חילן בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2015

תוכן עניינים

		עמוד
פרק א'	תיאור עסקי התאגיד	
חלק ראשון	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	3 - 9
חלק שני	מידע אחר	10 - 13
חלק שלישי	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	14 - 64
חלק רביעי	דיון בגורמי סיכון	65 - 68
פרק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	69 - 91
פרק ג'	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2015	92 - 154
פרק ד'	דוח כספי מיוחד לפי תקנה 9ג'	155 - 170
פרק ה'	פרטים נוספים על התאגיד	171 - 182
	שאלון ממשל תאגידי	183 - 195
פרק ו'	דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970	196 - 199

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - התפתחות הכללית של עסקי החברה

1. מבוא

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי החברה וביחד עם החברות הבנות שלה (להלן: "**הקבוצה**") והתפתחות עסקיה. למעט אם נאמר מפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בפרק זה נקובים בש"ח ונכונים ליום 31 בדצמבר, 2015 (להלן: "**מועד הדוח**"). הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 8א' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970.

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

כללי

2.1 החברה התאגדה ביום 16 בספטמבר, 1992 כחברה פרטית על פי פקודת החברות, התשמ"ג-1983 (להלן: "**פקודת החברות**"), תחת השם טלגרף תקשורת בע"מ. ביום 19.1.1999 שינתה החברה את שמה לטלווב בע"מ, ביום 30.1.2000 שינתה את שמה לחילן טק בע"מ וביום 30.8.2012 שינתה את שמה לשמה הנוכחי, חילן בע"מ (להלן: "**חילן**" או "**החברה**").

2.2 ביום 1.9.1993 פרסמה החברה תשקיף בארה"ב ועד לחודש יוני 1996, נסחרו ניירות ערך של החברה בבורסה "מעבר לדלפק" בארה"ב (Nasdaq SmallCap Market). בחודש יוני 1996 הופסק המסחר במניותיה של החברה ב-Nasdaq SmallCap Market והמסחר בהן הועבר לרשימת ה- Pink Sheets[1], עקב אי עמידה בקריטריונים של ה-NASDAQ SmallCap Market. נכון למועד דוח זה, חלק קטן ממניות החברה (פחות מאחוז אחד) נסחרות ברשימת ה- Pink Sheets בארה"ב, זאת מבלי שחלות על החברה חובות דיווח כלשהן בארה"ב.

2.3 בחודש נובמבר 1999 רכשה החברה את פעילותה (נכסים והתחייבויות) של אופקי מעוף בע"מ (לשעבר חילן (1989) בע"מ) (להלן: "**אופקי מעוף**"), אשר עסקה במתן שירותי מחשב לניהול שכר ומשאבי אנוש מתחילת שנות השבעים.

2.4 ביום 28 במאי, 2000 פרסמה החברה תשקיף לציבור במסגרתו הנפיקה החברה לציבור בישראל מניות של החברה, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**").

[1] רשימת ה- Pink Sheets הינה מערכת בבעלות פרטית המנהלת ומפעילה מערכת ציטוט OTC (מעבר לדלפק) באמצעות עושי שוק, וכפופה לתקנות שונות.

2.5 ביום 27 בפברואר, 2008 פרסמה החברה תשקיף רישום למסחר במסגרתו נרשמו למסחר בבורסה 100,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, שהונפקו למשקיעים מסווגים באמצעות הנפקה פרטית בחודש מאי 2007. ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן כל אגרות החוב (לפרטים נוספים ראה סעיף 14.8.3 להלן).

2.6 החל מיום 10 בדצמבר, 2015 נסחרות מניותיה של החברה במדד ת"א-100 בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

2.7 **<u>רכישת פעילות אנקור תשתיות מחשוב בע"מ ומיזוגן של חברת ווי בע"מ ואנקור תשתיות מחשוב בע"מ</u>** - ביום 8.2.2011 התקשרה ווי בע"מ (להלן: **"ווי"**), חברה אשר 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה בה מוחזקות על ידי הקבוצה, ואשר עיקר עיסוקה הינו במכירת פתרונות מחשוב בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ומתן פתרונות אבטחת מידע, בהסכם עם אנקור מערכות בע"מ (להלן: "**המוכרת**"), חברה העוסקת בעיקר במכירה ויישום של פתרונות בתחומי אחסון נתונים, גיבוי נתונים והתאוששות מאסון (DRP). במסגרת ההסכם אשר נכנס לתוקף ביום 1.1.2011 רכשה ווי, באמצעות חברה בבעלותה המלאה, אנקור תשתיות מחשוב בע"מ (להלן: "**אנקור**"), את מלוא פעילותה העסקית של המוכרת. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9.2.2011 (מספר אסמכתא 2011-01-043677) וביום 22.3.2011 (מספר אסמכתא 2011-01-088050). ביום 2.1.2014 הגישה ווי לרשם החברות בקשה לאישור הצעת מיזוג בהתאם לחוק החברות וביום 22.4.2014, ניתן אישור רשם החברות למיזוג לפיו ווי קלטה את אנקור ללא פירוק וזאת בתוקף מה- 31.12.2013. בנוסף, ב- 19.5.2014 אישר רשם החברות את שינוי שמה של ווי ל- ווי אנקור בע"מ (להלן: **ווי אנקור**").

2.8 **<u>רכישת השליטה בחברה אס.פי דאטא בע"מ</u>** - החברה מחזיקה ב- 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברה אס.פי דאטא בע"מ (להלן: "**SP**" או "**אס.פי**") לאחר שביום 20 במרס, 2013 נחתם והושלם הסכם מימוש האופציה לרכישת יתרת החזקות המיעוט ב-SP. חברת SP מחזיקה בזיכיון בלעדי להפצת מוצרי בינה עסקית (Business Intelligence) של חברת Qlik בישראל. לפירוט ראה סעיף 13.2 להלן.

2.9 **<u>רכישת מניות של חברת נס א. ט. בע"מ</u> -**

ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ ו- Ness Technologies S.a.r.l (להלן יחד: "**נס טכנולוגיות**") לרכישת מלוא החזקות נס טכנולוגיות בחברת נס א.ט. בע"מ (להלן: "**נס**"), למעט פעילות החטיבה הביטחונית, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נוספות וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "**הסכם הרכישה**").

ביום 10 בנובמבר, 2014 (להלן: "**מועד ההשלמה**") הושלמה עסקת המכירה לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה בתוקף מיום 31 באוקטובר, 2014.

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

כמו כן, במועד השלמת העסקה, נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה לבין מר אפעל (להלן: "**הסכם בעלי המניות**") במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה.

לפרטים אודות עיקרי הסכם הרכישה, תיאור תמציתי של הפעילות הנרכשת, עיקרי התוספת להסכם הרכישה, הסכם בעלי מניות, אופן מימון הרכישה וכן הסכם מימון של נס עם תאגיד בנקאי, ראה סעיף 14.3 להלן וכן ביאור 10 לדוחות הכספיים ודיווחים מידיים של החברה מיום 22 ביוני, 2014 ומיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-095526 ו- 2014-01-192132, בהתאמה).

לאחר השלמת רכישת נס, נערכו שינויים בתחומי הפעילות של הקבוצה והמבנה הארגוני של הקבוצה כך שנכון למועד דוח זה, עוסקת הקבוצה בארבעה תחומי פעילות עיקריים: (1) מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש; (2) פתרונות עסקיים ופרויקטים; (3) שיווק מוצרי תוכנה ו- (4) תשתיות מחשוב. לפירוט אודות המבנה הארגוני של הקבוצה ראה סעיף 14.6.1 להלן.

2.10 בחודש מאי 2015 חתמה נס על הסכם עם חברת **CA Software Israel LTD.** ("**CA**") לפיו מונתה נס למפיצה בלעדית של מוצרי **CA** בישראל. לפירוט ראה סעיף 13.16 להלן.

2.11 ביום 3 ביוני 2015 הקימה נס חברה בת אמריקאית בשם HNG-TECH INC. (להלן: "**HNG INC**") אשר 100% מהון המניות שלה מוחזק ע"י נס.

3. עסקאות מיזוג ורכישה מהותיים

3.1 כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, ביום 22.4.2014 הושלם המיזוג בין חברת ווי לחברת אנקור, עם מתן אישור רשם החברות למיזוג, בתוקף מיום ה- 31.12.2013.

3.2 כמפורט בסעיף 2.9 לעיל ו-14.3 להלן, ביום 10.11.2014 הושלמה עסקת נס. עם רכישתה של נס הצטרפו כ-2,200 עובדים[2] לקבוצה. רכישתה של נס מיצבה את הקבוצה כמובילה בתחום שירותי ה- IT בישראל המעניקה פתרונות מחשוב עסקיים מקצה לקצה ללקוחותיה. כתוצאה מרכישתה של נס, התווספו לקבוצה תחומי פעילות חדשים. לפירוט מגזרי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 5 להלן.

4. החזקות החברה

4.1 **ווי אנקור בע"מ** (להלן: **"ווי אנקור"**) - ווי אנקור עוסקת במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים. לפירוט ראה סעיף 2.7 לעיל וסעיף 12.1 להלן.

4.2 **חילן פנסיה ישיר בע"מ** (להלן: "**חילן פנסיה**") - חילן פנסיה עוסקת בתפעול פנסיוני למעסיקים. לפירוט ראה סעיף 10.9.5 להלן.

4.3 **אס.פי דאטא בע"מ** (להלן: "**SP**") - חברת SP מחזיקה בזיכיון בלעדי להפצת מוצרי בינה עסקית (Business Intelligence) של חברת Qlik בישראל. לפירוט ראה סעיף 2.8 לעיל.

4.4 **נס א.ט. בע"מ** (להלן: "**נס**") - נס עוסקת במתן שירותי מחשוב, שיווק ומכירת שירותי IT. לפירוט ראה סעיף 2.9 לעיל.

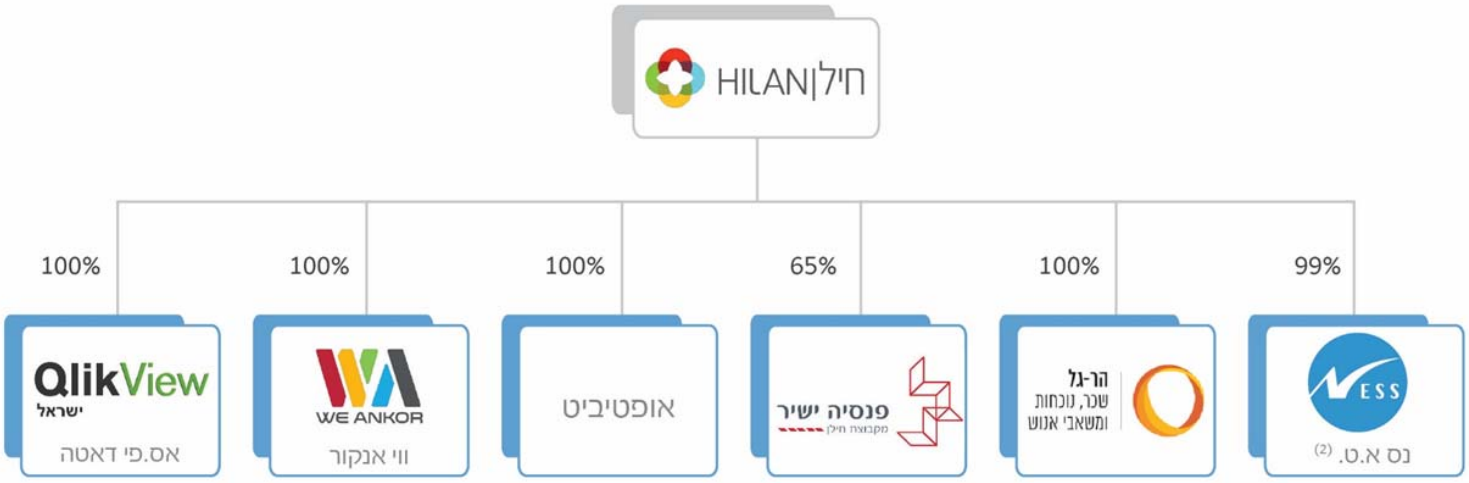
4.5 **חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ** (להלן : **"הרגל"**) - הרגל עוסקת במתן שירותי שכר ומשאבי אנוש.

4.6 **אופטיביט (1990) בע"מ** (להלן: "**אופטיביט**") - אופטיביט עוסקת במתן פתרונות בתחום הארכיבאות האופטית וההדמיה.

4.7 **HNG INC.** - הוקמה במהלך 2015 לצורך הפצת מוצרים לשוק האמריקאי.

[2] לא כולל כ- 550 עובדי חברת גב מערכות בע"מ. לפירוט נוסף ראה סעיף 11.16 להלן.

4.8 **תרשים מבנה האחזקות של החברה נכון למועד פרסום הדוח**[3]



(1) יתרת 35% ממניות חילן פנסיה, מוחזקות על ידי ה"ה רם כהן ועמית כהן, בחלקים שווים ביניהם (ראה סעיף 10.20 להלן).

(2) דילול מלא מחזיקה חילן 90% ממניות נס. לפירוט ראה סעיף 14.3.1 לעיל. נס א.ט. מחזיקה חברה בת "HNG INC"

5. תחומי פעילות

נכון למועד הדוח, לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

5.1 **שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש** - תחום פעילות זה מהווה כ-17% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2015. בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, שירותי ניהול תהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים. תחומי ההתמחות בתחום פעילות זה הינם, ניהול מערכות שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים. לפירוט ראה סעיף 10 להלן.

5.2 **פתרונות עסקיים ופרויקטים** - תחום פעילות זה מהווה כ-57% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2015. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס אשר בשליטתה, במכירת פתרונות ופרויקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, פרויקטים בתחום מיקור חוץ, הדרכות ושירותי בדיקות. לפירוט ראה סעיף 11 להלן.

[3] התרשים אינו כולל חברות לא פעילות.

5.3 **<u>תשתיות מחשוב</u>** - תחום פעילות זה מהווה כ-16% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2015. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים. לפירוט ראה סעיף 12 להלן.

5.4 **<u>שיווק מוצרי תוכנה</u>** - תחום פעילות זה מהווה כ-10% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2015. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (נס באמצעות קו העסקים "**נספרו**" ו-SP), בהפצת מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה ובקרה, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע וכן בהפצת מוצרי בינה עסקית והטמעתם. לפירוט ראה סעיף 13 להלן.

6. <u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u>

לפי מיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים האחרונות שקדמו למועד הדוח לא בוצעו השקעות מהותיות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות, שנעשו על-ידי בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, פרט למכירתן של 1,125,843 מניות של החברה אשר הוחזקו על ידי די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ, חברה פרטית בשליטתו ובבעלותו של מר אבי באום, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בחברה. לפירוט ראה דיווח מיידי מיום 23.3.2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-020961).

7. <u>חלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות החברה</u>

7.1 <u>חלוקת דיבידנד</u>

7.1.1 להלן התאריכים שבהם הוחלט על חלוקה, סכומי החלוקה ומועדי התשלום בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

תאריך החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	סך הדיבידנד לחלוקה (אלפי ש"ח)	תאריך תשלום הדיבידנד
18/3/2014	22,482	24/4/2014
23/3/2015	22,482	5/5/2015
17/8/2015	13,490	6/10/2015

לפירוט ראה דיווחים: מיום 19.3.2014 (מספר אסמכתא 2014-01-017559), מיום 24.03.2015 (מספר אסמכתא 2015-01-058954) ומיום 18.08.2015 (מספר אסמכתא 2015-01-098784).

7.1.2 נכון למועד הדוח לא אימצה החברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

7.1.3 לאחר תאריך המאזן, ב-15 למרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 19 באפריל, 2016.

7.1.4 <u>יתרת רווחים לחלוקה</u>

למועד אישור הדוח, ולפני חלוקת הדיבידנד לאחר תאריך המאזן כמפורט בסעיף 7.1.3 לעיל בהתבסס על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2015, יתרת הרווחים של החברה הניתנים לחלוקה, המחושבים על בסיס הרווח הנקי שנצבר בשנתיים האחרונות בניכוי חלוקת דיבידנד, הינה 61,436 אלפי ש"ח.

7.1.5 <u>מגבלות על חלוקת דיבידנד</u>

נכון למועד הדוח, אין מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולת החברה לחלק דיבידנד.

7.2 <u>רכישה עצמית של מניות של החברה</u>

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לחברה תוכנית מאושרת לרכישה עצמית של מניות החברה.

חלק שני - מידע אחר

8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "**תקני IFRS**"). להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח תפעולי וסך הנכסים וההתחייבויות לפי תחומי הפעילות בשנים 2015, 2014 ו-2013 (הנתונים באלפי ש"ח):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015					
	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרויקטים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאוחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות
הכנסות מלקוחות חיצוניים	196,192	665,174	119,756	186,740	-	1,167,862
מכירות בין מגזרים	556	107	514	3,505	(4,682)	-
סך ההכנסות	**196,748**	**665,281**	**120,270**	**190,245**	**(4,682)**	**1,167,862**
הוצאות קבועות	80,439	108,102	32,308	24,581	-	245,430
הוצאות משתנות	65,043	532,570	76,699	154,934	(3,358)	825,888
סך הכל הוצאות תחום הפעילות	145,482	640,672	109,007	179,515	(3,358)	1,071,318
רווח תפעולי	**51,266**	**24,609**	**11,263**	**10,730**	**(1,324)**	**96,544**
סך הנכסים	***124,768***	***257,148***	***164,864***	***112,145***	***96,129***	***755,054***
סך ההתחייבויות	***(40,864)***	***(193,107)***	***(106,796)***	***(56,559)***	***(155,000)***	***(552,326)***

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014					
	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרויקטים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאוחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות
הכנסות מלקוחות חיצוניים	190,001	93,473	56,703	179,950	-	520,127
מכירות בין מגזרים	210	30	1,017	1,680	(2,937)	-
סך ההכנסות	**190,211**	**93,503**	**57,720**	**181,630**	**(2,937)**	**520,127**
הוצאות קבועות	75,919	16,630	13,563	25,966	-	132,078
הוצאות משתנות	61,104	74,381	32,981	148,603	(146)	316,923
סך הכל הוצאות תחום הפעילות	137,023	91,011	46,544	174,569	(146)	449,001
רווח תפעולי	**53,188**	**2,492**	**11,176**	**7,061**	**(2,791)**	**71,126**
סך הנכסים	***123,249***	***246,771***	***140,174***	***132,655***	***66,916***	***709,764***
סך ההתחייבויות	***(38,756)***	***(174,668)***	***(74,688)***	***(71,707)***	***(179,052)***	***(538,871)***

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013					
	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרויקטים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאוחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות
הכנסות מלקוחות חיצוניים	184,319	-	33,325	202,750	-	420,394
מכירות בין מגזרים	65	-	-	1,299	(1,364)	-
סך ההכנסות	**184,384**	**-**	**33,325**	**204,049**	**(1,364)**	**420,394**
הוצאות קבועות	66,810	-	9,984	24,203	(315)	100,682
הוצאות משתנות	62,845	-	20,237	168,064	-	251,146
סך הכל הוצאות תחום הפעילות	129,655	-	30,221	192,267	(315)	351,828
רווח תפעולי	**54,729**	**-**	**3,104**	**11,782**	**(1,049)**	**68,566**
סך הנכסים	***121,102***	***-***	***15,230***	***138,061***	***27,450***	***301,843***
סך ההתחייבויות	***(34,255)***	***-***	***(9,749)***	***(64,890)***	***(53,086)***	***(161,980)***

1. מאחר והחברה אינה מנהלת מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות, נעשתה החלוקה לעיל לצורך דיווח זה בלבד.
2. ההתאמות למאוחד: בגין הסעיפים התוצאתיים, ההתאמות של ההכנסות והעלויות נובעות ממכירת מוצרים ושירותים בין תחומי הפעילות. בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות, נכסים והתחייבויות שלא הוקצו למגזרי הפעילות.
3. התוצאות העסקיות של הקבוצה לשנת 2015 כוללות את פעילות נס במלואה ואילו בשנת 2014 לחודשים נובמבר ודצמבר בלבד (חודשי הפעילות הרלוונטיים ממועד השלמת העסקה). לפרטים אודות נתוני פרופורמה לשנת 2014 יש לעיין בדוחות הפרופרמה שצורף לדוח הכספי השנתי לשנת 2014 (מס' אסמכתא:2015-01-058924). לפירוט נוסף על השינויים בתחומי הפעילות, לרבות רכישת פעילות נס, ראה סעיפים 2.7 – 2.9 לעיל וסעיף 14.3.1 להלן.
4. להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל ראה דוח דירקטוריון.

9. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה מושפעות בעיקר מגורמים המאפיינים את תחומי פעילותה. עם זאת, ישנם מספר גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה העשויים להשפיע באופן מהותי על הקבוצה:

9.1 לקבוצה תלות גבוהה באנשי התוכנה אשר עובדים אצלה. עם אימוץ הטכנולוגיות המתקדמות והסביבה העסקית המשתנה, לקוחותיה דורשים פתרונות עסקיים המצריכים כח אדם מיומן יותר ויקר יותר כאשר שוק העובדים הינו שוק עם ביקושים גבוהים לעובדים איכותיים. עקב כך, מחד נוצר אתגר משמעותי בגיוס כוח אדם מתאים ומאידך ישנה תחרות קשה על המחיר ויצירת מודלים עסקיים המתאימים לכך.

9.2 לשינויי רגולציה בתחום דיני עבודה, שכר ופנסיה ישנה השפעה על פעילותה של הקבוצה. על פי רוב מגדילים שינויים אלה את הביקוש בקרב לקוחות הקבוצה לשירותים ופתרונות בתחום מתן שכר, נוכחות, משאבי אנוש. לפירוט נוסף ראה סעיף 10.4 להלן.

9.3 תחומי הפעילות שבהם עוסקת הקבוצה הינם רגישים ומושפעים במידה ניכרת ממחזורי הצמיחה והמיתון בפעילות הכלכלית בארץ. בתקופות שפל ומיתון, חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם על שירותים מהסוגים שמעניקה הקבוצה ובתקופות של צמיחה גדלות הוצאות אלה.

9.4 לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי עלולה להיות השפעה על היקף פעילותה של החברה בתחום מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף התלושים המופקים על ידי הקבוצה, שירותי השכר, משאבי האנוש והתפעול הפנסיוני הניתנים על ידי הקבוצה.

9.5 בשנים האחרונות מתחזקת מגמת ה-Outsourcing בתחום שירותי השכר, נוכחות ומשאבי אנוש, לרבות מעבר לשירותים במתכונת של BPO. מגמה זו באה לידי ביטוי, בלקוחות המעוניינים להגדיל את היקף השירותים המתקבלים ממקורות חיצוניים (Outsourcing) באופן שיאפשר להם להתמקד בעיסוקי הליבה שלהם. למגמה זו יש השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה.

לעומת זאת, בתחום הפתרונות העסקיים והפרויקטים ישנה תופעה של לקוחות אשר מצמצמים פרויקטים קיימים בשירותי ה- IT, עוברים תהליכי התייעלות ומבצעים חלק ניכר משירותי המחשוב בעצמם (**Insourcing**). הנושא בא לידי ביטוי בעיקר כחלק משינוי תפיסה ומעבר מגישה של פרוייקטים גדולים וארוכי טווח לפרוייקטים קטנים ומהירים. למגמות אלה ישנה השפעה שלילית על היקף פעילותה של הקבוצה בתחום זה.

9.6 תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים המתרחשים בתדירות גבוהה. בשנים האחרונות אימץ השוק הישראלי יותר ויותר את השימוש בטלפונים חכמים וזאת כדי לשפר את תהליכיהם העסקיים אל מול העובדים וכמובן אל מול הלקוחות. כמו כן, השוק הישראלי נוטה לעבוד יותר עם טכנולוגיית הענן מבעבר. גופי ה- IT בשנים הקרובות יצטרכו להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות הקצה (TTM) וזאת כדי לשפר את התהליכים העסקיים של ארגונם. הקבוצה נערכת להתמודד עם צרכים אלו ולהעמיד לרשות לקוחותיה מודלים עסקיים וטכנולוגיים חדשים בזמן הטמעה קצר.

9.7 לקבוצה תלות במספר ספקי תוכנה עיקריים ובתוכנותיהם, אותם משווקת הקבוצה בארץ. הפסקת ההתקשרות עם איזה מבין ספקי התוכנה העיקריים ו/או פגיעה במוניטין של אותן תוכנות, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של הקבוצה.

9.8 עיקר פעילות הקבוצה מתבצעת בשוק המקומי ומשולמת ע"י הלקוחות בש"ח. עם זאת, הכנסות הקבוצה בתחום שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב וכן חלק מהוצאותיה המשולמות לספקים בחו"ל, מושפעות מכך שהם מתומחרים בחלקם בדולרים ועל כן הן מושפעות מתנודות בשער החליפין של הדולר.

9.9 חלק מלקוחות הקבוצה הינם גופים ממשלתיים. מצבי חרום במדינה, לרבות מבצעים צבאיים כדוגמת מבצע צוק איתן, עלולים להיות בעלי השפעה ניכרת על תקציבי המדינה ועל ביצוע פרוייקטים והזמנת שירותים חיצוניים על ידי גופים אלו. לשינויים אלו עלולה להיות השפעה על עסקי הקבוצה.

הערכות הקבוצה בנוגע להשפעת הכלכלה על עסקיה כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הודאות בקשר לאופן התפתחות הכלכלה ועוצמת השפעתה על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. בהקשר זה ראוי לציין, כי הקבוצה לא אמדה או כימתה את השפעתם של האירועים וההתפתחויות המפורטים לעיל, שכן השפעתם משתנה מעת לעת.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

10. שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

10.1 מידע כללי על תחום פעילות

בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות תוכנות מדף המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים. תחומי ההתמחות בתחום הפעילות הינם ניהול מערכות שכר, איסוף וניתוח שעות עבודה, ניהול משאבי אנוש ושירותי תפעול פנסיוניים.

שירותי תחום הפעילות ניתנים הן באמצעות החברה, והן באמצעות חברות חשבים הרגל, חילן פנסיה ואופטיביט. פעילות החברה בתחום הפעילות מבוססת בעיקר על פיתוחי תוכנה עצמיים אשר מאפשרים פיתוח מתמיד של מוצרים ופתרונות חדשניים וייחודיים לחברה וללקוחותיה.

החברה מיישמת תפישה חדשנית ומתקדמת בשם "חילן VALUE" שמטרתה להציף ערך ללקוחותיה. "חילן VALUE" מאפשרת הצלבה ואינטגרציה בין כל מערכות המידע (שכר, נוכחות, משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ומערכות נוספות של המעסיקים) והנתונים הרבים שנצברים במערכות אלו ומפיקה מהם ערך ניהולי ממשי אשר משמש את הלקוחות לקבלת החלטות ושיפור תוצאות עסקיות.

לחברה ניסיון רב שנים בתחום פעילות זה והיא נחשבת לאחת החברות המובילות בענף. החברה מנפיקה מעל 800,000 תלושי שכר בחודש ללקוחותיה אשר להערכתה מהווים כ-23% מכלל תלושי השכר במדינת ישראל. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לשמור על מעמדה בענף על ידי פיתוח מתמיד של מוצריה והמערכות באמצעותן היא פועלת ומתן שרות מקצועי ברמה גבוהה.

לחברה מוניטין רב הנשען על ניסיונה, מאגר לקוחותיה והידע הרב שצברה הקבוצה בתחומי שכר, מסים, נוכחות וניהול משאבי אנוש. עם לקוחות החברה נמנים חברות וארגונים מובילים בקנה מידה גדול, הפרושים על פני כל מגזרי המשק בישראל.

מערכות החברה משמשות רבדים רבים בארגון, החל מאספקת מידע לעובד באמצעות האינטרנט והמובייל, עובר למערכות גיוס והערכת עובדים המשמשים את אנשי משאבי אנוש, דרך מערכות השכר והנוכחות המשמשים את אנשי חשבות השכר וכלה בכלי בקרה ומעקב לדרגי הניהול וזאת לרבות אספקת מידע אסטרטגי לקבלת החלטות בנושאי כח אדם ושכר וכן שירותי תפעול פנסיוניים.

שירותי ומערכות החברה נבדלים זה מזה באופן הספקת השירותים, בהיקפם, ברמת המורכבות הנדרשת מהמערכת וברמת הפונקציונאליות של המערכת.

10.2 **<u>מבנה תחום הפעילות והשינויים בו</u>**

נכון למועד הדוח, ענף לשכות השכר הוא ענף נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים הנובעים בעיקרם מיתרונות לגודל וממערכות יחסים ארוכות טווח בין נותני השירותים ללקוחות. להערכת החברה, החברות המובילות בשוק בתחום זה מתמקדות במתן שירותים על ידי מערכת ASP ואילו החברות הקטנות יותר מעניקות ללקוחותיהם בעיקר תוכנות מדף פשוטות יחסית המתאימות בעיקר ללקוחות קטנים עד בינוניים.

10.3 **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות</u>**

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-6.7% בשנים 2013 עד 2015. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהרחבת בסיס הלקוחות של החברה ובגידול בהכנסות החברה מלקוחות קיימים כתוצאה מהרחבת השימוש במודולים האינטגרטיביים ובשירותי ערך מוסף שפותחו בשנים האחרונות. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2015 (כ-17% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-53% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

10.4 **<u>התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו</u>**

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים רגולטוריים בתחומי דיני העבודה, הגנת השכר והפנסיה. שינויים אלה מעלים את המודעות של לקוחות תחום הפעילות לחשיבות העמידה בתנאי החוק וכן את הביקוש למערכות החברה בכלל ולמערכת איסוף וניתוח שעות הנוכחות בפרט.

בפברואר 2009 נכנס לתוקף תיקון 24 לחוק הגנת השכר אשר מסדיר מחדש את חובת המעסיק בכל נושא ניהול השכר, דיווח על שעות עבודה באופן שוטף ומתן תלוש שכר בפורמט דיווח מוגדר.

בחודש יולי 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד - 2014 (להלן: "**תקנות המבנה האחיד**") אשר מסדירות את אופן הדיווח על הפקדות תשלומים לחיסכון הפנסיוני על ידי המעסיק. בהתאם לתקנות המבנה האחיד, החל ינואר 2016 על כל מעסיק שמעסיק מעל ל-100 עובדים מוטלת אחריות להעברת כספים ומידע לתכניות הפנסיוניות של עובדיו בהתאם לפורמט שנקבע על ידי משרד האוצר, כמו גם האחריות לוודא כי כספים אלו נקלטו בתוכניות כנדרש (לגבי מעסיקים שמעסיקים לפחות חמישים עובדים אך לא יותר ממאה עובדים ייכנסו התקנות לתוקף ביום 1 ביולי 2016, ולגבי יתר המעסיקים ביום 1 בינואר 2017).

שינויים אלה צפויים מחד ליצור הזדמנויות לקבוצה להרחיב את שירותיה בתחום התפעול הפנסיוני ומאידך ליצור עומס תפעולי על פעילות לשכות השכר.

10.5 **<u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות</u>**

שינויי מהירויות התקשורת וירידת מחירי קווי התקשורת המהירים מאפשרים כיום, לעבוד בתקשורת מול מחשבי החברה באופן מהיר יותר וליישם אפליקציות מורכבות יותר הדורשות מהירויות גבוהות. החברה משקיעה משאבים על מנת לעמוד בחזית השינויים הטכנולוגיים כאמור ולשמור על מעמדה המוביל בתחום הפעילות.

10.6 **<u>גורמי הצלחה קריטיים לפעילות החברה בתחום הפעילות</u>**

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש, אשר העיקריים שבהם הינם:

10.6.1 **<u>איכות השירות</u>** - החברה משקיעה משאבים רבים בגיוס כוח אדם איכותי ובהכשרת עובדיה.

10.6.2 **<u>התמודדות עם שינויים רגולטוריים, לרבות עדכון מערכות בהתאם לשינויי חקיקה</u>** – התמודדות עם שינויים רגולטוריים שמשפיעים על השירותים אותם מספקת החברה בתחום הפעילות וכן הקפדה על עדכון המערכות אשר באמצעותן ניתנים השירותים השונים בהתאם לשינויי החקיקה המתרחשים.

10.6.3 **<u>אבטחת מידע</u>** - בעבודה בתקשורת קיימת חשיבות גדולה לאבטחה מקסימלית של הנתונים ושלמותם.

10.6.4 **<u>הצעת פתרון כולל ללקוח</u>** - היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף, בתחום השכר, נוכחות, משאבי אנוש ותפעול פנסיוני הכרחי על מנת להצליח בתחום הפעילות.

10.6.5 **<u>מוניטין וניסיון</u>** – עשרות שנים של ניסיון וצבירה של מוניטין.

10.6.6 **<u>איכות הניהול</u>** - איכות ניהול גבוהה בתחום הפעילות הינה גורם משמעותי להצלחה.

10.7 **<u>תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u>**

לשירותים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות ישנם שירותים תחליפים הנבדלים בינם לבין עצמם בהיקף השירות, רמתו המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימות חברות אשר מספקות בכוחות עצמן את שירותי השכר, הנוכחות, משאבי האנוש והתפעול הפנסיוני באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להן.

10.8 **<u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה בתחום הפעילות</u>**

כאמור לעיל, ענף לשכות השכר הוא ענף נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים הנובעים בעיקרם מיתרונות לגודל וממערכות יחסים ארוכות טווח בין נותני השירותים ללקוחות. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: (1) **איתנות פיננסית ויתרון לגודל-** לשם מתן השירותים ללקוחות לאורך זמן נדרש כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית; (2) **עלויות הקמה, פיתוח ותחזוקה** - לשם מתן שירותי תחום הפעילות יש צורך בביצוע השקעות גבוהות לרכישת חומרה, תוכנה, פיתוח מוצרים חדשים והעמדת שירותי תחזוקה; (3) **צבירה והעברת ידע** - השקעה ברכישת ידע, שימורו והקנייתו לעובדים העוסקים בתחום הפעילות.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הנו התחייבויות חוזיות כלפי הלקוחות.

10.9 **<u>מוצרים ושירותים</u>**

נכון למועד הדוח, מספקת הקבוצה את שירותי השכר, הנוכחות, משאבי האנוש והתפעול הפנסיוני כמפורט להלן:

10.9.1 **<u>מערכת חילן לניהול ההון האנושי</u>** - החברה פועלת בתחום שירותי שכר, נוכחות וניהול משאבי אנוש באמצעות מערכת אינטגרטיבית (משולבת) לניהול המשאב האנושי, שפותחה על-ידה. למערכת מאגר נתונים משולב המכיל את כל הנתונים הרלבנטיים. המערכת מתאפיינת במודולאריות גבוהה, כך שכל לקוח בוחר מתוכה את המרכיבים הנחוצים לו.

פעולתה של המערכת, בכל מרכיביה, נקבעת באמצעות הגדרות פרמטריות גמישות, המשקפות את המאפיינים הייחודיים של כל לקוח וכל משתמש, ונכתבות על-ידי הלקוח או על-ידי צוות התמיכה והיישום של החברה. תכונה זו מאפשרת שימוש במהדורה אחת של המערכת לכל סוגי לקוחות.

המערכת מבצעת חישובי שכר וניתוחי נוכחות על בסיס הסכמים הנהוגים בענפי המשק השונים, כאשר לקוחות החברה נמצאים עמה בקשר רציף לקבלת תמיכה שוטפת בנושא יישום ושינוי הסכמי השכר והתעסוקה, להזנת נתונים למערכות שונות וכן לאחזור מידע.

הכנסות החברה ממתן שירותים באמצעות מערכת חילן מהוות כ-75.9% מהכנסות הקבוצה בשנת 2015 בתחום פעילות זה.

10.9.2 **<u>מערכת שכר הרגל</u>** - מערכת שכר, נוכחות ומשאבי אנוש זו מותקנת אצל הלקוח ומופעלת על ידו. הקבוצה מספקת ללקוחות עדכוני תוכנה מעת לעת ומספקת שירותי תמיכה שוטפים (Help Desk). הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי שכר ומשאבי אנוש באמצעות מערכת זו באמצעות חשבים הרגל. כ-13% מהכנסות הקבוצה בשנת 2015 בתחום הפעילות מתקבלים ממתן שירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים הרגל.

10.9.3 **<u>מערכת שכר חשבים</u>** - מערכת זו מספקת שירותי שכר בלבד במודל לשכת שירות. בשנת 2015 כ-7.5% מהכנסות הקבוצה בתחום הפעילות מתקבלים ממתן השירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים שכר.

10.9.4 **<u>מערכת SAP Payroll</u>** - המערכת מאפשרת ללקוחות המפעילים מערכות SAP לנהל גם את תחום השכר באמצעות המערכת באינטגרציה מלאה עם כלל המודולים ב- SAP, במיוחד עם מודול משאבי האנוש ומודול פיננסי בארגון. החברה מייעדת את המערכת בעיקר ללקוחות גדולים מאוד שמיישמים מערכות SAP בארגונם ומעדיפים לתפעל את מודול השכר באופן עצמאי ולא באמצעות לשכת שירות.

10.9.5 **<u>שירותי תפעול פנסיונים</u>** - שירותי תפעול פנסיוניים, לרבות ניהול הסליקה הכספית, בקרה על כספי העובדים המופקדים בקופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח, בקרות מתקדמות על הכיסויים הביטוחים וסכומי החיסכון המוענקים לעובדים, אספקת דיווחים למעסיקים ושירותים נוספים. פעילות זו מתבצעת באמצעות חילן פנסיה ישיר בע"מ. השירותים מאפשרים למעסיקים עמידה בדרישות הרגולטוריות (כגון ממשקים ממוכנים, מבנה אחיד, העברה מאובטחת, טיפול בהיזונים חוזרים וכד').

<u>פילוח הכנסות</u> -

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לפי סוג מערכת כאמור (באלפי ש"ח) לשנים 2014 ו-2015:

סוג מערכת	2015		2014	
	הכנסות	% מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות	הכנסות	% מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות
חילן לניהול ההון האנושי [1]	149,363	75.9%	145,443	76.4%
מע' חשבים הרגל	25,551	13.0%	24,547	12.9%
מע' חשבים שכר	14,677	7.5%	13,991	7.4%
שירותים נלווים [2]	7,157	3.6%	6,230	3.3%
סה"כ	**196,748**	**100%**	**190,211**	**100%**

(1) כולל פעילות SAP PAYROLL.

(2) סעיף זה כולל שירותי תפעול פנסיוני.

10.10 <u>שירותים חדשים</u>

בתחום פעילות מתן שירותי שכר, נוכחות, משאבי אנוש פועלת החברה באופן מתמיד לפיתוח שירותיה ולמתן פתרונות ייחודיים ללקוחותיה.

10.10.1 <u>חילן אנליטיקס (מודול בינה עסקית משולב במערכות השכר של הקבוצה - **חילן BI**)</u>

החברה המשיכה לפתח את יכולות האנליטיקה שלה והרחיבה את מודול הבינה העסקית גם לתחום בקרת השכר (המודל מבוסס על הטכנולוגיה של Qlik, תוכנה המשווקת על ידי חברת הבת SP). מודול ייחודי זה, מיועד לחשבי שכר ומנהלים המאשרים את השכר החודשי ומסייע להם להשתמש בניסיון המקצועי הרב שהצטבר לחילן בתחום ניהול השכר **(Best Practice)** לביצוע בקרות שכר.

10.10.2 <u>חילן פנסיה - סליקה ישירה</u> - החברה פיתחה שרות, המסופק ע"י חילן פנסיה, אשר מאפשר למעסיקים לסלוק את התשלומים הפנסיוניים ישירות ליצרנים הפנסיוניים (גופים מוסדיים, חברות ביטוח). בשירות זה, המעסיקים מעבירים את ההעברה הכספית באמצעות מס"ב, ובמקביל מערכת חילן מפצלת את המידע, אשר ערוך בהתאם לכל דרישות הרגולציה ל"מבנה אחיד", לקבצי מידע נפרדים לכל יצרן פנסיוני, ומעבירה את קבצי המידע האילו ישירות ליצרנים הפנסיוניים באמצעות מערכת של כספות מאובטחות. בהתאם להוראות החוק, היצרנים הפנסיוניים מחוייבים להחזיר משוב באמצעות קבצי היזונים חוזרים, וקבצים אילו נקלטים במערכת חילן ומשמשים את חילן

פנסיה לצורך בקרה וטיפול בליקויים, ככל שישנם. המערכת התפעולית זמינה לצפייה גם למעסיקים, אשר יכולים, בשקיפות מלאה, לעקוב אחר התקדמות הטיפול של צוות חילן פנסיה.

10.11 לקוחות

נכון למועד הדוח, לחברה כ-2,000 לקוחות בתחום הפעילות, המנפיקים באמצעות מערכות הקבוצה מידי חודש למעלה מ-800,000 תלושי משכורת עבור עובדיהם.

מרבית לקוחות החברה הנם ארגונים בקנה מידה גדול עד בינוני, לקוחות מהמובילים בתחומם ובעלי איתנות פיננסית גדולה מאוד.

מרבית מהתקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נעשות על-פי מסמכי התקשרות בכתב, כאשר חלק מההתקשרויות מבוססות על הסכמים בעל-פה. מסמכי ההתקשרות בכתב בהם מתקשרת החברה עם לקוחותיה הנם בעלי מאפיינים מבניים ומשפטיים דומים, ואילו התנאים המסחריים הקבועים בהם משתנים בין הלקוחות השונים בהתאם לפרמטרים מגוונים כגון מורכבות חוקת השכר של הלקוח, כמות מועסקים, סל השירותים ועוד. רוב ההתקשרויות הינן לתקופות זמן של שלוש עד חמש שנים.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 5% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

מהניסיון שהחברה צברה במהלך השנים עולה כי לקוחות החברה הנם לקוחות נאמנים הקשורים עמה לאורך שנים ולפיכך שיעור נטישתם קטן. תחומי פעילותם של לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הנם מגוונים והם מתפרסים על פני כל מגזרי המשק.

10.12 **<u>אבטחת הגישה למאגר הנתונים</u>**

בעבודה בתקשורת קיימת חשיבות גדולה לאבטחה מלאה של הנתונים, כדי שכל משתמש יוכל לבצע רק את הפעולות שהוא רשאי לבצע ולחסום גישה למערכת למי שאינו מורשה לכך. מערכת האבטחה המותקנת בחברה עוסקת בזיהוי כל משתמש על פי שם שנקבע לו, המסוף ממנו הוא פועל והסיסמה שבחר המשתמש לעצמו, ואותה עליו לשנות מפעם לפעם. על פי זיהוי זה, נקבעת זכותו של כל משתמש לקבל את שירותי המערכת בתקשורת וזכותו לגשת לקבצים.

בשל רגישות המידע שבידי החברה וחשיבות אבטחתו, לחברה מנהל אבטחת מידע, האחראי על תחום אבטחת המידע, על כל היבטיו הלוגיים וכן מנהל אבטחה פיזית, האחראי על אמצעי ונהלי האבטחה הפיזיים של המידע. לחברה הסמכה בינלאומית ISO27001 לניהול אבטחת מידע, לפרטים נוספים ראה 10.19.4 להלן.

10.13 **<u>שיווק ומכירות</u>**

פעילות המכירה וההפצה של שירותי הקבוצה בתחום הפעילות מתבצעת באופן נפרד על ידי החברה וחשבים הרגל, כאשר לכל חברה כאמור מערכי שיווק נפרדים.

לחברה אגף העוסק בשיווק ומכירות של השירותים הניתנים על ידי החברה בתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש הפועל באמצעות עובדי החברה. פעילותו של אגף השיווק מכוונת להרחבת בסיס הלקוחות של החברה, להרחבת השימוש בשירותי החברה באמצעות מודלים חדשים בקרב לקוחות קיימים ולשימור הלקוחות הקיימים של החברה.

הקבוצה מייחדת מאמצי שיווק רבים לשם שימור לקוחות קיימים ופנייה ללקוחות חדשים.

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

10.14 **<u>מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם התחרות</u>**

תחום פעילות זה מאופיין ברמת תחרות גבוהה אשר החריפה בשנים האחרונות. התחרות נסבה בעיקר סביב מגוון השירותים המוצעים על ידי החברות העוסקות בתחום, מחיר השירותים ואיכות השירות.

להערכת החברה, איכות הפתרון שמעמידה הקבוצה אינו מוטל בספק ועולה ברוב המקרים על זה של מתחריה. להערכת החברה היא בעלת פתרונות ייעודיים וייחודיים בתחום פעילותה המקנים ללקוחותיה שירותי ערך מוסף גבוה. בעקבות כך, עיקר התחרות מצד מתחריה נסב על המחיר. החברה מאמינה כי מתן פיתרון איכותי ועשיר שמעמיד לרשות הלקוח את מגוון האמצעים לנהל את המשאב האנושי בארגונו בצורה הטובה והיעילה ביותר ומקנה לו החזר השקעה כולל גבוה (ROI) כתוצאה מהשימוש במערכותיה, היא הסתכלות נכונה יותר מאשר רק דרך מחיר השירות הישיר ובאופן זה היא פועלת להתמודדות עם התחרות.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם מלם-תים בע"מ, וואן (באמצעות החברה לאוטומציה בע"מ), סינאל תעשיות בע"מ ואחרים. אף על פי שאין בידי החברה נתונים סטטיסטים מוסמכים, להערכת החברה, החברה הינה המובילה בתחום הפעילות כאשר, נכון למועד הדוח, נתח השוק שלה מוערך בכ-23%.

10.15 **<u>רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים</u>**

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדים שאינם קשורים לחברה, בתנאים ובסכומים שונים בהתאם למקובל בשוק. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.

לחברה ציוד מחשוב רב, הכולל MAINFRAME, שרתי מיקרוסופט וציוד אחסון היקפי. לחברה מחשב מרכזי מתוצרת IBM. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות הפעלה המסופקות על ידי IBM בלבד.

בנוסף, לחברה מתקן גיבוי (DR). מתקן הגיבוי כולל מחשב מרכזי וציוד היקפי הנדרש לתפעולו ומאפשר התאוששות בעתות משבר (Disaster Recovery -DRP Plan).

10.16 **<u>שיפור ושדרוג</u>**

החברה משקיעה באופן שוטף משאבים רבים בעדכון, שיפור ושדרוג מערכותיה בתחום פעילות זה ורואה בהשקעה זו נדבך חשוב בשמירת היתרון התחרותי שלה בתחום הפעילות. עלויות אלה על פי רוב מסווגות כהוצאות שוטפות בדוחותיה הכספיים של החברה.

10.17 **<u>נכסים בלתי מוחשיים</u>**

הזכויות הקנייניות של הקבוצה במערכות אותן היא מפתחת בתחום הפעילות אינן רשומות, והן מוגנות בהתאם לדין הכללי.

10.18 **<u>ספקים</u>**

המחשב המרכזי של החברה היינו מחשב Mainframe מתוצרת IBM העולמית המשווק על ידי יבם ישראל בע"מ (להלן ולעיל: "**יבם**"). יבם הנה הספק היחידי של תוכנות ההפעלה למחשב המרכזי והספק העיקרי של התוכנות הסביבתיות ולפיכך קיימת תלות של החברה ביבם באופן שהפסקת ההתקשרות עם יבם בנושא התוכנות, עלולה לפגוע באופן מהותי ביכולת החברה לספק את שירותיה ללקוחותיה. על סמך התקשרות ארוכת שנים של החברה עם יבם, החברה מעריכה כי הסיכוי להפסקת ההתקשרות עם יבם נמוך.

לחברה אין ספקים בתחום פעילות זה אשר היקף הרכישות מהם היוו 5% או יותר מסך ההוצאות של הקבוצה במאוחד בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015.

10.19 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

להלן תיאור תמצית עיקרי הרגולציה החלה על החברה בתחום הפעילות:

10.19.1 חוק הגנת הפרטיות התשמ"א - 1981

כפועל יוצא מתחום פעילות זה, מחזיקה החברה במחשביה המרכזיים, על פי הסכמים עם לקוחותיה, מידע שיכול וייחשב כמאגרי מידע על-פי חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו (להלן: "**חוק הגנת הפרטיות**").

המידע שבידי החברה כאמור, שייך ללקוחותיה של החברה ובאמצעותו מספקת החברה את השירותים נשוא ההתקשרות עם לקוחות אלו. בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, במידה והחברה מחזיקה מאגרי מידע, היא חייבת לעמוד בשלוש דרישות, כדלקמן: (א) להחזיק מאגר מידע שנרשם על ידי בעליו על פי החוק; (ב) מינוי ממונה על אבטחת מידע; (ג) דיווח, מידי שנה, על מאגרים המוחזקים על ידה והגשת תצהיר כי לגבי כל אחד מהמאגרים נקבעו הזכאים בגישה אליהם.

בהתאם לדרישות חוק הגנת הפרטיות, מינתה החברה ממונה על אבטחת מידע וכן החברה מדווחת מידי שנה לרשם מאגרי המידע כמחויב על פי החוק. עם זאת, חלק מלקוחות החברה טרם רשמו את מאגרי המידע שבבעלותם אצל רשם מאגרי מידע. בהתאם לשיחות שהתקיימו בין החברה לבין רשם מאגרי המידע לעניין אחריותה של החברה כמחזיקה של מאגרי מידע שטרם נרשמו כדין, סוכם כי בכפוף לפניית החברה ללקוחותיה כי יפעלו לרישום מאגרי המידע שבבעלותם, רשם מאגרי המידע לא יפעל כנגד החברה כמי שמחזיקה במאגר מידע שלא כדין. בהתאם לסיכום כאמור, החברה פנתה ופונה מפעם לפעם ללקוחותיה בכתב בדרישה כי יפעלו לרישום כדין של מאגרי המידע.

10.19.2 Service Organization Control (SOC 1)

החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח בתהליך מתן שירותי השכר, הנוכחות ומשאבי האנוש ללקוחות בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SOC1 (לשעבר SAS70). בהתאם לחוות הדעת, נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה, נבדקו ונמצאו אפקטיביים והם תואמים לדרישות התקן האמור. תקן האמריקאי SOC1 הינו תקן חשבונאי העוסק בנושאי ביקורת חשבונות, מערכות מידע ובקרה פנימית. התקן מתייחס לארגונים נותני שירותים, כאלה שפעילותם, בצורה כלשהי של מיקור חוץ, משפיעה על הבקרה הכספית של לקוחותיהם ולכן הלקוחות נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות

(שביקשו ליישם תקינה זו מראש) את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על ידי נותן השירותים.

10.19.3 <u>הכרזה על מפעל חיוני</u>

החברה הוכרזה כמפעל חיוני, בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, תשכ"ז- 1967, המסדיר את פעילות החברה בעתות חירום. מפעל חיוני הוא מפעל שהוכרז ככזה על ידי משרדי הממשלה שהוסמכו לכך, שפעולתו חיונית לקיום הספקה ושירותיים חיוניים. החוק מסמיך את שר העבודה והרווחה לחייב, בעיתות חירום, עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה בחברה.

10.19.4 <u>תקן ISO27001 לניהול אבטחת המידע</u> (להלן: <u>"תקן אבטחת המידע ו/או "התקן"</u>)

בשנת 2013 הוסמכה החברה לתקן ישראלי ISO27001 לניהול אבטחת מידע מטעם מכון התקנים הישראלי. תהליך ההסמכה כלל הערכות רחבה של גיבוש נהלי עבודה ושינוי שיטות עבודה במטרה להתאימם לדרכי העבודה הנדרשים בהתאם לתקן. תקן אבטחת המידע הינו תקן המגדיר עקרונות שיטתיים ותכליתיים, להקמת, ניהול ותחזוקה של מערכת אבטחת מידע בסביבה ארגונית. תקן אבטחת המידע, מעיד שהארגון שיש בידו את ההסמכה לתקן, נוקט באמצעים המצופים.

10.20 <u>הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות – חילן פנסיה</u>

החברה, באמצעות חילן פנסיה, מעמידה ללקוחותיה שירותי תפעול פנסיוניים, לרבות ניהול הסליקה הכספית ובקרה על כספי העובדים המופקדים בקופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח. פעילות זו מתבצעת באמצעות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חברה פרטית שהוקמה בחודש אוגוסט 2009. למועד הדוח, מחזיקה החברה ב-65% מהון המניות של חילן פנסיה ישיר, כאשר יתרת המניות מוחזקות על ידי ה"ה רם כהן ועמית כהן, בחלקים שווים ביניהם (להלן: "**השותפים**"). בין החברה לבין השותפים קיים הסכם בעלי מניות (להלן: "**הסכם בעלי המניות**") הקובע הסדרים לגבי ניהול חילן פנסיה וכן מסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם של הצדדים כבעלי מניות בחילן פנסיה. ביום 23 במאי, 2012 התקשרו החברה והשותפים בתוספת להסכם בעלי המניות, בתוקף מנובמבר 2011, לפיו בין היתר, הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL), אשר תהיה ניתנת להפעלה החל מיום 1.11.2016 ולמשך תקופה בת 10 שנים, לחייב את השותפים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%), וזאת בהתאם למנגנון שהוגדר בהסכם. בנוסף להסכם בעלי המניות, התקשרו החברה והשותפים באותו מועד, בהסכם ניהול על פיו, בין היתר, יעניקו השותפים שירותי ניהול לחילן פנסיה (להלן: "**הסכם שירותי הניהול**"). במסגרת הסכם שירותי הניהול נקבעו, בין היתר, הוראות ביחס לתמורה לה יהיו זכאים השותפים בגין העמדת שירותי הניהול, נשוא הסכם שירותי הניהול, וכן הוראות שונות ביחס לזכויות חילן פנסיה והשותפים לסיים את הסכם שירותי הניהול.

11. פתרונות עסקיים ופרויקטים

11.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה במתן שירותים ופתרונות מתקדמים במספר תחומי IT שהינם בעלי ערך מוסף ללקוחותיה באמצעות נס א.ט בע"מ (חברת בת של החברה) (להלן בסעיף זה: "נס או **חברת תחום הפעילות**").

תחומי העיסוק המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

(1) **מיקור חוץ ושירותים מנוהלים** -

בתת תחום זה עוסקת הקבוצה בעולמות התפעול והניהול של מיקור חוץ של פעילויות IT, החל מניהול מחלקות IT שלמות, תחזוקת יישומים ותשתיות מחשוב ותחזוקת מרכזי מחשוב, דרך ניהול מרכזי תמיכה לרבות תמיכה במוצרים טכנולוגיים, שירותים פנים וחוץ ארגוניים, ניטור תשתיות הארגון ועד לפעילות מומחים ויועצים וזאת תוך ניהול השירות, ללקוח ושילוב כלים ופתרונות טכנולוגיים.

ניהול ותפעול יחידות מחשוב ומערכי IT - הקבוצה עוסקת בניהול ובתפעול של יחידות מחשוב, באופן מלא וחלקי ושל מערכי IT, וכן במתן שירותים מנוהלים באתרי הלקוחות במודלים שונים, לרבות מודל אחריות כוללת. השירותים מסופקים באמצעות צוותי מומחים הכוללים מומחי אפליקציה ותשתית, צוותי טכנאים ומרכזי תמיכה ושירות.

תפעול מרכזי תמיכה ושירות - מרכז התמיכה של הקבוצה משרת מאות אלפי פניות טלפוניות בשנה ועשרות אלפי משתמשי קצה. המרכז מופעל על ידי מומחים בתחומים טכנולוגיים שונים. חברת תחום הפעילות מעניקה שירותי תמיכת מוצרים למספר גדול של משתמשי קצה תוך שימוש במגוון רב של טכנולוגיות ומערכות תומכות לקוח.

ניהול תשתיות, שליטה ובקרה ושירותי ענן - באמצעות צוות מומחים מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה שירותים בתחומי תכנון ועיצוב תשתיות IT, כתיבת מסמכי אפיון, הקמה ותחזוקה של תשתיות בסביבות טכנולוגיות מורכבות, הכולל תפעול באמצעות צוותי NOC ו- RIM. שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה, ניתנים באמצעות צוות מומחים מנוסה אשר מלווה את הלקוח משלב האפיון ובחינת מעבר מערך ה- IT לענן, תכנון המעבר וביצוע בפועל של פרויקט המעבר לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה- IT באופן שוטף בענן.

מומחים והשמת יועצים - באמצעות שירותי המומחים והיועצים המבוצעת על ידי הקבוצה בשיתוף פעולה עם חברת גב מערכות בע"מ (לפרטים אודות הסכם גב מערכות בע"מ ראה סעיף 11.16 להלן), מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה על פי דרישה וצורך, יועצים מקצועיים ומנוסים למגוון עולמות מערכות המידע, כגון: מנהלי פרויקטים, מנתחי מערכות, מפתחים בכל סביבות הפיתוח, אנשי תשתיות ורשתות, טכנאים, מדריכים, מטמיעים, מומחי

בדיקות, נציגי שירות ועוד. לצד אלו, לנס מגוון יועצים המתמחים בתחומים ייחודיים.

(2) <u>תחום פתרונות עסקיים</u> -

בתת תחום זה עוסקת הקבוצה, במתן פתרונות מגוונים בתחום הפיתוח, שילוב מערכות ויישומים ארגוניים, החל משלב פיתוח מערכות בהתאמה אישית, הבנת הצרכים העסקיים, האפיון, ההגדרה ועד אספקת המערכת ותחזוקתה.

<u>פתרונות בעולם ה- SAP ובסביבות Microsoft</u> - הקבוצה, באמצעות חברת נס, הינה מומחית בפתרונות המבוססים על מערכות מדף של חברת SAP בשילוב פיתוח בסביבות Microsoft, JAVA, ORACLE ועוד. נס ייסדה את שוק ה-SAP בישראל ומובילה אותו מאז. כמו כן, נס הינה שותפה בכירה של חברת SAP, מפתחת יכולות חדשות בתחום, המשלבות פתרונות ייחודיים וחדשניים, ומגוון שירותים מתקדמים המבוססים על פלטפורמת SAP. באמצעות השירותים אותן מעניקה הקבוצה, בסביבת חבילת הפתרונות העסקיים והטכנולוגיים של SAP, ייעוץ וליווי, יישום ופיתוח של מערכות CRM, ERP, פתרונות BI, הטמעת פתרונות מתקדמים לעולם הדיגיטל וה-Mobile, בדיקות של מערכות ה-SAP, הדרכתם והטמעתם, מספקת הקבוצה ללקוחותיה ערך מוסף ויכולות טכנולוגיות ועסקיות מתקדמות. כן מספקת הקבוצה פתרונות ליבה על פלטפורמת SAP בעולמות הפיננסי, הבריאות וה-Billing וכן פתרונות ERP, CRM, BI, ניהול ידע, Office Of the CFO, ניתוח נתונים ועוד. בנוסף, מספקת הקבוצה בתחום ה-SAP שירותים מנוהלים במודל של מיקור חוץ. כמו כן, כשותפה של חברת Microsoft בתחומים שונים, פיתחה הקבוצה מגוון שירותים ופתרונות ייחודיים המבוססים על פלטפורמות Microsoft, הכוללים: ייעוץ וליווי, שיווק פתרונות רישוי, כתיבת מסמכי איפיון, יישום ופיתוח, ניהול פרויקטים, תכנון ועיצוב, הדרכה והטמעה. בנוסף מספקת הקבוצה פתרונות BI במגוון פלטפורמות.

<u>פתרונות לעולם בדיקות תוכנה וחומרה</u> - הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי בדיקות במגוון מודלים של מיקור חוץ, החל ממודל של שירותים מנוהלים באחריות כוללת מקצה לקצה ועד לאספקת שירותי ייעוץ בתחום. הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי בדיקות מגוונים, כגון: בדיקות אוטומטיות, בדיקות מעבדה, בדיקות עומסים ובדיקות ביצועים. כמו כן, מספקת הקבוצה, שירותי וולידציה בתחום מדעי החיים וכן שירותי אבטחת איכות (QA) התורמים לשיפור איכות המוצרים והתוכנות של לקוחותיה ולצמצום העלויות והזמן שכרוכים בביצוע הבדיקות. כן מתמחה הקבוצה באספקת שירותים בתחומי ה-DevOps וה-Continuous Integration.

<u>הדרכות והטמעות</u> - הקבוצה מעמידה לרשות לקוחותיה שירותי הטמעת מערכות מחשוב ייעודיות וגנריות וכן הדרכות במגוון תחומים טכנולוגיים בהתאם לצרכי הלקוח לרבות עבור צרכים ארגוניים מורכבים ורבים, הן בכיתות הדרכה והן בסביבת המשתמשים. כן עוסקת החברה בפעילויות מיקור חוץ של מערכי הדרכה, לרבות באמצעות פתרונות וכלי LMS. עד לחודש אוקטובר 2015, הקבוצה סיפקה שירותי הדרכה גם באמצעות מכללת נס, אשר היוותה מרכז

הדרכה שהתמחתה בהכשרה טכנולוגית וניהולית לעולם ההייטק. בחודש אוקטובר 2015 הועברה פעילות מכללת נס לחברת אייטי – המוסד לטכנולוגיה וחדשנות בע"מ (להלן: "**אייטי**"). לפירוט ראה סעיף 11.3 להלן.

11.2 **<u>מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו</u>**

עד לשנת 2014 לא פעלה הקבוצה בתחום פעילות זה. עם רכישת נס, כמפורט לעיל, החלה הקבוצה לפעול בתחום. לפירוט אודות רכישת נס, ראה סעיף 2.9 לעיל.

עד לחודש אוקטובר 2015, הקבוצה סיפקה חלק משירותי ההדרכה גם באמצעות מכללת נס אשר פעילותה הועברה בחודש אוקטובר 2015 לחברת אייטי.. לפירוט ראה סעיף 11.3 להלן.

11.3 **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>**

תחום פעילות זה התווסף לתחומי הפעילות של הקבוצה בשנת 2014 בעקבות רכישת נס שהושלמה ביום 10 בנובמבר, 2014. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות (כ-57% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ- 25% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

עד לחודש אוקטובר 2015, נס סיפקה חלק משירותי ההדרכה באמצעות מכללת נס (יחידה ארגונית בנס). בחודש אוקטובר 2015 הועברה פעילות מכללת נס לאייטי המוסד לטכנולוגיה וחדשנות. בתקופת העברת פעילות ההדרכה לאייטי, ממשיכה נס לספק לאייטי, שירותים ומימון בהיקף ובתנאים כפי שנקבע בין הצדדים בהסכמי העברת הפעילות.

11.4 **<u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u>**

11.4.1 **המעבר לתשתיות ענן** - מגמת מחשוב הענן הולכת וצוברת תאוצה בשוק הישראלי. עם מעבר השוק והלקוחות למודלי ניהול חדשים של שירותים מנוהלים קצרי טווח, מבינים הלקוחות כי ברשותם מערכות ליבה ומידע וותיקות מאוד הדורשות תחזוקה שוטפת יקרה אשר אינה תמיד מספקת את צורכי היחידות העסקיות בנות זמננו. מתוקף כך, נדרשות החברות הפעילות בתחום זה לייצר פתרונות ענן היברידיים (משולבים).

11.4.2 **טלפונים חכמים ניידים** - מגמת השימוש בטלפונים ניידים חכמים מתעצמת כל הזמן ובמקביל לכך, ארגונים מחפשים דרכים להתמודד עם כמויות המידע הגדלות באופן רציף ואופן השימוש במידע כדי לשפר את התהליכים עסקיים, וכל זאת תוך שימת דגש על אבטחת מידע ורציפות עסקית. תחום ניתוח הנתונים (ANALYTICS) ופתרונות מובייל מאובטחים בארגונים הגדולים, הינו אחד מהנושאים שצוברים תאוצה בחברות ישראליות ומחסור באנשים מיומנים שמכירים את התחומים האלה מקשה לעיתים במתן מענה לדרישות הלקוחות.

11.4.3 **משכי זמן ההתקשרות עם לקוחות** - התקשרויות ארוכות וממושכות של IT אשר היו נפוצות יחסית בעבר פחות נפוצות כיום. לקוחות רבים נמנעים מכניסה להתקשרויות ומחויבויות ארוכות טווח ומעדיפים פרויקטים קצרים במודלים של שירותים מנוהלים (**Managed Services**). משמעות הדבר, כי ישנו צורך בהתארגנות והתאמה של חברות השירותים במודלי המכירה, התמחור והביצוע של פרויקטים שונים. עם זאת, במקרים בהם קיימת דרישה לביצוע פרויקטים בהיקפים גדולים, חלקים מהפרויקט יבוצע בלקיחת אחריות מלאה (מודל עבודה **FIX**) ומצריך מתודולוגיה מוכחת ויכולת ביצוע מורכבת.

11.4.4 **רב ערוציות ודיגיטל** - מגמה זו מייצרת אתגרים חדשים לארגונים והזדמנויות לספקי השירותים אשר ישכילו לבנות פתרונות שיאפשרו ללקוחותיהם גישה מקוונת סביב השעון למגוון השירותים העסקיים שלהם בפלטפורמת דיגיטל באופן שימקסם את הערך העסקי לתקשר עם לקוחותיהם בזמן ובמקום בו הם נמצאים באמצעות רשתות חברתיות, צ'ט וערוצים דומים.

11.4.5 **יכולת ביצוע פרויקטים מקצה לקצה** - בעולם מורכב ומשתנה עסקית וטכנולוגית מחד, ולאור הרצון של הלקוחות לקבל מענה מקצה לקצה לקיצור ה- Time To Market מאידך, ישנה דרישה גוברת מצד הלקוחות לקבלת פתרון מקצה לקצה באופן שספק השירות מסוגל לספק את מכלול השירותים הנדרשים תוך לקיחת אחריות מלאה.

11.5 <u>גורמי הצלחה קריטיים לפעילות החברה בתחום הפעילות</u>

לדעת הקבוצה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:

11.5.1 **איכות השירות ומערך שיווק מתקדם** - נס עובדת מול כלל המגזרים במשק ועל כן מציעה מגוון פתרונות מתקדמים מקצה לקצה, בעלי התמחות וורטיקלית לשביעות רצון לקוחותיה, תוך התמקדות במתן שירות איכותי ובהתאם ללוחות הזמנים המתחייבים וכן עוסקת באופן שוטף במתן פתרונות לצרכי ודרישות הלקוח כפי שהם משתנים אצל הלקוחות מעת לעת ובשווקים בהם הלקוחות פעילים. בנוסף, מערך שיווק מתקדם ויעיל הכרחי לקידום ומיקסום הצלחת הקבוצה.

11.5.2 **איכות הניהול וכוח אדם איכותי** - המשך שימת דגש על ניהול איכותי ומקצועי של עסקי נס אשר מהווים גורם משמעותי להצלחת החברה, לרבות ניהול עובדי נס, גיוס ושימור כוח אדם איכותי.

11.5.3 **מוניטין** - חברת תחום הפעילות, הינה אחת מספקיות ה-IT בעלת המוניטין הגבוה ביותר בישראל ובעלת ניסיון רב, בעיקר בעולמות מיקור החוץ והשירותים המנוהלים, **SAP**, לרבות **ERP**, **CRM**, פיתוח מערכות, בדיקות והדרכות.

11.5.4 **חדשנות וראשוניות** - שיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים של ענן, שירותים מנוהלים, Big Data, DevOps, **פתרונות ליבה ב-**SAP ועוד המותאמים לצרכי לקוחותיה של נס תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

11.5.5 **הכרות שוק ומערכת יחסים ארוכת טווח עם מגוון רחב של ארגונים ולקוחות** - חברת תחום הפעילות פעילה בשוק ה-IT במשך שנים רבות וצברה לקוחות רבים אשר מרוצים משירותיה, דבר המאפשר לה לשמר את קשריה ועסקיה עם לקוחותיה ואף להרחיבם.

11.6 <u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה לתחום הפעילות</u>

תחום הפעילות מאופיין בתחרות רבה וכניסת מתחרים לשוק קלה באופן יחסי. למרות זאת, להערכת הקבוצה כניסה לתחום הפעילות, ובפרט בהתקשרויות מורכבות ורחבות, מחייבת בין היתר, כח אדם מיומן, איתנות פיננסית, ידע ונסיון קודם ושימור לקוחות לאורך זמן על מנת לספק מגוון שירותים רחב ללקוחותיה לשביעות רצונם.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הנו התחייבויות חוזיות כלפי הלקוחות.

11.7 <u>מוצרים ושירותים</u>

כאמור בסעיף 11.1 לעיל, בתחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה, בשני תתי תחומים כדלקמן: (1) מיקור חוץ ושירותים מנוהלים; (2) פתרונות עסקיים.

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה בתתי תחומי הפעילות כאמור:

11.7.1 <u>מיקור חוץ ושירותים מנוהלים</u> -

בתת תחום זה, מציעה הקבוצה, את השירותים הבאים:

1) **מיקור חוץ של IT ושירותים מנוהלים** - חברת תחום הפעילות מציעה מיקור חוץ של יחידות מחשוב באופן מלא או חלקי במודלים גמישים ושונים, לרבות מודלים של אחריות כוללת ובמסגרת זאת גם שירותים מנוהלים. השירותים כוללים, בין היתר, שירותי ניהול מחלקות IT, תחזוקה של יישומים, תפעול של תשתיות ומרכזי מחשוב וניהול מערך שירות הלקוחות. השירותים מוצעים הן באתרי הלקוח והן בדרך של שליטה מרחוק.

2) **הקמה ותפעול של מרכזי שירות ותמיכה לרבות תמיכת מוצרים** - נס מציעה שירותי תמיכה על בסיס מרכזי תמיכה ושירות הפועלים במודל 24/7 אשר מטפלים במאות אלפי פניות מדי שנה, בכ-10 שפות. המרכזים האמורים מספקים תמיכה הן ללקוחות פנים ארגוניים, בפרט בנושאי IT, והן תמיכה ללקוחות קצה של ארגונים וחברות, בדגש על תמיכת מוצרים ללקוחות קצה של חברות היי טק.

3) **ניהול תשתיות, שליטה ובקרה ושירותי ענן** - תכנון ועיצוב תשתיות IT, הקמה, תחזוקה ותפעול של תשתיות בסביבות טכנולוגיות מורכבות. כמו כן, הצוות עוסק בהעברת מערכי IT של לקוחות לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה- IT באופן שוטף בענן.

4) **שירותי יועצים והשמת מומחים** - שירותי הייעוץ ניתנים באמצעות מומחים במגוון תחומים טכנולוגיים, כגון: תמיכה טכנית, תשתיות, תקשורת ואבטחת מידע, פיתוח תוכנה, ניתוח מערכות וניהול פרויקטים.

11.7.2 <u>פתרונות עסקיים</u> -

בתת תחום זה, מציעה הקבוצה, את השירותים הבאים:

1) **שילוב מערכות ויישומים ארגוניים** - שירותי פיתוח מערכות בהתאמה אישית משלב הבנת הצרכים העסקיים, האפיון, ניתוח נתונים, ההגדרה ועד אספקת המערכת ותחזוקתה במגוון מודלי עבודה, לרבות שירות מנוהל באחריות כוללת ומיקור חוץ. כמו כן, אספקת פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות השונות בעולמות ה- Web, Smart Client, DevOps, Continuous Integration ו- Mobile וכן שירותי עיצוב ופיתוח אתרים בטכנולוגיות Open Source ואתרים ארגוניים מבוססי Sherepoint. לנס אוסף פתרונות ייחודיים עבור עולמות הבריאות, ה-Billing והפיננסיים בדגש על עולמות הפנסיה והגמל, ובין השאר, היא משקיעה בפיתוח ותחזוקת פתרונות מבוססי IP של נס.

2) **יישום מערכות ERP ו-CRM ופיתוח של פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות Microsoft ו- SAP השונות** - ביצוע פרויקטים על פי מתודולוגיה של SAP ו- Microsoft החל משלב פיתוח המערכת ועד לשילובה והטמעתה אצל הלקוח. כמו כן, חברת תחום הפעילות מיישמת מערכות מידע ארגוניות, פתרונות שילוב מערכות ופתרונות תוכנה ארוזים ומוצרים מבוססי טכנולוגיית SAP ו- Microsoft. פעילות ה-SAP בחברת תחום הפעילות מונה מאות מומחי תוכן ואנשי SAP, לרבות מנהלי פרויקטים, מיישמים ויועצים בעולמות שונים, ומספקת פתרונות ליבה על פלטפורמת SAP בעולמות הפיננסי הבריאות וה-Billing וכן פתרונות ERP, CRM, BI, ניהול ידע, Office Of the CFO, ניתוח נתונים ועוד. כמו כן, נס מציעה שירותי תכנון, עיצוב ופיתוח של פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות

Microsoft השונות, באמצעות מומחים בעולמות ה– Mobile, Smart Client ו-Web, הכולל יישום מערכות מידע ארגוניות, פתרונות שילוב מערכות (Integrated e-Business) כולל עסקים אלקטרוניים, אתרי מסחר, יישומי אינטרנט ומערכות Workflow מבוססי Microsoft BizTalk Server, פתרונות תוכנה ארוזים ומוצרים מבוססי טכנולוגיית Microsoft לתחום ISV's ועיצוב ממשק משתמש מתקדם.

3) **מומחיות בתחום ה-BI, לרבות BI Over SAP** - נס מציעה פתרונות BI במגוון פלטפורמות, לרבות פתרונות מותאמים של SAP Business Objects ופתרונות תכנון תקציב ואיחוד דוחות מבית SAP, הכוללים סט פתרונות עבור מגוון רחב של תהליכים עסקיים, דיווח ובקרה (תכנון תקציב, איחוד דוחות, ניהול מדדים ואסטרטגיה, ניהול סיכונים, תמחיר וניתוח רווחיות). מכלול הפתרונות מאפשר לכלל מקבלי ההחלטות בארגון ולסמנכ"ל הכספים בפרט, לבצע את המשימות השונות בסביבת עבודה משולבת, המאפשרת יכולת קבלת החלטות מושכלת, תוך עיבוד נפח נתונים עצום ובזמן אמת.

4) **Analytics & Big Data** - נס מציעה ללקוחותיה שירותי תכנון ארכיטקטורה דרך היישום ועד לתמיכה בפתרון, המתבסס על כלים וממשקים הנמצאים בארגון בכדי למנף את ההשקעה שבוצעה במערכות המידע. חברת תחום הפעילות יודעת ליישם ולבצע פרויקטים בתחום זה במגוון טכנולוגיות תוך שימת דגש על הבנת צרכיו העסקיים של הלקוח.

5) **בדיקות תוכנה, בדיקות מערכת ובדיקות וולידציה** - נס מספקת מגוון שירותי בדיקות, החל ממודלים של שירותים מנוהלים וכלה בדרך של שירותי ייעוץ, כגון: בדיקות אוטומטיות, בדיקות מעבדה, בדיקות עומסים ובדיקות ביצועים. כן מספקת נס, באמצעות צד שלישי, שירותי וולידציה לתחום מדעי החיים תוך סיוע ללקוחותיה לעמוד בסטנדרטים של הרגולציה האמריקאית והאירופאית. חברת תחום הפעילות מספקת שירותים אלו במגוון רחב של מודלים של מיקור חוץ ושירות מנוהל.

6) **הדרכות והטמעות** - נס מספקת מגוון רחב של פתרונות הדרכה והטמעה ללקוחות. שירותי ההדרכה כוללים למידה עצמית באמצעות לומדות ואמצעים נוספים, קורסים פרונטאליים, הרצאות, ימי עיון, הטמעה וחניכה באתר הלקוח ולמידה מרחוק. ההדרכה מתבצעת במגוון מתודולוגיות ובהן ניתוח של מצבים שונים הקשורים לתפקוד הארגון, תרגול מצבי אמת, בקרת איכות, בניית מדדי הצלחה ועוד. השירותים בתחום ההדרכה כוללים: שירות הדרכה מנוהל, פרויקטי הדרכה והטמעת מערכות בארגונים, הכשרה טכנולוגית, ניהול ושימור ידע, ניהול כשירויות וניהול הסמכות.

פעילות ההדרכה כוללת מרכזי הכשרה והדרכה בתחום ההיי-טק, פיתוח מיומנויות "רכות" אישיות ובינאישיות, פעילות הטמעה והדרכה של עולמות ה-SAP, הטמעת מערכות מיקרוסופט (OFFICE) ומערכות מחשוב ייעודיות וכן פעילויות מיקור חוץ של מערכי הדרכה. בנוסף מספקת הקבוצה פתרונות על בסיס כלי LMS.

11.8 <u>לקוחות</u>

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת במגוון רב של חברות וארגונים בינוניים וגדולים, הפועלים בענפי המשק השונים, כגון: בנקים ומוסדות פיננסיים, משרדי ממשלה, מגזר התעשייה, מגזר הבריאות, חברות ביטוח, חברות אשראי וחברות הייטק ותקשורת. חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הצעות אותן היא מגישה ללקוחות, לעיתים במסגרת מכרזים אליהם היא ניגשת ולעיתים במסגרת משא ומתן פרטני עם הלקוח, הכל בהתאם לדרישות הלקוח.

פתרונות חברת תחום הפעילות בתחום זה מסופקים לרוב במסגרת שני סוגי התקשרות: הראשון, פרויקטים ושירותים המתומחרים במחיר קבוע (Fixed Price) בהם תכולת הפרויקט, היקף השירותים והתמורה נקבעים מראש תוך לקיחת אחריות כוללת לתוצרים, בין בדרך של אספקת שירות מנוהל ובן בדרך של הקמת, תפעול ותחזוקה של מערכות ומערכי IT. בפרויקטים במחיר קבוע, קיימת חשיפה לקבוצה במקרה של הערכה בלתי מדויקת של עלויות הפרויקט או שינויים שלא נקלחו בחשבון במועד ההתקשרות עם הלקוח. השני, שירותים הניתנים במודל "זמן וחומרים" (Time and Material) בהם משולמת התמורה לחברת תחום הפעילות בהתאם למספר שעות העבודה שבוצעו על ידי נותני השירותים בפועל.

התקשרות חברת תחום הפעילות עם לקוחותיה נעשית על בסיס הזמנות רכש אשר נשלחות לנס.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנת 2015 לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות הקבוצה בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של הקבוצה להיפגע כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנת 2015 (התפלגות באחוזים מתיחסת לשנה שלמה):

	באחוזים מסך הכנסות השנתיות של תחום הפעילות
לקוחות עסקיים	53.1%
גופים ממשלתיים וציבוריים	46.9%

11.9 שירותים ומוצרים חדשים

השירותים החדשים העיקריים בהם התמקדה הקבוצה בשנת 2015 בתחום הפעילות היו המשך התרחבות בפעילות מיקור חוץ ובתפעול מרכזי שירות ותמיכת מוצרים למגזרים שונים בשוק ובפרט תמיכת מוצרים לחברות היי טק תוך שימוש במגוון רב של טכנולוגיות ומערכות תומכות לקוח, וכן הרחבת הפעילות בתחום הענן. כמו כן, התמקדה הקבוצה בכניסה לעולמות חדשים ומתקדמים, בעיקר בסביבת ה-SAP, וביישום פתרונות ייעודיים לשווקים מסוימים, כדוגמת פתרונות לשוק הבריאות, פתרונות עסקיים מתקדמים לשווקים הפיננסיים ופתרונות בעולמות ה- billing, פתרונות לשיפור האפקטיביות התפעולית בעולמות הפיתוח והבדיקות באמצעות פתרונות DevOps וכן בדרך של מודלים של שירותים מנוהלים מתקדמים של בדיקות, פתרונות לעולמות חסכון ארוך טווח ובכללם פתרונות הנוגעים לביטוח, גמל, השתלמות ופנסיה הן בתחום התוכנה והן בתחום התיפעול ועוד.

11.10 שיווק ומכירות

מערך השיווק והמכירות של הקבוצה בתחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים תוך שימת דגש תמידי ומתמשך על יצירת ערך ללקוחות. הרחבת בסיס הלקוחות נעשית באמצעות חדירה לשווקים חדשים וללקוחות חדשים, שימור לקוחות מתבסס בראש ובראשונה על שמירה של שביעות רצון הלקוחות מהשירותים, וכן הרחבה של פעילות בלקוחות הקיימים.

השיווק מנוהל ממטה חברת תחום הפעילות וכן באמצעות אנשי מכירות ייעודיים בתחומי הפעילויות כאמור לעיל. פעילות השיווק והמכירה עוסקת בבניית האסטרטגיה השיווקית של נס, עבודה מול כלל לקוחות חברת תחום הפעילות, יצירת הזדמנויות עסקיות חדשות לכלל הפעילויות, המשך שימור מיתוגה של נס ותמיכה בכל יוזמה מקומית ורוחבית על מנת לייצר עבור חברת תחום הפעילות הזדמנויות להרחבת עסקיה אל מול לקוחות קיימים וחדשים.

בנוסף לכך, שיווק תחום הפעילות מתבצע באמצעות פרסום בעיתונות הרלוונטית, אירועי לקוחות, השתתפות בכנסים מקצועיים, דיוורים, יצירת וטיוב בסיסי נתוני לקוחות, יצירת מודעות בקרב העובדים היוצרת הזדמנויות עסקיות, עבודה שוטפת מול חברות המחקר המקומיות, יצירת מצגות וחומרים שיווקיים נוספים לטובת חברת תחום הפעילות ועוד.

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

11.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם תחרות

תחום פעילות זה נחשב לתחום תחרותי מאוד ודינאמי, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר השירות ואיכותו תוך בחינת יכולת הצוות האמון על העברת השירות, כך שלאור רמת התחרות הגבוהה, מקפידה נס על מתן שירות אמין ומקצועי ללקוחותיה.

תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות אשר כניסתן עשויה לנגוס, לאורך זמן, בפלחי השוק של חברת תחום הפעילות. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות שירותים בתחום. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי נס אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

על פי חברות המחקר המרכזיות הפועלות בישראל, פועלים למעלה מ-40 גופים מרכזיים ומהותיים המספקים פתרונות ושירותי מערכות מידע בשוק בה פועלת נס.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם: מטריקס, מלם-תים, טלדור, IBM, HP, ONE, אמן, יעל תוכנה ומערכות, אדוונטק ועוד.

הקבוצה מדורגת במקום השני כחברה הגדולה והמובילה את שוק מערכות המידע בישראל וזאת על פי חברות מחקר בישראל[4], ומובילה בתחומים בהם היא פועלת: מיקור חוץ, שירותים מנוהלים, פיתוח תוכנה, יישום בתחום ה-SAP, BI, בדיקות והדרכות. יחד עם זאת, ככל שארגונים יאמצו פרדיגמות וטכנולוגיות חדשות (ענן, Big-Data, מובייל, רשתות חברתיות ועוד), יכנסו שחקנים נישתיים חדשים אשר יהוו תחרות במתן פתרונות אלו.

להערכת הקבוצה, התמחותה בשירותים הניתנים במסגרת תחום הפעילות, המוניטין אותו צברה וכח האדם המקצועי והמיומן שלה מקנים לה יתרונות רבים אל מול מתחריה. כמו כן, לצורך התמודדות עם מתחריה ועם תנאי השוק, הקבוצה פועלת נמרצות על מנת לזהות מגמות חדשות בשוק, להתאים ללקוחותיה את הפתרון הטכנולוגי המתאים ביותר עבורם ולשמור על שביעות רצון לקוחותיה. כמו כן, משקיעה הקבוצה מאמצים ניכרים בחיזוק וביסוס המוניטין שלה בקרב לקוחותיה ובחיזוק הקשר עימם.

[4] כתבה של STKI מיום 16.3.15.

11.12 **<u>כושר אספקת מוצרים ושירותים</u>**

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה על מנת לשלבם במערכות המסופקות ללקוחותיה. קשריה עם מיטב יצרני התוכנה בעולם מאפשר לה, בדרך כלל, לספק את הפתרונות הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

11.13 **<u>רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים</u>**

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדי ג'. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.

11.14 **<u>נכסים בלתי מוחשיים</u>**

חברת תחום הפעילות אינה הבעלים של זכויות קניין רוחני מהותי, וזכויותיהן בתחום הפעילות מוגנות (ככל שהן מוגנות) בהתאם להוראות הדין.

11.15 **<u>ספקים</u>**

ספק מהותי בתחום הפעילות הינו IBM המשמש כקבלן משנה. הספק הנ"ל הינו שותף עסקי של חברת תחום הפעילות, שותף בפתרונות העסקיים אשר חברת תחום הפעילות מציעה ללקוחותיה ובתהליכי קדם מכירה ללקוח.

11.16 **<u>הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות</u>**

חלק מפעילות ההשמה של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ (להלן: "**גב מערכות**") וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין נס לגב מערכות ביום 31.12.07 (להלן: "**ההסכם הראשוני**") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "**הסכם גב מערכות**"). על פי ההסכם הראשוני הועברו מרבית עובדי ההשמה בענף ה- IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות (להלן: "**פעילות ההשמה**") לגב מערכות, לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות. הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מכיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים וכן את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות. כמו כן, נקבע בהסכם גב מערכות שלנס יש זכויות לקבלת חלק מהתקבולים אשר יתקבלו עקב מכירת פעילות ההשמה של גב מערכות לצד אחר. למועד הגשת הדוח, זכויות אלו הינן בתוקף עד ליום 31.12.2016.

12. תשתיות מחשוב

12.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בפרויקטים בתחום תשתיות המחשוב באמצעות ווי אנקור בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) (לפרטים ראה סעיף 2.7 לעיל) (להלן בסעיף זה: "**חברת תחום הפעילות**").

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

(1) **ביצוע פרויקטים ושירותי תשתיות מחשוב מתקדמות**

בתת תחום זה עוסקת הקבוצה, בביצוע פרויקטים והעמדת שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות, לרבות פתרונות אחסון, גיבויים והמשכיות עסקית, וירטואליזציה, Big Data, מחשוב ענן פרטי, וכן מתן שירותים מקצועיים נוספים בתחומי תשתיות המחשוב. הפרויקטים כוללים לרוב אספקה של מוצרי חומרה ורישוי של יצרני IT מובילים (IBM, Cisco, VMware, NetApp, Commvault, Dell) ואינטגרציה למערכות וטכנולוגיות המידע של הלקוחות. כמו כן, מספקת ווי אנקור שירותי תשתיות מחשוב כשירות (Infrastructure as a Service) להפעלת סביבת IT מלאה בענן ולהפעלת תוכניות התאוששות מאסון (Disaster Recovery) בענן (לפרטים נוספים אודות תת תחום זה, ראה סעיף 12.8.1 להלן).

(2) **ביצוע פרויקטים והעמדת שירותי אבטחת מידע**

בתת תחום זה עוסקת הקבוצה בביצוע פרויקטים והעמדת שירותי אבטחת מידע, לרבות פתרונות ושירותים בניהול אירועי אבטחת מידע (**SIEM**), מוקדי אבטחת מידע (**SOC**), זיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה (**APT**), מניעת זליגת מידע ארגוני (**DLP**), חקירות מחשוב ושירותים מקצועיים נוספים. הפרויקטים כוללים לרוב אספקה של מוצרי חומרה ורישוי של יצרני **IT** מובילים, כגון: HPE (ArcSight), RSA (Ecat), Websense ו- Cyberarc (לפרטים נוספים אודות תת תחום זה, ראה סעיף 12.8.2 להלן).

12.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

הקבוצה פעילה בתחום תשתיות המחשוב אשר במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע הארגוני. מערך טכנולוגיית המידע הארגוני מורכב ממרכיבי חומרה, תקשורת, תוכנות, בסיסי נתונים, אמצעי ניהול ואמצעי הגנה. כמו כן, עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה, בביצוע פרויקטים והעמדת שירותי אבטחת מידע.

12.3 **<u>התפתחות פעילות הקבוצה בתחום הפעילות</u>**

בשנת 2011 הרחיבה הקבוצה את פעילותה בתחום פעילות זה באמצעות רכישת חברת אנקור אשר מוזגה בשנת 2014 עם חברת ווי ונקראת כיום חברת ווי אנקור באמצעותה פועלת החברה בתחום תשתיות המחשוב.

12.4 **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>**

הכנסות תחום הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמו ב-190,245 אלפי ש"ח לעומת 181,630 אלפי ש"ח שנה קודמת, גידול של 8,615 אלפי ש"ח. העלייה בהכנסות וברווח התפעולי בשנת 2015 נבעו אודות לשיפור בשיעור הרווחיות וצימצום בעלויות תפעול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

12.5 **<u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u>**

תחום הפעילות הנו דינאמי מאוד ומאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים. לפיכך, החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להתאים את עצמן באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים.

12.6 **<u>גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות</u>**

לדעת הקבוצה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם: **התקשרויות עם ספקי חומרה ותוכנה איכותיים** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשמם היא פועלת, **כוח אדם איכותי, איכות השירות, איכות הניהול, מערך שיווק, ומוניטין**. יצוין כי מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים ו/או הגשת הצעות למכרזים.

12.7 **<u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה בתחום הפעילות</u>**

חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הינו הדרישה לידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים, כאשר לקוחות תחום הפעילות והיצרנים על פי רוב, דורשים כי לנותן השירותים תהיה גם איתנות פיננסית.

להערכת הקבוצה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

12.8 מוצרים ושירותים

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה במסגרת תחום הפעילות:

12.8.1 ביצוע פרויקטים ושירותי תשתיות מחשוב מתקדמים

(1) **אחסון וגיבוי** - פרויקטים של אחסון וגיבוי כוללים מרכיבי תוכנה וחומרה המספקים ללקוח שיפור משמעותי בזמינות, ובנגישות למידע של מערכותיו. יצוין, כי ווי אנקור הינה שותפה עסקית בכירה של ספקי תשתיות IT, כגון: **NetApp**, **Cisco** ו- **Commvault**.

(2) **וירטואליזציה** - ביצוע איחוד שרתים ומשאבי מחשוב אחרים כדי לייעל את תשתיות המחשוב הארגוני. ווי אנקור הינה שותפה עסקית בכירה של **VMWARE**.

(3) **מחשוב ענן פרטי** - (**Private Cloud**) פתרון טכנולוגי המאפשר האחדה של משאבי המחשוב בארגון, תוך שילוב פתרונות וירטואליים ומערכות בקרה מתקדמות.

(4) **המשכיות עסקית** - פתרונות מחשב למצבי חירום **DR** (התאוששות מאסון) בתחומים שונים.

(5) **שירותי תשתיות כשירות** (**IaaS** -Infrastructure as a Service) – Public Cloud) שימוש ארגוני במשאבי מיחשוב (לרבות עוצמת עיבוד ושטח אחסון) כשירות וזאת כחלופה אפקטיבית לרכישת תשתיות מיחשוב ייעודיות לארגון.

12.8.2 ביצוע פרויקטים והעמדת שירותי אבטחת מידע

(1) **ניהול אירועי אבטחת המידע** (**SIEM** - Security Information & EventManagement) - מערכות SIEM קולטות ומעבדות אירועי אבטחת מידע, לרבות מעקב אחר תהליכים עסקיים, איתור חריגות בפעולות עסקיות ומתן התראות על פעולות ו/או אירועים חריגים בזמן אמת.

(2) **מוקד אבטחת מידע** (Security Operation Center - SOC) - מוקד לניהול ובקרה של אירועי אבטחת מידע בארגון.

(3) **מניעת זליגת מידע ארגוני** (Data Loss Prevention- DLP) - פתרון טכנולוגי לאכיפת מדיניות אבטחת מידע בתחנות הקצה, לרבות ניטור ומניעת זליגת מידע.

(4) **זיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה** (Advanced Persistent Threat APT- APT).

12.9 לקוחות

חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הצעות אותן היא מגישה ללקוחות, לעיתים במסגרת מכרזים אליהם היא ניגשת ולעיתים במסגרת משא ומתן פרטני עם הלקוח, הכל בהתאם לדרישות הלקוח.

נכון למועד הדו"ח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2014 ו- 2015, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות חברת תחום הפעילות בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של הקבוצה להיפגע כתוצאה מכך.

12.10 שירותים ומוצרים חדשים

בשנת 2015 המוצרים החדשים העיקריים בהם התמקדה הקבוצה בתחום הפעילות היו הכנסת דור מערכות האחסון החדש של חברת נטאפ ושידרוג מערך הלקוחות שלה למערכת ההפעלה החדשה. כמו כן, התמקדה החברה בפתרונות למניעת כפילויות (Deduplication), ומוצרי אחסון עם זיכרון מהיר (flash disk) מתוצרת חברת נטאפ. פתרונות מחשוב מבית Cisco ופתרונות Data Protection מבית Commvault. וכן, התמקדה הקבוצה בפתרונות בעולמות ה- Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות.

12.11 שיווק ומכירות

מערך השיווק והמכירות של חברת תחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות, וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים על ידי התאמת הפתרונות המוצעים לצרכי הלקוחות ושיפור רמת השירות בלקוחות.

במרבית המקרים פועלת חברת תחום הפעילות באמצעות שיווק ישיר ועצמאי, תוך שמירה על הקשר הרציף עם הלקוחות הקיימים והרחבת סל המוצרים והשירותים המוצע להם, לרבות באמצעות פנייה יזומה לארגונים שסומנו כיעד שיווקי.

פעילות השיווק והמכירות של חברת תחום הפעילות מתבצעת על-ידי אנשי מכירות ייעודיים ועל-פי סוגי המוצרים והשירותים. בנוסף, חברת תחום הפעילות משתתפת מפעם לפעם בהליכי מכרז לקבלת הצעות מחיר המפורסמים מעת לעת על-ידי לקוחות פוטנציאליים.

12.12 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם תחרות

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים, אולם, בהיעדר נתונים סטטיסטים מוסמכים, אין באפשרות הקבוצה לאמוד את חלקה בשוק. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר המוצר, השירות

ואיכותו. לאור רמת התחרות הגבוהה, מקפידה חברת תחום הפעילות על מתן שירות אמין ומקצועי ללקוחותיה.

תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות מוצרים ושירותים בתחום. מרבית הפתרונות והשירותים מוצעים על ידי הקבוצה אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית. בהיעדר נתונים סטטיסטים מוסמכים, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה של הקבוצה בתחום הפעילות.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. התחרות בין הגופים הפועלים בתחום פעילות זה מתבטאת בירידה במרווחים, בהעמדת אשראי ללקוחות לתקופות הולכות וגדלות ובהרכב ובמגוון המוצרים. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפעים על רמת התחרות.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה בתחום הפעילות הינם אמת מחשוב, טריפל סי, טלדור- Glasshouse, בינת, מטריקס, נטקום, קבוצת וואן, מלם-תים, בזק בינלאומי, 2BSecure, TrustNet וספיידר.

12.13 <u>כושר אספקת מוצרים ושירותים</u>

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה. קשריה עם מיטב יצרני התוכנה והחומרה בעולם מאפשר לה, בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

12.14 <u>רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים</u>

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצד ג' בסכומים אשר אינם מהותיים לקבוצה. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.

12.15 <u>ספקים</u>

לחברת תחום הפעילות מספר התקשרויות עם ספקים: (1) HPE (2) VmWare (באמצעות מפיץ); (3) NetApp (באמצעות מפיץ); (4) Cisco (באמצעות מפיץ); (5) Dell (באמצעות מפיץ); (6) RSA (באמצעות מפיץ) ו-(7) IBM. ככל ותיפסק התקשרותה של הקבוצה עם ספקים אלו, או אופי ההתקשרות עם אותם ספקים תשתנה באופן מהותי, או יקטן מהותית הביקוש למוצרי הספקים, או ימונו מפיצים נוספים לאלה הקיימים היום, הכנסות הקבוצה מתחום פעילות זה עלולות להיפגע באופן מהותי.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2015 ו- 2014:

	שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד	
	2015	2014
ספק א'	7.9%	20.5%

12.16 <u>הליכים משפטיים</u>

ביום 21 במאי, 2012 הגיעו חוקרי הרשות להגבלים עסקיים (להלן: "**הרשות**") למשרדי חברת ווי אנקור (להלן: "**מועד פתיחת החקירה**"). חוקרי הרשות ערכו חיפוש והעתיקו קבצי מחשב שונים. ממועד פתיחת החקירה ועד למועד פרסום הדוחות, זומנו מפעם לפעם מנהלים ואנשי מכירות של ווי אנקור לחקירה וכן ווי אנקור העבירה מסמכים נוספים לרשות בהתאם לנדרש. בתאריך 2.11.2014 נתקבל מכתב מהרשות בו נאמר שחומרי החקירה הועברו למחלקה המשפטית של הרשות לבחינה. נכון למועד פרסום זה, אין לחברה מידע נוסף בקשר עם מהות החשדות. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 במאי, 2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-130731) ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל, 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-186552).

13. שיווק מוצרי תוכנה

13.1 מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה פועלת בתחום הפעילות באמצעות חברת **SP**, ובאמצעות יחידה ארגונית של נס המתמחה בהפצת מוצרי תוכנה (להלן: "**נספרו**" וביחד: "**חברות תחום הפעילות**"). **SP** עוסקת בהפצת רישיונות של חברת התוכנה הבינ"ל **Qlik Technologies, Inc** ובביצוע פרויקטים בתחום הבינה העסקית. **SP** משמשת כמפיצה בלעדית של כל התוכנות של חברת **Qlik** (לרבות **QlikView**, **Qlik Sense**- ו-**NPrinting**).

נספרו עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה ובאספקת מספר רב של פתרונות תוכנה מתקדמים

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיווק ואספקת רישיונות של מוצרי תוכנה של יצרניות תוכנה ישראליות וזרות, בהטמעת המוצרים, ביצוע פרויקטים על בסיס המוצרים, וכן במתן תמיכה מקצועית במוצרים אלה ללקוחות, כולל שרותי תחזוקה של מוצרי התוכנה והעמדת מוקד תמיכה לטיפול בפניות לקוחות. נכון למועד הדוח, הקבוצה, באמצעות חברות תחום הפעילות, מייצגות כ-30 חברות, חלקן מיוצגות על ידי הקבוצה באופן בלעדי וחלקן לא. בין החברות המיוצגות נמצאות: Microsoft, SAP, EMC, Novell, NetIQ, Riverbed, Clarisite, Aternity, Evolven, Syncsort, Qlik ו-CA. כמו כן, הקבוצה מפיצה מוצרים של חברות הזנק ישראליות וזרות, דבר אשר מהווה עבורן קרש קפיצה לשוק הישראלי. הפתרונות אותם מפיצות חברות תחום הפעילות כוללים, פתרונות בתחום השליטה ובקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה- IT, מובייל, Big Data, שיתוף וניהול מסמכים, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, בינה עסקית ואנליטיקה מתקדמת ועוד.

13.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

כללי

הקבוצה פעילה בתחום הפצת מוצרי התוכנה במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע ארגוני. הקבוצה מפיצה פתרונות לתשתיות ויישומים בעולם ה-**IT**, שיתוף מסמכים, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, בינה עסקית, אנליטיקה מתקדמת ועוד.

התפתחות פעילות הקבוצה בתחום הפעילות

בשנת 2010 הרחיבה הקבוצה את פעילותה בתחום פעילות זה באמצעות רכישת חברת SP. לאור רכישת נס בשנת 2014, המשיכה והרחיבה הקבוצה באופן משמעותי את תחום פעילותה בתחום שיווק מוצרי התוכנה, כדלקמן:

<u>רכישת SP</u> - נכון למועד הדוח והחל מיום 20 במרס, 2013 מחזיקה החברה במלוא הונה המונפק של SP. לתיאור רכישת יתרת השליטה ב-SP ראה סעיף 2.8 לעיל.

SP מחזיקה בזיכיון הבלעדי להפיץ את מוצרי הבינה העסקית (Business Intelligence) של חברת Qlik (להלן, בהתאמה: "**התוכנה**"; "**מעניקת הזיכיון**") בישראל, זאת על פי הסכם עם מעניקת הזיכיון (להלן: "**הסכם הזיכיון**"). למועד הדוח, הסכם הזיכיון בתוקף מתחדש מעת לעת לתקופות קצובות, כאשר זכות ההפצה הבלעדית של התוכנות בישראל כפופה לתנאים מסוימים כפי שאלה נקבעו בהסכם הזיכיון.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 21.4.2010, ביום 6.5.2010 וביום 17.5.2010 (מספרי אסמכתא 2010-01-454578, 2010-01-471537 ו-2010-01-485346, בהתאמה).

<u>רכישת נס</u> - בנובמבר 2014 השלימה החברה עסקה לרכישת נס אשר במסגרתה רכשה החברה את פעילות נס בישראל. לתיאור עסקת רכישת נס ראה סעיף 2.9 לעיל. נס הינה חברה אשר פועלת בתחום הפעילות באמצעות יחידה ארגונית הידוע בשם "נספרו" אשר עוסק בתחום זה מאז 1980 והינה מהמובילות בארץ בשיווק והפצה מוצרי תוכנה.

במאי 2015 חתמה נס עם חברת CA על הסכם לפיו מונתה למפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל וכן הפכה לספק מוביל בתחום מתן שירותי יישום והטמעה של מוצרי CA. לפירוט ראה סעיף 13.16 להלן.

13.3 **<u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו</u>**

לתחום פעילות זה נוספה פעילות "נספרו" בעקבות רכישת נס שהושלמה ביום 10 בנובמבר, 2014. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2015 (כ-10.3% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-11.7% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

13.4 **<u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u>**

תחום הפעילות הנו דינאמי מאוד ומאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים (כגון השקת טכנולוגיות חדשות ע"י יצרנים קיימים ויצרנים חדשים לרבות חברות הזנק רבות העוסקות בתחום), שינויים במגמות והעדפות הלקוחות, ופעילות ענפה של מיזוגים ורכישות בין היצרנים. לפיכך החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להתאים את עצמן באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים. המגמות הבולטות בשוק הינן:

13.4.1 **<u>מעבר לתשתיות ענן</u>** - מגמת מחשוב הענן הולכת וצוברת תאוצה בשוק הישראלי ובכלל זה שימוש ביישומי תוכנה כשירות (SaaS – Software as a Service). החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להרחיב את המוצרים שהן משווקת גם לסביבת הענן כאשר בחלק מהמקרים מדובר במוצרים אותם החברה משווקת והיצרן מוסיף תמיכה גם לסביבות ענן ובחלק אחר מדובר בפתרונות חדשים מבוססי ענן. מודלי

התפעול והתמחור של פתרונות המיועדים לענן שונים מאלה הנהוגים בסביבות המחשב המסורתיות (ON PREMISE) והקבוצה נערכת ומתאימה את עצמה לשינויים הללו. ככל והערכות חברות תחום הפעילות לאספקת פתרונות מעין אלה ללקוחותיה תהא טובה, הדבר ימנע קיטון ויתכן אף שיביא לגידול בהיקף מכירותיה של חברות תחום הפעילות בתחום זה.

13.4.2 **Big Data** - עולם ה- Big Data הכולל דור חדש של מבני נתונים וכלי שליפה אינטגרציה וניתוח נתונים, מחייב את החברות הפועלות בתחום ליצר התמחויות חדשות ולהכנס לשוק עם מתחרים חדשים.

13.4.3 **מובייל ומוביליטי** - השימוש הגובר שארגונים עושים בסביבות המובייל לצרכים עסקיים פותח את השוק למתחרים חדשים. בשל העובדה שסף הכניסה לתחרות בשוק נמוך מאוד, קל מאוד למתחרים לפתח אפליקציות מובייל.

13.4.4 המעבר לקוד פתוח הכולל שימוש ללא עלות בפתרונות מבוססי קוד פתוח, צובר תאוצה ופוגע בביקוש לרכישת רשיונות של מוצרי תוכנה.

13.5 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

לדעת הקבוצה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם: **התקשרויות עם ספקי תוכנה איכותיים** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשמם היא פועלת. הקבוצה משמרת עם חלק משמעותי מהחברות המיוצגות על ידה בלעדיות שוק או בלעדיות על חלק מהשוק הישראלי. **כוח אדם איכותי, איכות השירות, איכות הניהול, מערך שיווק, ומוניטין** - מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים ו/או הגשת הצעות למכרזים. **שימור לקוחות לאורך זמן**- הקבוצה משמרת קשרים מקצועיים רבי שנים עם מספר רב של לקוחות בשוק הישראלי. **חדשנות טכנולוגית** – החברה פועלת לשיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים המותאמים לצרכי לקוחותיה תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

13.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה לתחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם: **איתנות פיננסית ונסיון מוכח בתחום**- לקוחות תחום הפעילות, על פי רוב, דורשים כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית, ידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים.

להערכת הקבוצה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

13.7 מוצרים ושירותים

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה בתחום הפעילות האמור:

(1) פתרונות בתחום השליטה ובקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה - IT. מוצרים אלה מיועדים בדרך כלל לשפור וליעול גוף המחשוב הארגוני.

(2) פתרונות לשיתוף מסמכים ידע ותוכן בתוך הארגון ו/או עם גורמים חיצוניים.

(3) פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושרות לקוח הכוללים מוצרים להתקשרות רב ערוצית עם לקוחות, דיוור אוטומאטי, ניטור תהליכים עם לקוחות ברשת.

(4) פתרונות לאבטחת מידע, ניהול זהויות וזיהוי ביומטרי ופתרונות סייבר.

(5) פתרונות לניהול ידע מסדי נתונים וניהולם וכן כלים לביצוע ניתוחים על מסדי נתונים.

(6) פתרונות מבוססי מיקרוסופט לשוק הארגוני בישראל. החברה משמשת, באמצעות נס, כאחת משלשת השותפים של חברת מיקרוסופט בישראל (**Large Enterprise Reseller**) לצורך מכירת מוצרי מיקרוסופט לשוק הארגוני.

(7) פתרונות מבוססי מוצרי QliK, לרבות המוצרים QlikView, NPrinting ו- Qlik Sense של חברת Qlik, הכוללים אינטגרציה למערכות וטכנולוגיות המידע של הלקוחות וכן פתרונות איטגרציה למוצרי QliK כגון מוצרי חברת Pitney Bowes Europe המתמחים באנליטיקה לניתוח, הבנת וחיזוי התנהגות צרכנים, מוצר GeoQliK של חברת GeoQliK ומוצר QliKMap של חברת Analytics 8.

(8) פתרונות מבוססי DevOps - מתן פתרונות לשינוי בתהליך פיתוח התוכנה, וקיצור תהליכים אצל הלקוחות (Agile).

(9) פתרונות מבוססי מוצרי CA - החל מחודש מאי 2015 משמשת החברה, באמצעות נספרו, כמפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל. החברה מציעה שירותי יישום של פתרונות המבוססים על מוצרי CA, הכוללים אינטגרציה למערכות וטכנולוגיות המידע של הלקוחות. לפירוט ראה סעיף 13.16 להלן.

13.8 לקוחות

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת בחברות וארגונים בינוניים וגדולים וגופים ממשלתיים, הפועלים בענפי המשק השונים וביניהם מוסדות פיננסים, חברות ביטוח, חברות אשראי, משרדי ממשלה, גופים ביטחוניים, חברות היי-טק, מגזר הבריאות, חברות תשתיות, עיריות ואוניברסיטאות.

חברות תחום הפעילות מתקשרות עם לקוחותיהן לרוב באמצעות הצעות אותן הן מגישות ללקוחות ולעיתים במסגרת מכרזים אליהם הן ניגשות. ההצעות כוללות התייחסות למחיר מוצרי התוכנה (לרבות תחזוקה) ועלות שירותי היישום וההטמעה שבגינם נקבע מחיר קבוע או תעריף שעתי המוסכם עם הלקוח. שירותי התחזוקה

בדרך כלל מהווים אחוז ממחיר מוצר התוכנה הנמכר ללקוחות ושירותי היישום וההטמעה נקבעים בהתאם למחיר קבוע או למחירון שעתי המוסכם עם הלקוח.

נכון למועד הדו"ח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2014 ו- 2015, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות חברת תחום הפעילות בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של החברה להיפגע כתוצאה מכך.

13.9 <u>מוצרים חדשים</u>

בשנת 2015 המוצרים החדשים העיקריים בהם התמקדה החברה בתחום הפעילות, באמצעות נספרו, היו פתרונות בעולמות ה- Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות וזאת באמצעות המוצרים CLARISITE, SILVEPOP אותם משלבת הקבוצה עם ידע וניסיון בהקמת מועדוני לקוחות ובהקמת קמפיינים שיווקיים ללקוחות. החברה, באמצעות נספרו אף העמיקה את היכולות והפתרונות בתחומי האנליטיקה שמתבססים על מסדי נתונים NO SQL ותוכנות ניתוח והצגת נתונים ותחזיות עסקיות וכן נכנסה לתחום הסייבר. בנוסף, הורחב סל הפתרונות בעולם השליטה והבקרה. כמו כן, משווקת החברה , באמצעות SP, את מוצרי חברת Pitney Bowes Europe המתמחים באנליטיקה לניתוח, הבנת וחיזוי התנהגות צרכנים. כמו כן, החלה החברה, באמצעות נספרו, לשווק את מוצרי חברת Lightcyber המתמחה בתחום הסייבר וכן לשווק באופן בלעדי את מוצרי CA.

13.10 <u>שיווק ומכירות</u>

מערך השיווק והמכירות של חברות תחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים על ידי התאמת הפתרונות המוצעים לצרכי הלקוחות ושיפור רמת השירות בלקוחות.

במרבית המקרים פועלות חברות תחום הפעילות באמצעות שיווק ישיר ועצמאי, תוך שמירה על הקשר הרציף עם הלקוחות הקיימים והרחבת סל המוצרים והשירותים המוצע להם, לרבות באמצעות פנייה יזומה לארגונים שסומנו כיעד שיווקי. כמו כן, פועלות לרוב חברות תחום הפעילות במודל של "One tier" – כלומר, מכירה ישירה ללקוח הסופי. יחד עם זאת, ישנם מקרים בהם יעבדו חברות תחום הפעילות גם עם גופי ביניים שיכולים להיות גופי יישום המתמחים בנושא מסוים ומוכרים את המוצר כחלק מפרויקט ללקוחותיהם או חברות המפתחות פתרונות ומשלבות לפעמים מוצרים שחברות תחום הפעילות מפיצות כחלק מהפתרון שלהם.

חברות תחום הפעילות מפיצות חלק ממוצרי התוכנה באופן בלעדי וחלק ממוצרי התוכנה מופצים באופן לא בלעדי, ומופצים בישראל על ידי גורמים נוספים. כמו כן, לעיתים נעזרות חברות תחום הפעילות במפיצי משנה לצורך שיווק ומכירת המוצרים ללקוחות.

13.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם התחרות

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. חברות תחום הפעילות מדורגות על פי חברות מחקר בישראל[5], במקום הראשון בין החברות המקומיות המטמיעות פתרונות תוכנה. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר המוצר, ניסיון מקצועי השירות ואיכות היישום. לאור רמת התחרות הגבוהה, מקפידה חברת תחום הפעילות על מתן שירות אמין ומקצועי ללקוחותיה.

תחום הפעילות מושפע, בין היתר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות מוצרים ושירותים בתחום. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי הקבוצה אינם ייחודיים, הפצת המוצרים ברובה אינה בלעדית ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית. בהיעדר נתונים סטטיסטים מוסמכים, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה של הקבוצה בתחום הפעילות.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. התחרות בין הגופים הפועלים בתחום פעילות זה מתבטאת בירידה ברווחים, בהעמדת אשראי ללקוחות לתקופות הולכות וגדלות ובהרכב ובמגוון המוצרים. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה בתחום הפצת מוצרי התוכנה הן חברות ישראליות המייצגות פתרונות מתחרים של חברות תוכנה כגון מטריקס, אמן מחשבים, וואן, מלם-תים, טלדור ואדוונטק. במקרים אחרים, התחרות היא מול חברות תוכנה הפעילות בישראל דרך משרד ישיר, כגון: Microsoft, IBM, SAP, Oracle, SERVICE NOW ו- HP. ישנם גם מקרים בהם התחרות הינה מול חברות ישראליות שפיתחו מוצרי תוכנה מתחרים למוצרים שחברת תחום הפעילות מפיצה כגון המוצרים Sisense וכן Pyramid וכן חברות זרות כגון חברת Tableua.

13.12 כושר אספקת מוצרים ושירותים

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה. קשריה עם מיטב יצרני התוכנה בעולם מאפשר לה, בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

[5] כתבה STKI מיום 16.3.15.

13.13 <u>רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים</u>

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצד ג' בסכומים אשר אינם מהותיים לקבוצה. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.

13.14 <u>נכסים בלתי מוחשיים</u>

כאמור לעיל, בתחום פעילות זה מספקת הקבוצה פתרונות מבוססי תוכנות בסיס שפותחו על פי רוב על ידי ספקי תוכנה בינלאומיים. זכויות הקניין הרוחני בתוכנות הבסיס נותרות בידי היצרנים כאשר הלקוח, בדרך כלל באמצעות הקבוצה, מקבל רישיון לשימוש בתוכנה האמורה.

חברות תחום הפעילות אינן הבעלים הרשום של זכויות קניין רוחני, וזכויותיהן בתחום הפעילות מוגנות (ככל שהן מוגנות) בהתאם להוראות הדין.

13.15 <u>ספקים</u>

לקבוצה מספר ספקים גדולים בתחום הפעילות: (1) Microsoft - הקבוצה הינה אחת משלוש חברות בארץ המשמשות כ- Large Enterprise Reseller-LAR לצורך הפצת מוצרי מיקרוסופט בישראל; (2) EMC - אחת מחברות תחום הפעילות הינה מפיצה בלעדית לתחום ניהול מסמכים; (3) Qlik - זאת בהתאם להסכם בין SP לבין Qlik, נכון למועד הדוח, הסכם ההפצה עם Qlik הינו בתוקף עד למחצית הראשונה של שנת 2017, כאשר זכות ההפצה הבלעדית בישראל כפופה לתנאים מסוימים כפי נקבעו בהסכם ההפצה (4) מוצרי CA - זאת בהתאם להסכם בין נס לבין CA לפיה מונתה נס כמפיצה הבלעדית של מוצרי CA בישראל; (5) SAP - אחת מחברות תחום הפעילות הינה מפיצה של מוצרי Saybase.

ככל ותיפסק התקשרותה של הקבוצה עם ספקים אלו, ו/או ככל ואופי ההתקשרות עם אותם ספקים ישתנה באופן מהותי לרעה, ו/או הביקוש למוצרי הספקים הללו יקטן באופן משמעותי, ו/או ימונו לספקים אלו מפיצים נוספים לאלה הקיימים היום, הכנסות הקבוצה ורווחיה מתחום פעילות זה עלולות להיפגע באופן מהותי.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספקים אלה ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2015 ו- 2014:

	שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד(**)	
	2015	2014 (*)
ספק א'	16.0%	3.7%
ספק ב'	10.0%	2.6%

*) היקף הרכישות בשנת 2014 מתייחס לחודשים נובמבר דצמבר בלבד.

**) ההכנסות ממכירת המוצרים של ספק א' וב' מוצגת בדוכ"ס על בסיס נטו. שיעור הרכישות מחושב על בסיס ברוטו.

13.16 <u>הסכמים מהותיים</u>

ביום 26 במאי, 2015 חתמה נס עם חברת CA על הסכם הפצה בלעדי למוצרי CA בישראל. ההסכם הינו לתקופה של חמש שנים במסגרתו מונתה נס למפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל וכן הפכה לספק מוביל בתחום מתן שירותי יישום והטמעה של מוצרי CA. במסגרת ההסכם התחייבה נס לעמוד ביעדי מכירות שונים. CA רשאית לסיים את ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים. במסגרת התקשרות זו, נתנה החברה ונס ערבות ל-CA בגין התשלומים שיגיעו לה מנס עד לסך של 2 מיליון דולר ארה"ב. התקשרות זו צפויה להשפיע באופן משמעותי על הכנסות תחום הפעילות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26 במאי, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-028884).

14. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

המידע בסעיף זה בא לכלול נתונים על פעילות הקבוצה בכללותה ומהווה תוספת כללית לתיאור פעילות הקבוצה כאמור בסעיפים 13-10 לעיל. המידע בסעיף זה בצירוף המידע לעיל, משקף תיאור של כלל עסקי הקבוצה על בסיס מאוחד.

14.1 צבר הזמנות

צבר הזמנות הקבוצה ליום 31.12.2015 מתייחס לתחומים פתרונות עסקיים ופרוייקטים, שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב הסתכם ב-518,200 אלפי ש"ח (לעומת סך של 403,911 אלפי ש"ח ליום 31.12.2014). תמהיל צבר הזמנות הקבוצה ליום 31.12.2015 גדל ב- 114,289 אלפי ש"ח ביחס לצבר הזמנות הקבוצה ליום 31.12.2014.

להלן הרכב צבר ההזמנות בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה ובהתאם לאמור לעיל:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2015	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2014
רבעון ראשון	136,847	127,386
רבעון שני	108,528	77,509
רבעון שלישי	89,144	64,898
רבעון רביעי	79,190	67,860
מתום השנה ואילך	104,491	66,258
סה"כ	518,200	403,911

14.2 מקרקעין ומתקנים

הסכמי שכירות

פעילות הקבוצה מתבצעת מתוך מספר אתרים ברחבי הארץ אותם שוכרות חברות הקבוצה. להלן פרטים אודות עיקרי הסכמי השכירות המהותיים למועד הדוח:

סוג הזכות בנכס	שטח (מ"ר)	שימוש
שכירות (**)	5,065 (1)	משרדי הנהלת חילן ושטחים המשמשים את תחום שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
	11,450 (2)	משרדי הקבוצה בעתידים, הכוללים את הנהלת נס ושטחים המשמשים את תחום פעילות פתרונות עסקיים ופרוייקטים וכן את תחום שיווק מוצרי תוכנה
	1,580(*)	תחום שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
	3,504 (**)	תחום פתרונות עסקיים ופרוייקטים (שאינם מושכרים ע"י נס בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים 2)
	1,211	תחום תשתיות מחשוב

(*) נתון זה כולל מספר אתרים המשמשים לאותו ייעוד.

(**) הסכמי השכירות של הקבוצה נעשו עם צדדי ג' שאינם קשורים לחברה, הן במסגרת התקשרות ישירה והן במסגרת התקשרות בשכירות משנה. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות החברה בהסכמי שכירות ראה באור 22 (א'1) לדוחות הכספיים.

(1) משרדי החברה ברחוב מיטב, בתל אביב

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות. המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

(2) משרדי נס בקרית עתידים, תל- אביב

ביום 7 במאי, 2015 התקשרה נס בתוספת להסכם שכירות, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב. תקופה שכירות מסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2020. נכון למועד הדו"ח נס שוכרת מהמשכירה שטח כולל של כ- 11,450 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה.

14.3 הסכמים מהותיים

14.3.1 הסכם רכישת נס -

כאמור בסעיף 2.9 לעיל, ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות בהסכם לרכישת מלוא החזקות נס טכנולוגיות בחברת נס, למעט פעילות החטיבה הביטחונית, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נוספות וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "**הסכם הרכישה**"). הסכם הרכישה הושלם ביום 10 בנובמבר, 2014 (להלן: "**מועד ההשלמה**") בתוקף מיום 31 באוקטובר, 2014.

בעקבות תוספת להסכם הרכישה מיום 10 בנובמבר, 2014, מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים, ומנכ"ל נס, מר אפעל מחזיק ב- 1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה.

כמו כן, במועד השלמת העסקה, נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה לבין מר אפעל (להלן: "**הסכם בעלי המניות**") במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה.

הסכם בעלי המניות קובע בין היתר מנגנונים ביחס להעברת מניות נס על-ידי החברה ומר אפעל ובהם הענקת זכות סירוב ראשון לחברה ("Right of First Refusal"), הענקת זכות הצטרפות למר אפעל ("Tag Along"), הענקת זכות צירוף למכירה לחברה (" Bring Along"), וכן הסדרים לגיוס הון לצורכי נס. בנוסף, הסכם בעלי המניות קובע, כי מר אפעל ימונה לכהן כדירקטור בנס כל עוד שיעור אחזקותיו בנס לא יפחת מסך של 7.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא. הסכם בעלי המניות מסדיר את חלוקת הלוואות הבעלים המוסבות לחברה ולמר אפעל במסגרת העסקה והתאמתן בין החברה לבין מר אפעל.

עוד נחתם במועד ההשלמה הסכם העסקה בין נס לבין מר אפעל במסגרתו הוסדרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס. במועד ההשלמה החליט דירקטוריון נס על אימוץ תוכנית אופציות בנס. באותו מועד, התחייבה נס להעניק למנכ"ל נס, מר שחר

אפעל, כתבי אופציות לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא (להלן: "**כתבי האופציות**"), באופן שבכפוף למימוש מלוא כתבי האופציות, יסתכמו אחזקותיו של מר אפעל בנס ב-9.99% (להלן: "**הענקת אופציות למנכ"ל**"). ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון נס את הענקת האופציות למנכ"ל (להלן: "**מועד הענקה**"). כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות נס החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 (להלן: "**תום מועד ההבשלה**") מותנה בכך שמנכ"ל נס יועסק על ידי נס באופן רציף עד לתום מועד ההבשלה. שווי ההטבה בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני במועד ההענקה בסך של 3,737 אלפי ש"ח.

התמורה הסופית ששילמה החברה לאחר התאמות בנוגע להון החוזר ולמזומן של נס עבור 99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס והלוואת הבעלים, הסתכמה לסך של 158,650 אלפי ₪.

14.3.2 לפירוט בדבר הסכמי המימון של הקבוצה ראה סעיף 14.8 להלן.

14.3.3 לפירוט בדבר הסכם גב מערכות ראה סעיף 11.16 לעיל.

14.3.4 לפירוט בדבר ההסכמי העסקה עם מר שחר אפעל ראה תקנה 21 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

14.4 ביטוח

החברה מבוטחת בגין סיכונים שונים כמפורט להלן: ביטוח תכולה, ביטוח רכוש, ביטוח פריצה, ביטוח אבדן רווחים, ביטוח נזקי טבע, ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח כספים, ביטוח אחריות מקצועית וחבות מוצר, אש מורחב וביטוח חבות כלפי צד שלישי. כמו כן, לחברה ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. הכיסוי הביטוחי כאמור מותנה בתנאים וכפוף לחריגים המקובלים הקבועים בפוליסות. להערכת הנהלת החברה, החברה אינה נמצאת במצב של תת-ביטוח.

14.5 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 המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

בנוסף, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרי טכנולוגיה בתחומי התשתיות והתוכנה המתאפיינת בעלייה בהיקף המכירות שמקורה באופיים של ארגונים גדולים 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 ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, אזי צפויה גם ירידה בהכנסות של אותו רבעון באופן יחסי.

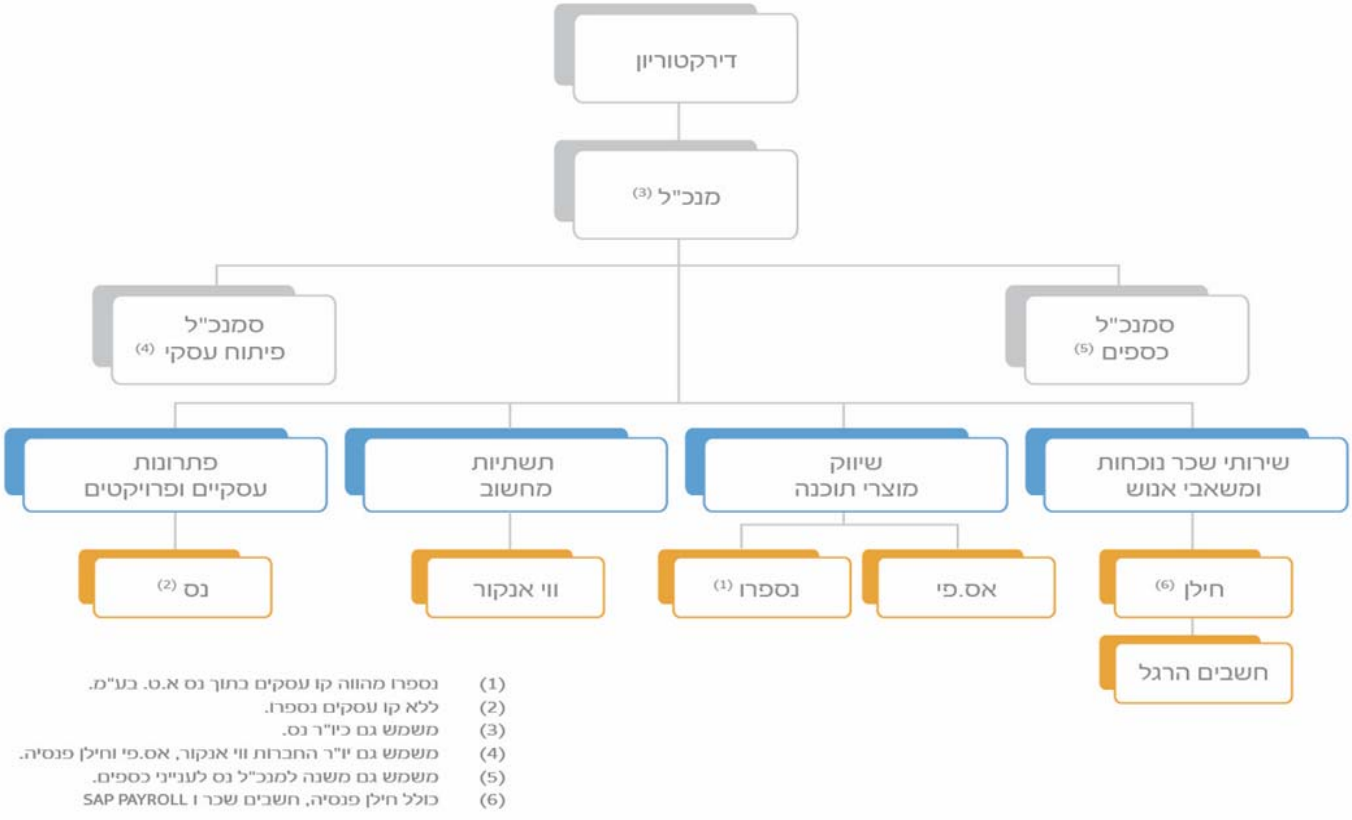
להלן התפלגות הכנסות הקבוצה על-פי רבעונים במאוחד בשנים 2014-2015 (באחוזים):

	2015	2014 (*)
רבעון ראשון	24.4%	21.1%
רבעון שני	25.0%	17.4%
רבעון שלישי	23.5%	18.3%
רבעון רביעי	27.1%	43.2%

(*) הרבעון הרביעי בשנת 2014 מושפע מרכישת נס

14.6 הון אנושי

14.6.1 להלן תרשים המתאר את מבנה ההון האנושי של הקבוצה על-פי חלוקה למגזרי הפעילות וחברות מהותיות נכון ליום 31 בדצמבר, 2015:



14.6.2 <u>תיאור המבנה הארגוני</u>

בראש הקבוצה עומד מנכ"ל החברה האחראי, הן על ניהול הקבוצה בכללותה והן על ניהול תחום פעילות מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש. בראש חשבים הרגל, חילן פנסיה, ווי-אנקור, SP ונס עומדים מנהלים אשר מופקדים על ניהול אותן חברות, כאשר בכל אחת מחברות הקבוצה קיים מבנה ארגוני פנימי. בכל אחת מהחברות בקבוצה, ישנו מערך ניהול נפרד.

לפרטים נוספים אודות נושאי משרה בכירה והדירקטורים של התאגיד ראה תקנות 26 ו-26א' לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

14.6.3 <u>מצבת העובדים של הקבוצה</u>

להלן פירוט מצבת העובדים בקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות, לימים 31.12.2014, ו-31.12.2015 ובסמוך לפני מועד הדוח:

תחום פעילות[1]	בסמוך למועד הדוח	31.12.2015	31.12.2014
הנהלה, (מנכ"ל, סמנכ"ל כספים וסמנכ"ל פיתוח עסקי)	3	3	3
מתן שירותי שכר, נוכחות ומ"א	475	471	449
שיווק מוצרי תוכנה	203	200	184
פתרונות עסקיים ופרוייקטים	2,086	2,041	2,191
תשתיות מחשוב	103	102	100
סה"כ	**2,870**	**2,817**	**2,927**

(1) הנתונים דלעיל אינם כוללים עובדים זמניים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם לעבודות בעלות אופי זמני, זאת בהיקף לא מהותי.

14.6.4 <u>הסכמי העסקה של עובדי הקבוצה</u>

כל עובדי הקבוצה, מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים, על בסיס שכר חודשי או שעתי, כאשר בכל אחת מהחברות בנות של החברה מועסקים עובדיה בהסכמי העסקה המותאמים לצרכיה ולפעילותה של אותה חברה בת.

לפירוט בדבר התחייבויות בגין יחסי עובד- מעביד ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד ספציפי אשר לא ניתן יהיה להחליפו במסגרת תקופת ההודעה המוקדמת, לה מחויבים העובדים.

יצוין, כי במרס 2014 קיבלה נס הודעה על כך שיש אצלה התארגנות עובדים וכי ההסתדרות הכללית הינה גוף יציג אשר מייצג את עובדיה, והוקם אצלה ועד פעולה מטעם העובדים. נס מנהלת עם ועד העובדים וההסתדרות משא ומתן לגיבוש הסכם קיבוצי. ביום 7.12.2014 הוכרז על ידי ההסתדרות סכסוך עבודה בנס, אך עד למועד הגשת הדו"ח לא ננקטו צעדים אירגוניים והצדדים ממשיכים בהדברות ביניהם. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-211023).

בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, זכאים חלק מנושאי המשרה בחברה למענקים שנתיים על בסיס עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים כמפורט במדיניות התגמול. לפרטים אודות מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, ראה סעיף 14.6.7 להלן.

לפרטים אודות אימוצה של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בנס, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מנגנוני הבונוס השנתיים לשנת 2015 והסכמי העסקה וניהול של נושאי משרה בכירים בחברה, ראה תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים), לדוח התקופתי.

14.6.5 <u>הדרכה ואימונים</u>

כל אחת מחברות הקבוצה מספקת מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה, הדרכה שוטפת לעובדיה בתחומים שונים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה ועובדיה. הקבוצה מקיימת הכשרות והדרכות באופן סדיר לעובדיה, בהתאם לתפקיד העובד, לצרכיו ולצורכי הקבוצה.

14.6.6 <u>הלוואות לעובדים</u>

חלק מחברות הקבוצה מאפשרות לעובדי אותן חברות לקבל הלוואות בהתאם לנהלים הפנימיים של כל אחת מהחברות האמורות. ההלוואות הניתנות תלויות, בין היתר, בגובה השכר של העובד ובוותק שלו בחברה. ההלוואות לעובדים נושאות ריבית. סך סכום ההלוואות שהעמידה החברה לעובדים כאמור, נכון ליום 31.12.2015, הינו 174 אלפי ש"ח.

14.6.7 <u>תוכניות תגמול עובדים</u>

חלק מעובדי הקבוצה מתומרצים בהתבסס על השגת יעדים, בהתאם לתפקיד ולדרג העובד. היעדים נגזרים מתוכניות העבודה של כל אחת מחברות הקבוצה. תכניות התגמול אינן קבועות בהסכמי העבודה, ומשתנות משנה לשנה. מפעם לפעם ניתנים פרסים לעובדים מצטיינים.

בנוסף לאמור לעיל, על פי רוב, עובדי הקבוצה המועסקים במחלקת השיווק והמכירה זכאים, בנוסף על שכרם הקבוע, גם לעמלות בגין

מכירות שבוצעו על ידם כאשר שיעור העמלה מחושב לפי מנגנון הקבוע בהסכמי ההעסקה של העובדים או בתוכניות תגמול נפרדות.

ביום 13 בינואר, 2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 5 בדצמבר, 2013 ומיום 8 בדצמבר, 2013, בהתאמה, את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות. לפרטים ראה דיווחי החברה מיום 15 בדצמבר, 2013 ומיום 14 בינואר, 2014 (מס' אסמכתא: 2013-01-096925 ו- 2014-01-014326, בהתאמה).

14.6.8 <u>הקצאת מניות לעובדי החברה</u>

בעבר הוקצו לעובדים מניות שמומנו בהלוואות (Non-Resource), והוחזקו בנאמנות. במהלך שנת 2015 נפרעו יתרת ההלוואות במלואן באופן שהעובדים זכאים לקבלת המניות האמורות. החברה פועלת לסגירת חשבון הנאמנות והעברת המניות לרשות העובדים.

14.6.9 <u>הקצאת כתבי אופציה לעובדים</u>

לפירוט בדבר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל נס, מר שחר אפעל, ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים.

14.7 <u>הון חוזר - אשראי לקוחות וספקים</u>

14.7.1 <u>הון חוזר</u>

להלן יפורט הרכב ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2015 על בסיס מאוחד באלפי ש"ח:

	ליום 31 בדצמבר, 2015
נכסים שוטפים (*)	508,878
התחייבויות שוטפות (**)	398,169
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	110,709
היחס השוטף של החברה	1.28

(*) כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר.

(**) כוללות יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של אג"ח.

14.7.2 <u>אשראי לקוחות</u>

הקבוצה מעניקה על פי רוב ללקוחותיה אשראי לתקופות הנעות בדרך כלל בין שוטף + 30-90 ימים, אולם בחלק מהמקרים חורגים הלקוחות מתנאי האשראי האמורים. תקופת אשראי הלקוחות הממוצעת לשנת 2015, הנה 88 ימים. ההיקף הממוצע של אשראי הלקוחות לשנת 2015 הסתכם לסך של כ-370 מיליון ש"ח.

14.7.3 <u>אשראי ספקים</u>

הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי לתקופות הנעות בדרך כלל בין שוטף + 30-90 ימים. תקופת האשראי הממוצעת מספקים לשנת 2015, הנה 72 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2015 הסתכם לסך של כ-132 מיליון ש"ח.

14.8 **<u>מימון</u>**

פעילותה של הקבוצה ממומנת מאשראי בנקאי, הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וממקורותיה העצמאיים.

14.8.1 <u>להלן פירוט הלוואות מבנקים שאינן מיועדות לשימוש ייחודי ליום 31 בדצמבר, 2015 (אלפי ש"ח):</u>

	הלוואות לזמן ארוך			חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך		
מקור המימון	סכום (ללא חלויות שוטפות)	שיעור הריבית השנתית	שיעור הריבית האפקטיבית	סכום	שיעור הריבית השנתית	שיעור הריבית האפקטיבית
תאגיד בנקאי א'	103,800	3.2%	3.2%	17,300	3.2%	3.2%
תאגיד בנקאי א"	24,771	2.1%	P+0.5%	4,129	2.1%	P+0.5%
תאגיד בנקאי ב'	1,500	5%	5.06%	3,000	5%	5.06%
תאגיד בנקאי ב'	-	3.5%	3.53%	500	3.5%	3.53%

לפרטים נוספים ראה באור 15(א), 15(ב) ו- 15(ד) לדוחות הכספיים.

14.8.2 <u>מסגרות אשראי ואמות מידה פיננסיות</u>

מסגרות האשראי (מתייחס למסגרות חח"ד בלבד) של הקבוצה משתנות מעת לעת על-פי צורכי המימון של הקבוצה ובתאום עם הבנקים. ליום 31.12.2015 עמדו מסגרות האשראי של הקבוצה על סך כולל של 83,501 אלפי ש"ח (ללא ניצול). בסמוך למועד פרסום הדוחות, לא ניצלה הקבוצה את מסגרות האשראי שלה.

להלן פרוט מסגרות האשראי והיקף הניצול של אותן מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר, 2015 ובסמוך למועד אישור הדוח באלפי ש"ח:

מקבל האשראי	מסגרות אשראי ליום 31.12.2015	ניצול מסגרות האשראי ליום 31.12.2015	מסגרות אשראי בסמוך למועד הדוח	ניצול מסגרות האשראי בסמוך למועד הדוח
החברה (1)	50,001	-	50,001	-
נס (2)	30,000	-	30,000	-
אחרים (3)	3,500	-	3,500	-
סה"כ	**83,501**	**-**	**83,501**	**-**

1) <u>הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי</u>

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח (להלן: "**הסכם מסגרת האשראי**"). הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 (להלן: "**תקופת המסגרת**").

לפרטים נוספים ראה באור 15(ד) לדוחות הכספיים.

בנוסף התחייבה החברה, בין השאר, כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, על אמות מידה פיננסיות הבאות:

	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2015
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	202.7 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	0.5
היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	0.29

כמו כן קיבלה על עצמה החברה התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. החברה עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.

2) <u>התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים</u>

ביום 15 בנובמבר, 2015 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי לזמן קצר למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 30 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה (להלן: "**הסכם המסגרת**"). כמו כן קיבלה על עצמה נס התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

בנוסף, ביום 6 בינואר, 2015 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד בנקאי כמפורט לעיל (ההסכם תוקן ביום 24 בדצמבר, 2015).

לפרטים נוספים ראה באור 15(ז) לדוחות הכספיים.
כמו כן התחייבה נס כלפי התאגידים הבנקאיים לשמור בכל עת, על פי דוחותיה על אמות מידה פיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2015
ההון העצמי המוחשי (הון עצמי בניכוי מוניטין ובתוספת הלוואות בעלים) של נס לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח וכן מ- 10% מסך המאזן של נס.	ההון העצמי המוחשי הנו כ-71.7 מיליון ש"ח המהווים מעל 10% מסך המאזן.
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	אין לנס חוב פיננסי
היחס בין החוב הפיננסי נטו לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך לבין הון חוזר תפעולי לא יעלה על 0.5.	אין לנס חוב פיננסי

3) <u>הסכם מסגרת אשראי בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי</u>

ביום 24 ביולי, 2011 התקשרה ווי אנקור עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואה. לפרטים נוספים ראה באור 15(ה) לדוחות הכספיים.

להבטחת האשראי כאמור התחייבה ווי אנקור כלפי התאגיד הבנקאי, בין היתר לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים על אמות מידה פיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות שאי עמידה בהן תגרום לפירעון מידי של ההלוואות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2015
סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח.	39.1 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.	לווי אנקור אין חוב פיננסי, נטו

כמו כן קיבלה על עצמה החברה התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. החברה עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.

14.8.3 <u>אגרות החוב (סדרה ב') של החברה</u>

בחודש מאי 2007 הנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים, במסגרת הנפקה פרטית, 100,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ב')"**). ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן כל אגרות החוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 במאי, 2015 (אסמכתא: 2015-01-033801) וכן באור 15(ג) לדוחות הכספיים.

14.8.4 <u>שעבודים</u>

לפרטים בדבר שעבודים והתחייבות שלא לשעבד נכסים ראה באור 22 ד' לדוחות הכספיים.

14.9 <u>רישיונות עסק</u>

חברות הקבוצה אינן נדרשות להוצאת רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968.

14.10 <u>הליכים משפטיים מהותיים</u>

לפירוט בדבר חקירת רשות ההגבלים העסקיים בווי אנקור ראה סעיף 12.16 לעיל. למעט האמור לעיל, למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה ו/או חברות הקבוצה.

14.11 <u>יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>

החברה בוחנת את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה בתחומי פעילותה מעת לעת. ככלל, האסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי פעילותה הינה שימוש בידע ובמוניטין שצברה להגדלת היקפי הפעילות ולהשאת רווחיה, תוך שמירה ושיפור מתמיד של איכויות שירותיה ומוצריה. נכון למועד הדוח, האסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי פעילותה מבוססת על האלמנטים הבאים:

<u>כללי</u>

1) לפעול לשימור מעמדה המוביל בתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש תוך כדי פיתוח מתמיד של פתרונות בעלי ערך מוסף גבוה ללקוחותיה.

2) מיצוי הפוטנציאל הסינרגטי הגלום בתחומי פעילותה תוך התמקדות בפעילויות הליבה.

3) לשמר ולקדם את מעמדה של הקבוצה כגוף IT מוביל בישראל, בייחוד לאחר רכישתה של נס, ולספק ללקוחותיה מגוון שירותים רחב, מתקדם ואיכותי בתחומי ה- IT השונים.

4) לבחון רכישות אסטרטגיות של חברות אשר פעילותן סינרגטית לתחומי הפעילות של החברה.

5) להמשיך ולהשקיע משאבים בגיוס כוח אדם איכותי ובהכשרתו.

<u>תחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש</u>

1) להמשיך לצמוח ולהתרחב בתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי האנוש.

2) לצמוח בתחום התפעול הפנסיוני ולהוות מתפעל פנסיוני מוביל בשוק.

3) להמשיך בפיתוח מתמיד של שירותי ערך מוסף מתקדמים.

4) שימור מעמדה המוביל של החברה בתחום.

<u>תחום פתרונות עסקיים ופרויקטים</u>

1) שימור מובילות והמשך צמיחה מואצת בעולם ה- SAP באמצעות מיקוד בפתרונות חדשניים ומתקדמים אשר מייצרים ערך ללקוח, וביצוע מוצלח של פרוייקטי ה-SAP הקיימים לשביעות רצון הלקוחות.

2) המשך מיקוד בשוק הפיננסי, לרבות זיהוי פתרונות חדשים מחד, ומאידך המשך אספקת שירותים ארוכי טווח אשר מייצרים ערך בעולמות הביטוח.

3) שימור מובילות והמשך הרחבת פעילות מיקור החוץ, לרבות תמיכת מוצרים על ידי חיזוק הקשר עם לקוחות ומענה למכרזים אסטרטגיים בתחום מיקור החוץ.

4) כניסה לתחום ה-BPO (Business Process Outsourcing)- הבאת ערך מוסף ללקוח על ידי הוצאת פעילויות תפעוליות מחוץ לארגון במודל מיקור חוץ.

5) המשך צמיחה ומיקוד בתחום שירותים מנוהלים של בדיקות ופתרונות DevOps תוך שימת דגש על השוק הפיננסי ושוק ההיי טק.

6) המשך צמיחה בפעילויות של שירותים מנוהלים לצורך שליטה ובקרה על תשתיות ואפליקציות של לקוחות במודל מרוחק, כולל בענן (ITaaS - IT as a Service).

<u>תחום שיווק מוצרי תוכנה</u>

1) המשך הרחבת הפעילות באמצעות זיהוי וקבלת נציגות של מוצרי תוכנה חדשים ובאמצעות ביסוס מעמדם של מוצרים קיימים.

2) שימור נציגויות קיימות וחידוש הסכמי ההתקשרות עם פקיעתם.

3) פעילות רציפה מול לקוחות הקבוצה המתמקדת בזיהוי כיווני ההתפתחות ויעדים עסקיים של הלקוחות, במטרה להמשיך ולהתאים ללקוחות מוצרי תוכנה המותאמים לצרכים האסטרטגיים שלהם.

<u>תחום תשתיות מחשוב</u>

1) פיתוח מנועי הצמיחה תוך כדי שמירה והרחבה של הפעילות הקיימת לבסיס הלקוחות הקיים של החברה ולקוחות חדשים.

2) הרחבת הפעילות בעולמות הסייבר וזליגת המידע על ידי הכנסת פתרונות חדשים והעמקת הפעילות אצל לקוחות קיימים.

3) המשך מיקוד בפתרונות Big-Data כפתרונות מייצרי ערך ללקוח.

4) הרחבת פעילות מעבר לענן מחשוב (Cloud Computing) המשך התרחבות שירותי הענן, תוך חיבור מתודולוגית הענן לצרכי הלקוחות במגוון עולמות.

הערכות הקבוצה לגבי היעדים המפורטים בסעיף זה לעיל כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עמידת הקבוצה ביעדים שלעיל ככלל, ועמידתה ביעדים אלו במסגרת המועדים המצוינים בסעיף זה בפרט, תלויים בחלקם בגורמים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון לוחות זמנים של גופים חיצוניים, אישור של רשויות רגולטוריות וכן מהמצב הכלכלי העולמי ולפיכך עלולים שלא להתקיים, להתקיים באופן חלקי או להתקיים במועדים מאוחרים יותר.

14.12 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה להמשיך בשנה הקרובה את פעילותה בתחומי הפעילות בהתאם לאסטרטגיה המפורטת לעיל, ובהתאם לה צפויה החברה לנקוט בפעולות שלהלן:

14.12.1 הקבוצה תמשיך לפעול לשמור על מעמדה המוביל בתחום פעילות מתן שירותי השכר, הנוכחות ומשאבי אנוש.

14.12.2 הקבוצה תפעל לחזק את מעמדה כגורם מרכזי בשוק ה- IT הישראלי על ידי הקצאת משאבים להגדלת בסיס לקוחותיה, פיתוח מתמיד של פתרונות ערך, שדרוג טכנולוגי מתמיד שיבטיח קדימות טכנולוגית וגיוס כח אדם מיומן לשורותיה.

14.12.3 הקבוצה תפעל לחזק את קשריה העסקיים עם יצרני תוכנה וחומרה מובילים, באופן שיאפשר לחברה להרחיב את סל המוצרים והשירותים שלה ובכך להגדיל את המכירות בתחום.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה המתואר בסעיף זה לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואשר התממשותו במלואה או בחלקה אינה ודאית, וזאת בין היתר מאחר והצפי להתפתחות בשנה הקרובה מבוסס על תכניותיה העסקיות של הקבוצה כפי שהן קיימות נכון למועד הדוח, ואשר עשויות להשתנות, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. המידע מבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד הדוח.

חלק רביעי - דיון בגורמי סיכון

15. דיון בגורמי הסיכון

להלן רשימה תמציתית של גורמי הסיכון הרלוונטיים, להערכת הנהלת החברה:

סיכונים מאקרו כלכליים

15.1 **מצב פוליטי ובטחוני ו/או האטה כלכלית בישראל** - להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי הרכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה. בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחום פעילות הקבוצה ובתקופה של צמיחה גדלות ההוצאות בתחום זה.

כמו כן, הרעה במצב הפוליטי והביטחוני של ישראל עלולה להביא להרעה בתוצאות העסקיות של הקבוצה.

15.2 **ביקוש לעובדים ועלייה בשכר** - עלייה בביקוש במשק לעובדי הי-טק, גוררת עלייה בשכר המשולם לעובדים בתחומי התוכנה השונים. לכך מצטרפים שינויים רגלוטוריים כגון תיקון מספר 12 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אשר הטיל חובה על מעסיקים להעלות את שיעורי ההפקדות הפנסיוניות בגין חלק מעובדיהם, תיקון מספר 15 לחוק חופשה שנתית שעניינו הגדלת ימי החופשה השנתית של עובדים בגין 5 שנות עבודתם הראשונות וכן העלאת שכר המינימום בהתאם לחוק שכר המינימום. ככל שהעלייה המשמעותית בשכר העובדים כתוצאה משינויים אלה, לא תתלווה בהתאמה במחיר תעריפי השירותים אותם הקבוצה מספקת, עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות. כמו כן, כפועל יוצא של האמור לעיל, מאמצי הגיוס של עובדים חדשים בתחום גדלו באופן ניכר.

15.3 **תלות בתקציבי המדינה** - לחברה תלות בתקציבי המדינה שכן הורדת תקציבים עלולה להביא להקפאת פרוקייטים/מכרזים חדשים בתחומי ה- IT וגם לצמצום בהיקפי הביקושים השוטפים של משרדי הממשלה לשירותי IT. התלות כאמור קיימת בעיקר במגזר פרויקטים ומיקור חוץ המבוצעים בגופים ממשלתיים.

15.4 **טעויות במערכות המחשוב** - בתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש מעבדת החברה נתונים גולמיים אשר נשלחים אליה מלקוחותיה. למרות שהחברה בודקת את מערכותיה באופן עיתי ולקוחות החברה בודקים את תוצאות העיבוד של מחשבי החברה לפני שתלושי השכר מגיעים לעובדי הלקוחות, קיים חשש כי החברה תתבע בגין טעויות ו/או כשלים בחישובי השכר ו/או הנוכחות שינבעו מכשלים בלתי צפויים של מערכות החברה. החברה דואגת לכיסוי ביטוחי לפעילותיה. יחד עם זאת אין בטחון כי התביעה לא תהיה גבוהה מסכום הביטוח שהעמידה החברה כאמור, או כי תהיה טענה לאי תחולת הכיסוי הביטוחי מסיבה אחרת.

15.5 **סיכוני DR** - קיים סיכון כי במקרה בו תהיה החברה מנועה מלהשתמש במחשב המרכזי או בנתוני הלקוחות המאוחסנים אצלה מכל סיבה שהיא, תפגע פעילות החברה באופן משמעותי. על מנת להקטין את חשיפת החברה בכל הקשור למצבי חירום מעין אלה, מגבה החברה את נתוני לקוחותיה באופן שוטף וכן מתחזקת אתר גיבוי. החברה מעריכה כי היערכותה מבעוד מועד בכל הקשור לגיבוי כוח המחשוב ונתוני הלקוחות מקטינה את חשיפתה במצבי חירום.

15.6 **התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT** - הצלחת הקבוצה תלויה ביכולתה לפתח ולשפר את הפתרונות המוצעים על ידה כך שיעמדו בקצב ההתפתחויות הטכנולוגיות והצרכים המשתנים של לקוחותיה. כל עיכוב או כישלון בפיתוח ו/או באימוץ של שיפורים טכנולוגיים ו/או בהתאמת פתרונות הקבוצה לשינויים עלול להשפיע על תוצאותיה.

15.7 **תחרות ושחיקת מחירים** - התחרות בתחומי פעילות החברה, התגברה בשנים האחרונות ועלולה להוביל להורדת מחירים ולהקטנה בהיקף ההתקשרויות, אשר עלולים לפגוע ברווחי החברה.

15.8 **סיכוני DELIVERY** - הצלחת החברה תלויה במידה רבה בקשריה הטובים עם לקוחותיה וביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה ולבצע את משימותיה בהתאם לסיכום עם לקוחותיה ולשביעות רצונם. אי עמידה של החברה בביצוע משימותיה, יכול לפגוע בתוצאות החברה ובמוניטין החברה.

סיכונים ייחודיים לקבוצה

15.9 **עליה בשיעורי האבטלה** - לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילותה בתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף ההכנסות מתחום הפעילות.

15.10 **תלות בספק יבמ** - החברה רכשה את המחשב המרכזי שבבעלותה מיבמ. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות המסופקות על ידי יבמ בלבד. החברה מעריכה את הסיכויים להפסקת השירותים הניתנים על ידי יבמ כתיאורטיים בשל איתנותה הפיננסית של יבמ (ראה סעיף 10.15 לעיל).

15.11 **תלות ווי אנקור, נס ו-S.P בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה** - ווי אנקור משמשת כנציגתם של ספקי תוכנה וחומרה בשוק המקומי מזה זמן רב. חברת S.P משמשת כמפיצה בלעדית של תוכנות חברת Qlik בישראל. נס הינה מפיצה בלעדית בישראל של מוצרי CA ו- EMC. הפסקת ההתקשרות עם איזה מבין ספקי התוכנה ו/או החומרה העיקריים כאמור HPE, NetApp, EMC, CA, Qlik, ו- VMWARE) עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של החברה.

15.12 **עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר** - מחירי המכירה של מוצרי תוכנה, נקבעים לפי שער החליפין של הדולר ביום הוצאת החשבונית בעוד שחלק ניכר מהתשלומים לספקי התוכנה משולמים בדולרים או בצמוד לשער הדולר. שינויים משמעותיים בשערי החליפין של הדולר עלולים לגרום לחברה הוצאות מימון בגין הפרשי שער.

15.13 **עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIX** - חלק מהכנסות הקבוצה נגזרות מהתקשרויות עם לקוחות על בסיס מחיר קבוע FIX. התקשרויות אלו תומחרו על בסיס הערכות ואומדנים של החברה. החברה נושאת בסיכון של הערכות שגויות וחריגות בעלויות ביחס לתמחור הראשוני. סטייה משמעותית מהתמחור שנלקח בחשבון בעסקאות FIX עלולה לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

15.14 **סכסוך עבודה** - במרס 2014 קיבלה נס הודעה על כך שיש אצלה התארגנות עובדים וכי ההסתדרות הכללית הינה גוף יציג אשר מייצג את עובדיה, והוקם אצלה ועד פעולה מטעם העובדים. לפירוט ראה סעיף 14.6.4 לעיל. במידה וינקטו צעדים אירגוניים כתוצאה מסכסוך העבודה, הדבר עלול לפגוע בשירות הניתן ללקוחותיה של נס ולהוביל לכך שנס לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה.

בטבלה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

גורם הסיכון	מידת ההשפעה		
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכוני מאקרו:			
האטה כלכלית בשוק המקומי		√	
חוסר יציבות פוליטי וביטחונית		√	
ביקוש לעובדים ועלייה בשכר		√	
תלות בתקציבי המדינה			√
סיכונים ענפיים:			
טעויות במערכות החברה		√	
סיכוני DR		√	
התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT		√	
תחרות ושחיקת מחירים		√	
סיכוני Delivery		√	
סיכונים ייחודיים לקבוצה:			
עליה בשיעור אבטלה		√	
תלות בספק יבמ			√
תלות ווי אנקור, נס ו-S.P בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה	√		
עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר			√
עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIX			√
סכסוך עבודה		√	

הערכת הקבוצה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של הקבוצה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של הקבוצה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. כמו כן, הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של הקבוצה.

חילן בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

דירקטוריון חילן בע"מ (להלן: "**החברה**" או "**חילן**") מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (להלן בהתאמה: "**תקופת הדוח**" ו-"**הדוחות הכספיים**"), הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדו"ח בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**"). הדוחות המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של החברה והחברות הבנות.

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

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, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני 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 ואס.פי דאטא בע"מ (להלן: "**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 בע"מ (להלן: "**ווי אנקור**") במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים.

נכון למועד הדו"ח מעסיקה הקבוצה כ-2,800 עובדים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, המותגים המרכזיים בקבוצת חילן הם:

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה רכישת נס א.ט. בע"מ (להלן: "נס" ו/או "החברה הנרכשת"), כך שנכון למועד פרסום הדו"ח, מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים. לפירוט בדבר עסקת רכישת נס ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

רכישת נס מיצבה 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.

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראה סעיף 5 לפרק תאור עסקי התאגיד וביאור 24 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות נתוני פרופורמה לשנת 2014 יש לעיין בדוחות הפרופרמה שצורף לדו"ח הכספי השנתי לשנת 2014 (מס' אסמכתא:2015-01-058924)

א. ניתוח התוצאות העסקיות

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

	לשנה שהסתיימה ביום				
	31/12/2015	31/12/2014	שינוי באלפי ש"ח	אחוז השינוי	הסבר
הכנסות	1,167,862	520,127	647,735	124.5%	ההכנסות על בסיס שנתי צמחו בשיעור חד אודות לאיחוד לראשונה של נס על בסיס שנתי (בשנת 2014 נס אוחדה בחודשים נובמבר דצמבר בלבד) וכן צמיחה בהכנסות של כל מגזרי הפעילות.
רווח גולמי	**240,242**	**140,205**	**100,037**	**71.4%**	**הגידול ברווח הגולמי מקורו באיחוד של נס על בסיס שנתי לצד שיפור בתוצאות מגזרי תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה. שיעורו של הרווח הגולמי ירד בשנת 2015 ביחס לנתוני שנה קודמת לאור השינוי בתמהיל הכנסות הקבוצה לאחר רכישת נס.**
רווח תפעולי	**96,544**	**71,126**	**25,418**	**35.7%**	**הגידול ברווח התפעולי נבע מהגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי הכולל בשנת 2015 ירד ביחס לנתוני שנה קודמת כמפורט לעיל. בנסרול פחת והפחתות הגידול ב-EBITDA משמעותי יותר.**
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	6,704	(2,268)	8,972	-	הגידול בהוצאות המימון בשנת 2015 מקורו בגידול בחוב הפיננסי של החברה. הכנסות המימון בשנת 2014 השפיעו מרווח חד פעמי בסך של 7.4 מליון ש"ח שמקורו בעסקת הקדמה דולרית.
רווח נקי	**67,847**	**53,898**	**13,949**	**25.9%**	**הגידול ברווח הנקי מקורו בגידול ברווח התפעולי שקוזז בחלקו מהגידול בהוצאות המימון והמיסים ביחס לתקופה לשנה המקבילה אשתקד.**
EBITDA	**118,189**	**84,273**	**33,916**	**40.2%**	**בנטרול פחת והפחתות, שחלקן נובע מהפחתות עודפי עלות של עסקת נס, צמח ה- EBITDA בשנת 2015 בשיעור חד של 40.2%. ה-EBITDA לתקופה מהווה 10.1% מסך ההכנסות. הגידול ב-EBITDA מקורו באיחוד לראשונה של תוצאות נס על בסיס שנתי לצד שיפור בתוצאות העסקיות של החברה.**

שעור רווח גולמי	20.6%	27.0%
שעור רווח תפעולי	8.3%	13.7%
שעור רווח נקי	5.8%	10.4%

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לרבעון שהסתיים ב-31 בדצמבר, 2015 (באלפי ש"ח):

	לרבעון שהסתיים בתאריך				
	31/12/2015	31/12/2014	שינוי באלפי ש"ח	אחוז השינוי	הסבר
הכנסות	316,960	224,893	92,067	40.9%	ברבעון המקביל אשתקד אוחדו תוצאות נס על פני החודשים נובמבר דצמבר בלבד ואילו השנה אוחדו תוצאות נס על פני כל הרבעון. עיקר הגידול בהכנסות הרבעון מקורו במגזרי פתרונות עסקיים ושיווק מוצרי תוכנה. על פי רוב, הרבעון הרביעי של השנה מושפע לחיוב מעונתיות.
רווח גולמי	**72,720**	**53,696**	**19,024**	**35.4%**	**לצד הגידול בהכנסות כמפורט לעיל, גדל הרווח הגולמי ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הגולמי נשחק קלות ביחס לנתוני רבעון מקביל אשתקד לאור איחוד נס על פני רבעון שלם בשנת 2015 ביחס לאיחוד של חודשיים ברבעון המקביל אשתקד.**
רווח תפעולי	**32,148**	**23,085**	**9,063**	**39.3%**	**הגידול ברווח התפעולי מקורו בגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל. למידע נוסף אודות הרכבו של הרווח התפעולי ראה סעיף ניתוח התוצאות הפעילות על בסיס מגזרי פעילות.**
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	1,668	(27)	1,695	-	הגידול בהוצאות המימון ברבעון הרביעי של 2015 מקורו בגידול בחוב הפיננסי של החברה. ברבעון המקביל אשתקד נזקפו הכנסות מימון בעלי אופי חד פעמי בסך של 1.5 מליון ש"ח שמקורן בעסקת אקדמה דולרית.
רווח נקי	**23,535**	**17,102**	**6,433**	**37.6%**	**הרווח הנקי גדל בשיעור חד אודות לגידול ברווח התפעולי ברבעון שהסתיים ב-31 בדצמבר, 2015 ביחס לשנה קודמת שקוזז בחלקו בגידול בהוצאות המימון כאמור לעיל והשפעת סעיף המיסים על ההכנסה.**
EBITDA	**37,433**	**28,533**	**8,900**	**31.2%**	**בנטרול פחת והפחתות, שחלקן נובע מהפחתות עודפי עלות של עסקת נס, צמח ה- EBITDA ברבעון הרבעי של 2015 בשיעור של 31.4%. הגידול ב-EBITDA מקורו בשיפור ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות.**

שעור רווח גולמי	22.9%	23.9%
שעור רווח תפעולי	10.1%	10.3%
שעור רווח נקי	7.4%	7.6%

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד בהתפלגות רבעונית (באלפי ש"ח):

	לרבעון שהסתיים ביום				
	31/12/2014	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015
הכנסות	224,893	285,021	292,430	273,451	316,960
עלות המכר	171,197	225,262	236,430	221,688	244,240
רווח גולמי	**53,696**	**59,759**	**56,000**	**51,763**	**72,720**
הוצאות מכירה	10,619	11,133	10,851	10,371	13,529
הוצאות הנהלה	20,002	23,465	23,775	23,531	26,564
הוצאות (הכנסות) אחרות	(10)	-	-	-	479
רווח תפעולי	**23,085**	**25,161**	**21,374**	**17,861**	**32,148**
הוצאות (הכנסות) מימון	(27)	1,001	2,032	2,003	1,668
רווח לפני מס	**23,112**	**24,160**	**19,342**	**15,858**	**30,480**
מיסים על ההכנסה	6,010	6,421	4,315	4,312	6,945
רווח נקי	**17,102**	**17,739**	**15,027**	**11,546**	**23,535**
שיעור הרווח הגולמי	***23.9%***	***21.0%***	***19.1%***	***18.9%***	***22.9%***
שיעור הרווח התפעולי	***10.3%***	***8.8%***	***7.3%***	***6.5%***	***10.1%***
שיעור הרווח הנקי	***7.6%***	***6.2%***	***5.1%***	***4.2%***	***7.4%***
אחוז ההכנסות מסך ההכנסות השנתיות	***43.2%***	***24.4%***	***25.0%***	***23.4%***	***27.1%***
אחוז הרווח התפעולי מסך הרווח התפעולי השנתי	***32.5%***	***26.1%***	***22.1%***	***18.5%***	***33.3%***

הרבעון הרביעי של 2015 תרם כ-27.1% מסך ההכנסות של שנת 2015 ואילו הרווח התפעולי של הרבעון הרביעי ב-2015 מהווה כ- 33.3% מסך הרווח התפעולי הכולל לשנת 2015.

על פי רוב, בהסתכלות רבעונית קיימת השפעת עונתיות באופן שבתחום פעילות מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה ברבעון הראשון. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך הרבעון הראשון קיים ביקוש לשירותים נוספים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

בתחומי פעילות ה-IT, על פי רוב, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרים ופתרונות טכנולוגיים ממגזרי הפעילות של תשתיות מחשוב ומוצרי תוכנה והמתאפיינת בעלייה משמעותית בהיקף המכירות לארגונים גדולים. בנוסף, קיימת השפעה בין רבעונית, הנובעת ממועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו חלים החגים ו/או מועדי ניצול חופשה, קיימת ירידה במספר ימי העבודה ומכך ירידה בהכנסות הנובעות מהם. בשנת 2015 הרבעון השלישי הושפע לרעה מעיתוי החופשות והחגים.

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

	לרבעון שהסתיים ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	47,628	45,413	196,748	190,211	184,384
פתרונות עסקיים ופרוייקטים	174,154	93,503	665,281	93,503	-
תשתיות מחשוב	49,852	56,202	190,245	181,630	204,049
שיווק מוצרי תוכנה	47,841	31,645	120,270	57,720	33,325
התאמות להכנסות	(2,515)	(1,870)	(4,682)	(2,937)	(1,364)
סך כל ההכנסות	316,960	224,893	1,167,862	520,127	420,394
שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	8,792	9,171	51,266	53,188	54,729
פתרונות עסקיים ופרוייקטים	10,715	2,492	24,609	2,492	-
תשתיות מחשוב	3,686	3,392	10,730	7,061	11,782
שיווק מוצרי תוכנה	9,427	9,268	11,263	11,176	3,104
התאמות לרווח התפעולי	(472)	(1,238)	(1,324)	(2,791)	(1,049)
רווח תפעולי	32,148	23,085	96,544	71,126	68,566

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

הכנסות הקבוצה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש הסתכמו בשנת 2015 ב-196,748 אלפי ש"ח, לעומת סך של 190,211 אלפי ש"ח בשנת 2014, צמיחה בשיעור של כ-3.4%. הכנסות תחום הפעילות מהוות בשנת 2015 כ-17% מסך הכנסות הקבוצה על בסיס מאוחד. הצמיחה בהכנסות תחום הפעילות בשנת 2015 נובעת מהרחבת השימוש של לקוחות החברה במערכותיה, הצטרפות לקוחות חדשים וגידול בשירותי BPO בתחומי השכר. שיעורו השלילי של מדד המחירים לצרכן לשנת 2015 (שיעור ירידת המדד 1.0%-) פגע בשיעור הצמיחה הכולל של ההכנסות. הכנסות הקבוצה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש הסתכמו ברבעון הרביעי לשנת 2015 ב-47,628 אלפי ש"ח, לעומת סך של 45,413 אלפי ש"ח ברבעון במקביל אשתקד, צמיחה בשיעור של כ- 4.9%.

הרווח התפעולי בתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש הסתכם בשנת 2015 ב-51,266 אלפי ש"ח (26.1% מההכנסות) לעומת 53,188 אלפי ש"ח (28% מההכנסות) בשנה המקבילה אשתקד, קיטון של 1,922 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי בתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש הסתכם ברבעון הרביעי לשנת 2015 ב-8,792 אלפי ש"ח, לעומת סך של 9,171 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 379 אלפי ש"ח. הירידה ברווח התפעולי ובשיערו לשנה ולרבעון שהסתיימו ב-31 בדצמבר, 2015 נבעה מגידול בכח אדם שנועד לתמוך בהרחבת שירותי החברה ללקוחותיה לצד המשך פיתוח פתרונות יחודיים בתחום הפעילות ובתחום התפעול הפנסיוני. הפתרונות היחודיים שפיתחה החברה טרם קיבלו ביטוי משמעותי בשורת ההכנסות ולהערכת החברה השפעתם צפויה לבוא לידי ביטוי בשנים הבאות.

פתרונות עסקיים ופרוייקטים

תחום פעילות זה הנו תחום פעילות שהוגדר לאחר רכישת נס. תוצאות נס אוחדו לראשונה החל מנובמבר 2014 ומשכך תוצאות תחום הפעילות לשנת 2014 משקפות פעילות רק לתקופה שממועד הקלוזינג (10/11/2014) ועד ליום 31 בדצמבר, 2014 (להלן בסעיף זה: "**התקופה המדווחת אשתקד**").

הכנסות הקבוצה מתחום פתרונות עסקיים ופרוייקטים הסתכמו בשנת 2015 ב-665,281 אלפי ש"ח, לעומת 93,503 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת אשתקד, גידול של 571,778 אלפי ש"ח. הכנסות תחום הפעילות מהווים בשנת 2015 כ-57% מסך הכנסות הקבוצה על בסיס מאוחד. הכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו בסך 174,154 אלפי ש"ח לעומת 93,503 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת אשתקד, גידול של 80,651 אלפי ש"ח. הגידול בהכנסות לשנה ולרבעון שהסתיימו ב-31 בדצמבר, 2015 מקורו באיחוד לראשונה של תוצאות המגזר על פני שנה שלמה.

הרווח התפעולי בתחום הפעילות הסתכם בשנת 2015 ב-24,609 אלפי ש"ח (3.7% מההכנסות) לעומת 2,492 אלפי ש"ח (2.7% מההכנסות) בתקופה המדווחת אשתקד, גידול של 22,117 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי לרבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם ב- 10,715 אלפי ש"ח, לעומת 2,492 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת אשתקד, גידול של 8,223 אלפי ש"ח. הגידול ברווח התפעולי לשנה ולרבעון שהסתיימו מקורו באיחוד לראשונה של תוצאות המגזר על פני שנה שלמה לצד שיפור בשיעור הרווחיות התפעולית.

תשתיות מחשוב

ההכנסות הקבוצה מתחום הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמו ב-190,245 אלפי ש"ח לעומת 181,630 אלפי ש"ח בשנה הקודמת, גידול של 8,615 אלפי ש"ח. הכנסות תחום הפעילות מהווים בשנת 2015 כ-16% מסך הכנסות הקבוצה על בסיס מאוחד. הכנסות הקבוצה מתחום הפעילות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמו ב-49,852 אלפי ש"ח לעומת 56,202 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 6,350 אלפי ש"ח.

הרווח התפעולי מתחום הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכם ב-10,730 אלפי ש"ח (5.6% מההכנסות) לעומת 7,061 אלפי ש"ח (3.9% מההכנסות) שנה קודמת, גידול של 3,669 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכם ב- 3,686 אלפי ש"ח (7.4% מההכנסות) לעומת 3,392 אלפי ש"ח (6% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 294 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי לשנה ולרבעון גדל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד אודות לשיפור בשיעור הרווחיות וצימצום בעלויות תפעול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

שיווק מוצרי תוכנה

תחום פעילות זה הנו תחום פעילות שהוגדר לאחר רכישת נס. תחום פעילות זה מהווה צירוף של פעילות "נספרו" (קו עסקים נפרד בנס) ו-SP. תוצאות נספרו אוחדו לראשונה החל מנובמבר 2014, כך שהתוצאות לשנת 2014 מתיחסות רק לתקופה המדווחת אשתקד.

ההכנסות הקבוצה מתחום הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמו ב-120,270 אלפי ש"ח לעומת 57,720 אלפי ש"ח בשנה הקודמת, גידול חד של 62,550 אלפי ש"ח. הכנסות תחום הפעילות מהווים בשנת 2015 כ-10% מסך הכנסות הקבוצה על בסיס מאוחד. הכנסות הקבוצה מתחום הפעילות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמו ב-47,841 אלפי ש"ח לעומת 31,645 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 16,196 אלפי ש"ח. הגידול בהכנסות לשנה ולרבעון שהסתיימו ב-31 בדצמבר, 2015 מקורו באיחוד לראשונה של תוצאות המגזר על פני שנה שלמה וצמיחה בהכנסות של SP לשנה ולרבעון.

הרווח התפעולי מתחום הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכם ב-11,263 אלפי ש"ח (9.4% מההכנסות) לעומת 11,176 אלפי ש"ח (19.4% מההכנסות) בשנה המקבילה אשתקד, גידול של 87 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכם ב-9,427 אלפי ש"ח (19.7% מההכנסות) לעומת 9,268 אלפי ש"ח (29.3% מההכנסות) ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 159 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי ושיעורו, לשנה ולרבעון שהסתיימו ב-31 בדצמבר, 2015, הושפעו משמעותית מההפחתה של עודפי עלות (צבר הזמנות) שמקורה בעסקת נס. בנטרול פחת והפחתות ה- EBITDA של מגזר הפעילות בשנת 2015 הנו 16,633 אלפי ש"ח לעומת 13,548 אלפי ש"ח בשנה המקבילה אשתקד, גידול של 3,085 אלפי ש"ח.

הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות

הקיטון בהוצאות שלא הוקצו לתחומי הפעילות בשנת 2015 בסך של 1,467 אלפי ש"ח מיוחס ברובו להוצאות בגין עסקת הרכישה של נס בשנה המקבילה אשתקד.

לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה ראה באור 24 לדוחות הכספיים.

ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

	ליום 31 בדצמבר			
	2015	2014	שינוי	הסבר
מזומנים ושווי מזומנים	95,624	65,509	30,115	הגידול מקורו בתזרים מזומנים חיובי.
השקעות לזמן קצר	505	1,410	(905)	מימוש ניירות ערך.
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	(24,929)	(4,000)	(20,929)	בעיקר בגין חלויות שוטפות לראשונה שנבעו מהלוואות שנתקבלו ב- 2014.
אשראי לזמן ארוך	(130,071)	(155,000)	24,929	סיווג לחלויות שוטפות
אגרות חוב	-	(20,053)	20,053	במאי 2015 פרעה החברה פרעון אג"ח אחרון.
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	**(58,871)**	**(112,134)**	**53,263**	**החוב הפיננסי נטו של החברה פחת משמעותית ליום 31 בדצמבר, 2015 ביחס לסוף שנת 2014. חלק מתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת לשנה ולרבעון שימשו לפרעון והלוואות ואג"ח.**
נכסים שוטפים	508,245	437,805	70,440	עיקר הגידול ביתרת המזומנים והלקוחות.
התחייבויות שוטפות	(396,992)	(368,943)	(28,049)	עיקר הגידול ביתרת ספקים וזכאים ויתרות זכות.
יחס השוטף	**1.28**	**1.19**		**שיפור במדד היחס השוטף.**
נכסים לא שוטפים	**246,809**	**271,959**	**(25,150)**	**עיקר הקיטון מקורו בפחת והפחתות של נכסים לא שוטפים ומיון יתרת חובה מזמן ארוך לזמן קצר שמקורן במקדמות בגין מיסים.**
התחייבויות לא שוטפות	**(155,334)**	**(169,928)**	**14,594**	**עיקר הקיטון בהתחייבויות לא שוטפות מקורו במיון חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך.**
סך ההון	202,728	170,893	31,835	עיקר הגידול בהון מקורו ברווח הכולל לתקופה בסך של 67,274 אלפי ש"ח שקוזז מדיבידנד ששולם בסך כולל של 35,972 אלפי ש"ח.
סך המאזן	755,054	709,764	45,290	הגידול מקורו בגידול בסך נכסים השוטפים כאמור לעיל.
שעור ההון ביחס למאזן	**26.8%**	**24.1%**		**שיפור במדד שיעור ההון ביחס למאזן.**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2015	2014	שינוי	הסבר
רווח נקי	67,847	53,898	13,949	
התאמות לסעיפי רווח והפסד	51,294	29,471	21,823	עיקר הגידול נובע מהפחתות עודפי עלות שמקורן ברכישת נס והתאמות בסעיפי המיסים והמימון.
מזומנים ששולמו במהלך השנה	(22,250)	(20,484)	(1,766)	עיקר הגידול מקורו בריבית ששולמה.
FFO	**96,891**	**62,885**	**34,006**	גידול של 55.4% ביחס לשנה המקבילה אשתקד.
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	5,331	32,721	(27,390)	שינויים שמקורם בהפרשי עיתוי.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**102,222**	**95,606**	**6,616**	**עיקר הגידול מקורו בגידול ב- FFO.**
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(11,285)**	**(157,592)**	**146,307**	**פעילות השקעה שנה קודמת כללה רכישה של נס.**
דיבידנד ששולם לבעלי מניות	(35,972)	(22,482)	(13,490)	גידול בדיבידנד בשנת 2015 (2 חלוקות) ביחס ל-2014 (חלוקה אחת).
פרעון אגרות חוב	(19,943)	(20,043)	100	במאי 2015 פרעון אחרון של קרן אג"ח.
יתר המזומנים (ששימשו)/נבעו מפעילות מימון	(4,907)	145,155	(150,062)	בשנת 2014 נלקחו הלוואות לזמן ארוך בהיקף של 150 מיליון ש"ח.
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון	**(60,822)**	**102,630**	**(163,452)**	**בשנת 2015 המזומנים שימשו לפרעון הלוואות, אגרות חוב ולחלוקת דיבידנד.**
עלייה במזומנים ושווי המזומנים	**30,115**	**40,644**	**(10,529)**	

מקורות המימון - החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאשראי בנקאי לזמן קצר. היקף האשראי הממוצע בשנת 2015 שהעניקה החברה ללקוחותיה הסתכם בכ-333 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע לקוחות = 88 יום) והיקף האשראי הממוצע שנתקבל מספקים הסתכם בכ-96 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע מספקים = 72 יום).

אמות מידה פיננסיות - ליום 31 בדצמבר, 2015 ולמועד פרסום דו"ח זה עומדת החברה בכל התניות הפיננסיות לגביהן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון והתחייבויות החברה והחברות בנות לאמות מידה פיננסיות, ראה באור 15 לדוחות 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 על פי תקנה 26א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ראה פרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד. לדיון והרחבה בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראה חלק רביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד.

ב. סיכוני השוק להם חשופה הקבוצה

להלן פרטים נוספים בדבר חשיפת החברה לחלק מגורמי סיכון והשפעתם הכמותית על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר, 2015:

1. 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 31 בדצמבר, 2015 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב	מועד פרעון צפוי	שער העסקה
1,000,000	04/01/2016	3.8030
2,000,000	01/02/2016	3.8010
5,450,400	25/02/2016	3.8873
3,000,000	01/03/2016	3.7990

ליום 31 בדצמבר, 2015 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-730 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 27,792 אלפי ש"ח.

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 עליית המדד

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד בסך של 7,929 אלפי ש"ח במח"מ קצר. סיכון עליית המדד בקבוצה פחת באופן ניכר ביחס לשנים קודמות.

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.

4. סיכוני נזילות, אשראי ומחיר

לפרוט אודות היקף חשיפת החברה לסיכוני נזילות, אשראי ומחיר ראה באור 16(ג) לדוחות הכספיים.

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

ניהול סיכוני השוק, לרבות החלטות בדבר השקעות של עודפי מזומנים, שימוש בנגזרים פיננסים, גיוס מקורות מימון והחלטות פיננסיות נוספות מתבצעות באופן שוטף על ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה עודכן במהלך התקופה המדווחת במסגרת החומר המוגש לו באופן שוטף ובמסגרת ישיבותיו באשר לחשיפות החברה לסיכוני השוק השונים ואופן הטיפול בהם.

הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את חשיפתה לסיכוני השוק המפורטים להלן, ובאילו צעדים, אם בכלל, עליה לנקוט בשלב זה להקטנת הסיכונים, תוך בחינת העלויות הכרוכות בכך. עם זאת, נכון למועד זה, טרם נקבעה מדיניות לניהול סיכוני השוק על ידי החברה.

טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2015 (באלפי ש"ח):

	רווח (הפסד) מהשינויים				
	עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.12.15	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
השקעות לזמן קצר	51	25	505	(25)	(51)

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 שע"ח 3.902	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
מזומנים ושווי מזומנים	740	370	7,396	(370)	(740)
לקוחות	1,855	927	18,549	(927)	(1,855)
עסקאות עתידיות	5,198	2,964	730	(1,504)	(3,738)
ספקים ונותני שירותים	(5,401)	(2,701)	(54,013)	2,701	5,401
זכאים ויתרות זכות	(55)	(28)	(551)	28	55
סך הכל	**2,337**	**1,532**	**(27,889)**	**(72)**	**(877)**

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

	רווח (הפסד) מהשינויים				
	עלייה של 10% בשע"ח של האירו	עלייה של 5% בשע"ח של האירו	שווי הוגן לפי שע"ח 4.2468	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו
מזומנים ושווי מזומנים	174	87	1,744	(87)	(174)
לקוחות	1,962	981	19,621	(981)	(1,962)
ספקים ונותני שירותים	(2,122)	(1,061)	(21,217)	1,061	2,122
זכאים ויתרות זכות	(2)	(28)	(16)	28	55
סך הכל	**12**	**(21)**	**132**	**21**	**41**

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 ליום 31.12.15	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
מיסים לקבל	90	45	9,011	(45)	(90)
חייבים ויתרות חובה	2	1	174	(1)	(2)
זכאים ויתרות זכות	(19)	(9)	(1,888)	9	19
סך הכל	**73**	**37**	**7,297**	**(37)**	**(73)**

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 31.12.15	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
הלוואות בריבית משתנה	(289)	(145)	(28,900)	145	289

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 31.12.15	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות 1)	1,040	523	(83,713)	(529)	(1,065)
הלוואות בריבית קבועה 2)	2,125	1,070	(126,738)	(1,084)	(2,184)
סך הכל	**3,165**	**1,593**	**(210,451)**	**(1,613)**	**(3,249)**

1) התקשרות איתנה בגין דמי שכירות – תשלומי השכירות העתידיים הנגזרים מהסכמי שכירות מחייבים, מהוונים ליום המדידה. רכיב זה אינו מוכר במאזן, אך קיימת לגביו תנאי התקשרות איתנה.

2) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית מייצג של החברה.

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
השקעות לזמן קצר	141	71	1,410	(71)	(141)

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
מזומנים ושווי מזומנים	587	294	5,871	(294)	(587)
לקוחות	1,973	987	19,733	(987)	(1,973)
ספקים ונותני שירותים	(5,429)	(2,714)	(54,288)	2,714	5,429
עסקאות עתידיות - זכאים ויתרות זכות	3,905	1,838	(232)	(2,298)	(4,365)
זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם	(47)	(23)	(467)	23	47
סך הכל	**989**	**382**	**(29,383)**	**(842)**	**(1,449)**

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
מיסים לקבל	8	4	785	(4)	(8)
חייבים ויתרות חובה	90	45	9,046	(45)	(90)
זכאים ויתרות זכות	(40)	(20)	(4,007)	20	40
אגרות חוב	(201)	(100)	(20,053)	100	201
סך הכל	**(143)**	**(71)**	**(14,229)**	**71**	**143**

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
הלוואות בריבית משתנה	(289)	(145)	(28,900)	145	289

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
אגרת חוב סדרה ב' 2)	(41)	(20)	(20,590)	21	42
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות 1)	932	587	(68,725)	(117)	(475)
הלוואות בריבית קבועה	2,668	1,344	(130,873)	(1,365)	(2,752)
סך הכל	**3,559**	**1,911**	**(220,188)**	**(1,461)**	**(3,185)**

1) התקשרות איתנה בגין דמי שכירות – תשלומי השכירות העתידיים הנגזרים מהסכמי שכירות מחייבים, מהוונים ליום המדידה. רכיב זה אינו מוכר במאזן, אך קיימת לגביו תנאי התקשרות איתנה.

2) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית מייצג של החברה.

מאזן בסיסי הצמדה (באלפי ש"ח):

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2015				
	בהצמדה לדולר ארה"ב	בהצמדה לאירו	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
מזומנים ושווי מזומנים	7,396	1,744	-	86,484
לקוחות	18,549	19,621	-	346,435
מיסים לקבל	-	-	9,011	-
חייבים ויתרות חובה	-	-	174	3,498
חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א	-	-	-	2,231
סך הנכסים	**25,945**	**21,365**	**9,185**	**438,648**
התחייבויות לספקים ונתוני שירותים	54,013	21,217	-	61,896
זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם	551	16	1,888	187,255
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	-	155,000
התחייבויות לא שוטפות אחרות	-	-	-	474
סך ההתחייבויות	**54,564**	**21,233**	**1,888**	**404,625**
עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות	**(28,619)**	**132**	**7,297**	**34,023**

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2014				
	בהצמדה לדולר ארה"ב	בהצמדה לאירו	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
מזומנים ושווי מזומנים	5,871	-	-	59,638
לקוחות	19,733	-	-	339,657
מיסים לקבל	-	-	785	-
חייבים ויתרות חובה	-	-	64	2,915
לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א	-	-	8,982	-
סך הנכסים	**25,604**	**-**	**9,831**	**402,210**
התחייבויות לספקים ונתוני שירותים	54,288	-	-	71,811
זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם	699	-	4,007	179,810
אגרות חוב	-	-	20,053	-
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	-	159,000
התחייבויות לא שוטפות אחרות	-	-	-	6,444
סך ההתחייבויות	**54,987**	**-**	**24,060**	**417,065**
עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות	**(29,383)**	**-**	**(14,229)**	**(14,855)**

ד. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדו"ח

1. הקצאת אופציות למנכ"ל נס

לפרטים אודות הקצאת אופציות לרכישת מניות נס למנכ"ל נס, ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

2. חלוקת דיבידנד

א. 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.

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

ג. לאחר תאריך המאזן, ב-15 למרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ב- 19 באפריל, 2016.

3. הארכת הסכם הניהול עם מנכ"ל החברה

ביום 21 במאי, 2015 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 4 במרס, 2015 ומיום 23 במרס, 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 דו"ח זימון של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ודו"ח עסקה מיום 2 באפריל, 2015 (מספרי אסמכתאות: 2015-01-073174 ו- 2015-01-073165), דו"ח מתקן מיום 14 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-019695) ודו"ח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 21 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-025182).

4. 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 9 ביולי, 2015. לפרטים ראה דו"ח זימון של האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 18 במאי, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-022167) ודו"ח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 24 ביוני, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-055524).

5. 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. תוצאות הפעילות של CA נזקפו למגזר שיווק מוצרי תוכנה. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.16 לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן דיווח החברה מיום 26 במאי 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-028884).

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

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

7. אישרור דירוג החברה

ביום 10 בדצמבר, 2015, אישררה מעלות את דירוג החברה כ-ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 10 בדצמבר, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-177609).

8. כניסת מניותיה של החברה למדד ת"א-100

החל מיום 10 בדצמבר, 2015 נסחרות מניותיה של החברה במדד ת"א-100 בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

9. הארכת הסכם הניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה

ביום 31 בדצמבר, 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה ודירקטוריון החברה בימים 22 בנובמבר, 2015 ו-25 בנובמבר, 2015 להארכת הסכם הניהול של יו"ר דירקטוריון החברה לשנה נוספת החל מיום 10 בינואר, 2016 ועד ליום 9 בינואר, 2017 באותם התנאים של הסכם הניהול הנוכחי. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 8 בדצמבר, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 31.12.2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176085 ו- 2015-01-191913, בהתאמה).

ה. אירועים החורגים מעסקי התאגיד

10. הגבלים עסקיים

בהמשך לחקירת רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות") כנגד ווי (נכון למועד הדו"ח שמה של החברה שונה, להלן: "ווי אנקור"), חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ומספר עובדים, קיבלה ווי אנקור הודעה במכתב מהרשות מיום 28 באוקטובר, 2014, על העברת חומר החקירה בעניינה לידי המחלקה המשפטית של הרשות. נכון למועד פרסום זה אין לחברה מידע בקשר עם מהות החשדות כלפי ווי אנקור. לפרטים נוספים ראה סעיף 12.16 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

11. <u>סכסוך עבודה בנס</u>

ביום 7 בדצמבר, 2014 הוכרז ע"י הסתדרות העובדים הכללית החדשה סכסוך עבודה בנס בהתאם לחוק ישוב סכסוכי עבודה התשי"ז-1957. נכון למועד הגשת הדו"ח לא ננקטו צעדים אירגוניים והצדדים ממשיכים בהדברות ביניהם. לפרטים ראה סעיף 14.6.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד ודיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-211023).

ו. <u>אירועים לאחר תאריך הדיווח</u>

12. <u>חלוקת דיבידנד</u>

ביום 15 במרס, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 19 באפריל, 2016.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי:

1. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

במסגרת תיקון 20 לחוק החברות, דירקטוריון החברה מינה ועדת תגמול, הכוללת את 2 הדח"צים של החברה, מר דרור מיזרץ ומר אמיר תמרי וכן את מר אורן מירון, אשר גיבשה, בליווי יועצים חיצוניים שהינם מומחים בתחום התגמול ומייעצים לחברות רבות במשק בתחום זה, מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 14.1.2014.

כחלק מהליך בחינת הקשר בין התגמולים שניתנו לנושאי המשרה הבכירה ולבעלי העניין בחברה לבין תרומתם לחברה, כל אחד מהם בנפרד במהלך תקופת הדו"ח, דירקטוריון החברה, בישיבה שקיים ביום 15 במרס, 2016 (לאחר שנתקבל אישור והמלצת ועדת התגמול ביום 10 במרס, 2016), ולאחר שהובאו בפניו, עובר לישיבה כאמור, מלוא הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי המשרה בהתאם לתקנה 21 בפרק ה' לדו"ח, בדק ומצא כי הרכיבים הקבועים והמשתנים וכן הגמול שמשולם לדירקטורים של החברה (לרבות לדח"צים) שאינם מועסקים בחברה, תואמים את מדיניות התגמול. בנוסף נקבע, כי התגמולים אשר שולמו למנכ"לי החברות הבנות, נס א.ט בע"מ ווי אנקור כמפורט בתקנה 21, הינם סבירים והוגנים ותואמים את תרומתם לחברה ולחברות הבנות שבניהולם.

יצוין, כי ככל שהדברים נוגעים להענקת בונוסים לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2015, הרי שוועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בימים 10 במרס, 2016 ו-15 במרס, 2016 בהתאמה, חלוקת בונוסים לנושאי משרה בהתאם לביצועים של שנת 2015 ובהתבסס על הוראות מדיניות התגמול שנקבעו ביחס לבונוסים.

לפרטים בדבר תנאי העסקה, הוצאות שכר והטבות הניתנים לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה, ראה תקנה 21 לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

2. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 הסתכם בכ-213 אלפי ש"ח.

3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד. לפרטים אודות דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

נכון למועד הדו"ח, לא אימצה החברה בתקנונה, הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי תלויים.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- **המבקר הפנימי בתאגיד**: מר יצחק עידן, המבקר הפנימי מונה על פי המלצת ועדת הביקורת והחלטת הדירקטוריון של החברה מיום 6 ביוני, 2004 בהסתמך על כישוריו כמפורט להלן ותוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, וכן היקף פעילותה ומורכבותה. להערכת החברה הכישורים המכשירים את יצחק עידן לתפקידו הנם השכלתו כרואה חשבון וניסיונו הרב בביקורת כרואה חשבון וכמבקר פנימי של חברות ציבוריות. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עדיין עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (**"חוק הביקורת הפנימית"**).

- **האם המבקר הפנימי הוא עובד החברה או אדם המעניק שירותי ביקורת פנימית מטעם גורם חיצוני:** המבקר הפנימי אינו עובד חברה ומעניק את שירותי הביקורת הפנימית כגורם חיצוני לחברה ולחברות הבנות. המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, למעט היות משרדו של המבקר הפנימי הבודק הפנימי של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח והגילוי הכספי בחברה, ולמיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי איננו ממלא בכל גוף אחר, כל תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי. יצוין שתוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה ללא הגבלה לפי שיקול דעתו.

- למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בכל ניירות ערך של החברה או כל גוף קשור אליה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

- **היקף העסקת המבקר הפנימי**: המבקר הפנימי וצוות העובדים המקצועיים הכפופים לו, מועסקים על פי תקציב, כאשר בשנת 2015 בוצעו בפועל 274 שעות בעלות של כ-63 אלפי ש"ח. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה על ידי ועדת הביקורת עם אישור תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה. לדעת הדירקטוריון לא עשויה להיות השפעה לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בבואו לבקר את החברה.

- **השיקולים בקביעת תוכנית הביקורת השוטפת:** תוכנית העבודה מבוססת על נושאים מהותיים שלדעת ועדת הביקורת ובהמלצת המבקר הפנימי יש לבקר אותם. סדר קדימויות של הנושאים המבוקרים נקבע בהתבסס על הערכת הסיכון, מהותיות הנושא ופרק הזמן שחלף מאז הביקורת האחרונה של אותו נושא. תוכנית העבודה לביקורת פנימית לשנת 2016 גובשה ואושרה ע"י ועדת הביקורת בשיתוף הנהלת החברה והמבקר הפנימי.

- **הביקורת בתאגידים נוספים:** הביקורת מתייחסת לחברה ולחברות הבנות.

- **התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת**: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור לעיל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן שבו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.

- **זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי**: יושב ראש הדירקטוריון של החברה.

- **מועדי הגשת דוחות הביקורת:** להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי ליושב ראש הדירקטוריון, למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר:

נושא הביקורת	תאריך הגשת הדו"ח להנהלת החברה	תאריך דיון בוועדת ביקורת
בדיקת ציות פעילות האורגנים ומעקב החלטות הדירקטוריון וועדותיו	10/05/2015	13/05/2015
מעריכים והערכות שווי	19/07/2015	12/08/2015
מערך השיווק בחברות הבנות	26/10/2015	22/11/2015

- **היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי**: לדעת הדירקטוריון היקף, בשנת 2015, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הנם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה. יצוין, כי ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת הקבוצה והמבקר הפנימי בחנו בשנת הדיווח את היקף עבודת הביקורת הפנימית הנדרשת בקבוצה לאור רכישת נס וקבעו תוכנית עבודה לשנת 2016 בהתאם.

- **גישה חופשית למבקר הפנימי**: למבקר הפנימי הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה לו גישה למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

5. הליך אישור הדוחות הכספיים

לפרטים אודות אופן הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף בפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

6. שכר רואה חשבון המבקר

שם רואה החשבון: **קוסט פורר גבאי את קסירר**	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2015		לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2014	
	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
שירותי ביקורת ומס [1]	950	5,500	922	5,431
שירותים אחרים [2]	-	-	52	101

(1)שירותי ביקורת ומס – שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס.
(2) שירותים אחרים – בקשת מיזוג.

בנוסף החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח בתהליך מתן שירותי השכר, הנוכחות ומשאבי האנוש ללקוחותיה בהתאם לדרישות התקן האמריקאי Service Organization Control (SOC 1) (לשעבר SAS70). עבור בחינת האפקטיביות לשנת 2015 ומתן חוות דעת, שילמה החברה שכ"ט בסך של 142 אלף ש"ח.

7. תכנית אכיפה מנהלית

בהתאם להמלצת ועדת הדירקטוריון לנושא אכיפה פנימית, אישר הדירקטוריון ביום 24 בנובמבר, 2012 את תוכנית האכיפה, שנוסחה והותאמה למבנה הייחודי של החברה, על בסיס סקר סיכונים ייעודי שנערך בחברה למטרה זו. בנוסף, מינה דירקטוריון החברה את סמנכ"ל הכספים של החברה, מר חביב אייזנקרפט, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. בשנת 2015 פעלה החברה ליישום שוטף והטמעה של תוכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה.

חלק ד' - הדיווח הפיננסי של החברה:

הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

מוניטין – יתרת המוניטין בספרי החברה הנה מהותית ביחס לסך נכסי החברה. החברה בוחנת מידי שנה את הצורך בהפחתה של המוניטין בהתאם לשיטות הערכה מקובלות. בהתאם להערכות השווי שביצעה החברה השנה עולה שאין צורך בהפחתת ערך מוניטין. לפרטים נוספים באור 12(ג) לדו"ח הכספי.

חלק ה' - רכישות עצמיות:

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לחברה תוכנית מאושרת לרכישה 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.

_____	_____
אבי באום	רמי אנטין
מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 15 במרס, 2016.

חילן בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2015

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים	93
דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי	94
מאזנים מאוחדים	95-96
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	97
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	98
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	99-101
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים	102-153
נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מאוחדות	154

- -

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

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

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של חילן בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, והדוח שלנו מיום 15 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

תל-אביב,
15 במרס, 2016

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

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

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חילן בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חילן בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2015 ו-2014. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; (4) בקרות על תהליך כח האדם ומשכורות; ו- (5) בקרות על תהליך הרכש (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2015.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 15 במרס, 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב,
15 במרס, 2016

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2015	2014 *)
		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	5	95,624	65,509
השקעות לזמן קצר	6	505	1,410
לקוחות	7	382,928	357,922
חייבים ויתרות חובה	8	16,960	9,790
מסים לקבל		9,011	785
מלאי		3,217	2,389
		508,245	437,805
נכסים לא שוטפים			
הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך	9	2,815	10,415
רכוש קבוע	11	25,576	27,468
נכסים בלתי מוחשיים	12	36,990	47,729
מוניטין	12	178,736	178,736
מסים נדחים	18	2,692	7,611
		246,809	271,959
		755,054	709,764

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2015	2014 *)
		אלפי ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	15	24,929	4,000
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	13	137,126	126,099
חלויות שוטפות של אגרות חוב	15	-	20,053
זכאים ויתרות זכות	14	187,822	181,039
מסים לשלם		1,888	3,477
הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות		45,227	34,275
		396,992	368,943
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	15	130,071	155,000
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	17	11,478	9,415
מסים נדחים	18	5,331	4,294
הכנסות מראש		7,811	-
התחייבויות אחרות לזמן ארוך		643	1,219
		155,334	169,928
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	20		
הון מניות		28,388	28,388
פרמיה על מניות		132,821	132,821
מניות אוצר		(5,217)	(5,217)
יתרת רווח		43,274	12,999
הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה		-	(42)
		199,266	168,949
זכויות שאינן מקנות שליטה		3,462	1,944
סה"כ הון		202,728	170,893
		755,054	709,764

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

15 במרס, 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	באור	2015	2014	2013
		אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
הכנסות	22א'	1,167,862	520,127	420,394
עלות ההכנסות	22ב'	927,620	379,922 *)	301,349
רווח גולמי		240,242	140,205	119,045
הוצאות מכירה ושיווק	22ג'	45,884	26,205	20,933
הוצאות הנהלה וכלליות	22ד'	97,335	42,893 *)	30,553
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	22ו'	479	(19)	(1,007)
רווח תפעולי		96,544	71,126	68,566
הכנסות מימון	22ה'	986	7,572	1,160
הוצאות מימון	22ה'	(7,690)	(5,304)	(5,121)
רווח לפני מסים על ההכנסה		89,840	73,394	64,605
מסים על ההכנסה	18	21,993	19,496	16,145
רווח נקי		67,847	53,898	48,460
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת		(573)	(1,053)	638
סה"כ רווח כולל		67,274	52,845	49,098
רווח נקי - מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה		66,820	53,070	47,783
זכויות שאינן מקנות שליטה		1,027	828	677
		67,847	53,898	48,460
סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה		66,247	52,017	48,421
זכויות שאינן מקנות שליטה		1,027	828	677
		67,274	52,845	49,098
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)	23			
רווח נקי בסיסי		2.97	2.36	2.12
רווח נקי מדולל		2.90	2.36	2.12

*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	מיוחס לבעלי מניות החברה								
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר, 2013	28,338	132,126	245	(5,217)	(28,988)	126,213	(291)	219	126,432
רווח נקי	-	-	-	-	47,783	47,783	-	677	48,460
סה"כ רווח כולל אחר, נטו	-	-	-	-	638	638	-	-	638
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	48,421	48,421	-	677	49,098
מימוש כתבי אופציה למניות	50	695	(245)	-	-	500	-	-	500
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה	-	-	-	-	-	152	152	-	152
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	(35,969)	(35,969)	-	-	(35,969)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(350)	(350)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	28,388	132,821	-	(5,217)	(16,536)	139,317	(139)	546	139,863
רווח נקי	-	-	-	-	53,070	53,070	-	828	53,898
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו	-	-	-	-	(1,053)	(1,053)	-	-	(1,053)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	52,017	52,017	-	828	52,845
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה	-	-	-	-	-	97	97	-	97
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	(22,482)	(22,482)	-	-	(22,482)
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברה שאוחדה לראשונה	-	-	-	-	-	-	-	955	955
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	210	210
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	28,388	132,821	-	(5,217)	12,999	168,949	(42)	1,944	170,893
רווח נקי	-	-	-	-	66,820	66,820	-	1,027	67,847
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו	-	-	-	-	(573)	(573)	-	-	(573)
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	66,247	66,247	-	1,027	67,274
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה	-	-	-	-	-	42	42	-	42
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	(35,972)	(35,972)	-	-	(35,972)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	1,261	1,261
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	(770)	(770)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	28,388	132,821	-	(5,217)	43,274	199,266	-	3,462	202,728

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי	67,847	53,898	48,460
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד:			
פחת רכוש קבוע	8,788	5,742	5,130
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים	12,857	7,405	5,867
עלות תשלום מבוסס מניות	1,261	210	-
הפחתת ניכיון אגרות חוב	30	89	140
הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו	477	48	43
ביטול התחייבות בגין תשלום מותנה		-	(1,050)
שערוך אגרות חוב, הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן קצר וארוך, נטו	4,872	2,425	3,942
מסים על ההכנסה	21,993	19,496	16,145
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	1,283	1,245	776
עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	(267)	(7,189)	(608)
	51,294	29,471	30,385
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
עלייה בלקוחות	(25,006)	(15,427)	(14,034)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(6,317)	7,134	(1,487)
ירידה (עלייה) במלאי	(828)	4,796	5,163
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	11,779	11,824	11,150
עלייה בזכאים ויתרות זכות	6,940	22,840	315
עלייה בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות	18,763	1,554	1,666
	5,331	32,721	2,773
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
ריבית ששולמה	(5,819)	(2,371)	(3,369)
ריבית שהתקבלה	4	9	31
מסים ששולמו	(18,863)	(18,595)	(16,108)
מסים שהתקבלו	2,419	464	260
דיבידנד שהתקבל	9	9	5
	(22,250)	(20,484)	(19,181)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	102,222	95,606	62,437

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
		אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע	(7,289)	(5,629)	(6,439)
רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)	-	(157,564)	-
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(3,152)	(2,864)	(1,031)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	197	222	41
תמורה ממימוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	1,159	8,143	2,436
מתן הלוואה לאחרים	(2,200)	-	-
גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה	-	100	100
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(11,285)	(157,592)	(4,893)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה	(35,972)	(22,482)	(35,969)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(770)	(595)	(350)
מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	(5,960)
מימוש כתבי אופציה למניות	-	-	500
פרעון אגרות חוב	(19,943)	(20,043)	(19,846)
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה	42	97	152
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	150,000	3,000
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(4,000)	(4,000)	(3,500)
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	-	(347)	347
פרעון הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(179)	-	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(60,822)	102,630	(61,626)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	30,115	40,644	(4,082)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	65,509	24,865	28,947
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	95,624	65,509	24,865

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
		אלפי ש"ח	
(א) <u>רכישת חברה שאוחדה לראשונה</u>			
הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווה מזומנים)	-	(17,102)	-
לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך	-	(12,780)	-
רכוש קבוע	-	(8,360)	-
נכסים בלתי מוחשיים	-	(37,207)	-
מוניטין	-	(82,058)	-
מסים נדחים	-	(7,424)	-
התחייבויות בשל הטבות לעובדים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	6,412	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	955	-
	-	(157,564)	-
(ב) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>			
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי	457	1,209	453

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות בשליטתה, בארבעה תחומי פעילות, כלהלן (ראה גם באור 10 בדבר רכישת מניות חברת נס א.ט בע"מ במהלך חודש נובמבר 2014 וכן באור 24 בדבר פרטים על מגזרי הפעילות של החברה):

1. שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש;
2. פתרונות עסקיים ופרוייקטים;
3. שיווק מוצרי תוכנה;
4. תשתיות מחשוב.

ב. בדוחות כספיים אלה -

החברה - חילן בע"מ

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה המצוינות בנספח לדוחות הכספיים.

בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

דולר - דולר של ארה"ב

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).
כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של מרבית פעילויות הקבוצה הינה שנה. ביחס לעבודות על פי חוזי הקמה, תקופת המחזור התפעולי עשויה להמשך עד חמש שנים. כאשר תקופת המחזור התפעולי ארוכה משנה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים באופן ישיר לאותה פעילות מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למחזור התפעולי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המשוקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לרווח או והפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה ושל חברות הקבוצה הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ז. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה וחברות מאוחדות מכירות בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ח. הפרשה לזיכויים

הפרשה לזיכויים נקבעת באופן ספציפי בגין חיובי לקוחות אשר להערכת הנהלת החברה יזוכו על סמך הערכת החברה.

ט. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

מוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

י. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב

הכנסות ממכירות תשתיות מחשוב מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מההקמה ו/או העברת הבעלות על המוצרים לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות מעסקאות תוכנה

החברה מכירה בהכנסה ממכירת מוצרי תוכנה רק לאחר העברת הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על מוצרי התוכנה לקונה, ובמינימום מסירת התוכנה, בין באופן פיזי, אלקטרוני, מתן זכות שימוש או הרשאה לשכפול עותקים קיימים.

עסקאות תוכנה מהוות לעיתים הסכמי מכירה מרובות רכיבים (כגון: חומרה, שדרוגים, תמיכה, אחריות וכיו"ב). החברה בוחנת את רכיבי העסקה בכדי לקבוע את הרכיבים הניתנים לזיהוי בנפרד. החברה מקצה את סכום העסקה בין הרכיבים הניתנים לזיהוי בנפרד באופן יחסי לשווים ההוגן.

הכנסות מפרויקטים

ההכנסה מפרויקטים מוכרת על-פי שיטת שיעור ההשלמה. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס העלות בפועל מול העלות הכוללת החזויה. כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("שיטת מרווח אפס"). כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

הכנסות מתחזוקה

הכנסות מתחזוקה בהם הקבוצה משמשת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוכרות בשיטת הקו הישר על פני התקופה המוגדרת של חוזה התחזוקה. הכנסות שנרשמו וטרם ניתן השירות בגינן נזקפות להכנסות מראש.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. שיעור ההשלמה נמדד על פי היחס בין שעות העבודה שבוצעו בפועל לשעות העבודה הצפויות לכלל חוזה השירות. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות הניתנות ללקוחות אשר לגביהם לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסויימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות, ומנוכות מסעיף המכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות ההכנסות נכללות עלויות הפריטים שנמכרו. כמו כן, נכללים בעלות ההכנסות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות ומקטינות את עלות ההכנסות.

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד ע"י חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר - חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%	בעיקר %
מחשבים וציוד היקפי	20-33	25
ריהוט וציוד משרדי	6-20	10
כלי רכב	15	15
שיפורים במושכר	10-40	15

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

עלויות פיתוח

נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

להלן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים, הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	שנים
תוכנות מחשב	3-7
בסיס לקוחות וקשרי לקוחות	4.5-8
סימנים מסחריים	6-10
זיכיונות	3.9-6
אי תחרות	4
צבר הזמנות	1

טז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך מוניטין:

מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יז. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר.
נגזרים מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.
לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.
הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

4. גריעת מכשירים פיננסיים

א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

יח. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

יט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כ. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

כא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחלק מעובדי הקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה.

בנוסף לחלק אחר מעובדי הקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

כג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיים ומסתיים במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.
הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה.
מניות רגילות פוטנציאליות נכללות חישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כה. סיווג מחדש

בשנת 2015 השלימה החברה את הייחוס הסופי של עלות הרכישה לנכסים שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו במסגרת רכישת מניות נס (להלן: "ייחוס סופי"). לייחוס הסופי, 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. ראה גם באור 10א' להלן. כמו כן, נערכו מספר סיווגים נוספים אשר אינם מהותיים.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- עבודות על פי חוזי הקמה

בפרוייקטי עבודות על פי חוזי הקמה הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 11. ההכנסות וההוצאות מחוזי הקמה נזקפות לרווח והפסד, באופן יחסי לשיעור השלמת החוזה, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את תוצאותיו.
הקבוצה אומדת את היקף כלל ההכנסות, ההוצאות הצפויות, שיעור ההשלמה ומועד הסיום הצפוי של כל פרוייקט. בשיקול דעתה בקביעת אומדנים אלו מתבססת הקבוצה על מצב השוק, ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה גם באור 12.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה גם באור 17.

- חובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההפסד העלול לנבוע מחובות לקוחות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות מתבססת הנהלת החברה על אומדנים שונים, כגון: ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת החברה של אותם לקוחות, המידע בדבר המידע הכספי של הלקוחות, גיל החוב, הערכת בטחונות והיקף פעילות הלקוחות. אומדן החברה בקשר להפרשה לחובות מסופקים עשוי להשתנות כתוצאה משינוי ביכולתם של הלקוחות לשלם את חובותיהם לחברה.

- נכסי מיסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

שלב 1 - **זיהוי החוזה עם הלקוח**, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
שלב 2 - **זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה**.
שלב 3 - **קביעת מחיר העסקה**, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
שלב 4 - **הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת** על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
שלב 5 - **הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע**, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התקן יישום למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן יישום על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ב. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.
לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות- שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי- ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן יישום החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, ליישום של IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ד. תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 7 *דוח על תזרימי מזומנים* (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

ה. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – התקן החדש).
בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.
להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש יושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן. היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. יחד עם זאת, בשלב זה, אין ביכולתה להעריך את ההשפעה הכמותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית	95,624	64,114
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר	-	1,395
	95,624	65,509

המזומנים בתאגידים הבנקאיים ואחרים נושאים ליום 31 בדצמבר, 2015 ריבית המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שיעור שנתי ממוצע של כ-0.08%).

באור 6: - השקעות לזמן קצר

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר הנמדדים בשווי הוגן ושינויים בו נזקפים לרווח או הפסד		
מניות	417	1,200
אגרות חוב	88	210
	505	1,410

באור 7: - לקוחות

א. ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
חובות פתוחים	348,495	338,368
הכנסות לקבל (ראה גם סעיף ג' להלן)	32,354	18,342
המחאות לגבייה	6,188	5,335
	387,037	362,045
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים	2,657	2,956
בניכוי - הפרשה לזיכויים	1,452	1,167
לקוחות, נטו	382,928	357,922

באשר לתנאי הצמדה של לקוחות, ראה באור 16.

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו כ- 88 ימים.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים והפרשה לזיכויים.

באור 7: - לקוחות (המשך)

לא הוצגה התנועה בהפרשה לחובות מסופקים ולזיכויים מחוסר מהותיות.

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים והפרשה לזיכויים), לקוחות, נטו לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					
		עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום	סה"כ
	אלפי ש"ח						
31 בדצמבר, 2015	350,657	15,199	7,016	2,275	3,593	4,188	382,928
31 בדצמבר, 2014	326,133	22,953	3,141	2,345	570	2,780	357,922

ג. יתרת ההכנסות לקבל כוללת הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
עלויות שהתהוו בגין עבודות בחוזי הקמה בתוספת רווחים שהוכרו	155,601	69,016
בניכוי - הפסדים שהוכרו	(898)	-
בניכוי - חשבונות על התקדמות עבודה	(140,713)	(67,226)
	13,990	1,790

מוצג במאזן כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הכנסות לקבל	16,042	4,358
מקדמות מלקוחות	(1,154)	(2,568)
הפרשה להפסד	(898)	-
	13,990	1,790

יתרת ההכנסות לקבל מייצגת סכומים שטרם הוצאו חשבוניות בגינם לתאריך הדיווח (ללא פיגור בגבייה).

הכנסות מעבודות בחוזי הקמה אשר הוכרו בשנת 2015 הסתכמו לסך של כ- 75,661 אלפי ש"ח.

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

	31 בדצמבר	
	2015	2016
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	12,654	6,799
הלוואות לעובדים (1)	174	75
נגזרים פיננסיים	730	-
מקדמות לספקים	-	77
אחרים	3,402	2,839
	16,960	9,790

(1) ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.

באור 9: - הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
מקדמות מס לזמן ארוך	-	8,979
הלוואה לאחרים (1)	2,232	-
הוצאות מראש לזמן ארוך	583	1,436
	2,815	10,415

1) הלוואה לצד שלישי באמצעותו מספקת החברה שירותי וולידציה בתחום מדעי החיים. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3% המשולמת אחת לרבעון. פרעון ההלוואה נגזר מהרווח מפעילות הוולידציה בתנאים כמוגדר בהסכם ובכל מקרה, היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה תפרע במלואה במקרה של סיום ההתקשרות עם הצד השלישי.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

א. נס א.ט. בע"מ

ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ 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.**" או "**נס**"), שבה רוכזה עד למועד השלמת העסקה כלל 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 היתה בבעלות מלאה של המוכרת. 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 החברה הנרכשת.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה העסקה, (להלן: "**מועד ההשלמה**") לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה בתוקף מיום 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 ומנכ"ל החברה הנרכשת, מחזיק 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה. באשר להענקת אופציות למנכ"ל החברה הנרכשת ראה באור 21 להלן.

במועד ההשלמה, נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה לבין מנכ"ל החברה הנרכשת (להלן: "**הסכם בעלי המניות**") במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסדרים מסוג זה. עוד באותו מועד, נחתם הסכם העסקה בין החברה הנרכשת למנכ"ל החברה הנרכשת במסגרתו הוסדרו התנאים ועלויות העסקתו של המנכ"ל, בחברה הנרכשת.

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

ב-30 בספטמבר, 2015 השלימה החברה את הייחוס הסופי של עלות הרכישה לנכסים שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו במסגרת רכישת מניות נס (להלן: "ייחוס סופי"). לייחוס הסופי, 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.

בהתאם לייחוס הסופי, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של נס א.ט במועד הקובע, הינו כדלקמן:

	אלפי ש"ח
הון חוזר, נטו	18,188
לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך	12,780
רכוש קבוע	8,360
תוכנות	1,128
קשרי לקוחות (מופחתים על פני כ-8 שנים)	13,232
זיכיונות (מופחתים על פני כ-6 שנים)	14,135
סימן מסחרי (מופחת על פני כ-6 שנים)	5,767
צבר הזמנות (מופחת על פני כשנה)	2,945
מסים נדחים	7,424
התחייבויות בשל הטבות לעובדים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(5,764)
נכסים מזוהים, נטו	78,195
מוניטין הנובע מהרכישה *)	82,058
זכויות שאינן מקנות שליטה **)	(955)
הלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה- התחייבויות אחרות לזמן ארוך	(648)
	(1,603)
סך עלות הרכישה	158,650

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

*) מוניטין שנוצר מהרכישה יוחס ליחידות מניבות מזומנים (מגזרים) כדלקמן:

	אלפי ש"ח
פתרונות עסקיים ופרוייקטים	32,328
שיווק מוצרי תוכנה	49,730
	82,058

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

	אלפי ש"ח
מזומנים אשר שימשו לרכישה	
מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה	1,086
מזומנים ששולמו תמורת הרכישה	(158,650)
מזומנים, נטו	(157,564)

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-1,676 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

ב. חילן פנסיה

בין החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחילן פנסיה (35%) הסכם על פיו לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת כל החזקותיהם בחילן פנסיה (להלן: "אופציית רכש"). אופציית הרכש ניתנת למימוש החל מיום 1 בנובמבר, 2016 למשך תקופה בת 10 שנים וזאת בהתאם למנגנון שהוגדר בהסכם. השווי ההוגן של אופציית הרכש נאמד בסכומים שאינם מהותיים.

באור 11: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2015

	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ
			אלפי ש"ח		
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	63,453	16,686	999	42,706	123,844
רכישות	5,437	587	110	1,436	7,570
גריעות	(2,088)	(113)	(488)	(255)	(2,944)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	66,802	17,160	621	43,887	128,470
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	53,848	11,320	645	30,563	96,376
פחת	4,558	1,012	85	3,133	8,788
גריעות	(1,675)	(22)	(363)	(210)	(2,270)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	56,731	12,310	367	33,486	102,894
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015	10,071	4,850	254	10,401	25,576

באור 11: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2014

	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ
			אלפי ש"ח		
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	20,196	7,384	1,580	11,429	40,589
רכישות	4,408	630	71	712	5,821
חברה שאוחדה לראשונה	39,660	9,038	30	30,805	79,533
גריעות	(811)	(366)	(682)	(240)	(2,099)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	63,453	16,686	999	42,706	123,844
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	14,428	3,394	1,002	2,456	21,280
חברה שאוחדה לראשונה	37,061	7,238	30	26,844	71,173
פחת	3,156	957	126	1,503	5,742
גריעות	(797)	(269)	(513)	(240)	(1,819)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	53,848	11,320	645	30,563	96,376
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2014	9,605	5,366	354	12,143	27,468

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 19ג'.

ג. באשר להתקשרויות לשכירת משרדים, ראה באור 19א'.

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

א. הרכב ותנועה:

שנת 2015

	תוכנות מחשב	עלויות פיתוח (1)	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי- תחרות	סימנים מסחריים וזיכיונות	מוניטין	סה"כ
			אלפי ש"ח			
עלות						
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	33,449	9,234	34,913	28,611	206,211	312,418
רכישות	2,119	-	-	-	-	2,119
גריעות	(18)	-	-	-	-	(18)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	35,550	9,234	34,913	28,611	206,211	314,519
הפחתה שנצברה						
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	27,836	6,807	15,255	8,580	27,475	85,953
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	2,024	1,320	5,905	3,608	-	12,857
גריעות	(17)	-	-	-	-	(17)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	29,843	8,127	21,160	12,188	27,475	98,793
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2015	5,707	1,107	13,753	16,423	178,736	215,726

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

שנת 2014

	תוכנות מחשב	עלויות פיתוח (1)	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי- תחרות	סימנים מסחריים וזיכיונות	מוניטין *)	סה"כ
	אלפי ש"ח					
עלות						
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	29,057	9,234	18,737	8,708	124,153	189,889
רכישות	3,713	-	-	-	-	3,713
חברה שאוחדה לראשונה	1,128	-	16,176	19,903	82,058	119,265
גריעות	(449)	-	-	-	-	(449)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	33,449	9,234	34,913	28,611	206,211	312,418
הפחתה שנצברה						
יתרה ליום 1 בינואר, 2014	26,875	5,488	12,900	6,259	27,475	78,997
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	1,410	1,319	2,355	2,321	-	7,405
גריעות	(449)	-	-	-	-	(449)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014	27,836	6,807	15,255	8,580	27,475	85,953
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2014	5,613	2,427	19,658	20,031	178,736	226,465

(1) הסעיף כולל את עלויות פיתוח של מערכת שכר משולבת על גבי פלטפורמת SAP (פיתוח שהסתיים במרס 2009) וכן של מערכת נוכחות אינטגרטיבית למערכת השכר של הרגל (פיתוח שהסתיים באוקטובר 2011). החל ממועד סיום הפיתוח מפחיתה החברה עלויות אלו למשך 7 שנים.

*) סווג מחדש, ראה גם באור 10א' לעיל.

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח על הרווח הכולל באופן הבא:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
עלות ההכנסות	5,392	3,204	2,852
הוצאות מכירה ושיווק	5,436	3,115	1,930
הוצאות הנהלה וכלליות	2,029	1,086	1,085
	12,857	7,405	5,867

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין ליחידות מניבות מזומנים של הקבוצה (המהוות בדרך כלל מגזר). להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2015 שהוקצה לכל אחד מהמגזרים העסקיים, כדלקמן:

	אלפי ש"ח
תשתיות מחשוב (1)	42,295
פתרונות עסקיים ופרויקטים (2)	32,328
שיווק מוצרי תוכנה (3)	58,240
שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש (4)	45,873
	178,736

להלן פרטים נוספים לגבי המבחנים לירידת ערך שננקטו על ידי החברה ביחס ליתרות המוניטין המהותיות:

(1) לשם בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר תשתיות המחשוב המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של 42,295 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של מגזר זה, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע אחרי מס (15.3%) המאפיין את פעילות המגזר. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסים הקשורים למגזר וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-3%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של מגזר תשתיות המחשוב בסך של 80,088 אלפי ש"ח בעוד שערכו בספרים הוא 58,145 אלפי ש"ח.

(2) לשם בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר פתרונות עסקיים ופרויקטים המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של 32,328 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של מגזר זה, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע אחרי מס (13%) המאפיין את פעילות המגזר. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסים הקשורים למגזר זה וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-3%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של מגזר פתרונות עסקיים ופרויקטים בסך של 245,299 אלפי ש"ח בעוד שערכם בספרים הוא 51,250 אלפי ש"ח.

(3) לשם בחינת הצורך בירידת ערך של חלק מסכום המוניטין המיוחס למגזר שיווק מוצרי תוכנה המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של 49,730 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של יחידת מניבת מזומנים, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע (13%) המאפיין את פעילות המגזר. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסים הקשורים ליחידת מניבת המזומנים זו וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-3%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של יחידת מניבת מזומנים בסך של 83,841 אלפי ש"ח בעוד שערכם בספרים הוא 41,667 אלפי ש"ח.

(4) באשר לבחינת ירידת הערך של המוניטין המיוחס למגזר השכר נוכחות ומשאבי אנוש, החליטה החברה להסתמך על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2014 בקשר למוניטין זה (להלן: "הבחינה הקודמת") וזאת כמתאפשר בהתאם לסעיף 99 ל- IAS 36 . להערכת החברה התקיימו כל התנאים בסעיף האמור, המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;

2. החישוב בשנה קודמת של הסכום בר-ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי (ראה להלן);

3. בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר- ההשבה, להערכת הנהלת החברה הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא קלושה.

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2014 את שווי השימוש של מגזר השכר בסך של 592,319 אלפי ש"ח הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות של מגזר השכר, נוכחות ומשאבי אנוש ואשר הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2014 ב- 88,391 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2015, ערך הנכסים בניכוי ההתחייבויות הסתכם ב- 87,564 אלפי ש"ח).
עוד יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 הערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות של מגזר השכר, נוכחות ומשאבי אנוש שיקף מכפיל EBITDA של 1.41 (ליום 31 בדצמבר, 2015 - 1.52) אשר להערכת הנהלת החברה הינו נמוך משמעותית ממכפיל EBITDA של חברות אחרות הפועלות בתחום פעילות דומה. נתון זה מצביע אף הוא באופן מובהק, כי אין צורך בירידת ערך מוניטין בגין מגזר זה.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
חובות פתוחים	131,294	124,767
שטרות לפרעון	5,832	1,332
	137,126	126,099

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים הינו 72 ימים.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1)	75,908	66,799
מוסדות	40,413	39,832
הוצאות לשלם	68,029	70,191
בעלי עניין (2)	1,735	1,461
אחרים	1,737	2,756
	187,822	181,039
(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה	28,844	26,595

(2) בגין גמול מנכ"ל ודירקטורים ראה גם באור 25.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2015	סכום הקרן	שיעור ריבית נקוב	שיעור ריבית אפקטיבית	יתרה	יתרה בניכוי חלויות שוטפות
	אלפי ש"ח	%	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הלוואות מתאגידים בנקאיים- ריבית שקלית קבועה	126,100	3.27	3.27	126,100	105,300
הלוואות מתאגידים בנקאיים- ריבית שקלית משתנה	28,900	2.10	2.10	28,900	24,771
סך הכל	155,000			155,000	130,071

ליום 31 בדצמבר, 2014	סכום הקרן	שיעור ריבית נקוב	שיעור ריבית אפקטיבית	יתרה	יתרה בניכוי חלויות שוטפות
	אלפי ש"ח	%	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב	20,083	4.5	4.8	20,053	-
הלוואות מתאגידים בנקאיים- ריבית שקלית קבועה	130,100	3.31	3.31	130,100	126,100
הלוואות מתאגידים בנקאיים- ריבית שקלית משתנה	28,900	2.25	2.25	28,900	28,900
סך הכל	179,083			179,053	155,000

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2015

	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	סה"כ
	אלפי ש"ח						
הלוואות מתאגידים בנקאיים	24,929	22,929	21,429	21,429	21,429	42,855	155,000

ג. אגרות חוב

ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

ד. התקשרות בהסכמי הלוואות והסכם מסגרת אשראי

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 מליוני ש"ח לצורך ביצוע השקעות, לרבות רכישת חברות, כמפורט להלן:

- הלוואה שקלית בסך 121.1 מליוני ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.2%.
- הלוואה שקלית בסך 28.9 מליוני ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית הפריים + 0.5%.

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

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

יצוין כי לחברה תהיה האפשרות לפרוע בפירעון מוקדם, בכל עת, תשלום על חשבון ההלוואות וזאת בכפוף לתנאים ולעמלת פירעון מוקדם כפי שנקבעו בהסכמי ההלוואות.

כמו כן, התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי חדש, לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מליוני ש"ח (להלן: "**מסגרת אשראי חדשה**"). מסגרת האשראי החדשה מחליפה את מסגרת האשראי שהועמדה על ידי הבנק עד לאותו מועד. מסגרת האשראי החדשה הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("**תקופת המסגרת**").

מסגרת האשראי מאפשרת לחברה לקבל מהבנק, בתקופת המסגרת, הלוואות (עד לגובה מסגרת האשראי החדשה) אשר מועד פרעונן הינו לא יאוחר מתום 6 שנים ממועד העמדתן שתיפרענה בתשלומי קרן וריבית חצי שנתיים ו/או שנתיים כפי שיוסכם עם הבנק; ו/או אשראי on call. הריבית בגין כל אשראי שיעמיד הבנק לחברה ייגזר משיעור הריבית שישמש את הבנק באותו מועד בצירוף מרווח כהגדרתו בהסכם המסגרת.

כמו כן, חתומה החברה על כתב התחייבות כלפי הבנק, לרבות כתב התיקון (להלן: "**כתב התחייבות**"), על פיו התחייבה החברה:

1. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב למקרה ואחזקותיו של בעל השליטה בחברה ירדו מסף של 25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא ו/או חדל מלהחזיק בכמות המניות הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה ו/או חדל מלשלוט בחברה כמוגדר בתיקון לכתב ההתחייבות.
2. שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו ו/או לתת ערבות.
3. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מבני בחברה כהגדרתו בכתב ההתחייבות.
4. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מהותי באופי עסקי החברה.
5. התחייבות לשעבוד שלילי על נכסי החברה הנרכשת, למעט כמפורט בהסכם מסגרת האשראי;
6. לא למכור ו/או להעביר ו/או למסור ו/או להחכיר ו/או להשכיר נכסים כלשהם של החברה, מכל מן וסוג שהוא, בסכום מצטבר שיעלה על סך 20 מליון ש"ח, מבעלות החברה ו/או מרשותה, שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, לאחרים לרבות לחברות בנות ו/או חברות קשורות, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.

עוד התחייבה החברה כלפי הבנק לשמור בכל עת (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, השנתיים ו/או הרבעוניים, לפי העניין) על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

(1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.
(2) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3 (ליום 31 בדצמבר 2015 -היחס הינו 0.5).
(3) היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (ליום 31 בדצמבר 2015 - היחס הינו 0.29).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם האשראי.

למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לא מנצלת את מסגרת האשראי.

ה. התחייבות חברה בת (ווי אנקור) לאמות מידה פיננסיות כלפי תאגיד בנקאי

ביום 24 ביולי, 2011 התקשרה ווי אנקור עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות שיעמיד התאגיד הבנקאי לווי אנקור לצורך מימון פעילותה ("הסכם המימון").

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

להבטחת האשראי כאמור התחייבה ווי אנקור כלפי התאגיד הבנקאי בין היתר:

- סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח כאשר סכום זה צמוד למדד.
- המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי, נטו (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים), כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של ווי אנקור, ברווח התפעולי לשרות החוב (EBITDA), לא יעלה בכל עת על 3.5.
- שיעור החזקות החברה בווי אנקור לא יפחת בכל עת מ- 51%.
- שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לווי אנקור יתרת הלוואה בסך 4.5 מיליון ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של כ-5%.

למועד הדוח עומדת ווי אנקור בכל התחייבויות כאמור.

למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לא מנצלת את מסגרת האשראי.

ו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2015 לאס.פי דאטא יתרת הלוואה בסך 0.5 מיליון ש"ח. ההלוואה לא צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.5%.

ז. התחייבות חברה בת (נס) לאמות מידה פיננסיות כלפי תאגידים בנקאיים

ביום 15 בנובמבר, 2015 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי לזמן קצר למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 30 מיליוני ש"ח בתוקף עד 31 במרס, 2017 (להלן: "הסכם המסגרת").

במסגרת הסכם המסגרת, התחייבה נס כלפי התאגיד הבנקאי לעמוד באמות מידה פיננסיות ובהגבלות, כדלהלן:

- שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו.
- שלא למכור, להעביר או לשעבד את מניותיה של נס ללא הסכמה מראש ובכתב של התאגיד הבנקאי.
- התחייבות שלא לפרוע הלוואות שהעמידו בעלי המניות לנס במידה של הפרה או חשש להפרה של התחייבויות נס;
- התחייבות לעמידה באמות פיננסיות הבאות:
  - ההון העצמי של נס (כולל הלוואות בעלים) לא יפחת מסך של 40 מיליוני ש"ח וכן מ-10% מסך המאזן של נס.
  - היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3.

בנוסף, ביום 6 בינואר, 2015 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם שעודכן ב-24 בדצמבר, 2015, להבטחת אשראי ו/או הלוואות ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד בנקאי כמפורט לעיל.

ליום 31 בדצמבר, 2015 ולמועד אישור הדוחות, אין לנס חוב פיננסי והיא עומדת באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויותיה לבנק בהתאם להסכם המתואר לעיל.

ח. ליום 31 בדצמבר, 2015 לקבוצה מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסך של 83,501 אלפי ש"ח.

ט. באשר לבטחונות, ראה באור 19ד'.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IAS 39:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
שסווגו כמוחזקים למסחר	505	1,410
נגזרים שלא יועדו כגידור	730	-
נכסים פיננסיים בעלות מופחתת		
הלוואות וחייבים	388,718	357,996
התחייבויות פיננסיות		
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	410,691	419,796
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (נגזרים)	-	232

ב. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

הקבוצה התקשרה בחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני חלק מהחשיפה שלה לתנודות בשערי חליפין בגין עסקאותיה. חוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים.

במהלך חודש יולי 2014 התקשרה החברה בשתי עסקאות אקדמה (הפרשים) לרכישת 20 מליוני דולר ליום 31 באוקטובר, 2014 (שער עתידי מומצע 3.4138 ש"ח לדולר), וזאת על מנת לגדר כלכלית חלק מהחשיפה שהיתה קיימת לחברה לאור ההתקשרות לרכישת מניות החברה הנרכשת, כמפורט בבאור 10 לעיל.

עסקאות אלו לא יועדו כגידור תזרים מזומנים ולפיכך, שינויים בשווי ההוגן ממועד ההתקשרות בעסקאות ועד למועד סילוק העסקאות, 31 באוקטובר, 2014, בסך של כ-7.4 מליוני ש"ח נזקפו בדוח על הרווח הכולל לסעיף הכנסות מימון.

ג. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מלבד נגזרים, מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה. הנכסים העיקריים של החברה נובעים ישירות מפעילותה של החברה. בנוסף, החברה מתקשרת בעסקאות נגזרים.

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים ,כגון סיכוני שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכוני מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים, בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות ומכשירים פיננסיים נגזרים.

א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע חוץ.

מרבית המחירים בפעילות בתחומים תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה נקובים בדולרים ומתורגמים לשקלים לפי שער החליפין של הדולר במועד הוצאת החשבונית. פעילות זו חושפת את הקבוצה לפערים בשערי החליפין של הדולר ממועד הרכישה של התוכנה/החומרה לשערו של הדולר במועד המכירה. תיסוף בשער היציג של השקל כלפי הדולר מקטין את הכנסות הקבוצה ואילו פיחות מגדיל אותן. להערכת החברה, התקשרות החברה עם הספקים במטבע הדולר שבו מתבצעת גם המכירות כאמור, מקזזת באופן חלקי את השפעת התנודתיות של שער החליפין של הדולר על הרווח הגולמי של אותן עסקאות. לעתים, הקבוצה מבצעת עסקאות אקדמה (forward) להגנה על השינויים בשערי החליפין של הדולר בגין התחייבות לתשלום לספקים בחו"ל.

העסקאות הינן לתקופות קצרות של עד 3 חודשים. שוויין ההוגן של העסקאות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2015 משקף נכס של כ-730 אלפי ש"ח.

ב) סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה הלוואות שניתנו לעובדים ואחרים אשר צמודות לשינויים במדד זה. הסכום נטו של ההתחייבויות הפיננסיות אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ושבגינן קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-7,929 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015 (31 בדצמבר, 2014 - 12,381 אלפי ש"ח). בנוסף, הקבוצה קשורה במספר הסכמי שכירות הצמודים למדד המחירים לצרכן לפרקי זמן שונים המושפעים גם כן מהשינויים במדד זה.

ג) סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית בגין פקדונות קצרים למשיכה מיידית שהופקדו והנושאים ריבית משתנה ובגין הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית משתנה. שינוי בשיעור הריבית יגרור שינוי בתזרימי מזומנים הנובעים מריבית.

הלוואות לזמן ארוך מבנקים הנושאות שיעורי ריבית קבועים, חושפים את הקבוצה לסיכון שווי הוגן בגין שינוי בשיעורי הריבית.

ד) סיכון מחיר

לקבוצה השקעות בנכסים פיננסיים (מניות ואגרות חוב), המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגינן הקבוצה חשופה לסיכון מחיר בגין שינוי בשווי ההוגן הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

3. יתרת לקוחות

ההכנסות של חברות הקבוצה נובעות ממספר רב של לקוחות בעיקר בישראל. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללת הפרשה לזיכויים וכן הפרשה לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת חברות הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

4. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2015

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי ש"ח			
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	137,126	-	-	-	-	-	137,126
זכאים ויתרות זכות	118,565	-	-	-	-	-	118,565
הלוואות מתאגידים בנקאיים	29,608	26,807	24,630	23,990	23,351	44,777	173,163
	285,299	26,807	24,630	23,990	23,351	44,777	428,854

ליום 31 בדצמבר, 2014

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
				אלפי ש"ח			
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	126,099	-	-	-	-	-	126,099
זכאים ויתרות זכות	114,644	-	-	-	-	-	114,644
נגזרים פיננסים	232	-	-	-	-	-	232
אגרות חוב	20,957	-	-	-	-	-	20,957
הלוואות מתאגידים בנקאיים	8,894	29,652	26,843	24,661	24,015	68,165	182,230
	270,826	29,652	26,843	24,661	24,015	68,165	444,162

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים מהווה בקירוב את שוויה ההוגן.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1):		
מניות	417	1,200
אגרות חוב	88	210
	505	1,410
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2):		
חוזי אקדמה (forward) מט"ח	730	-

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2):		
חוזי אקדמה (forward) מט"ח	-	232

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

	מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%
	אלפי ש"ח	
31 בדצמבר, 2015		
מזומנים ושווי מזומנים	740	(740)
לקוחות	1,855	(1,855)
ספקים	(7,523)	7,523
עסקאות אקדמה	5,198	(3,738)
	270	1,190

	מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%
	אלפי ש"ח	
31 בדצמבר, 2014		
מזומנים ושווי מזומנים	38	(38)
לקוחות	1,854	(1,854)
ספקים	(5,429)	5,429
עסקאות אקדמה	3,905	(4,365)
	368	(828)

	מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית	
	רווח (הפסד) מהשינוי	
	עליית ריבית של 1%	ירידת ריבית של 1%
	אלפי ש"ח	
31 בדצמבר, 2015		
הלוואות בריבית משתנה בש"ח	(289)	289
31 בדצמבר, 2014		
הלוואות בריבית משתנה בש"ח	(290)	290

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת	16,747	4,907	2,675

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2015

	יתרה ליום 1 בינואר, 2015	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד: עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל אחר *)	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
	אלפי ש"ח							
התחייבויות להטבה מוגדרת	(178,140)	(16,376)	(5,772)	(22,148)	16,483	3,893	-	(179,912)
שווי הוגן של נכסי תוכנית	172,174	1,707	3,833	5,540	(15,885)	(4,672)	14,528	171,685
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	(5,966)	(14,669)	(1,939)	(16,608)	598	(779)	14,528	(8,227)

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר 2015 כוללות התחייבויות נוספות אחרות בסך של 3,251 אלפי ש"ח.

שנת 2014

	יתרה ליום 1 בינואר, 2014	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד: עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל אחר *)	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
	אלפי ש"ח								
התחייבויות להטבה מוגדרת	(49,202)	(6,875)	(2,704)	(9,579)	5,470	(1,584)	-	(123,245)	(178,140)
שווי הוגן של נכסי תוכנית	46,793	389	2,083	2,472	(5,278)	166	6,152	121,869	172,174
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	(2,409)	(6,486)	(621)	(7,107)	192	(1,418)	6,152	(1,376)	(5,966)

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר 2015 כוללות התחייבויות נוספות אחרות בסך של 3,449 אלפי ש"ח.

*) בעיקר שינויים בהנחות הפיננסיות.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

3. ההנחות העיקריות (לפי ממוצע משוקלל) בגין תוכנית להטבה מוגדרת

	2015	2014
	%	%
שיעור היוון	3.16	3.23
שיעור עליית שכר צפויה	1.52	1.55

4. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית (לפי ממוצע משוקלל) בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

	השינוי במחויבות להטבה מוגדרת אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2015:	
מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה	
השינוי כתוצאה מ:	
עליית שכר של 2.02% (במקום 1.52%)	(3,129)
מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית	
השינוי כתוצאה מ:	
עליית שיעור היוון של 0.5%	2,429
ירידת שיעור היוון של 0.5%	(2,948)

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש ניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים החברה והחברות המאוחדות

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2015 ו- 2014 הינו 26.5% (בשנת 2013- 25%).

באשר לשינוי בשיעורי מס החברות החל משנת 2016, ראה באור 26 להלן.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס סופיות

לחברה ולחברות מאוחדות שומות מס הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2015 לסך של כ-1.6 מליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

לקבוצה הפסדים עסקיים בסך של כ-45 מליוני ש"ח והפסדי הון בסך של כ-132 מליוני ש"ח לצורכי מס המועברים לשנים הבאות. בגין חלק מהפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים בשל אי הוודאות הקיימת בניצולם.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

ההרכב:

	מאזנים		דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	31 בדצמבר				
	2015	2014	2015	2014	2013
			אלפי ש"ח		
התחייבויות מסים נדחים					
נכסים קבועים בני פחת	(7,102)	(10,448)	3,346	1,095	(891)
מוניטין	(6,454)	(4,879)	(1,575)	(450)	279
אחרים	(1,851)	-	(1,851)	-	-
	(15,407)	(15,327)			
נכסי מסים נדחים					
הטבות לעובדים	10,531	9,727	804	764	253
הפסדים מועברים לצרכי מס	1,533	8,134	(6,601)	(3,219)	-
הפרשה לחובות מסופקים	704	783	(79)	97	(79)
	12,768	18,644			
הוצאות מסים נדחים			(5,956)	(1,713)	(438)
התחייבויות מסים נדחים, נטו	(2,639)	3,317			

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
נכסים לא שוטפים	2,692	7,611
התחייבויות לא שוטפות	(5,331)	(4,294)
	(2,639)	3,317

המסים הנדחים לשנים 2015 ו-2014 מחושבים לפי שיעור מס של 26.5% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש. ראה גם באור 26 להלן.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת	(207)	(374)	177
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס	-	-	36
	(207)	(374)	213

ז. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
מסים שוטפים	15,437	17,413	15,907
מסים נדחים	6,163	2,087	8
התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס	-	-	217
מסים בגין שנים קודמות	393	(4)	13
	21,993	19,496	16,145

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
רווח לפני מסים על ההכנסה	89,840	73,394	64,605
שיעור המס הסטטוטורי	26.5%	26.5%	25%
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי	23,807	19,449	16,151
הפסדים (רווחים) מניירות ערך בגינם לא הוכרו מסים נדחים	(70)	57	(78)
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס	820	417	61
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס	-	-	217
מסים בגין שנים קודמות	393	(4)	13
ביטול התחייבות לתשלום מותנה בגינו לא הוכרו מסים נדחים בעבר	-	-	(262)
ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר	(3,184)	-	-
אחרים	227	(423)	43
מסים על ההכנסה	21,993	19,496	16,145
שיעור מס אפקטיבי ממוצע	24.5%	26.5%	25%

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

א. התקשרויות

1. הסכמי חכירה תפעולית

א) משרדי החברה בתל אביב

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב (להלן - המבנה החדש), זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות.

ביום 15 באפריל, 2012 העתיקה החברה את פעילותה למבנה החדש. המבנה החדש הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

דמי השכירות השנתיים (כולל חניות ומחסנים) מסתכמים לכ- 5,208 אלפי ש"ח.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ב) משרדי נס בקרית עתידים, תל- אביב

ביום 7 במאי, 2015 התקשרה נס בתוספת להסכם שכירות, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב, לתקופה שכירות המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2020. נכון למועד הדו"ח נס שוכרת מהמשכירה שטח כולל של כ- 11,450 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה.

ג) לחברה ולחברות מאוחדות הסכמי שכירויות נוספים עם צדדים שלישיים להשכרת מבנים בשטח כולל של כ-6,826 מ"ר לתקופות שונות שהאחרונה שבהן מסתיימת בחודש מאי 2024. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-6,669 אלפי ש"ח.

ד) דמי השכירות העתידיים בגין הסכמי השכירות הקיימים ליום 31 בדצמבר, 2015 הינם כדלקמן:

	אלפי ש"ח
שנה ראשונה	19,767
שנה שנייה	18,343
שנה שלישית	14,914
שנה רביעית	14,364
שנה חמישית	14,364
שנה שישית ואילך	9,228
סך הכל	90,980

ה) בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים של כלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3-4 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה.
תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לחוזי החכירה התפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר, 2015 הינם:

	אלפי ש"ח
שנה ראשונה	33,591
שנה שנייה עד ארבע שנים	31,184
סך הכל	64,775

2. הסכם שירותי יו"ר הדירקטוריון

מר רמי אנטין מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מחודש ינואר 2011. ביום 31 בדצמבר, 2015 אישרה האספה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה ודירקטוריון החברה בימים 22 בנובמבר, 2015 ו-25 בנובמבר, 2015, את התקשרות החברה בתוספת שלישית להסכם ניהול מיום 21 באוגוסט 2011 (להלן: "**הסכם הניהול ותוספותיו**"), לפיה תוארך תקופת הסכם הניהול הנוכחי לתקופה נוספת בת שנה החל ממועד תום תקופת ההארכה שניתנה בתוספת השנייה להסכם הניהול, דהיינו החל מיום 10 בינואר, 2016 ועד ליום 9 בינואר, 2017. יתר הוראות הסכם הניהול נותרו ללא שינוי.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

על פי הסכם הניהול ותוספותיו, מעמיד מר אנטין באמצעות חברת הניהול שירותי יו"ר דירקטוריון בהיקף של כ- 20% משרה תמורת דמי ניהול חודשיים בסך 27,500 ש"ח, בצירוף מע"מ. כל אחד מהצדדים, רשאי להביא את הסכם הניהול לסיומו בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב שתינתן למשנהו, 90 יום מראש.

3. הסכם שירותי מנכ"ל

ביום 21 במאי, 2015 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 4 במרס, 2015 ומיום 23 במרס, 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 נותרו ללא כל שינוי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה זכאית חברת הניהול של מנכ"ל החברה, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין.

על פי הסכם הניהול ונכון ליום 31 בדצמבר, 2015 בתמורה לשירותי הניהול שמעמידה חברת הניהול לחברה, משלמת החברה תשלום חודשי בסך של כ-153 אלפי ש"ח, צמודים למדד ובתוספת מע"מ כדין (להלן - דמי הניהול) וכן מענק שנתי (להלן: "המענק השנתי"), המחושב בשיעורים משתנים מתוך הרווח השנתי הנקי (כהגדרתו בהסכם הניהול החדש), כדלקמן:

מדרגת הרווח הנקי השנתי כהגדרתו בהסכם הניהול החדש לצורכי חישוב המענק השנתי	שיעור המענק לפי מדרגות
עד 10 מיליון ש"ח	0%
מעל 10 מיליון ועד 25 מיליון ש"ח	3%
מעל 25 מיליון ועד 40 מיליון ש"ח	4%
מעל 40 מיליון ש"ח	5%

בנוסף לדמי הניהול והמענק השנתי, זכאית חברת הניהול להטבות בגין ימי היעדרות מפאת מחלה או חופשה, החזרי הוצאות, תשלום ההוצאות הכרוכות באחזקת אמצעי התחבורה, תפעולם והשימוש בהם לרבות גילום המס והכל כמפורט בהסכם הניהול. עוד נקבעו בהסכם הניהול הוראות בקשר עם שמירת סודיות, אי תחרות, העברת זכויות, ביטוח ושיפוי ויחסי הצדדים כשירותי ייעוץ עצמאיים וחיצוניים לחברה.

כל אחד מהצדדים רשאי להביא את הסכם הניהול לסיום בהודעה בכתב לצד השני שתימסר 90 יום קודם לסיום ההסכם והמנהל יהיה זכאי לחלק היחסי של המענק השנתי עד למועד סיום ההסכם בהתאם למנגנון המפורט בהסכם.

4. הסכם עם חברות בנות

החברה התקשרה עם חלק מחברות הבנות בהסכמים המסדירים את מתן השירותים בין הצדדים. הסכמים אלו בתוקף כל עוד לא ניתנה הודעה על ביטולם על ידי הצדדים.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

5. הסכמי שיתוף פעולה נס לגב מערכות בע"מ

חלק מפעילות ההשמה של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ (להלן: "גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם שנחתם בין נס לגב מערכות ביום 31 בדצמבר, 2007 (להלן: "ההסכם הראשוני") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "הסכם גב מערכות"). על פי ההסכם הראשוני הועברו מרבית עובדי ההשמה בענף ה- IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות (להלן: "פעילות ההשמה") לגב מערכות, לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות את פעילות ההשמה.

הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מחיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים וכן את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות. עוד נקבע בהסכם גב מערכות שלנס יש אופציה לרכישת פעילות ההשמה ו/או הון המניות של גב מערכות בתנאים המוגדרים בהסכם. כמו כן, נקבע בהסכם גב מערכות שלנס יש זכות סירוב ראשונה וזכות מצרנות בכל מקרה של העברה ו/או הקצאה של מניות בגב מערכות לצד שאינו בעל מניות, זכות סירוב ראשונה לרכישת כל או חלק מפעילות גב מערכות וכן זכות לקבלת חלק מהתקבולים אשר יתקבלו עקב מכירת פעילות ההשמה של גב מערכות לצד אחר. למועד אישור הדוחות הכספיים, זכויות אלו הינן בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2015.

6. שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 31 בדצמבר, 2012 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי מתוקן לנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או שכיהנו בחברה ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות נושאי משרה הנמנים עם בעל השליטה, כפי שהיו מעת לעת, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתבי השיפוי ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין.

ב. התחייבויות תלויות

ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה ו/או החברות המוחזקות אינן צד להליך משפטי מהותי. עם זאת יצויין כי ביום 28 באוקטובר, 2014 קיבלה ווי אנקור הודעה מהרשות להגבלים עסקיים ("**הרשות**"), על העברת חומר החקירה בעניינה לידי המחלקה המשפטית של הרשות, כאשר נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, אין לחברה מידע בקשר עם מהות החשדות כלפי ווי אנקור ויכולת להעריך את השפעתן.

ג. שעבודים

בדבר התחייבות החברה וחברות הבנות שלא לשעבד את נכסיהן, ראה באור 15ד', 15ה' ו-15ז'.

ד. ערבויות

החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות מסוג ביצוע או פיננסיות לגופים שונים בסך כולל של כ-54,808 אלפי ש"ח.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ה. אמות מידה פיננסיות

בדבר התחייבות החברה וחברות מוחזקות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה באורים 15ד', 15ה' ו- 15ז'.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

	31 בדצמבר 2015 ו-2014	
	רשום	מונפק ונפרע
	מספר המניות	
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א *)	50,000,000	23,083,443

*) כולל מניות אוצר, ראה סעיף ה'.

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

	מספר מניות *)	ש"ח ע.נ. *)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014 ו-2015	23,083,443	23,083,443

*) כולל מניות אוצר, ראה סעיף ה'.

ג. הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה

בשנת 2000 ניתנו לעובדים הלוואות לרכישת מניות החברה, כאשר להבטחת פרעון הלוואות הוסכם כי העובדים ישעבדו לטובת החברה את המניות שברשותם. המניות הופקדו אצל נאמן עד לפרעון ההלוואה. במהלך שנת 2015 נפרעו יתרת ההלוואות במלואן באופן שהעובדים זכאים לקבלת המניות האמורות. החברה פועלת לסגירת חשבון הנאמנות והעברת המניות לרשות העובדים.

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידה

ליום 31 בדצמבר, 2015 לחברה 600,766 מניות של החברה (אשר נרכשו בשנים קודמות) בעלות כוללת של כ-5,217 אלפי ש"ח.

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	%	
שיעור מהון המניות המונפק	2.60	2.60

באור 20: - הון (המשך)

ה. 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.

באשר לחלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן, ראה באור 26ב'.

למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד רשמית.

ליום 31 בדצמבר, 2015 לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של 61,436 אלפי ש"ח.

ו. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון. בשנים 2015 ו-2014 השיגה החברה תשואה על ההון של 33.3% ושל 30.8%, בהתאמה.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון ביצוע שינויים בסכומי הדיבידנד המשולם לבעלי המניות, גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות, רכישות הוניות מבעלי מניות ומימוש נכסים להקטנת מצבת החוב.
באשר לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים ומסגרת אשראי חדשה של החברה וכן התחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 15 לעיל.

ז. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

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, במועד הענקה, בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ש"ח (להלן: "**שווי הענקה**").

כתבי האופציה יבשילו בתום שלוש שנים ממועד הענקתם ויפקעו בתום כ- 5 שנים ממועד הענקתם.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, חושב באמצעות המודל הבינומי בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

- מחיר המימוש למניה הינו 6.58 ש"ח ונושא ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.
- כתבי האופציה יפקעו בתום 5 שנים ממועד הענקתם.
- שיעור ריבית חסרת סיכון, כאשר מחיר המימוש של האופציה נקוב בש"ח ואינו צמוד למדד המחירים לצרכן, הינו 1.26% .
- תשואת דיבידנד - הואיל ומחיר המימוש של כתבי האופציות מותאם במלואו לחלוקת דיבידנדים, מניות הטבה וכיו"ב, לא נלקח בחשבון תשואת דיבידנד.

בשנת 2015 סך של 1,261 אלפי ש"ח נרשם כעלות תשלום מבוסס מניות.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
א. הכנסות			
הכנסות ממתן שירות שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	196,776	190,001	184,319
הכנסות מפתרונות עסקיים ופרוייקטים	665,281	93,473	-
הכנסות מתשתיות מחשוב	190,245	179,950	202,750
הכנסות משיווק מוצרי תוכנה	115,560	56,703	33,325
	1,167,862	520,127	420,394

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
ב. עלות ההכנסות			
שכר ונלוות	553,560	146,451 *)	100,804
שכירות ואחזקת משרד	28,137	15,325	11,906
פחת והפחתות	8,874	6,729	6,579
קניות חומרה ותוכנה	153,481	144,703	155,951
עבודות חוץ וייעוץ מקצועי	112,820	39,450	8,977
חומרים	12,944	4,013	949
אחזקת כלי רכב	43,465	16,491	10,544
שכירות ציוד, אחזקה והתאמת תוכנה	6,802	4,832	3,875
אחרות	7,537	1,928	1,764
	927,620	379,922	301,349
ג. הוצאות מכירה ושיווק			
שכר ונלוות	29,696	18,187	15,485
אחזקת משרד	9,201	4,677	1,826
פחת והפחתות	5,573	2,589	1,930
אחרות	1,414	752	1,692
	45,884	26,205	20,933
ד. הוצאות הנהלה וכלליות			
שכר ונלוות	55,768	20,798 *)	8,764
דמי ניהול ושירותים מקצועיים	20,339	13,925	14,169
אחזקת משרד ואחרות	16,810	5,541	5,132
פחת	4,418	2,629	2,488
	97,335	42,893	30,553

*) סווג מחדש.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

	2015	2014	2013
		אלפי ש"ח	
ה. הכנסות והוצאות מימון			
הכנסות מימון			
הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים	13	27	160
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	267	7,189 **)	608
הכנסות נטו משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסים	427	227	261
הכנסות מימון אחרות	279	129	131
	986	7,572	1,160
הוצאות מימון			
הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר	795	918	679
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך	4,801	1,195	680
הוצאות מימון בגין אגרות חוב	258	1,283	3,195
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסים	-	1,173	-
הוצאות מימון אחרות	1,836	735	567
	7,690	5,304	5,121
ו. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו			
הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו	477	48	43
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	2	(67)	(1,050)
	479	(19)	(1,007)

**) בשנת 2014 נזקפו הכנסות מימון בסך של כ-7.4 מליוני ש"ח שנבעו מגידור כלכלי חלקי של התחייבות החברה לתשלום במטבע דולר ארה"ב שנבעה מהתקשרות לרכישת מניות נס, כמפורט בבאור 10 לעיל.

באור 23: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2015		2014		2013	
	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי	22,483	66,820	22,483	53,070	22,470	47,783
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות	-	(1,704)	-	-	-	-
לצורך חישוב רווח נקי מדולל	22,483	65,116	22,483	53,070	22,470	47,783

באור 24: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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 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.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות ומימון המנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת דוחות כספיים. החברה משווקת את מוצריה בעיקר בארץ.

	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
			אלפי ש"ח			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015						
הכנסות מחיצוניים	196,192	665,174	186,740	119,756	-	1,167,862
הכנסות בין-מגזריות	556	107	3,505	514	(4,682)	-
סה"כ הכנסות	196,748	665,281	190,245	120,270	(4,682)	1,167,862
רווח מגזרי	51,266	24,609	10,730	11,263	-	97,868
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(1,324)
הכנסות מימון, נטו						(6,704)
רווח לפני מסים על ההכנסה						89,840
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014						
הכנסות מחיצוניים	190,001	93,473	179,950	56,703	-	520,127
הכנסות בין-מגזריות	210	30	1,680	1,017	(2,937)	-
סה"כ הכנסות	190,211	93,503	181,630	57,720	(2,937)	520,127
רווח מגזרי	53,188	2,492	7,061	11,176	-	73,917
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(2,791)
הוצאות מימון, נטו						2,268
רווח לפני מסים על ההכנסה						73,394
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013						
הכנסות מחיצוניים	184,319	-	202,750	33,325	-	420,394
הכנסות בין-מגזריות	65	-	1,299	-	(1,364)	-
סה"כ הכנסות	184,384	-	204,049	33,325	(1,364)	420,394
רווח מגזרי	54,729	-	11,782	3,104	-	69,615
הוצאות משותפות בלתי מוקצות						(1,049)
הוצאות מימון, נטו						(3,961)
רווח לפני מסים על ההכנסה						64,605

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף:

	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	סה"כ
			אלפי ש"ח		
ליום 31 בדצמבר, 2015					
נכסי המגזר	124,768	257,148	112,145	164,864	658,925
נכסים שלא הוקצו					96,129
התחייבויות המגזר	40,864	193,107	56,559	106,796	397,326
התחייבויות שלא הוקצו					155,000
ליום 31 בדצמבר, 2014					
נכסי המגזר	123,249	246,771	140,174	132,655	642,849
נכסים שלא הוקצו					66,915
התחייבויות המגזר	38,756	174,667	74,688	71,707	359,818
התחייבויות שלא הוקצו					179,053

	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	סה"כ
			אלפי ש"ח		
לשנה שהסתיימה ביום:					
31 בדצמבר, 2015					
השקעות הוניות	3,217	4,216	1,463	1,601	10,497
פחת והפחתות	6,430	6,496	3,404	5,370	21,700
31 בדצמבר, 2014					
השקעות הוניות	6,542	328	1,565	58	8,493
פחת והפחתות	5,742	1,054	4,017	2,334	13,147
31 בדצמבר, 2013					
השקעות הוניות	5,437	-	1,961	72	7,470
פחת והפחתות	5,775	-	3,842	1,380	10,997

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2015

	בדבר תנאים	בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים
	ראה באור	אלפי ש"ח	
זכאים ויתרות זכות	14	1,525	210

ליום 31 בדצמבר, 2014

	בדבר תנאים	בעל שליטה (החברה האם)	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים
	ראה באור	אלפי ש"ח	
זכאים ויתרות זכות	14	1,228	233

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
דמי ניהול ונלוות למנכ"ל	3,800	3,546	3,626
דמי ניהול ונלוות ליו"ר הדירקטוריון	330	330	300
שכר ונלוות למועסקים אחרים בחברה או מטעמה	11,321	8,155	4,647
שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה	454	523	471

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה	7	7	5
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה	5	5	4
	12	12	9

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הטבות לזמן קצר	8,566	7,004	5,084
מענק	5,624	4,609	3,239
מענק התמדה	-	208	250
תשלום מבוסס מניות	1,261	210	-
	15,451	12,031	8,573

ד. התקשרויות

1. באשר להסכם הניהול עם מנכ"ל החברה, ראה באור 19א'(3) לעיל.

2. באשר להסכם דמי ניהול עם יו"ר הדירקטוריון, ראה באור 19א'(2) לעיל.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 4 בינואר, 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 217) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2015, אשר כוללת הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהפחתת שיעור המס. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2016.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לקיטון בהתחייבויות למסים הנדחים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של כ-184 אלפי ש"ח, מתוכם ייזקף סך של כ-164 אלפי ש"ח כהכנסות מסים ברווח או הפסד וסך של כ-20 אלפי ש"ח לרווח הכולל האחר.

ב. לאחר תאריך מאזן, ב-15 למרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ב- 19 באפריל, 2016.

רשימת חברות מאוחדות

	31 בדצמבר 2015	
	מניות המקנות זכויות הצבעה	מניות המקנות זכויות לרווחים
	% ההחזקה	
נס א.ט. בע"מ	99 *)	99 *)
ווי אנקור בע"מ	100	100
אס. פי דאטא בע"מ	100	100
חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ	100	100
אופטיביט (1990) בע"מ	100	100
חילן פנסיה ישיר בע"מ	65	65

*) בדילול מלא 90%

חילן בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2015

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

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

לכבוד
בעלי המניות של חברת חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
<u>על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970</u>

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
15 במרס, 2016

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה

	מידע נוסף	ליום 31 בדצמבר	
		2015	2014
		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	2	11,396	9,926
השקעות לזמן קצר	3	505	1,410
לקוחות	3	48,664	46,263
חייבים ויתרות חובה	3,6	1,473	2,300
מיסים לקבל		1,542	-
		63,580	59,899
נכסים לא שוטפים			
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין		265,247	253,329
מוניטין		38,435	38,435
רכוש קבוע		12,600	15,018
נכסים בלתי מוחשיים		4,592	5,829
		320,874	312,611
		384,454	372,510

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

	מידע נוסף	ליום 31 בדצמבר	
		2015	2014
		אלפי ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב		-	20,053
חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך		21,429	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	4	4,117	4,645
זכאים ויתרות זכות	4,6	21,632	20,208
מסים לשלם		-	2,595
הכנסות מראש		1,830	461
		49,008	47,962
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגיד בנקאי	7	128,571	150,000
יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות	6	1,992	2,089
התחייבויות בשל הטבות לעובדים		3,253	2,015
מסים נדחים, נטו	5	2,364	1,495
		136,180	155,599
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות		28,388	28,388
פרמיה על מניות		132,821	132,821
מניות אוצר		(5,217)	(5,217)
יתרת רווח		43,274	12,999
הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה		-	(42)
		199,266	168,949
		384,454	372,510

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

15 במרס, 2016			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

	מידע נוסף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2015	2014	2013
		אלפי ש"ח		
הכנסות		164,040	159,434	155,232
עלות המכירות והשירותים		103,579	96,533	91,249
רווח גולמי		60,461	62,901	63,983
הוצאות מכירה ושיווק		5,050	4,207	3,784
הוצאות הנהלה וכלליות		17,271	19,150	16,839
הכנסות אחרות, נטו		8	141	1,030
רווח תפעולי		38,148	39,685	44,390
הכנסות מימון		2,318	7,771	711
הוצאות מימון		5,660	3,150	4,261
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות		41,199	20,615	16,930
רווח לפני מסים על ההכנסה		76,005	64,921	57,770
מסים על ההכנסה	5	9,185	11,851	9,987
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה		66,820	53,070	47,783
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות		(251)	(611)	(739)
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת		(322)	(442)	1,377
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה		(573)	(1,053)	638
סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה		66,247	52,017	48,421

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה			
רווח נקי המיוחס לחברה	66,820	53,070	47,783
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:			
פחת והפחתות	5,697	5,232	5,345
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר	2,645	1,489	2,292
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו	(8)	(74)	20
ביטול התחייבות בגין תשלום מותנה	-	-	(1,050)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	(41,199)	(20,615)	(16,930)
מסים על ההכנסה	9,185	11,851	9,987
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	800	605	540
עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	(267)	(7,189)	(608)
	(23,147)	(8,701)	(404)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:			
ירידה (עלייה) בלקוחות	(2,401)	(1,879)	1,245
ירידה בחייבים ויתרות חובה	827	19	217
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	374	(360)	1,041
עלייה בזכאים ויתרות זכות	1,850	4,405	523
עלייה (ירידה) בהכנסות מראש	1,369	(499)	(344)
	2,019	1,686	2,682
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:			
ריבית ששולמה	(5,380)	(1,804)	(2,679)
ריבית שהתקבלה	1,992	9	931
מסים ששולמו	(12,315)	(12,075)	(9,592)
דיבידנד שהתקבל	11,439	14,414	8,355
	(4,264)	544	(2,985)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה	41,428	46,599	47,076

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
רכישת רכוש קבוע	(804)	(2,138)	(4,341)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(2,235)	(2,690)	(867)
רכישת חברה מוחזקת	-	(158,650)	-
תמורה ממימוש רכוש קבוע	134	183	6
תמורה ממימוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	1,159	8,143	2,436
גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת	17,661	-	13,500
גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה	-	100	100
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה	15,915	(155,052)	10,834
<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>			
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	-	150,000	-
מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	(5,960)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(35,972)	(22,482)	(35,969)
פרעון אגרות חוב	(19,943)	(20,043)	(19,846)
פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה	42	97	152
מימוש כתבי אופציות למניות	-	-	500
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה	(55,873)	107,572	(61,123)
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>	1,470	(881)	(3,213)
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>	9,926	10,807	14,020
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>	11,396	9,926	10,807
<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>			
רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי	307	1,209	453
פרעון שטר הון שהנפיקה חברה מוחזקת כנגד הלוואה מחברה מוחזקת	-	-	6,500

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

באור 1: - אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2015, המיוחסים לחברה

א. הגדרות

החברה - חילן בע"מ

הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה

בעלי עניין - כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2015 (להלן - הדוחות המאוחדים)

ב. אופן עריכת הנתונים הכספיים

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2015 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין החברה לחברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.

2. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לחברה עצמה ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.

3. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

באור 2: - יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2015

	במטבע חוץ או בהצמדה לו			
	דולר	אירו	ללא הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח			
מזומנים ושווי מזומנים	99	1,313	9,984	11,396

31 בדצמבר, 2014

	במטבע חוץ או בהצמדה לו			
	דולר	אירו	ללא הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח			
מזומנים ושווי מזומנים	157	33	9,736	9,926

באור 3: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IAS 39 המיוחסים לחברה:

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:		
מניות	417	1,200
אגרות חוב	88	210
הלוואות וחייבים	48,658	46,056
	49,163	47,466

ב. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה הם עד שנה.

ג. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2015

	בהצמדה לדולר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח			
הלוואות וחייבים	9	137	48,512	48,658

באור 3: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2014

	בהצמדה לדולר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח			
הלוואות וחייבים	68	26	45,962	46,056

באור 4: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורות	11,458	9,364
מוסדות	6,129	5,510
הוצאות לשלם	1,552	2,163
בעלי עניין	1,769	1,461
אחרים	-	1,507
	20,908	20,005

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2015

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
	אלפי ש"ח						
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	3,972	-	-	-	-	-	3,972
זכאים ויתרות זכות	11,428	-	-	-	-	-	11,428
הלוואות מתאגיד בנקאי	25,956	25,306	24,661	24,015	23,369	44,796	168,103
	41,356	25,306	24,661	24,015	23,369	44,796	183,503

באור 4: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2014

	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
	אלפי ש"ח						
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	4,471	-	-	-	-	-	4,471
זכאים ויתרות זכות	9,724	-	-	-	-	-	9,724
אגרות חוב	20,957	-	-	-	-	-	20,957
הלוואות מתאגיד בנקאי	4,513	25,956	25,305	24,661	24,015	68,165	172,615
	39,665	25,956	25,305	24,661	24,015	68,165	207,767

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר, 2015

	ללא הצמדה	סה"כ
	אלפי ש"ח	
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	165,400	165,400

31 בדצמבר, 2014

	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סה"כ
		אלפי ש"ח	
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת	20,613	164,065	184,678

באור 5: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2015 ו- 2014 הינו 26.5% (בשנת 2013 - 25%).
באשר לשינוי בשיעור המס החל משנת 2016 ראה באור 9.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5% וזאת החל מיום 1 בינואר 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים, כגון מיסוי רווחי שערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2015 לסך של כ- 1.6 מיליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 5: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב:

	מאזנים		דוחות על הרווח הכולל		
	31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2015	2014	2013
			אלפי ש"ח		
התחייבויות מסים נדחים					
נכסים קבועים בני פחת	(615)	(819)	204	206	102
מוניטין	(2,183)	(2,084)	(99)	(99)	(404)
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(1,737)	-	(1,737)	-	-
נכסי מסים נדחים	(4,535)	(2,903)			
הפרשה לחובות מסופקים	58	76	(18)	36	(81)
הטבות לעובדים	2,113	1,332	781	387	(237)
	2,171	1,408			
הכנסות (הוצאות) מסים נדחים			(869)	530	(620)
התחייבויות מסים נדחים, נטו	(2,364)	(1,495)			

המסים הנדחים לשנים 2015 ו-2014 מחושבים לפי שיעור מס של 26.5% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
		אלפי ש"ח	
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	116	(159)	447
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס	-	-	12
	116	(159)	459

באור 5: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ז. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
מסים שוטפים	8,200	12,222	9,905
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל	985	(371)	58
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס	-	-	103
מסים בגין שנים קודמות	-	-	(79)
	9,185	11,851	9,987

באשר לשינוי בשיעור המס החל משנת 2016 ראה באור 9.

באור 6: - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

יתרות עם חברות מוחזקות

	31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
לקוחות	215	233
חייבים ויתרות חובה	241	1,187
הלוואות לחברות מוחזקות *)	46,959	64,558
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	145	174
זכאים ויתרות זכות	721	203
יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות	1,992	2,089

*) הלוואה לחברה בת, נס א.ט בע"מ (ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים). במהלך שנת 2015 פרעה נס פרעון חלקי של קרן וריבית שנצברה עד למועדי הפרעון בסך כולל של 19,649 אלפי ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של3.6%. מועדי פרעון ההלוואה טרם נקבעו.

באור 6: - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות	573	228	83
עלות המכירות והשירותים	377	178	340
הוצאות מכירה	50	-	-
הוצאות הנהלה וכלליות	62	-	-
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	1,979	316	(31)

ג. דיבידנד שנתקבל

חלוקות בשנת 2015

- בימים 1 במאי, 2015 ו- 7 באוקטובר, 2015 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 1,000 אלפי ש"ח ו- 1,200 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 650 אלפי ש"ח ו- 780 אלפי ש"ח, בהתאמה).

- בימים 30 ביוני, 2015 ו- 31 בדצמבר, 2015 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 2,500 אלפי ש"ח ו- 2,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

- בימים 18 ביוני, 2015 ו- 15 בדצמבר, 2015 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,500 אלפי ש"ח ו- 2,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

חלוקות בשנת 2014

- בימים 23 באפריל, 2014 ו- 1 בדצמבר, 2014 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 700 אלפי ש"ח ו- 1,000 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 455 אלפי ש"ח ו- 650 אלפי ש"ח, בהתאמה).

- בימים 15 ביוני, 2014 ו- 30 בנובמבר, 2014 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך כולל של 2,500 אלפי ש"ח בכל אחד ממועדי החלוקה.

- בימים 15 ביוני, 2014 שילמה אס.פי דאטא (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 2,000 אלפי ש"ח ו- 30 ביוני, 2014 הוכרז דיבידנד בסך של 1,800 אלפי ש"ח מתוכו שולם ליום 31 בדצמבר, 2014 סך של 800 אלפי ש"ח.

- בימים 2 בספטמבר, 2014 ו- 15 בדצמבר, 2014 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 4,000 אלפי ש"ח ו- 1,500 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 6: - הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ד. רכישת נס א.ט. בע"מ

באשר לרכישת מניות חברת נס א.ט בע"מ ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.

באור 7: - הלוואות מתאגיד בנקאי

ראה באור 15 לדוחות המאוחדים.

באור 8: - דיבידנדים

ראה באור 20 לדוחות המאוחדים.

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 4 בינואר, 2016 אישרה מליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית את הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 217) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2015, אשר כוללת הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהפחתת שיעור המס. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו חקיקת החוק הושלמה למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2016.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס תוביל לקיטון בהתחייבויות מסים נדחים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של כ- 133 אלפי ש"ח, גידול בסך של כ- 51 אלפי ש"ח בנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, מתוכם ייזקף סך של כ- 145 אלפי ש"ח לסעיף מיסים על ההכנסה, סך של כ- 19 אלפי ש"ח לסעיף חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות, נטו וסך של כ- 20 אלפי ש"ח לרווח כולל אחר.

ב. ראה גם באור 26 בדוחות הכספיים המאוחדים.

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

חילן בע"מ

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד

דוח תקופתי לשנת 2015

תקנה 25א' – מען רשום

שם החברה	חילן בע"מ
מספר חברה	520039942
כתובת	רח' מיטב 8, תל-אביב 67898.
כתובת דוא"ל	Baum@hilan.co.il (תקנה 25א)
אתר אינטרנט	www.hilan.co.il
טלפון	03-6383333 03-6383300
פקס	03-6870088
תאריך המאזן	31 בדצמבר, 2015
תאריך אישור הדוח	15 במרס 2016

תקנה 8 ב' (ט) - הערכת שווי מהותית שביצעה החברה

נושא הערכת השווי	עיתוי הערכת השווי	שווי נושא הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המעריך ואפיוניו	מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר תשתיות מחשוב.	שווי המוניטין ליום 31/12/15. הערכת השווי נחתמה 8/3/16.	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 58,145 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 42,295 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 80,088 אלפי ש"ח . בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מעריכי השווי הם שי פולברניס וערן ברקת מחברת דה-קלו בן יהודה ושות'. מעריכי השווי הם בעלי ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	היוון תזרים המזומנים DCF -	שיעור היוון אחרי מס - 15.3%, שיעור צמיחה - 3% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע – 56.3%
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שווי המוניטין ליום 31/12/15. הערכת השווי נחתמה 14/3/16.	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 51,250 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 32,328 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 245,299 אלפי ש"ח . בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מעריך השווי הוא שלום סופר שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers. מעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.		שיעור היוון אחרי מס -13%, שיעור צמיחה - 3% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע – 69.4%
בחינת הצורך בירידת ערך של חלק מסכום המוניטין המיוחס למגזר שיווק מוצרי תוכנה	שווי המוניטין ליום 31/12/15. הערכת השווי בוצעה ב - 14/3/16.	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת מזומנים (חלק ממגזר שיווק מוצרי תוכנה) 41,667 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 49,730 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 83,841 אלפי ש"ח . בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.			שיעור היוון אחרי מס -13%, שיעור צמיחה – 3% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע 75.2%

תקנה 9ד'

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי שפורסם בטופס ת-126 במקביל לפרסום הדוח התקופתי.

תקנה 10א' - תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים

לתמצית דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל הרבעוניים של החברה ראה דוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה ע"פ התשקיף

אין

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2015

שם החברה	סוג מניה[1]	מס' מניות ביחידות	סה"כ ע.נ. בש"ח	עלות ההשקעות (באלפי ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה כולל יתרת הלוואה (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה והזכות למנות דירקטורים
חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ	מניה רג' 1 ₪ ע.נ	2,452	2,452	7,537	11,131	100%
ווי אנקור בע"מ	מניה רג' 0.01 ₪ ע.נ	147,806	1,478	30,775	64,902	100%
חילן פנסיה ישיר בע"מ	מניה רג' 1 ₪ ע.נ	650	650	1	1,392	65%
אס. פי. דאטא בע"מ	מניה רג' 1 ₪ ע.נ	1,000	1,000	9,397	16,844	100%
נס א.ט. בע"מ [2]	מניה רג' 1 ₪ ע.נ	14,358,663	14,358,663	158,650	169,420	99%

1. כל המניות אינן סחירות בבורסה.
2. במהלך שנת 2015 פרעה נס קרן הלוואות בסך של 17,661 אלפי ש"ח.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

ראה באור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח):

החברה	רווח לפני מס	רווח כולל אחר - אחרי מס	דיבידנד ודמי ניהול	הכנסות (הוצאות) ריבית
חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ	6,644	4,853	4,500	(23)
ווי אנקור בע"מ	12,083	8,772	5,500	-
אס.פי דאטא בע"מ	5,648	4,111	-	3
נס א.ט. בע"מ [1]	33,049	25,946	-	2,050

(1) חלקה של החברה בתוצאות נס א.ט – 99%.

תקנה 14 - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות איננו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר:

בשנת 2015 לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה ולא חלו הפסקות מסחר קצובות במסחר במניות הרגילות של החברה בבורסה, למעט הפסקות מסחר קצובות כמקובל בעת פרסום דוחות כספיים.

יצויין, שהחל מיום 10 בדצמבר, 2015, נכללות מניותיה של החברה ברשימת מדד ת"א - 100. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 10 בדצמבר, 2015.

<u>תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (אלפי ש"ח):</u>

להלן פירוט התגמולים[1] שניתנו בשנת 2015 לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (עלות מעביד על בסיס שנתי):

פרטי מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה (1)								תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	מענק התמדה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
אבי באום	מנכ"ל	100%	47.48%	-	1,826	-	1,826	-	-	148	-	-	-	3,800
אלי זיברט	סמנכ"ל פיתוח עסקי	100%	-	-	550	-	1,020	-	-	50	-	-	-	1,620
אורי עינת	סמנכ"ל	100%	0.08%	825	720	-	-	-	-	92	-	-	-	1,637
חביב אייזנקרפט	סמנכ"ל כספים	100%	-	-	500	-	900	-	-	88	-	-	-	1,488
שחר אפעל	מנכ"ל נס א.ט. בע"מ	100%	-	1,540	1075	1,261	-	-	-	2	-	-	-	3,878
שריג צור	מנכ"ל וויי אנקור בע"מ	100%	-	-	573	-	864	-	-	107	-	-	-	1,544

(1) "תגמול"- לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

1. **<u>מר אבי באום, מנכ"ל החברה</u>** – לפירוט בדבר הסכם הניהול של המנכ"ל החברה ראה ביאור 19 (3) לדוחות הכספיים. ביום 21 במאי, 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור דירקטוריון החברה ביום 23 במרס, 2015 על בסיס המלצת ועדת התגמול של החברה מיום 4 במרס, 2015 את הארכת הסכם הניהול של מנכ"ל החברה לשנה וחצי נוספות החל מיום 1 ביולי, 2015 ועד ליום 31 בדצמבר, 2016 באותם התנאים של הסכם הניהול הנוכחי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה תהא זכאית חברת הניהול, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 2 באפריל, 2015, דיווח מיידי בדבר קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה תהא זכאית חברת הניהול מיום 14 במאי, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 23 במרס, 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-073174, 2015-01-019695 ו- 2015-01-025182, בהתאמה).

2. **<u>מר אלי זיברט, סמנכ"ל פיתוח עסקי</u>** - מר אלי זיברט מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקים של החברה החל מחודש ספטמבר, 2005. בין החברה ולבין מר זיברט אין יחסי עובד – מעביד ומר זיברט מעמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי, על פי הסכם שירותים בין החברה לבין חברה פרטית בבעלותו של מר זיברט (להלן: "**חברת הניהול זיברט**"). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתמורה לשירותים, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול זיברט דמי ניהול חודשיים בסך של 85 אלפי ₪ (בתוספת מע"מ כדין).

בגין שנת 2015, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם למנגנון הבונוס האישי שאושר לנושא המשרה על-ידי ועדת התגמול ביום 4.3.2015 ודירקטוריון החברה ביום 18.3.2015 בהתבסס ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. על הבונוס השנתי חלים כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בהתבסס על מנגנון הבונוס האישי שנקבע לשנת 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 10.3.16 ו-15.3.16, בהתאמה, בונוס לשנת 2015 לחברת הניהול זיברט בסך של 550 אלפי ש"ח.

3. **<u>מר אורי עינת, סמנכ"ל תפעול</u>** - מר אורי עינת מכהן כסמנכ"ל של החברה החל מחודש מאי 2004. הסכם העסקתו של מר עינת הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. שכרו החודשי ברוטו של מר עינת הינו בסך של 55 אלפי ש"ח ובנוסף זכאי להטבות הנלוות הבאות: הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות והעמדת מכונית וטלפון סלולרי לרשותו וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

בגין שנת 2015, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם למנגנון הבונוס האישי שאושר לנושא המשרה על-ידי ועדת התגמול ביום 4.3.2015 ודירקטוריון החברה ביום 18.3.2015 בהתבסס ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. על הבונוס השנתי חלים כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בהתבסס על מנגנון הבונוס האישי שנקבע לשנת 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 10.3.16 ו-15.3.16, בהתאמה, בונוס לשנת 2015 למר אורי עינת בסך של 720 אלפי ש"ח.

4. **<u>מר חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל כספים</u>** - מר חביב אייזנקרפט מכהן כסמנכ"ל כספים של החברה החל מחודש אוקטובר 2002. החל מיום 10 בנובמבר, 2014, לאחר השלמת עסקת נס, כמפורט בסעיף 2.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2014, מונה מר חביב אייזנקרפט בנוסף לתפקידו בחברה למשנה למנכ"ל נס בנושא כספים. למועד הדוח, בין החברה ובין מר אייזנקרפט אין יחסי עובד - מעביד ומר אייזנקרפט מעמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי, על פי הסכם שירותים בין החברה לבין חברה פרטית בשליטתו של מר אייזנקרפט (להלן: "**חברת הניהול אייזנקרפט**"). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתקופה המדווחת שולם לחברת הניהול אייזנקרפט דמי ניהול חודשיים בסך של 75 אלפי ₪ בתוספת מע"מ כדין והחזר הוצאות בגין הרכב והטלפון הסלולארי שבשימושו של מר חביב אייזנקרפט.

בגין שנת 2015, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם למנגנון הבונוס האישי שאושר לנושא המשרה על-ידי ועדת התגמול ביום 4.3.2015 ודירקטוריון החברה ביום 18.3.2015 בהתבסס ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. על הבונוס השנתי חלים כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בהתבסס על מנגנון הבונוס האישי שנקבע לשנת 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 10.3.16 ו-15.3.16, בהתאמה, בונוס לשנת 2015 לחברת הניהול אייזנקרפט בסך של 500 אלפי ש"ח.

5. **<u>מר שחר אפעל, מנכ"ל נס</u>**- מר שחר אפעל מכהן כמנכ"ל נס א.ט. בע"מ. מר אפעל החל מיום 10 בנובמבר, 2014 - מועד השלמת עסקת רכישת נס. במועד השלמת העסקה, התקשרה נס עם מר אפעל להסדרת תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס ("**הסכם העסקה**"). בהסכם העסקה נקבע כי העסקתו של מר אפעל הנה לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. עלות העסקה החודשי של מר אפעל ב-18 החודשים הראשונים של ההסכם הינה כ-135 אלף ₪ (ברוטו חודשי של כ-101 אלף ש"ח). עוד קובע ההסכם כי מר אפעל יהיה זכאי לבונוס שנתי כהגדרתו בהסכם העסקה ובהתאם ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2015 נזקף בונוס בסך של 1,075 אלפי ₪). בנוסף זכאי מר אפעל להטבות הנלוות הבאות: הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, רכב חברה או תשלום בגין רכב וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

ביום 25 בינואר, 2015 ("**מועד הענקה**") אישר דירקטוריון נס הענקת 1,448,597 כתבי אופציה למר אפעל אשר ניתנים למימוש למניות בנות ע.נ. 1 ש"ח כל אחת החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 ("**מועד ההבשלה**") מותנות בכך שמר אפעל יועסק ממועד הענקה ועד לתום מועד ההבשלה על ידי נס. שווי ההטבה הכולל במועד ההענקה בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ₪ (בגין שנת 2015 נזקף תשלום מבוסס מניות בסך של 1,261 אלפי ₪). לפירוט אודות תוכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה בנס, ראה ביאור 21 לדוח הכספי.

לפרטים אודות הסכם בעלי המניות של שחר אפעל ראה סעיף 14.3.1 לתאור עסקי התאגיד.

כחלק מהליך בחינת הקשר בין התגמולים שניתנו לנושא המשרה לבין תרומתו לחברה, קבע דירקטוריון החברה, בישיבה שקיים ביום 15 במרס, 2016 שהתגמולים ששולמו למר שחר אפעל, הינם סבירים והוגנים ותואמים את תרומתו לחברה ולחברת הבת.

6. **<u>מר שריג צור, מנכ"ל ווי אנקור</u>** - מר שריג צור מכהן כיום כמנכ"ל ווי אנקור בע"מ מכח הסכם שנחתם עם אנקור מחודש פברואר 2011 ("**הסכם השירותים**"). בין ווי אנקור למר שריג צור אין יחסי עובד-מעביד ומר צור מעמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי באמצעות חברת ניהול שבשליטתו ("**חברת הניהול צור**"). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתמורה לשירותים, ונכון למועד הדוחות משלמת ווי אנקור לחברת הניהול צור דמי ניהול חודשיים בסך של 72 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), החזר הוצאות בקשר עם מילוי תפקידו בווי אנקור לרבות החזקת רכב, הוצ' דלק וטלפון סלולרי. עוד קובע הסכם השירותים, כי חברת הניהול צור תהא זכאית בגין שנת 2015 למענק בשיעור של 4% שיחושב על הרווח השנתי בפועל לפני מס העולה על סף הרווח כהגדרתו בהסכם השירותים (בגין שנת 2015 נזקף בונוס בסך של 573 אלפי ש"ח).

כחלק מהליך בחינת הקשר בין התגמולים שניתנו לנושא המשרה לבין תרומתו לחברה, קבע דירקטוריון החברה, בישיבה שקיים ביום 15 במרס, 2016 שהתגמולים ששולמו למר שריג צור, הינם סבירים והוגנים ותואמים את תרומתו לחברה ולחברת הבת.

7. **<u>מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה</u>** - לפירוט בדבר הסכם הניהול של מר אנטין ראה ביאור 19 (2) לדוחות הכספיים. ביום 31 בדצמבר, 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה ודירקטוריון החברה בימים 22 בנובמבר, 2015 ו-25 בנובמבר, 2015 להארכת הסכם הניהול של יו"ר דירקטוריון החברה לשנה נוספת החל מיום 10 בינואר, 2016 ועד ליום 9 בינואר, 2017 באותם התנאים של הסכם הניהול הנוכחי. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 8 בדצמבר, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 31.12.2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176085 ו-2015-01-191913, בהתאמה).

8. **<u>גמול דירקטורים</u>** - סך התשלומים לכל הדירקטורים בחברה, הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2015 היינו כ-454 אלפי ש"ח.

<u>תקנה 21א' - בעל השליטה בתאגיד</u>

למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אבי באום, המחזיק, באמצעות חברות פרטיות בבעלותו, ב- 47.48% בהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

<u>תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי</u>

לפרטים בדבר התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח לשיפוי נושאי משרה, לרבות לבעל השליטה, ראה תקנה 29א להלן.

<u>תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

לפרטים בנוגע להחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בנ"ע של החברה ראה מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2015 ראה דיווח החברה מיום 7 בינואר, 2016 (מספר אסמכתא:2016-01-005029).

<u>תקנה 24א - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים</u>

לפרטים ראה באור 23 לדוחות הכספיים.

<u>תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של החברה</u>

מרשם בעלי המניות של החברה מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד ושינויים בה מיום 1 בדצמבר, 2015 (מספר אסמכתא: 2015-01-174003).

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

	פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
1.	**שם:** רמי אנטין **ת.ז:** 050705219 **תאריך לידה:** 23.7.1951 **מען:** תרשיש 9, רמת השרון **נתינות:** ישראלית **חברות בועדות דירקטוריון:** יו"ר ועדת אכיפה **דירקטור חיצוני:** לא **תחילת כהונתו כדירקטור:** 17.8.2004 **תפקיד:** יו"ר דירקטוריון **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב), רו"ח מוסמך. **עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא **בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא **בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** יו"ר דירקטוריון החברה מנכ"ל ובעלים אנטין החזקות 2002 בע"מ ואנטין השקעות בע"מ. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור**: אינסנטיבס סולושיינס בע"מ (יו"ר); אבנת - אבטחת נתונים בע"מ (יו"ר); אבגול תעשיות 1953 בע"מ (דח"צ); בבילון בע"מ (דח"צ); פנינסולה בע"מ (דח"צ); אנטין החזקות 2002 בע"מ; אנטין השקעות בע"מ. כיהן כדירקטור באינטרקולוני השקעות בע"מ עד לספטמבר 2014 כיהן כדירקטור בבסימטרון בע"מ עד לפברואר 2015. כיהן כדח"צ בבי.אס.פי. עיבוד אותות ביולוגיים בע"מ עד לאוגוסט 2015.
2.	**שם:** אבי באום **ת.ז:** 022683627 **תאריך לידה:** 1.8.1966 **מען:** מיטב 8, תל אביב **נתינות:** ישראלית **חברות בועדות דירקטוריון:** לא **דירקטור חיצוני:** לא **תחילת כהונה:** 20.12.2002 **תפקיד:** דירקטור ומנכ"ל. **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, רו"ח מוסמך. **עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** כן **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין:** לא **בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא **בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** מנכ"ל החברה. יו"ר דירקטוריון נס א.ט בע"מ מנכ"ל ובעלים של חברות די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ ואבי באום השקעות בע"מ. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** נס א.ט. בע"מ (יו"ר); די.סי.אל.בי.אי. השקעות בע"מ (יו"ר); אבי באום השקעות בע"מ (יו"ר); חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ (יו"ר); אופטיביט (1990) בע"מ; חילן בע"מ; ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ.
3.	**שם:** אמיר תמרי ת.ז: 022041131 **תאריך לידה :** 19.9.1965 **מען:** האגוז 100, כוכב יאיר. **נתינות:** ישראלית **חברות בועדות דירקטוריון:** ועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול (יו"ר). **דירקטור חיצוני:** כן **תחילת כהונתו:** 19.5.2008 (ביום 19.5.2014 מונה לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים) **תפקיד:** דירקטור **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון במשפטים ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב), עו"ד מוסמך **עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא **בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא **בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** מנכ"ל מעדני הטלה והעגל בע"מ; מנכ"ל מרכז הירידים והקונגרסים בישראל בע"מ. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור**: "קסטרו מודל" בע"מ (יו"ר); קרן ביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בישראל בערבון מוגבל (יו"ר ועדת תגמול); אדגר השקעות ופיתוח בע"מ (דח"צ); סאטקום מערכות בע"מ (דח"צ); כנפיים אחזקות בע"מ (דח"צ); חילן בע"מ (דח"צ); אי.טי.אס איידולז הפקות בינלאומיות בע"מ.

.4	**שם:** דרור מיזרץ ת.ז: 058875576 **תאריך לידה :** 28.6.1964 **מען:** אביטל 56, ראש העין. **נתינות:** ישראלית **חברות בועדות דירקטוריון:** ועדת ביקורת (יו"ר), הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים(יו"ר), ועדת אכיפה וועדת תגמול. **דירקטור חיצוני:** כן **תחילת כהונתו:** 23.7.2009 (ביום 24.6.2015 מונה לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים) **תפקיד:** דירקטור **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים), רו"ח מוסמך. **עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא **בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא **בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** מנכ"ל ובעלים Team Work Consulting Ltd. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** Team Work Consulting Ltd; חילן בע"מ (דח"צ).
.5	**שם:** מירון אורן ת.ז: 051660348 **תאריך לידה :** 25.4.1953 **מען:** צייטלין 18, תל אביב. **נתינות:** ישראלית **חברות בועדות דירקטוריון:** ועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול. **דירקטור חיצוני:** לא **תחילת כהונתו:** 10.1.2011 **תפקיד:** דירקטור **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב), רו"ח מוסמך. **עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא **בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא **בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** בעלים משרד אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; תבל תיירות ותעופה בע"מ; תבל החזקות והשקעות בע"מ; אסנט מדיקל ישראל בע"מ; טרוול אנד אירליין סרוויס (2011) בע"מ; טריפולוג'י תיירות בע"מ; תבל תעופה (2013) בע"מ; חילן בע"מ. כיהן כדירקטור בהוק יו אפ בע"מ עד לאפריל 2013.
.6	**שם:** הדס גלנדר ת.ז: 022265136 **תאריך לידה :** 5.12.1965 **מען:** מגרש 66, חולדה **נתינות:** ישראלית **חברות בועדות דירקטוריון:** לא **דירקטור חיצוני:** לא **תחילת כהונתו:**13.4.2014 **תפקיד:** דירקטור **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למינהל, תואר שני במנהל עסקים- מימון וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית ודוקטורט בניהול-חשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון), רו"ח מוסמכת. **עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא **בן משפחה של בעל עניין בחברה:** לא **בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:** כן	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** ראש המחלקה לחשבונאות במסלול האקדמי המכללה למנהל החל משנת 2010 עד לאוקטובר 2015; מרצה בכירה ומרכזת מקצועית במסלול האקדמי המכללה למנהל החל משנת 2002 ; מרכזת בחינות ההסמכה מטעם מועצת רואי החשבון החל משנת 2003; מנהלת קשרי חוץ ופיתוח אקדמי עסקי במסלול האקדמי המכללה למנהל החל משנת 2015. **תאגידים בהם מכהנת כדירקטורית:** לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (דירקטורית עצמאית); גינדי השקעות 1 בע"מ (דח"צית); עילדב השקעות בע"מ (דח"צית); אלקוברה בע"מ (דח"צית- חברה הנסחרת בנאסד"ק); אינפימר (דח"צית); אשטרום (דח"צית); חילן בע"מ. כיהנה כדחצי"ת בפילת גרופ בע"מ עד לנובמבר 2012. כיהנה כדחצי"ת בקמור בע"מ עד למאי 2013. כיהנה כדירקטורית בלתי תלויה בדיירקט קפיטל אינווסטמנטס בע"מ עד לאוקטובר 2015. כיהנה כדחצי"ת ביוזר טרנד בע"מ עד לינואר 2016.

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (שפרטיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל)

	פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות
1	**שם:** חביב אייזנקרפט ת.ז: 022276356 **תאריך לידה:** 3.1.1966 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** סמנכ"ל כספים בחברה ומשנה למנכ"ל בנושא כספים בנס א.ט. בע"מ (חברת בת של החברה). **תחילת כהונה:** 6.10.2002 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במנהל עסקים ממכללת רמת גן), רו"ח מוסמך. **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש השנים האחרונות:** סמנכ"ל כספים מנכ"ל ובעלים של חברת נ.ט.א קידום בע"מ. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ; אופטיביט (1990) בע"מ; ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ; נ.ט.א קידום בע"מ; חילן פנסיה ישיר בע"מ; ויז'ן סיגמא בע"מ (דח"צ). שימש כיו"ר חילן פנסיה ישיר בע"מ עד לנובמבר, 2014.
2	**שם:** אלי זיברט ת.ז: 017018060 **תאריך לידה:** 18.7.1966 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** סמנכ"ל פיתוח עסקי **תחילת כהונה:** 1.10.2005 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת נורטווסטון, ארה"ב ואוניברסיטת תל-אביב) **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה מנכ"ל ובעלים זיברט השקעות בע"מ. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** ווי אנקור בע"מ (יו"ר); אס.פי דאטא בע"מ (יו"ר); חילן פנסיה ישיר בע"מ (יו"ר); זיברט השקעות בע"מ; נס א.ט. בע"מ.
3	**שם:** אורי עינת ת.ז:022938377 **תאריך לידה:** 31.8.1967 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** סמנכ"ל **תחילת כהונה:** 1.5.2004 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון במשפטים ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת ניו יורק) **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** סמנ"כל בחברה. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** חילן פנסיה ישיר בע"מ; נס א.ט. בע"מ.
4	**שם:** מרגלית ורנר ת.ז:057188211 **תאריך לידה:** 29.3.1961 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** סמנכ"ל טכנולוגיות **תחילת כהונה:** 20.12.2011 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין) **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש שנים האחרונות:** סמנכ"ל טכנולוגיות מנהלת חטיבה בנס טכנולוגיות בע"מ (בשנים 2005-2011).
5	**שם:** יצחק עידן ת.ז: 053554937 **תאריך לידה:** 29.8.1955 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** מבקר פנים **תחילת כהונה:** 6.6.2004 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות), רו"ח מוסמך **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש השנים האחרונות:** שותף בכיר במשרד רואי חשבון הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** סולומון אחזקות בע"מ (יו"ר); א.א. פור בע"מ; א.א. פור השקעות (2005) בע"מ; ה.ע.ג.ס.ט. נכסים והשקעות בע"מ; יצחק עידן חברת רואי חשבון; בייקר טילי ישראל בע"מ; בייקר טילי יועצים (ישראל) בע"מ; י.א.ה. – אורים (1999) ארגון יעוץ והנהלת חשבונות לעסקים בע"מ; שופרסל בע"מ (דירקטור בלתי תלוי).

	שם: שריג צור ת.ז: 057697526 **תאריך לידה:** 22.6.1962 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** מנכ"ל ווי אנקור (תאגיד נשלט בעל השפעה מהותית על התאגיד) **תחילת כהונה:** 19.5.2014 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת חומרים ותואר שני מנהל עסקים) **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש השנים האחרונות:** מנכ"ל ווי אנקור בע"מ. מנכ"ל אנקור תשתיות מחשוב בע"מ (בשנים 2005-2014). בעלים של חברת שריג צור שירותי ניהול בע"מ.
	שם: שחר אפעל ת.ז: 59256255 **תאריך לידה:** 23.2.1965 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** מנכ"ל חברה בת - נס א.ט. בע"מ **תחילת כהונה (בנס):** 1.11.2013 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת תעשיה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון) **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש השנים האחרונות:** מנכ"ל נס א.ט. בע"מ; בעלים של חברת שחר אפעל החזקות בע"מ. **תאגידים בהם מכהן כדירקטור:** שחר אפעל החזקות בע"מ (יו"ר); ש.ד. התאומים בע"מ (יו"ר); לוגיקה איי.טי. טים בע"מ; ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ; קלאוד אוף תינגס בע"מ; קלריסייט בע"מ; נס א.ט. בע"מ. כיהן כיו"ר טובי סקיור בע"מ (בשנים 2010-2012). כיהן כדירקטור בחאי אקספרטס טכנולוגיות 2009 בע"מ (בשנים 2010-2014). בדרואיד סקיוריטי בע"מ (בשנים 2009-2011).
	שם: קובי כהן ת.ז: 37505419 **תאריך לידה:** 21.7.1975 **תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה:** מנהל כספים **תחילת כהונה:** 10.11.2014 **השכלה:** אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון וחשבונאות מהמכללה למנהל) , רו"ח מוסמך. **בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:** לא	**עיסוק בחמש השנים האחרונות:** חשב בחברה החל מ-15.4.2012. מנהל כספים בחברות הבנות: חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אס.פי דאטא בע"מ. כיהן כחשב ומנהל כספים במקס ברנר בע"מ (בשנים 2007-2012).

<u>תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד</u>

אין בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה מורשי חתימה יחידים אשר בכוחם לחייב את התאגיד בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף ו/או מורשי חתימה המורשים בחתימתם לחייב את התאגיד.

<u>תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד</u>

קוסט פורר גבאי את קסירר - רואי חשבון, רח' עמינדב 3 תל-אביב.

<u>תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון</u>

לא נעשה כל שינוי בתזכיר או בתקנון החברה בשנת הדיווח.

<u>תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים</u>

<u>המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית</u>

- **ביום 23 במרס, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם 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 במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 13,489 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 6 באוקטובר, 2015. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 18 באוגוסט, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-098784).**

- **לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נושאי משרה ואישורה על ידי דירקטוריון החברה, ראה תקנה 29א להלן.**

<u>החלטות אסיפה כללית מיוחדת</u>

- **<u>ביום 21 במאי, 2015 אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה החלטה שתמציתה כדלקמן:</u>**

אישור הארכה ותיקון הסכם ניהול עם מנכ"ל החברה לשנה וחצי נוספת החל מיום 1 ביולי, 2015 ועד ליום 31 בדצמבר, 2016 באותם התנאים של הסכם הניהול הנוכחי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה תהא זכאית חברת הניהול, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין. לפרטים ראה ביאור 22 (3) לדוחות הכספיים ותקנה 21 לעיל.

- **<u>ביום 24 ביוני, 2015 אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה החלטה שתמציתה כדלקמן:</u>**

אישור הארכת כהונת 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 דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 19 במאי, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 24 ביוני, 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-022548 ו-2015-01-055524 , בהתאמה).

- **<u>ביום 31 בדצמבר, 2015 אישרה אסיפה מיוחדת ושנתית של בעלי המניות של החברה החלטות שתמציתן כדלקמן:</u>**

א. אישור הארכת הסכם ניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה לשנה נוספת החל מיום 10 בינואר, 2016 ועד ליום 9 בינואר, 2017 באותם התנאים של הסכם הניהול הנוכחי. לפרטים ראה ביאור 22 (2) לדוחות הכספיים ותקנה 21 לעיל.

ב. 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.

ג. 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.

לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 8 בדצמבר, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 31 בדצמבר, 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176085 ו- 2015-01-191913, בהתאמה).

<u>תקנה 29א' - החלטות החברה</u>

- ביום 17 באוגוסט, 2015, אישר דירקטוריון החברה את חידוש פוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם בהתאם לסעיף 1ב לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות ההקלות**") ולמדיניות התגמול של החברה שאושרה באסיפת בעלי מניות החברה ביום 13.1.2014. פוליסת הביטוח שאושרה הינה לתקופה של כ- 12 חודשים החל מיום 1.9.2015 ועד ליום 31.8.2016, בגבולות אחריות של עד סך של 15,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, בפרמיה שנתית של עד 15 אלף דולר ארה"ב. כמו כן, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרו בהתאם להוראות סעיף 1ב(5) לתקנות ההקלות, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה ומנכ"ל החברה, בתנאים זהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18 באוגוסט, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-098718).

תאריך המאזן: 31.12.2015

חילן בע"מ

תאריך החתימה על הדוחות: 15 במרס, 2016.

שמות החותמים ותפקידם:

רמי אנטין, יו"ר הדירקטוריון

אבי באום, מנכ"ל ודירקטור

עצמאות הדירקטוריון				
			נכון	
.1		בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצונים השונים): דירקטור א': אמיר תמרי. דירקטור ב': דרור מיזרץ. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	✓	
.2		שיעור [1]הדירקטורים הבלתי תלויים[2] המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון התאגיד: ___. ☒ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	———	
.3		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	✓	

[1] בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסויים מתוך הסך הכל. לדוגמה 3/8

[2] לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים[3] למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	✓	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	✓	
6.		בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו[4] בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, מוכחות אחרת: _____.	✓	

[3] לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות". מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב "ככפיפות" לעניין שאלה זו.

[4] תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

		☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

כשירות וכישורי הדירקטורים

			נכון	לא נכון
7.		בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל **אינה** נחשבת מגבלה)[5]. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	✓	
	א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
	ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: ____.		
	ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: ____.		

[5] חברת אגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה

		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: ____.		
8.			התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	✓	
9.		א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.	✓	
		ב.	מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית[6]: 5. בעלי כשירות מקצועית[7]: 1. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.	_____	_____

[6] לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו- 2005.

[7] ראה ה"ש 9

10.		א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	✓	
		ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5 נשים: 1.	_____	_____

	ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)					
					נכון	**לא נכון**
11.		א.	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2015): 2 רבעון שני: 1 רבעון שלישי: 1 רבעון רביעי: 1		_____	_____
		ב.	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור[8] השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).		_____	_____

			שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות **הדירקטוריו ן**	שיעור השתתפות ו בישיבות **ועדת ביקורת**[9]	שיעור השתתפות ו בישיבות הועדה **לבחינת הדוחות**[10] **כספיים**	שיעור השתתפותו בישיבות **ועדת תגמול**[11]	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) - ועדת אכיפה		
			רמי אנטין	80%	–	–		100% - ועדת אכיפה	_____	_____
			אבי באום	100%	–	–	–	-		
			הדס גלנדר	80%	–	–	–	-		
			אמיר תמרי	100%	100%	100%	100%	-		
			דרור מיזרץ	100%	100%	100%	100%	100% - ועדת אכיפה		
			מירון אורן	100%	75%	80%	100%	-		
12.		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. דיון בנושא התקיים ביום 2.2.2015.							✓	

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

					נכון	**לא נכון**
13.			בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.(2) לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		✓	
14.			בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		✓	
15.			בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות[12]. ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).			
16.			המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) -		✓	
	א.		תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		_____	_____
	ב.		הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות[13]: ☐ כן ☐ לא		_____	_____

			(יש לסמן x במשבצת המתאימה)			
17.		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).				✓

ועדת הביקורת

				נכון	לא נכון
18.		בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -		———	———
		א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
		ב.	יו"ר הדירקטוריון.	✓	
		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	✓	
		ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	
		ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
19.		מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		✓	
20.		מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		✓	

21.	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓		
22.	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓		
23.	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓		
24.	ועדת הביקורת הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת בקרה וסקירה ראויים	✓		

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

			נכון	לא נכון
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 2 ימי עסקים.	_____	_____
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2015): 2 ימי עסקים. דוח רבעון שני: 2 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי: 3 ימי עסקים. דוח שנתי: 3 ימי עסקים.	_____	_____
	ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2015): 2 ימי עסקים. דוח רבעון שני: 2 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי: 3 ימי עסקים. דוח שנתי: 3 ימי עסקים.		
26.		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" יצויין שיעור השתתפותו: ___	✓	

27.		בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	_____	_____
	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓	
	ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לעניין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓	
	ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓	
	ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	✓	
	ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓	
	ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓	
	ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	✓	
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	_____	_____

ועדת תגמול

			נכון	לא נכון
28.		הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה).	✓	

29.		תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	✓	
30.		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	———	———
	א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
	ב.	יו"ר הדירקטוריון.	✓	
	ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	✓	
	ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	
	ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
31.		בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	✓	
32.		ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –	✓	

	סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		

מבקר פנים

		נכון	לא נכון
33.	יו"ר הדירקטוריון הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	✓	
34.	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: בדיקת ציות פעילות האורגנים ומעקב החלטות הדירקטוריון וועדותיו, מעריכים והערכות שווי ומערך השיווק בחברות הבנות (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	✓	
35.	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 274 שעות עבודה.	_____	_____
	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	✓	
36.	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	✓	

עסקאות עם בעלי עניין

		נכון	לא נכון
37.	בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.		✓
38.	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	

יו"ר הדירקטוריון: רמי אנטין

יו"ר ועדת הביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים: דרור מיזרץ

תאריך החתימה: 15 במרס, 2016

חילן בע"מ

חלק ו'

<u>דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)</u>

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לשנת 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, אשר נועדו לספק מידה סבירה של בטחון 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;
הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. עדכון מסמך המיקוד (Scoping) לשנת 2015, באמצעותו זוהו היחידות העסקיות הרלוונטיות והתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי, כלהלן: (1) בקרות על תהליך הרכש; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך מזומנים; (4) בקרות על תהליך השכר.

   כמו כן נכללו רכיבי הבקרה הפנימית הבאים: בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע (ITGC).

2. נערך מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2015 היא אפקטיבית.

(א) <u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)</u>

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אבי באום, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 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 התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), 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. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין

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

15 במרס, 2016
תאריך

_____
אבי באום - מנהל כללי

(ב) <u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)</u>

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2015 (להלן –הדוחות);

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

   א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, 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 פיקוחינו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

   ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

15 במרס, 2016
תאריך

_____
חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים