דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026



תוכן עניינים

		עמוד
פרק א'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	1 - 33
פרק ב'	דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026	34 - 59
פרק ג'	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 30 בספטמבר, 2026	60 - 67
פרק ד'	דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	68 - 71



חילן HILAN

פרק א'

דוח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר, 2026

1. פתח דבר

דירקטוריון חילן בע"מ ("**החברה**" או "**חילן**") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2026 ("**התקופה המדווחת**" או "**תקופת הדוח**"). דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2025 שפרסמה החברה ביום 17 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-023250) ("**הדוח התקופתי לשנת 2025**" או "**הדוח התקופתי**"), הדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2026 שפרסמה החברה ביום 19 במאי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-045977) והדוח הרבעוני של החברה לרבעון השני של שנת 2026 שפרסמה החברה ביום 17 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-076641). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית.

הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**"). נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים בדוח מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי התאגיד אשר התרחשו לאחר תאריך המאזן ובסמוך למועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה ("**מועד פרסום הדוח**"). במקרים שכאלו יצוין הדבר במפורש באמירה כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדוח.

1.1. גילוי אודות המצב הביטחוני בישראל

בהמשך לאמור בסעיף 1 בפרק דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025. נכון למועד פרסום הדוח, הסביבה הביטחונית בישראל ממשיכה להתאפיין ברמת אי ודאות גבוהה.

על רקע המתיחות הביטחונית באזור והאפשרות להסלמה ביטחונית מחודשת בזירות שונות, התפתחויות ביטחוניות או גיאופוליטיות, עשויות להשפיע על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי אשר בשלב זה אין ביכולת החברה לצפות. בהתאם, החברה אינה יכולה להעריך בצורה ודאית את מלוא ההשפעות של המצב הבטחוני והמצב הגיאופוליטי על היקף עסקיה ותוצאות פעילותה. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות, בוחנת את ההשלכות על פעילויותיה ומבצעת הערכת סיכונים וחשיפות הנובעים מהשלכות אלה.

1.2. גילוי אודות השלכות האינפלציה והריבית על הפעילות העסקית של החברה

בהמשך לאמור בסעיף 2 בפרק דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 נרשמה עלייה של כ-1.6% בשיעור האינפלציה (לעומת כ-2.6% בתקופה המקבילה בשנת 2025). בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל (תחת הנחת העבודה שלא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן[1]), צפויה האינפלציה לעמוד על כ-1.5% בשנת 2026 וכ-2.1% בשנת 2027. מנגד, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 בנק ישראל הפחית את שיעור הריבית בהדרגה בהחלטות ינואר, מאי, יולי וספטמבר 2026 ב-0.25 נקודת אחוז בכל החלטה, כך שבתחילת אוקטובר, 2026 שיעור הריבית עמד על רמה של 3.25%.

להערכת החברה, תנודות אלה אינן צפויות להשפיע מהותית וזאת, בין היתר, לאור מבנה הוצאותיה, שאינן צמודות למדד ברובן, וכן לאור עודף מזומנים נטו.

[1] פורסם ביום 21 באוקטובר 2026, באתר בנק ישראל בכתובת: https://www.boi.org.il/

יחד עם זאת, הירידה החדה בשער החליפין של הדולר (כ-13.9% בתשעת החודשים הראשונים וכ-10.3% ברבעון השלישי, בהשוואה לממוצע שע"ח בתקופות המקבילות אשתקד), וכן הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק לנוכח המצב הביטחוני, לרבות עלייה בשיעור האבטלה, עלולות להשפיע על היקף פעילותה של החברה ועל תוצאותיה העסקיות.

להשפעות השחיקה החדה בשער החליפין על תוצאותיה העסקיות של החברה בתקופה הנסקרת, **ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון** ("**ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול הירידה בשער החליפין והשפעתו על התוצאות העסקיות**").

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

למען הסר ספק יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בעולם בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, מאחר והוא מבוסס על מידע פומבי ועל הערכות החברה, נכון למועד הדוח, אשר אינם ודאיים ואינם בשליטת החברה. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי.

חילן HILAN

חלק א'

הסברי הדירקטוריון
לגבי מצב עסקי התאגיד,
תוצאות פעולותיו,
הונו העצמי ותזרימי
המזומנים שלו

2. החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות החברות שבשליטתה ("הקבוצה"), בארבעה תחומי פעילות:

2.1. **<u>שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות</u>**

בתחום פעילות זה, עוסקת החברה, יחד עם פעילות חילן Value, החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, ("**חילן פנסיה**") חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ) ("**חשבים הרגל**"), Payday LLC ("**Payday**"), אופטיביט (1990) בע"מ ("**אופטיביט**"), Payday Payroll of MS LLC (" **Payday Payroll**") וחשבשבת בע"מ ("**חשבשבת**") במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) מתכונת תוכנה כשירות SaaS ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות אצל הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים, כל אלו בתחומי שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני, ניהול העסק, ניהול פיננסי, ניהול קשרי לקוחות, תכנון משאבי הארגון (ERP) ושירותי ערך מוסף נוספים.

2.2. **<u>פתרונות עסקיים</u>**

בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות הבנות נס א.ט. בע"מ ("**נס**"), נס אי.אס בע"מ ("**נס אי.אס**"), ג'י נס איי טי בע"מ וג'י נס איי טי להצלחה בע"מ (**יחד:** "**ג'י נס**") לוג-און תוכנה בע"מ ולוג-און מערכות ותקשורת בע"מ במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרויקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב במגוון טכנולוגיות ועולמות תוכן, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות, אוטומציה ופתרונות תוכנה, וביניהם שירותים ופתרונות בסביבת הענן. בנוסף, מספקת נס באמצעות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("**דנאל פיננסיים**") פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.

2.3. **<u>תשתיות מחשוב</u>**

בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ ("**ווי אנקור**") וחברת קלאודמודאליטי בע"מ ("**קלאודמודאליטי**") אשר בשליטתה, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, ענן ציבורי מנוהל, ענן פרטי ופתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים.

2.4. **<u>מוצרי תוכנה</u>**

בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (באמצעות קווי העסקים "**נספרו**" ו-"**נסקלאוד**"), אי טי וויי פתרונות עסקיים בע"מ ("**ITWAY**"), אס.פי דאטא בע"מ ("**SP**"), ווייד אופס בע"מ ("**ווייד אופס**"), Europe Cloud OOD ("**Europe Cloud**"), סאמיט איקס בע"מ ("**סאמיט**") לוג-און תוכנה בע"מ, לוג-און מערכות ותקשורת בע"מ ו-Log-on Inc. (יחד: "**לוג-און**") בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, AI, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומי ענן, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר ו-Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security.

נכון למועד פרסום הדוח מעסיקה הקבוצה כ-7,300 עובדים.

לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה ראה פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

3. ניתוח התוצאות העסקיות

א. תמצית דוחות רווח והפסד על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום					
	30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	שינוי באחוזים	הסבר
הכנסות	2,453,872	2,204,931	248,941	11.3%	1
רווח גולמי	**572,046**	**508,515**	**63,531**	**12.5%**	2
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות	286,104	254,766	31,338	12.3%	3
רווח תפעולי	**285,942**	**253,749**	**32,193**	**12.7%**	4
הוצאות מימון, נטו	18,412	13,442	4,970	37.0%	5
חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	3,312	(1,926)	5,238	(272.0%)	6
מיסים על ההכנסה	64,149	55,379	8,770	15.8%	-
רווח נקי	**206,693**	**183,002**	**23,691**	**12.9%**	7
רווח נקי מיוחס לבעלי המניות	205,144	182,214	22,930	12.6%	-
רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	1,549	788	761	96.6%	-
EBITDA	**386,302**	**344,806**	**41,496**	**12.0%**	8

שיעור רווח גולמי	23.3%	23.1%
שיעור רווח תפעולי	11.7%	11.5%
שיעור רווח נקי	8.4%	8.3%

ניתוח תוצאות רווח והפסד לתקופה:

1. **<u>הכנסות</u>** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 11.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נבע מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית ויתרתו כתוצאה מאיחודן לראשונה של לוג-און וסאמיט החל מחודש יולי וינואר, 2026, בהתאמה, ומרכישת פעילות מחברת י.ל.מ.[2] החל מחודש ינואר, 2026, בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**) וכן עיתוי חגי תשרי שחלו ברבעון השלישי של השנה. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.

2. **<u>רווח גולמי</u>** - הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 12.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול בהכנסות כמפורט לעיל. שיעור הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 הסתכם ב-23.3% לעומת שיעור של 23.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

3. **<u>הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות</u>** - ההוצאות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 גדלו בשיעור של 12.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מקורו באיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026, בתמיכה בגידול בפעילות העסקית שקיבל ביטוי בצמיחה בהכנסות כאמור לעיל וכן הפחתת עודפי עלות בקשר לרכישת לוג-און וסאמיט החל מחודש יולי וינואר, 2026, בהתאמה, ורכישת פעילות מחברת י.ל.מ החל מחודש ינואר 2026.

4. **<u>רווח תפעולי</u>** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 12.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול ברווח התפעולי נבע מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית של הקבוצה בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעור הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 הסתכם ב-11.7% לעומת שיעור של 11.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

5. **<u>הוצאות מימון, נטו</u>** - הגידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורו בעיקר בגידול בשערוך חשבונאי (שאינו תזרימי) של אופציות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה. לפירוט אודות הוצאות המימון ראה סעיף 4.ג' בדוח הדירקטוריון.

6. **<u>חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</u>** - חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כולל הכנסות אחרות הנובעות משערוך השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, טרם מכירתה, במהלך הרבעון השלישי של השנה.

7. **<u>רווח נקי</u>** - הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 12.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 הינו 8.4% לעומת 8.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

8. **<u>EBITDA</u>** - הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 12.0%. שיעור ה-EBITDA לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 הינו 15.7% לעומת 15.6% בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט אודות ה-EBITDA ראה סעיף 3.ב' בדוח הדירקטוריון.

---

[2] לפרטים נוספים לעניין פעילות י.ל.מ ראה סעיף 10.11.5 לדוח התקופתי.

תמצית דוחות רווח והפסד על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח)

	לרבעון שהסתיים ביום				
	30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	שינוי באחוזים	הסבר
הכנסות	845,159	716,494	128,665	18.0%	1
רווח גולמי	**188,814**	**160,320**	**28,494**	**17.8%**	2
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות	97,564	82,297	15,267	18.6%	3
רווח תפעולי	**91,250**	**78,023**	**13,227**	**17.0%**	4
הוצאות מימון, נטו	4,448	3,891	557	14.3%	5
חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	4,017	(564)	4,581	(812.2%)	6
מיסים על ההכנסה	21,149	17,530	3,619	20.6%	-
רווח נקי	**69,670**	**56,038**	**13,632**	**24.3%**	7
רווח נקי מיוחס לבעלי המניות	69,178	55,804	13,374	24.0%	-
רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	492	234	258	110.3%	-
EBITDA	**127,206**	**109,020**	**18,186**	**16.7%**	8

שיעור רווח גולמי	22.3%	22.4%
שיעור רווח תפעולי	10.8%	10.9%
שיעור רווח נקי	8.2%	7.8%

ניתוח תוצאות רווח והפסד רבעוניות:

1. **<u>הכנסות</u>** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 18.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהכנסות הרבעון נבע מאיחודה לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026 (אשר הכנסותיה הסתכמו בכ-100 מיליוני ש"ח) ומצמיחה אורגנית בפעילות העסקית. בנוסף, יתרת הגידול נבעה מאיחודה של סאמיט החל מחודש ינואר, 2026 ומרכישת פעילות מחברת י.ל.מ. החל מחודש ינואר 2026, בקיזוז השפעת עיתוי חגי תשרי שחלו השנה ברבעון השלישי של השנה ובקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.

2. **<u>רווח גולמי</u>** - הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 17.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול בהכנסות כמפורט לעיל. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 הסתכם ב-22.3% לעומת שיעור של 22.4% ברבעון המקביל אשתקד.

3. **<u>הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות</u>** - ההוצאות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 גדלו בשיעור של 18.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות מקורו באיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026, בתמיכה בגידול בפעילות העסקית שקיבלה ביטוי בצמיחה בהכנסות, וכן הפחתת עודפי עלות בקשר לרכישה כאמור, לרכישת סאמיט החל מחודש ינואר, 2026, ומרכישת פעילות מחברת י.ל.מ החל מחודש ינואר, 2026.

4. **<u>רווח תפעולי</u>** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 17.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול ברווח התפעולי נבע מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית של הקבוצה ותרומה זניחה מאיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026, בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעור הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 הסתכם ב-10.8% לעומת שיעור של 10.9% ברבעון המקביל אשתקד.

5. **<u>הוצאות מימון, נטו</u>** - הגידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד מקורו בהוצאות משערוך חשבונאי (שאינו תזרימי) אשר נגרמו משערוך של אופציות לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה. לפירוט אודות הוצאות המימון ראה סעיף 4.ג' בדוח הדירקטוריון.

6. **<u>חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</u>** - חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כולל הכנסות אחרות הנובעות משערוך השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, טרם מכירתה במהלך הרבעון השלישי של השנה.

7. **<u>רווח נקי</u>** - הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 24.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 הינו 8.2% לעומת 7.8% ברבעון המקביל אשתקד.

8. **<u>EBITDA</u>** - הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 16.7%. שיעור ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 הינו 15.1% לעומת 15.2% ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט אודות ה-EBITDA ראה סעיף 3.ב' בדוח הדירקטוריון.

ב. EBITDA - רווח לפני ריבית, מיסים, פחת והפחתות (באלפי ש"ח):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				
	30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	שינוי באחוזים
רווח תפעולי	**285,942**	**253,749**	**32,193**	**12.7%**
פחת שוטף (בנטרול IFRS16)	18,023	17,953	70	0.4%
הפחתות עודפי עלות	34,858	25,136	9,722	38.7%
EBITDA בנטרול IFRS16	**338,823**	**296,838**	**41,985**	**14.1%**
פחת IFRS16	47,479	47,968	(489)	(1.0%)
EBITDA	**386,302**	**344,806**	**41,496**	**12.0%**

לרבעון שהסתיים ביום				
	30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	שינוי באחוזים
רווח תפעולי	**91,250**	**78,023**	**13,227**	**17.0%**
פחת שוטף (בנטרול IFRS16)	6,413	6,002	411	6.8%
הפחתות עודפי עלות	12,942	8,598	4,344	50.5%
EBITDA בנטרול IFRS16	**110,605**	**92,623**	**17,982**	**19.4%**
פחת IFRS16	16,601	16,397	204	1.2%
EBITDA	**127,206**	**109,020**	**18,186**	**16.7%**

ג. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום

		30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	שינוי באחוזים	הסבר
מוכנס	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	448,739	424,494	24,245	5.7%	1
	פתרונות עסקיים	1,477,703	1,308,838	168,865	12.9%	2
	תשתיות מחשוב	236,197	205,550	30,647	14.9%	3
	מוצרי תוכנה	303,789	280,502	23,287	8.3%	4
	התאמות להכנסות	(12,556)	(14,453)	1,897	(13.1%)	-
	סך כל ההכנסות	**2,453,872**	**2,204,931**	**248,941**	**11.3%**	**5**
רווח תפעולי	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	141,896	124,881	17,015	13.6%	6
	פתרונות עסקיים	102,052	96,165	5,887	6.1%	7
	תשתיות מחשוב	32,761	25,422	7,339	28.9%	8
	מוצרי תוכנה	11,002	9,885	1,117	11.3%	9
	התאמות לרווח התפעולי	(1,769)	(2,604)	835	(32.1%)	-
	סך הרווח התפעולי	**285,942**	**253,749**	**32,193**	**12.7%**	**10**

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד:

<u>הכנסות</u>:

1. **<u>שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות</u>** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 5.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הצמיחה נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בין היתר מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה וכן מרכישת פעילות מחברת י.ל.מ החל מחודש ינואר, 2026, בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל אשר הקטינה את ההכנסות מפעילות המגזר בארה"ב (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). הכנסות המגזר מהוות כ-18.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

2. **<u>פתרונות עסקיים</u>** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 12.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מאיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026 (אשר הכנסותיה בתחום הייעוץ המשויכות למגזר זה הסתכמו בכ-92 מיליוני ש"ח) ומצמיחה אורגנית בפעילות העסקית, בקיזוז השפעת עיתוי חגי תשרי שחלו ברבעון השלישי של השנה. הכנסות המגזר מהוות כ-60.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

3. **<u>תשתיות מחשוב</u>** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 14.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול אורגני בפעילות העסקית בשל גידול משמעותי בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). הכנסות המגזר מהוות כ-9.4% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

4. **<u>מוצרי תוכנה</u>** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 8.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מגידול אורגני בפעילות העסקית ומאיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026, (אשר הכנסותיה בתחום מוצרי תוכנה המשויכות למגזר זה הסתכמו בכ-8 מיליוני ש"ח) ומאיחוד לראשונה של סאמיט החל מחודש ינואר, 2026 בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). הכנסות המגזר מהוות כ-12.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

5. **<u>סך כל ההכנסות</u>** - סך ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 11.3% (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**).

<u>רווח תפעולי:</u>

6. **<u>שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות</u>** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 13.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז הפחתת עודפי עלות שנוצרו בעקבות רכישת פעילות מחברת י.ל.מ החל מחודש ינואר, 2026, והשפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 31.6% לעומת 29.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

7. **<u>פתרונות עסקיים</u>** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 6.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית בקיזוז השפעת עיתוי חגי תשרי שחלו השנה ברבעון השלישי של השנה. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 6.9% לעומת 7.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

8. **<u>תשתיות מחשוב</u>** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 28.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 13.9% לעומת 12.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

9. **<u>מוצרי תוכנה</u>** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 11.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מאיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026, בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 3.6% לעומת 3.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

10. **<u>סך הרווח התפעולי</u>** - הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 12.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**).

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח)

		לרבעון שהסתיים ביום			
		30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	שינוי באחוזים	הסבר
מוכרים	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	144,883	136,596	8,287	6.1%	1
	פתרונות עסקיים	530,029	431,959	98,070	22.7%	2
	תשתיות מחשוב	78,530	65,229	13,301	20.4%	3
	מוצרי תוכנה	95,866	88,684	7,182	8.1%	4
	התאמות להכנסות	(4,149)	(5,974)	1,825	(30.5%)	-
	סך כל ההכנסות	**845,159**	**716,494**	**128,665**	**18.0%**	**5**
רווח תפעולי	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	44,687	37,444	7,243	19.3%	6
	פתרונות עסקיים	31,523	27,918	3,605	12.9%	7
	תשתיות מחשוב	11,641	8,909	2,732	30.7%	8
	מוצרי תוכנה	4,070	4,899	(829)	(16.9%)	9
	התאמות לרווח התפעולי	(671)	(1,147)	476	(41.5%)	-
	סך הרווח התפעולי	**91,250**	**78,023**	**13,227**	**17.0%**	**10**

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד לרבעון:

<u>הכנסות</u>:

1. **<u>שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות</u>** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 6.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הצמיחה נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). הכנסות המגזר מהוות כ-17.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

2. **<u>פתרונות עסקיים</u>** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 22.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מאיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026 (אשר הכנסותיה בתחום הייעוץ המשויכות למגזר זה הסתכמו בכ-92 מיליוני ש"ח) וגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז השפעת עיתוי חגי תשרי שחלו השנה ברבעון השלישי של השנה. הכנסות המגזר מהוות כ-62.7% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

3. **<u>תשתיות מחשוב</u>** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 גדלו בכ-13.3 מיליוני ש"ח המהווים צמיחה בשיעור של 20.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול אורגני בפעילות העסקית בשל גידול בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). הכנסות המגזר מהוות כ-9.0% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

4. **<u>מוצרי תוכנה</u>** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמחו בשיעור של 8.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מאיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026 (אשר הכנסותיה בתחום מוצרי תוכנה המשויכות למגזר זה הסתכמו בכ-8 מיליוני ש"ח), בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). הכנסות המגזר מהוות כ-11.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.

5. **<u>סך כל ההכנסות</u>** - סך ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 18.0% (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**).

<u>רווח תפעולי:</u>

6. **<u>שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות</u>** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 19.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז הפחתת עודפי עלות שנוצרו בעקבות רכישת פעילות מחברת י.ל.מ. החל מחודש ינואר, 2026, בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 30.8% לעומת 27.4% ברבעון המקביל אשתקד.

7. **<u>פתרונות עסקיים</u>** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור של 12.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מצמיחה בפעילות האורגנית בקיזוז השפעת עיתוי חגי תשרי שחלו השנה ברבעון השלישי של השנה. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.9% לעומת 6.5% ברבעון המקביל אשתקד.

8. **<u>תשתיות מחשוב</u>** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 צמח בשיעור חד של 30.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד בשל גידול משמעותי בביקושים בקיזוז השפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**). שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 14.8% לעומת 13.7% ברבעון המקביל אשתקד.

9. **<u>מוצרי תוכנה</u>** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 קטן בשיעור של כ-16.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע מהשפעת הירידה המשמעותית בשער הדולר ביחס לשקל (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**) בקיזוז האיחוד לראשונה של לוג-און החל מחודש יולי, 2026. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 4.2% לעומת 5.5% ברבעון המקביל אשתקד.

10. **<u>סך הרווח התפעולי</u>** - הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 17.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד (**לפרטים נוספים בדבר השפעת השחיקה בשע"ח ראה סעיף 3.ד' בדוח הדירקטוריון**).

ד. ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול הירידה בשער החליפין והשפעתו על התוצאות העסקיות (באלפי ש"ח):

על רקע השחיקה המהותית בשער הדולר ביחס לשקל במהלך התקופה המדווחת, אשר הסתכמה בכ-10.3% ברבעון השלישי ובכ-13.9% בתשעת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (בהתבסס על שער הדולר הממוצע), מוצגים להלן שיעורי הצמיחה בהכנסות וברווח התפעולי לעומת התקופות המקבילות אשתקד, במונחים ריאליים, היינו בנטרול השפעת השינויים בשער החליפין, וזאת במטרה לשקף את מגמת הפעילות העסקית של הקבוצה ללא השפעת תנודות בשערי המטבע. יצוין כי במהלך שנת 2025 ביצעה הקבוצה עסקאות גידור בשערים אפקטיביים הגבוהים משער החליפין הממוצע בתקופות האמורות.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026*

		סכום מדווח באלפי ש"ח	שיעור צמיחה מדווח לעומת התקופה מקבילה	שיעור צמיחה בנטרול השפעת שער החליפין	השפעת השינוי בשער החליפין באלפי ש"ח
הכנסות	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	448,739	5.7%	8.1%	9,962
	פתרונות עסקיים	1,477,703	12.9%	12.9%	-
	תשתיות מחשוב	236,197	14.9%	28.6%	28,093
	מוצרי תוכנה	303,789	8.3%	18.6%	28,894
	התאמות להכנסות	(12,556)	-	-	-
	סך כל ההכנסות	**2,453,872**	**11.3%**	**14.3%**	**66,949**
רווח תפעולי	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	141,896	13.6%	15.2%	1,937
	פתרונות עסקיים	102,052	6.1%	6.1%	-
	תשתיות מחשוב	32,761	28.9%	51.9%	5,850
	מוצרי תוכנה	11,002	11.3%	180.1%	16,690
	התאמות לרווח התפעולי	(1,769)	-	-	-
	סך הרווח התפעולי	**285,942**	**12.7%**	**22.3%**	**24,477**

לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026*				
	סכום מדווח באלפי ש"ח	**שיעור צמיחה מדווח לעומת התקופה מקבילה**	**שיעור צמיחה בנטרול השפעת שער החליפין**	**השפעת השינוי בשער החליפין באלפי ש"ח**
מוכנס	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	144,883	6.1%	7.8%	2,351
	פתרונות עסקיים	530,029	22.7%	22.7%	-
	תשתיות מחשוב	78,530	20.4%	31.7%	7,386
	מוצרי תוכנה	95,866	8.1%	18.2%	8,957
	התאמות להכנסות	(4,149)	-	-	-
	סך כל ההכנסות	**845,159**	**18.0%**	**20.6%**	**18,694**
רווח תפעולי	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	44,687	19.3%	20.7%	497
	פתרונות עסקיים	31,523	12.9%	12.9%	-
	תשתיות מחשוב	11,641	30.7%	48.4%	1,582
	מוצרי תוכנה	4,070	(16.9%)	79.8%	4,738
	התאמות לרווח התפעולי	(671)	-	-	-
	סך הרווח התפעולי	**91,250**	**17.0%**	**25.7%**	**6,817**

* המידע המוצג בטבלה, אשר אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים (Non-GAAP) (בנטרול השפעת השינויים בשערי החליפין), הוא מידע משלים בלבד, ואין לראות בו תחליף למדדי הביצוע הפיננסיים שנערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, או כעדיף עליהם.

4. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

א. תמצית נתוני מאזן על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח):

	ליום 30 בספטמבר, 2026	ליום 31 בדצמבר, 2025	שינוי באלפי ש"ח	הסבר
מזומנים ושווי מזומנים	221,688	442,674	(220,986)	1
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	(35,390)	(20,000)	(15,390)	-
התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות	(134,500)	(85,684)	(48,816)	-
הלוואות לזמן ארוך	-	(10,000)	10,000	-
עודף מזומנים נטו - מזומנים ושווי מזומנים בניכוי אשראי לזמן קצר וארוך	**51,798**	**326,990**	**(275,192)**	2
עודף מזומנים נטו בנטרול יתרות התחייבויות מותנות לזמן ארוך (*)	**111,912**	**391,041**	**(279,129)**	-
נכסים שוטפים	1,451,004	1,716,825	(265,821)	3
התחייבויות שוטפות	(1,218,102)	(1,376,192)	158,090	4
יחס שוטף(**)	**1.19**	**1.25**		
נכסים לא שוטפים	1,560,688	1,255,990	304,698	5
התחייבויות לא שוטפות	(377,806)	(315,313)	(62,493)	-
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	1,356,667	1,263,784	92,883	6
סך המאזן	3,011,692	2,972,815	38,877	7
שעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ביחס למאזן	**45.0%**	**42.5%**		-

(*) יתרות התחייבויות מותנות לזמן ארוך בקשר עם רכישת חברות. לפרטים נוספים ראה ביאור 9 לפרק ג' - דוחות כספיים המאוחדים בדוח התקופתי לשנת 2025.

(**) היחס השוטף לימים 30 בספטמבר, 2026 ו-31 בדצמבר, 2025, בנטרול כספים והתחייבויות בנאמנות מלקוחות עמד על 1.22 ו-1.31, בהתאמה.

ניתוח נתוני מאזן על בסיס מאוחד:

1. **<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>** - הקיטון במזומנים ושווי מזומנים נובע מרכישת לוג-און וסאמיט, דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה, רכישת פעילות מחברת י.ל.מ ופירעון הלוואות לזמן ארוך.

2. **<u>עודף מזומנים נטו</u>** - הקיטון בעודף מזומנים נטו נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווי מזומנים כמפורט לעיל.

3. **<u>נכסים שוטפים</u>** - עיקר הקיטון בנכסים השוטפים נובע מקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים כמפורט לעיל וכן ביתרת הכספים בנאמנות מלקוחות בגין פעילות השכר בארה"ב.

4. **<u>התחייבויות שוטפות</u>** - עיקר הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע מקיטון ביתרות התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וכספים בנאמנות מלקוחות בגין פעילות השכר בארה"ב.

5. **<u>נכסים לא שוטפים</u>** - עיקר הגידול מקורו במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים שנוצרו מרכישת לוג-און וסאמיט.

6. **<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>** - הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה מקורו ברווחי החברה לתקופה בקיזוז דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה.

7. **<u>סך המאזן</u>** - הגידול בסך המאזן נובע בעיקרו מאיחוד לראשונה של חברת לוג-און בקיזוז הקיטון בנכסים השוטפים כמפורט לעיל.

ב. תמצית נתונים על תזרימי המזומנים על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				
	30 בספטמבר, 2026	**30 בספטמבר, 2025**	**שינוי באלפי ש"ח**	**הסבר**
רווח נקי	**206,693**	**183,002**	**23,691**	-
התאמות לסעיפי רווח והפסד	182,110	164,177	17,933	-
מזומנים ששולמו במהלך התקופה	(71,961)	(54,126)	(17,835)	-
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(136,813)	(107,053)	(29,760)	1
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**180,029**	**186,000**	**(5,971)**	2
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(205,474)**	**(37,033)**	**(168,441)**	3
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(192,480)**	**(183,445)**	**(9,035)**	4
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(3,061)	(5,759)	2,698	-
ירידה במזומנים ושווי מזומנים	**(220,986)**	**(40,237)**	**(180,749)**	-

ניתוח נתונים על תזרימי המזומנים על בסיס מאוחד:

1. **<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות</u>** - עיקר השינוי נובע מיתרות לקוחות, ספקים, זכאים ויתרות זכות.

2. **<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</u>** - הקיטון במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת מקורו בעיקר משינוי בסעיפי הון חוזר.

3. **<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</u>** - הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה מיוחס בעיקר לעלות רכישת לוג-און וסאמיט וכן רכישת פעילות מחברת י.ל.מ בתקופה המדווחת.

4. **<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</u>** - עיקר הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון מקורו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות הקודמים של לוג-און, אשר הוכרז טרם הכניסה לאיחוד, בקיזוז קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

<u>מקורות המימון</u> - החברה ממנת את פעילותה, ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאשראי בנקאי לזמן קצר מעת לעת.

<u>אמות מידה פיננסיות</u> - נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 ולמועד פרסום דוח זה עומדות חברות הקבוצה בכל ההתניות הפיננסיות לגביהן התחייבו כלפי התאגידים הבנקאים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון והתחייבויות החברה וחברות הקבוצה לאמות מידה פיננסיות, ראה סעיף 14.10 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025.

תמצית נתונים על הסכמי אשראי:

הסכם מסגרת	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	ערך מחושב ליום 30 בספטמבר, 2026	הערות
הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח	כ-1,356.7 מיליון ש"ח	הסכם מסגרת האשראי בסך 20 מיליון ש"ח כפי שחודש מעת לעת, בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2026. לפרטים נוספים ראה ביאור 16(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2025. לפרטים נוספים אודות הסכמי מסגרות האשראי, ראה סעיף 14.10.2(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025. נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 ולמועד פרסום דוח זה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.
	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3	(*)	
	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2	(*)	
התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים	סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2020 ואילך	מעל 619.1 מיליון ש"ח	נכון ליום 30 בספטמבר, 2026 ולמועד פרסום דוח זה, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי מסגרת האשראי התקפים. לפרטים נוספים אודות הסכמי מסגרת האשראי, ראה סעיף 14.10.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025.
	שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2020 ואילך	כ-39.3%	
	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3	כ-0.4	
	ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח	מעל 139.4 מיליון ש"ח	
	היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1	כ-1.03	

(*) ליום 30 בספטמבר, 2026, לחברה (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים) אין חוב פיננסי נטו אלא עודף מזומנים נטו.

<u>מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון</u> - בד בבד עם פרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38ה' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

ג. תמצית הרכב הוצאות מימון, נטו מתוך דוחות רווח והפסד על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר, 2026	**30 בספטמבר, 2025**	**שינוי באלפי ש"ח**
הכנסות ריבית ועמלות, נטו	(5,027)	(7,923)	2,896
הוצאות מהפרשי שער, נטו [1]	3,914	5,210	(1,296)
סה"כ הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות *	19,525	16,155	3,370
סה"כ הוצאות מימון, נטו	**18,412**	**13,442**	**4,970**

[1] מזה הוצאות בגין הפרשי שער בסך של כ-2.0 מיליוני ש"ח לעומת כ-5.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שנזקפו בגין מתן הלוואה דולרית לחברה נכדה.

* הוצאות מימון בגין תמורה מותנית, מחויבות אקטוארית לעובדים ולחכירות.

	לרבעון שהסתיים ביום		
	30 בספטמבר, 2026	**30 בספטמבר, 2025**	**שינוי באלפי ש"ח**
הכנסות ריבית ועמלות, נטו	(982)	(2,712)	1,730
הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער, נטו [1]	(2,848)	931	(3,779)
סה"כ הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות *	8,278	5,672	2,606
סה"כ הוצאות מימון, נטו	**4,448**	**3,891**	**557**

[1] מזה הכנסות בגין הפרשי שער בסך של כ-1.2 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות בגין הפרשי שער בסך של כ-1.1 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד שנזקפו בגין מתן הלוואה דולרית לחברה נכדה.

* הוצאות מימון בגין תמורה מותנית, מחויבות אקטוארית לעובדים וחכירות.

5. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח

5.1. הקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) -

ביום 22 בינואר, 2026 הוקצו למר אסף אברהמי, מנכ"ל פעילות חילן Value, בדרך של הצעה פרטית לא חריגה ולא מהותית 5,000 יחידות מניה חסומות, הניתנות למימוש ל-5,000 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של 1 ש"ח בגין כל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. בכפוף לתנאים שנקבעו בכתב הענקה ולמועדי ההבשלה, אשר יתגבשו ב-3 מנות שוות: בימים 31 ביולי, 2026, 31 באוקטובר, 2027 ו-31 בדצמבר, 2028. ביום 31 ביולי, 2026 מימש מר אסף אברהמי, 1,667 יחידות מניה חסומות למניות רגילות של החברה, בהתאם למועד ההבשלה של המנה הראשונה. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידים של החברה מימים 26 בינואר, 2026, 3 בפברואר, 2026 ו-31 ביולי, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-009853, 2026-01-012163, 2026-01-012165, 2026-01-072340 ו-2026-01-072344, בהתאמה).

5.2. התקשרות נס בהסכם רכישה והשקעה בחברת סאמיט איקס בע"מ -

ביום 26 בפברואר, 2026 הושלמה עסקת הרכישה אשר נחתמה ביום 9 בספטמבר, 2025, במסגרתה התקשרה נס עם חברת סאמיט ובעלי מניותיה (כולם צדדים שלישיים שאינם קשורים לנס ו/או לחברה ו/או לבעל השליטה בה), בהסכם במסגרתו רכשה נס 55% מהון המניות המונפק והנפרע של סאמיט מבעלי מניותיה של סאמיט. לסאמיט פתרון מוביל מבוסס AI לתמלול, יצירת כתוביות, תרגום וסיכומי פגישות, המותאם לשימוש מקצועי בארגונים, מוסדות וחברות, וכולל יכולות תמלול בזמן אמת וכן ניהול תוכן תמלולי. במסגרת ההסכם האמור, ניתנו לנס אופציות רכש (Call) הניתנות למימוש בהתאם לתקופות הקבועות בהסכם והחל מחודש פברואר 2027, להגדיל את החזקותיה בסאמיט, בדרך של רכישה מבעלי המניות בסאמיט, באופן שלאחר מימוש כל האופציות (ככל שתמומשנה) יגדלו החזקותיה של נס בסאמיט ל-100% מהון המניות המונפק והנפרע. לבעלי המניות של סאמיט ניתנה אופציית מכר (PUT) אשר בתנאים מסוימים כקבוע בהסכם יכולה להביא להגדלת החזקותיה של נס בסאמיט עד 75%. מובהר כי הן התמורה בגין הרכישה הראשונית והן תמורת האופציות (ככל שתמומשנה) הינן בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה ו/או לנס. לפרטים בדבר תוספת להסכם מיום 14 באוקטובר, 2026, ראו סעיף 6.1 להלן.

5.3. חלוקת דיבידנד -

ביום 16 במרץ, 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,925 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 באפריל, 2026. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 17 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-023253).

5.4. תכנית רכישה עצמית -

ביום 16 באפריל, 2026, החליט דירקטוריון החברה על אישור תכנית רכישה עצמית של מניות החברה. תוקף התכנית מיום 26 באפריל, 2026 ועד ליום 31 במרץ, 2027. העלות המקסימלית של התכנית עומדת על 150 מיליון ש"ח. מימוש התכנית נתון לשיקול דעת הנהלת החברה, כאשר אין כל ודאות למימוש בפועל של התכנית באופן מלא או באופן חלקי. ליום 30 בספטמבר, 2026 וסמוך למועד פרסום דוח זה, החברה לא רכשה מניות מכוח התכנית כאמור. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 17 באפריל, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-035801).

5.5. השלמת התקשרות בהסכם לרכישת לוג-און תוכנה בע"מ -

ביום 17 באפריל, 2026 התקשרה נס בהסכם עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעל השליטה בה, לרכישת מלוא החזקותיהם (100%) בחברת לוג-און תוכנה בע"מ, לרבות

חברות הבת והנכדה שלה לוג-און מערכות ותקשורת בע"מ ו-Log-On Inc העוסקות בפיתוח ושיווק פתרונות תוכנה, שירותי מחשוב, שירותי IT מנוהלים וייעוץ טכנולוגי.
ביום 17 ביוני, 2026 התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה וביום 1 ביולי, 2026 הושלמה העסקה לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם. בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הרכישה, הכריזה לוג-און תוכנה, טרם השלמת העסקה, על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 10 מיליון ש"ח (סה"כ 37.5 מיליון ש"ח), ובהתאם הופחתה התמורה למוכרים לסך של 154.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות התקשרות נס בהסכם לרכישת לוג-און תוכנה ראה דיווחים מיידים של החברה מימים 19 באפריל, 2026, 17 ביוני, 2026 ו-1 ביולי, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-035961, 2026-01-057514 ו-2026-01-062272, בהתאמה).

5.6. <u>אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה</u> -
ביום 29 באפריל, 2026 אישרה האסיפה המיוחדת של בעלי המניות של החברה את חידוש כהונתה של גב' עינת צפריר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שלישית של שלוש שנים שתחילתה ביום 10 במאי, 2026. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 25 במרץ, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-027377). לפירוט אודות תוצאות האסיפה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29 באפריל, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-039616).

5.7. <u>פסק דין כנגד ווי אנקור</u> -
ביום 31 במאי, 2026 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בירושלים בקשר עם כתב אישום שהוגש כנגד ווי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("**חברת הבת**"), וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר של חברת הבת. בפסק הדין הורשעו חברת הבת והמנהל לשעבר במרבית האישומים אשר יוחסו להם במסגרת כתב האישום (למעט סעיף אישום אחד ממנו זוכו). נכון למועד דוח זה, טרם נגזר דינם של חברת הבת ושל המנהל לשעבר, וטרם נקבעו העונשים. לפרטים נוספים ראה סעיף 12.17 בפרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בפרק א' לדוח התקופתי ודיווחים מיידים של החברה מימים 9 במאי, 2016, 26 בפברואר, 2017 ו-31 במאי, 2026 (מס' אסמכתאות: 2016-01-062479, 2017-01-019332 ו-2026-01-051522, בהתאמה).

5.8. <u>הארכת תשקיף מדף</u> -
ביום 13 באוגוסט, 2026 התקבל אישור רשות ניירות ערך על הארכת תוקפו של תשקיף המדף של החברה מיום 22 במאי, 2026, עד ליום 22 באוגוסט, 2027. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-076191).

5.9. <u>חלוקת דיבידנד</u> -
ביום 16 באוגוסט, 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,929 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 17 בספטמבר, 2026. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-076645).

5.10. <u>מכירת החזקות החברה בבטר מולטי ארנק בע"מ ("**בטר**")</u> -
ביום 26 באוגוסט, 2026, התקשרה החברה, יחד עם כל יתר בעלי המניות של בטר (חברה מוחזקת של החברה בשיעור של כ-32%), בעסקה למכירת מלוא החזקותיה בבטר לצד שלישי (אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעל השליטה בה), העסקה הושלמה במועד החתימה. התמורה אשר התקבלה על ידי החברה במסגרת העסקה הנה בסכום שאינו מהותי לחברה. החל מהמועד האמור לעיל, החברה אינה מחזיקה עוד במניות בטר.

6. אירועים לאחר תאריך הדוח

6.1. <u>הגדלת החזקות נס בסאמיט איקס בע"מ</u> -

בהמשך לאמור בסעיף 5.2 לעיל, ביום 14 באוקטובר, 2026, התקשרה נס עם בעלי מניות סאמיט בתוספת להסכם, במסגרתו נס תרכוש מחלק מבעלי מניות סאמיט, מניות נוספות בסאמיט, כך שהחזקותיה יגדלו מ-55% לכ-74% מהון המניות של סאמיט. במסגרת התוספת בוטלו אופציות הרכש (Call) שניתנו לנס ואופציית המכר (Put) שניתנה לבעלי המניות של סאמיט בהתאם להסכם המקורי. עוד הוסכם כי נס תרכוש מבעלי המניות בסאמיט את יתרת מניות סאמיט לאחר חתימת דוחותיה הכספיים המבוקרים לשנת 2027, כך שלאחר השלמת הרכישה תחזיק נס ב-100% מהון המניות של סאמיט.

6.2. <u>זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות</u> -

ביום 25 באוקטובר, 2026 פרסמה החברה זימון לכינוס אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה, אשר תתקיים ביום 1 בדצמבר, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096234). על סדר יומה של האסיפה השנתית: הצגת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (בנושא זה לא תתקיים הצבעה); מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דחצ"ים), ה"ה אבי באום, מירון אורן, אורית אלסטר בן צבי ואמיר תמרי, עד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי ומינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שעד תום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי.

6.3. <u>חלוקת דיבידנד</u> -

ביום 16 בנובמבר, 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,964 אלפי ש"ח, המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור ישולם ביום 17 בדצמבר, 2026.

חילן HILAN

חלק ב׳

היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות -

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026, הסתכם בכ-642 אלפי ש"ח. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 תרמה הקבוצה 210 אלפי ש"ח לאגודת ידידי אוניברסיטת ת"א (ע"ר), 56 אלפי ש"ח לקרן עטופים באהבה איי.סי.אף בע"מ (חל"צ), 50 אלפי ש"ח למפעל החסד "יד ביד" לוד (ע"ר) ו-50 אלפי ש"ח לקרית חינוך - מגדל אור (ע"ר).

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית -

במהלך תקופת הדוח, חל שינוי במספר המזערי הנדרש של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אושר ביום 16 במרץ, 2026, על ידי דירקטוריון החברה ושונה כך שיעמוד על לא פחות מ-2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

נכון למועד הדוח, לא אימצה החברה בתקנונה, הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי תלויים.

3. תכנית אכיפה מנהלית -

בחברה קיימת תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך ("**תכנית האכיפה**"). תכנית האכיפה עודכנה ביום 16 במרץ, 2026 על ידי דירקטוריון החברה. החברה ממשיכה לפעול ליישום שוטף והטמעה של תכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי הקבוצה.



חלק ג'

הדיווח הפיננסי של החברה

7. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

ההנהלה נדרשת להסתייע באומדנים בתהליך עריכת הדוחות הכספיים של החברה. הערכות והנחות אלו, משפיעות על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים המדווחים כנכסים (לרבות מוניטין), התחייבות, הכנסות והוצאות.

לפרטים נוספים בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים, אופן הטיפול בהן והאומדנים הקריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדוח, ראה דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים הקריטיים לעומת הדוחות הכספיים לשנת 2025.

הנהלת החברה מוקירה תודה לעובדי הקבוצה על תרומתם המכרעת להצלחת הקבוצה.

אלי זיברט, מנכ"ל	**אבי באום, יו"ר הדירקטוריון**

תאריך אישור הדוחות: 16 בנובמבר, 2026



חילן HILAN

פרק ב'

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2026

תוכן עניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	36
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	37 - 38
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	39
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	40 - 44
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	45 - 47
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	48 - 59

Shape the future
with confidence

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

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

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של חילן בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילן בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-5.2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-4.9% וכ-12.6%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ-2,475 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026, ואשר חלקה של החברה ברווח החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-280 אלפי ש"ח וכ-112 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "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 אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח 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.

תל-אביב,
16 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	221,688	302,768	442,674
לקוחות	974,586	864,708	919,581
חייבים ויתרות חובה	74,451	58,884	64,351
כספים בנאמנות מלקוחות	171,090	206,936	284,510
מסים לקבל	6,973	10,929	3,118
מלאי	2,216	1,829	2,591
	1,451,004	1,446,054	1,716,825
נכסים לא שוטפים			
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	19,595	24,141	24,934
השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	11,618	7,012	7,162
הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך	54,835	33,779	40,809
רכוש קבוע	99,818	106,068	104,026
נכסי זכות שימוש	203,188	201,506	202,790
נכסים בלתי מוחשיים	285,045	177,338	168,295
מוניטין	860,435	690,395	686,208
נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו	293	11	5
מסים נדחים	25,861	20,044	21,761
	1,560,688	1,260,294	1,255,990
	3,011,692	2,706,348	2,972,815

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים	24,639	-	-
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך	10,751	20,000	20,000
חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך	38,254	13,148	11,153
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	58,522	58,491	58,186
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	250,057	259,493	362,982
זכאים ויתרות זכות	518,979	464,386	528,470
התחייבות בגין כספים בנאמנות	170,704	206,592	284,133
מסים לשלם	15,816	18,369	15,418
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש	130,380	122,968	95,850
	1,218,102	1,163,447	1,376,192
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	10,000	10,000
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	19,312	17,045	15,791
התחייבות בגין חכירה	185,547	180,059	181,691
מסים נדחים	66,806	32,879	33,300
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	96,246	72,693	74,531
הכנסות מראש לזמן ארוך	9,895	-	-
	377,806	312,676	315,313
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	28,870	28,853	28,868
פרמיה על מניות	216,123	212,776	215,705
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	2,960	4,272	1,953
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(17,807)	(1,451)	(11,314)
קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(137,153)	(121,584)	(121,584)
יתרת רווח	1,263,674	1,092,037	1,150,156
	1,356,667	1,214,903	1,263,784
זכויות שאינן מקנות שליטה	59,117	15,322	17,526
סה"כ הון	1,415,784	1,230,225	1,281,310
	3,011,692	2,706,348	2,972,815

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

16 בנובמבר, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	אלי זיברט מנכ"ל	טל ווייסר סמנכ"ל כספים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
הכנסות	2,453,872	2,204,931	845,159	716,494	3,010,856
עלות ההכנסות	1,881,826	1,696,416	656,345	556,174	2,299,730
רווח גולמי	572,046	508,515	188,814	160,320	711,126
הוצאות מכירה ושיווק	91,003	86,468	29,241	27,469	117,864
הוצאות הנהלה וכלליות	195,101	168,298	68,323	54,828	226,664
רווח תפעולי	285,942	253,749	91,250	78,023	366,598
הכנסות מימון	15,102	15,319	5,751	4,692	23,012
הוצאות מימון	(33,514)	(28,761)	(10,199)	(8,583)	(43,448)
חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	3,312	(1,926)	4,017	(564)	(3,238)
רווח לפני מסים על ההכנסה	270,842	238,381	90,819	73,568	342,924
מסים על ההכנסה	64,149	55,379	21,149	17,530	80,173
רווח נקי	206,693	183,002	69,670	56,038	262,751
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) -					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	199	507	-	-	2,419
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	(1,558)	8,025	979	901	9,206
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	418	(2,756)	77	(1,811)	(9,414)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(5,393)	(12,816)	3,295	(2,524)	(17,263)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(6,334)	(7,040)	4,351	(3,434)	(15,052)
סה"כ רווח כולל	200,359	175,962	74,021	52,604	247,699
רווח נקי - מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	205,144	182,214	69,178	55,804	261,375
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,549	788	492	234	1,376
	206,693	183,002	69,670	56,038	262,751
סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	198,876	175,128	73,503	52,382	246,331
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,483	834	518	222	1,368
	200,359	175,962	74,021	52,604	247,699
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)					
רווח נקי בסיסי	8.93	7.94	3.01	2.43	11.39
רווח נקי מדולל	8.86	7.85	2.97	2.38	11.21

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר								
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	28,868	215,705	1,953	(121,584)	(11,314)	1,150,156	1,263,784	17,526	1,281,310
רווח נקי	-	-	-	-	-	205,144	205,144	1,549	206,693
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו	-	-	-	-	(6,493)	225	(6,268)	(66)	(6,334)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(6,493)	205,369	198,876	1,483	200,359
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה	-	-	-	-	-	-	-	34,229	34,229
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	-	(91,851)	(91,851)	-	(91,851)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(232)	(232)
מימוש מניות חסומות	2	418	(418)	-	-	-	2	-	2
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	(15,569)	-	-	(15,569)	1,297	(14,272)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	1,425	-	-	-	1,425	4,814	6,239
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	28,870	216,123	2,960	(137,153)	(17,807)	1,263,674	1,356,667	59,117	1,415,784

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה								
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר								
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	28,853	212,776	2,441	(111,700)	6,137	1,001,109	1,139,616	15,409	1,155,025
רווח נקי	-	-	-	-	-	182,214	182,214	788	183,002
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו	-	-	-	-	(7,588)	502	(7,086)	46	(7,040)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(7,588)	182,716	175,128	834	175,962
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	-	(91,788)	(91,788)	-	(91,788)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	(9,884)	-	-	(9,884)	(3,725)	(13,609)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	1,831	-	-	-	1,831	2,943	4,774
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	28,853	212,776	4,272	(121,584)	(1,451)	1,092,037	1,214,903	15,322	1,230,225

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר								
יתרה ליום 1 ביולי, 2026	28,868	215,705	2,983	(137,365)	(22,100)	1,240,391	1,328,482	57,305	1,385,787
רווח נקי	-	-	-	-	-	69,178	69,178	492	69,670
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	-	4,293	32	4,325	26	4,351
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	4,293	69,210	73,503	518	74,021
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	-	(45,927)	(45,927)	-	(45,927)
מימוש מניות חסומות	2	418	(418)	-	-	-	2	-	2
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	212	-	-	212	(202)	10
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	395	-	-	-	395	1,496	1,891
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	28,870	216,123	2,960	(137,153)	(17,807)	1,263,674	1,356,667	59,117	1,415,784

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר								
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	28,853	212,776	3,662	(111,700)	1,971	1,082,127	1,217,689	17,591	1,235,280
רווח נקי	-	-	-	-	-	55,804	55,804	234	56,038
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו	-	-	-	-	(3,422)	-	(3,422)	(12)	(3,434)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(3,422)	55,804	52,382	222	52,604
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	-	(45,894)	(45,894)	-	(45,894)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	(9,884)	-	-	(9,884)	(3,725)	(13,609)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	610	-	-	-	610	1,234	1,844
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	28,853	212,776	4,272	(121,584)	(1,451)	1,092,037	1,214,903	15,322	1,230,225

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	מבוקר								
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	28,853	212,776	2,441	(111,700)	6,137	1,001,109	1,139,616	15,409	1,155,025
רווח נקי	-	-	-	-	-	261,375	261,375	1,376	262,751
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו	-	-	-	-	(17,451)	2,407	(15,044)	(8)	(15,052)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	(17,451)	263,782	246,331	1,368	247,699
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	-	(114,735)	(114,735)	-	(114,735)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(288)	(288)
מימוש מניות חסומות	15	2,929	(2,929)	-	-	-	15	-	15
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	(9,884)	-	-	(9,884)	(3,725)	(13,609)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	2,441	-	-	-	2,441	4,762	7,203
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	28,868	215,705	1,953	(121,584)	(11,314)	1,150,156	1,263,784	17,526	1,281,310

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	206,693	183,002	69,670	56,038	262,751
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת והפחתות	100,360	91,057	35,956	30,997	121,727
עלות תשלום מבוסס מניות	6,239	4,774	1,891	1,844	7,203
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו	(69)	15	(30)	69	(107)
רווח מגריעת נכס זכות שימוש	(245)	(119)	(22)	(24)	(165)
הוצאות מימון, נטו	11,209	10,254	4,258	2,954	16,551
חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(3,312)	1,926	(4,017)	564	3,238
מסים על ההכנסה	64,149	55,379	21,149	17,530	80,173
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	3,779	891	879	780	2,116
	182,110	164,177	60,064	54,714	230,736
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	40,842	(36,696)	34,240	(28,391)	(91,851)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(745)	(11,995)	3,078	6,746	(26,250)
ירידה (עלייה) במלאי	375	156	(541)	208	(606)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(116,698)	(55,555)	(19,183)	60,905	48,121
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(75,919)	(34,282)	(43,122)	(5,001)	30,659
עלייה (ירידה) בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות	15,332	31,319	(1,815)	(7,077)	8,135
	(136,813)	(107,053)	(27,343)	27,390	(31,792)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
ריבית ששולמה	(9,881)	(10,632)	(3,573)	(3,804)	(14,058)
ריבית שהתקבלה	9,508	11,609	2,699	3,906	14,971
מסים ששולמו	(72,548)	(56,680)	(22,720)	(19,743)	(84,946)
מסים שהתקבלו	960	1,577	-	25	1,675
	(71,961)	(54,126)	(23,594)	(19,616)	(82,358)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	180,029	186,000	78,797	118,526	379,337

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(13,812)	(13,797)	(3,024)	(6,589)	(17,276)
רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)	(188,409)	-	(131,648)	-	-
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(384)	-	(370)	-	(454)
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	(19,620)	-	(19,620)	(4,917)
תמורה ממימוש השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	3,988	-	3,988	-	-
מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(417)	(2,844)	-	(1,517)	(19,620)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	182	231	43	162	564
מתן הלוואה לזמן ארוך	-	(2,000)	-	(2,000)	(1,500)
פרעון השקעה בחכירה	1,755	1,414	608	480	1,904
השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(1,651)	(1,589)	(646)	(380)	(1,977)
תמורה מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	1,775	644	1,775	644	1,226
הפקדת פקדון בתאגיד בנקאי	(8,808)	-	(8,808)	-	-
גביית הלוואות שניתנו לאחרים	307	528	151	168	518
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(205,474)	(37,033)	(137,931)	(28,652)	(41,532)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה	(91,851)	(91,788)	(45,927)	(45,894)	(114,735)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(232)	(139)	-	-	(288)
מימוש מניות חסומות	2	-	2	-	15
דיבידנד ששולם לבעלי מניות קודמים (שהוכרז טרם כניסה לאיחוד)	(36,125)	-	(36,125)	-	-
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	24,590	(2,330)	24,590	(3,541)	(2,330)
פרעון התחייבות בגין חכירה	(47,963)	(45,128)	(16,987)	(15,288)	(61,512)
פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות	(5,310)	(10,451)	(1,457)	(2,410)	(16,645)
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(21,319)	(20,000)	(11,319)	(10,000)	(20,000)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(14,272)	(13,609)	10	(13,609)	(13,609)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(192,480)	(183,445)	(87,213)	(90,742)	(229,104)
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(3,061)	(5,759)	2,023	(1,687)	(9,032)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(220,986)	(40,237)	(144,324)	(2,555)	99,669
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	442,674	343,005	366,012	305,323	343,005
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	221,688	302,768	221,688	302,768	442,674

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
(א) רכישת חברות ושותפויות שאוחדו לראשונה					
הון חוזר, נטו	(3,710)	-	(4,604)	-	-
עודף יעודה על עתודה	(288)	-	(288)	-	-
השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(3,659)	-	-	-	-
נכסי זכות שימוש	(5,888)	-	(5,888)	-	-
רכוש קבוע	(837)	-	(668)	-	-
נכסים בלתי מוחשיים	(153,151)	-	(88,601)	-	-
מוניטין	(178,810)	-	(104,699)	-	-
זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות	8,059	-	-	-	-
התחייבויות בגין חכירה	5,888	-	5,888	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	34,229	-	-	-	-
התחייבויות לא שוטפות אחרות	39,362	-	9,484	-	-
מסים נדחים	32,242	-	19,574		-
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	2,029	-	2,029	-	-
דיבידנד לשלם	36,125	-	36,125	-	-
	(188,409)	-	(131,648)	-	-
(ב) פעילות מהותית שלא במזומן					
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי	595	1,692	595	1,692	2,021
זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות	8,059	-	8,059	-	-
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	37,839	27,677	16,103	5,550	46,616
הכרה בנכס חייבים בגין חכירה	3,446	-	-	-	-
מכירת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	155	-	155	-	-
מכירת השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	3,989	-	3,989	-	-

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

א. החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות בשליטתה, בארבעה תחומי פעילות, כלהלן (ראו גם ביאור 4 בדבר פרטים על מגזרי הפעילות של החברה):

1. שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות;
2. פתרונות עסקיים;
3. תשתיות מחשוב;
4. מוצרי תוכנה.

ב. בדוחות כספיים אלה -

החברה	חילן בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות המאוחדות שלה המצוינות בנספח לדוחות הכספיים.
חברות מאוחדות	חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
חברה כלולה	חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת ואשר השקעת החברה בה מוצגת בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.
בעלי עניין ובעלי שליטה	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים	כהגדרתם ב-IAS 24.
דולר	דולר ארה"ב.

ג. השלכות האינפלציה והריבית על הפעילות העסקית של החברה

בהמשך לאמור בביאור 1ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 שיעור האינפלציה בישראל עמד על כ-1.6% (לעומת כ-2.6% בתקופה המקבילה בשנת 2025). במהלך התקופה חלה ירידה בשיעור הריבית הבסיסית במשק, אשר הופחתה ב-0.25% בכל אחת מההחלטות שהתקבלו בחודשים ינואר, מאי, יולי וספטמבר 2026 כך שבסוף התקופה עמדה הריבית על 3.25%. בהתאם לתחזית מחלקת המחקר בבנק ישראל (מחודש אוקטובר 2026), צפויה הריבית בישראל לרדת ולעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השלישי של 2027. עם פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר, 2026 שיעור האינפלציה בישראל עומד על כ-1.1% ברמה שנתית.

להערכת החברה, אם וכלל שיעורי האינפלציה יעלו שוב, לא צפויה להיות השפעה מהותית, על תוצאות פעילותה, בין היתר, היות והחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן, הרכיב העיקרי בהוצאות החברה הינו הוצאות שכר עבודה (וכן הוצאות בגין עבודות חוץ וקבלני משנה) המהווה כ-75% מההוצאות התפעוליות של החברה, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן ומושפע בעיקר מביקוש והיצע של כח אדם טכנולוגי. יחד עם זאת, ככל שהמשק בישראל יכנס למיתון ו/או האטה כלכלית, עלולים אלה להביא לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה.

ביאור 1: - כללי (המשך)

סיכון נוסף שהקבוצה מושפעת ממנו באופן ישיר הינו הסיכון לתנודתיות גדולה של שער החליפין. שינויים בשער החליפין של הדולר (ובמידה פחותה – היורו) משפיעים על תוצאות החברה. בתשעה חודשים הראשונים וברבעון השלישי נרשמה ירידה של כ-13.9% וכ-10.3%, בהתאמה, בשער החליפין הממוצע של הדולר ביחס לשקל, בהשוואה לשער החליפין הממוצע בתקופות המקבילות אשתקד.

החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית, בהתחשב ביתרת תזרים המוזמנים מפעילות שוטפת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, להמשיך ולפתח את פעילותה העסקית, תוך עמידה בכל התחייבויותיה.

ד. המצב הבטחוני בישראל

בהמשך לאמור בביאור 1 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, הסביבה הביטחונית בישראל ממשיכה להתאפיין ברמת אי ודאות גבוהה על רקע המתיחות הביטחונית באזור והאפשרות להסלמה ביטחונית מחודשת בזירות שונות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות ומעריכה כי תוכל להמשיך לעמוד בהם בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לקבוצה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות למועד אישור הדוחות הכספיים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של הקבוצה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המצב הבטחוני בישראל על היקף פעילותה של הקבוצה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות באשר למשך המתיחות הבטחונית ולהשלכותיה על תחומי הפעילות של הקבוצה וכן, חוסר הוודאות באשר לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ומפורטים בהם.

<u>גילוי בדבר השפעות תקני IFRS חדשים לפני יישומם לראשונה</u>

<u>תקן דיווח כספי בינלאומי 18, 'הצגה וגילוי בדוחות כספיים'</u>

בהמשך למפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "**התקן החדש**"), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מצויה בהליך בחינת כלל השפעות התקן החדש, לרבות השפעות התיקונים לתקנים אחרים שנכללו במסגרתו, על דוחותיה הכספיים ועל הגילויים הנכללים בהם. בהתבסס על תוצאות הבחינה שבוצעה עד כה, החברה מעריכה כי ההשפעות המהותיות הצפויות של התקן החדש על הדוחות הכספיים המאוחדים הן כדלקמן:

1. <u>פעילות עסקית עיקרית מוגדרת</u>

החברה בחנה את הוראות התקן החדש בדבר פעילות עסקית עיקרית מוגדרת והגיעה למסקנה כי לא קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים והספקת מימון ללקוחות.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. <u>השפעות מהותיות על הסיווג בדוח רווח או הפסד ובסיכומי ביניים הכלולים בו</u>

- **הפרשי שער** - לחברה יתרות משמעותיות של לקוחות וספקים הנקובות במטבע חוץ אשר ההשפעות הנובעות מהפרשי השער בגינן מסווגות כיום במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון. לאחר יישום התקן החדש, הפרשי שער אלה יסווגו בקטגוריית התפעול.

- **רווחים או הפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לניהול סיכונים** - החברה מתקשרת בעסקאות גידור כלכלי (שאינו גידור חשבונאי) לרכישות ומכירות של מטבע חוץ, המשמשות בעיקר לגידור תשלומים לספקים במטבע חוץ, ומסווגות טרם יישום התקן החדש במסגרת רווחים והפסדים משערוך נגזרים אלה בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון. לאחר יישום התקן החדש, רווחים או הפסדים משערוך מכשירים נגזרים אלו יסווגו בקטגוריית התפעול.

- **התחייבות בגין תמורה מותנית בצירוף עסקים** - כיום, החברה מסווגת את השינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות בגין תמורה מותנית בצירוף עסקים במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון. לאחר יישום התקן החדש, שערוך כאמור יסווג בקטגוריית התפעול.

- **אופציית מכר לזכויות שאינן מקנות שליטה** - כיום, החברה מסווגת את ההשפעות הנובעות מהמדידה העוקבת של התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון. לאחר יישום התקן החדש, בכוונת החברה לבחור במדיניות חשבונאית לפיה שינויים כאמור יסווגו בקטגוריית המימון.

- **סיכומי ביניים** - כיום, החברה מציגה בדוח על הרווח או הפסד סיכום ביניים של רווח (הפסד) גולמי, רווח (הפסד) תפעולי, רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה (הטבת מס) ורווח (הפסד) נקי. לאחר יישום התקן החדש, החברה תמשיך להציג את סיכומי הביניים כאמור בתוספת רווח (הפסד) לפני מימון ומסים על הכנסה.

- **מזומנים ושווי מזומנים** - כיום, החברה מסווגת הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים בסעיף הכנסות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות כאמור יסווגו בקטגוריית השקעה.

- **השקעה נטו בחכירה בגין חכירה מימונית** - כיום, החברה מסווגת הכנסות מימון מהשקעה נטו בחכירה בגין חכירה מימונית בסעיף הכנסות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות מימון כאמור יסווגו בקטגוריית השקעה.

- **השקעות בחברות כלולות שנמדדות בשיטת השווי המאזני** - כיום, החברה מסווגת הכנסות והוצאות מהשקעות בחברות כלולות שנמדדות בהתאם לשיטת השווי המאזני כחלק מהרווח לפני מסים על ההכנסה. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות והוצאות כאמור יסווגו בדוח רווח או הפסד בקטגוריית השקעה.

- **הפרשי שער בגין יתרה כספית בין חברתית של נכס או התחייבות שאינה חלק מההשקעה נטו בפעילות חוץ** - כיום, החברה מסווגת הכנסות והוצאות מהפרשי שער בגין הלוואה שניתנה במטבע חוץ בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות והוצאות כאמור יסווגו בדוח רווח או הפסד בהתאם לאותה קטגוריה שבגינה הם נוצרו טרם ביטול היתרות הבין חברתיות.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. <u>השפעות על הסיווג בדוח על תזרימי מזומנים</u>

כיום, החברה מסווגת תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה ומריבית ששולמה במסגרת פעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים. לאחר יישום התקן החדש, תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה יסווגו במסגרת פעילות השקעה ותזרימי מזומנים מריבית ששולמה יסווגו במסגרת פעילות מימון. כתוצאה משינויי הסיווג כאמור, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנת 2025 היה קטן בסכום לא מהותי.

4. <u>מדדי ביצוע מוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs - management-defined performance measures)</u>

החברה בוחנת את כלל המדדים המפורסמים על ידה מחוץ לדוחות הכספיים על מנת לקבוע האם הם עונים להגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש. החברה מפרסמת מחוץ לדוחות הכספיים את המדד EBITDA מותאם, אשר עשוי להיחשב כמדד ביצוע המוגדר על ידי ההנהלה, ובמקרה כזה יינתן לגביו גילוי בהתאם להוראות התקן החדש.

5. <u>השפעות אפשריות על עניינים נוספים הקשורים לעסקי החברה</u>

<u>אמות מידה פיננסיות</u>

החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על אמות המידה הפיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן. בהתאם להוראות הסכמי המימון, אמות המידה הפיננסיות יחושבו לאחר כניסת התקן החדש לתוקף על בסיס הוראות התקינה החשבונאית שבתוקף. להערכת החברה, יישום התקן החדש, אשר צפוי להשפיע על חישוב רכיב ה-EBITDA באמות המידה הפיננסיות, לא ישפיע על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות.

<u>תגמולים לנושאי משרה ולעובדים</u>

החברה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על מנגנוני תגמול לנושאי משרה ולעובדים המבוססים על נתונים או על מדדים חשבונאיים. להערכת החברה, יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע על מנגנוני התגמול כאמור.

ביאור 3: - עונתיות

בתחום פעילות מתן שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך רבעון זה קיים ביקוש לשירותים נוספים מעבר לשירותים השוטפים הניתנים על ידי החברה ללקוחותיה במהלך השנה. השירותים הנוספים הינם שירותים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

בנוסף, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת בפתרונות עסקיים ופרוייקטים, במכירות תשתיות מחשוב בשיווק מוצרי תוכנה וכן מערכות ארגוניות (שהינן חלק ממגזר שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות) המתאפיינת בעלייה בהיקף המכירות שמקורה באופיים של ארגונים לדחות את תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

כמו כן, במגזרי ה-IT קיימת השפעה בין רבעונית, של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (לדוגמא: חגי ישראל ו/או מועדי ניצול חופשה) ביחס לרבעונים אחרים אזי צפויה גם ירידה בהכנסות של אותו רבעון באופן יחסי.

ביאור 4: - מגזרי פעילות

א. <u>כללי</u>

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.
לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן :

שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	- בתחום פעילות זה, עוסקת החברה, יחד עם פעילות חילן Value, החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ), Payday LLC, אופטיביט (1990) בע"מ, Payday Payroll of MS LLC, וחשבשבת בע"מ במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) מתכונת תוכנה כשירות SaaS ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות אצל הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים, כל אלו בתחומי שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני, ניהול העסק, ניהול פיננסי, ניהול קשרי לקוחות, תכנון משאבי הארגון (ERP) ושירותי ערך מוסף נוספים.
פתרונות עסקיים	- בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות הבנות נס א.ט. בע"מ, נס אי.אס בע"מ, ג'י נס איי טי בע"מ, ג'י נס איי טי להצלחה בע"מ, לוג-און תוכנה בע"מ ולוג-און מערכות ותקשורת בע"מ במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרוייקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב במגוון טכנולוגיות ועולמות תוכן, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות, אוטומציה ופתרונות תוכנה, וביניהם שירותים ופתרונות בסביבת הענן. בנוסף, מספקת נס באמצעות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
תשתיות מחשוב	- בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות ווי אנקור בע"מ וחברת קלאודמודאליטי בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, ענן ציבורי מנוהל, ענן פרטי ופתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים.
מוצרי תוכנה	- בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (באמצעות קווי העסקים "נספרו" ו-"נסקלאוד"), אי טי וויי פתרונות עסקיים בע"מ, אס.פי דאטא בע"מ, ווייד אופס בע"מ, Europe Cloud OOD, סאמיט איקס בע"מ, לוג-און תוכנה בע"מ, לוג-און מערכות ותקשורת בע"מ ו-Log-on Inc. בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, AI, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומי ענן, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר ו- Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security.

ביצועי המגזרים (רווח תפעולי מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי.
תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות ומימון המנוהלים על בסיס קבוצתי.

ביאור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026						
הכנסות מחיצוניים	447,256	1,476,267	229,695	300,654	-	2,453,872
הכנסות בין-מגזריות	1,483	1,436	6,502	3,135	(12,556)	-
סה"כ הכנסות	448,739	1,477,703	236,197	303,789	(12,556)	2,453,872
רווח תפעולי מגזרי	141,896	102,052	32,761	11,002	-	287,711
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(1,769)
הוצאות מימון, נטו						(18,412)
חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						3,312
רווח לפני מסים על ההכנסה						270,842

	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025						
הכנסות מחיצוניים	423,145	1,306,069	199,318	276,399	-	2,204,931
הכנסות בין-מגזריות	1,349	2,769	6,232	4,103	(14,453)	-
סה"כ הכנסות	424,494	1,308,838	205,550	280,502	(14,453)	2,204,931
רווח תפעולי מגזרי	124,881	96,165	25,422	9,885	-	256,353
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(2,604)
הוצאות מימון, נטו						(13,442)
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						(1,926)
רווח לפני מסים על ההכנסה						238,381

ביאור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026						
הכנסות מחיצוניים	144,443	529,596	76,293	94,827	-	845,159
הכנסות בין-מגזריות	440	433	2,237	1,039	(4,149)	-
סה"כ הכנסות	144,883	530,029	78,530	95,866	(4,149)	845,159
רווח תפעולי מגזרי	44,687	31,523	11,641	4,070	-	91,921
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(671)
הוצאות מימון, נטו						(4,448)
חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						4,017
רווח לפני מסים על ההכנסה						90,819

	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025						
הכנסות מחיצוניים	136,254	431,092	62,117	87,031	-	716,494
הכנסות בין-מגזריות	342	867	3,112	1,653	(5,974)	-
סה"כ הכנסות	136,596	431,959	65,229	88,684	(5,974)	716,494
רווח תפעולי מגזרי	37,444	27,918	8,909	4,899	-	79,170
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(1,147)
הוצאות מימון, נטו						(3,891)
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						(564)
רווח לפני מסים על ההכנסה						73,568

ביאור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

	שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
	מבוקר					
	אלפי ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025						
הכנסות מחיצוניים	556,998	1,742,996	291,225	419,637	-	3,010,856
הכנסות בין-מגזריות	1,854	3,533	8,688	5,833	(19,908)	-
סה"כ הכנסות	558,852	1,746,529	299,913	425,470	(19,908)	3,010,856
רווח תפעולי מגזרי	157,560	133,407	36,541	42,316	-	369,824
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(3,226)
הוצאות מימון, נטו						(20,436)
חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						(3,238)
רווח לפני מסים על ההכנסה						342,924

ג. מידע גיאוגרפי

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
ישראל	2,384,716	2,130,198	820,242	691,313	2,913,732
חוץ לארץ	69,156	74,733	24,917	25,181	97,124
	2,453,872	2,204,931	845,159	716,494	3,010,856

ביאור 5: - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים שנמדדים לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות משועבדים, לקוחות, חייבים אחרים, הלוואה שניתנה, ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ביאור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. בחודש ינואר, 2026 רכשה חשבים הרגל פעילות בתחומי איסוף שעות לשכר, דיווח ועיבוד נוכחות לשכר מחברת י.ל.מ. פתרונות בע"מ בסכום שאינו מהותי לחברה.

   החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

   המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והפעילות הנרכשת. לפרטים נוספים ראה נספח א' לדוח תזרים המזומנים.

2. ביום 26 בפברואר, 2026 הושלמה עסקת הרכישה אשר נחתמה ביום 9 בספטמבר, 2025, במסגרתה התקשרה נס עם חברת סאמיט איקס בע"מ ("**סאמיט**") ובעלי מניותיה (כולם צדדים שלישיים שאינם קשורים לנס ו/או לחברה ו/או לבעל השליטה בה), בהסכם במסגרתו רכשה נס 55% מהון המניות המונפק והנפרע של סאמיט מבעלי מניותיה של סאמיט. לסאמיט פתרון מוביל מבוסס AI לתמלול, יצירת כתוביות, תרגום וסיכומי פגישות, המותאם לשימוש מקצועי בארגונים, מוסדות וחברות, וכולל יכולות תמלול בזמן אמת וכן ניהול תוכן תמלולי. במסגרת ההסכם האמור, ניתנו לנס אופציות רכש (Call) הניתנות למימוש בהתאם לתקופות הקבועות בהסכם והחל מחודש פברואר 2027, להגדיל את החזקותיה בסאמיט, בדרך של רכישה מבעלי המניות בסאמיט, באופן שלאחר מימוש כל האופציות (ככל שתמומשנה) יגדלו החזקותיה של נס בסאמיט ל-100% מהון המניות המונפק והנפרע. לבעלי המניות של סאמיט ניתנה אופציית מכר (PUT) אשר בתנאים מסוימים כקבוע בהסכם יכולה להביא להגדלת החזקותיה של נס בסאמיט עד 75%. מובהר כי הן התמורה בגין הרכישה הראשונית והן תמורת האופציות (ככל שתמומשנה) הינן בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה ו/או לנס.

   החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.

ביאור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות המזוהות במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

	אלפי ש"ח
מזומנים	1,180
רכוש קבוע	65
השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	3,659
נכסים בלתי מוחשיים	55,431
מוניטין	62,599
הון חוזר, נטו	(894)
מסים נדחים	(12,668)
התחייבויות לא שוטפות אחרות	(20,143)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(34,229)
סך הכל עלות הרכישה	55,000

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לפרטים נוספים ראה נספח א' לדוח תזרים המזומנים.

3. ביום 16 במרץ, 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,924 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 באפריל, 2026.

4. בהמשך לאמור בביאור 22 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בדבר 503,545 כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל נס, מר אפעל ביום 4 במאי, 2021. ביום 26 במרץ, 2026, מימש מר אפעל, מנכ"ל חברת הבת נס, את כתבי האופציה האמורים כנגד הקצאה של 281,152 מניות רגילות של נס (במנגנון של CASHLESS). ביום 12 באפריל, 2026 התקשרה נס עם מר אפעל בהסכם לרכישת 149,660 מניות של נס בתמורה לסך של כ-14.3 מיליוני ש"ח. לאחר מימוש כתבי האופציה ורכישת המניות, מחזיק מר אפעל כ-1.8% ממניות נס.

5. בהמשך לאמור בביאור 20ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 31 במאי, 2026, ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בירושלים בקשר עם כתב אישום שהוגש כנגד ווי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("**חברת הבת**"), וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר של חברת הבת. בפסק הדין הורשעו חברת הבת והמנהל לשעבר במרבית האישומים אשר יוחסו להם במסגרת כתב האישום (למעט סעיף אישום אחד ממנו זוכו). נכון למועד דוח זה, טרם נגזר דינם של חברת הבת ושל המנהל לשעבר, וטרם נקבעו העונשים.

6. ביום 16 באוגוסט, 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,929 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 17 בספטמבר, 2026.

ביאור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

7. ביום 17 באפריל, 2026 התקשרה נס בהסכם עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה או לבעל השליטה בה, לרכישת מלוא אחזקותיהם (100%) בחברת לוג-און תוכנה בע"מ, לרבות חברות הבת והנכדה שלה לוג-און מערכות ותקשורת בע"מ ו-Log-On Inc העוסקות בפיתוח ושיווק פתרונות תוכנה, שירותי מחשוב, שירותי IT מנוהלים וייעוץ טכנולוגי. בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד ההשלמה וכנגד העברת המניות הנמכרות כשהן נקיות וחופשיות, תשלם נס למוכרים סך של 164.5 מיליון ש"ח. כמו כן התחייבה נס, להזרים ללוג-און תוכנה סכום של 27.5 מיליון ש"ח לצורך תשלום דיבידנד למוכרים. השלמת העסקה הותנתה בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים, וביניהם קבלת אישור רשות התחרות והסכמת צד שלישי. ביום 17 ביוני, 2026, התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה וביום 1 ביולי, 2026 הושלמה העסקה לאחר שהתקיימו כלל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם. בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הרכישה, הכריזה לוג-און תוכנה, טרם השלמת העסקה, על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 10 מיליון ש"ח (סך הכל דיבידנד למוכרים 37.5 מיליון ש"ח), ובהתאם הופחתה התמורה למוכרים לסך של 154.5 מיליון ש"ח.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה.

בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות המזוהות במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

	אלפי ש"ח
מזומנים	22,852
רכוש קבוע	668
עודף יעודה על עתודה	288
נכסי זכות שימוש	5,888
נכסים בלתי מוחשיים	88,601
מוניטין	104,699
הון חוזר, נטו	4,604
מסים נדחים	(19,574)
דיבידנד לשלם	(36,125)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	(2,029)
התחייבויות לא שוטפות אחרות	(9,484)
התחייבויות בגין חכירה	(5,888)
סך הכל עלות הרכישה	154,500

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברות הנרכשות. לפרטים נוספים ראה נספח א' לדוח תזרים המזומנים.

8. ביום 26 באוגוסט, 2026, התקשרה החברה, יחד עם כל יתר בעלי המניות של חברת בטר מולטי ארנק בע"מ ("**בטר**"), בעסקה למכירת מלוא החזקותיה בבטר לצד שלישי (אשר אינו קשור לחברה ו/או לבעל השליטה בה), העסקה הושלמה במועד החתימה. התמורה אשר התקבלה על ידי החברה במסגרת העסקה הנה בסכום שאינו מהותי לחברה. החל מהמועד האמור לעיל, החברה אינה מחזיקה עוד במניות בטר.

ביאור 7: - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 14 באוקטובר, 2026, התקשרה נס עם בעלי מניות סאמיט בתוספת להסכם, במסגרתו נס תרכוש מחלק מבעלי מניות סאמיט, מניות נוספות בסאמיט, כך שהחזקותיה יגדלו מ-55% לכ-74% מהון המניות של סאמיט. במסגרת התוספת בוטלו אופציות הרכש (CALL) שניתנו לנס ואופציית המכר (PUT) שניתנה לבעלי המניות של סאמיט בהתאם להסכם המקורי כאמור בביאור 6(2) לעיל. עוד הוסכם כי נס תרכוש מבעלי המניות בסאמיט את יתרת מניות סאמיט לאחר חתימת דוחותיה הכספיים המבוקרים לשנת 2027, כך שלאחר השלמת הרכישה תחזיק נס ב-100% מהון המניות של סאמיט.

2. ביום 16 בנובמבר, 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,964 אלפי ש"ח, המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור ישולם ביום 17 בדצמבר, 2026.

- - - - - - - - - - - - - - - -



פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 30 בספטמבר, 2026

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

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

לכבוד
בעלי המניות של חברת חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: <u>דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-15,097 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2026 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-6,143 אלפי ש"ח וכ-2,984 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ-2,475 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026, ואשר חלקה של החברה ברווח החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-280 אלפי ש"ח וכ-112 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהן הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
16 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	30,940	23,091	32,265
לקוחות	73,366	67,777	63,184
חייבים ויתרות חובה	29,921	10,510	9,777
	134,227	101,378	105,226
נכסים לא שוטפים			
הלוואות לחברות מוחזקות ושטרי הון	126,154	133,155	127,654
הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך	5,182	-	2,873
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו			
לרבות מוניטין	1,140,829	1,053,785	1,079,666
מוניטין	38,435	38,435	38,435
רכוש קבוע	6,285	8,174	7,599
נכסי זכות שימוש	41,989	47,711	47,219
נכסים בלתי מוחשיים	1,234	1,322	1,555
מסים נדחים	1,610	1,720	1,437
	1,361,718	1,284,302	1,306,438
	1,495,945	1,385,680	1,411,664

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך	10,000	20,000	20,000
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	11,021	10,859	11,059
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	2,660	3,108	3,023
זכאים ויתרות זכות	68,485	75,235	55,971
מסים לשלם	3,142	3,074	1,452
הכנסות מראש	3,286	2,917	2,025
	98,594	115,193	93,530
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	10,000	10,000
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	5,630	5,072	4,383
התחייבות בגין חכירה	35,054	40,512	39,967
	40,684	55,584	54,350
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות	28,870	28,853	28,868
פרמיה על מניות	216,123	212,776	215,705
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	2,960	4,272	1,953
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים	(17,807)	(1,451)	(11,314)
קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(137,153)	(121,584)	(121,584)
יתרת רווח	1,263,674	1,092,037	1,150,156
	1,356,667	1,214,903	1,263,784
	1,495,945	1,385,680	1,411,664

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

16 בנובמבר, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	אלי זיברט מנכ"ל	טל ווייסר סמנכ"ל כספים

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות	244,484	231,535	77,453	73,909	302,222
עלות ההכנסות	142,088	141,303	45,452	47,298	189,586
רווח גולמי	102,396	90,232	32,001	26,611	112,636
הוצאות מכירה ושיווק	5,080	4,057	1,524	1,309	5,574
הוצאות הנהלה וכלליות	23,718	24,740	7,653	8,708	31,324
רווח תפעולי	73,598	61,435	22,824	16,594	75,738
הכנסות מימון	3,124	3,537	2,817	1,208	4,774
הוצאות מימון	(5,600)	(7,998)	(817)	(2,183)	(11,300)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	150,417	138,388	50,077	43,791	208,158
רווח לפני מסים על ההכנסה	221,539	195,362	74,901	59,410	277,370
מסים על ההכנסה	16,395	13,148	5,723	3,606	15,995
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	205,144	182,214	69,178	55,804	261,375
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) – סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות	193	502	-	-	1,560
רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	847
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות	(2,012)	4,101	1,313	(1,162)	(1,933)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(4,449)	(11,689)	3,012	(2,260)	(15,518)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה	(6,268)	(7,086)	4,325	(3,422)	(15,044)
סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה	198,876	175,128	73,503	52,382	246,331

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>					
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה	205,144	182,214	69,178	55,804	261,375
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:					
פחת והפחתות	11,367	11,163	3,819	3,719	14,976
רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו	-	-	-	-	(10)
רווח ממימוש נכסי זכות שימוש, נטו	(6)	(5)	(5)	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	1,425	1,831	395	610	2,441
הוצאות מימון, נטו	410	3,802	(1,784)	558	5,127
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	(150,417)	(138,388)	(50,077)	(43,791)	(208,158)
מסים על ההכנסה	16,395	13,148	5,723	3,606	15,995
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	1,247	1,013	359	573	1,424
	(119,579)	(107,436)	(41,570)	(34,725)	(168,205)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	(10,182)	(9,538)	11,137	11,737	(4,945)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(16,379)	5,907	(15,863)	297	2,773
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,297	(334)	85	(1,376)	(739)
עלייה בזכאים ויתרות זכות	12,720	27,075	8,169	10,866	7,686
עלייה (ירידה) בהכנסות מראש	1,261	(1,381)	(1,135)	(1,431)	(2,273)
	(11,283)	21,729	2,393	20,093	2,502
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:					
ריבית ששולמה	(1,518)	(2,493)	(204)	(899)	(3,038)
ריבית שהתקבלה	561	3,244	260	285	6,887
מסים ששולמו	(14,859)	(13,834)	(5,390)	(4,292)	(18,272)
דיבידנד שהתקבל	60,000	38,500	17,000	14,000	73,584
	44,184	25,417	11,666	9,094	59,161
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה	118,466	121,924	41,667	50,266	154,833

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
רכישת רכוש קבוע	(2,382)	(2,386)	(110)	(2,053)	(2,186)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(381)	-	(370)	-	(454)
מתן הלוואה לזמן ארוך	-	-	-	-	(1,500)
תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת	3,988	-	3,988	-	-
מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות	(417)	(1,417)	-	(417)	(1,417)
גביית הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	-	9,952	-	6,000	13,661
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה	808	6,149	3,508	3,530	8,104
תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה					
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(91,851)	(91,788)	(45,927)	(45,894)	(114,735)
מימוש מניות חסומות	2	-	2	-	15
פרעון התחייבות בגין חכירה	(8,750)	(7,831)	(3,228)	(2,651)	(10,589)
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(20,000)	(20,000)	(10,000)	(10,000)	(20,000)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה	(120,599)	(119,619)	(59,153)	(58,545)	(145,309)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(1,325)	8,454	(13,978)	(4,749)	17,628
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	32,265	14,637	44,918	27,840	14,637
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	30,940	23,091	30,940	23,091	32,265
פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה					
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	2,434	757	2,434	352	3,453
רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי, נטו	352	1,692	352	1,692	2,012
מכירת השקעה בחברה מוחזקת	3,989	-	3,989	-	-

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

למידע נוסף ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	23,548	6,301	7,336
הלוואות לחברות מוחזקות ושטרי הון	126,154	133,155	127,654
זכאים ויתרות זכות	20,936	32,823	9,389

4. באשר לאירועים נוספים, ראה ביאורים 6 ו-7 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

- - - - - - - - - - - - - - - - - -



פרק ד'

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ליום 30 בספטמבר, 2026

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חילן בע"מ ("**התאגיד**"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אלי זיברט, מנהל כללי.
2. טל ווייסר, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (להלן – **הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**) נמצאה הבקרה כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות הדוחות

הצהרת מנהלים - הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ ("**התאגיד**") לרבעון השלישי של שנת 2026 ("**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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

   א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

   ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

   ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

16 בנובמבר, 2026

תאריך	אלי זיברט, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות הדוחות

הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל ווייסר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ (להלן – **"התאגיד"**) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – **"הדוחות"** או **"הדוחות לתקופת הביניים"**).

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות.

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

16 בנובמבר, 2026

תאריך

טל ווייסר, סמנכ"ל כספים