

חילן בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 ("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 ומידיים), התש"ל-1970 ("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 ("נס") אשר בשליטתה, במכירת פתרונות ופרוייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, פרוייקטים בתחום מיקור חוץ, הדרכות, שירותי בדיקות והחל מספטמבר, 2016 באמצעות חברת דנאל פתרונות פיננסיים ("דנאל פיננסיים"), מתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.

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 ("ווי אנקור") אשר בשליטתה במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים.

נכון למועד הד"ח מעסיקה הקבוצה כ- 3,150 עובדים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, המותגים המרכזיים בקבוצת חילן הם:



(*) ביום 4 בספטמבר, 2016, השלימה נס את רכישת פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים כמפורט בסעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2015	30 בספטמבר, 2016	
<p>ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 6.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה. יצויין שתוצאות הפעילות לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 הושפעו לחיוב מעונתיות הנובעת מעיתוי מועדי החגים ביחס לתקופה ולרבעון אשתקד. בין הגורמים העיקריים לגידול בהכנסות לתקופה, הרחבת נציגויות התוכנה אותם משווקת החברה ביחס לתקופה אשתקד, מתן שירותי תפעול פנסיוני לראשונה מינואר, 2016 והתרחבות בשאר הפעילויות העסקיות של הקבוצה שקוזה באופן חלקי על ידי הקיטון בהכנסות במגזר תשתיות מחשוב. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.</p>	58,808	850,902	909,710	הכנסות
<p>הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 גדל בשיעור של 14.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח הגולמי שעמד על 21.1% מההכנסות לעומת 19.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בכנסות ומהשיפור בשיעור הרווחיות הגולמית של מרבית מגזרי הפעילות.</p>	24,691	167,522	192,213	רווח גולמי
<p>הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 31.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי שעמד על 9.3% לעומת 7.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בהכנסות, שיפור בשיעורי הרווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות ומהשפעת העונתיות כאמור לעיל. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.</p>	20,334	64,396	84,730	רווח תפעולי
<p>הוצאות המימון, נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 קטנו ב-904 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הודות להכנסות מימון מהפרשי שער וקיטון בחוב הפיננסי אשר תרם לקיטון בהוצאות המימון ביחס לתקופה אשתקד.</p>	(904)	5,036	4,132	הוצאות מימון, נטו
<p>הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 35.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי ביחס להכנסות עמד על 6.6% לעומת 5.2% בתקופה אשתקד. הגידול ברווח הנקי ובשיעורו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי.</p>	15,817	44,312	60,129	רווח נקי
<p>הרווח לפני מימון מיסים פחת והפחתות EBITDA צמח בשיעור של 23.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. שיעור ה EBITDA ביחס להכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 מהווה 11.0% לעומת 9.5% בתקופה המקבילה אשתקד.</p>	19,042	80,756	99,798	EBITDA

שיעור רווח גולמי 19.7% 21.1%

שיעור רווח תפעולי 7.6% 9.3%

שיעור רווח נקי 5.2% 6.6%

לרבעון שהסתיים בתאריך

הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2016	30 בספטמבר, 2016	
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 11.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה לצד השפעה חיובית שמקורה בעונתיות הנובעת מעיתוי מועדי החגים ביחס לרבעון אשתקד. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	30,071	273,451	303,522	הכנסות
הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 גדל בשיעור של 20.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח הגולמי שעמד על 20.5% מההכנסות לעומת 18.9% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בכנסות ומהשיפור בשיעור הרווחיות הגולמית של מרבית מגזרי הפעילות.	10,462	51,763	62,225	רווח גולמי
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 44.5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי שעמד על 8.5% לעומת 6.5% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בהכנסות וברווח הגולמי. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	7,945	17,861	25,806	רווח תפעולי
הוצאות מימון לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 קטנו ב-298 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	(298)	2,003	1,705	הוצאות מימון, נטו
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 57.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הנקי ביחס להכנסות עמד על 6.0% לעומת 4.2% ברבעון אשתקד. הגידול ברווח הנקי ובשיעורו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי.	6,645	11,546	18,191	רווח נקי
הרווח לפני מימון מיסים פחת והפחתות EBITDA צמח בשיעור של 31.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הודות לצמיחה בפעילות העסקית וגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות.	7,426	23,365	30,791	EBITDA

שעור רווח גולמי	20.5%	18.9%
שעור רווח תפעולי	8.5%	6.5%
שעור רווח נקי	6.0%	4.2%

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

הסבר	לתקופה שהסתיימה ביום				
	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2015	30 בספטמבר, 2016		
ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 9.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. החל מינואר 2016 מעמידה החברה ללקוחותיה שירותי תפעול פנסיוני. הגידול בהכנסות לתקופה ולרבעון מקורו בהכנסות משירותי תפעול פנסיוני, הצטרפות לקוחות חדשים ומגידול בהכנסות משירותי ערך מוסף של החברה. ליום 30 בספטמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-17.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	13,688	149,120	162,808	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	הכנסות
הכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 צמחו בשיעור של 6.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית לצד השפעה חיובית הנובעת מעונתיות שמקורה בעיתוי החגים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. ליום 30 בספטמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-57.6% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	33,296	491,127	524,423	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	
הכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 קטנו בשיעור של 10.8% כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות בעיקר בחציון הראשון של 2016. ליום 30 בספטמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-13.8% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	(15,097)	140,393	125,296	תשתיות מחשוב	
הכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 37.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות מקורו בהרחבת פתרונות התוכנה אותם מייצגת ומשווקת הקבוצה לצד צמיחה אורגנית בפעילות המגזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. ליום 30 בספטמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-10.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	27,029	72,429	99,458	שיווק מוצרי תוכנה	
-	<u>(108)</u>	<u>(2,167)</u>	<u>(2,275)</u>	התאמות להכנסות	
ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 6.9%.	58,808	850,902	909,710	סך ההכנסות	
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 12.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 29.4% לעומת 28.5% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.	5,430	42,474	47,904	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 77.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 עמד על 4.7% לעומת 2.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע מהרחבת הפעילות העסקית, שיפור במרווח הגולמי ומהשפעת העונתיות כאמור לעיל.	10,786	13,894	24,680	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	
הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נובע מירידה בהכנסות ומשחיקת במרווחים בתחום תשתיות המחשוב. שיעור הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 עמד על 3.8% לעומת 5.0% בתקופה המקבילה אשתקד.	(2,275)	7,044	4,769	תשתיות מחשוב	
הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות המגזר ומקיטון בהפחתות עודפי עלות. שיעור הרווחיות התפעולית של המגזר לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 עמד על 8.2% לעומת 2.5% בתקופה המקבילה אשתקד.	6,353	1,836	8,189	שיווק מוצרי תוכנה	
-	<u>40</u>	<u>(852)</u>	<u>(812)</u>	התאמות לרווח התפעולי	
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 31.6% ושיעורו מסך ההכנסה הינו 9.3%.	20,334	64,396	84,730	רווח תפעולי	

		לרבעון שהסתיים ביום		
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2015	30 בספטמבר, 2016	
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 8.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	4,240	47,434	51,674	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 10.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית לצד השפעה חיובית הנובעת מעונתיות שמקורה בעיתוי החגים ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	18,037	163,165	181,202	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 גדלו בשיעור של 0.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	378	39,606	39,984	תשתיות מחשוב
הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמחו בשיעור של 24.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	7,750	23,719	31,469	שיווק מוצרי תוכנה
	(334)	(473)	(807)	התאמות להכנסות
ההכנסות הרבעון על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 9.9%.	30,071	273,451	303,522	סך כל ההכנסות
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 8.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון עמד על 26.9% בדומה לרבעון המקביל אשתקד.	1,186	12,733	13,919	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 70.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שעמד על 5.3% לעומת 1.8% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בפעילות העסקית ומעונתיות כמפורט לעיל.	6,662	2,860	9,522	פתרונות עסקיים ופרוייקטים
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 ירד קלות ביחס לרבעון המקביל אשתקד ושיעורו של הרווח התפעולי מההכנסות עומד על 4.0%.	(295)	1,913	1,618	תשתיות מחשוב
הגידול ברווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2016 מקורו בצמיחה בהכנסות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון עמד על 3.4% לעומת 2.7% ברבעון המקביל אשתקד.	427	646	1,073	שיווק מוצרי תוכנה
	(35)	(291)	(326)	התאמות לרווח התפעולי
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 30.8% ושיעורו מסך ההכנסה הינו 8.5%.	7,945	17,861	25,806	רווח תפעולי

מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2015	ליום 30 בספטמבר, 2016	
מזומנים ושווי מזומנים	(39,900)	95,624	55,724	עיקר הקיטון במזומנים נבע מהשלמת עסקת דנאל.
השקעות לזמן קצר	156	505	661	-
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	(1,957)	(24,929)	(26,886)	-
אשראי לזמן ארוך	1,500	(130,071)	(128,571)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים.
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	(39,999)	(58,871)	(98,870)	עיקר הגידול מקורו בקיטון ביתרת המזומנים כמפורט לעיל.
נכסים שוטפים	(47,602)	508,245	460,643	עיקר הקיטון בנכסים השוטפים מקורו בירידה במזומנים לצד קיטון ביתרת הלקוחות.
התחייבויות שוטפות	<u>7,218</u>	<u>(394,865)</u>	<u>(387,647)</u>	עיקר הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע מקיטון ביתרת הספקים ונותני השירותים לצד גידול ביתרת הזכאים שמקורו בעסקת דנאל.
יחס השוטף		1.29	1.19	קיטון ביחס השוטף
נכסים לא שוטפים	85,141	246,809	331,950	עיקר הגידול בנכסים הלא שוטפים נבע מאיחוד לראשונה של דנאל. עלות הרכישה של דנאל יוחסה לנכסים בלתי מוחשיים ומוניטין בסך של 29,463 ו-59,697 אלפי ש"ח בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 4 לדוחות הכספיים.
התחייבויות לא שוטפות	(25,496)	(157,461)	(182,957)	עיקר הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נובע מהלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה שמקורן באיחוד לראשונה של דנאל. לפרטים נוספים ראה באור 4 לדוחות הכספיים.
סה"כ הון	<u>20,261</u>	<u>202,728</u>	<u>222,989</u>	עיקר הגידול בהון מקורו ברווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה בסך 56,690 אלפי ש"ח בקיזוז דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה בסך של 39,343 אלפי ש"ח.
סך המאזן	<u>37,539</u>	<u>755,054</u>	<u>792,593</u>	עיקר הגידול בסך נכסי המאזן מקורו ברכישת פעילות דנאל.
שעור ההון ביחס למאזן		26.8%	28.1%	

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

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	30 בספטמבר, 2015	30 בספטמבר, 2016	
	-	15,817	44,312	רווח נקי 60,129
	-	2,870	39,056	התאמות לסעיפי רווח והפסד 41,926
עיקר הגידול בתשלומי מיסים.	<u>(6,272)</u>	<u>(13,783)</u>	<u>(20,055)</u>	מזומנים ששולמו במהלך השנה
התזרים התפעולי FFO לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 צמח בשיעור של 17.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד הודות לגידול ברווח הנקי.	12,415	69,585	82,000	FFO
הפרשי עיתוי שמקורם בסעיפי הון חוזר.	<u>(14,049)</u>	<u>(19,307)</u>	<u>(33,356)</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
	-	(1,634)	50,278	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת 48,644
מזומנים ששימשו בעיקר לרכישת פעילות דנאל.	<u>(39,147)</u>	<u>(8,839)</u>	<u>(47,986)</u>	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה
בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 שולמו דיבידנדים לבעלי מניות החברה בסך 39,343 אלפי ש"ח לעומת 22,482 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד פרעה החברה תשלום אג"ח אחרון.	<u>4,260</u>	<u>(44,818)</u>	<u>(40,558)</u>	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות מימון
	(36,521)	(3,379)	(39,900)	(ירידה) במזומנים ושווי המזומנים

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

תמצית נתונים על הסכמי האשראי בקבוצה

הערות	ערך מחושב ליום 30 בספטמבר, 2016	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	הסכם מסגרת
נכון ליום 30.9.2016 ולמועד דוח זה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הונקאי על פי הסכם מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם תאגיד הונקאי ראה סעיף 14.8.2(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 223 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד הונקאי.
	כ- 0.72	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	כ- 0.44	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	
נכון ליום 30.9.2016 ולמועד דוח זה, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הונקאיים על פי הסכמי מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות נס בהסכמי מסגרת אשראי עם תאגידים הונקאיים ראה סעיף 14.8.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 95.8 מיליון ש"ח שהם כ- 20.5% ממאזן (סולו) 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 הונקאיים
	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 30.9.2016 ולמועד דוח זה, ווי אנקור עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הונקאי על פי הסכם מסגרת האשראי. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי עם תאגיד הונקאי ראה סעיף 14.8.2(3) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.	כ- 39.6 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 הונקאי
	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 007338-01-2016).

- ביום 16 באוגוסט, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-16,861 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2016 (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 17 באוגוסט, 2016, מס' אסמכתא 104977-01-2016).

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 בספטמבר, 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 ("הרשות"), לזוי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("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 ("ההודעה"). בהודעה פורטו עיקרי החשדות.
לזוי אנקור ניתנה האפשרות להשמיע את טיעוניה בפני הרשות בהליך שימוע. זוי אנקור פנתה לרשות, קיבלה את חומרי החקירה והיא נמצאת בהליך שימוע בפני הרשות. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 9 במאי, 2016, מס' אסמכתא 062479-01-2016 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 זוי אנקור.

ביום 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 פיננסיים") ע"י נס ודנאל.

ביום ה-11 באוגוסט, 2016 התקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לביצוע העסקה (לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 14 באוגוסט, 2016, מספר אסמכתא: 2016-01-102505).

ביום ה-4 בספטמבר, 2016, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים התכנסו הצדדים להשלמת העסקה ("מועד השלמת העסקה") ובסמוך למועד השלמת העסקה, נקלטו עובדי דנאל כעובדי דנאל 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 רכשה דנאל פיננסיים את פעילות דנאל ובכלל זה, את הרכוש הקבוע, התוכנות, מערכות המחשב, ההתקשרויות עם הלקוחות והספקים, זכויות הקניין הרוחני והמוניטין, הידע והמידע של דנאל. במועד השלמת העסקה העבירה דנאל לדנאל פיננסיים את כלל פעילותה. בתמורה לפעילות דנאל, התחייבה דנאל פיננסיים לשלם לדנאל במועדים שנקבעו בין הצדדים, סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). נס תעביר לדנאל פיננסיים, במועדים שנקבעו, סך כולל של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר ירשמו כהלוואת בעלים לטובת נס. יתרת התמורה בסך 36 מיליון ש"ח ירשמו כהלוואת בעלים של דנאל לדנאל פיננסיים. הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3%. להלוואת הבעלים טרם נקבע מועד פרעון.

בנוסף, לאחר תאריך מאזן, העמידה נס לדנאל 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). ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 3%.

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

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

הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לעבודה הכלכלית שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני ("עבודה כלכלית"). לדוחות הכספיים של החברה מצורפת עבודה כלכלית להקצאת מחיר הרכישה של פעילות דנאל ליום 4 בספטמבר, 2016.

מעריך השווי – פרייסוטרואוסקופרס ייעוץ בע"מ. לא קיימת תלות בין המעריך לבין החברה. מודל ההערכה: שיטת היוון זרמי המזומנים. שיעור היוון לצורך אמידת הנכסים הבלתי המוחשיים – 13%, שיעור צמיחה לטווח ארוך – 2%, שיעור התמלוגים על השם המסחרי – 1% ושיעור התמלוגים על הטכנולוגיה – 9%. בהתאם לעבודה הכלכלית, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים של דנאל במועד השלמת העסקה:

אלפי ש"ח	
300	רכוש קבוע
19,053	תיק לקוחות (מופחת על פני כ-8 שנים)
1,280	שם מסחרי (מופחת על פני כ-10 שנים)
8,830	טכנולוגיה (מופחתת על פני כ-7 שנים)
29,463	נכסים מזוהים, נטו
59,697	מוניטין הנובע מהרכישה
89,160	עלות הרכישה בקיזוז התאמת התמורה מהמועד הקובע למועד השלמת העסקה בסך של 840 אלפי ש"ח

ההשפעה על הרווח בגין איחוד דנאל פיננסיים החל ממועד השלמה הסתכמה בסכומים לא מהותיים.

לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 4 ביולי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-073606 ודיווח החברה מיום 4 בספטמבר, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-116932.

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 החברה מיום 4 ביולי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-084247. ביום 16 באוגוסט, 2016 אושר מינויו של עומר שיינבוים לסמנכ"ל בחברה וביום 1 בספטמבר, 2016, החל עומר שיינבוים בתפקידו כסמנכ"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 ("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.

מינוי מר באום כיושב ראש דירקטוריון פעיל של החברה כמו גם מינויו מר זיברט כמנכ"ל החברה וכן תנאי ההתקשרות עמם, אושרו ביום ה-30 באוקטובר, 2016 על ידי ועדת הביקורת והתגמול וכן על ידי דירקטוריון החברה ביום ה-2 בנובמבר, 2016.

לאחר תאריך המאזן, ביום 15 בנובמבר, 2016 פורסמה על ידי החברה הודעה על כינוס אסיפה כללית ומיוחדת החברה ליום ה-21 בדצמבר, 2016, אשר נדרשת בין היתר, לאשר את מינויים ותנאי העסקתם של מר באום ומר זיברט. לפרטים נוספים, ראה סעיפים 11-12 להלן וכן דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא 078507-01-2016.

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, תשנ"ט-1999 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 בינואר, 2014.

ההתקשרות בפוליסת הביטוח אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

אירועים לאחר תאריך המאזן

10. אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

לאור העובדה שתוקפה של מדיניות התגמול הנוכחית, כפי שזו אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 13 בינואר, 2014, עתיד להסתיים בתקופה הקרובה, הניסיון שנצבר בחברה ביישומה של מדיניות התגמול הנוכחית, השינויים שחלו בחברה ולאור עדכוני החקיקה השונים שחלו לאחר פרסומו של תיקון 20, אישרה ועדת הביקורת והתגמול ביום ה-30 באוקטובר, 2016, מדיניות חדשה לענין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות, וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון החברה בנושא זה וזאת על מנת שמדיניות זו תמלא, בין השאר, אחר הצרכים המאפיינים את פעילות החברה ואת השינויים שחלו בה ("מדיניות התגמול המוצעת").

במסגרת גיבוש מדיניות התגמול המוצעת פעלה ועדת הביקורת והתגמול כמתחייב מהוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), תוך שקילת כל אחד מבין השיקולים המפורטים בסעיף 267 לחוק החברות, ותוך התייחסות לכל אחד מהעניינים שחובה להתייחס אליהם במדיניות התגמול

המוצעת הקבועים בחלק א' לתוספת הראשונה א' לחוק החברות והקביעות הנדרשות בהתאם לחלק ב' לתוספת הראשונה א' לחוק החברות ביחס לכל אחד מסוגי התגמול שנקבעו במדיניות התגמול המוצעת, לפי הענין.

דירקטוריון החברה דן בהמלצותיה של ועדת הביקורת והתגמול באשר למדיניות התגמול המוצעת, ולאחר ששקל את המלצותיה, החליט ביום 2 בנובמבר, 2016, לאשר את מדיניות התגמול המוצעת.

במסגרת החלטת דירקטוריון החברה מיום 2 בנובמבר, 2016 הוחלט לזמן אסיפת בעלי מניות של החברה, אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור מדיניות התגמול המוצעת.

מדיניות התגמול המוצעת תהיה בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישורה כאמור בהתאם להוראות סעיף 267א(ד) לחוק החברות. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול המוצעת ובכלל זה בדבר אופן והליך אישור מדיניות התגמול המוצעת ונימוקי ועדת הביקורת והתגמול והדירקטוריון, ראו דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078507.

11. התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול - יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, בכפוף

לאישור אסיפת בעלי המניות

כאמור בסעיף 7 לעיל, ובהמשך להחלטת הדירקטוריון אשר אישר עקרונית את שינוי המבנה הניהולי בחברה ומינויו של מר באום ליו"ר הדירקטוריון, אישר דירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר, 2016, לאחר שנתקבל אישור והמלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה מיום 30 באוקטובר, 2016, את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת אבי באום השקעות בע"מ ("חברת הניהול באום"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר באום, לפיו תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה, ובכלל זה שירותי יו"ר דירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים ("הסכם שירותי היר"ר"), תוך סיום הסכם הניהול הנוכחי בין החברה לבין חברת הניהול באום מיום 12 ביולי, 2012. זאת בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה כאמור (לפרטים אודות הסכם הניהול הנוכחי, ראו דיווח החברה מיום 21 במאי, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-019695).

על פי הסכם שירותי היר"ר, תעניק חברת הניהול באום לחברה ולחברות הבנות, באמצעות מר באום, שירותי יו"ר דירקטוריון הכוללים, בין היתר, סיוע שוטף למנכ"ל החברה וכן למנכ"לי החברות הבנות בקבוצה בניהולה של פעילות החברה והחברות הבנות; אחריות וניהול תחומים בחברה בהתאם להחלטת הדירקטוריון ובכפוף להוראות הדין; סיוע בפיתוח העסקי לכלל חברות הקבוצה; ליווי ויעוץ בנושאים אסטרטגיים שונים הקשורים לקבוצה; בקרה ותמיכה ניהולית לחברות הקבוצה; מילוי תפקיד יו"ר דירקטוריון נס; הטמעת ויישום מדיניות ממשל התאגידי בחברה ובכלל זה פיקוח על יישום אפקטיבי של מכלול המנגנונים שתאמץ החברה אשר נועדו להבטיח ניהול תקין של החברה והחברות שבשליטתה; ניהול הדירקטוריון וועדותיו ("שירותי היר"ר"), כאשר מר באום יקדיש את מרבית זמנו בהיקף שלא יפחת ממשרה מלאה לשם מתן שירותי היר"ר על פי הסכם שירותי היר"ר לחברה.

עוד נקבעו בהסכם שירותי היו"ר הוראות בקשר עם שמירת סודיות, אי תחרות, העברת זכויות, ביטוח ושיפוי ויחסי הצדדים כשירותי ייעוץ עצמאיים וחיצוניים לחברה.

התקשרות החברה בהסכם שירותי היו"ר כמפורט לעיל תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, המתוכננת ליום ה-21 בדצמבר, 2016. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות, הכולל בין היתר את אישור הסכם שירותי היו"ר ופירוט נוסף אודות תנאי התקשרות החברה בהסכם שירותי היו"ר, ראה דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078501.

12. אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול – מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות

כאמור בסעיף 7 לעיל, ובהמשך להחלטת הדירקטוריון אשר אישר עקרונית את שינוי המבנה הניהולי בחברה ומינויו של מר זיברט למנכ"ל החברה, אישר דירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר, 2016, לאחר שנתקבל אישור והמלצת ועדת הביקורת והתגמול מיום ה-30 באוקטובר, 2016, את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת זיברט השקעות בע"מ ("הסכם שירותי המנכ"ל", "חברת הניהול זיברט", בהתאמה), וזאת בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות החברה את הסכם שירותי המנכ"ל ובהתאם לאמור להלן.

על פי הסכם שירותי המנכ"ל, תעניק חברת הניהול זיברט לחברה, באמצעות מר זיברט, שירותי מנכ"ל הכוללים, בין היתר, את הניהול השוטף של פעילות החברה, פיתוח עסקי, ליווי ויעוץ בנושאים אסטרטגיים שונים הקשורים לקבוצה, בקרה ותמיכה ניהולית לחברות הקבוצה ("שירותי המנכ"ל"), כאשר מר זיברט יקדיש את מרבית זמנו בהיקף שלא יפחת ממשרה מלאה לשם מתן שירותי המנכ"ל על פי הסכם שירותי המנכ"ל לחברה.

הסכם שירותי המנכ"ל יהא בתוקף במשך תקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בינואר, 2017 ("המועד הקובע"), בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות את הסכם שירותי המנכ"ל.

עוד נקבעו בהסכם שירותי המנכ"ל הוראות בקשר עם שמירת סודיות, אי תחרות, העברת זכויות, ביטוח ושיפוי ויחסי הצדדים כשירותי ייעוץ עצמאיים וחיצוניים לחברה.

התקשרות החברה בהסכם שירותי המנכ"ל כמפורט לעיל תובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, המתוכננת ליום ה-21 בדצמבר, 2016. לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות, הכולל בין היתר אישור הסכם שירותי המנכ"ל, וכן פירוט נוסף אודות תנאי התקשרות החברה בהסכם שירותי המנכ"ל, ראה דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078507.

13. זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות

ביום 15 בנובמבר, 2016, הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר תתכנס ביום ד' ה-21 בדצמבר, 2016 ("האסיפה"). על סדר יומה של האסיפה, הצגת הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 וכן קבלת החלטות בנושאים כדלקמן:

א. אישור מדיניות תגמול מוצעת לנושאי משרה בחברה -לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול המוצעת, ראה סעיף 10 לעיל דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078507.

ב. אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול - יו"ר, עם חברת אבי באום השקעות בע"מ. לפרטים נוספים אודות הליך אישור ההתקשרות וכן אודות תנאי ההתקשרות, ראה סעיף 11 לעיל וכן דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078501.

ג. אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ. לפרטים נוספים אודות הליך אישור ההתקשרות וכן אודות תנאי ההתקשרות, ראה סעיף 12 לעיל וכן דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078507.

ד. אישור מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה - ה"ה רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן וד"ר הדס גלנדר, עד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי. הדירקטורים החיצוניים, ה"ה דרור מיזרץ ואמיר תמרי, ימשיכו בכהונתם על פי דין. לפרטים נוספים אודות המועמדים למינוי מחדש כדירקטורים בחברה, ראו דיווח החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078507.

ה. אישור מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שעד תום האסיפה השנתית הבאה וקבלת דיווח בדבר שכרו.

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

היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב	מועד פרעון צפוי	שער העסקה
2,400,000	05/10/2016	3.7751
1,000,000	01/11/2016	3.7518
1,190,000	28/11/2016	3.7455
5,000,000	03/01/2017	3.7636
800,000	23/02/2017	3.7440

ליום 30 בספטמבר, 2016 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-99 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2016 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 31,238 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 בספטמבר, 2016 (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים

עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 30.09.16	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
66	33	661	(33)	(66)

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 3.758	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
379	189	3,786	(189)	(379)
1,360	680	13,600	(680)	(1,360)
3,905	1,952	(99)	(1,952)	(3,905)
(226)	(113)	(2,255)	113	226
(4,582)	(2,291)	(45,818)	2,291	4,582
(45)	(23)	(452)	23	45
791	394	(31,238)	(394)	(791)

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
עסקאות עתידיות
אשראי מתאגידים בנקאיים
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 4.203	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו
278	139	2,777	(139)	(278)
54	27	540	(27)	(54)
(16)	(8)	(160)	8	16
(2)	(1)	(16)	1	2
314	157	3,141	(157)	(314)

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 30.09.16	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
75	38	7,548	(38)	(75)
2	1	215	(1)	(2)
(17)	(8)	(1,694)	8	17
60	31	6,069	(31)	(60)

מיסים לקבל
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
סך הכל

רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים

עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 30.09.16	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 30.09.16	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
783	393	(70,726)	(393)	(780)
1,716	863	(127,621)	(874)	(1,760)
2,499	1,256	(198,347)	(1,272)	(2,560)

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 החייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור ריבית 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	עלייה 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	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר	
740	370	7,396	370	(740)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,855	927	18,549	927	(1,855)	עסקאות עתידיות
5,198	2,964	730	2,964	(3,738)	ספקים ונותני שירותים
(5,401)	(2,701)	(54,013)	(2,701)	5,401	זכאים ויתרות זכות
<u>2,337</u>	<u>1,532</u>	<u>(27,889)</u>	<u>1,532</u>	<u>(877)</u>	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	עלייה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו	
174	87	1,744	87	(174)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,962	981	19,621	981	(1,962)	עסקאות עתידיות
(2,122)	(1,061)	(21,217)	(1,061)	2,122	ספקים ונותני שירותים
(2)	(28)	(16)	(28)	55	זכאים ויתרות זכות
<u>12</u>	<u>(21)</u>	<u>132</u>	<u>(21)</u>	<u>41</u>	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	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד	
90	45	9,011	45	(90)	מיסים לקבל
2	1	174	1	(2)	חייבים ויתרות חובה
(19)	(9)	(1,888)	(9)	19	זכאים ויתרות זכות
<u>73</u>	<u>37</u>	<u>7,297</u>	<u>37</u>	<u>(73)</u>	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	עלייה 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	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	
1,040	523	(83,713)	523	(1,065)	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות ¹
2,125	1,070	(126,738)	1,070	(2,184)	הלוואות בריבית קבועה ²
<u>3,165</u>	<u>1,593</u>	<u>(210,451)</u>	<u>1,593</u>	<u>(3,249)</u>	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 ריבית מייצג של החברה.

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2016				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
49,161	-	2,777	3,786	מזומנים ושווי מזומנים
361,920	-	540	13,600	לקוחות
-	7,548	-	-	מיסים לקבל
6,006	215	-	-	חייבים ויתרות חובה
<u>5,598</u>	=	=	=	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
422,685	7,763	3,317	17,386	סך הנכסים
55,485	-	160	45,818	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
210,293	1,694	16	551	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
181,074	-	-	2,255	אשראי מתאגידים בנקאיים
<u>9,478</u>	=	=	=	התחייבויות לא שוטפות אחרות
456,330	1,694	176	48,624	סך ההתחייבויות
(33,645)	6,069	3,141	(31,238)	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
<u>2,231</u>	=	=	=	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
<u>474</u>	=	=	=	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

לקבוצה 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 בספטמבר, 2016 הסתכם בכ- 254 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 ("תקנות אישור דוחות כספיים"), הקימה החברה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה "הוועדה"). הוועדה מורכבת משלושה חברים, והרכבה הינו כהרכב ועדת הביקורת - דרור מיזרץ (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה); מר אמיר תמרי (דירקטור חיצוני); ומירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2016 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לפני ישיבת הדירקטוריון לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים: ו-2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 21 בנובמבר, 2016 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2016 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 23 בנובמבר, 2016 ("הישיבה"). בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: אבי באום, מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, אמיר תמרי (דח"צ) ודרור מיזרץ (דח"צ).

בנוסף, בישיבה האמורה הסמיך דירקטוריון החברה את מר מירון אורן, המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה במקום יושב ראש דירקטוריון החברה, מר רמי אנטין, אשר נעדר מהישיבה ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

5. תכנית אכיפה מנהלית

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.

מירון אורן
דירקטור

אבי באום
מנכ"ל ודירקטור

תאריך אישור הדוחות: 23 בנובמבר, 2016.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

26	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
27-28	מאזנים מאוחדים
29	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
30-32	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
33-35	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
36-43	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

נכסים שוטפים

95,624	62,130	55,724	מזומנים ושווי מזומנים
505	532	661	השקעות לזמן קצר
382,928	320,843	370,657	לקוחות
16,960	14,621	23,610	חייבים ויתרות חובה
9,011	760	7,548	מסים לקבל
3,217	6,017	2,443	מלאי
<u>508,245</u>	<u>404,903</u>	<u>460,643</u>	

נכסים לא שוטפים

2,815	12,125	6,103	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
25,576	26,117	24,859	רכוש קבוע
36,990	40,120	59,437	נכסים בלתי מוחשיים
178,736	178,736	238,433	מוניטין
2,692	4,203	3,118	מסים נדחים
<u>246,809</u>	<u>261,301</u>	<u>331,950</u>	
<u><u>755,054</u></u>	<u><u>666,204</u></u>	<u><u>792,593</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

-	-	2,255	אשראי מתאגידים בנקאיים
24,929	4,000	24,631	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
137,126	81,091	101,463	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
185,695	171,354	211,500	זכאים ויתרות זכות מסים לשלם
1,888	935	1,694	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
45,227	41,590	46,104	דיבינדנד לשלם
-	13,490	-	
<u>394,865</u>	<u>312,460</u>	<u>387,647</u>	

התחייבויות לא שוטפות

130,071	153,000	128,571	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,605	14,326	15,851	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,331	5,711	4,935	מסים נדחים
7,980	270	4,955	הכנסות מראש
474	570	27,645	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>157,461</u>	<u>173,877</u>	<u>181,957</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	20,643	60,621	יתרת רווח
<u>199,266</u>	<u>176,635</u>	<u>216,613</u>	
3,462	3,232	6,376	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>202,728</u>	<u>179,867</u>	<u>222,989</u>	סה"כ הון
<u>755,054</u>	<u>666,204</u>	<u>792,593</u>	

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	מירון אורן דירקטור (*)	23 בנובמבר, 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------------	---------------------------	--

(* מוסמך חתימה על ידי הדירקטוריון (ראה באור 7)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר					
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
1,167,862	273,451	303,522	850,902	909,710	הכנסות
927,620	221,688	241,297	683,380	717,497	עלות ההכנסות
240,242	51,763	62,225	167,522	192,213	רווח גולמי
45,884	10,371	10,695	32,355	33,752	הוצאות מכירה ושיווק
97,335	23,531	25,726	70,771	73,731	הוצאות הנהלה וכלליות
479	-	(2)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
96,544	17,861	25,806	64,396	84,730	רווח תפעולי
986	989	582	2,148	2,826	הכנסות מימון
(7,690)	(2,992)	(2,287)	(7,184)	(6,958)	הוצאות מימון
89,840	15,858	24,101	59,360	80,598	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,993	4,312	5,910	15,048	20,469	מסים על ההכנסה
67,847	11,546	18,191	44,312	60,129	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	11,546	18,191	44,312	60,129	סה"כ רווח כולל
66,820	11,323	17,141	43,616	56,690	רווח נקי - מיוחס ל:
1,027	223	1,050	696	3,439	בעלי מניות החברה
67,847	11,546	18,191	44,312	60,129	זכויות שאינן מקנות שליטה
66,247	11,323	17,141	43,616	56,690	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
1,027	223	1,050	696	3,439	בעלי מניות החברה
67,274	11,546	18,191	44,312	60,129	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>רווח נקי למניה למיחוס לבעלי המניות של החברה</u> <u>(בש"ח)</u>					
2.97	0.50	0.76	1.94	2.52	רווח נקי בסיסי
2.90	0.50	0.75	1.94	2.46	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
60,129	3,439	56,690	56,690	-	-	-
(39,343)	-	(39,343)	(39,343)	-	-	-
(1,470)	(1,470)	-	-	-	-	-
945	945	-	-	-	-	-
<u>222,989</u>	<u>6,376</u>	<u>216,613</u>	<u>60,621</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
44,312	696	43,616	-	43,616	-	-	-
42	-	42	42	-	-	-	-
(35,972)	-	(35,972)	-	(35,972)	-	-	-
(350)	(350)	-	-	-	-	-	-
942	942	-	-	-	-	-	-
<u>179,867</u>	<u>3,232</u>	<u>176,635</u>	<u>-</u>	<u>20,643</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

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)	60,341	216,333	6,056	222,389
-	-	-	17,141	17,141	1,050	18,191
-	-	-	(16,861)	(16,861)	-	(16,861)
-	-	-	-	-	(1,050)	(1,050)
-	-	-	-	-	320	320
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>60,621</u>	<u>216,613</u>	<u>6,376</u>	<u>222,989</u>
יתרה ליום 1 ביולי, 2016						
רווח כולל						
דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
עלות תשלום מבוסס מניות						
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016						
מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
28,388	132,821	(5,217)	22,810	178,802	2,694	181,496
-	-	-	11,323	11,323	223	11,546
-	-	-	(13,490)	(13,490)	-	(13,490)
-	-	-	-	-	315	315
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>20,643</u>	<u>176,635</u>	<u>3,232</u>	<u>179,867</u>
יתרה ליום 1 ביולי, 2015						
רווח כולל						
דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
עלות תשלום מבוסס מניות						
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
67,847	1,027	66,820	-	66,820	-	-	-	רווח נקי
(573)	-	(573)	-	(573)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
67,274	1,027	66,247	-	66,247	-	-	-	סה"כ רווח כולל
42	-	42	42	-	-	-	-	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
(35,972)	-	(35,972)	-	(35,972)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
1,261	1,261	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(770)	(770)	-	-	-	-	-	-	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>	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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

67,847	11,546	18,191	44,312	60,129
--------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

8,788	2,276	2,373	6,645	6,803
12,857	3,228	2,612	9,715	8,265
1,261	315	320	942	945
30	-	-	30	-
477	1	-	(4)	(1)
4,872	1,182	1,241	3,895	3,395
21,993	4,312	5,910	15,048	20,468
1,283	1,235	1,708	3,061	2,246
(267)	140	(159)	(276)	(195)

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	12,689	14,005	39,056	41,926
--------	--------	--------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(25,006)	46,676	36,689	37,079	13,391
(6,317)	(1,390)	2,980	(4,427)	(9,905)
(828)	(2,849)	1,065	(3,628)	774
11,779	(54,499)	(48,822)	(44,116)	(36,017)
6,940	1,218	2,931	(11,530)	545
18,763	1,018	(2,507)	7,315	(2,144)
5,331	(9,826)	(7,664)	(19,307)	(33,356)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(5,819)	(233)	(120)	(1,383)	(120)
4	-	5	-	5
(18,863)	(4,205)	(6,127)	(14,702)	(20,071)
2,419	479	(33)	2,297	131
9	3	-	5	-

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

(22,250)	(3,956)	(6,275)	(13,783)	(20,055)
----------	---------	---------	----------	----------

102,222	10,453	18,257	50,278	48,644
---------	--------	--------	--------	--------

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
מבוקר				

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	-	(41,040)	-	(41,040)	רכישת פעילות (ראה נספח א)
(7,289)	(3,124)	(369)	(4,839)	(5,926)	רכישת רכוש קבוע
(3,152)	(1,268)	(657)	(3,182)	(1,075)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
197	1	-	233	21	תמורה מממוש רכוש קבוע
1,159	-	34	1,149	34	תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(2,200)	(2,200)	-	(2,200)	-	מתן הלוואה לאחרים
(11,285)	(6,591)	(42,032)	(8,839)	(47,986)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(35,972)	-	(16,861)	(22,482)	(39,343)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(770)	-	(1,050)	(350)	(1,470)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(19,943)	-	-	(19,943)	-	פרעון אגרות חוב
42	-	-	42	-	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
(4,000)	-	-	(2,000)	(2,000)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	(4,308)	2,255	-	2,255	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(179)	-	-	(85)	-	פרעון הלוואה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(60,822)	(4,308)	(15,656)	(44,818)	(40,558)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
30,115	(446)	(39,431)	(3,379)	(39,900)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
65,509	62,576	95,155	65,509	95,624	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
95,624	62,130	55,724	62,130	55,724	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות שנרכשה
ליום הרכישה:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
הלואה מזכויות שאינן מקנות שליטה
זכאים בגין הרכישה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

-	-	(300)	-	(300)
-	-	(29,163)	-	(29,163)
-	-	(59,697)	-	(59,697)
-	-	27,360	-	27,360
		20,760		20,760
-	-	(41,040)	-	(41,040)

(ב) פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
באשראי
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
רכישת פעילות שלא במזומן

457	315	187	817	811
-	13,490	-	13,490	-
-	-	20,760	-	20,760

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 אותן רבעון באופן יחסי.

באור 4: - צירופי עסקים

רכישת 60% מפעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ

ביום 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 החברה החדשה כאמור - חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") ע"י נס ודנאל.

ביום ה-11 באוגוסט, 2016 התקבל אישור הממונה על ההגבלים העסקיים לביצוע העסקה.

ביום ה-4 בספטמבר, 2016, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים התכנסו הצדדים להשלמת העסקה ("מועד השלמת העסקה") ובסמוך למועד השלמת העסקה, נקלטו עובדי דנאל כעובדי דנאל פיננסיים.

באור 4 - צירופי עסקים (המשך)

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 רכשה דנאל פיננסיים את פעילות דנאל ובכלל זה, את הרכוש הקבוע, התוכנות, מערכות המחשב, ההתקשרויות עם הלקוחות והספקים, זכויות הקניין הרוחני והמוניטין, הידע והמידע של דנאל. במועד השלמת העסקה העבירה דנאל לדנאל פיננסיים את כלל פעילותה. בתמורה לפעילות דנאל, התחייבה דנאל פיננסיים לשלם לדנאל במועדים שנקבעו בין הצדדים, סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). נס תעביר לדנאל פיננסיים, במועדים שנקבעו, סך כולל של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר ירשמו כהלוואת בעלים לטובת נס. יתרת התמורה בסך 36 מיליון ש"ח ירשמו כהלוואת בעלים של דנאל לדנאל פיננסיים. הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3%. להלוואת הבעלים טרם נקבע מועד פרעון.

בנוסף, לאחר תאריך מאזן, העמידה נס לדנאל 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). ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 3%.

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

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

הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו, בקיזוז התאמת התמורה מהמועד הקובע למועד השלמת העסקה בסך של 840 אלפי ש"ח כדלקמן:

אלפי ש"ח	
300	רכוש קבוע
19,053	תיק לקוחות (מופחת על פני כ-8 שנים)
1,280	שם מסחרי (מופחת על פני כ-10 שנים)
8,830	טכנולוגיה (מופחת על פני כ-7 שנים)
29,463	נכסים מזוהים, נטו
59,697	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>89,160</u>	עלות הרכישה (בקיזוז התאמת התמורה מהמועד הקובע למועד השלמת העסקה)

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

ההשפעה על הרווח הנקי של הקבוצה בגין איחוד דנאל פיננסיים החל ממועד ההשלמה הסתכמה בסכומים לא מהותיים.

באור 5: - 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, ושירותי בדיקות בהתאם לצורכי ודרישות הלקוח והחל מספטמבר, 2016 באמצעות חברת דנאל פתרונות פיננסיים, מתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- 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					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016					
909,710	-	99,038	124,319	524,300	162,053
-	(2,275)	420	977	123	755
<u>909,710</u>	<u>(2,275)</u>	<u>99,458</u>	<u>125,296</u>	<u>524,423</u>	<u>162,808</u>
85,542	-	8,189	4,769	24,680	47,904
(812)					
<u>(4,132)</u>					
<u>80,598</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015

850,902	-	72,009	139,120	491,062	148,711
-	(2,167)	420	1,273	65	409
<u>850,902</u>	<u>(2,167)</u>	<u>72,429</u>	<u>140,393</u>	<u>491,127</u>	<u>149,120</u>
65,248	-	1,836	7,044	13,894	42,474
(852)					
<u>(5,036)</u>					
<u>59,360</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016

303,522	-	31,347	39,599	181,150	51,426
-	(807)	122	385	52	248
<u>303,522</u>	<u>(807)</u>	<u>31,469</u>	<u>39,984</u>	<u>181,202</u>	<u>51,674</u>
26,132	-	1,073	1,618	9,522	13,919
(326)					
<u>(1,705)</u>					
<u>24,101</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - 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
בספטמבר, 2015

273,451	-	23,713	39,338	163,100	47,300	הכנסות מחיצוניים
-	(473)	6	268	65	134	הכנסות בין-מגזריות
<u>273,451</u>	<u>(473)</u>	<u>23,719</u>	<u>39,606</u>	<u>163,165</u>	<u>47,434</u>	סה"כ הכנסות
18,152	-	646	1,913	2,860	12,733	רווח מגזרי
(291)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(2,003)						הוצאות מימון, נטו
<u>15,858</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 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן

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 30 בספטמבר, 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.

ב. ביום 9 במאי, 2016 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות"), לוי אנקור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "וי 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 ווי אנקור.

ג. דיבידנד

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.

ביום 16 באוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 16,861 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2016.

ד. 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 ("זיברט"), המשמש כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה מזה כ-12 שנה, למנכ"ל החברה.

מינוי מר באום כיושב ראש דירקטוריון פעיל של החברה כמו גם מינויו מר זיברט כמנכ"ל החברה וכן תנאי ההתקשרות עמם, אושרו ביום ה-30 באוקטובר, 2016 על ידי ועדת הביקורת והתגמול וכן על ידי דירקטוריון החברה ביום ה-2 בנובמבר, 2016.

ביום 15 בנובמבר, 2016 פורסמה על ידי החברה הודעה על כינוס אסיפה כללית ומיוחדת החברה ליום ה-21 בדצמבר, 2016, אשר נדרשת בין היתר, לאשר את מינויים ותנאי העסקתם של מר באום ומר זיברט.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן (המשך)

ה. התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול- יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות

כאמור בסעיף ד' לעיל, ובהמשך להחלטת הדירקטוריון אשר אישר עקרונית את שינוי המבנה הניהולי בחברה ומינויו של מר באום ליו"ר הדירקטוריון, אישר דירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר, 2016, לאחר שנתקבל אישור והמלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה מיום 30 באוקטובר, 2016, את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת אבי באום השקעות בע"מ ("חברת הניהול באום"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר באום, לפיו תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה, ובכלל זה שירותי יו"ר דירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים ("הסכם שירותי היו"ר"), תוך סיום הסכם הניהול הנוכחי בין החברה לבין חברת הניהול באום, וזאת בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות החברה את התקשרות החברה כאמור.

על פי הסכם שירותי היו"ר, תעניק חברת הניהול באום לחברה ולחברות הבנות, באמצעות מר באום, שירותי יו"ר דירקטוריון, כאשר מר באום יקדיש את מרבית זמנו בהיקף שלא יפחת ממשרה מלאה לשם מתן שירותי היו"ר על פי הסכם שירותי היו"ר לחברה. בתמורה לשירותי היו"ר, תשלם החברה לחברת הניהול באום תשלום חודשי בסך 120,000 ש"ח וכן מענק שנתי שיחושב בשיעורים משתנים מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה כמוגדר וכמפורט בהסכם שירותי היו"ר ובלבד שהמענק השנתי הכולל לא יעלה על סך של 1.8 מיליון ש"ח. כמו כן, תישא החברה בהוצאות הכרוכות באחזקת אמצעי התחבורה שיועמדו ליו"ר כמפורט בהסכם שירותי היו"ר. בנוסף, החברה תישא בהוצאות בקשר עם העמדת שירותי היו"ר בהיקף כמקובל בחברה.

הסכם שירותי היו"ר יהא בתוקף במשך תקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בינואר, 2017 ("המועד הקובע"), בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות את הסכם שירותי היו"ר.

התקשרות החברה בהסכם שירותי היו"ר כמפורט לעיל כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, המתוכננת ליום ה-21 בדצמבר, 2016.

ו. אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול- מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות

כאמור בסעיף ד' לעיל, ובהמשך להחלטת הדירקטוריון אשר אישר עקרונית את שינוי המבנה הניהולי בחברה ומינויו של מר זיברט למנכ"ל החברה, אישר דירקטוריון החברה ביום 2 בנובמבר, 2016, לאחר שנתקבל אישור והמלצת ועדת הביקורת והתגמול מיום ה-30 באוקטובר, 2016, את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת זיברט השקעות בע"מ ("הסכם שירותי המנכ"ל"), "חברת הניהול זיברט", בהתאמה, וזאת בכפוף לאישור אסיפת בעלי מניות החברה את הסכם שירותי המנכ"ל ובהתאם לאמור להלן.

על פי הסכם שירותי המנכ"ל, תעניק חברת הניהול זיברט לחברה, באמצעות מר זיברט, שירותי מנכ"ל, כאשר מר זיברט יקדיש את מרבית זמנו בהיקף שלא יפחת ממשרה מלאה לשם מתן שירותי המנכ"ל על פי הסכם שירותי המנכ"ל לחברה. בתמורה לשירותי המנכ"ל, תשלם החברה לחברת הניהול זיברט תשלום חודשי בסך 120,000 ש"ח בצרוף תשלום חודשי בסך 10,000 ש"ח לכיסוי הוצאות רכב וכן מענק שנתי שיחושב בשיעורים משתנים מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה כמוגדר וכמפורט בהסכם שירותי המנכ"ל ובלבד שהמענק השנתי הכולל לא יעלה על סך של 1.8 מיליון ש"ח. בנוסף, החברה תישא בהוצאות בקשר עם העמדת שירותי המנכ"ל בהיקף כמקובל בחברה.

הסכם שירותי המנכ"ל יהא בתוקף במשך תקופה של שלוש שנים, החל מיום 1 בינואר, 2017 ("המועד הקובע"), בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות את הסכם שירותי המנכ"ל.

התקשרות החברה בהסכם שירותי המנכ"ל כמפורט לעיל כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, המתוכננת ליום ה-21 בדצמבר, 2016.

באור 7: - חתימה על הדוחות הכספיים

ביום 23 בנובמבר, 2016 הסמיך דירקטוריון החברה את מירון אורן המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה במקום יו"ר דירקטוריון החברה, מר רמי אנטין, אשר נעדר מהשיבה ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

נכסים שוטפים

11,396	5,755	9,871	מזומנים ושווי מזומנים
505	532	661	השקעות לזמן קצר
48,664	50,904	47,806	לקוחות
1,473	1,168	1,797	חייבים ויתרות חובה
1,542	215	3,563	מיסים לקבל
-	-	20,000	חלויות שוטפת של הלוואה לחברה מוחזקת
<u>63,580</u>	<u>58,574</u>	<u>83,698</u>	

נכסים לא שוטפים

265,247	259,938	272,917	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
12,600	13,231	10,741	מוניטין
4,592	5,152	4,120	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>320,874</u>	<u>316,756</u>	<u>326,213</u>	
<u><u>384,454</u></u>	<u><u>375,330</u></u>	<u><u>409,911</u></u>	

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

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

התחייבויות שוטפות

21,429	-	21,429	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
4,117	3,515	4,771	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,632	23,090	28,643	זכאים ויתרות זכות
1,830	1,479	1,988	הכנסות מראש
-	13,490	-	דיבידנד לשלם
<u>49,008</u>	<u>41,574</u>	<u>56,831</u>	

התחייבויות לא שוטפות

128,571	150,000	128,571	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,992	1,790	1,988	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
3,253	2,627	3,737	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,364	2,704	2,171	מסים נדחים, נטו
<u>136,180</u>	<u>157,121</u>	<u>136,467</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	20,643	60,621	יתרת רווח
<u>199,266</u>	<u>176,635</u>	<u>216,613</u>	
<u>384,454</u>	<u>375,330</u>	<u>409,911</u>	

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

23 בנובמבר, 2016

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	מירון אורן דירקטור *	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------------	-------------------------	----------------------------

(* מוסמך חתימה על ידי הדירקטוריון (למידע נוסף, ראה סעיף 8 בדבר חתימה על המידע הכספי הנפרד)

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	אלפי ש"ח				
164,040	39,510	39,738	124,611	125,894	הכנסות
103,579	24,751	26,304	76,125	80,141	עלות המכירות והשירותים
60,461	14,759	13,434	48,486	45,753	רווח גולמי
5,050	1,140	1,050	3,548	3,600	הוצאות מכירה ושיווק
17,263	4,135	4,773	12,422	13,630	הוצאות הנהלה וכלליות
38,148	9,484	7,611	32,516	28,523	רווח תפעולי
2,318	393	588	1,942	1,471	הכנסות מימון
5,660	(1,342)	(1,375)	(4,300)	(4,037)	הוצאות מימון
41,199	5,101	12,050	21,412	37,143	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
76,005	13,636	18,874	51,570	63,100	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,185	2,313	1,733	7,954	6,410	מסים על ההכנסה
66,820	11,323	17,141	43,616	56,690	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	11,323	17,141	43,616	56,690	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
66,820	11,323	17,141	43,616	56,690	רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
5,697	1,429	1,326	4,276	4,008	פחת והפחתות שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
2,645	635	668	2,006	2,021	רווח מממוש רכוש קבוע, נטו
(8)	-	-	(8)	(1)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(41,199)	(5,101)	(12,050)	(21,412)	(37,143)	מסים על ההכנסה
9,185	2,313	1,733	7,954	6,410	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
800	217	302	612	484	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(267)	140	(158)	(276)	(195)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(23,147)	(367)	(8,179)	(6,848)	(24,416)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(2,401)	3,952	595	(4,641)	858	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
827	1,097	530	1,132	(324)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
374	155	920	(198)	300	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,850	(2,545)	825	(247)	3,652	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
1,369	(214)	(204)	1,018	158	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
2,019	2,445	2,666	(2,936)	4,644	ריבית ששולמה
(5,380)	-	-	(897)	-	ריבית שהתקבלה
1,992	-	-	1,323	-	מסים ששולמו
(12,315)	(2,609)	(2,609)	(9,583)	(8,547)	דיבידנד שהתקבל
11,439	3	1,955	6,655	10,735	
(4,264)	(2,606)	(654)	(2,502)	2,188	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
41,428	10,795	10,974	31,330	39,106	

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
(804)	(327)	(111)	(629)	(878)	
(2,235)	(1,245)	(87)	(2,211)	(456)	
134	-	-	134	12	
1,159	-	34	1,149	34	
17,661	-	-	8,439	-	
15,915	(1,572)	(164)	6,882	(1,288)	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>					
רכישת רכוש קבוע					
רכישת נכסים בלתי מוחשיים					
תמורה מממוש רכוש קבוע					
תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים					
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו					
גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת					
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה					
<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>					
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי					
דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה					
פרעון אגרות חוב					
פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה					
-	(4,308)	-	-	-	
(35,972)	-	(16,861)	(22,482)	(39,343)	
(19,943)	-	-	(19,943)	-	
42	-	-	42	-	
(55,873)	(4,308)	(16,861)	(42,383)	(39,343)	
1,470	4,915	(6,051)	(4,171)	(1,525)	
9,926	840	15,922	9,926	11,396	
11,396	5,755	9,871	5,755	9,871	
<u>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה</u>					
<u>יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה</u>					
<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>					
רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי					
307	277	493	277	661	
-	(13,490)	-	(13,490)	-	
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 30 בספטמבר, 2016 ולתקופות של תשעה 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 30 בספטמבר, 2016.

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 בספטמבר		
	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
215	262	299	לקוחות
241	71	391	חייבים ויתרות חובה
46,959	56,405	48,216	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
145	63	162	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
721	2,612	4,532	זכאים ויתרות זכות
1,992	1,790	1,988	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות (**)

(*) ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%. מועדי פרעון ההלוואה טרם נקבעו. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 באוקטובר, 2016 נפרע סך של 17,847 אלפי ש"ח בגין מרכיב הקרן וכן סך של 2,153 אלפי ש"ח בגין הריבית הצבורה.

(**) 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.

ביום 16 לאוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 16,861 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 ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעורי המס הקודמים. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 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. באשר לרכישת 60% מפעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ, ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

7. באשר לאירועים נוספים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

8. חתימה על המידע הכספי הנפרד

ביום 23 בנובמבר, 2016 הסמיך דירקטוריון החברה את מירון אורן, המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על המידע הכספי הנפרד של החברה במקום יו"ר דירקטוריון החברה, מר רמי אנטין, אשר נעדר מהשיבה ולפיכך נבצר ממנו לחתום.

חילן בע"מ

חלק ד'

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

ליום 30 בספטמבר, 2016

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 30 בספטמבר, 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 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 השלישי 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:
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 והנהלה 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.

23 בנובמבר, 2016

תאריך

אבי באום - מנהל כללי

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

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

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

23 בנובמבר, 2016

תאריך

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים