

דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני, 2025



חילן HILAN
ביחד ננצח

תוכן עניינים

עמוד		
פרק א'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	1 - 30
פרק ב'	דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025	31 - 52
פרק ג'	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 30 ביוני, 2025	53 - 60
פרק ד'	דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	61 - 64



חילן HILAN
ביחד ננצח

פרק א'

דוח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו

ביום 30 ביוני, 2025

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 ביוני, 2025 ("התקופה המדווחת" או "תקופת הדוח"). דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 שפרסמה החברה ביום 18 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017771) ("הדוח התקופתי לשנת 2024" או "הדוח התקופתי"), והדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2025 שפרסמה החברה ביום 20 במאי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035170). 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 השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בסעיף 1 בפרק דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד כאמור בדוח התקופתי לשנת 2024, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, מלחמת חרבות ברזל נמשכת ולאור החלטת הממשלה על כיבוש עזה מיום 8 באוגוסט, 2025, אף ייתכן שתתרחב. נכון למועד זה, 50 חטופים ישראליים עדיין מצויים בידי חמאס, וכן נמשכות תקיפות בודדות מצד המורדים החות"ים מתימן. בנוסף, במסגרת המערכה מול איראן במלחמת חרבות ברזל, הוכרז מבצע "עם כלביא" אשר נמשך כ-12 יום במסגרתו ישראל פגעה בשורה של בכירי הצבא האיראני ומשמרות המהפכה האסלאמית, והתמקדה במתקני הגרעין של איראן, תשתיות לייצור נשק גרעיני ואתרי טילים בליסטיים. במסגרת המבצע, גויסו מאות חיילי מילואים במסגרת צו 8, כ-180 מעובדי הקבוצה גויסו (המהווים כ-3% מעובדי הקבוצה). בתגובה פתחה איראן במתקפת נגד שכללה שיגור מאות טילים בליסטיים לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל. בתקיפות של איראן על העורף בישראל נהרגו 29 אזרחים, עשרות נוספים נפצעו ונגרם נזק נרחב לרכוש. עם פתיחת המבצע הוכרז מצב מיוחד בעורף במסגרתו בין היתר נסגר המרחב האווירי של ישראל לטיסות נכנסות ויוצאות, הושבתה מערכת החינוך וחל איסור התקהלות לרבות במסגרת מקומות עבודה למעט מקומות עבודה חיוניים.

מפרוץ המלחמה ונכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, פעילותה העסקית של החברה ו/או תוצאותיה העסקיות לא נפגעו באופן מהותי.

על רקע המשך מלחמת חרבות ברזל, בחודש יולי 2025 פרסם בנק ישראל עדכונים לתחזית¹, לפיה התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-3.3% ובשנת 2026 ב-4.6%. וזאת, בין היתר, על רקע ההתפתחויות הגיאוגרפיות ותחזית מדיניות המכסים החדשה עליה הכריז הממשל בארה"ב אשר צפויה למתן את היקף הסחר העולמי והייצוא הישראלי.

נכון למועד פרסום הדוח, הסביבה העסקית מאופיינת בחוסר וודאות גבוהה, אשר בשלב זה אין ביכולת החברה לצפות התפתחויות עתידיות, לרבות ההשלכות של החלטת הממשלה לכיבוש עזה, התפתחויות אפשריות בזירות נוספות, והחלטות פסקאליות של ממשלת ישראל (ככל שינקטו). בנוסף, חזרתה לסדר היום של הרפורמה המשפטית, חקיקת חוק הגיוס והתעוררות מחודשת של המאבק החברתי, עלולים אף הם להיות בעלי השלכות שליליות על המשק כולו.

¹ ראו באתר בנק ישראל בכתובת: www.boi.org.il

בהתאם, החברה אינה יכולה להעריך בצורה וודאית את מלוא ההשפעות של המלחמה והמצב הפוליטי – מדיני 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 לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר, 2024, בחציון הראשון של שנת 2025 שיעור האינפלציה עמד על כ- 1.6% (לעומת כ- 2.1% בחציון הראשון של שנת 2024). בהתאם לתחזית המעודכנת של בנק ישראל, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6% ובמהלך שנת 2026 הוא צפוי לעמוד על 2.0%.

על רקע מדיניות הוועדה המוניתרית של בנק ישראל בייצוב השווקים והפחתת אי הוודאות, ביום 7 ביולי 2025, הוועדה המוניתרית החליטה להותיר את הריבית ללא שינוי ברמתה הנוכחית, היינו 4.5%. עם זאת, בהתאם לתחזית מחלקת המחקר בבנק ישראל (מחודש יולי 2025), צפויה הריבית בישראל לרדת ולעמוד במוצע על 3.75% ברבעון השני של שנת 2026.

יודגש, כי בנק ישראל מזהיר כי, חוסר הוודאות עדיין גבוה ובהתאם, פרמיית הסיכון עדיין גבוהה לעומת רמתה לפני המלחמה, ולאור זאת, הסיכונים לתחזיותיו עודם גבוהים יחסית.

להערכת החברה, השפעת העלייה בשיעורי האינפלציה והריביות על תוצאות פעילותה, לא צפויה להיות מהותית, בין היתר, היות ונכון ליום 30 ביוני, 2025, יש לחברה עודף מזומנים נטו. כמו כן, הרכיב העיקרי בהוצאות החברה הינו הוצאות שכר עבודה (וכן הוצאות בגין עבודות חוץ וקבלני משנה) המהווה כ-74% מההוצאות התפעוליות של החברה, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן ומושפע בעיקר מביקוש והיצע של כח אדם טכנולוגי. יחד עם זאת, ככל שמגמת עליית הריבית תימשך וככל שהמשק בישראל יכנס למיתון ו/או האטה כלכלית, עלולים אלה להביא לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה.

תחומי הפעילות שבהם עוסקת הקבוצה הינם רגישים ומושפעים במידה ניכרת ממחזורי הצמיחה והמיתון בפעילות הכלכלית בארץ. בתקופות שפל ומיתון, חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם על שירותים מהסוגים שמעניקה הקבוצה ובתקופות של צמיחה גדלות הוצאות אלה. בנוסף, למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה על תוצאות הפעילות של הקבוצה בדרך של התייקרות בעלויות המימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר.

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, כאשר ההשפעה במגזר תשתיות מחשוב ומגזר שיווק מוצרי תוכנה מקורה בכך שמרבית העסקאות מול היצרנים נקובות בדולר ובמגזר שכר משאבי אנוש ומערכות אירגוניות מקורה בפעילות של הקבוצה בארה"ב. החברה מבצעת מעת לעת הגנות בגין חשיפות מט"ח. ברבעון המדווח נרשמה ירידה של כ-9.3% בשער הדולר ביחס לשקל.

בנוסף, לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי עלולה להיות השפעה על היקף פעילותה של החברה בתחום שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות הואיל והיקף העובדים המועסקים על-ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף השירותים הניתנים על-ידי הקבוצה בתחום שירותי השכר ומשאבי האנוש.

ביום 7 ביולי 2025 הודיעה מודיס כי דירוג האשראי של ישראל נותר על רמה של Baa1 לצד זאת שמרה סוכנות הדירוג מודיס גם על תחזית שלילית, זאת להערכתה, על רקע סיכונים גיאופוליטיים וביטחוניים גבוהים וההשלכות של סיכונים אלו על התחזית הפיסקלית והכלכלית של ישראל.

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

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
ביחד ננצח

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. שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות

בתחום פעילות זה, עוסקת החברה, יחד עם 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"), Cadence Business Solutions LLC ("CBS") וחשבשבת בע"מ ("חשבשבת") במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות אצל הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים, כל אלו בתחומי שירותי ניהול שכר, ניהול נכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני, ניהול העסק, ניהול פיננסי, ניהול קשרי לקוחות, תכנון משאבי הארגון (ERP) ושירותי ערך מוסף נוספים.

2.2. פתרונות עסקיים

בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות הבת נס א.ט. בע"מ ("נס"), נס אי.אס בע"מ ("נס אי.אס") וג'י נס איי טי בע"מ ("ג'י נס") במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרייקטים 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. תשתיות מחשוב

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. שיווק מוצרי תוכנה

בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (באמצעות קווי העסקים "נספרו" ו-"נסקלאוד"), אי טי וויי פתרונות עסקיים בע"מ ("ITWAY"), קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ ("קלאודינגנאו"), אס.פי דאטא בע"מ ("SP"), ווייד אופס בע"מ ("וויידאופס") ו-Europe Cloud OOD ("Europe Cloud") בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומי ענן, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר ו-Cloud Content Delivery Network (CDN) ו-Security.

נכון למועד פרסום הדוח מעסיקה הקבוצה כ-6,150 עובדים.

לפרטים נוספים בדבר פעילויות הקבוצה ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

3. ניתוח התוצאות העסקיות

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום					
הסבר	שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
1	7.9%	109,009	1,379,428	1,488,437	הכנסות
2	13.0%	39,991	308,204	348,195	רווח גולמי
3	13.7%	20,757	151,712	172,469	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
-	-	(535)	535	-	הכנסות אחרות
4	11.9%	18,699	157,027	175,726	רווח תפעולי
5	127.9%	5,361	4,190	9,551	הוצאות מימון, נטו
-	62.1%	522	840	1,362	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	8.2%	2,860	34,989	37,849	מיסים על ההכנסה
6	8.5%	9,956	117,008	126,964	רווח נקי
-	8.4%	9,821	116,589	126,410	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
-	32.2%	135	419	554	רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
7	11.3%	23,990	211,796	235,786	EBITDA

22.3%	23.4%	שיעור רווח גולמי
11.4%	11.8%	שיעור רווח תפעולי
8.5%	8.5%	שיעור רווח נקי

ניתוח תוצאות רווח והפסד לתקופה:

1. **הכנסות** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 7.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נבע מצמיחה אורגנית משמעותית בפעילות העסקית ויתרתה מאיחוד לראשונה של החברות CBS, ווייזאופס ו-Europe Cloud החל מחודש מאי ואוקטובר, 2024, בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראו ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.
2. **רווח גולמי** - הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 13.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול בהכנסות כמפורט לעיל וכן בשיפור שיעור הרווחיות. יש לציין כי ברבעון השני אשתקד התקבל שיפוי רטרואקטיבי בסך של כ-5.5 מיליוני ש"ח מביטוח לאומי בגין הפקדות פנסיוניות למשרתי מילואים בגין שנת 2023 ורבעון ראשון של שנת 2024, שיפוי זה קיבל ביטוי בדרך של הפחתת עלויות שכר בדוחותיה הכספיים של החברה לאותה תקופה. על אף השיפוי ברבעון המקביל כאמור לעיל, שיעור הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 גבוה יותר והסתכם ב-23.4% לעומת שיעור של 22.3% בתקופה המקבילה אשתקד.
3. **הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות** - ההוצאות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 גדלו בשיעור של 13.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול מקורו מאיחוד לראשונה של החברות CBS, ווייזאופס ו-Europe Cloud החל מחודש מאי ואוקטובר, 2024, בהתאמה ומתמיכה בגידול בפעילות העסקית שקיבל ביטוי בגידול בהכנסות שבתקופה.
4. **רווח תפעולי** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 11.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול ברווח התפעולי נבע מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית של הקבוצה. שיעור הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 הסתכם ב-11.8% לעומת שיעור של 11.4% בתקופה המקבילה אשתקד.
5. **הוצאות מימון, נטו** - הגידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורו בעיקר בגידול בהוצאות הפרשי שער אשר נגרמו בשל ירידה משמעותית בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ונובעים במרביתם (בסך של כ-4.1 מיליוני ש"ח) משערוך הלוואה שניתנה אשתקד לחברה נכדה לשם רכישת חברת CBS שבארה"ב. בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים הכנסות המימון שנוצרו בשל שערוך ההלוואה כאמור, נזקפו וקיבלו ביטוי ברווח כולל אחר בסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ולא במסגרת הכנסות המימון. להוצאות הפרשי שער אלה כאמור לעיל אין השפעה כלכלית או תזרימית ברמת הקבוצה. לפירוט אודות הוצאות המימון ראו סעיף ג' בדוח הדירקטוריון.
6. **רווח נקי** - הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 8.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 הינו 8.5% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
7. **EBITDA** - הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 11.3%. שיעור ה-EBITDA לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 הינו 15.8% לעומת 15.4% בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט אודות ה-EBITDA ראו סעיף ב' להלן.

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

לרבעון שהסתיים ביום					
הסבר	שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
1	5.3%	35,558	670,224	705,782	הכנסות
2	9.0%	13,941	154,569	168,510	רווח גולמי
3	8.8%	6,642	75,431	82,073	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
4	9.2%	7,299	79,138	86,437	רווח תפעולי
5	215.8%	4,303	1,994	6,297	הוצאות מימון, נטו
-	64.8%	379	585	964	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	5.9%	1,029	17,587	18,616	מיסים על ההכנסה
6	2.7%	1,588	58,972	60,560	רווח נקי
-	2.6%	1,517	58,739	60,256	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
-	30.5%	71	233	304	רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
7	9.1%	9,768	106,965	116,733	EBITDA

23.1%	23.9%	שיעור רווח גולמי
11.8%	12.2%	שיעור רווח תפעולי
8.8%	8.6%	שיעור רווח נקי

ניתוח תוצאות רווח והפסד רבעוניות:

1. **הכנסות** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 5.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהכנסות נבע מגידול אורגני בפעילות העסקית של הקבוצה ויתרתה מאיחוד לראשונה של החברות CBS, ווייזאופס ו-Europe Cloud החל מחודש מאי ואוקטובר, 2024, בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראו ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.
2. **רווח גולמי** - הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 9.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול בהכנסות כמפורט לעיל וכן בשיפור שיעור הריווחיות. יש לציין כי ברבעון המקביל אשתקד התקבל שיפוי רטרואקטיבי בסך של כ-5.5 מיליוני ש"ח מביטוח לאומי בגין הפקדות פנסיוניות למשרתי מילואים בגין שנת 2023 ורבעון ראשון של שנת 2024, שיפוי זה קיבל ביטוי בדרך של הפחתת עלויות שכר בדוחותיה הכספיים של החברה לאותה תקופה. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 הסתכם ב-23.9% לעומת שיעור של 23.1% ברבעון המקביל אשתקד.
3. **הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות** - ההוצאות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 גדלו בשיעור של 8.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול מקורו מאיחוד לראשונה של החברות CBS, ווייזאופס ו-Europe Cloud החל מחודש מאי ואוקטובר, 2024, בהתאמה וכן מתמיכה בגידול בפעילות העסקית שקיבל ביטוי בגידול בהכנסות הרבעון.
4. **רווח תפעולי** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 9.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול ברווח התפעולי נבע מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית של הקבוצה. שיעור הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 הסתכם ב-12.2% לעומת שיעור של 11.8% ברבעון המקביל אשתקד.
5. **הוצאות מימון, נטו** - הגידול בגידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד מקורו בעיקר בגידול בהוצאות הפרשי שער אשר נגרמו בשל ירידה משמעותית בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ונובעים במרביתם (בסך של כ-5.1 מיליוני ש"ח) משערוך הלוואה שניתנה אשתקד לחברה נכדה לשם רכישת חברת CBS שבארה"ב. בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים הכנסות המימון שנוצרו בשל שערוך הלוואה כאמור, נזקפו וקיבלו ביטוי ברווח כולל אחר בסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ולא במסגרת הכנסות המימון. להוצאות הפרשי שער אלה כאמור לעיל אין השפעה כלכלית או תזרימית ברמת הקבוצה. לפירוט אודות הוצאות המימון ראו סעיף 4.ג' בדוח הדירקטוריון.
6. **רווח נקי** - הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 2.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 הינו 8.6% לעומת 8.8% ברבעון המקביל אשתקד.
7. **EBITDA** - הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 9.1% שיעור ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 הינו 16.5% לעומת 16.0% ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט אודות ה-EBITDA ראו סעיף 3.ב' להלן.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום				
	שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025
רווח תפעולי	11.9%	18,699	157,027	175,726
פחת שוטף (בנטרול IFRS16)	30.5%	2,792	9,159	11,951
הפחתות עודפי עלות	16.3%	2,317	14,221	16,538
EBITDA בנטרול IFRS16	13.2%	23,808	180,407	204,215
פחת IFRS16	0.6%	182	31,389	31,571
EBITDA	11.3%	23,990	211,796	235,786

לרבעון שהסתיים ביום				
	שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025
רווח תפעולי	9.2%	7,299	79,138	86,437
פחת שוטף (בנטרול IFRS16)	6.2%	347	5,608	5,955
הפחתות עודפי עלות	13.4%	979	7,283	8,262
EBITDA בנטרול IFRS16	9.4%	8,625	92,029	100,654
פחת IFRS16	7.7%	1,143	14,936	16,079
EBITDA	9.1%	9,768	106,965	116,733

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום					
הסבר	שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
1	9.0%	23,759	264,139	287,898	טוֹסֶכֶט
2	9.0%	72,141	804,738	876,879	
3	(14.6%)	(23,920)	164,241	140,321	
4	27.1%	40,847	150,971	191,818	
-	81.9%	(3,818)	(4,661)	(8,479)	
5	7.9%	109,009	1,379,428	1,488,437	סך כל ההכנסות
6	11.0%	8,652	78,785	87,437	יִזְאֶכֶט טוֹט
7	36.7%	18,321	49,926	68,247	
8	(14.7%)	(2,856)	19,369	16,513	
9	(51.9%)	(5,390)	10,376	4,986	
-	2.0%	(28)	(1,429)	(1,457)	
10	11.9%	18,699	157,027	175,726	סך הרווח התפעולי

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד:

הכנסות:

1. **שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 9.0% 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 הן בישראל והן בארה"ב וכן מאיחוד לראשונה של חברת CBS החל ממחצית חודש מאי 2024 בקיזוז ירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. הכנסות המגזר מהוות כ-19.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
2. **פתרונות עסקיים** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בכ-72.1 מיליוני ש"ח המהווים צמיחה בשיעור של 9.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מצמיחה אורגנית בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-58.8% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
3. **תשתיות מחשוב** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 קטנו בשיעור של 14.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות נובע מהאטה בביקושים במהלך הרבעון השני וביתר שאת במהלך חודש יוני עם פרוץ מבצע "עם כלביא". הכנסות המגזר מהוות כ-9.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
4. **שיווק מוצרי תוכנה** - ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 27.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות מקורה ממעבר לרישום הכנסות ברוטו בחלק מהפעילות במגזר בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים (סך ההשפעה הינה כ-18 מיליוני ש"ח), איחוד לראשונה של חברות וויידאופס ו-Europe Cloud (החל מיום 1 באוקטובר, 2024) וגידול אורגני בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-12.7% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
5. **סך כל ההכנסות** - סך ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 7.9%.

רווח תפעולי:

6. **שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 11.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז הפחתת עודפי עלות שנוצרו בעקבות רכישת חברת CBS ובקיזוז ירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 30.4% לעומת 29.8% בתקופה המקבילה אשתקד.
7. **פתרונות עסקיים** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 36.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול בהכנסות כמפורט לעיל ושיפור שיעור הרווחיות. יש לציין כי ברבעון השני אשתקד התקבל שיפוי רטרואקטיבי מביטוח לאומי בגין הפקדות פנסיוניות למשרתי מילואים בגין שנת 2023 ורבעון ראשון של שנת 2024, שיפוי זה קיבל ביטוי בדרך של הפחתת עלויות שכר בדוחותיה הכספיים של החברה. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 7.8% לעומת 6.2% בתקופה המקבילה אשתקד.
8. **תשתיות מחשוב** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 קטן בשיעור של 14.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 11.8% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
9. **שיווק מוצרי תוכנה** - הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 קטן בשיעור של 51.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע משינוי בתמהיל ההכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והמשך השקעות לטובת הרחבת פעילות הענן. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 2.6% לעומת 6.9% בתקופה המקבילה אשתקד.
10. **סך הרווח התפעולי** - הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 11.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

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

לרבעון שהסתיים ביום					
הסבר	שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
1	7.3%	9,502	130,877	140,379	תוספת
2	10.3%	40,143	390,532	430,675	
3	(30.4%)	(24,770)	81,564	56,794	
4	18.5%	12,795	69,332	82,127	
-	101.5%	(2,112)	(2,081)	(4,193)	
5	5.3%	35,558	670,224	705,782	סך כל ההכנסות
6	12.5%	4,616	36,790	41,406	יחסית
7	38.1%	10,812	28,354	39,166	
8	(36.6%)	(3,766)	10,300	6,534	
9	(98.0%)	(4,279)	4,368	89	
-	12.5%	(84)	(674)	(758)	
10	9.2%	7,299	79,138	86,437	סך הרווח התפעולי

ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד לרבעון:

הכנסות:

1. **שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות אירגוניות** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 7.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הצמיחה נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית בין היתר מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה הן בישראל והן בארה"ב, השפעתה של חברת CBS שתוצאותיה אוחדו לראשונה החל ממחצית חודש מאי 2024 בקיזוז ירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. הכנסות המגזר מהוות כ-19.8% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
2. **פתרונות עסקיים** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 10.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-60.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
3. **תשתיות מחשוב** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 קטנו בכ-24.8 מיליוני ש"ח המהווים ירידה בשיעור של 30.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות נובע מהאטה בביקושים הרבעון וביתר שאת במהלך חודש יוני עם פרוץ מבצע "עם כלביא". הכנסות המגזר מהוות כ-7.8% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
4. **שיווק מוצרי תוכנה** - ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמחו בשיעור של 18.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות מקורה ממעבר לרישום הכנסות ברוטו בחלק מהפעילות במגזר בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים (סך ההשפעה הינה כ-7 מיליוני ש"ח) ואיחוד לראשונה של חברות וויידאופס ו-Europe Cloud (החל מיום 1 באוקטובר, 2024). הכנסות המגזר מהוות כ-11.5% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
5. **סך כל ההכנסות** - סך ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 5.3%.

רווח תפעולי:

6. **שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות אירגוניות** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 12.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז הפחתת עודפי עלות שנוצרו בעקבות רכישת חברת CBS ובקיזוז ירידה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 29.5% לעומת 28.1% ברבעון המקביל אשתקד.
7. **פתרונות עסקיים** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 צמח בשיעור של 38.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול בהכנסות כמפורט לעיל. יש לציין כי ברבעון המקביל אשתקד התקבל שיפוי רטרואקטיבי מביטוח לאומי בגין הפקדות פנסיוניות למשרתי מילואים בגין שנת 2023 ורבעון ראשון של שנת 2024, שיפוי זה קיבל ביטוי בדרך של הפחתת עלויות שכר בדוחותיה הכספיים של החברה לאותה תקופה. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 9.1% לעומת 7.3% ברבעון המקביל אשתקד.
8. **תשתיות מחשוב** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 קטן בשיעור של 36.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 11.5% לעומת 12.6% ברבעון המקביל אשתקד.
9. **שיווק מוצרי תוכנה** - הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2025 קטן בשיעור של 98.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת מגידול בהיקף ההשקעות השוטפות בפעילות הענן וכן משינוי בתמהיל ההכנסות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 0.1% לעומת 6.3% ברבעון המקביל אשתקד.
10. **סך הרווח התפעולי** - הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 9.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

4. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שנוי באלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 30 ביוני, 2025	
1	(37,682)	343,005	305,323	מזומנים ושנוי מזומנים
-	(1,211)	(22,330)	(23,541)	אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות
2	7,694	(102,926)	(95,232)	התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות
3	10,000	(30,000)	(20,000)	הלוואות לזמן ארוך
4	(21,199)	187,749	166,550	עודף מזומנים נטו - מזומנים ושנוי מזומנים בניכוי אשראי לזמן קצר וארוך
-	(20,476)	262,274	241,798	עודף מזומנים נטו בניכוי יתרות התחייבויות מותנות לזמן ארוך ^(*)
5	(370,094)	1,804,939	1,434,845	נכסים שוטפים
6	469,989	(1,595,447)	(1,125,458)	התחייבויות שוטפות
		1.13	1.27	יחס שוטף^(**)
7	(41,186)	1,302,183	1,260,997	נכסים לא שוטפים
8	21,546	(356,650)	(335,104)	התחייבויות לא שוטפות
9	78,073	1,139,616	1,217,689	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
10	(411,280)	3,107,122	2,695,842	סך המאזן
-		36.7%	45.2%	שעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ביחס למאזן

^(*) יתרות התחייבויות מותנות לזמן ארוך בקשר עם רכישת חברות. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לפרק ג' - דוחות כספיים המאוחדים בדוח התקופתי לשנת 2024.

^(**) היחס השוטף לימים 30 ביוני, 2025 ו-31 בדצמבר, 2024, בנטרול כספים והתחייבויות בנאמנות מלקוחות עמד על 1.34 ו-1.20, בהתאמה.

ניתוח נתוני מאזן על בסיס מאוחד:

1. **מזומנים ושווי מזומנים** - עיקר הקיטון במזומנים ושווי מזומנים מקורו בדיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה, ופרעון הלוואות לזמן ארוך.
2. **התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות** - הקיטון בהתחייבויות האחרות נובע מהשפעת השינוי בשער החליפין על ההתחייבות בגין תמורה מותנית.
3. **הלוואות לזמן ארוך** - הקיטון ביתרת ההלוואות לזמן ארוך מקורו בפרעון הלוואות לזמן ארוך.
4. **עודף מזומנים נטו** - הקיטון בעודף מזומנים נטו נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווי מזומנים כמפורט לעיל.
5. **נכסים שוטפים** - עיקר הקיטון מקורו בקיטון ביתרת הכספים בנאמנות מלקוחות בגין פעילות השכר בארה"ב.
6. **התחייבויות שוטפות** - עיקר הקיטון מקורו בקיטון ביתרת הכספים בנאמנות מלקוחות בגין פעילות השכר בארה"ב.
7. **נכסים לא שוטפים** - עיקר הקיטון מקורו בקיטון ביתרת המוניטין כתוצאה מהשפעת השינוי בשער החליפין ובהפחתות של נכסים בלתי מוחשיים.
8. **התחייבויות לא שוטפות** - עיקר הקיטון מקורו בפרעון שוטף של הלוואות לזמן ארוך וקיטון בהתחייבויות בגין חכירות.
9. **הון המיוחס לבעלי מניות החברה** - הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע מרווחי החברה לתקופה בקיזוז דיבידנד ששולם.
10. **סך המאזן** - הקיטון בסך המאזן נובע בעיקרו מהקיטון בנכסים השוטפים והתחייבויות השוטפות כמפורט לעיל.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
-	9,956	117,008	126,964	רווח נקי
-	12,154	97,309	109,463	התאמות לסעיפי רווח והפסד
-	4,926	(39,436)	(34,510)	מזומנים ששולמו במהלך התקופה
1	(38,309)	(96,134)	(134,443)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
2	(11,273)	78,747	67,474	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
3	85,420	(93,801)	(8,381)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
4	(10,961)	(81,742)	(92,703)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
-	(4,795)	723	(4,072)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
-	58,391	(96,073)	(37,682)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

ניתוח נתונים על תזרימי המזומנים על בסיס מאוחד:

1. **שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות** - עיקר השינוי מקורו ביתרות לקוחות, חייבים, הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.
2. **מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת** - הקיטון במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 נובע בעיקרו משינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות.
3. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה** - הקיטון במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מרכישת חברת CBS ופעילות Talend בתקופה המקבילה אשתקד.
4. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון** - עיקר הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון מקורו בתשלום כדיכדנד לבעלי המניות של החברה.

מקורות המימון - החברה מממנת את פעילותה, ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאשראי בנקאי לזמן קצר מעת לעת.

אמות מידה פיננסיות - נכון ליום 30 ביוני, 2025 ולמועד פרסום דוח זה עומדות חברות הקבוצה בכל ההתניות הפיננסיות לגביהן התחייבו כלפי התאגידים הבנקאיים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון והתחייבויות החברה וחברות בנות לאמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 14.10 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

תמצית נתונים על הסכמי אשראי:

הסכם מסגרת	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	ערך מחושב ליום 30 ביוני, 2025	הערות
הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח	כ-1,217.7 מיליון ש"ח	ביום 26 בנובמבר, 2023, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("הסכם הארכת מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2026. לפרטים נוספים ראו ביאור 15(ג) לדוחות הכספיים לשנת 2023. לפרטים נוספים אודות הסכמי מסגרות האשראי, ראו סעיף 14.10.2(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023. נכון ליום 30 ביוני, 2025 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 543.2 מיליון ש"ח	נכון ליום 30 ביוני, 2025 ולמועד פרסום דוח זה, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי מסגרת האשראי התקפים. לפרטים נוספים אודות הסכמי מסגרת האשראי, ראו סעיף 14.10.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.
	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-40.9%	
	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3	(**)	
	ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח	מעל 117.3 מיליון ש"ח	
	היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1	כ-1.45	

(*) ליום 30 ביוני, 2025, לחברה (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים) אין חוב פיננסי נטו אלא עודף
מזומנים נטו.

(**) ליום 30 ביוני, 2025, לנס אין חוב פיננסי נטו אלא עודף מזומנים נטו.

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
(1,941)	(3,270)	(5,211)	הכנסות ריבית ועמלות, נטו
5,585	(1,306)	4,279	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער, נטו (1)
1,717	8,766	10,483	סה"כ הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות *
5,361	4,190	9,551	סה"כ הוצאות מימון, נטו

(1) מזה הוצאות בגין הפרשי שער בסך של כ-4.1 מיליוני ש"ח שנזקפו בגין מתן הלוואה דולרית לחברה נכדה.
 * הוצאות מימון בגין תמורה מותנית, מחויבות אקטוארית לעובדים וחכירות.

לרבעון שהסתיים ביום			
שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2024	30 ביוני, 2025	
(1,278)	(1,344)	(2,622)	הכנסות ריבית ועמלות, נטו
6,866	(2,018)	4,848	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער, נטו (1)
(1,285)	5,356	4,071	סה"כ הוצאות מימון בהתאם לתקני חשבונאות *
4,303	1,994	6,297	סה"כ הוצאות מימון, נטו

(1) מזה הוצאות בגין הפרשי שער בסך של כ-5.1 מיליוני ש"ח שנזקפו בגין מתן הלוואה דולרית לחברה נכדה.
 * הוצאות מימון בגין תמורה מותנית, מחויבות אקטוארית לעובדים וחכירות.

5. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

5.1. חלוקת דיבידנד -

ביום 17 במרץ, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,894 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 24 באפריל, 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 במרץ, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-017773).

5.2. מינוי מר אמיר תמרי כדירקטור בלתי תלוי ואישור תנאי כהונתו -

ביום 19 במאי, 2025, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אמיר תמרי כדירקטור בלתי תלוי בחברה. בנוסף באותו מועד, לאחר קבלת המלצות ועדת תגמול בישיבתה מיום 15 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה בהתאם להוראות תקנה 1א(2), תקנה 1ב1 ותקנה 4ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2006, את תנאי כהונתו של מר תמרי בגין כהונתו כדירקטור בדירקטוריון החברה, וכן הענקת שיפוי וכיסוי ביטוחי כמקובל בחברה, והכל בתנאים זהים ליתר הדירקטורים בחברה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 20 במאי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035174 ו-2025-01-035175).

6. אירועים לאחר תאריך הדוח

6.1. התקשרות נס בהסכם רכישה והשקעה בחברת מובאו בוסט בע"מ -

ביום 18 ביוני, 2025, התקשרה נס עם חברת מובאו בוסט בע"מ ("בוסט") ובעלי מניותיה (כולם צדדים שלישיים שאינם קשורים לנס ו/או לחברה ו/או לבעל השליטה בה), בהסכם במסגרתו תרכוש נס מניות מבעלי מניותיה של בוסט וכן יוקצו לה מניות נוספות בבוסט, כאשר כלל המניות שירכשו ויוקצו יהוו 33.33% מהון המניות המונפק והנפרע של בוסט (בדילול מלא). העסקה הושלמה ביום 12 באוגוסט, 2025 לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה. בוסט הינה חברה העוסקת בניהול ושיווק פתרונות של חברת מאנדיי (Monday). במסגרת ההסכם האמור, ניתנה לנס אופציית רכש (Call) הניתנת למימוש לאחר תקופה בת חמש שנים שתחילתה בחודש יוני 2025, להגדיל את החזקותיה בבוסט, בדרך של רכישה מבעלי המניות בבוסט, באופן שלאחר מימוש האופציה (ככל שתמומש), יגדלו החזקותיה של נס בבוסט ל-100% מהון המניות המונפק והנפרע. מובהר כי הן התמורה בגין הרכישה וההקצאה הראשונית והן תמורת האופציה הינן בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה ו/או לנס.

6.2. התקשרות בהסכם לרכישת 15% הנותרים מהון המניות המונפק והנפרע של קלאודינגנאו -

בהמשך לאמור בסעיף 13.3 בפרק א' לדוח התקופתי, ביום 10 ביולי, 2025 רכשה נס את יתרת הון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו (בסכום שאינו מהותי לחברה), כך שבמועד דוח זה מחזיקה נס במלוא מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו.

6.3. חלוקת דיבידנד -

ביום 18 באוגוסט, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,895 אלפי ש"ח, המהווה 2.0 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור ישולם ביום 18 בספטמבר, 2025.



חילן HILAN
ביחד ננצח

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 ביוני, 2025, הסתכם בכ-349 אלפי ש"ח. במהלך החציון הראשון של שנת 2025 תרמה הקבוצה 100 אלפי ש"ח לחוג ידידי המרכז הרפואי סורוקה (ע"ר) ו-69 אלפי ש"ח למתן משקיעים בקהילה (ע"ר).

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית -

לא חל כל שינוי במספר המזערי הנדרש של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במהלך תקופת הדוח ולא פחת מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית מהמספר המזערי. לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראו שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2024.

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"). בתחילת שנת 2025 נערך סקר סיכונים ובעקבותיו עודכנה תכנית האכיפה בדיני ניירות ערך ואושרה ביום 18 באוגוסט, 2025 על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת האכיפה מיום 14 לאוגוסט, 2025. החברה ממשיכה לפעול ליישום שוטף והטמעה של תכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה.



חילן HILAN
ביחד ננצח

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 הדיווח, ראו דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים הקריטיים לעומת הדוחות הכספיים לשנת 2024.

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

אבי באום, יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט, מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 18 באוגוסט, 2025



חילן HILAN
ביחד ננצח

פרק ב'

דוחות כספיים ביניים

מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2025

עמוד

33

סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים

34 - 35

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

36

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

37 - 41

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

42 - 44

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

45 - 52

ביאורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

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

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2025 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-1.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

נכסים שוטפים

343,005	204,560	305,323	מזומנים ושווי מזומנים
828,202	776,363	836,775	לקוחות
51,365	(*) 47,462	68,761	חייבים ויתרות חובה
576,682	(*) 234,205	215,231	כספים בנאמנות מלקוחות
3,700	7,144	6,718	מיסים לקבל
1,985	1,971	2,037	מלאי
<u>1,804,939</u>	<u>1,271,705</u>	<u>1,434,845</u>	

נכסים לא שוטפים

3,330	4,321	3,297	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
6,373	4,895	7,023	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
29,450	37,908	29,819	הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
110,611	108,226	104,493	רכוש קבוע
216,181	225,938	209,895	נכסי זכות שימוש
210,309	172,447	190,366	נכסים בלתי מוחשיים
707,740	638,590	697,706	מוניטין
47	6,062	11	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
18,142	17,843	18,387	מסים נדחים
<u>1,302,183</u>	<u>1,216,230</u>	<u>1,260,997</u>	
<u><u>3,107,122</u></u>	<u><u>2,487,935</u></u>	<u><u>2,695,842</u></u>	

(*) מוין מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

2,330	-	3,541	אשראי מתאגידים בנקאיים
20,000	20,000	20,000	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
17,258	7,193	14,968	חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
58,002	56,135	59,729	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
316,058	204,608	198,081	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
495,681	(*) 394,028	466,981	זכאים ויתרות זכות
575,985	(*) 233,564	214,830	התחייבות בגין כספים בנאמנות
16,947	14,326	15,711	מסים לשלם
93,186	116,094	131,617	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
<u>1,595,447</u>	<u>1,045,948</u>	<u>1,125,458</u>	

התחייבויות לא שוטפות

30,000	40,000	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
16,851	20,090	16,265	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
191,805	204,141	185,775	התחייבות בגין חכירה
32,326	22,002	32,800	מסים נדחים
85,668	53,309	80,264	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>356,650</u>	<u>339,542</u>	<u>335,104</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,853	28,838	28,853	הון מניות
212,776	209,846	212,776	פרמיה על מניות
2,441	2,685	3,662	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
6,137	10,456	1,971	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(111,700)	(69,625)	(111,700)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,001,109</u>	<u>903,755</u>	<u>1,082,127</u>	יתרת רווח
1,139,616	1,085,955	1,217,689	
15,409	16,490	17,591	זכויות שאינן מקנות שליטה

<u>1,155,025</u>	<u>1,102,445</u>	<u>1,235,280</u>	סה"כ הון
<u><u>3,107,122</u></u>	<u><u>2,487,935</u></u>	<u><u>2,695,842</u></u>	

(*) מוין מחדש
 הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

טל ווייסר סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	18 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	--------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
2,838,589	670,224	705,782	1,379,428	1,488,437	הכנסות
2,195,128	515,655	537,272	1,071,224	1,140,242	עלות ההכנסות
643,461	154,569	168,510	308,204	348,195	רווח גולמי
107,596	25,313	27,892	49,750	58,999	הוצאות מכירה ושיווק
209,009	50,118	54,181	101,962	113,470	הוצאות הנהלה וכלליות
3,081	-	-	535	-	הכנסות אחרות
329,937	79,138	86,437	157,027	175,726	רווח תפעולי
27,482 (35,544)	5,743 (7,737)	8,895 (15,192)	11,729 (15,919)	10,878 (20,429)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(1,831)	(585)	(964)	(840)	(1,362)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
320,044	76,559	79,176	151,997	164,813	רווח לפני מסים על ההכנסה
72,439	17,587	18,616	34,989	37,849	מסים על ההכנסה
247,605	58,972	60,560	117,008	126,964	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
2,789	966	507	966	507	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת סכומים שיווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
819	(51)	7,377	337	7,124	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(864)	(102)	(997)	(165)	(945)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
211	2,660	(13,110)	4,320	(10,292)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,955	3,473	(6,223)	5,458	(3,606)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
250,560	62,445	54,337	122,466	123,358	סה"כ רווח כולל
246,520	58,739	60,256	116,589	126,410	רווח נקי - מיוחס ל:
1,085	233	304	419	554	בעלי מניות החברה
247,605	58,972	60,560	117,008	126,964	זכויות שאינן מקנות שליטה
249,464	62,201	53,977	122,031	122,746	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
1,096	244	360	435	612	בעלי מניות החברה
250,560	62,445	54,337	122,466	123,358	זכויות שאינן מקנות שליטה
10.75	2.56	2.63	5.08	5.51	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
10.50	2.53	2.60	4.98	5.44	רווח נקי בסיסי
					רווח נקי מדולל

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								
28,853	212,776	2,441	(111,700)	6,137	1,001,109	1,139,616	15,409	1,155,025
-	-	-	-	-	126,410	126,410	554	126,964
-	-	-	-	(4,166)	502	(3,664)	58	(3,606)
-	-	-	-	(4,166)	126,912	122,746	612	123,358
-	-	-	-	-	(45,894)	(45,894)	-	(45,894)
-	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)
-	-	1,221	-	-	-	1,221	1,709	2,930
<u>28,853</u>	<u>212,776</u>	<u>3,662</u>	<u>(111,700)</u>	<u>1,971</u>	<u>1,082,127</u>	<u>1,217,689</u>	<u>17,591</u>	<u>1,235,280</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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								
28,838	209,846	-	(69,625)	5,970	820,608	995,637	15,620	1,011,257
-	-	-	-	-	116,589	116,589	419	117,008
-	-	-	-	4,486	956	5,442	16	5,458
-	-	-	-	4,486	117,545	122,031	435	122,466
-	-	-	-	-	(34,398)	(34,398)	-	(34,398)
-	-	2,685	-	-	-	2,685	435	3,120
28,838	209,846	2,685	(69,625)	10,456	903,755	1,085,955	16,490	1,102,445

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

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								
28,853	212,776	3,052	(111,700)	8,752	1,021,369	1,163,102	15,998	1,179,100
-	-	-	-	-	60,256	60,256	304	60,560
-	-	-	-	(6,781)	502	(6,279)	56	(6,223)
-	-	-	-	(6,781)	60,758	53,977	360	54,337
-	-	610	-	-	-	610	1,233	1,843
<u>28,853</u>	<u>212,776</u>	<u>3,662</u>	<u>(111,700)</u>	<u>1,971</u>	<u>1,082,127</u>	<u>1,217,689</u>	<u>17,591</u>	<u>1,235,280</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

רווח נקי

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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 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								
28,838	209,846	1,343	(69,625)	7,950	844,060	1,022,412	16,161	1,038,573
-	-	-	-	-	58,739	58,739	233	58,972
-	-	-	-	2,506	956	3,462	11	3,473
-	-	-	-	2,506	59,695	62,201	244	62,445
-	-	1,342	-	-	-	1,342	85	1,427
<u>28,838</u>	<u>209,846</u>	<u>2,685</u>	<u>(69,625)</u>	<u>10,456</u>	<u>903,755</u>	<u>1,085,955</u>	<u>16,490</u>	<u>1,102,445</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

רווח נקי

סה"כ רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

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 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								
28,838	209,846	-	(69,625)	5,970	820,608	995,637	15,620	1,011,257
-	-	-	-	-	246,520	246,520	1,085	247,605
-	-	-	-	167	2,777	2,944	11	2,955
-	-	-	-	167	249,297	249,464	1,096	250,560
-	-	-	-	-	(68,796)	(68,796)	-	(68,796)
15	2,930	(2,930)	-	-	-	15	-	15
-	-	-	(42,075)	-	-	(42,075)	(2,303)	(44,378)
-	-	5,371	-	-	-	5,371	996	6,367
28,853	212,776	2,441	(111,700)	6,137	1,001,109	1,139,616	15,409	1,155,025

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי

סה"כ רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

הנפקת הון מניות
מימוש אופציות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי 247,605 58,972 60,560 117,008 126,964

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

114,064	27,827	30,296	54,769	60,060	פחת והפחתות
6,367	1,427	1,843	3,120	2,930	עלות תשלום מבוסס מניות
(391)	(1)	(54)	(486)	(54)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
(109)	(42)	(29)	(94)	(95)	רווח מגריעת נכס זכות שימוש
2,622	2,439	5,471	2,368	7,300	הוצאות מימון, נטו
					חלק הקבוצה בהפסדי חברות
					המטופלות לפי שיטת השווי
					המאזני
1,831	585	964	840	1,362	מסים על ההכנסה
72,439	17,587	18,616	34,989	37,849	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
6,948	642	(571)	1,803	111	לעובדים, נטו
203,771	50,464	56,536	97,309	109,463	

שינויים בסעיפי נכסים
והתחייבויות:

9,218	54,089	127,499	15,544	(8,305)	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,116	18,904	(14,860)	(1,577)	(18,741)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות
2,233	2,836	(62)	2,247	(52)	חובה
					ירידה (עלייה) במלאי
(30,060)	(35,089)	(71,419)	(115,018)	(116,460)	ירידה בהתחייבויות לספקים
61,749	12,857	(28,183)	(14,481)	(29,281)	ולונתני שירותים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(8,593)	(14,246)	4,444	17,151	38,396	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
					ומקדמות מלקוחות
35,663	39,351	17,419	(96,134)	(134,443)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
התקופה עבור:

(14,046)	(3,502)	(3,282)	(5,926)	(6,828)	ריבית ששולמה
9,619	2,356	4,692	5,175	7,703	ריבית שהתקבלה
(64,878)	(16,498)	(11,041)	(38,691)	(36,937)	מסים ששולמו
5,132	-	35	6	1,552	מסים שהתקבלו
(64,173)	(17,644)	(9,596)	(39,436)	(34,510)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
שוטפת 422,866 131,143 124,919 78,747 67,474

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(55,643)	(14,620)	(1,998)	(29,470)	(7,208)	רכישת רכוש קבוע
(137,087)	(56,885)	-	(62,049)	-	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)
(742)	(1,484)	-	(2,189)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(327)	-	(1,327)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות
987	10	54	523	69	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,743	-	59	-	934	תמורה מממוש רכוש קבוע
					פרעון השקעה בחכירה
(2,329)	(1,133)	-	(1,133)	(1,209)	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
					תמורה מממוש נכסים פיננסיים
					הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
9,664	-	-	-	-	הפסד
1,018	352	179	517	360	גביית הלוואות שניתנו לאחרים
(182,389)	(73,760)	(2,033)	(93,801)	(8,381)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות
					השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(68,796)	(34,398)	(45,894)	(34,398)	(45,894)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(303)	(303)	-	(303)	(139)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
15	-	-	-	-	מימוש מניות חסומות
2,330	(9,004)	3,541	-	1,211	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר
(44,378)	-	-	-	-	מתאגידים בנקאיים, נטו
(56,459)	(11,164)	(15,048)	(27,398)	(29,840)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6,278)	(4,153)	(1,543)	(5,268)	(8,041)	פרעון התחייבות בגין חכירה
					פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות
(24,375)	(4,375)	-	(14,375)	(10,000)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(198,244)	(63,397)	(58,944)	(81,742)	(92,703)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
139	171	(4,687)	723	(4,072)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
42,372	(5,843)	59,255	(96,073)	(37,682)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
300,633	210,403	246,068	300,633	343,005	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
343,005	204,560	305,323	204,560	305,323	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברות ושותפויות
שאוחזו לראשונה

12,791	(153)	-	1,681	-	הון חוזר, נטו
(970)	(119)	-	(119)	-	רכוש קבוע
(966)	(966)	-	(966)	-	נכסי זכות שימוש
(84,478)	(22,504)	-	(28,604)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(110,753)	(34,109)	-	(37,625)	-	מוניטין
5,415	-	-	-	-	מסים נדחים
29,499	-	-	-	-	התחייבויות שוטפות
					אחרות
					זכאים בגין רכישת
					השקעות בחברות
11,409	-	-	2,618	-	מאוחדות
966	966	-	966	-	התחייבויות בגין חכירה
(137,087)	(56,885)	-	(62,049)	-	

(ב) פעילות מהותית שלא
במזומן

2,611	15,500	159	15,500	159	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
					זכאים בגין רכישת
					השקעות בחברות
11,409	2,618	-	2,618	-	מאוחדות
56,092	7,331	7,653	37,546	22,127	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
23,969	27,399	-	27,399	-	הכרה בנכס חייבים בגין חכירה
1,365	-	-	-	-	מכירת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך 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. שיווק מוצרי תוכנה.

ב. דוחות כספיים אלה -

החברה	חילן בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות המאוחדות שלה המציגות 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. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בהמשך לאמור בביאור ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במחצית הראשונה של שנת 2025 שיעור האינפלציה בישראל עמד על כ-1.6% ושיעור הריבית הבסיסית במשק נותר ללא שינוי, היינו 4.5%. בהתאם לתחזית מחלקת המחקר בבנק ישראל (מחודש יולי 2025), צפויה הריבית בישראל לרדת ולעמוד על 3.75% בממוצע ברבעון השני של 2026. עם פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש יולי, 2025 שיעור האינפלציה בישראל עומד על כ-3.1% ברמה שנתית.

בהתאם לאמור לעיל, להערכת החברה, לשינויים בשיעורי האינפלציה ו/או הריבית 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-74% מההוצאות התפעוליות של החברה, אשר אינו צמוד למדד המחירים לצרכן ומושפע בעיקר מביקוש והיצע של כח אדם טכנולוגי. יחד עם זאת, ככל שמגמת עליית הריבית תימשך וככל שהמשק בישראל יכנס למיתון ו/או האטה כלכלית, עלולים אלה להביא לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה.

ביאור 1: - כללי (המשך)

בנוסף, למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה על תוצאות הפעילות בדרך של עליית עלויות המימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר.

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. ברבעון המדווח נרשמה ירידה של כ-9.3% בשער הדולר ביחס לשקל.

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

ד. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, כאשר על יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 15%. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים.

הקבוצה מעריכה בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידיה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כי לתוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה.

ה. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בביאור 1 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2024, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, מלחמת חרבות ברזל נמשכת ואף עשויה להתעצם על פי החלטת ממשלת ישראל לאחרונה במידה ולא יוחזרו 50 החטופים, במקביל נמשכות התקיפות מצד המורדים החות"ם מתימן שגרמו לביטולי טיסות ואף להפסקת הטיסות לישראל וממנה מצד חברות תעופה זרות.

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

מפרוץ המלחמה ונכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, פעילותה העסקית של החברה ו/או תוצאותיה העסקיות לא נפגעו.

בעקבות המלחמה שפרצה, הקבוצה בחנה מספר תרחישים אפשריים בהתייחס לעמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות ומעריכה כי תוכל להמשיך לעמוד בהם בעתיד הנראה לעין.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של הקבוצה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של הקבוצה, בין היתר לאור התנודתיות החרפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של הקבוצה וכן, ביחס 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.

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 ופרייקטים, 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. כללי

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 החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אופטיביט 1990 בע"מ, Payday LLC (יחד עם Cadence Business Solutions LLC אשר בשליטתה) וחשבשבת בע"מ במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים הכוללות 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 חברות הבת נס א.ט. בע"מ ("נס"), נס אי.אס בע"מ (בשמה הקודם אנטסרבי ישראל בע"מ) ("נס אי.אס") וג'י נס איי טי בע"מ ("ג'י נס") במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרייקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב במגוון טכנולוגיות ועולמות תוכן, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות, אוטומציה ופתרונות תוכנה, ביניהם שירותים ופתרונות בסביבת הענן. בנוסף, מספקת נס באמצעות דנאל פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") 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 ("ווי אנקור") וחברת קלאודמודאליטי בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ופתרונות אבטחת מידע מתקדמים.
- **שיווק מוצרי תוכנה**
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות נס (באמצעות קווי העסקים "נספרו" ו-"נסקלאוד"), אי טי וויי פתרונות עסקיים בע"מ ("ITWAY"), אס.פי דאטא בע"מ ("SP") וקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ ("קלאודינגנאו"), ווייד אופס בע"מ ו-Europe Cloud OOD בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומי ענן, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר, Cloud Security ו-Content Delivery Network (CDN).

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	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2025**

1,488,437	-	189,368	137,201	874,977	286,891	הכנסות מחיצוניים
-	(8,479)	2,450	3,120	1,902	1,007	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,488,437</u>	<u>(8,479)</u>	<u>191,818</u>	<u>140,321</u>	<u>876,879</u>	<u>287,898</u>	סה"כ הכנסות
177,183	-	4,986	16,513	68,247	87,437	רווח תפעולי מגזרי

(1,457)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
(9,551)	הוצאות מימון, נטו					
(1,362)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
<u>164,813</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה					

שירותי שכר, משאבי אנוש ומערכות ארגוניות	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

**לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2024**

1,379,428	-	149,188	162,773	804,439	263,028	הכנסות מחיצוניים
-	(4,661)	1,783	1,468	299	1,111	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,379,428</u>	<u>(4,661)</u>	<u>150,971</u>	<u>164,241</u>	<u>804,738</u>	<u>264,139</u>	סה"כ הכנסות
158,456	-	10,376	19,369	49,926	78,785	רווח תפעולי מגזרי

(1,429)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
(4,190)	הוצאות מימון, נטו					
(840)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני					
<u>151,997</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה					

ביאור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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 ביוני, 2025

139,822	429,718	55,202	81,040	-	705,782
557	957	1,592	1,087	(4,193)	-
140,379	430,675	56,794	82,127	(4,193)	705,782
41,406	39,166	6,534	89	-	87,195

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח תפעולי מגזרי

(758)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
(6,297)	הוצאות מימון, נטו				
(964)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
79,176	רווח לפני מסים על ההכנסה				

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 ביוני, 2024

130,377	390,321	81,198	68,328	-	670,224
500	211	366	1,004	(2,081)	-
130,877	390,532	81,564	69,332	(2,081)	670,224
36,790	28,354	10,300	4,368	-	79,812

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח תפעולי מגזרי

(674)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות				
(1,994)	הוצאות מימון, נטו				
(585)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני				
76,559	רווח לפני מסים על ההכנסה				

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					
523,126	1,639,853	316,353	359,257	-	2,838,589
1,645	2,058	5,150	4,640	(13,493)	-
524,771	1,641,911	321,503	363,897	(13,493)	2,838,589
143,485	110,990	35,627	42,704	-	332,806
רווח תפעולי מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
הוצאות מימון, נטו					
חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי					
שיטת השווי המאזני					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
(2,869)					(2,869)
(8,062)					(8,062)
					(1,831)
					320,044

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

ג. מידע גיאוגרפי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ישראל חוץ לארץ
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
2,752,925	651,577	682,233	1,342,089	1,438,885	
85,664	18,647	23,549	37,339	49,552	
2,838,589	670,224	705,782	1,379,428	1,488,437	

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

ביום 17 במרץ, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,894 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 24 באפריל, 2025.

ביאור 7: - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

1. ביום 18 ביוני, 2025, התקשרה נס עם חברת מובאו בוסט בע"מ ("בוסט") ובעלי מניותיה (כולם צדדים שלישיים שאינם קשורים לנס ו/או לחברה ו/או לבעל השליטה בה), בהסכם במסגרתו תרכוש נס מניות מבעלי מניותיה של בוסט וכן יוקצו לה מניות נוספות בבוסט, כאשר כלל המניות שירכשו ויוקצו יהיו 33.33% מהון המניות המונפק והנפרע של בוסט (בדילול מלא). העסקה הושלמה ביום 12 באוגוסט, 2025 לאחר קבלת אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה. בוסט הינה חברה העוסקת בניהול ושיווק פתרונות של חברת מאנדיי (MONDAY). במסגרת ההסכם האמור, ניתנה לנס אופציית רכש (CALL) הניתנת למימוש לאחר תקופה בת חמש שנים שתחילתה בחודש יוני 2025, להגדיל את החזקותיה בבוסט, בדרך של רכישה מבעלי המניות בבוסט, באופן שלאחר מימוש האופציה (ככל שתמומש), יגדלו החזקותיה של נס בבוסט ל-100% מהון המניות המונפק והנפרע. מובהר כי הן התמורה בגין הרכישה וההקצאה הראשונית והן תמורת האופציה הינן בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה ו/או לנס.
2. בהמשך לאמור בביאור 9' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 ביולי, 2025 רכשה נס את יתרת הון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו (בסכום שאינו מהותי לחברה).
3. ביום 18 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-45,895 אלפי ש"ח, המהווה 2 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור ישולם ביום 18 בספטמבר, 2025.



פרק ג'

נתונים כספיים מתוך הדוחות
הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה
ליום 30 ביוני, 2025

לכבוד

בעלי המניות של חברת חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון:

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

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 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברה מוחזקת אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים לה, נטו הסתכמו לסך של כ-9.7 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-4.7 מיליון ש"ח וכ-2.2 מיליון ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיה הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2025

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

נכסים שוטפים

14,637	19,694	27,840	מזומנים ושווי מזומנים
58,239	69,753	79,514	לקוחות
26,789	9,793	16,102	חייבים ויתרות חובה
<u>99,665</u>	<u>99,240</u>	<u>123,456</u>	

נכסים לא שוטפים

137,606	161,439	134,017	הלוואות לחברות מוחזקות ושטרי הון
258	508	258	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
969,192	907,462	1,036,625	לרבות מוניטין
38,435	38,435	38,435	מוניטין
6,848	6,293	5,788	רכוש קבוע
53,723	55,002	49,482	נכסי זכות שימוש
2,062	2,617	1,558	נכסים בלתי מוחשיים
1,563	1,627	1,737	מיסים נדחים
<u>1,209,687</u>	<u>1,173,383</u>	<u>1,267,900</u>	
<u>1,309,352</u>	<u>1,272,623</u>	<u>1,391,356</u>	

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

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

התחייבויות שוטפות

20,000	20,000	20,000	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
10,724	9,961	11,034	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
2,375	3,672	3,482	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
48,448	50,572	64,571	זכאים ויתרות זכות
3,603	4,319	3,774	מסים לשלם
4,298	5,032	4,348	הכנסות מראש
89,448	93,556	107,209	

התחייבויות לא שוטפות

30,000	40,000	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,059	5,298	4,499	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
46,229	47,814	41,959	התחייבות בגין חכירה
80,288	93,112	66,458	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,853	28,838	28,853	הון מניות
212,776	209,846	212,776	פרמיה על מניות
2,441	2,685	3,662	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
6,137	10,456	1,971	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ואחרים
(111,700)	(69,625)	(111,700)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,001,109	903,755	1,082,127	יתרת רווח
1,139,616	1,085,955	1,217,689	
1,309,352	1,272,623	1,391,356	

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

18 באוגוסט, 2025			
טל ווייסר	אלי זיברט	אבי באום	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי ש"ח				
283,729	72,422	77,079	147,930	157,626	הכנסות
178,692	43,471	46,060	87,702	94,005	עלות ההכנסות
105,037	28,951	31,019	60,228	63,621	רווח גולמי
5,464	1,415	1,311	2,741	2,748	הוצאות מכירה ושיווק
29,597	7,824	7,620	16,715	16,032	הוצאות הנהלה וכלליות
69,976	19,712	22,088	40,772	44,841	רווח תפעולי
3,737	1,493	1,221	1,970	2,329	הכנסות מימון
(6,540)	(1,317)	(5,975)	(2,654)	(5,815)	הוצאות מימון
194,932	43,440	46,920	85,754	94,597	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
262,105	63,328	64,254	125,842	135,952	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,585	4,589	3,998	9,253	9,542	מסים על ההכנסה
246,520	58,739	60,256	116,589	126,410	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) – סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
1,524	956	502	956	502	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
1,253	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(114)	109	5,066	610	5,263	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
281	2,397	(11,847)	3,876	(9,429)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,944	3,462	(6,279)	5,442	(3,664)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
249,464	62,201	53,977	122,031	122,746	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה	
	2024	2025	2024	2025		
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
	246,520	58,739	60,256	116,589	126,410	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
						התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
						התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
14,410	3,509	3,748	6,922	7,444	7,444	פחת והפחתות
34	-	-	-	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
(4)	-	(5)	(2)	(5)	(5)	רווח ממימוש נכסי זכות שימוש, נטו
5,371	1,342	610	2,685	1,221	1,221	עלות תשלום מבוסס מניות
789	(943)	4,613	(556)	3,244	3,244	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(194,932)	(43,440)	(46,920)	(85,754)	(94,597)	(94,597)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
15,585	4,589	3,998	9,253	9,542	9,542	מסים על ההכנסה
1,437	399	143	1,049	440	440	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(157,310)	(34,544)	(33,813)	(66,403)	(72,711)	(72,711)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(2,342)	(2,941)	(8,855)	(13,856)	(21,275)	(21,275)	עלייה בלקוחות
(4,759)	383	47	35	5,610	5,610	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,431	754	(1,079)	2,635	1,042	1,042	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,070	1,692	13,350	5,669	16,209	16,209	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(1,825)	(1,360)	(379)	(1,091)	50	50	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
(4,425)	(1,472)	3,084	(6,608)	1,636	1,636	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(3,678)	(612)	(590)	(1,811)	(1,594)	(1,594)	ריבית ששולמה
1,051	397	212	725	2,959	2,959	ריבית שהתקבלה
(15,624)	(4,132)	(3,982)	(8,266)	(9,542)	(9,542)	מסים ששולמו
68,000	22,000	24,500	22,000	24,500	24,500	דיבידנד שהתקבל
49,749	17,653	20,140	12,648	16,323	16,323	
134,534	40,376	49,667	56,226	71,658	71,658	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר			
מבוקר	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(2,508)	(707)	(138)	(918)	(333)	רכישת רכוש קבוע
(44,378)	-	-	-	-	השקעה בחברה מאוחדת
(1,516)	(12)	-	(1,487)	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
11	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(56,534)	(56,534)	-	(56,534)	(1,000)	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות
30,000	18,000	-	18,000	3,952	מוחזקת
					גביית הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש לפעילות) השקעה של החברה

(74,925)	(39,253)	(138)	(40,939)	2,619
----------	----------	-------	----------	-------

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

(68,796)	(34,398)	(45,894)	(34,398)	(45,894)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
15	-	-	-	-	מימוש מניות חסומות
(9,542)	(2,312)	(2,601)	(4,546)	(5,180)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(20,000)	-	-	(10,000)	(10,000)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

(98,323)	(36,710)	(48,495)	(48,944)	(61,074)
----------	----------	----------	----------	----------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

(38,714)	(35,587)	1,034	(33,657)	13,203
----------	----------	-------	----------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

53,351	55,281	26,806	53,351	14,637
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

14,637	19,694	27,840	19,694	27,840
--------	--------	--------	--------	--------

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

6,670	3,362	405	3,362	405	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
625	166	138	166	138	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי, נטו

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה 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, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

למידע נוסף ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

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

24,886	7,111	12,199
--------	-------	--------

לקוחות, חייבים ויתרות חובה

137,606	161,439	134,017
---------	---------	---------

הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות (*)

4,247	2,347	13,242
-------	-------	--------

זכאים ויתרות זכות

(*) ביום 15 במאי, 2024 ניתנה לחברה מוחזקת, Payday LLC הלוואה בסך 15.3 מיליון דולר אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 7.5%. ההלוואה נפרעת בתשלומים שווים של קרן וריבית אחת לשנה ותפרע במלואה ב-31 בדצמבר, 2033. היתרה כוללת חלויות שוטפות.

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



חילן נב
HILAN
ביחד ננצח

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 ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ליום 30 ביוני, 2025

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:

אלי זיברט, מנהל כללי.

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 31 במרץ, 2025 (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 מנהלים - הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 ("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.

18 באוגוסט, 2025

אלי זיברט, מנהל כללי

תאריך

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 אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2025 ("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 בהתייחסם 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 והנהלה 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.

18 באוגוסט, 2025

טל ווייסר, סמנכ"ל כספים

תאריך