

## חילן בע"מ

### עמודים

2 - 18

19 - 34

35 - 42

43 - 46

### תוכן העניינים

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

## חילן בע"מ ("החברה")

### דוח הדירקטוריון

### לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 ופרייקטים** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס אשר בשליטתה, במכירת פתרונות ופרייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, פרייקטים 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 התקופתי והרבעוני השתנה במידה משמעותית. מספרי ההשוואה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 אינם כוללים את פעילות נס.

יצוין, כי תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2015 במגזרי ה-IT הושפעו מעונתיות כתוצאה מעיתוי החגים בשנה זו ביחס לרבעון המקביל אשתקד אשר הובילה לירידה במספר ימי העבודה.

### תמצית נתוני רווח והפסד (אלפי ש"ח):

לרבעון שהסתיים בתאריך					
הסבר	אחוז השינוי	שינוי באלפי ש"ח	30/09/2014	30/09/2015	
ההכנסות והתוצאות של הרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2015 הושפעו מהעונתיות שנובעת מעיתוי החגים ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לצד השפעת העונתיות כאמור, ההכנסות צמחו בשיעור חד ביחס לרבעון המקביל אשתקד אודות לאיחוד לראשונה של נס.	187.8%	178,448	95,003	273,451	הכנסות
לצד השפעת העונתיות כאמור, הרווח הגולמי גדל ביחס לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מאיחוד לראשונה של נס ושיפור בתוצאות העסקיות של מגזר תשתיות מחשוב.	92.5%	24,879	26,884	51,763	רווח גולמי
הגידול ברווח התפעולי מקורו בגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי ירד לאור השינוי בתמהיל הכנסות הקבוצה ממגזרי הפעילות.	26.0%	3,688	14,173	17,861	רווח תפעולי
עיקר ההפרש בסעיף המימון מקורו ברווח חד פעמי, ברבעון המקביל אשתקד, שנבע מעסקת הגנה דולרית בסך של 5.6 מיליון ש"ח. כמו כן, גידול בהוצאות מימון לאור גידול בחוב הפיננסי של החברה ביחס לרבעון אשתקד.	-	5,773	(3,770)	2,003	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הקיטון ברווח הנקי מקורו בהכנסות מימון בעלות אופי חד פעמי שהוכרו ברבעון המקביל אשתקד.	(12.0%)	(1,576)	13,122	11,546	רווח נקי
ה-EBITDA לרבעון השלישי של 2015, מהווה כ-8.5% מסך ההכנסות. הגידול ב-EBITDA מקורו באיחוד לראשונה של תוצאות נס בקיזוז השפעת העונתיות כאמור לעיל.	39.6%	6,629	16,736	23,365	EBITDA

שעור רווח גולמי	18.9%	28.3%
שעור רווח תפעולי	6.5%	14.9%
שעור רווח נקי	4.2%	13.8%

לתקופה שהסתיימה בתאריך					
הסבר	אחוז השינוי	שינוי באלפי ש"ח	30/09/2014	30/09/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור חד אודות לאיחוד לראשונה של נס וכן לצמיחה בהכנסות של כל מגזרי הפעילות.	188.2%	555,668	295,234	850,902	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.	93.6%	81,013	86,509	167,522	רווח גולמי
הגידול ברווח התפעולי נבע מהגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראה ניתוח על בסיס מגזרי פעילות.	34.0%	16,355	48,041	64,396	רווח תפעולי
עיקר הפרש בהוצאות המימון מקורו ברווח חד פעמי בסך של 5.6 מיליון ש"ח, שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד, בגין מעסקת הקדמה דולרית. במהלך התקופה נרשמה עליה בהוצאות מימון שמקורן בהלוואות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	-	7,277	(2,241)	5,036	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הגידול ברווח הנקי מקורו בגידול ברווח התפעולי שקוּזז בחלקו מהגידול בהוצאות המימון והמיסים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	20.4%	7,516	36,796	44,312	רווח נקי
ה-EBITDA לתקופה מהווה 9.5% מסך ההכנסות. הגידול ב-EBITDA מקורו באיחוד לראשונה של תוצאות נס לצד שיפור בתוצאות העסקיות של החברה.	44.9%	25,016	55,740	80,756	EBITDA

שעור רווח גולמי	19.7%	29.3%
שעור רווח תפעולי	7.6%	16.3%
שעור רווח נקי	5.2%	12.5%

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

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30/09/2014	30/09/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור של 3.7%.	1,682	45,752	47,434	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
ההכנסות מקורן באיחוד לראשונה של נס. ההכנסות והתוצאות של המגזר ברבעון הושפעו מהעונתיות שנובעת מעיתוי מועדי החגים ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	163,165	-	163,165	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
ללא שינוי מהותי.	(479)	40,085	39,606	תשתיות מחשוב
עיקר הגידול בהכנסות מקורו באיחוד לראשונה של נס. תוצאות המגזר הושפעו מהעונתיות כאמור לעיל.	14,451	9,268	23,719	שיווק מוצרי תוכנה
	(371)	(102)	(473)	התאמות להכנסות
	<b>178,448</b>	<b>95,003</b>	<b>273,451</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
לצד המשך הרחבת שירותי החברה ללקוחותיה ופיתוח פתרונות יחודיים בתחום הפעילות ובתחום הפנסיוני רשמה החברה גידול קל ברווח התפעולי של הרבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	118	12,615	12,733	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח מקורו באיחוד לראשונה של נס. הרווח התפעולי של הרבעון הושפע מהעונתיות כאמור לעיל.	2,860	-	2,860	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
שיעור הרווח התפעולי עלה ל-4.8% לעומת 2.9% ברבעון המקביל אשתקד.	719	1,194	1,913	תשתיות מחשוב
לצד השפעת העונתיות על המגזר, תוצאות מגזר שיווק מוצרי תוכנה כולל הפחתות עודפי עלות (צבר הזמנות) שמקורן בעסקת נס ושיעור הפחתה בגינם מואץ. בנטרול פחת והפחתות ה-EBITDA של מגזר הפעילות לרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2015 הנו 2,688 אלפי ש"ח לעומת 1,154 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.	(472)	1,118	646	שיווק מוצרי תוכנה
הרבעון המקביל אשתקד כולל הוצאות בגין עסקת נס.	463	(754)	(291)	התאמות לרווח התפעולי
	<b>3,688</b>	<b>14,173</b>	<b>17,861</b>	<b>רווח תפעולי</b>

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30/09/2014	30/09/2015	
ההכנסות צמחו בשיעור מתון של 2.9%. לירידה בשיעור המדד השפעה שלילית על הכנסות המגזר ביחס לתקופה ולרבעון אשתקד.	4,322	144,798	149,120	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
ההכנסות מקורן באיחוד לראשונה של נס.	491,127	-	491,127	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
ההכנסות צמחו בשיעור של 11.9%. מגזר תשתיות מחשוב רשם שיפור בכל מדדי הביצוע ביחס לרבעון ולתקופה אשתקד. השיפור בתוצאות נבע מהשלמת המיזוג של וויאנקור, התייעלות ומיקוד במכירות ביחס לתקופה ולרבעון המקביל אשתקד.	14,965	125,428	140,393	תשתיות מחשוב
עיקר הגידול בהכנסות מקורו באיחוד לראשונה של נס.	46,354	26,075	72,429	שיווק מוצרי תוכנה
	(1,100)	(1,067)	(2,167)	התאמות להכנסות
	<b>555,668</b>	<b>295,234</b>	<b>850,902</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
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.	(1,543)	44,017	42,474	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח מקורו באיחוד לראשונה של נס.	13,894	-	13,894	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
לצד הצמיחה החדה בהכנסות חל גידול ברווח התפעולי ובשיעורו. שיעור הרווח התפעולי הנו 5.0% לעומת 2.6% בתקופה המקבילה אשתקד.	3,742	3,302	7,044	תשתיות מחשוב
תוצאות מגזר שיווק מוצרי תוכנה כולל הפחתות עודפי עלות (צבר הזמנות) שמקורן בעסקת נס ושיעור הפחתה בגינם מואץ. בנטרול פחת והפחתות ה-EBITDA של מגזר הפעילות לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2015 הנו 5,785 אלפי ש"ח לעומת 2,815 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.	(492)	2,328	1,836	שיווק מוצרי תוכנה
התקופה המקבילה אשתקד כוללת הוצאות עסקת נס.	754	(1,606)	(852)	התאמות לרווח התפעולי
	<b>16,355</b>	<b>48,041</b>	<b>64,396</b>	<b>רווח תפעולי</b>

## מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שינוי	31 בדצמבר, 2014	30 בספטמבר, 2015	
	(3,379)	65,509	62,130	מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר	(878)	1,410	532	
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	-	(4,000)	(4,000)	
אשראי לזמן ארוך	2,000	(155,000)	(153,000)	
פרעון אחרון של קרן אג"ח.	20,053	(20,053)	-	אגרות חוב
החוב הפיננסי נטו של החברה פחת משמעותית ליום 30 בספטמבר, 2015 ביחס לסוף שנת 2014. חלק מתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לתקופה ולרבעון שימשו לפרעון אג"ח והלוואות בהיקף של 21,943 אלפי ש"ח.	17,796	(112,134)	(94,338)	חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
עיקר הקיטון בנכסים השוטפים מקורו בקיטון יתרת הלקוחות.	(32,902)	437,805	404,903	נכסים שוטפים
עיקר הקיטון בהתחייבויות שוטפות מקורו בקיטון בספקים ופרעון אגרת חוב של החברה.	54,357	(368,943)	(314,586)	התחייבויות שוטפות
שיפור במדד היחס השוטף.		1.19	1.29	יחס השוטף
עיקר הקיטון מקורו בפחת והפחתות של נכסים לא שוטפים. לעניין ייחוס סופי של עלות הרכישה של נס ראה ביאור 5 לדוח הכספי.	(10,658)	271,959	261,301	נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול מקורו בהתחייבויות בשל עובדים לזמן ארוך ומיסים נדחים שקוזזו באופן חלקי מפרעון הלוואות.	(1,823)	(169,928)	(171,751)	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול בהון המיוחס לבעלי המניות מקורו ברווח הכולל לתקופה בסך של 44,312 אלפי ש"ח שקוזז מדיבידנד שהוכרז או שולם בסך כולל של 35,972 אלפי ש"ח.	8,974	170,893	179,867	סך ההון
	(43,560)	709,764	666,204	סך המאזן
שיפור במדד שיעור ההון ביחס למאזן.		24.1%	27.0%	שיעור ההון ביחס למאזן

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

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	30 בספטמבר, 2014	30 בספטמבר, 2015	
	7,516	36,796	44,312	רווח נקי
עיקר הגידול נובע מהפחתות עודפי עלות שמקורם ברכישת נס והתאמות בסעיפי המיסים והמימון.	21,535	17,521	39,056	התאמות לסעיפי רווח והפסד
הקיטון נובע ממיסים שנתקבלו בגין שנים קודמות וקיטון בתשלומי ריבית.	2,435	(16,218)	(13,783)	מזומנים ששולמו במהלך השנה
גידול של 82.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	31,486	38,099	69,585	<b>FFO</b>
הקיטון בסעיפי הון חוזר נובע בעיקר מירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ולקוחות.	(26,291)	6,984	(19,307)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
עיקר הגידול מקורו בגידול ב- FFO שקוזז חלקית מקיטון בסעיפי הון חוזר.	5,195	45,083	50,278	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
גידול שמקורו ברכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של 8,021 אלפי ש"ח לצד מתן הלוואות לאחרים בסך של 2,200 אלפי ש"ח.	(4,055)	(4,784)	(8,839)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
במהלך ההתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015 פרעה החברה אג"ח והלוואות בהיקף של 21,943 אלפי ש"ח וכן שילמה דיבידנד לבעלי המניות בסך של 22,482 אלפי ש"ח.	202	(45,020)	(44,818)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון

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



## 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:

בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2015	
כ- 176.6 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.
כ- 0.86	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.
כ- 0.52	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.

נכון ליום 30.9.2015 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:

בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2015	אמות מידה פיננסיות
כ- 66.7 מיליון ש"ח	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.
אין חוב פיננסי נטו	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.

נכון ליום 30.9.2015 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:

אמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות שאי עמידה בהן תגרום לפירעון מידי של ההלוואות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2015
סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח.	כ- 39.6 מיליון ש"ח
שיעור החזקות החברה ב- ווי אנקור לא יפחת בכל עת מ- 51%	100%
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.5.	אין חוב פיננסי נטו

נכון ליום 30.9.2015 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 יוותרו 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. 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 דוחות רווח והפסד של החברה ליום 30 בספטמבר, 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).

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 שולם לבעלי מניות החברה ביום 6 באוקטובר, 2015. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 18 באוגוסט 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-098784).

### 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").

## 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 כדלקמן:

(1) אישור חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה ובחברות הקבוצה, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם (להלן "פוליסת הביטוח") בהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי מניות החברה ביום 13.1.2014 ("מדיניות התגמול").

(2) 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;

(3) 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 1ב5 לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול, והכל בתנאים זהים לתנאי פוליסת הביטוח של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 18 באוגוסט 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-098718).

## 8. ייחוס סופי של עלות הרכישה במסגרת רכישת נס

בהמשך לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המצורפים לדוח התקופתי לשנת 2014, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 השלימה החברה את הייחוס הסופי של עלות הרכישה לנכסים שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו במסגרת רכישת מניות נס. לייחוס הסופי האמור, לא היתה השפעה מהותית ביחס לייחוס הזמני, למעט סיווג של 3,300 אלפי ש"ח ממוניטין למסים נדחים. מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2014 סווגו מחדש בהתאם לייחוס הסופי האמור.

## 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.

### 10. זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות - תוספת להסכם ניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה

ביום 25 בנובמבר, 2015 הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר תתכנס ביום ה' ה-31 בדצמבר, 2015. על סדר יומה של האסיפה הצגת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014, וכן קבלת החלטות שתמציתן כדלקמן:

1. אישור התקשרות החברה בתוספת שלישית להסכם ניהול מיום 21 באוגוסט, 2011, עם אנטין החזקות 2002 בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה ("חברת הניהול" ו-"מר אנטין", בהתאמה) לפיה תוארך תקופת הסכם הניהול הנוכחי אשר מכוחו מעמידה חברת הניהול שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה באמצעות מר אנטין, בהיקף משרה של 20%, לתקופה נוספת בת שנה החל ממועד תום תקופת ההארכה שניתנה בתוספת השנייה להסכם הניהול, דהיינו החל מיום 10 בינואר, 2016. יתר הוראות הסכם הניהול הנוכחי תיוותרנה ללא כל שינוי.

2. אישור מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה: רמי אנטין (יו"ר הדירקטוריון), אבי באום, מירון אורן וד"ר הדס גלנדר, עד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי. הדירקטורים החיצוניים, ה"ה דרור מיזרץ ואמיר תמרי, ימשיכו בכהונתם על פי דין.

3. אישור מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שעד תום האסיפה השנתית הבאה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת.

## חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

### 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 ומיידיים), 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 בספטמבר, 2015 קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד בסך של 10,651 אלפי ש"ח.

כמו כן, 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.

בנוסף, חלק מהכנסות החברה צמודות למדד המחירים לצרכן. למדד שלילי יש השפעה של קיטון בהכנסות וברווחיות של אותן פעילויות צמודות מדד.

### 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, להאטה 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 בספטמבר, 2015 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער עסקה עתידי	מועד פרעון	סכום רכישה בדולרים
3.8684	02/11/2015	400,000
3.9255	01/10/2015	2,000,000

ליום 30 בספטמבר, 2015 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-23 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2015 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 533 אלפי ש"ח.

**ב. טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 30 בספטמבר, 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
53	27	532	(27)	(53)

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
327	163	3,269	(163)	(327)
1,523	761	15,229	(761)	(1,523)
122	61	1,219	(61)	(122)
958	488	17	(454)	(925)
(1,969)	(985)	(19,693)	985	1,969
(57)	(29)	(574)	29	57
<u>904</u>	<u>459</u>	<u>(533)</u>	<u>(425)</u>	<u>(871)</u>

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
עסקאות עתידיות  
ספקים ונתני שירותים  
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
8	4	760	(4)	(8)
108	54	10,826	(54)	(108)
(9)	(5)	(935)	5	9
<u>107</u>	<u>53</u>	<u>10,651</u>	<u>(53)</u>	<u>(107)</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 30.09.15	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 30.09.15	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
1,304	774	(79,060)	(774)	(851)
2,261	1,139	(131,749)	(1,139)	(2,326)
<u>3,565</u>	<u>1,913</u>	<u>(210,809)</u>	<u>(1,458)</u>	<u>(3,177)</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)
(47)	(23)	(467)	23	47
<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 ונתני שירותים עסקאות עתידיות - זכאים ויתרות זכות זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם				
<b>סך הכל</b>				

**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
(201)	(100)	(20,053)	100	201
<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				
<b>סך הכל</b>				

**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)	20	42
932	587	(68,725)	(117)	(475)
2,668	1,344	(130,873)	(1,365)	(2,752)
<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				
<b>סך הכל</b>				



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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2015			
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לדולר ארה"ב	
58,861	-	3,269	מזומנים ושווי מזומנים
305,614	-	15,229	לקוחות
-	760	-	מיסים לקבל
1,481	84	1,236	חייבים ויתרות חובה
<u>2,200</u>	<u>10,742</u>	-	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
<b>368,156</b>	<b>11,586</b>	<b>19,734</b>	<b>סך הנכסים</b>
4,000	-	-	אשראי מתאגיד בנקאי
61,398	-	19,693	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
172,906	935	574	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
13,490	-	-	דיבנד לשלם
153,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
<u>7,997</u>	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<b>412,791</b>	<b>935</b>	<b>20,267</b>	<b>סך ההתחייבויות</b>
<b>(44,635)</b>	<b>10,651</b>	<b>(533)</b>	<b>עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות</b>

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
-	785	-	מיסים לקבל
1,723	64	1,192	חייבים ויתרות חובה
-	<u>10,830</u>	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
<b>402,210</b>	<b>11,679</b>	<b>25,605</b>	<b>סך הנכסים</b>
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
<u>6,444</u>	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<b>417,065</b>	<b>24,060</b>	<b>54,987</b>	<b>סך ההתחייבויות</b>
<b>(14,855)</b>	<b>(12,381)</b>	<b>(29,382)</b>	<b>עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות</b>

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

בישיבת הוועדה מיום 22 בנובמבר, 2015 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2015 נכחו ה"ה, דרור מיזרץ, אמיר תמרי ואורן מירון חברי הוועדה וכן רואי החשבון המבקרים של החברה, אבי באום, מנכ"ל החברה וחביב 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 רואה החשבון המבקר של החברה. הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2015 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 25 בנובמבר, 2015 (להלן: "הישיבה"). בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, אמיר תמרי (דח"צ) ודרור מיזרץ (דח"צ).

## חלק ד' - הדיווח הפיננסי של החברה:

### 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 הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 השלימה החברה את הייחוס הסופי של עלות הרכישה לנכסים שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו במסגרת רכישת מניות נס, ראה חלק א' סעיף 8 לדוח הדירקטוריון.

לפרטים נוספים בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן (ליום 30 בספטמבר, 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.

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

רמי אנטין  
יו"ר הדירקטוריון

אבי באום  
מנכ"ל ודירקטור

תאריך אישור הדוחות: 25 בנובמבר, 2015.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

20	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
21-22	מאזנים מאוחדים
23	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
24-26	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
27-29	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
30-35	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 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

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

נכסים שוטפים

65,509	20,144	62,130	מזומנים ושווי מזומנים
1,410	1,465	532	השקעות לזמן קצר
357,922	112,288	320,843	לקוחות
9,790	10,785	14,621	חייבים ויתרות חובה
785	1,318	760	מסים לקבל
2,389	3,831	6,017	מלאי
<u>437,805</u>	<u>149,831</u>	<u>404,903</u>	

נכסים לא שוטפים

12,262	-	13,972	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
27,468	19,723	26,117	רכוש קבוע
47,729	13,590	40,120	נכסים בלתי מוחשיים
178,736	96,678	178,736	מוניטין
5,764	475	2,356	מסים נדחים
<u>271,959</u>	<u>130,466</u>	<u>261,301</u>	
<u><u>709,764</u></u>	<u><u>280,297</u></u>	<u><u>666,204</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

4,000	4,000	4,000
126,099	41,620	81,091
20,053	20,078	-
181,039	30,022	173,480
3,477	4,226	935
34,275	12,293	41,590
-	-	13,490
<u>368,943</u>	<u>112,239</u>	<u>314,586</u>

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

התחייבויות לא שוטפות

155,000	7,000	153,000
5,966	2,630	9,027
4,668	-	4,013
4,294	4,399	5,711
<u>169,928</u>	<u>14,029</u>	<u>171,751</u>

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

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,388	28,388
132,821	132,821	132,821
(5,217)	(5,217)	(5,217)
12,999	(2,776)	20,643
(42)	(42)	-
<u>168,949</u>	<u>153,174</u>	<u>176,635</u>

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

זכויות שאינן מקנות שליטה

1,944	855	3,232
<u>170,893</u>	<u>154,029</u>	<u>179,867</u>
<u>709,764</u>	<u>280,297</u>	<u>666,204</u>

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 בנובמבר, 2015

חביב אייזנקרפט  
סמנכ"ל כספים

אבי באום  
מנכ"ל ודירקטור

רמי אנטין  
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
520,127	95,003	273,451	295,234	850,902	הכנסות
379,922	68,119	221,688	208,725	683,380	עלות ההכנסות
140,205	26,884	51,763	86,509	167,522	רווח גולמי
26,205	4,976	10,371	15,586	32,355	הוצאות מכירה ושיווק
42,874	7,735	23,531	22,882	70,771	הוצאות הנהלה וכלליות
71,126	14,173	17,861	48,041	64,396	רווח תפעולי
7,572	4,664	989	4,757	2,148	הכנסות מימון
(5,304)	(894)	(2,992)	(2,516)	(7,184)	הוצאות מימון
73,394	17,943	15,858	50,282	59,360	רווח לפני מסים על ההכנסה
19,496	4,821	4,312	13,486	15,048	מסים על ההכנסה
53,898	13,122	11,546	36,796	44,312	רווח נקי
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת					
(1,053)	-	-	-	-	
52,845	13,122	11,546	36,796	44,312	סה"כ רווח כולל
53,070	12,918	11,323	36,242	43,616	רווח נקי - מיוחס ל:
828	204	223	554	696	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
53,898	13,122	11,546	36,796	44,312	
52,017	12,918	11,323	36,242	43,616	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
828	204	223	554	696	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
52,845	13,122	11,546	36,796	44,312	
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)					
2.36	0.58	0.50	1.61	1.94	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	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	12,999	(42)	1,944	170,893	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
-	-	-	43,616	-	696	44,312	רווח כולל
-	-	-	-	42	-	42	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
-	-	-	(35,972)	-	-	(35,972)	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	-	-	(350)	(350)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	942	942	עלות תשלום מבוסס מניות
28,388	132,821	(5,217)	20,643	-	3,232	179,867	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	(16,536)	(139)	546	139,863	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
-	-	-	36,242	-	554	36,796	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	97	-	97	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
-	-	-	(22,482)	-	-	(22,482)	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	-	-	(245)	(245)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
28,388	132,821	(5,217)	(2,776)	(42)	855	154,029	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014



מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
28,388	132,821	(5,217)	22,810	178,802	2,694	181,496
-	-	-	11,323	11,323	223	11,546
-	-	-	(13,490)	(13,490)	-	(13,490)
-	-	-	-	-	315	315
28,388	132,821	(5,217)	20,643	176,635	3,232	179,867

יתרה ליום 1 ביולי, 2015

רווח כולל  
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	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)	(15,694)	(43)	140,255	651	140,906
-	-	-	12,918	-	12,918	204	13,122
-	-	-	-	1	1	-	1
28,388	132,821	(5,217)	(2,776)	(42)	153,174	855	154,029

יתרה ליום 1 ביולי, 2014

סה"כ רווח כולל  
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2015		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015	
	2014	2015	2014	2015

בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

53,898	13,122	11,546	36,796	44,312
--------	--------	--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,742	1,339	2,276	3,833	6,645
7,405	1,224	3,228	3,866	9,715
210	-	315	-	942
89	11	-	74	30
48	13	1	38	(4)
2,425	432	1,182	1,446	3,895
19,496	4,821	4,312	13,486	15,048
754	89	1,235	221	3,061
(7,189)	(5,445)	140	(5,443)	(276)

פחת רכוש קבוע  
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים  
עלות תשלום מבוטס מניות  
הפחתת ניכיון אגרות חוב  
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו  
שערוך אגרות חוב, הלוואות מתאגידים בנקאיים  
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

28,980	2,484	12,689	17,521	39,056
--------	-------	--------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(15,427)	9,104	46,676	18,670	37,079
7,134	(117)	(1,390)	99	(4,427)
4,796	(154)	(2,849)	3,354	(3,628)
11,824	5,658	(54,499)	(16,526)	(44,116)
23,331	364	1,218	(420)	(11,530)
1,554	(1,173)	1,018	1,807	7,315
33,212	13,682	(9,826)	6,984	(19,307)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,371)	-	(233)	(2,109)	(1,383)
9	3	-	3	-
(18,595)	(4,242)	(4,205)	(14,573)	(14,702)
464	-	479	459	2,297
9	-	3	2	5

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו  
מסים שהתקבלו  
דיבידנד שהתקבל

(20,484)	(4,239)	(3,956)	(16,218)	(13,783)
----------	---------	---------	----------	----------

95,606	25,049	10,453	45,083	50,278
--------	--------	--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(5,629)	(2,071)	(3,124)	(4,499)	(4,839)	רכישת רכוש קבוע
(157,564)	-	-	-	-	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(2,864)	(688)	(1,268)	(1,232)	(3,182)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
222	26	1	211	233	תמורה מממוש רכוש קבוע
8,143	7	-	736	1,149	תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים
-	-	(2,200)	-	(2,200)	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
100	-	-	-	-	מתן הלוואה לאחרים
					גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה
<u>(157,592)</u>	<u>(2,726)</u>	<u>(6,591)</u>	<u>(4,784)</u>	<u>(8,839)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(22,482)	-	-	(22,482)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(595)	-	-	(245)	(350)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(20,043)	-	-	(20,043)	(19,943)	פרעון אגרות חוב
97	1	-	97	42	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
150,000	-	-	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(4,000)	-	-	(2,000)	(2,000)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(347)	(14,522)	(4,308)	(347)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	-	-	(85)	פרעון הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>102,630</u>	<u>(14,521)</u>	<u>(4,308)</u>	<u>(45,020)</u>	<u>(44,818)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
40,644	7,802	(446)	(4,721)	(3,379)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>24,865</u>	<u>12,342</u>	<u>62,576</u>	<u>24,865</u>	<u>65,509</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>65,509</u>	<u>20,144</u>	<u>62,130</u>	<u>20,144</u>	<u>62,130</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	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)	-	-	-	-	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
(8,360)	-	-	-	-	רכוש קבוע
(37,207)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(82,058)	-	-	-	-	מוניטין
(7,424)	-	-	-	-	מסים נדחים
6,412	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
955	-	-	-	-	והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
					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>2,266</u>	<u>315</u>	<u>2,460</u>	<u>817</u>	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,490)</u>	<u>-</u>	<u>(13,490)</u>	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 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 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 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 פרוייקטי 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.

(\* 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

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015</b>					
850,902	-	72,009	139,120	491,062	148,711
-	(2,167)	420	1,273	65	409
<u>850,902</u>	<u>(2,167)</u>	<u>72,429</u>	<u>140,393</u>	<u>491,127</u>	<u>149,120</u>
65,248	-	1,836	7,044	13,894	42,474
(852)					
<u>(5,036)</u>					
<u>59,360</u>					

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2014

295,234	-	26,075	124,417	-	144,742
-	(1,067)	-	1,011	-	56
<u>295,234</u>	<u>(1,067)</u>	<u>26,075</u>	<u>125,428</u>	<u>-</u>	<u>144,798</u>
49,647	-	2,328	3,302	-	44,017
(1,606)					
<u>2,241</u>					
<u>50,282</u>					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2015

273,451	-	23,713	39,338	163,100	47,300
-	(473)	6	268	65	134
<u>273,451</u>	<u>(473)</u>	<u>23,719</u>	<u>39,606</u>	<u>163,165</u>	<u>47,434</u>
18,152	-	646	1,913	2,860	12,733
(291)					
<u>(2,003)</u>					
<u>15,858</u>					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

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

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2014

95,003	-	9,268	39,998	-	45,737
-	(102)	-	87	-	15
95,003	(102)	9,268	40,085	-	45,752
14,927	-	1,118	1,194	-	12,615
(754)					
3,770					
17,943					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב מבוקר אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
------	--------	-------------------	-----------------------------	---------------------------	--------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר, 2014

520,127	-	56,703	179,950	93,473	190,001
-	(2,937)	1,017	1,680	30	210
520,127	(2,937)	57,720	181,630	93,503	190,211
73,917	-	11,176	7,061	2,492	53,188
(2,791)					
2,268					
73,394					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 השלימה החברה את הייחוס הסופי של עלות הרכישה לנכסים שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים (רכישת מניות נס א.ט. בע"מ להלן - "נס"). לייחוס הסופי האמור, לא היתה השפעה מהותית ביחס לייחוס הזמני למעט סיווג של 3,300 אלפי ש"ח ממוניטין למסים נדחים. מספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2014 סווגו מחדש בהתאם לייחוס הסופי כאמור.

ב. 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.

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

ג. 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.

ד. 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 הענקת") במסלול הונג, 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 הענקת 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 הענקת").

ה. 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.

ו. 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 בספטמבר, 2015.

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

ז. לאחר תאריך המאזן, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 22 בנובמבר, 2015 ו-25 בנובמבר, 2015, בהתאמה, את התקשרות החברה בתוספת שלישית להסכם ניהול מיום 21 באוגוסט 2011, עם אנטין החזקות 2002 בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה ("חברת הניהול" ו-"מר אנטין", בהתאמה) לפיה תוארך תקופת הסכם הניהול הנוכחי לפיו מעמידה חברת הניהול שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה באמצעות מר אנטין, בהיקף משרה של 20%, לתקופה נוספת בת שנה החל ממועד תום תקופת ההארכה שניתנה בתוספת השנייה להסכם הניהול, דהיינו החל מיום 10 בינואר, 2016. יתר הוראות הסכם הניהול הנוכחי תיוותרנה ללא כל שינוי. הארכת ההסכם כאמור כפופה לאישורה של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

-----  
F:\W2000\w2000\12662\M\15\C9-HILAN-IFRS.docx

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2015

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2015 ולתקופות של תשעה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

נכסים שוטפים

9,926	1,219	5,755	מזומנים ושווי מזומנים
1,410	1,465	532	השקעות לזמן קצר
46,263	49,183	50,904	לקוחות
2,300	7,939	1,168	חייבים ויתרות חובה
-	-	215	מסים לקבל
<u>59,899</u>	<u>59,806</u>	<u>58,574</u>	

נכסים לא שוטפים

253,329	87,352	259,938	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
15,018	15,723	13,231	לרבות מוניטין
5,829	6,064	5,152	רכוש קבוע
38,435	38,435	38,435	נכסים בלתי מוחשיים
			מוניטין
<u>312,611</u>	<u>147,574</u>	<u>316,756</u>	
<u>372,510</u>	<u>207,380</u>	<u>375,330</u>	

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

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

התחייבויות שוטפות

20,053	20,078	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
4,645	6,265	3,515	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,208	18,556	23,090	זכאים ויתרות זכות מסים לשלם
2,595	3,483	-	הכנסות מראש
461	420	1,479	דיבידנד לשלם
-	-	13,490	
<u>47,962</u>	<u>48,802</u>	<u>41,574</u>	

התחייבויות לא שוטפות

150,000	-	150,000	הלוואות מתאגיד בנקאי
2,089	2,726	1,790	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
2,015	922	2,627	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,495	1,756	2,704	מסים נדחים, נטו
<u>155,599</u>	<u>5,404</u>	<u>157,121</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	(2,776)	20,643	יתרת רווח (הפסד)
(42)	(42)	-	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>168,949</u>	<u>153,174</u>	<u>176,635</u>	
<u>372,510</u>	<u>207,380</u>	<u>375,330</u>	

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

25 בנובמבר, 2015

חביב אייזנקרפט  
סמנכ"ל כספים

אבי באום  
מנכ"ל ודירקטור

רמי אנטין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח					
159,434	38,305	39,510	121,496	124,611	הכנסות
96,533	23,654	24,751	71,148	76,125	עלות ההכנסות
62,901	14,651	14,759	50,348	48,486	רווח גולמי
4,207	944	1,140	3,090	3,548	הוצאות מכירה ושיווק
19,009	4,636	4,135	12,928	12,422	הוצאות הנהלה וכלליות
39,685	9,071	9,484	34,330	32,516	רווח תפעולי
7,771	5,616	393	5,636	1,942	הכנסות מימון
(3,150)	(701)	(1,342)	(1,956)	(4,300)	הוצאות מימון
20,615	2,694	5,101	8,409	21,412	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
64,921	16,680	13,636	46,419	51,570	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,851	3,762	2,313	10,177	7,954	מסים על ההכנסה
53,070	12,918	11,323	36,242	43,616	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	12,918	11,323	36,242	43,616	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

53,070	12,918	11,323	36,242	43,616
--------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,232	1,291	1,429	3,800	4,276
1,489	300	635	1,024	2,006
(74)	-	-	(74)	(8)
(20,615)	(2,694)	(5,101)	(8,409)	(21,412)
11,851	3,762	2,313	10,177	7,954
605	97	217	113	612
(7,189)	(5,445)	140	(5,443)	(276)
(8,701)	(2,689)	(367)	1,188	(6,848)

פחת והפחתות  
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר  
רווח מממוש רכוש קבוע, נטו  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
מסים על ההכנסה  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
עליית (ירידת) ערך ניירות ערך ונגזרים  
פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(1,879)	4,465	3,952	(4,799)	(4,641)
19	193	1,097	97	1,132
(360)	1,410	155	9	(198)
4,405	(1,436)	(2,545)	4,265	(247)
(499)	(654)	(214)	(540)	1,018
1,686	3,978	2,445	(968)	(2,936)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(1,804)	-	-	(1,804)	(897)
9	3	-	3	1,323
(12,075)	(2,666)	(2,609)	(9,397)	(9,583)
14,414	4,800	3	9,757	6,655
544	2,137	(2,606)	(1,441)	(2,502)

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו  
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

46,599	16,344	10,795	35,021	31,330
--------	--------	--------	--------	--------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(2,138)	(1,628)	(327)	(1,900)	(629)
(2,690)	(686)	(1,245)	(1,200)	(2,211)
(158,650)	-	-	-	-
183	-	-	183	134
8,143	7	-	736	1,149
-	-	-	-	8,439
100	-	-	-	-
(155,052)	(2,307)	(1,572)	(2,181)	6,882

רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת חברה מוחזקת  
תמורה מממוש רכוש קבוע  
תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו  
גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת  
גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

-	(14,522)	(4,308)	-	-
150,000	-	-	-	-
(22,482)	-	-	(22,482)	(22,482)
(20,043)	-	-	(20,043)	(19,943)
97	1	-	97	42
107,572	(14,521)	(4,308)	(42,428)	(42,383)
(881)	(484)	4,915	(9,588)	(4,171)
10,807	1,703	840	10,807	9,926
9,926	1,219	5,755	1,219	5,755

קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים  
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי  
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה  
פרעון אגרות חוב  
פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

1,209	2,266	277	2,460	277
-	-	-	1,000	-
-	-	(13,490)	-	(13,490)

רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

דיבידנד לקבל מחברה מוחזקת

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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	30 בספטמבר		
	2014	2015	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
	<u>אלפי ש"ח</u>		
233	-	262	לקוחות
1,187	1,190	71	חייבים ויתרות חובה
64,558	-	56,405	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
174	-	63	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
203	1,241	2,612	זכאים ויתרות זכות
2,089	2,726	1,790	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. לאחר תאריך המאזן, ביום 1 באוקטובר, 2015 נפרע סך נוסף של 9,222 אלפי ש"ח בגין מרכיב הקרן וכן סך של 778 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.

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

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

# חילן בע"מ

דוח רבעוני  
ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 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 שנמצאה בדוח 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 ומתבצעת במהלך שנת 2015.

הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסות לנס, הסתכמו לסך של 122,273 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2015, הרווח הנקי בנס לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015 הסתכם לסך של 12,047 אלפי ש"ח.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור 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 השלישי 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 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 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, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח 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.

25/11/2015

אבי באום - מנהל כללי

**(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 השלישי 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 הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני 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.

25/11/2015

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים