

חילן בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2016

דירקטוריון חילן בע"מ (להלן: "החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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, נוכחות, 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), בהפצת מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה ובקרה, תשתיות ויישומים בעולם ה IT, שיתוף מסמכים, אבטחת 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- 3,000 עובדים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, המותגים המרכזיים בקבוצת חילן הם:



ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

הסבר	לתקופה שהסתיימה ביום		
	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2015	30 ביוני, 2016
ההכנסות לחציון הראשון של 2016 צמחו בשיעור של 5.0% ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה. בין הגורמים לגידול בהכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 הרחבת נציגויות התוכנה אותם משווקת החברה, הפעלת שירותי תפעול פנסיוני לראשונה מינואר, 2016 והתרחבות בשאר הפעילויות העסקיות שקוזה באופן חלקי מהקיטון שחל במגזר תשתיות מחשוב לתקופה ולרבעון. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	28,737	577,451	606,188
הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 גדל בשיעור של 12.3%. ביחס לחציון המקביל אשתקד הגידול ברווח הגולמי לתקופה מיוחס לצמיחה בהכנסות במרבית מגזרי הפעילות. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח הגולמי שעמד על 21.4% מההכנסות לעומת 20.0% בתקופה המקבילה אשתקד.	14,229	115,759	129,988
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 צמח בשיעור של 26.6% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי לתקופה הודות לגידול בפעילות העסקית של מרבית מגזרי הפעילות שקוזה באופן חלקי מהקיטון שחל במגזר תשתיות מחשוב. לפרטים נוספים ראה הרכב הרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות.	12,389	46,535	58,924
הוצאות המימון, נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016 קטנו ב-606 אלפי ש"ח ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות להכנסות מימון מהפרשי שער וקיטון בהוצאות המימון ביחס לתקופה ולרבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון חלה ירידה בחוב הפיננסי נטו של החברה.	(606)	3,033	2,427
הרווח הנקי לחציון הראשון של 2016 צמח בשיעור של 28.0% ביחס לחציון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי ביחס להכנסות עמד על 6.9% לעומת 5.7% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הנקי ובשיעורו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע מהגידול ברווח התפעולי לצד קיטון בהוצאות המימון.	9,172	32,766	41,938
הרווח לפני מימון מיסים פחת והפחתות EBITDA צמח בשיעור של 20.2% ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. ה EBITDA לחציון הראשון של 2016 מהווה 11.4% מההכנסות לעומת כ- 9.9% בתקופה המקבילה אשתקד.	11,616	57,391	69,007

שעור רווח גולמי	21.4%	20.0%
שעור רווח תפעולי	9.7%	8.1%
שעור רווח נקי	6.9%	5.7%

לרבעון שהסתיים בתאריך				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2015	30 ביוני, 2016	
הכנסות לרבעון שהסתיים ב-30 ביוני, 2016 צמחו בשיעור של 4.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה שקוזה באופן חלקי מהקיטון שחל במגזר תשתיות מחשוב. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	12,968	292,430	305,398	הכנסות
הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 גדל בשיעור של 10.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה ברווח הגולמי לרבעון מיוחסת לגידול בפעילות העסקית ולצמיחה בהכנסות של מרבית מגזרי הפעילות. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח הגולמי לרבעון שעמד על 20.3% מההכנסות לעומת 19.1% ברבעון המקביל אשתקד.	6,103	56,000	62,103	רווח גולמי
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 גדל בשיעור של 21.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי לרבעון נבע מהגידול בהכנסות של מרבית מגזרי הפעילות. שיעור של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 עמד על 8.5% ביחס ל-7.3% ברבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים, ראה הרכב הרווח התפעולי לפי מגזרי פעילות.	4,532	21,374	25,906	רווח תפעולי
הוצאות המימון לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 קטנו ב-1,009 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות להכנסות מימון מהפרשי שער וקיטון בהוצאות המימון ביחס לרבעון אשתקד לאור ירידה בהיקף החוב הפיננסי.	(1,009)	2,032	1,023	הוצאות מימון, נטו
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 צמח בשיעור של 23.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור של הרווח הנקי לרבעון ביחס להכנסות עמד על 6.1% לעומת 5.1% ברבעון המקביל אשתקד.	3,561	15,027	18,588	רווח נקי
הרווח לפני מימון מיסים פחת והפחתות EBITDA צמח בשיעור של 15.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי.	4,247	26,756	31,003	EBITDA

שעור רווח גולמי	20.3%	19.1%
שעור רווח תפעולי	8.5%	7.3%
שעור רווח נקי	6.1%	5.1%

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

הסבר	לתקופה שהסתיימה ביום			
	שיוני באלפי ש"ח	30 ביוני, 2015	30 ביוני, 2016	
ההכנסות לחציון הראשון בשנת 2016 צמחו בשיעור של 9.3% ביחס לחציון המקביל אשתקד. החל מינואר 2016 מעמידה החברה ללקוחותיה שירותי תפעול פנסיוני. הגידול בהכנסות לחציון ולרבעון מקורו בהכנסות משירותי תפעול פנסיוני, הצטרפות לקוחות חדשים למערכות החברה וכן גידול בשירותי ערך מוסף של החברה. בחציון הראשון של 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-18.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	9,448	101,686	111,134	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הכנסות החציון הראשון של 2016 צמחו בשיעור של 4.7% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית ולגידול במספר ימי העבודה האפקטיביים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בחציון הראשון של 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-56.6% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	15,259	327,962	343,221	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
הכנסות לחציון הראשון של 2016 קטנו ב-15,475 אלפי ש"ח כתוצאה מירידה בהיקף ההזמנות. בחציון הראשון של 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-14.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	(15,475)	100,787	85,312	תשתיות מחשוב
הכנסות לחציון הראשון של 2016 צמחו בשיעור של 39.6% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות מקורו בהרחבת פתרונות התוכנה אותם מייצגת ומשווקת החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד לצד צמיחה אורגנית בפעילות המגזר. בחציון הראשון של 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-11.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	19,279	48,710	67,989	שיווק מוצרי תוכנה
-	<u>226</u>	<u>(1,694)</u>	<u>(1,468)</u>	התאמות להכנסות
ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בחציון הראשון של 2016 בשיעור של 5.0%.	28,737	577,451	606,188	סך כל ההכנסות
הרווח התפעולי צמח בשיעור של 14.3% ביחס לחציון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי בחציון הראשון של 2016 עמד על 30.6% לעומת 29.2% בחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.	4,243	29,742	33,985	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח התפעולי בחציון הראשון של 2016 צמח בשיעור של 37.4% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהרחבת הפעילות העסקית והצמיחה בהכנסות. חל שיפור בשיעור הרווח התפעולי שעמד על 4.4% לעומת 3.4% בחציון המקביל אשתקד.	4,124	11,034	15,158	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נובע מירידה בהכנסות ומשחיקה במרווחים בתחום תשתיות המחשוב. שיעור הרווח התפעולי לחציון הראשון של 2016 עמד על 3.7% לעומת 5.1% בחציון המקביל אשתקד.	(1,980)	5,131	3,151	תשתיות מחשוב
הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות המגזר ומקיטון בהפחחות עודפי עלות שמקורן בעסקת הרכישה של נס. הרווחיות התפעולית של המגזר לחציון הראשון של 2016 הסתכמה ב-10.5% לעומת 2.4% בחציון המקביל אשתקד.	5,926	1,190	7,116	שיווק מוצרי תוכנה
-	<u>76</u>	<u>(562)</u>	<u>(486)</u>	התאמות לרווח התפעולי
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 26.6% ושיעורו מסך ההכנסה הינו 9.7%.	12,389	46,535	58,924	רווח תפעולי

הסבר	לרבעון שהסתיים ביום			
	שינוי באלפי ש"ח	30 ביוני, 2015	30 ביוני, 2016	
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 צמחו בשיעור של 10.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	4,801	47,394	52,195	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 צמחו בשיעור של 4.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות הרבעון מקורו בצמיחה אורגנית של הפעילות העסקית.	7,473	168,882	176,355	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 קטנו ב-5,152 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	(5,152)	51,071	45,919	תשתיות מחשוב
הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 צמחו בשיעור של 22.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	5,815	25,763	31,578	שיווק מוצרי תוכנה
	<u>31</u>	<u>(680)</u>	<u>(649)</u>	התאמות להכנסות
ההכנסות הרבעון על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 4.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	12,968	292,430	305,398	סך כל ההכנסות
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 צמח בשיעור של 21.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון עמד על 26.3% לעומת 23.8% ברבעון המקביל אשתקד.	2,468	11,282	13,750	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 צמח בשיעור של 24.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שעמד על 4.6% לעומת 3.9% ברבעון המקביל אשתקד.	1,601	6,520	8,121	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
הקיטון ברווח התפעולי וביעורו נובע מירידה בהכנסות ומשחיקת המרווחים בתחום תשתיות במחשוב.	(892)	2,762	1,870	תשתיות מחשוב
הגידול ברווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2016 מקורו בצמיחה בהכנסות ומקיטון בהפחתת עודפי עלות שמקורן בעסקת הרכישה של נס ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון עמד על 7.6% לעומת 4.2% ברבעון המקביל אשתקד.	1,318	1,073	2,391	שיווק מוצרי תוכנה
	<u>37</u>	<u>(263)</u>	<u>(226)</u>	התאמות לרווח התפעולי
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 21.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד ושיעורו מסך ההכנסה הינו 8.5%.	4,532	21,374	25,906	רווח תפעולי

מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2015	ליום 30 ביוני, 2016	
-	(469)	95,624	95,155	מזומנים ושווי מזומנים
-	37	505	542	השקעות לזמן קצר
פרעון הלוואות	500	(24,929)	(24,429)	אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות
פרעון הלוואות	1,500	(130,071)	(128,571)	אשראי לזמן ארוך
עיקר הקיטון מקורו בפרעון הלוואות	1,568	(58,871)	(57,303)	חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
עיקר הגידול ביתרת לקוחות וחייבים	31,989	508,245	540,234	נכסים שוטפים
עיקר הגידול בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים	<u>(14,709)</u>	<u>(394,865)</u>	<u>(409,574)</u>	התחייבויות שוטפות
שיפור ביחס השוטף		1.29	1.32	יחס השוטף
-	(1,370)	246,809	245,439	נכסים לא שוטפים
-	3,751	(157,461)	(153,710)	התחייבויות לא שוטפות
עיקר הגידול בהון מקורו ברווח כולל לחציון הראשון של 2016 בסך של 41,938 אלפי ש"ח בקיזוז דיבידנד שחולק בסך של 22,482 אלפי ש"ח.	<u>19,661</u>	<u>202,728</u>	<u>222,389</u>	סה"כ הון
גידול בסך נכסי המאזן מקורו בגידול של הנכסים השוטפים, נטו כמפורט לעיל.	<u>30,619</u>	<u>755,054</u>	<u>785,673</u>	סך המאזן
		26.8%	28.3%	שעור ההון ביחס למאזן

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

לתקופה שהסתיימה ביום					
הסבר	שינוי	30 ביוני, 2015	30 ביוני, 2016		
	-	9,172	32,766	41,938	רווח נקי
	-	1,554	26,367	27,921	התאמות לסעיפי רווח והפסד
גידול שמקורו בתשלומי מיסים שוטפים	<u>(3,953)</u>	<u>(9,827)</u>	<u>(13,780)</u>		מזומנים ששולמו במהלך השנה
התזרים התפעולי FFO לחציון הראשון של 2016 צמח בשיעור של 12.1% ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח הנקי.	6,773	49,306	56,079		FFO
גידול בסעיפי הון חוזר בחציון הראשון של 2016	<u>(16,211)</u>	<u>(9,481)</u>	<u>(25,692)</u>		שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
הקיטון במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת מקורו בגידול בסעיפי הון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	<u>(9,438)</u>	39,825	30,387		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר הגידול נובע מהשקעות ברכוש קבוע	<u>(3,706)</u>	<u>(2,248)</u>	<u>(5,954)</u>		מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה
בתקופה המקבילה אשתקד פרעה החברה תשלום אג"ח אחרון	<u>15,608</u>	<u>(40,510)</u>	<u>(24,902)</u>		מזומנים נטו (ששימשו) מפעילות מימון

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

תמצית נתונים על הסכמי האשראי בקבוצה

הערות	ערך מחושב ליום 30 ביוני, 2016	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	הסכם מסגרת
נכון ליום 30.6.2016 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- 222.3 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי.
	כ- 0.44	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	כ- 0.26	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	
נכון ליום 30.6.2016 ולמועד פרסום הדוח, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכם מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות נס בהסכם מסגרת אשראי עם תאגידים בנקאיים ראה סעיף 14.8.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 87.6 מיליון ש"ח שהם כ- 23.6% ממאזן נס	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.	התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים
	אין חוב פיננסי נטו	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	אין חוב פיננסי נטו	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 30.6.2016 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- 38.9 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת מסך של 20 מיליון ש"ח.	הסכם מסגרת אשראי בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי
	100%	שיעור החזקות החברה בווי 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. דיבידנד
 - ביום 15 במרס, 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 (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 במרס, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-007338).
 - לאחר תאריך מאזן החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 16,862 אלפי ש"ח, לפרטים נוספים ראה סעיף 9 להלן.
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 30 ביוני, 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.
4. זימון לשימוע ברשות ההגבלים העסקיים

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 ("העובד") 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.

לזוי אנקור ניתנה האפשרות להשמיע את טיעוניה בפני הרשות בהליך שימוע. זוי אנקור פנתה לרשות וקיבלה את חומרי החקירה והיא פועלת לגיבוש מענה לחשדות כפי שעלו מהודעת הרשות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 9 במאי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-062479 וביאור 5 ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. בשלב זה לא ניתן להעריך מה תהיינה תוצאות השימוע. בנוסף, ביום 6 ביולי 2016, הודיע העובד כי קיבל הזמנה לטיעון לפני הגשת כתב אישום פלילי (שימוע) מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות ועל בסיס מידע אשר התקבל ממנה. יודגש כי ההודעה אשר התקבלה על ידי העובד, אינה כוללת חשדות כלפי החברה.

אירועים לאחר תאריך הדיווח

5. רכישת פעילות דנאל

ביום ה-3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל"), חברה בשליטת מר דני גז, אשר מכהן כמנכ"ל דנאל ("מר גז") בעסקה לרכישת פעילות דנאל כהגדרתה להלן ("הסכם הרכישה"), באמצעות חברה חדשה שתוקם ע"י נס ודנאל אשר תוחזק ע"י נס (60%) ודנאל (40%). ביום ה-4 באוגוסט, 2016 הוקמה חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פתרונות פיננסיים") ע"י נס ודנאל.

כניסתו לתוקף של הסכם הרכישה מותנה בתנאים מתלים, כאשר התנאי העיקרי הינו קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לעסקת הרכישה. ביום ה-11 באוגוסט, 2016 התקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לביצוע העסקה (אסמכתא: 2016-01-102505). השלמת העסקה צפויה בתחילת ספטמבר 2016. בסמוך למועד השלמת העסקה, תציע דנאל פתרונות פיננסיים לעובדי דנאל להיקלט כעובדי דנאל פתרונות פיננסיים.

דנאל עוסקת בעיקר במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל באמצעות מערכות תוכנה פרי פיתוחה אשר מהוות פתרון כולל ואינטגרטיבי לניהול, מעקב ובקרה של זירות מסחר במגוון רחב של נכסים פיננסיים המשולבות עם מערכות ה-Back Office של לקוחותיה. כמו כן, מאפשרות מערכות דנאל ללקוחותיה ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצורכי לקוחותיה (הכל ביחד: "פעילות דנאל").

במסגרת הסכם הרכישה תרכוש דנאל פתרונות פיננסיים את פעילות דנאל ובכלל זה, את הרכוש הקבוע, התכונות, מערכות המחשב, ההתקשרויות עם הלקוחות והספקים, זכויות הקניין הרוחני והמוניטין, הידע והמידע של דנאל. בתמורה לפעילות דנאל, התחייבה דנאל פתרונות פיננסיים לשלם לדנאל במועד השלמת העסקה סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). התמורה תשולם כדלקמן: נס תעביר לדנאל פתרונות פיננסיים סך של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר ירשם כהלוואת בעלים לטובת נס. יתרת 36 מיליון ש"ח הנותרים ירשמו כהלוואת בעלים של דנאל לדנאל פתרונות פיננסיים. הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3%. הלוואות הבעלים טרם נקבע מועד פרעון.

בנוסף, תעמיד נס לדנאל במועד השלמת העסקה הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח. מועד פירעון הלוואה זו יהיה כדלקמן: 2 מיליון ש"ח לאחר 18 חודש מהמועד הקובע, ו-2 מיליון ש"ח נוספים לאחר 18 חודשים נוספים (סה"כ 36 חודש מהמועד הקובע). הלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 3%.

המועד הקובע לרכישת פעילות דנאל בהתאם להסכם הרכישה הינו ה-30 ביוני, 2016 ("המועד הקובע").

במועד השלמת העסקה יכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס לדנאל הקובע הסדרים בין נס לדנאל לאופן ניהול דנאל פתרונות פיננסיים, לרבות זכויותיהם והתחייבויותיהם בדנאל פתרונות פיננסיים ("הסכם בעלי המניות"). במסגרת הסכם בעלי המניות ניתנו לנס שתי אופציה לרכישת מלוא החזקות דנאל בדנאל פתרונות פיננסיים בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות. כן יכנס לתקופו במועד זה הסכם לאספקת שירותי ניהול שבין דנאל פתרונות פיננסיים לדנסופט אחזקות בע"מ ע"י מר גז אשר יכהן כמנכ"ל דנאל פתרונות פיננסיים.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 ביולי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-073606.

6. נושאי משרה בחברה

ביום 30 ביוני, 2016 חדל מר אורי עינת לכהן כסמנכ"ל בחברה. מר אורי עינת ממשיך לשמש כדירקטור במספר חברות בקבוצה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 ביולי, 2016, מס' אסמכתא 01-2016-084247. מר עומר שיינבוים צפוי להחליף את אורי עינת בתפקידו. ביום 16 באוגוסט, 2016 אושר מינויו של עומר שיינבוים לסמנכ"ל בחברה.

7. שינוי המבנה הניהולי בחברה

בישיבת הדירקטוריון מיום 16 באוגוסט, 2016 התקבלה החלטה עקרונית על שינוי המבנה הניהולי בחברה כדלקמן: עם סיום הסכם העסקה של מר אבי באום ("באום"), בעל השליטה ומנכ"ל החברה, ביום 31 בדצמבר, 2016 ימונה מר באום, החל מיום 1 בינואר, 2017 ליושב ראש דירקטוריון פעיל של החברה, במשרה מלאה וימשיך בתפקידו כיו"ר נס א.ט בע"מ. במקביל, ימונה מר אלי זיברט, המשמש כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה מזה כ-12 שנה, למנכ"ל החברה. החלטת הדירקטוריון באה לאור הצמיחה המואצת שחוותה החברה בשנים האחרונות, ועל מנת לתגבר ולהתאים את המבנה הניהולי של החברה והחברות הבנות באופן שיאפשר המשך ניהול שוטף והדוק של פעילות החברה מחד ומאיך תהווה תשתית להמשך הצמיחה וההתרחבות העסקית של הקבוצה. אישור מינויו מר באום כיושב ראש דירקטוריון פעיל של החברה כמו גם מינויו מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה וקביעת תנאי ההתקשרות עמם, כפופים לקבלת האישורים הנדרשים על-פי דין, ובכלל זה אישור מוסדות החברה.

8. איחוד ועדת הביקורת וועדת התגמול

ביום 16 באוגוסט, 2016 אישר דירקטוריון החברה את איחוד ועדת התגמול עם ועדת הביקורת וזאת בהתאם להוראות תיקון מס 27 לחוק החברות התשע"ו - 2016 במסגרתו נקבע כי ועדת הביקורת של החברה תוכל לשמש גם כוועדת התגמול.

9. אישור חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 16 באוגוסט, 2016 אישר דירקטוריון החברה את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ואשר יכנהו מעת לעת בחברה ובחברות הקבוצה. אישור חידוש פוליסת הביטוח כאמור לעיל נעשה גם ביחס לבעל השליטה, מר אבי באום, המכהן כמנכ"ל החברה ודירקטור בתנאים זהים לתנאי פוליסת הביטוח של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה ובחברות הקבוצה. התקשרות בפוליסת הביטוח אושרה גם על-ידי ועדת התגמול של החברה. האישור נעשה בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 13.1.2014. ההתקשרות בפוליסת הביטוח אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

10. החלטה על חלוקת דיבידנד

לאחר תאריך המאזן, ביום 16 באוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-16,862 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 14 בספטמבר, 2016.

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 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 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2016 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער העסקה	מועד פרעון צפוי	היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב
3.8557	01/07/2016	1,200,000
3.8797	27/07/2016	70,000
3.8446	28/07/2016	9,727,000
3.8530	25/08/2016	1,388,000
3.8285	01/09/2016	5,000,000

ליום 30 ביוני, 2016 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-32 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 ביוני, 2016 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 69,720 אלפי ש"ח.

2. האטה כלכלית ורגישות לשינויים בשיעור האבטלה

לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילות החברה בתחום מתן שירותי שחר, 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 טכנולוגיים 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

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 30 ביוני, 2016 (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לזמן קצר	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 30.06.16	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
54	27	542	(27)	(54)

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

רווח (הפסד) מהשינויים					
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה עסקאות עתידיות ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות	עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.846	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
	451	226	4,511	(226)	(451)
	1,645	822	16,449	(822)	(1,645)
	2	1	21	(1)	(2)
	6,686	3,343	32	(3,343)	(6,686)
	(9,029)	(4,515)	(90,291)	4,515	9,029
	(44)	(22)	(442)	22	44
סך הכל	(289)	(145)	(69,720)	145	289

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

רווח (הפסד) מהשינויים					
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות ספקים ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות	עלייה של 10% בשע"ח של האירו	עלייה של 5% בשע"ח של האירו	שווי הוגן לפי שע"ח 4.2839	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו
	421	211	4,210	(211)	(421)
	206	103	2,058	(103)	(206)
	(179)	(90)	(1,792)	90	179
	(1)	(1)	(10)	1	1
סך הכל	447	223	4,466	(223)	(447)

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
מיסים לקבל חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות	עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	יתרה בספרים ליום 30.06.16	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
	75	38	7,545	(38)	(75)
	2	1	208	(1)	(2)
	(19)	(10)	(1,911)	10	19
סך הכל	58	29	5,842	(29)	(58)

רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
הלוואות בריבית משתנה	עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 30.06.16	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
	(289)	(145)	(28,900)	145	289

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות ¹ הלוואות בריבית קבועה ²	עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 30.06.16	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
	866	435	(75,076)	(435)	(866)
	1,854	933	(126,612)	(933)	(1,903)
סך הכל	2,720	1,368	(201,688)	(1,385)	(2,788)

(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 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>
2,337	1,532	(27,889)	(72)	(877)

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>
12	(21)	132	21	41

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

הלוואות בריבית משתנה

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 31.12.15	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)	(1,084)	(2,184)
3,165	1,593	(210,451)	(1,613)	(3,249)

התקשרות איתנה בגין דמי שכירות¹
 הלוואות בריבית קבועה²
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 התחייבויות 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 30 ביוני, 2016				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
86,434	-	4,210	4,511	מזומנים ושווי מזומנים
392,920	-	2,058	16,449	לקוחות
-	7,545	-	-	מיסים לקבל
5,751	208	-	53	חייבים ויתרות חובה
6,058	=	=	=	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
491,163	7,753	6,268	21,013	סך הנכסים
58,015	-	1,792	90,291	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
184,754	1,911	10	442	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
153,000	=	=	=	הלוואות מתאגידים בנקאיים
395,769	1,911	1,802	90,733	סך ההתחייבויות
95,394	5,842	4,466	(69,720)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

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
438,648	9,185	21,365	25,945	סך הנכסים
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
404,625	1,888	21,233	54,564	סך ההתחייבויות
34,023	7,297	132	(28,619)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

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 30 ביוני, 2016 הסתכם בכ- 100 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 30 ביוני, 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 14 באוגוסט, 2016 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 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 ומבקר הפנים. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2016 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 16 באוגוסט, 2016. 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: 16 באוגוסט, 2016.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

22	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
23-24	מאזנים מאוחדים
25	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
26-28	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
29-30	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
31-36	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילן בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני	
	(* 2015)	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

95,624	62,576	95,155	מזומנים ושווי מזומנים
505	675	542	השקעות לזמן קצר
382,928	367,519	406,226	לקוחות
16,960	13,042	27,258	חייבים ויתרות חובה
9,011	654	7,545	מסים לקבל
3,217	3,168	3,508	מלאי
<u>508,245</u>	<u>447,634</u>	<u>540,234</u>	

נכסים לא שוטפים

2,815	7,422	5,435	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
25,576	24,812	26,517	רכוש קבוע
36,990	43,280	32,086	נכסים בלתי מוחשיים
178,736	178,736	178,736	מוניטין
2,692	7,384	2,665	מסים נדחים
<u>246,809</u>	<u>261,634</u>	<u>245,439</u>	
<u><u>755,054</u></u>	<u><u>709,268</u></u>	<u><u>785,673</u></u>	

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני	
	(* 2015)	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
מסים לשלם
הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות

-	4,308	-
24,929	4,000	24,429
137,126	136,831	150,098
185,695	168,441	185,532
1,888	3,017	1,911
45,227	40,572	47,604
<u>394,865</u>	<u>357,169</u>	<u>409,574</u>

התחייבויות לא שוטפות

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

130,071	153,000	128,571
13,605	12,983	14,143
5,331	3,696	4,550
7,811	-	5,797
643	924	649
<u>157,461</u>	<u>170,603</u>	<u>153,710</u>

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
יתרת רווח

28,388	28,388	28,388
132,821	132,821	132,821
(5,217)	(5,217)	(5,217)
43,274	22,810	60,341
<u>199,266</u>	<u>178,802</u>	<u>216,333</u>
3,462	2,694	6,056

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

<u>202,728</u>	<u>181,496</u>	<u>222,389</u>
<u>755,054</u>	<u>709,268</u>	<u>785,673</u>

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

16 באוגוסט, 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 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,167,862	292,430	305,398	577,451	606,188	הכנסות
927,620	236,430	243,295	461,692	476,200	עלות ההכנסות
240,242	56,000	62,103	115,759	129,988	רווח גולמי
45,884	10,851	11,334	21,984	23,057	הוצאות מכירה ושיווק
97,335	23,775	24,864	47,240	48,005	הוצאות הנהלה וכלליות
479	-	(1)	-	2	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
96,544	21,374	25,906	46,535	58,924	רווח תפעולי
986	1,858	23	3,173	2,244	הכנסות מימון
(7,690)	(3,890)	(1,046)	(6,206)	(4,671)	הוצאות מימון
89,840	19,342	24,883	43,502	56,497	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,993	4,315	6,295	10,736	14,559	מסים על ההכנסה
67,847	15,027	18,588	32,766	41,938	רווח נקי
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(573)	-	-	-	-	
67,274	15,027	18,588	32,766	41,938	סה"כ רווח כולל
66,820	14,771	17,528	32,293	39,549	רווח נקי - מיוחס ל:
1,027	256	1,060	473	2,389	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
67,847	15,027	18,588	32,766	41,938	
66,247	14,771	17,528	32,293	39,549	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
1,027	256	1,060	473	2,389	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
67,274	15,027	18,588	32,766	41,938	
					רווח נקי למניה למיחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2.97	0.657	0.780	1.436	1.759	רווח נקי בסיסי
2.90	0.657	0.757	1.436	1.715	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
202,728	3,462	199,266	43,274	(5,217)	132,821	28,388	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
41,938	2,389	39,549	39,549	-	-	-	רווח כולל
(22,482)	-	(22,482)	(22,482)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(420)	(420)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
625	625	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>222,389</u>	<u>6,056</u>	<u>216,333</u>	<u>60,341</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 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
32,766	473	32,293	-	32,293	-	-	-
42	-	42	42	-	-	-	-
(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)	-	-	-
(350)	(350)	-	-	-	-	-	-
627	627	-	-	-	-	-	-
<u>181,496</u>	<u>2,694</u>	<u>178,802</u>	<u>-</u>	<u>22,810</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	42,813	198,805	5,106	203,911	יתרה ליום 1 באפריל, 2016
-	-	-	17,528	17,528	1,060	18,588	רווח כולל
-	-	-	-	-	(420)	(420)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	310	310	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>60,341</u>	<u>216,333</u>	<u>6,056</u>	<u>222,389</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2016

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	לרכישת מניות החברה	הלוואות לעובדים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
28,388	132,821	(5,217)	8,039	(42)	163,989	2,476	166,465	יתרה ליום 1 באפריל, 2015
-	-	-	14,771	-	14,771	256	15,027	רווח כולל
-	-	-	-	42	42	-	42	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
-	-	-	-	-	-	(350)	(350)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	312	312	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>22,810</u>	<u>-</u>	<u>178,802</u>	<u>2,694</u>	<u>181,496</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 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	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
מבוקר אלפי ש"ח							
170,893	1,944	168,949	(42)	12,999	(5,217)	132,821	28,388
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</u>							
67,847	1,027	66,820	-	66,820	-	-	-
(573)	-	(573)	-	(573)	-	-	-
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר, נטו							
67,274	1,027	66,247	-	66,247	-	-	-
42	-	42	42	-	-	-	-
(35,972)	-	(35,972)	-	(35,972)	-	-	-
1,261	1,261	-	-	-	-	-	-
(770)	(770)	-	-	-	-	-	-
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							
<u>202,728</u>	<u>3,462</u>	<u>199,266</u>	<u>-</u>	<u>43,274</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015</u>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

67,847	15,027	18,588	32,766	41,938
--------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

8,788	2,149	2,328	4,369	4,430
12,857	3,233	2,769	6,487	5,653
1,261	312	310	627	625
30	13	-	30	-
477	6	-	(5)	(1)
4,872	1,615	949	2,713	2,154
21,993	4,315	6,295	10,736	14,559
1,283	945	259	1,826	538
(267)	120	4	(416)	(37)

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
הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד, נטו

51,294	12,708	12,914	26,367	27,921
--------	--------	--------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(25,006)	19,682	21,769	(9,597)	(23,298)
(6,317)	19	1,887	(3,037)	(12,885)
(828)	2,165	811	(779)	(291)
11,779	12,615	(15,197)	10,383	12,805
6,940	(8,568)	(11,524)	(12,748)	(2,386)
18,763	894	(1,895)	6,297	363
5,331	26,807	(4,149)	(9,481)	(25,692)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(5,819)	(1,150)	-	(1,150)	-
4	-	-	-	-
(18,863)	(4,560)	(7,071)	(10,497)	(13,944)
2,419	1,485	3	1,818	164
9	2	-	2	-

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

(22,250)	(4,223)	(7,068)	(9,827)	(13,780)
----------	---------	---------	---------	----------

102,222	50,319	20,285	39,825	30,387
---------	--------	--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
	מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(7,289)	(1,091)	(3,947)	(1,715)	(5,557)
(3,152)	(29)	(358)	(1,914)	(418)
197	18	3	232	21
1,159	927	-	1,149	-
(2,200)	-	-	-	-
<u>(11,285)</u>	<u>(175)</u>	<u>(4,302)</u>	<u>(2,248)</u>	<u>(5,954)</u>

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)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	(22,482)
(770)	(350)	(420)	(350)	(420)
(19,943)	(19,943)	-	(19,943)	-
42	42	-	42	-
(4,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)	(2,000)
-	4,308	-	4,308	-
(179)	(85)	-	(85)	-
<u>(60,822)</u>	<u>(40,510)</u>	<u>(24,902)</u>	<u>(40,510)</u>	<u>(24,902)</u>
30,115	9,634	(8,919)	(2,933)	(469)
65,509	52,942	104,074	65,509	95,624
<u>95,624</u>	<u>62,576</u>	<u>95,155</u>	<u>62,576</u>	<u>95,155</u>

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
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות מהותית שלא במזומן

457	619	474	1,386	624
-----	-----	-----	-------	-----

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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:

- 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.
- בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט., במתן פתרונות IT מגוונים בתחומי ניהול פרויקטי תוכנה, מיקור חוץ, הדרכות, שירותי בדיקות וקורסים והכל בהתאם לצורכי ודרישות הלקוח.
- בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור, במתן פתרונות בתחומי תשתיות המחשוב לרבות אחסון וגיבוי, המשכיות עסקית, וירטואליזציה, מחשוב ענן ואבטחת מידע.
- 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
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
<u>לתקופה של שישה חודשים</u>					
<u>שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2016</u>					
606,188	-	67,691	84,720	343,150	110,627
-	(1,468)	298	592	71	507
<u>606,188</u>	<u>(1,468)</u>	<u>67,989</u>	<u>85,312</u>	<u>343,221</u>	<u>111,134</u>
59,410	-	7,116	3,151	15,158	33,985
(486)					
<u>(2,427)</u>					
<u>56,497</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני,
2015

577,451	-	48,296	99,782	327,962	101,411
-	(1,694)	414	1,005	-	275
<u>577,451</u>	<u>(1,694)</u>	<u>48,710</u>	<u>100,787</u>	<u>327,962</u>	<u>101,686</u>
47,097	-	1,190	5,131	11,034	29,742
(562)					
<u>(3,033)</u>					
<u>43,502</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני,
2016

305,398	-	31,355	45,754	176,329	51,960
-	(649)	223	165	26	235
<u>305,398</u>	<u>(649)</u>	<u>31,578</u>	<u>45,919</u>	<u>176,355</u>	<u>52,195</u>
26,132	-	2,391	1,870	8,121	13,750
(226)					
<u>(1,023)</u>					
<u>24,883</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני,
2015

292,430	-	25,385	50,904	168,882	47,259	הכנסות מחיצוניים
-	(680)	378	167	-	135	הכנסות בין-מגזריות
<u>292,430</u>	<u>(680)</u>	<u>25,763</u>	<u>51,071</u>	<u>168,882</u>	<u>47,394</u>	סה"כ הכנסות
21,637	-	1,073	2,762	6,520	11,282	רווח מגזרי
(263)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(2,032)						הוצאות מימון, נטו
<u>19,342</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2015

1,167,862	-	119,756	186,740	665,174	196,192	הכנסות מחיצוניים
-	(4,682)	514	3,505	107	556	הכנסות בין-מגזריות
<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>	סה"כ הכנסות
97,868	-	11,263	10,730	24,609	51,266	רווח מגזרי
(1,324)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(6,704)						הוצאות מימון, נטו
<u>89,840</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן

א. ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס א.ט. בע"מ (להלן – "נס") עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל"), חברה בשליטת מר דני גז, אשר מכהן כמנכ"ל דנאל ("מר גז") בעסקה לרכישת פעילות דנאל כהגדרתה להלן ("הסכם הרכישה"), באמצעות חברה חדשה שתוקם ע"י נס ודנאל אשר תוחזק ע"י נס (60%) ודנאל (40%). ביום ה-4 באוגוסט, 2016 הוקמה חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פתרונות פיננסיים") ע"י נס ודנאל.

דנאל עוסקת בעיקר במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל באמצעות מערכות תוכנה פרי פיתוחה אשר מהוות פתרון כולל ואינטגרטיבי לניהול, מעקב ובקרה של זירות מסחר במגוון רחב של נכסים פיננסיים המשולבות עם מערכות ה-Back Office של לקוחותיה. כמו כן, מאפשרות מערכות דנאל ללקוחותיה ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצורכי לקוחותיה (הכל ביחד: "פעילות דנאל").

במסגרת הסכם הרכישה תרכוש דנאל פתרונות פיננסיים את פעילות דנאל ובכלל זה, את הרכוש הקבוע, התוכנות, מערכות המחשב, ההתקשרויות עם הלקוחות והספקים, זכויות הקניין הרוחני והמוניטין, הידע והמידע של דנאל. בתמורה לפעילות דנאל, התחייבה דנאל פתרונות פיננסיים לשלם לדנאל במועד השלמת העסקה סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). התמורה תשולם כדלקמן: נס תעביר לדנאל פתרונות פיננסיים סך של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר ירשם כהלוואת בעלים לטובת נס ("הלוואת בעלים נס"). יתרת 36 מיליון ש"ח הנותרים ירשמו כהלוואת בעלים של דנאל לדנאל פתרונות פיננסיים ("הלוואת בעלים דנאל"). הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3%. הלוואות הבעלים טרם נקבע מועד פרעון.

בנוסף, תעמיד נס לדנאל במועד השלמת העסקה הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח. מועד פירעון הלוואה זו יהיה כדלקמן: 2 מיליון ש"ח לאחר 18 חודש מהמועד הקובע, ו-2 מיליון ש"ח נוספים לאחר 18 חודשים נוספים (סה"כ 36 חודש מהמועד הקובע). הלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 3%.

כניסתו לתוקף של הסכם הרכישה מותנה בתנאים מתלים, כאשר התנאי העיקרי הינו קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לעסקת הרכישה. ביום ה-11 באוגוסט, 2016 התקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לביצוע העסקה. השלמת העסקה צפויה בתחילת ספטמבר 2016. בסמוך למועד השלמת העסקה, תציע דנאל פתרונות פיננסיים לעובדי דנאל להיקלט כעובדי דנאל פתרונות פיננסיים.

המועד הקובע לרכישת פעילות דנאל בהתאם להסכם הרכישה הינו ה-30 ביוני, 2016 ("המועד הקובע").

במועד השלמת העסקה יכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס לדנאל הקובע הסדרים בין נס לדנאל לאופן ניהול דנאל פתרונות פיננסיים, לרבות זכויותיהם והתחייבויותיהם בדנאל פתרונות פיננסיים ("הסכם בעלי המניות"). במסגרת הסכם בעלי המניות ניתנו לנס שתי אופציה לרכישת מלוא החזקות דנאל בדנאל פתרונות פיננסיים בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות. כן יכנס לתקופו במועד זה הסכם לאספקת שירותי ניהול שבין דנאל פתרונות פיננסיים לדנסופט אחזקות בע"מ, חברה בבעלות מר גז, אשר יכהן כמנכ"ל דנאל פתרונות פיננסיים.

ב. 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 30 ביוני, 2016 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, כאמור לעיל.

בעקבות שינוי שיעורי המס, חל קיטון בהתחייבויות למסים הנדחים, נטו בסך של כ-184 אלפי ש"ח. לפיכך נרשמה ברבעון הראשון של שנת 2016 ברווח או הפסד הכנסה בסך של כ-184 אלפי ש"ח. ההשפעה על הרווח הכולל האחר לא היתה מהותית.

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

- ג. 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.
- לוי אנקור ניתנה האפשרות להשמיע את טיעוניה בפני הרשות בהליך שימוע. ווי אנקור פנתה לרשות וקיבלה את חומרי החקירה והיא פועלת לגיבוש מענה לחשדות כפי שעלו מהודעת הרשות. בשלב זה, לא ניתן להעריך את ההשלכות האמורות על ווי אנקור והחברה. בנוסף, ביום 6 ביולי 2016, הודיע העובד כי קיבל הזמנה לטיעון לפני הגשת כתב אישום פלילי (שימוע) מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות ועל בסיס מידע אשר התקבל ממנה. יודגש כי ההודעה אשר התקבלה על ידי העובד, אינה כוללת חשדות כלפי החברה.
- ד. ביום 15 במרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 19 באפריל, 2016.
- ה. לאחר תאריך מאזן, ביום 16 באוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 16,862 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 14 בספטמבר, 2016.

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2016

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני	
	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

11,396	840	15,922	מזומנים ושווי מזומנים
505	675	542	השקעות לזמן קצר
48,664	54,856	48,401	לקוחות
1,473	2,265	2,327	חייבים ויתרות חובה
1,542	-	2,380	מיסים לקבל
<u>63,580</u>	<u>58,636</u>	<u>69,572</u>	

נכסים לא שוטפים

265,247	254,330	282,395	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
12,600	13,788	11,494	מוניטין
4,592	5,733	4,002	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>320,874</u>	<u>312,286</u>	<u>336,326</u>	
<u>384,454</u>	<u>370,922</u>	<u>405,898</u>	

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

-	4,308	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
21,429	-	21,429	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
4,117	4,641	3,358	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,632	24,962	26,734	זכאים ויתרות זכות
-	1,887	-	מסים לשלם
1,830	1,693	2,192	הכנסות מראש
<u>49,008</u>	<u>37,491</u>	<u>53,713</u>	

התחייבויות לא שוטפות

128,571	150,000	128,571	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,992	1,332	1,946	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
3,253	2,410	3,435	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,364	887	1,900	מסים נדחים, נטו
<u>136,180</u>	<u>154,629</u>	<u>135,852</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	22,810	60,341	יתרת רווח
<u>199,266</u>	<u>178,802</u>	<u>216,333</u>	
<u>384,454</u>	<u>370,922</u>	<u>405,898</u>	

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

16 באוגוסט, 2016

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	אלפי ש"ח				
164,040	39,386	40,364	85,101	86,156	הכנסות
103,579	25,858	26,843	51,374	53,837	עלות המכירות והשירותים
60,461	13,528	13,521	33,727	32,319	רווח גולמי
5,050	1,280	1,286	2,408	2,551	הוצאות מכירה ושיווק
17,263	4,327	4,142	8,287	8,856	הוצאות הנהלה וכלליות
38,148	7,921	8,093	23,032	20,912	רווח תפעולי
2,318	362	430	1,549	883	הכנסות מימון
5,660	(1,656)	(1,340)	(2,958)	(2,662)	הוצאות מימון
41,199	9,946	12,170	16,311	25,093	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
76,005	16,573	19,353	37,934	44,226	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,185	1,802	1,825	5,641	4,677	מסים על ההכנסה
66,820	14,771	17,528	32,293	39,549	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
					<u>רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(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	14,771	17,528	32,293	39,549	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
66,820	14,771	17,528	32,293	39,549	רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
5,697	1,434	1,303	2,847	2,682	פחת והפחתות שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
2,645	936	659	1,371	1,353	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
(8)	1	-	(8)	(1)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות מסים על ההכנסה
(41,199)	(9,946)	(12,170)	(16,311)	(25,093)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,185	1,802	1,825	5,641	4,677	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
800	206	69	395	182	
(267)	120	4	(416)	(37)	
(23,147)	(5,447)	(8,310)	(6,481)	(16,237)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(2,401)	1,302	4,714	(8,593)	263	ירידה (עלייה) בלקוחות
827	764	450	35	(854)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
374	145	(17)	(353)	(620)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
1,850	612	(923)	2,298	2,827	
1,369	292	(14)	1,232	362	
2,019	3,115	4,210	(5,381)	1,978	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(5,380)	(897)	-	(897)	-	ריבית ששולמה
1,992	1,323	-	1,323	-	ריבית שהתקבלה
(12,315)	(3,417)	(2,969)	(6,974)	(5,938)	מסים ששולמו
11,439	6,652	8,780	6,652	8,780	דיבידנד שהתקבל
(4,264)	3,661	5,811	104	2,842	
41,428	16,100	19,239	20,535	28,132	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(804)	(100)	(364)	(302)	(767)	רכישת רכוש קבוע
(2,235)	(26)	(354)	(966)	(369)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
134	12	-	134	12	תמורה מממוש רכוש קבוע
1,159	927	-	1,149	-	תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים
17,661	8,439	-	8,439	-	בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
15,915	9,252	(718)	8,454	(1,124)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>
-	4,308	-	4,308	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(35,972)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,943)	(19,943)	-	(19,943)	-	פרעון אגרות חוב
42	42	-	42	-	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
(55,873)	(38,075)	(22,482)	(38,075)	(22,482)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
1,470	(12,723)	(3,961)	(9,086)	4,526	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,926	13,563	19,883	9,926	11,396	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
11,396	840	15,922	840	15,922	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
					<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>
307	619	168	1,386	168	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' 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, 2015.

3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
215	252	268	לקוחות
241	728	800	חייבים ויתרות חובה
46,959	55,899	47,794	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
145	626	262	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
721	65	121	זכאים ויתרות זכות
1,992	1,332	1,946	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.

לאחר תאריך מאזן, ביום 16 לאוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 16,862 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 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 יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעורי המס הקודמים. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2016 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, כאמור לעיל.

בעקבות שינוי שיעורי המס, חל קיטון בהתחייבויות למסים הנדחים, נטו בסך של כ-133 אלפי ש"ח, גידול בסך של כ- 51 אלפי ש"ח בנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות. לפיכך נרשמה ברבעון הראשון של שנת 2016 ברווח או הפסד הכנסה בסך 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. 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.

לוי אנקור ניתנה האפשרות להשמיע את טיעוניה בפני הרשות בהליך שימוע. ווי אנקור פנתה לרשות וקיבלה את חומרי החקירה והיא פועלת לגיבוש מענה לחשדות כפי שעלו מהודעת הרשות. בשלב זה, לא ניתן להעריך את ההשלכות האמורות על ווי אנקור והחברה. בנוסף, ביום 6 ביולי 2016, הודיע העובד כי קיבל הזמנה לטיעון לפני הגשת כתב אישום פלילי (שימוע) מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות ועל בסיס מידע אשר התקבל ממנה. יודגש כי ההודעה אשר התקבלה על ידי העובד, אינה כוללת חשדות כלפי החברה.

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

חילן בע"מ

חלק ד'

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

ליום 30 ביוני, 2016

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ, 2016 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון) נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

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

אני, אבי באום, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 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 הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 1. 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 –
 2. 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:
1. 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 –
 2. 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.
 3. 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.

16 באוגוסט, 2016

תאריך

אבי באום - מנהל כללי

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 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 :

1. 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 -
2. 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 :

1. 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 -
2. 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.
3. 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.

16 באוגוסט, 2016

תאריך

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים