

חילן בע"מ

עמודים

תוכן העניינים

2 - 20	דוח הדירקטוריון
21 - 22	שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד
23 - 38	דוחות כספיים ביניים מאוחדים
39 - 46	מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'
47 - 56	דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה
57 - 60	דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חילן בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015 (להלן: "התקופה המדווחת" או "תקופת הדו"ח"), הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדוח בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"). דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2014 שפרסמה החברה ביום 24 במרס, 2015 ("הדוח התקופתי לשנת 2014" או "הדוח התקופתי"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית.

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.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו :

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה הרכישה של נס א.ט בע"מ (להלן: "נס ו/או החברה הנרכשת"), כך שנכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים.

כתוצאה מרכישתה של נס, הצטרפו כ-2,200 עובדים לקבוצה, כך שנכון למועד פרסום הדוח מעסיקה הקבוצה כ-2,900 עובדים. רכישת נס ממצבת את הקבוצה כמובילה בתחום שירותי ה-IT המעניקה פתרונות מחשוב עסקיים מקצה לקצה ללקוחותיה. בעקבות הרכישה התווספו לסל הפתרונות העסקיים אותם מספקת הקבוצה ללקוחותיה מגוון גדול של פתרונות בעולמות ה-IT.

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות החברות שבשליטתה, בארבעה תחומי פעילות:

- (1) **שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש** - בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערך מוסף נוספים.
- (2) **פתרונות עסקיים ופרוייקטים** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס אשר בשליטתה, במכירת פתרונות ופרוייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, פרוייקטים בתחום מיקור חוץ, הדרכות וקורסים ושירותי בדיקות.
- (3) **שיווק מוצרי תוכנה** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (נס ו-SP), בהפצת מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה ובקרה, תשתיות ויישומים בעולם ה IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע וכן בהפצת מוצרי בינה עסקית והטמעתם.
- (4) **תשתיות מחשוב** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים.

נכון למועד פרסום הדוח המותגים המרכזיים בקבוצת חילן הם:



ניתוח התוצאות העסקיות

ניתוח התוצאות מתייחס לנתונים הכספיים בפועל כפי שמוצגים בדוחות הכספיים של החברה

בעקבות צירוף פעילות נס החל מנובמבר 2014, בסיס ההשוואה השנתי והרבעוני השתנה במידה משמעותית. מספרי ההשוואה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 אינם כוללים את פעילות נס. לפרטים אודות נתוני הפרופורמה, יש לעיין בדוח הפרופורמה המצורף.

תמצית נתוני רווח והפסד (אלפי ש"ח):

לרבעון שהסתיים בתאריך					
הסבר	אחוז השינוי	שינוי באלפי ש"ח	30/06/2014	30/06/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור חד אודות לאיחוד לראשונה של נס וכן גידול בהכנסות מגזרי הפעילות של תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה.	222.6%	201,776	90,654	292,430	הכנסות
הגידול ברווח הגולמי מקורו באיחוד לראשונה של נס לצד שיפור בתוצאות של מגזר תשתיות מחשוב. שיעור הרווח הגולמי הכולל ירד לאור השינוי בתמהיל הכנסות הקבוצה ממגזרי הפעילות.	119.0%	30,425	25,575	56,000	רווח גולמי
הגידול ברווח התפעולי מקורו בגידול של הרווח הגולמי כאמור לעיל וכן משיפור ברווח התפעולי של מגזר תשתיות מחשוב ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי הכולל ירד לאור השינוי בתמהיל הכנסות הקבוצה ממגזרי הפעילות.	69.6%	8,775	12,599	21,374	רווח תפעולי
עיקר הגידול בהוצאות המימון מקורו בגידול בחוב הפיננסי נטו של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	55.2%	723	1,309	2,032	הוצאות מימון, נטו
עיקר הגידול ברווח הנקי מקורו בגידול ברווח התפעולי לצד גידול מתון בהוצאות המימון והמיסים.	83.3%	6,827	8,200	15,027	רווח נקי
בנטרול פחת והפחתות ה-EBITDA לרבעון השני של 2015 הסתכם ב- 26,755 אלפי ש"ח ושיעורו מההכנסות מהווה 9.1%. ביחס לרבעון המקביל אשתקד ה-EBITDA גדל ב- 11,677 אלפי ש"ח.	77.4%	11,677	15,078	26,755	EBITDA

שעור רווח גולמי	19.1%	28.2%
שעור רווח תפעולי	7.3%	13.9%
שעור רווח נקי	5.1%	9.0%

הסבר	לתקופה שהסתיימה ביום				
	אחוז השינוי	שינוי באלפי ש"ח	30/06/2014	30/06/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור חד אודות לאיחוד לראשונה של נס וכן לגידול בהכנסות של כל מגזרי הפעילות.	188.4%	377,220	200,231	577,451	הכנסות
הגידול ברווח הגולמי מקורו באיחוד לראשונה של נס לצד שיפור בתוצאות של מגזר תשתיות מחשוב. שיעור הרווח הגולמי הכולל ירד לאור השינוי בתמהיל הכנסות הקבוצה ממגזרי הפעילות.	94.1%	56,134	59,625	115,759	רווח גולמי
לצד הגידול ברווח התפעולי שמקורו באיחוד לראשונה של נס חל שיפור ברווח התפעולי מגזר תשתיות מחשוב שקוזז בחלקו במירידה ברווח התפעולי של מגזר שכר, נוכחות ומ"א. שיעורו של הרווח התפעולי הכולל ירד לאור השינוי בתמהיל הכנסות הקבוצה ממגזרי הפעילות.	37.4%	12,667	33,868	46,535	רווח תפעולי
עיקר הגידול בהוצאות המימון מקורו בגידול בחוב הפיננסי נטו של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	98.4%	1,504	1,529	3,033	הוצאות מימון, נטו
עיקר הגידול ברווח הנקי מקורו בגידול ברווח התפעולי לצד גידול מתון בהוצאות המימון והמיסים.	38.4%	9,092	23,674	32,766	רווח נקי
בנטרול פחת והפחתות ה- EBITDA לחציון הראשון של 2015 הסתכם ב- 57,391 אלפי ש"ח ושיעורו מההכנסות מהווה 9.9%. ביחס לחציון המקביל אשתקד ה- EBITDA גדל ב- 18,387 אלפי ש"ח.	47.1%	18,387	39,004	57,391	EBITDA

שעור רווח גולמי	20.0%	29.8%
שעור רווח תפעולי	8.1%	16.9%
שעור רווח נקי	5.7%	11.8%

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

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30/06/2014	30/06/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור מתון של 2%. לירידה בשיעור עליית המדד השפעה שלילית על ההכנסות.	954	46,440	47,394	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
מגזר פעילות חדש. ההכנסות מקורן באיחוד לראשונה של נס.	168,882	-	168,882	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
ההכנסות צמחו בשיעור חד של 40.2%. מגזר תשתיות מחשוב רשם שיפור בכל מדדי הביצוע ביחס לרבעון ולתקופה אשתקד. השיפור בתוצאות מקורו בהשלמת המיזוג של ווי אנקור, התייעלות ומיקוד במכירות בעלות רווחיות גבוהה יותר ביחס לתקופה ולרבעון המקביל אשתקד.	14,658	36,413	51,071	תשתיות מחשוב
עיקר הגידול בהכנסות מקורו באיחוד לראשונה של נס.	17,236	8,527	25,763	שיווק מוצרי תוכנה
	<u>46</u>	<u>(726)</u>	<u>(680)</u>	התאמות להכנסות
	201,776	90,654	292,430	סך כל ההכנסות
מקור הירידה ברווח התפעולי ובשיעורו הנו בגידול בכח אדם שנועד לתמוך בהרחבת שירותי החברה ללקוחותיה לצד המשך פיתוח פתרונות יחודיים בתחום הפעילות ובתחום הפנסיוני. להערכת החברה, הפתרונות היחודיים שמפתחת החברה טרם קיבלו ביטוי משמעותי בשורת ההכנסות וכי תהליכים אלו הם בעלי השפעה ארוכת טווח.	(705)	11,987	11,282	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח מקורו באיחוד לראשונה של נס.	6,520	-	6,520	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
לצד הצמיחה החדה בהכנסות חל גידול ברווח התפעולי ובשיעורו. שיעור הרווח התפעולי הנו 5.4% לעומת 1.5% ברבעון המקביל אשתקד.	2,215	547	2,762	תשתיות מחשוב
תוצאות מגזר שיווק מוצרי תוכנה כולל הפחתות עודפי עלות (צבר הזמנות) שמקורן בעסקת נס ושיעור ההפחתה בגינן מואץ. בנטרול פחת והפחתות ה- EBITDA של מגזר הפעילות לרבעון שהסתיים ב- 30 ביוני, 2015 הנו 1,579 אלפי ש"ח לעומת 782 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.	416	657	1,073	שיווק מוצרי תוכנה
	<u>329</u>	<u>(592)</u>	<u>(263)</u>	התאמות לרווח התפעולי
	8,775	12,599	21,374	רווח תפעולי

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ₪	30/06/2014	30/06/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור מתון של 2.7%. לירידה בשיעור עליית המדד השפעה שלילית על הכנסות המגזר ביחס לתקופה ולרבעון אשתקד.	2,640	99,046	101,686	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
מגזר פעילות חדש. ההכנסות מקורן באיחוד לראשונה של נס.	327,962	-	327,962	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
ההכנסות צמחו בשיעור של 18.1%. מגזר תשתיות מחשוב רשם שיפור בכל מדדי הביצוע לרבעון ולתקופה אשתקד. השיפור בתוצאות מקורו בהשלמת המיזוג של וויאנקור, התיעלות ומיקוד במכירות בעלות רווחיות גבוהה יותר ביחס לתקופה ולרבעון המקביל אשתקד.	15,444	85,343	100,787	תשתיות מחשוב
עיקר הגידול בהכנסות מקורו באיחוד לראשונה של נס.	31,903	16,807	48,710	שיווק מוצרי תוכנה
	(729)	(965)	(1,694)	התאמות להכנסות
	377,220	200,231	577,451	סך כל ההכנסות
מקור הירידה ברווח התפעולי ובשיעורו הנו בגידול בכח אדם שנועד לתמוך בהרחבת שירותי החברה ללקוחותיה לצד המשך פיתוח פתרונות יחודיים בתחום הפעילות ובתחום הפנסיוני. להערכת החברה, הפתרונות היחודיים שמפתחת החברה טרם קיבלו ביטוי משמעותי בשורת ההכנסות וכי תהליכים אלו הם בעלי השפעה ארוכת טווח.	(1,660)	31,402	29,742	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח מקורו באיחוד לראשונה של נס.	11,034	-	11,034	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
לצד הצמיחה החדה בהכנסות חל גידול ברווח התפעולי ובשיעורו. שיעור הרווח התפעולי הנו 5.1% לעומת 2.5% בתקופה המקבילה אשתקד.	3,007	2,124	5,131	תשתיות מחשוב
תוצאות מגזר שיווק מוצרי תוכנה כולל הפחתות עודפי עלות (צבר הזמנות) שמקורן בעסקת נס ושיעור ההפחתה בגינן מואץ. בנטרול פחת והפחתות ה- EBITDA של מגזר הפעילות לתקופה שהסתיימה ב- 30 ביוני, 2015 הנו 3,097 אלפי ש"ח לעומת 1,632 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.	(4)	1,194	1,190	שיווק מוצרי תוכנה
	290	(852)	(562)	התאמות לרווח התפעולי
	12,667	33,868	46,535	רווח תפעולי

מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2014	30 ביוני, 2015	
מזומנים ושווי מזומנים				
במהלך החציון שימשו תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת את החברה לפרעון אג"ח, הלוואות ותשלום דיבידנד.	(2,933)	65,509	62,576	
השקעות לזמן קצר				
הקיטון מקורו מימוש ניירות ערך.	(735)	1,410	675	
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות				
גידול באשראי לזמן קצר.	(4,308)	(4,000)	(8,308)	
אשראי לזמן ארוך				
הקיטון מקורו בפרעון הלוואה מתאגידים בנקאיים.	2,000	(155,000)	(153,000)	
אגרות חוב				
פרעון אחרון של קרן אג"ח.	<u>20,053</u>	<u>(20,053)</u>	=	
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר				
החוב הפיננסי נטו פחת במהלך החציון הראשון של 2015. תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לתקופה ולרבעון שימשו לפרעון אג"ח והלוואות.	14,077	(112,134)	(98,057)	
נכסים שוטפים				
עיקר הגידול הוא בסעיף לקוחות.	9,829	437,805	447,634	
התחייבויות שוטפות				
לצד פרעון חלות שוטפת של אג"ח חל גידול ביתרת הספקים ואשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי.	<u>9,648</u>	<u>(368,943)</u>	<u>(359,295)</u>	
יחס השוטף				
שיפור במדד היחס השוטף.		1.19	1.25	
נכסים לא שוטפים				
עיקר הקיטון מקורו בפחת והפחתות של נכסים לא שוטפים.	(10,325)	271,959	261,634	
התחייבויות לא שוטפות				
	1,451	(169,928)	(168,477)	
סך ההון				
עיקר הגידול בהון המיוחס לבעלי המניות מקורו ברווח הכולל לתקופה בקיזוז דיבידנד ששולם.	<u>10,603</u>	<u>170,893</u>	<u>181,496</u>	
סך המאזן				
	<u>(496)</u>	<u>709,764</u>	<u>709,268</u>	
שעור ההון ביחס למאזן		24.1%	25.6%	

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

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי	30 ביוני, 2014	30 ביוני, 2015	
	6,827	8,200	15,027	רווח נקי
עיקר הגידול נובע מהפחתות עודפי עלות שמקורן ברכישת נס והתאמות בסעיפי המיסים והמימון.	5,892	6,816	12,708	התאמות לסעיפי רווח והפסד
הקיטון נובע ממיסים שנתקבלו בגין שנים קודמות וקיטון בתשלומי ריבית.	<u>1,862</u>	<u>(6,085)</u>	<u>(4,223)</u>	מזומנים ששולמו במהלך השנה
גידול של 163% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	14,581	8,931	23,512	FFO
במהלך הרבעון חל קיטון משמעותי בסעיפי הון חוזר. הלקוחות קטנו בכ- 19.7 מ' ש"ח ואילו יתרת ספקים גדלה בכ- 12.8 מ' ש"ח.	<u>26,636</u>	<u>171</u>	<u>26,807</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
שיפור הן ב- FFO והן בסעיפי הון חוזר ביחס לרבעון אשתקד.	41,217	9,102	50,319	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	30 ביוני, 2014	30 ביוני, 2015	
	9,092	23,674	32,766	רווח נקי
עיקר הגידול נובע מהפחתות עודפי עלות שמקורן ברכישת נס והתאמות בסעיפי המיסים והמימון.	11,330	15,037	26,367	התאמות לסעיפי רווח והפסד
הקיטון נובע ממיסים שנתקבלו בגין שנים קודמות וקיטון בתשלומי ריבית.	<u>2,152</u>	<u>(11,979)</u>	<u>(9,827)</u>	מזומנים ששולמו במהלך השנה
גידול של 84.4% ביחס לחציון המקביל אשתקד.	22,574	26,732	49,306	FFO
	<u>(2,783)</u>	<u>(6,698)</u>	<u>(9,481)</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
עיקר הגידול מקורו בגידול ב- FFO שקוזז חלקית משינוי בסעיפי הון חוזר.	19,791	20,034	39,825	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	(190)	(2,058)	(2,248)	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה
במהלך החציון הראשון של 2015 פרעה החברה אג"ח והלוואות בהיקף של 21,943 אלפי ש"ח וכן שולם דיבידנד לבעלי המניות בסך של 22,482 אלפי ש"ח.	<u>(10,011)</u>	<u>(30,499)</u>	<u>(40,510)</u>	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות מימון

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

נתוני פרופורמה לרבעון שני לשנת 2015

על מנת לאפשר את השוואת תוצאות הפעילות של החברה על בסיס תקופתי ורבעוני, צרפה החברה דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני, 2015 ("דוחות פרופורמה") הכוללים מספרי השוואה לתקופה ולרבעון המקביל אשתקד. דוחות פרופורמה נועדו לשקף את השפעת רכישת נס על תוצאות פעילות החברה (במיוחד) תחת ההנחה שדוחות נס היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה גם בתקופות דיווח שקדמו לרכישת נס וזאת תחת הנחות שפורטו בבור 3 לדוחות הפרופורמה.

תמצית נתוני רווח והפסד פרופורמה לרבעון שהסתיים ביום

שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30/06/2014	30/06/2015	
10.4%	27,494	264,936	292,430	הכנסות
1.3%	705	55,295	56,000	רווח גולמי
14.4%	2,697	18,677	21,374	רווח תפעולי
30.3%	3,493	11,534	15,027	רווח נקי
11.6%	2,783	23,972	26,755	EBITDA

20.9%	19.1%	שיעור הרווח הגולמי
7.0%	7.3%	שיעור הרווח התפעולי
4.4%	5.1%	שיעור הרווח הנקי

תמצית נתוני רווח והפסד פרופורמה לתקופה שהסתיימה ביום

שינוי באחוזים	שינוי באלפי ש"ח	30/06/2014	30/06/2015	
5.7%	30,896	546,555	577,451	הכנסות
2.6%	2,961	112,798	115,759	רווח גולמי
10.8%	4,549	41,986	46,535	רווח תפעולי
20.1%	5,484	27,282	32,766	רווח נקי
8.7%	4,607	52,784	57,391	EBITDA

20.6%	20.0%	שיעור הרווח הגולמי
7.7%	8.1%	שיעור הרווח התפעולי
5.0%	5.7%	שיעור הרווח הנקי

ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2015 הסתכמו ב-292,430 אלפי ש"ח, גידול של 27,494 אלפי ש"ח ביחס להכנסות פרופורמה לרבעון המקביל אשתקד. ההכנסות לחציון הראשון של 2015 הסתכמו ב-577,451 אלפי ש"ח, צמיחה של 5.7% ביחס להכנסות פרופורמה לחציון הראשון אשתקד. ההכנסות בכל מגזרי הפעילות, לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015, צמחו ביחס להכנסות פרופורמה על בסיס מגזרי פעילות לתקופה ולרבעון המקבילים אשתקד.

הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2015 הסתכם ב-21,374 אלפי ש"ח לעומת 18,677 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 2,697 אלפי ש"ח. ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2015 הסתכם ב-26,755 אלפי ש"ח לעומת 24,213 אלפי ש"ח פרופורמה ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 2,542 אלפי ש"ח.

נתוני הפרופורמה של החציון המקביל אשתקד, כוללים השפעה חד פעמית של קיטון בהוצאות בנס בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח. ההשפעה החד פעמית של הקיטון בהוצאות נבעה משינויים מבניים ותפעוליים שנעשו בנס במהלך הרבעון הראשון של 2014. בנטרול ההשפעה החד פעמית כאמור לעיל, הגידול והשיפור ברווח הגולמי והתפעולי של החציון הראשון של 2015 ביחס לחציון המקביל אשתקד היה ניכר באופן משמעותי יותר ובהיקף של כ-5.4 מיליון ש"ח.

אמות מידה פיננסיות

הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ראה סעיף 14.8.2(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

החברה התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

בחירת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 30 ביוני, 2015	
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	כ- 178.8 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	כ- 0.96
היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	כ- 0.54

נכון ליום 30.6.2015 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.

התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים

לפרטים בדבר התקשרות נס בהסכמי מסגרת אשראי עם תאגידים בנקאיים ראה סעיף 14.8.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

נס התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות	בחירת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 30 ביוני, 2015
ההון העצמי מוחשי (הון עצמי בניכוי מוניטין ובתוספת הלוואות בעלים) של נס לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח וכן מ-10% מסך המאזן של נס.	כ- 60.4 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	אין לנס חוב פיננסי

נכון ליום 30.6.2015 ולמועד פרסום הדוח, נס עומדת בהתחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי האשראי.

הסכם מסגרת אשראי בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ראה סעיף 14.8.2(3) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

ווי אנקור התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

בחירת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 30 ביוני, 2015	אמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות שאי עמידה בהן תגרום לפירעון מידי של ההלוואות
כ- 38 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח.
100%	שיעור החזקות החברה ב- ווי אנקור לא יפחת בכל עת מ- 51%
כ- 0.22	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.5.

נכון ליום 30.6.2015 ולמועד פרסום הדוח, ווי אנקור עומדת בכל ההתחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם האשראי.

התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח

1. תוספת להסכם ניהול עם מנכ"ל החברה

ביום 21 במאי, 2015 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 4 במרץ, 2015 ומיום 23 במרץ, 2015, בהתאמה, את התקשרות החברה בתוספת להסכם ניהול מיום 12 ביולי, 2012 (להלן: "תוספת להסכם הניהול" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה), עם חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום (להלן: "חברת הניהול" ו-"המנהל", בהתאמה), דירקטור, מנכ"ל ובעל השליטה בחברה אשר אושר ביום 30 ביולי, 2012 על-ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, לפיה תוארך תקופת הסכם הניהול, לפיו מעמידה חברת הניהול שירותי מנכ"ל לחברה באמצעות מר אבי באום, בהיקף משרה של 100%, לתקופה נוספת של שנה וחצי, החל מתום תקופת הסכם הניהול, דהיינו החל מיום 1 ביולי, 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. יתר הוראות הסכם הניהול יותרו ללא כל שינוי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה תהא זכאית חברת הניהול של מנכ"ל החברה, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדן. לפרטים ראה דוח זימון של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ודוח עסקה מיום 2 באפריל, 2015 (מספרי אסמכתאות: 2015-01-073174 ו- 2015-01-073165), דוח מתקן מיום 14 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-019695) ודוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 21 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-025182).

2. הארכת כהונת דירקטור חיצוני - מר דרור מיזרץ

ביום 24 ביוני, 2015 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויו של מר דרור מיזרץ כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים, החל ממועד תום תקופת כהונתו השניה, קרי, החל מיום מיום 9 ביולי, 2015. לפרטים ראה דוח זימון של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 18 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-022167) ודוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 24 ביוני, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-055524).

3. התקשרות נס א.ט בע"מ עם חברת CA Software Israel

ביום 26 במאי 2015, התקשרה נס בהסכם לתקופה של חמש שנים עם חברת CA Software Israel (להלן: "CA") במסגרתו נס תייצג, תשווק ותמכור באופן בלעדי את מוצרי CA בישראל. במסגרת התקשרות זו, נתנה החברה ערבות ל-CA בגין התשלומים שיגיעו לה מנס עד לסך של 1 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 26 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-028884).
להתקשרות נס בהסכם האמור לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2015.

4. פדיון מלא של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה

ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן אגרות חוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 31 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-033801).

5. חלוקת דיבידנד

ביום 23 במרס, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם לבעלי מניות החברה ביום 5 במאי, 2015. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 24 במרס, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-058954).
לפרטים נוספים אודות החלטת דירקטוריון החברה מיום 17 באוגוסט, 2015 בדבר חלוקת דיבידנד ביניים, ראה סעיף 8 לדו"ח הדירקטוריון, אירועים לאחר תקופת הדיווח.

6. הקצאת אופציות למנכ"ל נס

במועד השלמת עסקת רכישת נס, 10 בנובמבר, 2014 החליט דירקטוריון החברה הנרכשת על אימוץ תוכנית אופציות של החברה הנרכשת (להלן: "תוכנית האופציות"). כמו כן, התחייבה נס באותו מועד להעניק למנכ"ל החברה הנרכשת אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא (להלן: "כתבי האופציות"), באופן שבכפוף למימוש מלוא כתבי האופציות, יסתכמו אחזקותיו של המנכ"ל בחברה הנרכשת ב-9.99% (להלן: "הענקת אופציות למנכ"ל").

ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון נס את הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל (להלן: "מועד הענקה") במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות החברה הנרכשת החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 (להלן: "תום מועד ההבשלה") מותנה בכך שמנכ"ל החברה הנרכשת יועסק ממועד הענקה ועד לתום מועד ההבשלה על ידי החברה הנרכשת. שווי ההטבה בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ש"ח (להלן: "שווי הענקה").

אירועים לאחר תקופת הדיווח

7. חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 17 באוגוסט, 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל ביום 12 ביולי, 2015 אישור ועדת התגמול את התקשרויות החברה לחידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת (להלן "פוליסת הביטוח"). לפרטים אודות עיקרי הפוליסה הביטוח פרק שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד סעיף ג'.

8. חלוקת דיבידנד

ביום 17 באוגוסט, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד ביניים במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-13,490 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם לבעלי מניות החברה ביום 6 באוקטובר, 2015.

9. דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי שפורסם בטופס ת-048 במועד פרסום הדוחות הכספיים.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני השוק הינו מר חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה, רואה חשבון ובעל השכלה אקדמאית. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי של מר אייזנקרפט בחמש השנים האחרונות לפי תקנה 26 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ראה פרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי. לדיון והרחבה בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראה חלק רביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

לעניין תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד, מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה, ראה חלק ב' לדוח הדירקטוריון לשנת 2014 בדוח התקופתי.

למעט כמפורט בחלק ב' זה להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום דוח זה ביחס לסיכוני שוק אליהם חשוף התאגיד ודרכי ניהולם.

א. תיאור סיכוני השוק

1. סיכון עליית המדד

לאחר פרעון אחרון של אגרת החוב ביום 24 ביוני, 2015 קטנה החשיפה המאזנית של החברה לשינויים במדד המחירים לצרכן. נכון ליום 30 ביוני, 2015 קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד בסך של 5,713 אלפי ש"ח.

בנוסף, החברה קשורה במספר הסכמי שכירות הצמודים למדד המחירים לצרכן לפרקי זמן שונים. הסכמי השכירות אינם מהווים רכיב מוכר במאזן, אך קיימת לגביהם התקשרות איתנה. השווי ההוגן של ההתחייבות בגין דמי השכירות חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים הצפויים מאותם הסכמים.

2. האטה כלכלית ורגישות לשינויים בשיעור האבטלה

לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילות החברה בתחום מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהכנסות וברווח של תחום הפעילות.

בנוסף, האטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי רכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה.

הביקוש למוצרים ולשירותים אותם מספקת הקבוצה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה – בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחום פעילות הקבוצה.

3. סיכון שער חליפין של הדולר

חלק מהכנסות החברה משולמות על ידי הלקוחות בשקלים (על פי רוב, הצעות המחיר ללקוחות נקובות בדולרים אך החיוב נעשה בשקלים) ומנגד, חלק מהתשלומים לספקי התוכנה או תשתיות המחשוב נעשה בדולרים או בצמוד לשער החליפין של הדולר במועד התשלום. הקבוצה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות. נכון ליום 30 ביוני, 2015 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער עסקה עתידית	מועד פרעון	סכום רכישה בדולר ארה"ב
3.9093	02/07/2015	1,500,000
3.8326	24/07/2015	300,000
3.8391	28/07/2015	1,984,000
3.8283	03/08/2015	1,000,000
3.8569	05/08/2015	6,297,000
3.7739	17/08/2015	245,000
3.7926	27/08/2015	1,928,000
3.8070	28/08/2015	1,144,000
3.7738	31/08/2015	126,000
3.7818	01/09/2015	1,500,000

ליום 30 ביוני, 2015 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-1,161 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 ביוני, 2015 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 59,263 אלפי ש"ח.

ב. טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 30 ביוני, 2015 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
68	34	675	(34)	(68)

השקעות לזמן קצר

רגישות לשינויים של שער החליפין של הדולר (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
300	150	3,003	(150)	(300)
2,532	1,266	25,317	(1,266)	(2,532)
(8,501)	(4,251)	(85,014)	4,251	8,501
4,878	1,858	(1,161)	(4,181)	(7,201)
(141)	(70)	(1,408)	70	141
<u>(932)</u>	<u>(1,047)</u>	<u>(59,263)</u>	<u>(1,276)</u>	<u>(1,391)</u>

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ספקים ונותני שירותים עסקאות עתידיות זכאים ויתרות זכות **סך הכל**

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	יתרה בספרים	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
6	3	583	(3)	(6)
81	41	8,147	(41)	(81)
(30)	(15)	(3,017)	15	30
<u>57</u>	<u>29</u>	<u>5,713</u>	<u>(29)</u>	<u>(57)</u>

מיסים לקבל חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות **סך הכל**

רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 30.06.15	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(1,149)	601	33,603	601	1,220

הלוואות בריבית משתנה

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 30.06.15	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
1,390	817	(81,713)	(350)	(945)
2,400	1,209	(130,707)	(1,226)	(2,471)
<u>3,790</u>	<u>2,026</u>	<u>(212,420)</u>	<u>(1,576)</u>	<u>(3,416)</u>

התקשרות איתנה בגין דמי שכירות הלוואות בריבית קבועה **סך הכל**

טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2014 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
141	71	1,410	(71)	(141)

השקעות לזמן קצר

רגישות לשינויים של שער החליפין של הדולר (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
587	294	5,871	(294)	(587)
1,854	927	18,542	(927)	(1,854)
119	60	1,192	(60)	(119)
(5,429)	(2,714)	(54,288)	2,714	5,429
3,905	1,838	(232)	(2,298)	(4,365)
<u>(47)</u>	<u>(23)</u>	<u>(467)</u>	<u>23</u>	<u>47</u>
<u>989</u>	<u>382</u>	<u>(29,382)</u>	<u>(842)</u>	<u>(1,449)</u>

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
חייבים ויתרות חובה
ספקים ונותני שירותים
עסקאות עתידיות - זכאים ויתרות זכות
זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
סך הכל

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	שווי הוגן	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
8	4	785	(4)	(8)
109	54	10,894	(54)	(109)
(40)	(20)	(4,007)	20	40
<u>(201)</u>	<u>(100)</u>	<u>(20,053)</u>	<u>100</u>	<u>201</u>
<u>(124)</u>	<u>(62)</u>	<u>(12,381)</u>	<u>62</u>	<u>124</u>

מיסים לקבל
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב
סך הכל

רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 31.12.14	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(289)	145	(28,900)	(145)	289

הלוואות בריבית משתנה

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 31.12.14	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
(41)	(20)	(20,590)	21	42
932	587	(68,725)	(117)	(475)
<u>2,668</u>	<u>1,344</u>	<u>(130,873)</u>	<u>(1,365)</u>	<u>(2,752)</u>
<u>3,559</u>	<u>1,911</u>	<u>(220,188)</u>	<u>(1,461)</u>	<u>(3,185)</u>

אגרת חוב סדרה ב'
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות
הלוואות בריבית קבועה
סך הכל

ג. מאזן הצמדה על בסיס מאוחד וחשיפת החברה לסיכוני מטבע (באלפי ש"ח):

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני, 2015			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לדולר ארה"ב	
59,573	-	3,003	מזומנים ושווי מזומנים
342,203	-	25,317	לקוחות
71	583	-	מיסים לקבל
251	96	-	חייבים ויתרות חובה
-	8,051	-	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
402,098	8,730	28,320	סך הנכסים
51,817	-	85,014	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
167,998	3,017	2,569	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
-	-	-	אגרות חוב
153,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,781	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
392,904	3,017	87,583	סך ההתחייבויות
9,194	5,713	(59,263)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2014			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לדולר ארה"ב	
59,638	-	5,871	מזומנים ושווי מזומנים
340,849	-	18,542	לקוחות
1,723	64	1,192	חייבים ויתרות חובה
-	10,830	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
402,210	11,679	25,605	סך הנכסים
71,811	-	54,288	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
179,810	4,007	699	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
-	20,053	-	אגרות חוב
159,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,444	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
417,065	24,060	54,987	סך ההתחייבויות
(14,855)	(12,381)	(29,382)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי:

הליך אישור הדוחות הכספיים

בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 (להלן: "תקנות אישור דוחות כספיים"), הקימה החברה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה "הוועדה"). הוועדה מורכבת משלושה חברים, והרכבה הינו כהרכב ועדת הביקורת- דרור מיזרץ (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה); מר אמיר תמרי (דירקטור חיצוני); ומירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2015 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לפני ישיבת הדירקטוריון לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים: ו-2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 12 באוגוסט, 2015 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2015 נכחו ה"ה, דרור מיזרץ ואמיר תמרי חברי הוועדה וכן רואי החשבון המבקרים של החברה, וחיביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים והמלצות הוועדה לפחות שני ימי עסקים לפני הישיבה (פרק הזמן אשר נקבע על- ידי דירקטוריון החברה כפרק זמן סביר להעברת המלצות הוועדה לדירקטוריון) ובצירוף המלצות הוועדה. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואי החשבון המבקר של החברה. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2015 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 17 באוגוסט, 2015 (להלן: "הישיבה"). בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: אבי באום, מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, אמיר תמרי (דח"צ) ודרור מיזרץ (דח"צ). בנוסף, בישיבה האמורה הוחלט להסמיך את מר מירון אורן, דירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה במקום יושב ראש הדירקטוריון, מר רמי אנטין, אשר נבצר ממנו לחתום.

חלק ד' - הדיווח הפיננסי של החברה:

הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

הנהלה נדרשת להסתייע באומדנים בתהליך עריכת הדוחות הכספיים של החברה. הערכות והנחות אלו, משפיעות על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.

לפרטים נוספים בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן (ליום 30 ביוני, 2015 וליום 31 בדצמבר, 2014), 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 ראה חלק ד' לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2014.

חלק ה' - רכישות עצמיות:

נכון למועד אישור הדוח הכספי אין לחברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה.

חלק ו' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב:

ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 31 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-033801).

הנהלת החברה מודה ומוקירה את עובדי החברה על תרומתם המכרעת להצלחת החברה.

מירון אורן
דירקטור

אבי באום
סמנכ"ל ודירקטור

תאריך אישור הדוחות: 17 באוגוסט, 2015.

שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד

חילן בע"מ ("החברה")

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד, בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970, ביחס לאלו אשר פורטו בפרקים א' וה' לדו"ח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2014 – תיאור עסקי התאגיד ופרטים נוספים אודות התאגיד, לפי העניין.

א. לסעיף 3 בפרק תאור עסקי התאגיד - עסקאות מיזוג ורכישה מהותיים

ביום 26 במאי 2015, נס התקשרה בהסכם לתקופה של חמש שנים עם חברת CA Software Israel (להלן: "CA") במסגרתו נס תייצג, תשווק ותמכור באופן בלעדי את מוצרי CA בישראל. במסגרת התקשרות זו, נתנה החברה ערבות ל-CA בגין התשלומים שיגיעו לה מנס עד לסך של 1 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 26 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-028884).

ב. לתקנה 29 לפרק פרטים נוספים אודות התאגיד -

החלטות אסיפות כלליות מיוחדות

(1) ביום 21 במאי, 2015 אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 4 במרץ, 2015 ומיום 23 במרץ, 2015, בהתאמה, את התקשרות החברה בתוספת להסכם ניהול מיום 12 ביולי, 2012 (להלן: "תוספת להסכם הניהול" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה), עם חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום (להלן: "חברת הניהול" ו-"המנהל", בהתאמה), דירקטור, מנכ"ל ובעל השליטה בחברה אשר אושר ביום 30 ביולי, 2012 על-ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, לפיה תוארך תקופת הסכם הניהול, לפיו מעמידה חברת הניהול שירותי מנכ"ל לחברה באמצעות מר אבי באום, בהיקף משרה של 100%, לתקופה נוספת של שנה וחצי, החל מתום תקופת הסכם הניהול, דהיינו החל מיום 1 ביולי, 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. יתר הוראות הסכם הניהול יותרו ללא כל שינוי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה תהא זכאית חברת הניהול של מנכ"ל החברה, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין. לפרטים ראה דוח זימון של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ודוח עסקה מיום 2 באפריל, 2015 (מספרי אסמכתאות: 2015-01-073174 ו-2015-01-073165), דוח מתקן מיום 14 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-019695) ודוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 21 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-025182).

(2) ביום 24 ביוני, 2015 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויו של מר דרור מיזרץ כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים, החל ממועד תום תקופת כהונתו השניה, קרי, החל מיום מיום 9 ביולי, 2015. לפרטים ראה דוח זימון של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 18 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-022167) ודוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 24 ביוני, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-055524).

ביום 17 באוגוסט, 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל ביום 12 ביולי, 2015 אישור ועדת התגמול את התקשרויות כדלקמן:

(1) אישור חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם (להלן "פוליסת הביטוח") בהתאם לסעיף 1.13.2014 ("מדיניות התגמול"). של החברה שאושרה באסיפת בעלי מניות החברה ביום 13.1.2014. להלן עיקרי תנאי פוליסת הביטוח:

- תקופת הפוליסה - תקופה של כ-12 חודשים החל מיום 1.9.2015 ועד ליום 31.8.2016.
- גבול אחריות- סך של 15,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח.
- פרמיה- הפרמיה השנתית שתשולם על-ידי החברה הינה בסך של כ-15 אלף דולר ארה"ב.
- השתתפות עצמית- השתתפות עצמית לחברה בלבד ולא תחול על נושא המשרה בסכומים כפי שיפורט להלן:

(א) לחברה למעט ארה"ב וקנדה \$15,000;

(ב) לתביעה בארה"ב או קנדה - \$50,000;

(2) אישור חידוש פוליסת הביטוח כאמור בסעיף 1 לעיל, גם ביחס לבעל השליטה, קרי עבור מר אבי באום המכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור ("אבי באום"), בהתאם להוראות סעיף 1(5) לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול, והכל בתנאים זהים לתנאי פוליסת הביטוח של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

24	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
25-26	מאזנים מאוחדים
27	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
28-30	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
31-33	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
34-38	באורים 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 והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידור, 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
65,509	12,342	62,576
1,410	1,644	675
357,922	119,924	367,519
9,790	5,054	13,042
785	736	654
2,389	3,677	3,168
<u>437,805</u>	<u>143,377</u>	<u>447,634</u>
12,262	1,468	9,269
27,468	19,252	24,812
47,729	12,710	43,280
182,036	96,678	182,036
2,464	490	2,237
<u>271,959</u>	<u>130,598</u>	<u>261,634</u>
<u><u>709,764</u></u>	<u><u>273,975</u></u>	<u><u>709,268</u></u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מסים לקבל
מלאי

נכסים לא שוטפים

לקוחות ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
מסים נדחים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2014 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
4,000	18,522	8,308
126,099	34,768	136,831
20,053	20,007	-
181,039	29,298	170,567
3,477	3,143	3,017
34,275	13,466	40,572
<u>368,943</u>	<u>119,204</u>	<u>359,295</u>
155,000	7,000	153,000
5,966	2,541	7,792
4,668	-	3,989
4,294	4,324	3,696
<u>169,928</u>	<u>13,865</u>	<u>168,477</u>
28,388	28,388	28,388
132,821	132,821	132,821
(5,217)	(5,217)	(5,217)
12,999	(15,694)	22,810
(42)	(43)	-
<u>168,949</u>	<u>140,255</u>	<u>178,802</u>
1,944	651	2,694
<u>170,893</u>	<u>140,906</u>	<u>181,496</u>
<u>709,764</u>	<u>273,975</u>	<u>709,268</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
מסים לשלם
הכנסות מראש

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
יתרת רווח (הפסד)
הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 באוגוסט, 2015			
חביב אייזנקרפט סמנל"ל כספים	אבי באום מנל"ל ודירקטור	מירון אורן* דירקטור	תאריך אישור הדוחות הכספיים

(* מוסמך חתימה על ידי הדירקטוריון, ראה באור 6.)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
520,127	90,654	292,430	200,231	577,451	הכנסות
379,922	65,079	236,430	140,606	461,692	עלות ההכנסות
140,205	25,575	56,000	59,625	115,759	רווח גולמי
26,205	5,294	10,851	10,610	21,984	הוצאות מכירה ושיווק
42,874	7,682	23,775	15,147	47,240	הוצאות הנהלה וכלליות
71,126	12,599	21,374	33,868	46,535	רווח תפעולי
7,572	2	1,858	93	3,173	הכנסות מימון
(5,304)	(1,311)	(3,890)	(1,622)	(6,206)	הוצאות מימון
73,394	11,290	19,342	32,339	43,502	רווח לפני מסים על ההכנסה
19,496	3,090	4,315	8,665	10,736	מסים על ההכנסה
53,898	8,200	15,027	23,674	32,766	רווח נקי
(1,053)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס)- סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
52,845	8,200	15,027	23,674	32,766	סה"כ רווח כולל
53,070	8,023	14,771	23,324	32,293	רווח נקי - מיוחס ל:
828	177	256	350	473	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
53,898	8,200	15,027	23,674	32,766	
52,017	8,023	14,771	23,324	32,293	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
828	177	256	350	473	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
52,845	8,200	15,027	23,674	32,766	
2.36	0.356	0.657	1.037	1.436	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
					רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	12,999	(42)	168,949	1,944	170,893
-	-	-	32,293	-	32,293	473	32,766
-	-	-	-	42	42	-	42
-	-	-	(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)
-	-	-	-	-	-	(350)	(350)
-	-	-	-	-	-	627	627
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>22,810</u>	<u>-</u>	<u>178,802</u>	<u>2,694</u>	<u>181,496</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)

רווח כולל
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
דיבידנד לבעלי המניות של החברה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 2015

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	(16,536)	(139)	139,317	546	139,863
-	-	-	23,324	-	23,324	350	23,674
-	-	-	-	96	96	-	96
-	-	-	(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)
-	-	-	-	-	-	(245)	(245)
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(15,694)</u>	<u>(43)</u>	<u>140,255</u>	<u>651</u>	<u>140,906</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח כולל
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
דיבידנד לבעלי המניות של החברה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	8,039	(42)	2,476	166,465	יתרה ליום 1 באפריל, 2015
-	-	-	14,771	-	256	15,027	רווח כולל
-	-	-	-	42	-	42	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	(350)	(350)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	312	312	עלות תשלום מבוסס מניות
28,388	132,821	(5,217)	22,810	-	2,694	181,496	יתרה ליום 30 ביוני, 2015

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	(23,717)	(139)	719	132,855	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
-	-	-	8,023	-	177	8,200	רווח כולל
-	-	-	-	96	-	96	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	(245)	(245)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
28,388	132,821	(5,217)	(15,694)	(43)	651	140,906	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח (הפסד)	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
מבוקר אלפי ש"ח							
139,863	546	139,317	(139)	(16,536)	(5,217)	132,821	28,388
53,898	828	53,070	-	53,070	-	-	-
(1,053)	-	(1,053)	-	(1,053)	-	-	-
52,845	828	52,017	-	52,017	-	-	-
97	-	97	97	-	-	-	-
(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)	-	-	-
955	955	-	-	-	-	-	-
210	210	-	-	-	-	-	-
(595)	(595)	-	-	-	-	-	-
170,893	1,944	168,949	(42)	12,999	(5,217)	132,821	28,388

יתרה ליום 1 בינואר, 2014
 רווח נקי
 סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
 סה"כ רווח כולל
 פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
 דיבידנד לבעלי המניות של החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברה שאוחדה לראשונה
 עלות תשלום מבוסס מניות
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

53,898	8,200	15,027	23,674	32,766
--------	-------	--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,742	1,260	2,149	2,494	4,369
7,405	1,219	3,233	2,642	6,487
210	-	312	-	627
89	29	13	63	30
48	32	6	25	(5)
2,425	695	1,615	1,014	2,713
19,496	3,090	4,315	8,665	10,736
754	187	945	132	1,826
(7,189)	304	120	2	(416)
28,980	6,816	12,708	15,037	26,367

פחת רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
עלות תשלום מבוטס מניות
הפחתת ניכיון אגרות חוב
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו
שערוך אגרות חוב, הלוואות מתאגידים בנקאיים,
נכסים והתחייבויות אחרות לזמן קצר וארוך, נטו
מסים על ההכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(15,427)	13,144	19,682	9,566	(9,597)
7,134	1,618	19	216	(3,037)
4,796	2,453	2,165	3,508	(779)
11,824	(17,752)	12,615	(22,184)	10,383
23,331	635	(8,568)	(784)	(12,748)
1,554	73	894	2,980	6,297
33,212	171	26,807	(6,698)	(9,481)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עלייה בהכנסות מראש

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,371)	(2,109)	(1,150)	(2,109)	(1,150)
9	-	-	-	-
(18,595)	(4,399)	(4,560)	(10,331)	(10,497)
464	423	1,485	459	1,818
9	-	2	2	2
(20,484)	(6,085)	(4,223)	(11,979)	(9,827)
95,606	9,102	50,319	20,034	39,825

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(5,629)	(1,309)	(1,091)	(2,428)	(1,715)	רכישת רכוש קבוע
(157,564)	-	-	-	-	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(2,864)	(280)	(29)	(544)	(1,914)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
222	173	18	185	232	תמורה מממוש רכוש קבוע
8,143	23	927	729	1,149	תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים
100	-	-	-	-	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
					גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה
<u>(157,592)</u>	<u>(1,393)</u>	<u>(175)</u>	<u>(2,058)</u>	<u>(2,248)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(22,482)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(595)	(245)	(350)	(245)	(350)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(20,043)	(20,043)	(19,943)	(20,043)	(19,943)	פרעון אגרות חוב
97	96	42	96	42	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
150,000	-	-	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(4,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(347)	14,522	4,308	14,175	4,308	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	(85)	-	(85)	פרעון הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>102,630</u>	<u>(30,152)</u>	<u>(40,510)</u>	<u>(30,499)</u>	<u>(40,510)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
40,644	(22,443)	9,634	(12,523)	(2,933)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
24,865	34,785	52,942	24,865	65,509	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>65,509</u>	<u>12,342</u>	<u>62,576</u>	<u>12,342</u>	<u>62,576</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

(17,102)	-	-	-	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווה מזומנים)
(12,780)	-	-	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
(8,360)	-	-	-	-	רכוש קבוע
(37,207)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(85,358)	-	-	-	-	מוניטין
(4,124)	-	-	-	-	מסים נדחים
6,412	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
955	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(157,564)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

(ב) פעילות מהותית שלא במזומן

<u>1,483</u>	<u>1,002</u>	<u>619</u>	<u>1,266</u>	<u>1,386</u>	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
--------------	--------------	------------	--------------	--------------	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2015 ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - עונתיות

בתחום פעילות מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש 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 ובשיווק מוצרי תוכנה (להלן: "מגזרי IT") והמתאפיינת 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 מימוש 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.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

- מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
בתחום פעילות זה, מעניקה החברה יחד עם חברות בשליטתה (הרגל, חילן פנסיה ואופטיביט), הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכי הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערך מוסף רבים נוספים.

- פתרונות עסקיים ופרוייקטים
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט., במתן פתרונות IT מגוונים בתחומי ניהול פרוייקטי תוכנה, מיקור חוץ, הדרכות, שירותי בדיקות וקורסים והכל בהתאם לצרכי ודרישות הלקוח.

- תשתיות מחשוב
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור, במתן פתרונות בתחומי תשתיות המחשוב לרבות אחסון וגיבוי, המשכיות עסקית, וירטואליזציה, מחשוב ענן ואבטחת מידע.

- שיווק מוצרי תוכנה
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (אס.פי דאטא*) ונס פרו (חטיבה ארגונית של נס), במכירה, תמיכה והטמעה של מוצרי תוכנה רבים ומגוונים בתחומי ה-IT השונים. התוכנות העיקריות אותן משווקת החברה הן מתחומי השליטה ובקרה, ה-BI (Business Intelligence), שיתוף מסמכים, ניהול ידע, מסדי נתונים ועוד.

(* אס פי דאטא דווחה בעבר כחלק ממגזר טכנולוגיות המידע IT. לצרכי השוואתיות, הנתונים המגזריים הוצגו מחדש כדי לשקף את השינוי כאמור.)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015</u>					
101,411	327,962	99,782	48,296	-	577,451
275	-	1,005	414	(1,694)	-
101,686	327,962	100,787	48,710	(1,694)	577,451
29,742	11,034	5,131	1,190	-	47,097
רווח מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
הוצאות מימון, נטו					
(562)					
(3,033)					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
43,502					

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014</u>						
200,231	-	16,780	84,446	-	99,005	הכנסות מחיצוניים
-	(965)	27	897	-	41	הכנסות בין-מגזריות
<u>200,231</u>	<u>(965)</u>	<u>16,807</u>	<u>85,343</u>	<u>-</u>	<u>99,046</u>	סה"כ הכנסות
34,720	-	1,194	2,124	-	31,402	רווח מגזרי
(852)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(1,529)						הוצאות מימון, נטו
<u>32,339</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015</u>						
292,430	-	25,385	50,904	168,882	47,259	הכנסות מחיצוניים
-	(680)	378	167	-	135	הכנסות בין-מגזריות
<u>292,430</u>	<u>(680)</u>	<u>25,763</u>	<u>51,071</u>	<u>168,882</u>	<u>47,394</u>	סה"כ הכנסות
21,637	-	1,073	2,762	6,520	11,282	רווח מגזרי
(263)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(2,032)						הוצאות מימון, נטו
<u>19,342</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014</u>						
90,654	-	8,514	35,718	-	46,422	הכנסות מחיצוניים
-	(726)	13	695	-	18	הכנסות בין-מגזריות
<u>90,654</u>	<u>(726)</u>	<u>8,527</u>	<u>36,413</u>	<u>-</u>	<u>46,440</u>	סה"כ הכנסות
13,191	-	657	547	-	11,987	רווח מגזרי
(592)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>(1,309)</u>						הוצאות מימון, נטו
<u>11,290</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014</u>						
520,127	-	56,703	179,950	93,473	190,001	הכנסות מחיצוניים
-	(2,937)	1,017	1,680	30	210	הכנסות בין-מגזריות
<u>520,127</u>	<u>(2,937)</u>	<u>57,720</u>	<u>181,630</u>	<u>93,503</u>	<u>190,211</u>	סה"כ הכנסות
73,917	-	11,176	7,061	2,492	53,188	רווח מגזרי
(2,791)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>2,268</u>						הכנסות מימון, נטו
<u>73,394</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

א. דיבידנד

ביום 23 במרס, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 5 במאי, 2015.

לאחר תאריך המאזן, ביום 17 באוגוסט, 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-13,490 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 6 באוקטובר, 2015.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ב. תוספת להסכם הניהול עם מנכ"ל החברה

ביום 21 במאי, 2015 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתוספת להסכם ניהול מיום 12 ביולי, 2012 (להלן: "תוספת להסכם הניהול" ו-"הסכם הניהול", בהתאמה), עם חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום (להלן: "חברת הניהול"), דירקטור, מנכ"ל ובעל השליטה בחברה אשר אושר ביום 30 ביולי, 2012 על-ידי אסיפת בעלי המניות של החברה, במסגרתה תוארך תקופת הסכם הניהול, לפיו מעמידה חברת הניהול שירותי מנכ"ל לחברה באמצעות מר אבי באום, בהיקף משרה של 100%, לתקופה נוספת של שנה וחצי, החל מתום תקופת הסכם הניהול, דהיינו החל מיום 1 ביולי, 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. יתר הוראות הסכם הניהול יותרו ללא כל שינוי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה תהא זכאית חברת הניהול של מנכ"ל החברה, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין.

ג. הקצאת אופציות למנכ"ל נס

במועד השלמת עסקת רכישת נס, 10 בנובמבר, 2014 החליט דירקטוריון החברה הנרכשת על אימוץ תוכנית אופציות של החברה הנרכשת (להלן: "תוכנית האופציות"). כמו כן, התחייבה נס באותו מועד להעניק למנכ"ל החברה הנרכשת אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא (להלן: "כתבי האופציות"), באופן שבכפוף למימוש מלוא כתבי האופציות, יסתכמו אחזקותיו של המנכ"ל בחברה הנרכשת ב-9.99% (להלן: "הענקת אופציות למנכ"ל").

ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון נס את הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל (להלן: "מועד הענקה") במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות החברה הנרכשת החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 (להלן: "תום מועד ההבשלה") מותנה בכך שמנכ"ל החברה הנרכשת יועסק ממועד הענקה ועד לתום מועד ההבשלה על ידי החברה הנרכשת. שווי ההטבה בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ש"ח (להלן: "שווי הענקה").

ד. פדיון מלא של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה

ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בסך של 19,943 אלפי ש"ח וריבית שנצברה בסך 897 אלפי ש"ח.

ה. התקשרות נס א.ט בע"מ עם חברת CA Software Israel

ביום 26 במאי 2015, התקשרה נס בהסכם לתקופה של חמש שנים עם חברת CA Software Israel (להלן: "CA") במסגרתו נס תייצג, תשווק ותמכור באופן בלעדי את מוצרי CA בישראל. במסגרת ההתקשרות נתנה החברה ערבות ל-CA בגין התשלומים שיגיעו לה מנס עד לסך של 1 מיליון דולר ארה"ב. להתקשרות נס בהסכם האמור לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2015.

באור 6: - חתימה על הדוחות הכספיים

ביום 17 באוגוסט, 2015 הסמיך דירקטוריון החברה את מר מירון אורן, דירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה במקום יושב ראש הדירקטוריון, מר רמי אנטין אשר נבצר ממנו לחתום.

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2015

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2015 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

9,926	1,703	840	מזומנים ושווי מזומנים
1,410	1,644	675	השקעות לזמן קצר
46,263	53,648	54,856	לקוחות
2,300	3,318	2,265	חייבים ויתרות חובה
<u>59,899</u>	<u>60,313</u>	<u>58,636</u>	

נכסים לא שוטפים

253,329	88,658	254,330	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
15,018	14,830	13,788	לרבות מוניטין
5,829	4,450	5,733	רכוש קבוע
38,435	38,435	38,435	נכסים בלתי מוחשיים
			מוניטין
<u>312,611</u>	<u>146,373</u>	<u>312,286</u>	
<u>372,510</u>	<u>206,686</u>	<u>370,922</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

-	14,522	4,308	אשראי מתאגידים בנקאיים
20,053	20,007	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
4,645	3,382	4,641	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,208	18,530	24,962	זכאים ויתרות זכות
2,595	2,344	1,887	מסים לשלם
461	1,074	1,693	הכנסות מראש
<u>47,962</u>	<u>59,859</u>	<u>37,491</u>	

התחייבויות לא שוטפות

150,000	-	150,000	הלוואות מתאגיד בנקאי
2,089	3,959	1,332	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
2,015	825	2,410	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,495	1,788	887	מסים נדחים, נטו
<u>155,599</u>	<u>6,572</u>	<u>154,629</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,388	28,388	הון מניות
132,821	132,821	132,821	פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)	(5,217)	מניות אוצר
12,999	(15,694)	22,810	יתרת רווח (הפסד)
(42)	(43)	-	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>168,949</u>	<u>140,255</u>	<u>178,802</u>	
<u>372,510</u>	<u>206,686</u>	<u>370,922</u>	

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

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	מירון אורן (*) דירקטור	17 באוגוסט, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------------	---------------------------	--

(*) מוסמך חתימה על ידי הדירקטוריון, ראה באור 6.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
159,434	38,855	39,386	83,191	85,101	הכנסות
96,533	24,168	25,858	47,494	51,374	עלות ההכנסות
62,901	14,687	13,528	35,697	33,727	רווח גולמי
4,207	1,256	1,280	2,146	2,408	הוצאות מכירה ושיווק
19,009	4,288	4,327	8,292	8,287	הוצאות הנהלה וכלליות
39,685	9,143	7,921	25,259	23,032	רווח תפעולי
7,771	-	362	20	1,549	הכנסות מימון
(3,150)	(1,198)	(1,656)	(1,255)	(2,958)	הוצאות מימון
20,615	2,251	9,946	5,715	16,311	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
64,921	10,196	16,573	29,739	37,934	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,851	2,173	1,802	6,415	5,641	מסים על ההכנסה
53,070	8,023	14,771	23,324	32,293	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס)-
					<u>לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(611)	-	-	-	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
(442)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,053)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
52,017	8,023	14,771	23,324	32,293	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

53,070	8,023	14,771	23,324	32,293	רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
5,232	1,246	1,434	2,509	2,847	פחת והפחתות
1,489	557	936	724	1,371	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
(74)	(67)	1	(74)	(8)	רווח מממוש רכוש קבוע, נטו
(20,615)	(2,251)	(9,946)	(5,715)	(16,311)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
11,851	2,173	1,802	6,415	5,641	מסים על ההכנסה
605	128	206	16	395	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(7,189)	304	120	2	(416)	עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(8,701)	2,090	(5,447)	3,877	(6,481)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(1,879)	(140)	1,302	(9,264)	(8,593)	ירידה (עלייה) בלקוחות
19	86	764	(96)	35	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(360)	(1,994)	145	(1,401)	(353)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,405	2,952	612	5,701	2,298	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(499)	399	292	114	1,232	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
1,686	1,303	3,115	(4,946)	(5,381)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(1,804)	(1,804)	(897)	(1,804)	(897)	ריבית ששולמה
9	-	1,323	-	1,323	ריבית שהתקבלה
(12,075)	(2,990)	(3,417)	(6,731)	(6,974)	מסים ששולמו
14,414	4,955	6,652	4,957	6,652	דיבידנד שהתקבל
544	161	3,661	(3,578)	104	
46,599	11,577	16,100	18,677	20,535	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(2,138)	(69)	(100)	(272)	(302)	רכישת רכוש קבוע
(2,690)	(260)	(26)	(514)	(966)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(158,650)	-	-	-	-	רכישת חברה מוחזקת
183	171	12	183	134	תמורה מממוש רכוש קבוע
8,143	23	927	729	1,149	תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	-	8,439	-	8,439	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
100	-	-	-	-	גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה
(155,052)	(135)	9,252	126	8,454	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

-	14,522	4,308	14,522	4,308	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
150,000					קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(22,482)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה
(20,043)	(20,043)	(19,943)	(20,043)	(19,943)	פרעון אגרות חוב
97	96	42	96	42	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
107,572	(27,907)	(38,075)	(27,907)	(38,075)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
(881)	(16,465)	(12,723)	(9,104)	(9,086)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,807	18,168	13,563	10,807	9,926	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
9,926	1,703	840	1,703	840	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

1,209	723	619	987	1,386	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	1,800	-	1,800	-	דיבינד לקבל מחברה מוחזקת

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2015 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, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2015.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת מידע כספי ליום 31 בדצמבר, 2014.

3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2014 מבוקר	30 ביוני		
	2014	2015	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
233	-	252	לקוחות
1,187	2,095	728	חייבים ויתרות חובה
64,558	-	55,899	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
174	47	626	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
203	-	65	זכאים ויתרות זכות
2,089	3,959	1,332	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות (**)

(*) ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%. ביום 31 מאי, 2015 נפרע סך של 8,439 אלפי ש"ח בגין מרכיב הקרן וכן סך של 1,323 אלפי ש"ח בגין הריבית הצבורה. נכון למועד הדוחות הכספיים טרם נקבעו מועדי פרעון ליתרת ההלוואה.

(**) היתרות נושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.

4. הון עצמי

ביום 23 במרס, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 5 במאי, 2015.

לאחר תאריך המאזן, ביום 17 באוגוסט, 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-13,490 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 6 באוקטובר, 2015.

5. באשר לאירועים נוספים, ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

6. חתימה על המידע הכספי הנפרד

ביום 17 באוגוסט, 2015 הסמיך דירקטוריון החברה את מר מירון אורן, דירקטור בחברה, לחתום על המידע הכספי הנפרד של החברה במקום יושב ראש הדירקטוריון, מר רמי אנטין, אשר נבצר ממנו לחתום.

חילון בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

48	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה
49-51	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל פרפורמה
52-57	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של חילן בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 3 למידע הכספי פרופורמה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 3 למידע הכספי פרופורמה.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
546,555	346,324	200,231	הכנסות
433,757	293,151	140,606	עלות ההכנסות
112,798	53,173	59,625	רווח גולמי
22,673	12,063	10,610	הוצאות מכירה ושיווק
48,139	32,992	15,147	הוצאות הנהלה וכלליות
41,986	8,118	33,868	רווח תפעולי
93	-	93	הכנסות מימון
(4,471)	(2,849)	(1,622)	הוצאות מימון
37,608	5,269	32,339	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,326	1,661	8,665	מסים על ההכנסה
27,282	3,608	23,674	רווח נקי
27,282	3,608	23,674	רווח כולל
26,896	3,572	23,324	רווח נקי וכולל- מיוחס ל:
386	36	350	בעלי מניות החברה
27,282	3,608	23,674	זכויות שאינן מקנות שליטה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
264,936	174,282	90,654	הכנסות
209,641	144,562	65,079	עלות ההכנסות
55,295	29,720	25,575	רווח גולמי
11,271	5,977	5,294	הוצאות מכירה ושיווק
25,347	17,665	7,682	הוצאות הנהלה וכלליות
18,677	6,078	12,599	רווח תפעולי
2	-	2	הכנסות מימון
(2,673)	(1,362)	(1,311)	הוצאות מימון
16,006	4,716	11,290	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,472	1,382	3,090	מסים על ההכנסה
11,534	3,334	8,200	רווח נקי
11,534	3,334	8,200	רווח כולל
11,324	3,301	8,023	רווח נקי וכולל- מיוחס ל:
210	33	177	בעלי מניות החברה
11,534	3,334	8,200	זכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מבוקר אלפי ש"ח	נתונים בפועל	
1,108,317	588,190	520,127	הכנסות
883,364	503,442	379,922	עלות ההכנסות
224,953	84,748	140,205	רווח גולמי
47,577	21,372	26,205	הוצאות מכירה ושיווק
97,572	54,698	42,874	הוצאות הנהלה וכלליות
79,804	8,678	71,126	רווח תפעולי
7,679	107	7,572	הכנסות מימון
(10,451)	(5,147)	(5,304)	הוצאות מימון
77,032	3,638	73,394	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,067	1,571	19,496	מסים על ההכנסה
55,965	2,067	53,898	רווח נקי
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,053)	-	(1,053)	
54,912	2,067	52,845	סה"כ רווח כולל
			רווח נקי - מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
55,079	2,009	53,070	
886	58	828	
55,965	2,067	53,898	
			סה"כ רווח כולל - מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
54,026	2,009	52,017	
886	58	828	
54,912	2,067	52,845	

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	מירון אורן (*) דירקטור	17 באוגוסט, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------------	---------------------------	---

(*) מוסמך חתימה על ידי הדירקטוריון, ראה באור 6.

באור 1: - כללי

א. כאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 (להלן- הדוחות הכספיים המאוחדים), ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ (להלן- "נס טכנולוגיות") ו-Ness Technologies S.a.r.l (להלן יחד: "המוכרת") לרכישת מלוא החזקות המוכרת בחברת נס א.ט. בע"מ (להלן: "החברה הנרכשת" או "נס א.ט. ו/או נס"), שבה תרוכז עד למועד השלמת העסקה פעילות נס בישראל, למעט פעילות החטיבה הביטחונית, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נוספות (להלן: "הפעילות הנרכשת") וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "הסכם הרכישה").

החברה הנרכשת הינה חברה המאוגדת בישראל אשר פועלת בענף שירותי המחשוב ואשר הוחזקה בבעלות מלאה על ידי נס טכנולוגיות. תחומי העיסוק העיקריים של החברה הנרכשת הינם: שיווק ומכירת שירותי IT, שירותי מיקור חוץ ופתרונות מחשוב עסקיים בעיקר לארגונים גדולים.

עד למועד השלמת העסקה, מוזגו לתוך החברה הנרכשת החברות הבנות הפרטיות של החברה הנרכשת, שהינן בבעלותה המלאה ובמקביל נמכרו הפעילויות שלא נרכשו למוכרת, באופן שבמועד השלמת העסקה, רוכזו כל הפעילויות הנרכשות במסגרת תאגידית אחת של החברה הנרכשת.

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה העסקה (להלן: "מועד ההשלמה") לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה בתוקף מהיום 31 באוקטובר, 2014 (להלן: "המועד הקובע").

בעקבות תוספת להסכם הרכישה מיום 10 בנובמבר, 2014, מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה (להלן: "הלוואות בעלים") ומנכ"ל החברה הנרכשת, מחזיק 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה.

במועד השלמת עסקת רכישת נס החליט דירקטוריון החברה הנרכשת על אימוץ תוכנית אופציות של החברה הנרכשת (להלן: "תוכנית האופציות"). כמו כן, התחייבה החברה הנרכשת באותו מועד להעניק למנכ"ל החברה הנרכשת אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא (להלן: "כתבי האופציות"), באופן שבכפוף למימוש מלוא כתבי האופציות, יסתכמו אחזקותיו של המנכ"ל בחברה הנרכשת ב-9.99% (להלן: "הענקת אופציות למנכ"ל").

ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון החברה הנרכשת את הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל (להלן: "מועד הענקה") במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות החברה הנרכשת החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 (להלן: "תום מועד ההבשלה") מותנה בכך שמנכ"ל החברה הנרכשת יועסק ממועד הענקה ועד לתום מועד ההבשלה על ידי החברה הנרכשת. שווי ההטבה בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ש"ח (להלן: "שווי הענקה").

התמורה הסופית ששילמה החברה לאחר התאמות בנוגע להון החוזר ולמזומן של החברה הנרכשת במועד הקובע, עבור 99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת והלוואות הבעלים, הסתכמה לסך של 158,650 אלפי ש"ח (להלן: "תמורת הרכישה").

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מקורות המימון של העסקה הינן הלוואות לזמן ארוך לפי הפירוט להלן:

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), בהסכמי אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד הבנק לחברה ביום 10 בנובמבר, 2014 שתי הלוואות בסך כולל של 150 מיליוני ש"ח לצורך ביצוע השקעות, לרבות רכישת החברה הנרכשת, כמפורט להלן:

- הלוואה שקלית בסך 121.1 מיליוני ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.2%.

- הלוואה שקלית בסך 28.9 מיליוני ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית הפריים + 0.5%.

ההלוואות תיפרענה ב-7 תשלומים שנתיים שווים של קרן החל מ-9 בנובמבר, 2016 ו-8 תשלומים שנתיים של ריבית החל מ-9 בנובמבר, 2015, כאשר התשלום הראשון של הריבית הינו שנה ממועד קבלת ההלוואות והתשלום הראשון של הקרן הינו שנתיים ממועד קבלת ההלוואות.

ג. רכישת נס א.ט. מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ד. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נועדו לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולותיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות החברה הנרכשת היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה גם בתקופות דיווח הקודמות לרכישה וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה בהקשר לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2015 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה. דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

באור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה

1. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ועל הנתונים הכספיים של החברה הנרכשת לתקופות הדיווח הרלוונטיות, זאת ביחס לפעילות הנרכשת בלבד, אשר נערכו בהתאם להוראות IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

2. הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014, נערכו תחת ההנחה כי השליטה בחברה הנרכשת הושגה ביום 1 בינואר 2014.

3. החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי שווי הוגן.

4. בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה נכללו הוצאות מימון רעיוניות בגין הרכישה לפי הריבית האפקטיבית הגלומה בהלוואות למימון הרכישה (ראה באור 1ב'), על מנת לשקף בדוחות אלו את ההשפעה אילו גיוס המימון כאמור נעשה ביום 1 בינואר 2014.

באור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה (המשך)

5. עלויות משותפות של נס שהיו קיימות בין הפעילות הנרכשת והפעילות הלא נרכשת יוחסו/הוקצו בהתאם למפתחות העמסה שנקבעו לכל סוג עלויות.
6. עודפי העלות מופחתים בדוחות על הרווח הכולל פרופורמה בקו ישר על פני תקופת ההפחתה המפורטת בבאור 4 להלן.
7. בגין עלויות מימון רעיוניות והפחתת עודפי העלות נזקפה הטבת מס בהתאם לשיעורי המס הרלוונטיים בתקופות הדיווח (26.5%).
8. לאור השינויים המבניים והתפעוליים אותה עברה נס בשנת 2014 ולאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

באור 4: - הקצאת תמורת הרכישה

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לטיוטת עבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני.

בהתאם לטיוטת העבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של נס א.ט במועד הקובע, הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
18,188	הון חוזר, נטו
12,780	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
8,360	רכוש קבוע
1,128	תוכנות
13,232	קשרי לקוחות (מופחתים על פני כ-8 שנים)
14,135	זיכיונות (מופחתים על פני כ-6 שנים)
5,767	סימן מסחרי (מופחת על פני כ-6 שנים)
2,945	צבר הזמנות (מופחת על פני כשנה)
4,124	מסים נדחים
<u>(5,762)</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
74,897	נכסים מזוהים, נטו
85,356	מוניטין הנובע מהרכישה
(955)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(648)</u>	הלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(1,603)</u>	
<u><u>158,650</u></u>	סך עלות הרכישה

באור 5: - מגזרי פעילות

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

עובר לרכישת נס דיווחה הקבוצה על שני מגזרי פעילות: מגזר שירותי השכר, הנוכחות ומשאבי האנוש ומגזר טכנולוגיות המידע IT בו עסקה החברה, בעיקר באמצעות חברות בשליטתה (ווי אנקור ואס.פי דאטא), במתן שירותים בתחום תשתיות מחשוב מתקדמות, אספקת פתרונות בתחום אבטחת מידע, מכירה והטמעת פתרונות BI.

עם השלמת הרכישה של נס, העוסקת בתחומי IT מגוונים ולאור מהותיות הפעילות הנרכשת, הוחלט לסווג ולערוך את פעילויות ה-IT של הקבוצה במספר מגזרי פעילות כדלקמן: פתרונות עסקיים ופרוייקטים, תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה.

לפיכך, לאחר רכישת נס א.ט. לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

- מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
בתחום פעילות זה, מעניקה החברה יחד עם חברות בשליטתה (הרגל, חילן פנסיה ואופטיביט), הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערך מוסף רבים נוספים.
- פתרונות עסקיים ופרוייקטים
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט., במתן פתרונות IT מגוונים בתחומי ניהול פרויקטי תוכנה, מיקור חוץ, הדרכות, שירותי בדיקות וקורסים והכל בהתאם לצורכי ודרישות הלקוח.
- תשתיות מחשוב
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור, במתן פתרונות בתחומי תשתיות המחשוב לרבות אחסון וגיבוי, המשכיות עסקית, וירטואליזציה, מחשוב ענן ואבטחת מידע.
- שיווק מוצרי תוכנה
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (אס.פי דאטא ונס פרו (חטיבה ארגונית של נס)), במכירה, תמיכה והטמעה של מוצרי תוכנה רבים ומגוונים בתחומי ה-IT השונים. התוכנות העיקריות אותן משווקת החברה הן מתחומי השליטה ובקרה, ה-BI (Business Intelligence), שיתוף מסמכים, ניהול ידע, מסדי נתונים ועוד.

הנתונים המגזריים פרופורמה הוצגו על מנת לשקף בהם למפרע את הסיווג מחדש של מגזרי הפעילות ואת תוצאות הרכישה האמורה בבאור 1.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי. תוצאות המגזר 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.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014</u>						
546,555	-	46,546	84,446	316,558	99,005	הכנסות מחיצוניים
-	(965)	27	897	-	41	הכנסות בין-מגזריות
<u>546,555</u>	<u>(965)</u>	<u>46,573</u>	<u>85,343</u>	<u>316,558</u>	<u>99,046</u>	סה"כ הכנסות
42,838	-	1,441	2,124	7,871	31,402	רווח מגזרי
(852)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>(4,378)</u>						הוצאות מימון, נטו
<u>37,608</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014</u>						
264,936	-	24,975	35,718	157,821	46,422	הכנסות מחיצוניים
-	(726)	13	695	-	18	הכנסות בין-מגזריות
<u>264,936</u>	<u>(726)</u>	<u>24,988</u>	<u>36,413</u>	<u>157,821</u>	<u>46,440</u>	סה"כ הכנסות
19,269	-	2,781	547	3,954	11,987	רווח מגזרי
(592)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>(2,671)</u>						הכנסות מימון, נטו
<u>16,006</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014</u>						
1,108,317	-	102,917	179,950	635,449	190,001	הכנסות מחיצוניים
-	(3,700)	1,462	1,680	348	210	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,108,317</u>	<u>(3,700)</u>	<u>104,379</u>	<u>181,630</u>	<u>635,797</u>	<u>190,211</u>	סה"כ הכנסות
82,596	-	7,604	7,061	14,743	53,188	רווח מגזרי
(2,792)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>(2,772)</u>						הוצאות מימון, נטו
<u>77,032</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - חתימה על הדוחות הכספיים פרופורמה

ביום 17 באוגוסט, 2015 הסמיך דירקטוריון החברה את מר מירון אורן, דירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים פרופורמה של החברה במקום יושב ראש הדירקטוריון, מר רמי אנטין, אשר נבצר ממנו לחתום.

F:\W2000\w2000\FORMATS\EXAMPLE COMPANY\H\IFRS\2015\PROFORMA-IFRS-03-15.docx



חילן HILAN

חילן בע"מ

דוח רבעוני
ליום 30 ביוני, 2015

חלק ד'

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 30 ביוני, 2015**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבי באום, מנהל כללי;
2. חביב אייזנקרפט, 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 ואשר נועדו לספק בטחון 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 היתר, 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 על מנת 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס, 2015 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון) נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

יצוין כי הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית ביחס לחברת נס א.ט. בע"מ (להלן: "נס"), אשר פעילותה העסקית נרכשה ונכללה בפעילות העסקית המאוחדת של החברה החל מתאריך 31 באוקטובר, 2014 (להלן- "מועד הקובע"), טרם הושלמה וצפויה להתבצע במהלך שנת 2015.

הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסות לנס, הסתכמו לסך של 116,451 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2015, הרווח הנקי בנס לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015 הסתכם לסך של 9,838 אלפי ש"ח.

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.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, אבי באום, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2015 (להלן - הדוחות).
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 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, בה 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 ביחד 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), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 התקופתי 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.

אבי באום - מנהל כללי

17 באוגוסט, 2015
תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2**הצהרת מנהלים****הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2015 (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 בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת 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, בה 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 פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכת 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.

17 באוגוסט, 2015
תאריך

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים