



חילן בע"מ

עמודים

תוכן העניינים

2 - 17

דוח הדירקטוריון

18 - 31

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

32 - 38

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

39

מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד

ונפרד

40 - 42

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

חילן בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2017

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2017 ("התקופה המדווחת" או "תקופת הדו"ח"). דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2016 שפרסמה החברה ביום 16 במרס, 2017 ("הדוח התקופתי לשנת 2016" 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 ("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 ומשאבי אנוש - בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Outsourcing Business Process), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים, שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים.
- (2) פתרונות עסקיים - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס אשר בשליטתה, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופרייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, החל מחודש ספטמבר, 2016 מספקת נס באמצעות דנאל פיננסיים פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- (3) תשתיות מחשוב - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ ("ווי אנקור") במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ופתרונות אבטחת מידע מתקדמים.
- (4) שיווק מוצרי תוכנה - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (נס ואס.פי דאטא בע"מ ("SP")), בהפצת מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע וכן בהפצת מוצרי בינה עסקית והטמעתם.

נכון למועד הדו"ח מעסיקה הקבוצה כ-3,600 עובדים (עיקר הגידול ביחס ל-31.12.16 מקורו בחברת נס).

א. ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

הסבר	לרבעון שהסתיים בתאריך		
	שינוי באלפי ש"ח	31 במרס, 2016	31 במרס, 2017
ההכנסות ברבעון הראשון של 2017 צמחו בשיעור של 7.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה ומאיחוד לראשונה של פעילות דנאל. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	23,601	300,790	324,391
הרווח הגולמי של הרבעון הראשון של 2017 צמח בשיעור של 7.0%. הגידול ברווח הגולמי של הרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 נבע מהצמיחה בהכנסות ומאיחוד לראשונה של פעילות דנאל ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 עמד על 22.6%.	4,813	68,612	73,425
רווח התפעולי של הרבעון הראשון של 2017 צמח בשיעור של 8.1%. הגידול ברווח התפעולי של הרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 מקורו בצמיחה בהכנסות ובגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 הנו כ-11% בדומה לשיעורו ברבעון המקביל אשתקד.	2,670	33,018	35,688
הקיטון בהוצאות המימון נטו ברבעון הראשון של 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מימון שמקורן בהפרשי שער שנבעו מהחלשות הדולר ביחס לשקל.	(766)	1,404	638
הרווח הנקי ברבעון הראשון של 2017 צמח בשיעור חד של 18.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי לצד קיטון בהוצאות המימון וקיטון במיסים על ההכנסה שנבע מהכנסות מיסים בגין שנים קודמות. שיעורו של הרווח הנקי ליום 31 במרס, 2017 הוא 8.5% מההכנסות לעומת 7.8% ברבעון המקביל אשתקד.	4,237	23,350	27,587
ראה הסבר לגידול ברווח הנקי.	3,953	22,021	25,974
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 6.9% הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. ה-EBITDA של הרבעון הראשון של 2017 מהווה 12.5% מההכנסות הרבעון.	2,626	38,004	40,630

שיעור רווח גולמי	22.6%	22.8%
שיעור רווח תפעולי	11.0%	11.0%
שיעור רווח נקי	8.5%	7.8%

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

הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 במרס, 2016	31 במרס, 2017		
ההכנסות של הרבעון הראשון בשנת 2017 צמחו בשיעור של 2.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך גידול בשימוש של שירותי ערך מוסף ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-19% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	1,486	58,944	60,430	שירותי שכר ומשאבי אנוש	תוצאות
הכנסות הרבעון הראשון של 2017 צמחו בשיעור חד של 14.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית וכן מאיחוד לראשונה של פעילות דנאל. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-59% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	24,800	166,866	191,666	פתרונות עסקיים	
הכנסות הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2017 קטנו ב-3,024 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות בתחום התשתיות. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-11% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	(3,024)	39,393	36,369	תשתיות מחשוב	
הכנסות הרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 צמחו בשיעור של 3.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות מקורו בהרחבת פתרונות התוכנה אותם מייצגת נס לצד צמיחה אורגנית בפעילות העסקית של המגזר. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-11% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	1,250	36,411	37,661	שיווק מוצרי תוכנה	
	-	(911)	(1,735)	התאמות להכנסות	
סך הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 7.8%.	23,601	300,790	324,391	סך כל ההכנסות	
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 צמח בשיעור של 2.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2017 עמד על 34.5% בדומה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.	595	20,235	20,830	שירותי שכר ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 צמח בשיעור חד של 30.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. כמו כן, חל גידול בשיעורו של הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2017 שעמד על 4.7% לעומת 4.2% ברבעון המקביל אשתקד.	2,128	7,038	9,166	פתרונות עסקיים	
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 גדל ב-58 אלף ש"ח. חל שיפור קל בשיעור הרווחיות התפעולית שעמדה על 3.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	58	1,280	1,338	תשתיות מחשוב	
הרווח התפעולי של המגזר ברבעון הראשון של 2017 צמח בשיעור של 3.4% הודות לצמיחה בהכנסות. שיעור הרווחיות התפעולית של הרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 הסתכמה ב-13% בדומה לרבעון המקביל אשתקד.	163	4,725	4,888	שיווק מוצרי תוכנה	
	-	(274)	(534)	התאמות לרווח התפעולי	
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 8.1%.	2,670	33,018	35,688	סך הרווח תפעולי	

ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2016	ליום 31 במרס, 2017	
מזומנים ושווי מזומנים				
הקיטון במזומנים מקורו במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(10,265)	66,155	55,890	
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	(39,000)	(22,929)	(61,929)	
התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות	2,491	(36,291)	(43,400)	
הלוואות לזמן ארוך	-	(107,142)	(107,142)	
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	(56,374)	(100,207)	(156,581)	
נכסים שוטפים				
עיקר הגידול בלקוחות וחייבים	48,135	477,114	525,249	
התחייבויות שוטפות	<u>(56,696)</u>	<u>(396,632)</u>	<u>(453,328)</u>	
עיקר הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ודיבידנד שהוכרז ושולם לאחר תאריך המאזן.				
יחס השוטף		1.20	1.16	
נכסים לא שוטפים				
עיקר הגידול נובע ממוניטין ונכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת פעילות סאלטו, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון	8,740	334,658	343,398	
התחייבויות לא שוטפות				
קיטון בהתחייבויות לזמן ארוך	2,315	(167,630)	(165,315)	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה מקורו ברווח כולל בסך 25,974 אלפי ש"ח בקיזוז דיבידנד בסך של 22,483 אלפי ש"ח	<u>3,492</u>	<u>239,100</u>	<u>242,592</u>	
סך המאזן	<u>56,875</u>	<u>811,772</u>	<u>868,647</u>	
שעור סה"כ ההון ביחס למאזן		29.5%	27.9%	

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

	הסבר	שינוי	31 במרס, 2016	31 במרס, 2017	
	-	4,237	23,350	27,587	רווח נקי
	-	(356)	15,007	14,651	התאמות לסעיפי רווח והפסד
	-	<u>2,150</u>	<u>(6,712)</u>	<u>(4,562)</u>	מזומנים ששולמו במהלך השנה
	התזרים התפעולי FFO של הרבעון הראשון של 2017 צמח בשיעור של 19.1% הודות לגידול ברווח הנקי	6,031	31,645	37,676	FFO
	הגידול בסעיפי הון חוזר מקורו בהפרשי עיתוי לזמן קצר שמקורם בהקדמת תשלומים ומגידול בפעילות העסקית	<u>(55,514)</u>	<u>(21,543)</u>	<u>(77,057)</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
	הירידה במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2017 נובעת מעלייה בסעיפי הון חוזר שחלקם הגדול הפרשי עיתוי לזמן קצר	(49,483)	10,102	(39,381)	מזומנים נטו (ששימשו)/שנבעו מפעילות שוטפת
	עיקר המזומנים ששימשו לפעילות השקעה נבעו מעסקת סאלטו, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון	(4,912)	(1,652)	(6,564)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	בעיקר קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	<u>35,673</u>	-	<u>35,673</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
		(18,722)	8,450	(10,272)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי המזומנים

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

אמות מידה פיננסיות - ליום 31 במרס 2017, ולמועד פרסום דו"ח זה עומדת החברה בכל התניות הפיננסיות לגביהן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים.

תמצית נתונים על הסכמי האשראי

הערות	ערך מחושב ליום 31 במרס, 2017	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	הסכם מסגרת
<p>נכון ליום 31.3.2017 ולמועד דוח זה, 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.</p>	כ- 242.6 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	<p>הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי.</p>
	כ- 1.05	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	כ- 0.61	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	
<p>ביום 24 במאי, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי למימון פעולותיה השוטפות, בהיקף של 60 מיליון ש"ח, בתוקף עד 31 במרס, 2020 ("הסכם מסגרת האשראי החדש"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו חלף הסכם מסגרת האשראי אשר נחתם עם התאגיד הבנקאי ביום 15 בנובמבר, 2015 ועודכן ביום 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017 ("הסכם מסגרת האשראי הקודם").</p> <p>נכון ליום 31.3.2017 ולמועד דוח זה, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי מסגרת האשראי התקפים.</p>	מעל 60 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם מסגרת האשראי החדשה) לא יפחת מסך של 32, 40, 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017 ו- 2018 ואילך בהתאמה.	<p>התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים</p>
	כ- 13%	שיעור ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם מסגרת האשראי החדשה) לא יפחת מ- 10%, 12%, 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017 ו- 2018 ואילך בהתאמה.	
	כ- 1.39	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 2	
	מעל 40 מיליון ש"ח	ה- EBITDA של החברה לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.	
	כ- 1.10	היחס השוטף של החברה לא יקטן מ-1	
<p>נכון ליום 31.3.2017 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.</p>	כ- 41.8 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת מסך של 20 מיליון ש"ח (צמוד למדד).	<p>הסכם מסגרת אשראי בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי</p>
	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, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 27 באפריל, 2017 (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 במרס, 2017, מס' אסמכתא 01-024834-2017).

2. נושאי משרה בחברה

החל מה- 1 בינואר, 2017 החל מר אבי באום, בעל השליטה ומנכ"ל החברה לשעבר, את תפקידו כיושב ראש דירקטוריון פעיל של החברה, במקומו של מר רמי אנטין אשר סיים את תפקידו כיו"ר הדירקטוריון. מר רמי אנטין ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. במקביל, החל מר אלי זיברט, ששימש כמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה מזה כ-12 שנה, את תפקידו כמנכ"ל החברה. לפרטים ראה דיווחי החברה מיום 15 בנובמבר, 2016 ומיום 21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 01-078507-2016 ו-01-141769-2016, בהתאמה).

3. רכישת חברת סאלטו

ביום 22 בפברואר, 2017 ("מועד הרכישה"), השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% ממניות חברת סאלטו יזמות ומסחר בע"מ ("סאלטו"). סאלטו פועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה, ייעוץ ושירותים נוספים בתחום בסיסי נתונים ותשתיות תוכנה למערכות מידע. פעילות סאלטו תוצג במסגרת תוצאות מגזר שיווק מוצרי תוכנה. בגין המניות הנרכשות שילמה נס במועד החתימה 3,771 אלפי ש"ח ויתר תשולמי התמורה כהגדרתם בהסכם רכישת סאלטו, ישולמו בשיעורים שנתיים בהתאם לביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017 עד 2020. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים, כמו גם באומדן תמורת הרכישה באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי. לפרטים בדבר השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של סאלטו במועד הרכישה אשר הסתכמו ב- 11,278 אלפי ש"ח ראה באור 5 לדוח הכספי.

4. הגבלים עסקיים

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 26 בפברואר, 2017 (אסמכתא: 01-019332-2017).

אירועים לאחר תאריך המאזן

5. זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות

ביום 16 במרס, 2017, הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר התכנסה ביום א' ה-23 באפריל, 2017 ("האסיפה"). על סדר יומה של האסיפה החלטה לאישור מינויה של ד"ר אורנית קרביץ כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 19 במאי 2017, וזאת לאור סיום כהונתו של הדירקטור החיצוני המכהן, מר אמיר תמרי, ביום 19 במאי, 2017. מינויה של ד"ר אורנית קרביץ לדירקטורית חיצונית אושרה על ידי האסיפה ביום 23 באפריל, 2017. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 16 במרס, 2017, ומיום 23 באפריל, 2017 (מס' אסמכתא: 01-024849-2017 ו-01-034426-2017, בהתאמה).

6. פרסום תשקיף מדף

ביום 25 באפריל, 2017, פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין. ביום 25 באפריל, 2017 ניתן על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב אישור עקרוני לתשקיף המדף. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 24 באפריל, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-042351).

7. הסכם מימון ארוך טווח בנס

ביום 24 במאי, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי למימון פעולותיה השוטפות, בהיקף של 60 מיליוני ש"ח, בתוקף עד 31 במרס, 2020 ("הסכם מסגרת האשראי החדש"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו חלף הסכם מסגרת האשראי אשר נחתם עם התאגיד הבנקאי ביום 15 בנובמבר, 2015 ועודכן ביום 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017 ("הסכם מסגרת האשראי הקודם"). כמו כן, במסגרת הסכם מסגרת האשראי החדש, קיבלה על עצמה נס התחייבויות התחייבות שלא לשעבד ו/או למשכן נכס כלשהו מנכסיה, התחייבות לקבלת הסכמת התאגיד הבנקאי מראש על שינוי בשליטה, התחייבות לשמור בכל עת על אמות מידה פיננסיות והכל כמוגדר בהסכם מסגרת האשראי החדש. לפרטים נוספים בדבר התחייבויות נס לאמות מידה פיננסיות המפורטים בהסכם מסגרת האשראי החדש, ראה פרק תמצית נתונים על הסכמי אשראי בדוח הדירקטוריון.

8. הסתדרות העובדים הכללית החדשה

בהמשך למפורט בסעיף 14.6.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי 2016, ביום 19 באפריל, 2017 הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") לנס כי ההסתדרות תפעל למימוש סכסוך העבודה במידה ולא יתקדם המשא ומתן הקיבוצי בין הצדדים. ביום 23 באפריל, 2017 הודיעה נס להסתדרות כי יש חשש כי ההסתדרות אינה גוף שמייצג את העובדים בנס וביקשה לקבל הוכחת יציגות ובנוסף הודיעה כי לעמדתה אין סכסוך עבודה פעיל. ביום 27 באפריל, 2017 הודיעה ההסתדרות לחברה על נקיטת צעדים ארגוניים וביום 17 במאי, 2017, הגישה ההסתדרות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב-יפו, בקשה למתן סעדים וצווי מניעה ארעיים במעמד צד אחד, וכן צווי מניעה זמניים וקבועים, במסגרת בקשת צד בסכסוך קיבוצי כנגד נס, בטענה לפגיעה בזכות ההתארגנות של עובדי נס. בית המשפט דחה את הבקשה למתן סעד ארעי וקבע דיון במעמד שני הצדדים. נס הגישה את תגובתה לבית הדין ובה היא דוחה מכל וכל את הטענות נגדה.

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 בדוח התקופתי. לדיון והרחבה בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראה חלק רביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד.

ב. סיכוני השוק להם חשופה הקבוצה

להלן פרטים נוספים בדבר חשיפת החברה לחלק מגורמי סיכון והשפעתם הכמותית על בסיס דוחות החברה ליום 31 במרס, 2017:

1. סיכון שער חליפין של הדולר

חלק מהכנסות החברה בתחומי פעילות שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב משולמות על ידי הלקוחות בשקלים על אף שהצעות המחיר ללקוחות נקובות בדולרים אך החיוב נעשה בשקלים. מנגד, חלק מהתשלומים לספקי התוכנה ותשתיות המחשוב נעשה בדולרים או בצמוד לשער החליפין של הדולר במועד התשלום. הקבוצה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות.

נכון ליום 31 במרס, 2017 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב	מועד פרעון צפוי	שער העסקה
1,500,000	03/04/2017	3.7415
6,950,000	27/04/2017	3.6732
2,573,000	25/05/2017	3.6361

ליום 31 במרס, 2017 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-479 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 במרס, 2017 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 47,742 אלפי ש"ח.

2. האטה כלכלית ורגישות לשינויים בשיעור האבטלה

לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילות החברה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהכנסות וברוח של תחום הפעילות.

בנוסף, להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי רכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה.

הביקוש למוצרים ולשירותים אותם מספקת הקבוצה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה- בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחומי פעילות הקבוצה.

3. סיכון עליית המדד

על פי מאזן ההצמדה של הקבוצה ליום 31 במרס, 2017 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד בסך של 4,248 אלפי ש"ח במח"מ קצר. סיכון עליית המדד בקבוצה פחת באופן ניכר ביחס לשנים קודמות.

בנוסף, החברה קשורה במספר הסכמי שכירות הצמודים למדד המחירים לצרכן לפרקי זמן שונים. הסכמי השכירות אינם מהווים רכיב מוכר במאזן, אך קיימת לגביהם התקשרות איתנה. השווי ההוגן של ההתחייבות בגין דמי השכירות חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים הצפויים מאותם הסכמים.

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

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

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

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

טבלת רגישות לגורמי סיכון ליום 31 במרס, 2017 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.03.17	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
69	35	690	(35)	(69)

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 3.632	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
896	448	8,958	(448)	(896)
1,615	807	16,148	(807)	(1,615)
66	33	663	(33)	(66)
4,004	2,002	(479)	(2,002)	(4,004)
(7,188)	(3,594)	(71,883)	3,594	7,188
(115)	(57)	(1,149)	57	115
(722)	(361)	(47,742)	361	722

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים ויתרות חובה 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 3.8822	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו
358	179	3,576	(179)	(358)
13	7	131	(7)	(13)
(81)	(41)	(811)	41	81
(1)	-	(9)	-	1
289	145	2,887	(145)	(289)

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 31.03.17	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
14	7	1,386	(7)	(14)
2	1	237	(1)	(2)
(59)	(29)	(5,871)	29	59
(43)	(21)	(4,248)	21	43

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 31.03.17	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(769)	(389)	(24,973)	399	809

הלוואות בריבית משתנה

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 31.03.17	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
950	477	(102,442)	(482)	(968)
1,478	743	(106,608)	(752)	(1,514)
2,428	1,220	(209,050)	(1,234)	(2,482)

התקשרות איתנה בגין דמי שכירות (1) הלוואות בריבית קבועה (2) סך הכל

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

טבלת רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2016 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.12.16	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
68	34	683	(34)	(68)
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 3.845	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
202	101	2,018	101	(202)
1,948	974	19,482	974	(1,948)
3,768	1,884	623	1,884	(3,768)
(7,514)	(3,757)	(75,143)	(3,757)	7,514
(62)	(31)	(623)	(31)	62
(1,658)	(829)	(53,643)	(829)	1,658
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 4.0438	עלייה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו
299	150	2,991	150	(299)
85	43	852	43	(85)
(20)	(10)	(195)	(10)	20
(2)	(1)	(17)	(1)	2
362	182	3,631	182	(362)
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 31.12.16	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
30	15	3,048	15	(30)
2	1	232	1	(2)
(32)	(16)	(3,158)	(16)	32
-	-	122	-	-
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 31.12.16	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(769)	(389)	(24,844)	(389)	809
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 31.12.16	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
1,062	534	(101,649)	534	(1,083)
1,591	800	(105,783)	800	(1,631)
2,653	1,334	(207,432)	1,334	(2,714)
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות (1) הלוואות בריבית קבועה (2)				
סך הכל				

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

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

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 במרס, 2017				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
42,666	-	3,576	8,958	מזומנים ושווי מזומנים
419,216	-	131	16,148	לקוחות
-	1,386	-	-	מיסים לקבל
10,599	237	-	184	חייבים ויתרות חובה
8,840	-	-	-	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
481,321	1,623	3,707	25,290	סך הנכסים
48,453	-	811	71,883	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
178,810	5,871	9	1,149	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
130,102	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
40,205	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
459,052	5,871	820	73,032	סך ההתחייבויות
22,269	(4,248)	2,887	(47,742)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2016				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
60,463	-	2,991	2,018	מזומנים ושווי מזומנים
369,123	-	852	19,482	לקוחות
-	3,048	-	-	מיסים לקבל
6,729	232	-	623	חייבים ויתרות חובה
10,935	-	-	-	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
447,250	3,280	3,843	22,123	סך הנכסים
53,509	-	195	75,143	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
194,626	3,158	17	623	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
166,925	-	-	-	אשראי מתאגיד בנקאי
9,106	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
424,166	3,158	212	75,766	סך ההתחייבויות
23,084	122	3,631	(53,643)	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 31 במרס, 2017 הסתכם בכ- 112 אלפי ש"ח.

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא חל כל שינוי במספר וזהות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במהלך תקופת הדוח. לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי. לפרטים אודות דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי.

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 וכוללת (למועד פרסום הדוח) את ה"ה-דרור מיזרץ (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה); ד"ר אורנית קרביץ (דירקטורית חיצונית); ומירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2017 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 21 במאי, 2017 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2017 נכחו ה"ה דרור מיזרץ, ד"ר אורנית קרביץ ומירון אורן חברי הוועדה, וכן רואי החשבון המבקרים של החברה, אלי זיברט, 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 הועדה לפחות שני ימי עסקים לפני הישיבה (פרק הזמן אשר נקבע על ידי דירקטוריון החברה כפרק זמן סביר להעברת המלצות הועדה לדירקטוריון) ובצירוף המלצות הועדה. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה ומבקר הפנים.

הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2017 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 24 במאי, 2017 ("הישיבה"). בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: אבי באום (יו"ר), מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, ד"ר אורנית קרביץ, (דירקטורית חיצונית) ודרור מיזרץ (דירקטור חיצוני).

5. תכנית אכיפה מנהלית

בהתאם להמלצת ועדת הדירקטוריון לנושא אכיפה פנימית, אישר הדירקטוריון ביום 24 בנובמבר, 2012 את תוכנית האכיפה, על בסיס סקר סיכונים ייעודי שנערך בחברה למטרה זו. בנוסף, מינה דירקטוריון החברה את סמנכ"ל הכספים של החברה, מר חביב אייזנקרפט, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. בשנת 2016 המשיכה לפעול החברה ליישום שוטף והטמעה של תוכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה. כמו כן ביצעה החברה במהלך שנת 2016, סקר סיכונים נוסף, בעקבותיו החליטה ועדת האכיפה על עדכון תוכנית האכיפה. בהתאם להחלטת ועדת האכיפה נקבע כי במהלך שנת 2017, תעודכן ותרוענן תוכנית האכיפה בצורה מלאה.

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 כנכסים (לרבות מוניטין), התחייבות, הכנסות והוצאות.

לפרטים נוספים בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים, אופן הטיפול בהן והאומדנים הקריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח, ראה דוחות כספים ליום 31 בדצמבר, 2016.

בתקופת הדו"ח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים הקריטיים לעומת הדוחות הכספיים לשנת 2016.

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.

אבי באום
יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 24 במאי, 2017.

חילון בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

18	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
19-20	מאזנים מאוחדים
21	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
22-23	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
24-26	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
27-31	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 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

65,472	104,074	55,200	מזומנים ושווי מזומנים
683	546	690	השקעות לזמן קצר
384,287	427,995	430,511	לקוחות
21,867	26,189	34,653	חייבים ויתרות חובה
3,048	6,990	1,386	מסים לקבל
1,757	4,319	2,809	מלאי
<u>477,114</u>	<u>570,113</u>	<u>525,249</u>	

נכסים לא שוטפים

13,832	8,359	11,679	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
23,673	27,666	24,513	רכוש קבוע
55,975	34,161	60,174	נכסים בלתי מוחשיים
238,433	178,736	244,661	מוניטין
2,745	2,254	2,371	מסים נדחים
<u>334,658</u>	<u>251,176</u>	<u>343,398</u>	
<u>811,772</u>	<u>821,289</u>	<u>868,647</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

22,929	24,929	61,929	אשראי מתאגידים בנקאיים
128,790	167,722	121,147	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
195,787	196,008	171,890	זכאים ויתרות זכות
-	-	9,600	חליות שוטפות של התחייבויות אחרות
3,159	1,720	5,871	מסים לשלם
-	22,482	22,482	דיבידנד לשלם
45,967	48,491	60,409	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
<u>396,632</u>	<u>461,352</u>	<u>453,328</u>	

התחייבויות לא שוטפות

107,142	130,071	107,142	הלוואות מתאגידים בנקאיים
36,291	647	33,800	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
4,373	4,619	4,526	מסים נדחים
3,910	6,805	3,362	הכנסות מראש
15,914	13,884	16,485	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>167,630</u>	<u>156,026</u>	<u>165,315</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
83,108	42,813	86,600	יתרת רווח

239,100	198,805	242,592
<u>8,410</u>	<u>5,106</u>	<u>7,412</u>

זכויות שאינן מקנות שליטה

247,510	203,911	250,004	סה"כ הון
<u>811,772</u>	<u>821,289</u>	<u>868,647</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	24 במאי, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	--------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<u>אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)</u>			
1,237,467	300,790	324,391	הכנסות
969,481	232,178	250,966	עלות ההכנסות
267,986	68,612	73,425	רווח גולמי
47,945	12,036	12,073	הוצאות מכירה ושיווק
101,759	23,558	25,664	הוצאות הנהלה וכלליות
118,282	33,018	35,688	רווח תפעולי
1,096	2,221	7,068	הכנסות מימון
(7,094)	(3,625)	(7,706)	הוצאות מימון
112,284	31,614	35,050	רווח לפני מסים על ההכנסה
28,073	8,264	7,463	מסים על ההכנסה
84,211	23,350	27,587	רווח נקי
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
129	-	-	
84,340	23,350	27,587	סה"כ רווח כולל
79,048	22,021	25,974	רווח נקי - מיוחס ל:
5,163	1,329	1,613	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
84,211	23,350	27,587	
79,177	22,021	25,974	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
5,163	1,329	1,613	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
84,340	23,350	27,587	
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>			
3.52	0.98	1.16	רווח נקי בסיסי
3.38	0.96	1.11	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						
247,510	8,410	239,100	83,108	(5,217)	132,821	28,388
27,587	1,613	25,974	25,974	-	-	-
(22,482)	-	(22,482)	(22,482)	-	-	-
(2,926)	(2,926)	-	-	-	-	-
315	315	-	-	-	-	-
<u>250,004</u>	<u>7,412</u>	<u>242,592</u>	<u>86,600</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

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

יתרה ליום 31 במרס, 2017

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
23,350	1,329	22,021	22,021	-	-	-
(22,482)	-	(22,482)	(22,482)	-	-	-
315	315	-	-	-	-	-
<u>203,911</u>	<u>5,106</u>	<u>198,805</u>	<u>42,813</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
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס, 2016

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	
מבוקר							
אלפי ש"ח							
202,728	3,462	199,266	43,274	(5,217)	132,821	28,388	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
84,211	5,163	79,048	79,048	-	-	-	רווח נקי
129	-	129	129	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
84,340	5,163	79,177	79,177	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(39,343)	-	(39,343)	(39,343)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
1,255	1,255	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,470)	(1,470)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
247,510	8,410	239,100	83,108	(5,217)	132,821	28,388	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
84,211	23,350	27,587	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
9,597	2,102	1,988	פחת רכוש קבוע
11,580	2,884	2,954	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,255	315	315	עלות תשלום מבוסס מניות
(1)	(1)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
4,412	1,205	1,367	שערוך הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן קצר וארוך, נטו
28,073	8,264	7,463	מסים על ההכנסה
2,483	279	571	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(221)	(41)	(7)	עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
57,178	15,007	14,651	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,359)	(50,621)	(46,224)	עלייה בלקוחות
(9,941)	(9,219)	(9,923)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
1,460	(1,102)	(1,052)	ירידה (עלייה) במלאי
(8,335)	28,002	(8,932)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,552	9,139	(24,820)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(3,330)	2,258	13,894	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
(10,953)	(21,543)	(77,057)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(4,701)	-	(312)	ריבית ששולמה
(22,125)	(6,873)	(5,953)	מסים ששולמו
327	161	1,703	מסים שהתקבלו
9	-	-	דיבינדנד שהתקבל
(26,490)	(6,712)	(4,562)	
103,946	10,102	(39,381)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(7,421)	(1,610)	(2,035)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	-	(3,771)	רכישת רכוש קבוע
(53,496)	-	-	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(1,402)	(60)	(104)	רכישת פעילות (ב)
(1,917)	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
26	18	5	השקעה אחרת
34	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(4,000)	-	(659)	תמורה ממימוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(68,176)	(1,652)	(6,564)	מתן הלוואות
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(39,343)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(1,470)	-	(2,926)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(24,929)	-	-	פרעון הלוואות מתאגידי בנקאיים
-	-	39,000	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידי בנקאיים, נטו
(180)	-	(401)	פרעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(65,922)	-	35,673	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(30,152)	8,450	(10,272)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
95,624	95,624	65,472	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
65,472	104,074	55,200	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

-	-	(6,558)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(6,228)	מוניטין
-	-	7,507	התחייבות בגין תמורה מותנית
-	-	1,508	מסים נדחים
-	-	(3,771)	

(ב) רכישת פעילות

(300)	-	-	נכסים והתחייבויות של הפעילות שנרכשה ליום הרכישה:
(29,163)	-	-	רכוש קבוע
(59,697)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
35,664	-	-	מוניטין
(53,496)	-	-	הלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה

פעילות מהותית שלא במזומן

509	3,051	1,372	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
35,664	-	7,507	רכישת פעילות וחברה שלא במזומן
-	22,482	22,482	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 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:

- שירותי שכר 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 לצרכי הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערך מוסף רבים נוספים.
- פתרונות עסקיים
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט., במתן פתרונות IT מגוונים בתחומי ניהול פרויקטי 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

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרוייקטים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017					
60,057	191,589	35,322	37,423	-	324,391
373	77	1,047	238	(1,735)	-
<u>60,430</u>	<u>191,666</u>	<u>36,369</u>	<u>37,661</u>	<u>(1,735)</u>	<u>324,391</u>
20,830	9,166	1,338	4,888	-	36,222
הוצאות משותפות בלתי מוקצות הוצאות מימון, נטו					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
(534)					
(638)					
<u>35,050</u>					

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 31 במרס, 2016

300,790	-	36,336	38,966	166,821	58,667
-	(824)	75	427	45	277
<u>300,790</u>	<u>(824)</u>	<u>36,411</u>	<u>39,393</u>	<u>166,866</u>	<u>58,944</u>
33,278	-	4,725	1,280	7,038	20,235
(260)					
(1,404)					
<u>31,614</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
מבוקר אלפי ש"ח					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

1,237,467	-	147,577	174,535	703,501	211,854
-	(3,068)	663	1,226	147	1,032
<u>1,237,467</u>	<u>(3,068)</u>	<u>148,240</u>	<u>175,761</u>	<u>703,648</u>	<u>212,886</u>
119,462	-	17,338	7,843	35,104	59,177
(1,180)					
(5,998)					
<u>112,284</u>					

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 22 בפברואר, 2017 ("מועד הרכישה"), השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% ממניות חברת סאלטו יזמות ומסחר בע"מ ("סאלטו"). סאלטו פועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה, ייעוץ ושירותים נוספים בתחום בסיסי נתונים ותשתיות תוכנה למערכות מידע. בגין המניות הנרכשות שילמה נס במועד הרכישה 3,771 אלפי ש"ח ויתר תשולמי התמורה כהגדרתם בהסכם רכישת סאלטו, שיואלמו בשיעורים שנתיים בהתאם לביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017 עד 2020.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני.

בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של סאלטו במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,520	קשרי לקוחות (מופחתים על פני 7 שנים)
1,513	הסכם הפצה (מופחת על פני 4 שנים)
525	מותג (מופחת על פני 10 שנים)
<u>(1,508)</u>	מסים נדחים
5,050	נכסים מזוהים, נטו
<u>6,228</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>11,278</u>	סך עלות הרכישה

עלות הרכישה

<u>אלפי ש"ח</u>	
3,771	מזומן ששולם
<u>7,507</u>	התחייבות בגין תמורה מותנית
<u>11,278</u>	סך עלות הרכישה

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

לאיחוד סאלטו ממועד השלמת העסקה ועד ליום 31 במרס, 2017 לא היתה השפעה מהותית על הרווח הנקי של הקבוצה.

ב. ביום 15 למרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 27 באפריל, 2017.

ג. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר והעובד, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייו ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

באור 6: - אירועים לאחר תאריך מאזן

ד. ביום 25 באפריל, 2017, פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין. ביום 25 באפריל 2017 ניתן על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב אישור עקרוני לתשקיף המדף.

ה. ביום 24 במאי, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי למימון פעולותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליוני ש"ח, בתוקף עד 31 במרס, 2020 ("הסכם מסגרת האשראי החדש"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו חלף הסכם מסגרת האשראי אשר נחתם עם התאגיד הבנקאי ביום 15 בנובמבר, 2015 ועודכן ביום 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017. כמו כן, במסגרת הסכם מסגרת האשראי החדש, קיבלה על עצמה נס התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות התחייבות כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה, על אמות מידה פיננסיות.

F:\W2000\w2000\12662\M17\C3-HILAN-IFRS.docx

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2017

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

14,274	19,883	27,271	מזומנים ושווי מזומנים
683	546	690	השקעות לזמן קצר
43,621	53,115	51,650	לקוחות
2,953	2,777	2,640	חייבים ויתרות חובה
2,999	1,235	366	מיסים לקבל
<u>64,530</u>	<u>77,556</u>	<u>82,617</u>	

נכסים לא שוטפים

286,459	278,588	298,842	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
10,041	12,348	9,912	מוניטין
3,812	4,000	3,940	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>338,747</u>	<u>333,371</u>	<u>351,129</u>	
<u>403,277</u>	<u>410,927</u>	<u>433,746</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

21,429	21,429	21,429	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
2,845	3,642	3,385	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
24,049	26,488	27,635	זכאים ויתרות זכות
2,375	2,206	2,305	הכנסות מראש
-	22,482	22,482	דיבידנד לשלם
<u>50,698</u>	<u>76,247</u>	<u>77,236</u>	

התחייבויות לא שוטפות

107,142	128,571	107,142	הלוואות מתאגיד בנקאי
643	2,000	1,036	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
3,987	3,366	4,345	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,707	1,938	1,395	מסים נדחים, נטו
<u>113,479</u>	<u>135,875</u>	<u>113,918</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
83,108	42,813	86,600	יתרת רווח
<u>239,100</u>	<u>198,805</u>	<u>242,592</u>	
<u>403,277</u>	<u>410,927</u>	<u>433,746</u>	

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

24 במאי, 2017

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	--------------------	------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
164,278	45,792	46,776	הכנסות
107,246	26,994	27,453	עלות המכירות והשירותים
57,032	18,798	19,323	רווח גולמי
4,801	1,265	1,102	הוצאות מכירה ושיווק
18,612	4,714	5,006	הוצאות הנהלה וכלליות
33,619	12,819	13,215	רווח תפעולי
1,805	453	273	הכנסות מימון
5,439	(1,322)	(1,288)	הוצאות מימון
56,431	12,923	16,678	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
86,416	24,873	28,878	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,368	2,852	2,904	מסים על ההכנסה
79,048	22,021	25,974	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
129	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
129	-	-	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
79,177	22,021	25,974	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות 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 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
79,048	22,021	25,974	רווח נקי המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:			
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:			
5,334	1,379	1,142	פחת והפחתות
2,717	694	679	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
(1)	(1)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
(56,431)	(12,923)	(16,678)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
7,368	2,852	2,904	מסים על ההכנסה
885	113	358	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(221)	(41)	(7)	עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(40,349)	(7,927)	(11,602)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
5,043	(4,451)	(8,029)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,480)	(1,304)	313	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,529)	(603)	(518)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,163	3,750	3,031	עלייה בזכאים ויתרות זכות
545	376	(70)	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
3,742	(2,232)	(5,273)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(4,484)	-	-	ריבית ששולמה
1,841	-	-	ריבית שהתקבלה
(9,431)	(2,969)	(2,272)	מסים ששולמו
-	-	1,703	מסים שהתקבלו
17,139	-	4,550	דיבידנד שהתקבל
5,065	(2,969)	3,981	
47,506	11,862	13,080	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(971)	(403)	(68)	רכישת רכוש קבוע
(778)	(15)	(15)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
12	12	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
34	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
17,847	-	-	דרך רווח או הפסד, נטו
			גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
16,144	(406)	(83)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

(21,429)	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(39,343)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(60,772)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
2,878	8,487	12,997	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
11,396	11,396	14,274	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,274	19,883	27,271	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

509	435	1,141	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	22,482	22,482	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2017.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת מידע כספי ליום 31 בדצמבר, 2016.

3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2016 מבוקר	31 במרס		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
178	249	269	לקוחות
1,429	1,383	1,098	חייבים ויתרות חובה
28,854	47,377	29,109	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
123	157	280	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,035	1,682	3,193	זכאים ויתרות זכות
643	2,000	1,036	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

ביום 15 למרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 27 באפריל, 2017.

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

24 במאי, 2017

לכבוד
הדירקטוריון של חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ותמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרס, 2017 של חברת חילן בע"מ ("החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מספר 30812 מיום 25 באפריל, 2017:

1. דוח סקירה מיום 24 במאי, 2017 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 24 במאי, 2017 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חילן בע"מ

ליום 31 במרס, 2017

חלק ד'

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

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 31 במרס, 2017**

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. אלי זיברט, מנהל כללי.
2. חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל כספים.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן - "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, 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.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במאי, 2017
תאריך

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים