

## חילן בע"מ

### דו"ח הדירקטוריון

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2016

דירקטוריון חילן בע"מ (להלן: "החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2016 (להלן: "התקופה המדווחת" או "תקופת הדו"ח"). דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2015 שפרסמה החברה ביום 16 במרס, 2016 ("הדוח התקופתי לשנת 2015" או "הדוח התקופתי"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית.

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

## 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 א. ט. בע"מ (להלן: "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") אשר בשליטתה במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים.

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

למועד אישור הדוחות הכספיים, המותגים המרכזיים בקבוצת חילן הם:



## ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 במרס, 2015	31 במרס, 2016	לרבעון שהסתיים ביום
הכנסות הרבעון הראשון של 2016 גדלו בשיעור של 5.5% הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה ובמיוחד במגזר שיווק מוצרי תוכנה ובמגזר שירותי שר, נוכחות ומ"א. בין הגורמים לגידול בהכנסות הרבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד ניתן לציין את הגידול בפתרונות תוכנה אותם מייצגת ומשווקת החברה כיום ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן מתן לראשונה של שירותי תפעול פנסיוני כוללים החל מינואר 2016. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	15,769	285,021	300,790	הכנסות
הרווח הגולמי של הרבעון גדל בשיעור של 13.6%. הגידול ברווח הגולמי של הרבעון ביחס למקבילו אשתקד נובע מהצמיחה בהכנסות ומהגידול ברווח הגולמי של מרבית מגזרי הפעילות כאמור לעיל. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח הגולמי שעמד על 22.6% מההכנסות לעומת 21.0% ברבעון המקביל אשתקד.	8,126	59,759	67,885	רווח גולמי
הרווח התפעולי של הרבעון צמח בשיעור של 31.2%. הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2016 גדל ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות ולגידול ברווח הגולמי ושיעורו כאמור לעיל. השיפור בשיעורו של הרווח התפעולי ברבעון משקף מימוש של היתרון לגודל המאפשר צמיחה בפעילות העסקית ללא הגדלת משמעותית בעלויות שיווק והנהלה. לפרטים נוספים ראה הרכב הרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות.	7,857	25,161	33,018	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון ביחס לרבעון מקביל אשתקד מקורו בהכנסות מניירות ערך שנזקפו ברבעון המקביל אשתקד וקיזזו את מרכיב הוצאות המימון. ביחס לרבעון המקביל אשתקד החוב הפיננסי נטו של החברה ירד, לפרטים ראה ניתוח מצב כספי.	403	1,001	1,404	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
הרווח הנקי לרבעון הראשון של 2016 צמח בשיעור של 31.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הנקי ביחס להכנסות עמד על 7.8% לעומת 6.2% ברבעון המקביל אשתקד.	5,611	17,739	23,350	רווח נקי
הרווח לפני מיסים ומימון EBITDA צמח בשיעור של 24.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. הרווח לפני מיסים ומימון EBITDA של הרבעון הראשון של 2016 מהווה 12.6% מההכנסות הרבעון.	7,369	30,635	38,004	EBITDA

שיעור רווח גולמי 21.0% 22.6%

שיעור רווח תפעולי 8.8% 11.0%

שיעור רווח נקי 6.2% 7.8%

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

הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 במרס, 2015	31 במרס, 2016	לרבעון שהסתיים ביום	
ההכנסות של הרבעון הראשון בשנת 2016 צמחו בשיעור של 8.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. החל מינואר 2016 מעמידה החברה ללקוחותיה שירותי תפעול פנסיוני. הגידול בהכנסות הרבעון מקורו בהצטרפות לקוחות לשירותי התפעול הפנסיוני, הצטרפות לקוחות חדשים למערכות החברה החל מינואר, 2016 וכן הרחבה של שירותי הערך של החברה למספר לקוחות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-20% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	4,652	54,292	58,944	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	הכנסות
הכנסות הרבעון צמחו בשיעור של 4.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות הושפע לטובה, ביחס לרבעון המקביל אשתקד, בין השאר, הודות לגידול בפעילות העסקית במרבית קווי העסקים וגידול במספר ימי העבודה האפקטיביים ברבעון הראשון של 2016 ביחס לרבעון אשתקד (תוספת של 2 ימי עבודה אפקטיביים). ברבעון הראשון של שנת 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-55% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	7,786	159,080	166,866	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	
הכנסות הרבעון קטנו ב-10,323 אלפי ש"ח והסתכמו ב-39,393 אלפי ש"ח המהווים כ-13% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	(10,323)	49,716	39,393	תשתיות מחשוב	
הכנסות הרבעון צמחו בשיעור של 58.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות מקורו בהרחבת פתרונות התוכנה אותם מייצגת ומשווקת החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד לצד צמיחה אורגנית בפעילות המגזר. ברבעון הראשון של שנת 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-12% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	13,464	22,947	36,411	שיווק מוצרי תוכנה	
-	190	(1,014)	(824)	התאמות להכנסות	
סך כל הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו ב-5.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	15,769	285,021	300,790	סך כל ההכנסות	
הרווח התפעולי צמח בשיעור של 9.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עלה ברבעון הראשון של 2016 ועמד על 34.3% לעומת 34.0% ברבעון המקביל אשתקד.	1,775	18,460	20,235	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
הרווח התפעולי גדל בשיעור של 55.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות וכן מהשפעת הגידול בימי עבודה אפקטיביים ברבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 4.2% לעומת 2.8% ברבעון המקביל אשתקד.	2,524	4,514	7,038	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	
הקטיון ברווח התפעולי ובשיעורו נובע מהירידה בהכנסות. שיעור הרווח התפעולי נשחק הרבעון ועמד על 3.2% לעומת 4.8% ברבעון המקביל אשתקד.	(1,089)	2,369	1,280	תשתיות מחשוב	
הרווח התפעולי של המגזר עלה בשיעור חד הודות לצמיחה בהכנסות המגזר כמפורט לעיל וכן מקיטון בהפחתת עודפי עלות שמקורן בעסקת הרכישה של נס ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הרווחיות התפעולית של המגזר הסתכמה ב-13.0% ברבעון לעומת רווחיות אפסית ברבעון המקביל אשתקד.	4,608	117	4,725	שיווק מוצרי תוכנה	
-	39	(299)	(260)	התאמות לרווח התפעולי	
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח ב-31.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	7,857	25,161	33,018	סך הרווח התפעולי	

## מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2015	ליום 31 במרס, 2016	
מזומנים ושווי מזומנים	8,450	95,624	104,074	הגידול במזומנים מקורו במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.
השקעות לזמן קצר	41	505	546	-
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	-	(24,929)	(24,929)	אין שינוי בהיקף החוב.
אשראי לזמן ארוך	-	(130,071)	(130,071)	אין שינוי בהיקף החוב.
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	8,491	(58,871)	(50,380)	הקיטון בחוב הפיננסי נטו מקורו בגידול במזומנים ושווי מזומנים.
נכסים שוטפים	61,868	508,245	570,113	עיקר הגידול בנכסים השוטפים מקורו ביתרת הלקוחות (גידול של 45,067 אלפי ש"ח), החייבים (גידול של 9,229 אלפי ש"ח) לצד עלייה במזומנים ושווי המזומנים כאמור לעיל.
התחייבויות שוטפות	(66,487)	(394,865)	(461,352)	עיקר הגידול בהתחייבויות השוטפות מקורו בספקים ויתרות זכות (גידול של 40,909 אלפי ש"ח) לצד דיבידנד שהוכרז וטרם שולם ליום 31 במרס, 2016 בסך של 22,482 אלפי ש"ח.
יחס השוטף		1.29	1.24	שיפור במדד היחס השוטף.
נכסים לא שוטפים	4,367	246,809	251,176	אין שינוי משמעותי בסך הכולל של הנכסים הלא שוטפים.
התחייבויות לא שוטפות	1,435	(157,461)	(156,026)	אין שינוי משמעותי בסך הכולל של ההתחייבויות הלא שוטפות.
סה"כ הון	<u>1,183</u>	<u>202,728</u>	<u>203,911</u>	לצד הגידול בסה"כ ההון שמקורו ברווח הכולל בסך של 23,350 אלפי ש"ח חל קיזוז שנבע מהדיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 22,482 אלפי ש"ח (הדיבידנד שולם ב-19 באפריל, 2016).
סך המאזן	<u>66,235</u>	<u>755,054</u>	<u>821,289</u>	עיקר הגידול בסך נכסי המאזן מקורו בגידול של הנכסים השוטפים כאמור לעיל.
שעור סה"כ ההון ביחס למאזן	-	26.8%	24.8%	

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

לרבעון שהסתיים ביום	31 במרס, 2016	31 במרס, 2015	שינוי	הסבר
רווח נקי	23,350	17,739	5,611	-
התאמות לסעיפי רווח והפסד	15,007	13,659	1,348	עיקר הגידול נובע מהתאמות בסעיפי מסים על ההכנסה וסעיפי שערך הלוואות ומימון.
מזומנים ששולמו במהלך השנה	(6,712)	(5,604)	(1,108)	עיקר הגידול מקורו בתשלומי מסים.
<b>FFO</b>	<b>31,645</b>	<b>25,794</b>	<b>5,851</b>	התזרים התפעולי FFO של הרבעון הראשון של 2016 צמח בשיעור של 22.7% הודות לשיפור ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות.
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(21,543)	(36,288)	14,745	ביחס לרבעון המקביל אשתקד חל קיטון בסך השינויים נטו של סעיפי ההון החוזר. הרבעון המקביל אשתקד הושפע באופן ניכר מגידול בסעיפי הון חוזר שנבעו מהרכישה של נס.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	10,102	(10,494)	20,596	הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת מקורו בגידול של התזרים התפעולי FFO לצד קיטון בשינויים נטו של סעיפי הון חוזר כמפורט לעיל.
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(1,652)	(2,073)	421	אין שינוי מהותי בפעילות ההשקעה ברבעון הראשון של 2016.
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון	=	=	=	-
<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי המזומנים</b>	<b>8,450</b>	<b>(12,567)</b>	<b>21,017</b>	העלייה במזומנים בסוף הרבעון הראשון של 2016 הנה פועל יוצא של המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.

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

**תמצית נתונים על הסכמי האשראי בקבוצה**

הערות	ערך מחושב ליום 31 במרס, 2016	תאור ההתחייבויות לאמות המידה הפיננסית	הסכם מסגרת אשראי
נכון ליום 31.3.2016 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ראה סעיף 14.8.2(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 198.8 מיליון ש"ח	ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	<b>הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי.</b>
	כ- 0.4	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	כ- 0.25	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	
נכון ליום 31.3.2016 ולמועד פרסום הדוח, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות נס בהסכמי מסגרת אשראי עם תאגידים בנקאיים ראה סעיף 14.8.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 79.7 מיליון ש"ח המהווים מעל 10% מסך מאזן נס	ההון העצמי מוחשי (הון עצמי בניכוי מוניטין ובתוספת הלוואות בעלים) של נס לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח וכן מ-10% מסך המאזן של נס.	<b>התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים</b>
	אין חוב פיננסי נטו	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	אין חוב פיננסי נטו לזמן קצר	היחס בין החוב הפיננסי נטו לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך לבין הון חוזר תפעולי לא יעלה על 0.5.	
נכון ליום 31.3.2016 ולמועד דוח זה, ווי אנקור עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ראה סעיף 14.8.2(3) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 41 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח.	<b>הסכם מסגרת אשראי בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי</b>
	100%	שיעור החזקות החברה ב- ווי אנקור לא יפחת בכל עת מ- 51%.	
	אין חוב פיננסי נטו	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.5.	

## התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדו"ח

### 1. חלוקת דיבידנד

ביום 15 למרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 19 באפריל, 2016 לאחר תאריך המאזן (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16.3.2016, מס' אסמכתא: 2016-01-007338).

### 2. כניסת מניותיה של החברה למדד תל-דיב

החל מיום 15 במרס, 2016 נסחרות מניותיה של החברה במדד תל-דיב בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

### 3. הפחתת שיעור מס חברות החל מינואר 2016

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעורי המס הקודמים. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, כאמור לעיל.

בעקבות שינוי שיעורי המס, חל קיטון בהתחייבויות למסים הנדחים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של כ-184 אלפי ש"ח, אשר נזקף כהכנסות מסים ברווח או הפסד. ההשפעה על הרווח הכולל האחר לא היתה מהותית.

### אירועים לאחר תאריך הדיווח

### 4. זימון לשימוע ברשות ההגבלים העסקיים

ביום 9 במאי, 2016 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות"), לוי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "ווי אנקור"), על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של ווי אנקור, עובד ומנהל לשעבר שלה, בעבירות לכאורה על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977 (להלן: "ההודעה"). בהודעה פורטו עיקרי החשדות.

לוי אנקור ניתנה האפשרות להשמיע את טיעוניה בפני הרשות בהליך שימוע. בכוונת ווי אנקור לפנות לרשות, לקבלת חומר החקירה, על מנת לבחון את הנושא. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 9 במאי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-062479 וביאור 5 ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



## 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 26 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 במרס, 2016:

#### 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 במרס, 2016 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער העסקה	מועד פרעון צפוי	היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב
3.8445	01/04/2016	300,000
3.9610	20/04/2016	118,000
3.8790	21/04/2016	6,396,000
3.8553	02/05/2016	800,000
3.8262	25/05/2016	4,731,000
3.7697	01/06/2016	2,000,000
3.8017	28/06/2016	1,280,000
3.8285	01/09/2016	5,000,000

ליום 31 במרס, 2016 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-1,491 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 במרס, 2016 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 67,899 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 במרס, 2016 קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד בסך של 5,952 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.

## ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

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

**טבלת רגישות לגורמי סיכון ליום 31 במרס, 2016 (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.03.16	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
55	27	546	(27)	(55)
השקעות לזמן קצר				

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

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.766	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
985	492	9,845	(492)	(985)
1,582	791	15,824	(791)	(1,582)
7,767	3,884	(1,491)	(3,884)	(7,767)
(9,138)	(4,569)	(91,375)	4,569	9,138
(70)	(35)	(702)	35	70
<b>1,126</b>	<b>563</b>	<b>(67,899)</b>	<b>(563)</b>	<b>(1,126)</b>
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות עסקאות עתידיות ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות				
<b>סך הכל</b>				

**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
157	79	1,573	(79)	(157)
1,935	967	19,349	(967)	(1,935)
(1,925)	(962)	(19,249)	962	1,925
(1)	(35)	(10)	35	70
<b>166</b>	<b>49</b>	<b>1,663</b>	<b>(49)</b>	<b>(97)</b>
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות				
<b>סך הכל</b>				

**רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	יתרה בספרים ליום 31.03.16	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
70	35	6,990	(35)	(70)
7	3	682	(3)	(7)
(17)	(9)	(1,720)	9	17
<b>60</b>	<b>29</b>	<b>5,952</b>	<b>(29)</b>	<b>(60)</b>
מיסים לקבל חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות				
<b>סך הכל</b>				

**רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 31.03.16	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(289)	(145)	(28,900)	145	289
הלוואות בריבית משתנה				

**רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 31.03.16	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
948	477	(84,373)	(477)	(970)
1,990	1,002	(127,738)	(1,002)	(2,044)
<b>2,938</b>	<b>1,479</b>	<b>(212,111)</b>	<b>(1,497)</b>	<b>(3,014)</b>
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות <sup>1</sup> הלוואות בריבית קבועה <sup>2</sup>				
<b>סך הכל</b>				

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

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

**טבלת 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
51	25	505	(25)	(51)

השקעות לזמן קצר

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

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.902	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
740	370	7,396	(370)	(740)
1,855	927	18,549	(927)	(1,855)
5,198	2,964	730	(1,504)	(3,738)
(5,401)	(2,701)	(54,013)	2,701	5,401
<u>(55)</u>	<u>(28)</u>	<u>(551)</u>	<u>28</u>	<u>55</u>
<b>2,337</b>	<b>1,532</b>	<b>(27,889)</b>	<b>(72)</b>	<b>(877)</b>

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

**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
174	87	1,744	(87)	(174)
1,962	981	19,621	(981)	(1,962)
(2,122)	(1,061)	(21,217)	1,061	2,122
<u>(2)</u>	<u>(28)</u>	<u>(16)</u>	<u>28</u>	<u>55</u>
<b>12</b>	<b>(21)</b>	<b>132</b>	<b>21</b>	<b>41</b>

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

**רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	יתרה בספרים ליום 31.12.15	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
90	45	9,011	(45)	(90)
2	1	174	(1)	(2)
(19)	(9)	(1,888)	9	19
<u>73</u>	<u>37</u>	<u>7,297</u>	<u>(37)</u>	<u>(73)</u>

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

**רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 31.12.15	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(289)	(145)	(28,900)	145	289

הלואות בריבית משתנה

**רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 31.12.15	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
1,040	523	(83,713)	(523)	(1,065)
2,125	1,070	(126,738)	(1,070)	(2,184)
<b>3,165</b>	<b>1,593</b>	<b>(210,451)</b>	<b>(1,613)</b>	<b>(3,249)</b>

התקשרות איתנה בגין דמי שכירות<sup>1</sup>  
 הלואות בריבית קבועה<sup>2</sup>  
**סך הכל**

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

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

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 במרס, 2016				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
92,656	-	1,573	9,845	מזומנים ושווי מזומנים
397,049	-	19,349	15,824	לקוחות
-	6,990	-	-	מיסים לקבל
5,003	682	-	-	חייבים ויתרות חובה
7,802	-	-	-	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
<b>502,510</b>	<b>7,672</b>	<b>20,922</b>	<b>25,669</b>	<b>סך הנכסים</b>
57,098	-	19,249	91,375	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
193,378	1,720	10	2,193	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
22,482	-	-	-	דיבנד לשלם
155,000	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,488	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<b>436,446</b>	<b>1,720</b>	<b>19,259</b>	<b>93,568</b>	<b>סך ההתחייבויות</b>
<b>66,064</b>	<b>5,952</b>	<b>1,663</b>	<b>(67,899)</b>	<b>עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות</b>

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

## חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

### 1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות, בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016 הסתכם בכ- 29 אלפי ש"ח.

### 2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל כל שינוי במספר וזהות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במהלך תקופת הדוח. נכון למועד הדו"ח, לא אימצה החברה בתקנונה, הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי תלויים.

### 3. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

לא חל שינוי בזהות מבקר הפנים של החברה בתקופת הדוח.

### 4. הליך אישור הדוחות הכספיים

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

אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2016 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לפני ישיבת הדירקטוריון לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים: ו-2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 15 במאי, 2016 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2016 נכחו ה"ה, דרור מיזרץ, אמיר תמרי ומירון אורן חברי הוועדה, וכן רואי החשבון המבקרים של החברה, אבי באום, מנכ"ל החברה וחביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים והמלצות הוועדה לפחות שני ימי עסקים לפני הישיבה (פרק הזמן אשר נקבע על- ידי דירקטוריון החברה כפרק זמן סביר להעברת המלצות הוועדה לדירקטוריון) ובצירוף המלצות הוועדה. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה. הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 17 במאי, 2015. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, אמיר תמרי (דח"צ) ודרור מיזרץ (דח"צ).

לחברה קיימת תוכנית אכיפה פנימית החל מיום 24 בנובמבר, 2012 אשר נוסחה והותאמה למבנה הייחודי של החברה, על בסיס סקר סיכונים ייעודי שנערך בחברה למטרה זו. במהלך תקופת הדוח לא חל כל שינוי במדיניות האכיפה כאמור.

### חלק ד' - הדיווח הפיננסי של החברה

#### הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

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

לפרטים נוספים בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים, אופן הטיפול בהן והאומדנים הקריטיים שחשבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח, ראה דוחות כספים ליום 31 בדצמבר, 2015.

### חלק ה' - רכישות עצמיות

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

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

---

רמי אנטין  
יו"ר הדירקטוריון

---

אבי באום  
מנכ"ל ודירקטור

תאריך אישור הדוחות: 17 במאי, 2016.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

18	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
19-20	מאזנים מאוחדים
21	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
22-23	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
24-26	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
27-30	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילן בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר (* 2015) מבוקר	ליום 31 במרס	
	(* 2015)	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
95,624	52,942	104,074
505	1,724	546
382,928	387,201	427,995
16,960	12,963	26,189
9,011	861	6,990
3,217	5,333	4,319
<u>508,245</u>	<u>461,024</u>	<u>570,113</u>
2,815	10,680	8,359
25,576	25,719	27,666
36,990	46,462	34,161
178,736	178,736	178,736
2,692	6,669	2,254
<u>246,809</u>	<u>268,266</u>	<u>251,176</u>
<u><u>755,054</u></u>	<u><u>729,290</u></u>	<u><u>821,289</u></u>

נכסים שוטפים

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

נכסים לא שוטפים

לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
מסים נדחים

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר (* 2015) מבוקר	ליום 31 במרס	
	(* 2015)	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

24,929	4,000	24,929	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
137,126	124,019	167,722	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	19,749	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
185,695	176,562	196,008	זכאים ויתרות זכות
1,888	4,094	1,720	מסים לשלם
-	22,482	22,482	דיבידנד לשלם
45,227	39,678	48,491	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
<u>394,865</u>	<u>390,584</u>	<u>461,352</u>	

התחייבויות לא שוטפות

130,071	155,000	130,071	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,605	12,139	13,884	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,331	3,996	4,619	מסים נדחים
7,811	-	6,805	הכנסות מראש
643	1,106	647	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>157,461</u>	<u>172,241</u>	<u>156,026</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,388	28,388	הון מניות
132,821	132,821	132,821	פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)	(5,217)	מניות אוצר
43,274	8,039	42,813	יתרת רווח
-	(42)	-	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה

199,266	163,989	198,805
<u>3,462</u>	<u>2,476</u>	<u>5,106</u>

זכויות שאינן מקנות שליטה

202,728	166,465	203,911	סה"כ הון
<u>755,054</u>	<u>729,290</u>	<u>821,289</u>	

(\* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

חביב אייזנקרפט סמנ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	17 במאי, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	----------------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
1,167,862	285,021	300,790	הכנסות
927,620	225,262	232,905	עלות ההכנסות
240,242	59,759	67,885	רווח גולמי
45,884	11,133	11,723	הוצאות מכירה ושיווק
97,335	23,476	23,141	הוצאות הנהלה וכלליות
479	(11)	3	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
96,544	25,161	33,018	רווח תפעולי
986	1,315	2,221	הכנסות מימון
(7,690)	(2,316)	(3,625)	הוצאות מימון
89,840	24,160	31,614	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,993	6,421	8,264	מסים על ההכנסה
67,847	17,739	23,350	רווח נקי
(573)	-	-	הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
67,274	17,739	23,350	סה"כ רווח כולל
66,820	17,522	22,021	רווח נקי - מיוחס ל:
1,027	217	1,329	בעלי מניות החברה
67,847	17,739	23,350	זכויות שאינן מקנות שליטה
66,247	17,522	22,021	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
1,027	217	1,329	בעלי מניות החברה
67,274	17,739	23,350	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
2.97	0.78	0.98	רווח נקי בסיסי
2.90	0.78	0.96	רווח מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	מניות אוצר	קן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
202,728	3,462	199,266	-	43,274	(5,217)	-	132,821	28,388
23,350	1,329	22,021	-	22,021	-	-	-	-
(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)	-	-	-	-
315	315	-	-	-	-	-	-	-
<u>203,911</u>	<u>5,106</u>	<u>198,805</u>	<u>-</u>	<u>42,813</u>	<u>(5,217)</u>	<u>-</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)  
רווח כולל  
דיבידנד לבעלי המניות של החברה  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2016

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
170,893	1,944	168,949	(42)	12,999	(5,217)	132,821	28,388	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
17,739	217	17,522	-	17,522	-	-	-	רווח כולל
(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
315	315	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>166,465</u>	<u>2,476</u>	<u>163,989</u>	<u>(42)</u>	<u>8,039</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת רווח (הפסד) מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
170,893	1,944	168,949	(42)	12,999	(5,217)	-	132,821	28,388	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
67,847 (573)	1,027 -	66,820 (573)	- -	66,820 (573)	- -	- -	- -	- -	רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
67,274 42 (35,972)	1,027 - -	66,247 42 (35,972)	- 42 -	66,247 - (35,972)	- - -	- - -	- - -	- - -	סה"כ רווח כולל פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה דיבידנד לבעלי המניות של החברה עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,261 (770)	1,261 (770)	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	
<u>202,728</u>	<u>3,462</u>	<u>199,266</u>	<u>-</u>	<u>43,274</u>	<u>(5,217)</u>	<u>-</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

67,847	17,739	23,350
--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

8,788	2,220	2,102
12,857	3,254	2,884
1,261	315	315
30	17	-
477	(11)	(1)
4,872	1,098	1,205
21,993	6,421	8,264
1,283	881	279
(267)	(536)	(41)
51,294	13,659	15,007

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(25,006)	(29,279)	(50,621)
(6,317)	(3,056)	(9,219)
(828)	(2,944)	(1,102)
11,779	(2,232)	28,002
6,940	(4,180)	9,139
18,763	5,403	2,258
5,331	(36,288)	(21,543)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(5,819)	-	-
4	-	-
(18,863)	(5,937)	(6,873)
2,419	333	161
9	-	-

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו  
מסים שהתקבלו  
דיבינד שהתקבל

(22,250)	(5,604)	(6,712)
----------	---------	---------

102,222	(10,494)	10,102
---------	----------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(7,289)	(624)	(1,610)
(3,152)	(1,885)	(60)
197	214	18
1,159	222	-
(2,200)	-	-
(11,285)	(2,073)	(1,652)

רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
תמורה מממוש רכוש קבוע  
תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד,  
נטו  
מתן הלוואה לאחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(35,972)	-	-
(770)	-	-
(19,943)	-	-
42	-	-
(4,000)	-	-
(179)	-	-
(60,822)	-	-

דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה  
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
פרעון אגרות חוב  
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה  
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים  
פרעון הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

30,115	(12,567)	8,450
65,509	65,509	95,624
95,624	52,942	104,074

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

פעילות מהותית שלא במזומן

457	1,189	3,051
-	(22,482)	(22,482)

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

## באור 3: - עונתיות

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

בנוסף, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת בפתרונות עסקיים ופרוייקטים, במכירות תשתיות מחשוב ובשיווק מוצרי תוכנה והמתאפיינת בעלייה בהיקף המכירות שמקורה באופיים של ארגונים לדחות את תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016</b>					
300,790	-	36,336	38,966	166,821	58,667
-	(824)	75	427	45	277
<b>300,790</b>	<b>(824)</b>	<b>36,411</b>	<b>39,393</b>	<b>166,866</b>	<b>58,944</b>
33,278	-	4,725	1,280	7,038	20,235
(260)					
(1,404)					
<b>31,614</b>					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
285,021	-	22,911	48,878	159,080	54,152
-	(1,014)	36	838	-	140
<u>285,021</u>	<u>(1,014)</u>	<u>22,947</u>	<u>49,716</u>	<u>159,080</u>	<u>54,292</u>
25,460	-	117	2,369	4,514	18,460
(299)					
<u>(1,001)</u>					
<u>24,160</u>					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2015

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב מבוקר אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
1,167,862	-	119,756	186,740	665,174	196,192
-	(4,682)	514	3,505	107	556
<u>1,167,862</u>	<u>(4,682)</u>	<u>120,270</u>	<u>190,245</u>	<u>665,281</u>	<u>196,748</u>
97,868	-	11,263	10,730	24,609	51,266
(1,324)					
<u>(6,704)</u>					
<u>89,840</u>					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעורי המס הקודמים. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, כאמור לעיל.
- בעקבות שינוי שיעורי המס, חל קיטון בהתחייבויות למסים הנדחים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2015 בסך של כ-184 אלפי ש"ח, אשר נזקף כהכנסות מסים ברווח או הפסד. ההשפעה על הרווח הכולל האחר לא היתה מהותית.
- ב. ב-15 למרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ב-19 באפריל, 2016.
- ג. לאחר תאריך מאזן, ביום 9 במאי, 2016 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות"), לזוי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "זוי אנקור"), על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של זוי אנקור, עובד ומנהל לשעבר שלה, בעבירות לכאורה על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977. לזוי אנקור ניתנה האפשרות להשמיע את טיעוניה בפני הרשות בהליך שימוע. בכוונת זוי אנקור לפנות לרשות, לקבלת חומר החקירה, על מנת לבחון את הנושא. בשלב זה, לא ניתן להעריך את ההשלכות האמורות על זוי אנקור והחברה.

-----

F:\W2000\w2000\12662\M\16\C3-HILAN-IFRS.docx

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2016

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

11,396	13,563	19,883	מזומנים ושווי מזומנים
505	1,724	546	השקעות לזמן קצר
48,664	56,158	53,115	לקוחות
1,473	3,029	2,777	חייבים ויתרות חובה
1,542	-	1,235	מיסים לקבל
<u>63,580</u>	<u>74,474</u>	<u>77,556</u>	

נכסים לא שוטפים

265,247	260,257	278,588	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
12,600	14,328	12,348	מוניטין
4,592	6,304	4,000	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>320,874</u>	<u>319,324</u>	<u>333,371</u>	
<u>384,454</u>	<u>393,798</u>	<u>410,927</u>	

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



ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

-	19,749	-	חלויות שוטפות של אגרות חוב
21,429	-	21,429	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
4,117	4,299	3,642	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,632	22,566	26,488	זכאים ויתרות זכות מסים לשלם
-	3,130	-	הכנסות מראש
1,830	1,401	2,206	דיבידנד לשלם
	22,482	22,482	
<u>49,008</u>	<u>73,627</u>	<u>76,247</u>	

התחייבויות לא שוטפות

128,571	150,000	128,571	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,992	2,739	2,000	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
3,253	2,204	3,366	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,364	1,239	1,938	מסים נדחים, נטו
<u>136,180</u>	<u>156,182</u>	<u>135,875</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,388	28,388	הון מניות
132,821	132,821	132,821	פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)	(5,217)	מניות אוצר
43,274	8,039	42,813	יתרת רווח
-	(42)	-	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>199,266</u>	<u>163,989</u>	<u>198,805</u>	
<u>384,454</u>	<u>393,798</u>	<u>410,927</u>	

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

17 במאי, 2016

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------------	-------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2015	2016	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
164,040	45,715	45,792	הכנסות
103,579	25,516	26,994	עלות המכירות והשירותים
60,461	20,199	18,798	רווח גולמי
5,050	1,128	1,265	הוצאות מכירה ושיווק
17,263	3,960	4,714	הוצאות הנהלה וכלליות
38,148	15,111	12,819	רווח תפעולי
2,318	1,187	453	הכנסות מימון
5,660	(1,302)	(1,322)	הוצאות מימון
41,199	6,365	12,923	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
76,005	21,361	24,873	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,185	3,839	2,852	מסים על ההכנסה
66,820	17,522	22,021	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(251)	-	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
(322)	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(573)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
66,247	17,522	22,021	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה	
	2015	2016		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר	66,820	17,522	22,021	רווח נקי המיוחס לחברה
				התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
				התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
	5,697	1,413	1,379	פחת והפחתות
	2,645	435	694	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
	(8)	(9)	(1)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
	(41,199)	(6,365)	(12,923)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
	9,185	3,839	2,852	מסים על ההכנסה
	800	189	113	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	(267)	(536)	(41)	רווח מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
	(23,147)	(1,034)	(7,927)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
	(2,401)	(9,895)	(4,451)	עלייה בלקוחות
	827	(729)	(1,304)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
	374	(498)	(603)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
	1,850	1,686	3,750	עלייה בזכאים ויתרות זכות
	1,369	940	376	עלייה בהכנסות מראש
	2,019	(8,496)	(2,232)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
	(5,380)	-	-	ריבית ששולמה
	1,992	-	-	ריבית שהתקבלה
	(12,315)	(3,557)	(2,969)	מסים ששולמו
	11,439	-	-	דיבידנד שהתקבל
	(4,264)	(3,557)	(2,969)	
	41,428	4,435	11,862	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(804)	(202)	(403)	רכישת רכוש קבוע
(2,235)	(940)	(15)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
134	122	12	תמורה ממימוש רכוש קבוע
			תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
1,159	222	-	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
17,661	-	-	גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה
-	-	-	
15,915	(798)	(406)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

-	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	-	מימוש אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(35,972)	-	-	דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,943)	-	-	פרעון אגרות חוב
42	-	-	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
-	-	-	מימוש כתבי אופציות למניות
(55,873)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
1,470	3,637	8,487	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
9,926	9,926	11,396	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,396	13,563	19,883	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

307	1,189	435	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	(22,482)	(22,482)	דיבינד שהוכרז וטרם שולם

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2015.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

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

3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2015 מבוקר	31 במרס		
	2015	2016	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
215	238	249	לקוחות
241	1,717	1,383	חייבים ויתרות חובה
46,959	65,122	47,377	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
145	185	157	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
721	-	1,682	זכאים ויתרות זכות
1,992	2,739	2,000	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות (**)

(\*) ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%. מועדי פרעון ההלוואה טרם נקבעו.

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

4. הון עצמי

ב-15 למרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ב-19 באפריל, 2016.

5. בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016,

אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2016 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, כאמור לעיל. בעקבות שינוי שיעורי המס, חל קיטון בהתחייבויות למסים הנדחים, 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 נזקף סך של כ-165 אלפי ש"ח לסעיף מיסים על ההכנסה וסך של כ-19 אלפי ש"ח לסעיף חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות. ההשפעה על הרווח הכולל האחר לא הייתה מהותית.

6. לאחר תאריך מאזן, ביום 9 במאי, 2016 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות"), לוי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "ווי אנקור"), על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של ווי אנקור, עובד ומנהל לשעבר שלה, בעבירות לכאורה על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977. לפרטים נוספים ראה באור 5 ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
7. באשר לאירועים נוספים, ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

-----

F:\W2000\w2000\12662\M\16\3-HILAN-IFRS-SOLO.docx

## חילון בע"מ

חלק ד'

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

ליום 31 במרץ 2016

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)  
ליום 31 במרץ 2016**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבי באום, מנהל כללי;
2. חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2015 היא אפקטיבית.

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

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



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

אני, אבי באום, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

17 במאי, 2016

אבי באום - מנהל כללי

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

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
  2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
  3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
  4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
  5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
    - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
    - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
    - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

17 במאי, 2016

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים