מהרווח הנקי של מדיסטט על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים לשנת 2025 ("התמורה הנוספת"), וכן בנוסף לתמורה הראשונית ולתמורה הנוספת, ביום 30 ביוני 2026 החברה תשלם למוכר תמורה מותנית בסך שלא יעלה על 3 מיליון ש"ח, בכפוף לעמידת מדיסטט ביעדי רווח תפעולי שנקבעו בהסכם הרכישה.

אברא טכנולוגיות מידע בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - צירופי עסקים: (המשך):

ג. רכישת מדיסטט (המשך):

הסכם הרכישה כולל מצגים מקובלים, וכן הוראות ביחס לשיפוי החברה, בין היתר במקרה של הפרת המצגים כאמור ו/או התחייבויות של המוכרים, על פי הסכם הרכישה. לצד האמור, התקשרו החברה והמוכר בהסכם בעלי מניות, ובמסגרתו נקבעו מנגנוני אופציות מכר ורכש (אופציות PUT ו-CALL) לצדדים, לפי העניין, על פיהם עשויה החברה לרכוש 20% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של מדיסטט.

בהתאם לתקן IFRS 3R תקופת המדידה לפריטים שנרכשו במסגרת העסקה לא יעלה על שנה ממועד הרכישה. הפריטים המוצגים בדוח הכספי מוצגים בסכומים ארעיים בהתאם למידע הקיים ברשות החברה. בתום תקופת המדידה יתואמו למפרע סכומים ארעיים שהוכרו במועד הרכישה במידה ויושג מידע חדש לגבי עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה ולא הובאו לידי ביטוי.

18 באוגוסט 2025	
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	
<u>20,443</u>	תמורה (עלות העסקה כולל אופציית מכר)
	סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו והתחייבויות שניטלו:
1,260	מזומנים ושווי מזומנים
872	לקוחות וחייבים ויתרות חובה
395	פיקדון לזמן ארוך
683	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
(455)	התחייבות בגין חכירה
3,155	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות וזכאים
(739)	זמן ארוך
(828)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
(488)	מיסים נדחים
<u>3,855</u>	סך הכל נכסים מזהים, נטו
<u>16,588</u>	מוניטין
<u>20,443</u>	

ביאור 5 – הלוואות, התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. החברה ערבה לחברות הבת שלה בסכום של כ-13,558 אלפי ש"ח בגין הלוואות, מסגרות אשראי ולקוחות של החברות.

ב. בהמשך לביאור 14 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לטובת הבטחת החזר ההלוואות שנטלה החברה מהבנקים כאמור, התחייבה החברה בהתחייבות בלתי חוזרת, בהתחייבויות המפורטות להלן:

פירוט ההתניות הפיננסיות	ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150,000 אלפי ש"ח	348,758	340,557	344,965
ההון העצמי של החברה לא יפחת משיעור של 23% מסך המאזן של החברה על פי הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024. מדי שנה, שיעור ההון העצמי מסך המאזן יגדל ב-1% עד למועד בו שיעור ההון העצמי מסך המאזן יהיה 25% (וזוה השיעור שיחול ממועד זה ואילך)	54%	57%	57%
המנה המתקבלת מחלוקת (1) החוב הפיננסי נטו; ב- (2) EBITDA, לא תעלה על 5.	-	-	-
התחייבות להחזיק בחשבון החברה, פיקדון כספי משועבד (*)	12,706	48,905	41,095
התחייבות להחזיק בחשבונות החברה בתאגידים הבנקאיים יתרת מזומנים (**)	10,614	15,920	30,933

(*) נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה פיקדונות משועבדים בגובה יתרת ההלוואות כאמור לעיל. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, החברה נדרשת להחזיק פיקדון משועבד בגובה מינימאלי של כ-6,500 אלפי ש"ח.

(**) נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החל ממועד שיעבוד הפיקדונות וכל עוד יתרת הפיקדונות המשועבדים הינה לפחות בגובה יתרת ההלוואות כאמור לעיל, החברה לא נדרשת להחזיק יתרת מזומנים כלשהי. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, החברה נדרשת להחזיק יתרת מזומנים בגובה מינימאלי של כ-6,500 אלפי ש"ח. חלק מהיתרה המוצגת בטבלה לעיל כמזומנים מופקדת בפיקדונות.

בדיקת אמות המידה ביחס להתניות הפיננסיות נעשית מדי רבעון, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לאותו מועד, וזאת למעט יחס ה- DSCR (Debt Service Coverage Ratio) שלא יירד בכל עת מ-1.2, ואשר עמידת החברה ביחס זה נבחנת על בסיס שנתי. נכון למועד דוח זה, עומדת החברה בכלל ההתניות הפיננסיות כאמור.

ביאור 6 – אירוע לאחר תקופת הדיווח-

בהמשך לביאור 9 ד' בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 19 באוקטובר, 2025 התקבל אישור רשות המיסים להחלטת מיסוי מקדמית ("בקשת הרולינג") ובוטל המיזוג, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 באוגוסט, 2024. לאחר אישור בקשת הרולינג וביטול המיזוג כאמור, אברא קלאוד העבירה את החזקותיה בניוווי ארה"ב לחברה, כאשר מועד ההעברה נקבע באופן רטרואקטיבי ליום 1 ביולי 2025, בהתאם להחלטת רשות המיסים בבקשת הרולינג.

לאחר מימושי האופציות כאמור לעיל, מחזיקה החברה במישרין ב-95% מהונה המונפק והנפרע של ניווי ארה"ב (בדילול מלא).

במסגרת ביטול המיזוג כאמור, הגיעה החברה להסכמות עם מנהל פעילות אברא קלאוד ביחס לזכויות ההוניות אשר מגיעות לו מכוח הסכם ההעסקה שלו באברא קלאוד. לפי ההסכמות האמורות, אברא קלאוד תקצה למנהל הפעילות כאמור, על פני תקופה של שנתיים, בארבע מנות שוות, עד 10,988 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע"נ כל אחת של אברא קלאוד, המהוות עד 9.99% מהמניות הרגילות בהון המניות המונפק והנפרע של אברא קלאוד, בתמורה לערכן הנקוב.



16 בנובמבר 2025

לכבוד
אברא טכנולוגיות מידע בע"מ (להלן: "החברה"),
רעננה.

אדונים נכבדים,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש נובמבר 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן
בקשר לתשקיף המדף מחודש נובמבר 2023.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 16 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של
החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120,
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

פרק ג' הצהרות מנהלים

**לפי תקנות 38ג(ד)(1) ו- 38ג(ד)(2)
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל-1970**

הצהרת מנהל כללי

אני, מר שי אוזון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אברא טכנולוגיות מידע 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 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.

תאריך: 16 בנובמבר, 2025

שי אוזון, מנכ"ל



הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, נעם זיו, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אברא טכנולוגיות מידע 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 הדוחות;
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 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 16 בנובמבר, 2025

נעם זיו, סמנכ"ל כספים