



חילן בע"מ

עמודים

תוכן העניינים

2 – 19

דוח הדירקטוריון

20 – 36

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

37 – 44

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

45

מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ונפרד

46 – 49

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

חילן בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017 ("התקופה המדווחת" או "תקופת הדוח"). 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 (Business Process Outsourcing), 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 א.ט. בע"מ ("נס") אשר בשליטתה, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פרוייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה מגוונים. בנוסף, נס מספקת באמצעות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל") 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") אשר בשליטתה, 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-3,650 עובדים.

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2016	30 בספטמבר, 2017	
ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 8.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות במרבית מגזרי הפעילות.	77,906	909,710	987,616	הכנסות
הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 8.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הודות לצמיחה בהכנסות כאמור לעיל. שיעורו של הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 הסתכם ב-21.1% בדומה לשיעורו בתקופה המקבילה אשתקד.	16,647	192,213	208,860	רווח גולמי
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 13.0%, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הודות לגידול בהכנסות וברווח הגולמי כמפורט לעיל. חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי, שהסתכם ב-9.7%, לעומת שיעור של 9.3% בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים על הרכב הרווח התפעולי ראה תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות.	10,991	84,730	95,721	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מימון שמקורן בהפרשי שער שנבעו מהחלשות הדולר ביחס לשקל.	(1,017)	4,132	3,115	הוצאות מימון, נטו
הקיטון במיסים על ההכנסה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד מקורו בהכנסות ממיסים בגין שנים קודמות לצד ירידה בשיעור מס החברות.	(435)	20,469	20,034	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 20.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי לצד הקיטון בהוצאות המימון והוצאות מיסים על ההכנסה כמפורט לעיל.	12,443	60,129	72,572	רווח נקי
	10,807	56,690	67,497	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
	1,636	3,439	5,075	רווח נקי מיוחס למיעוט
בנטרול פחת והפחתות, שחלקן נובע מהפחתות עודפי עלות, צמח ה-EBITDA בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 בשיעור של 11.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ושיעורו מסך ההכנסה הסתכם ב-11.3%.	11,435	99,798	111,233	EBITDA

שיעור רווח גולמי 21.1% 21.1%

שיעור רווח תפעולי 9.3% 9.7%

שיעור רווח נקי 6.6% 7.3%

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2016	30 בספטמבר, 2017	
ההכנסות ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 9.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	28,997	303,522	332,519	הכנסות
הרווח הגולמי של הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 9.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי של הרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 נבע מהצמיחה בהכנסות. שיעורו של הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 עמד על 20.5% בדומה לשיעורו ברבעון המקביל אשתקד.	5,962	62,225	68,187	רווח גולמי
הרווח התפעולי של הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 14.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של הרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 מקורו בצמיחה בהכנסות וברווח הגולמי של מרבית מגזרי הפעילות. חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 שהסתכם ב-8.9% לעומת 8.5% ברבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים בדבר הרכב הרווח התפעולי, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	3,842	25,806	29,648	רווח תפעולי
עיקר הגידול בהוצאות המימון נטו ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מהוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות.	805	1,705	2,510	הוצאות מימון, נטו
הגידול במיסים על ההכנסה ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע מהצמיחה בפעילות החברה.	870	5,910	6,780	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 11.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי.	2,167	18,191	20,358	רווח נקי
	1,440	17,141	18,581	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
	727	1,050	1,777	רווח נקי מיוחס למיעוט
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון EBITDA צמח בשיעור של 14.5% הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות.	4,471	30,791	35,262	EBITDA

שיעור רווח גולמי	20.5%	20.5%
שיעור רווח תפעולי	8.5%	8.9%
שיעור רווח נקי	6.0%	6.1%

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

הסבר	לתקופה שהסתיימה ביום			
	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2016	30 בספטמבר, 2017	
ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 5.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בהכנסות משירותי ערך מוסף ביחס לתקופה ולרבעון המקבילים אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-17% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	8,867	162,808	171,675	שירותי שכר ומשאבי אנוש
ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 14.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית וכן מאיחוד לראשונה של פעילות דנאל. הכנסות המגזר מהוות כ-61% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	76,536	524,423	600,959	פתרונות עסקיים
ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 קטנו ב-10,948 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות ושחיקה שנובעת מהחלשות הדולר ביחס לשקל. הכנסות המגזר מהוות כ-11% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	(10,948)	125,296	114,348	תשתיות מחשוב
הכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 6.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. התחזקות השקל לדולר פוגעת בשיעור הצמיחה בהכנסות וברווח השקלי של המגזר בתקופה וברבעון ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-11% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	6,166	99,458	105,624	שיווק מוצרי תוכנה
	(2,715)	(2,275)	(4,990)	התאמות להכנסות
סך הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 8.6%.	77,906	909,710	987,616	סך כל ההכנסות
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 12.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 עמד על 31.4%, שיפור לעומת שיעור של 29.4% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.	6,003	47,904	53,907	שירותי שכר ומשאבי אנוש
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 23.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. בנוסף לגידול בפעילות העסקית חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי בתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 שעמד על 5.1% לעומת 4.7% בתקופה המקבילה אשתקד.	5,895	24,680	30,575	פתרונות עסקיים
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 קטן ב-332 אלף ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. התחזקות השקל ביחס לדולר שחקה את הרווח התפעולי. שיעורו של הרווח התפעולי בתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 עמד על 3.9%.	(332)	4,769	4,437	תשתיות מחשוב
אין שינוי מהותי ברווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התחזקות השקל לדולר בתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 פגעה בהכנסות המגזר וברווח התפעולי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווחיות התפעולית עמד על 7.8% לעומת 8.2% ביחס לשיעורו בתקופה המקבילה אשתקד.	96	8,189	8,285	שיווק מוצרי תוכנה
	(671)	(812)	(1,483)	התאמות לרווח התפעולי
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 13.0%.	10,991	84,730	95,721	סך הרווח תפעולי

		לרבעון שהסתיים ביום		
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2016	30 בספטמבר, 2017	
ההכנסות של הרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 6.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	3,095	51,674	54,769	שירותי שכר ומשאבי אנוש
הכנסות הרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 14.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית.	26,156	181,202	207,358	פתרונות עסקיים
הכנסות הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 קטנו ב-5,132 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות ושחיקה הנובעת מהחלשות הדולר ביחס לשקל.	(5,132)	39,984	34,852	תשתיות מחשוב
הכנסות הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמחו בשיעור של 14.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. התחזקות השקל ביחס לדולר פגעה בצמיחה של הכנסות והרווח השקלי של תחום הפעילות.	4,446	31,469	35,915	שיווק מוצרי תוכנה
	432	(807)	(375)	התאמות להכנסות
סך הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 9.6%.	28,997	303,522	332,519	סך כל ההכנסות
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 11.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 עמד על 28.4% לעומת 26.9% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.	1,623	13,919	15,542	שירותי שכר ומשאבי אנוש
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 20.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.5% לעומת 5.3% ברבעון המקביל אשתקד.	1,981	9,522	11,503	פתרונות עסקיים
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 קטן ב-537 אלף ש"ח. התחזקות השקל ביחס לדולר שחקה את הרווח התפעולי של המגזר.	(537)	1,618	1,081	תשתיות מחשוב
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2017 גדל בסך של 973 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.7% לעומת 3.4% ברבעון המקביל אשתקד.	973	1,073	2,046	שיווק מוצרי תוכנה
	(198)	(326)	(524)	התאמות לרווח התפעולי
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 14.9%.	3,842	25,806	29,648	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 30 בספטמבר, 2017	
מזומנים ושווי מזומנים				
הקיטון במזומנים מקורו במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ומימון הון חוזר לזמן קצר ודיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(31,334)	66,155	34,821	
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות				
עיקר הגידול מקורו באשראי לזמן קצר נטו	(7,500)	(22,929)	(30,429)	
התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות				
רכישת סאלטו, ראה סעיף 3 לדו"ח הדירקטוריון	(5,636)	(36,291)	(41,927)	
הלוואות לזמן ארוך				
	-	(107,142)	(107,142)	
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	(44,470)	(100,207)	(144,677)	
נכסים שוטפים				
עיקר הקיטון מקורו בירידה במזומנים בקיזוז גידול ביתרת הלקוחות	(16,008)	477,114	461,106	
התחייבויות שוטפות				
עיקר הקיטון בהתחייבות לספקים ונותני שירות	<u>33,670</u>	<u>(396,632)</u>	<u>(362,962)</u>	
יחס השוטף		1.20	1.27	
נכסים לא שוטפים				
עיקר הגידול נובע ממוניטין ונכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת חברת סאלטו. לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון	2,453	334,658	337,111	
התחייבויות לא שוטפות				
	3,022	(167,630)	(164,608)	
הון המיחוס לבעלי מניות החברה				
הגידול בהון המיחוס לבעלי המניות נובע מרווחי החברה לתקופה בקיזוז הדיבידנד שחולק.	<u>22,619</u>	<u>239,100</u>	<u>261,719</u>	
סך המאזן	<u>(13,555)</u>	<u>811,772</u>	<u>798,217</u>	
שעור סה"כ ההון ביחס למאזן		29.5%	32.8%	
שיפור בשעור ההון מסך המאזן				

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

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	30 בספטמבר, 2016	30 בספטמבר, 2017	
-	12,443	60,129	72,572	רווח נקי
-	(572)	41,926	41,354	התאמות לסעיפי רווח והפסד
הקיטון נובע בעיקר מהחזרי מס בגין שנים קודמות	<u>3,190</u>	<u>(20,055)</u>	<u>(16,865)</u>	מזומנים ששולמו במהלך השנה
התזרים התפעולי FFO לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017 צמח בשיעור של 18.69% הודות לגידול ברווח הנקי ולקיטון בתשלומי המיסים נטו	15,061	82,000	97,061	FFO
תנועה בסעיפי הון חוזר לזמן קצר – בעיקר תשלומי ספקים.	<u>(38,870)</u>	<u>(33,356)</u>	<u>(72,226)</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
הירידה במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 נובעת מעלייה בסעיפי הון חוזר	<u>(23,809)</u>	48,644	24,835	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
רכישת חברת סאלטו בתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 בקיזוז רכישת פעילות דנאל בתקופה המקבילה אשתקד	35,146	<u>(47,986)</u>	<u>(12,840)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים שימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2017 נבע בעיקר מתשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה	<u>(2,843)</u>	<u>(40,558)</u>	<u>(43,401)</u>	מזומנים נטו ששימשו מפעילות מימון
	8,494	(39,900)	(31,406)	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 30 בספטמבר, 2017, ולמועד פרסום דו"ח זה עומדות החברה והחברות הבנות בכל ההתניות הפיננסיות לגביהן התחייבו כלפי התאגידים הבנקאים, כמפורט להלן.

תמצית נתונים על הסכמי האשראי

הערות	ערך מחושב ליום 30 בספטמבר, 2017	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	הסכם מסגרת
נכון ליום 30 בספטמבר, 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.	כ- 261.7 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי
	כ- 0.92	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	כ- 0.53	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	
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 חלק מהסכם מסגרת האשראי אשר נחתם עם התאגיד הבנקאי ביום 15 בנובמבר, 2015 ועודכן ביום 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017. לפרטים נוספים, ראה סעיף 7 בפרק ג' להלן.	מעל 60 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם מסגרת האשראי החדשה) לא יפחת מסך של 32, 40, 45 מיליוני ש"ח לפי הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017 ו- 2018 ואילך בהתאמה.	התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים
	כ- 18.9%	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- 0.9	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 2.	
	מעל 49 מיליון ש"ח	ה- EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ- 36 מיליוני ש"ח.	
	כ- 1.20	היחס השוטף של נס לא יקטן מ- 1.	

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 024834-01-2017).

ביום 15 באוגוסט, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 18 בספטמבר, 2017. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 באוגוסט, 2017 (מס' אסמכתא: 070987-01-2017).

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 את תפקידו כמנכ"ל החברה, לאחר ששימש כמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה מזה כ-12 שנה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 15 בנובמבר, 2016 ומיום 21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 078507-01-2016 ו-141769-01-2016, 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 מוצגת במסגרת תוצאות מגזר שיווק מוצרי תוכנה. בגין המניות הנרכשות שילמה נס במועד החתימה 3,771 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה כהגדרתם בהסכם רכישת סאלטו, ישולמו בשיעורים שנתיים בהתאם לביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017 עד 2020. נס הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים, כמו גם באומדן תמורת הרכישה באופן זמני בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי. לפרטים בדבר השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות המזוהות של סאלטו במועד הרכישה אשר הסתכמו ב-8,268 אלפי ש"ח, ראה באור 6א 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 מיידי של החברה מיום 26 בפברואר, 2017 (מס' אסמכתא: 019332-01-2017). הנאשמים צפויים להגיש תשובתם לכתב האישום בחודש דצמבר 2017.

5. 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 המיוחדת"). על סדר יומה של האסיפה המיוחדת 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, מר אמיר תמרי, ביום 19 במאי, 2017. מינויה של ד"ר אורנית קרביץ לדירקטורית חיצונית אושר על ידי האסיפה ביום 23 באפריל, 2017. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 16 במרס, 2017, ומיום 23 באפריל, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-024849-2017-01-0344261, 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 בע"מ 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 חלק מהסכם 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 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 המפורטות בהסכם מסגרת האשראי החדש, ראה פרק תמצית נתונים על הסכמי אשראי בדוח דירקטוריון זה לעיל.

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. ביום 7 באוגוסט, 2017, התקבל פסק דינו של בית האזורי לעבודה בתל אביב-יפו אשר דחה את בקשת ההסתדרות לסעדים בגין פגיעה בזכות התארגנות, תוך החזרת הצדדים לניהול משא ומתן להסכם קיבוצי, וזאת עד ל-7 בנובמבר, 2017, כאשר החל ממועד זה נס רשאית להתנות את המשך קיום המשא ומתן בהוכחת יציגות על ידי ההסתדרות. ביום 8 בנובמבר, 2017 הודיעה נס להסתדרות כי מבדיקת טפסי ההצטרפות אשר נמסרו לנס על ידי ההסתדרות מספר ימים קודם לכן, עולה כי ההסתדרות אינה גוף יציג בנס ועל כן, לא יימשך המשא ומתן להסכם הקיבוצי.

אירועים לאחר תאריך המאזן**9. אישור חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה**

ביום 15 בנובמבר, 2017, אישר דירקטוריון החברה את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה ובחברות הקבוצה. אישור חידוש פוליסת הביטוח כאמור לעיל, נעשה גם ביחס לבעל השליטה, מר אבי באום, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכן ביחס למר אלי זיברט, המכהן כמנכ"ל החברה, בתנאים זהים לתנאי פוליסות הביטוח של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה ובחברות הקבוצה.

ההתקשרות בפוליסת הביטוח כאמור אושרה גם על ידי ועדת הביקורת והתגמול של החברה ביום 13 בספטמבר, 2017. האישור נעשה בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה מיום 21 בדצמבר, 2016.

ההתקשרות בפוליסת הביטוח כאמור הינה בתנאי שוק ואינה צפויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבותיה.

10. זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות

בסמוך לפרסום דוח זה, בכוונת החברה לפרסם זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה, אשר צפויה להתכנס ביום ד', 27 בדצמבר, 2017. לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי המפורסם במקביל לדוח זה.

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 30 בספטמבר, 2017:

1. סיכון שער חליפין של הדולר

חלק מהכנסות החברה בתחומי פעילות שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב משולמות על ידי הלקוחות בשקלים כאשר החיוב נעשה בשקלים על אף שהצעות המחיר ללקוחות נקובות בדולרים. 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 30 בספטמבר, 2017 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב	מועד פרעון צפוי	שער העסקה
1,150,000	26/10/2017	3.5202
400,000	28/11/2017	3.5068

ליום 30 בספטמבר, 2017 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-13 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 18,242 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 וברווח של תחום הפעילות.

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

הביקוש למוצרים ולשירותים אותם מספקת הקבוצה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה- בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחומי 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 המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה עודכן במהלך התקופה המדווחת במסגרת החומר שהוגש 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, 2017 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 30.09.17	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
76	38	755	(38)	(76)
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 3.529	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
66	33	659	(33)	(66)
1,397	699	13,972	(699)	(1,397)
547	273	13	(273)	(547)
(3,228)	(1,614)	(32,277)	1,614	3,228
(61)	(30)	(609)	30	61
(1,279)	(639)	(18,242)	639	1,279
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 4.1569	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו
329	164	3,289	(164)	(329)
100	50	1,003	(50)	(100)
(69)	(34)	(686)	34	69
(2)	(1)	(22)	1	2
358	179	3,584	(179)	(358)
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% בשע"ח עלית המדד	עלייה של 0.5% בשע"ח עלית המדד	יתרה בספרים ליום 30.09.17	ירידה של 0.5% בשע"ח עלית המדד	ירידה של 1% בשע"ח עלית המדד
28	14	2,815	(14)	(28)
2	1	215	(1)	(2)
(79)	(39)	(7,861)	39	79
(49)	(24)	(4,831)	24	49
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 30.09.17	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית
(824)	(417)	(24,715)	428	868
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 30.09.17	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון
755	379	(90,691)	(379)	(755)
1,246	626	(106,747)	(626)	(1,274)
2,001	1,005	(197,438)	(1,015)	(2,042)
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 היוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית מייצג של החברה.

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	ירידה 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	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר	
202	101	2,018	(101)	(202)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,948	974	19,482	(974)	(1,948)	עסקאות עתידיות
3,768	1,884	623	(1,884)	(3,768)	ספקים ונותני שירותים
(7,514)	(3,757)	(75,143)	3,757	7,514	זכאים ויתרות זכות
<u>(1,658)</u>	<u>(829)</u>	<u>(53,643)</u>	<u>31</u>	<u>62</u>	סך הכל
			<u>829</u>	<u>1,658</u>	

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	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו	
299	150	2,991	(150)	(299)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
85	43	852	(43)	(85)	עסקאות עתידיות
(20)	(10)	(195)	10	20	ספקים ונותני שירותים
(2)	(1)	(17)	1	2	זכאים ויתרות זכות
<u>362</u>	<u>182</u>	<u>3,631</u>	<u>(182)</u>	<u>(362)</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 31.12.16	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד	
30	15	3,048	(15)	(30)	מיסים לקבל
2	1	232	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
(32)	(16)	(3,158)	16	32	זכאים ויתרות זכות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>-</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 31.12.16	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית	
(769)	(389)	(24,844)	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 31.12.16	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	
1,062	534	(101,649)	(539)	(1,083)	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות (1)
1,591	800	(105,783)	(810)	(1,631)	הלוואות בריבית קבועה (2)
<u>2,653</u>	<u>1,334</u>	<u>(207,432)</u>	<u>(1,349)</u>	<u>(2,714)</u>	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 היוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית מייצג של החברה.

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2017					
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב		
30,118	-	3,289	659		מזומנים ושווי מזומנים
382,799	-	1,003	13,972		לקוחות
-	2,815	-	-		מיסים לקבל
10,311	215	-	13		חייבים ויתרות חובה
7,045	-	-	-		חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
430,273	3,030	4,292	14,644		סך הנכסים
42,838	-	686	32,277		התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
192,565	7,861	22	609		זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
128,571	-	-	-		אשראי מתאגידים בנקאיים
42,047	-	-	-		התחייבויות לא שוטפות אחרות
415,021	7,861	708	32,886		סך ההתחייבויות
15,252	(4,831)	3,584	(18,242)		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 30 בספטמבר, 2017 הסתכם בכ-325 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 לשנת 2016. לפרטים אודות דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2016.

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

אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 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 12 בנובמבר, 2017 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 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, אבי באום, י"ר הדירקטוריון 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 זמן סביר לפני הישיבה 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, 2017 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 15 בנובמבר, 2017. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: אבי באום (י"ר), רמי אנטין, מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, ד"ר אורנית קרביץ (דירקטורית חיצונית) ודרור מיזרץ (דירקטור חיצוני).

5. תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך

לחברה תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך ("תכנית האכיפה") ומר חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה, משמש כממונה על האכיפה הפנימית בחברה. במהלך שנת 2016 ביצעה החברה סקר סיכונים, בעקבותיו החליטה ועדת האכיפה של החברה על עדכון תוכנית האכיפה. בהתאם להחלטת ועדת האכיפה של החברה, בשנת 2017 עדכנה החברה את תוכנית האכיפה בהתאם לסקר הסיכונים כאמור והחברה ממשיכה לפעול ליישום שוטף והטמעה של תכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה.

חלק ד - הדיווח הפיננסי של החברה

הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

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

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

אבי באום
י"ר הדירקטוריון

אלי זיברט
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 15 בנובמבר, 2017.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

21	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
22-23	מאזנים מאוחדים
24	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
25-27	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
28-30	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
31-36	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילן בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2017 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 ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

65,472	55,724	34,066	מזומנים ושווי מזומנים
683	661	755	השקעות לזמן קצר
384,287	370,657	393,054	לקוחות
21,867	23,610	28,899	חייבים ויתרות חובה
3,048	7,548	2,815	מסים לקבל
1,757	2,443	1,517	מלאי
<u>477,114</u>	<u>460,643</u>	<u>461,106</u>	

נכסים לא שוטפים

13,832	6,103	11,189	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
23,673	24,859	26,525	רכוש קבוע
55,975	59,437	51,657	נכסים בלתי מוחשיים
238,433	238,433	243,738	מוניטין
2,745	3,118	4,002	מסים נדחים
<u>334,658</u>	<u>331,950</u>	<u>337,111</u>	
<u>811,772</u>	<u>792,593</u>	<u>798,217</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

22,929	26,886	30,429
128,790	101,463	75,801
195,787	211,500	195,166
3,159	1,694	7,861
45,967	46,104	53,705
<u>396,632</u>	<u>387,647</u>	<u>362,962</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
מסים לשלם
הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות

התחייבויות לא שוטפות

107,142	128,571	107,142
36,291	27,645	32,577
4,373	4,935	5,447
3,910	4,955	2,255
15,914	15,851	17,187
<u>167,630</u>	<u>181,957</u>	<u>164,608</u>

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

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,388	28,388
132,821	132,821	132,821
(5,217)	(5,217)	(5,217)
83,108	60,621	105,727
239,100	216,613	261,719

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
יתרת רווח

8,410	6,376	8,928
-------	-------	-------

זכויות שאינן מקנות שליטה

247,510	222,989	270,647
<u>811,772</u>	<u>792,593</u>	<u>798,217</u>

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	15 בנובמבר, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	--------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
1,237,467	303,522	332,519	909,710	987,616	הכנסות
969,481	241,297	264,332	717,497	778,756	עלות ההכנסות
267,986	62,225	68,187	192,213	208,860	רווח גולמי
47,945	10,695	11,557	33,752	34,221	הוצאות מכירה ושיווק
101,759	25,724	26,982	73,731	78,918	הוצאות הנהלה וכלליות
118,282	25,806	29,648	84,730	95,721	רווח תפעולי
1,096	582	1,340	2,826	7,445	הכנסות מימון
(7,094)	(2,287)	(3,850)	(6,958)	(10,560)	הוצאות מימון
112,284	24,101	27,138	80,598	92,606	רווח לפני מסים על ההכנסה
28,073	5,910	6,780	20,469	20,034	מסים על ההכנסה
84,211	18,191	20,358	60,129	72,572	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	-	-	-	-	
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
-	-	86	-	86	
84,340	18,191	20,444	60,129	72,658	סה"כ רווח כולל
רווח נקי - מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה					
79,048	17,141	18,581	56,690	67,497	
5,163	1,050	1,777	3,439	5,075	
84,211	18,191	20,358	60,129	72,572	
סה"כ רווח כולל - מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה					
79,177	17,141	18,667	56,690	67,583	
5,163	1,050	1,777	3,439	5,075	
84,340	18,191	20,444	60,129	72,658	
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u>					
3.52	0.76	0.82	2.52	3.00	רווח נקי בסיסי
3.38	0.75	0.80	2.46	2.90	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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
247,510	8,410	239,100	83,108	(5,217)	-	132,821	28,388
72,572	5,075	67,497	67,497	-	-	-	-
86	-	86	-	-	86	-	-
72,658	5,075	67,583	67,497	-	86	-	-
(44,964)	-	(44,964)	(44,964)	-	-	-	-
(5,502)	(5,502)	-	-	-	-	-	-
945	945	-	-	-	-	-	-
<u>270,647</u>	<u>8,928</u>	<u>261,719</u>	<u>105,641</u>	<u>(5,217)</u>	<u>86</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)
 רווח נקי
 סה"כ רווח כולל אחר, נטו
 סה"כ רווח כולל
 דיבידנד לבעלי המניות של החברה
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
60,129	3,439	56,690	56,690	-	-	-	רווח כולל
(39,343)	-	(39,343)	(39,343)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(1,470)	(1,470)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
945	945	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<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 30 בספטמבר, 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	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
274,946	9,412	265,534	109,542	(5,217)	-	132,821	28,388
20,358	1,777	18,581	18,581	-	-	-	-
86	-	86	-	-	86	-	-
20,444	1,777	18,667	18,581	-	86	-	-
(22,482)	-	(22,482)	(22,482)	-	-	-	-
(2,576)	(2,576)	-	-	-	-	-	-
315	315	-	-	-	-	-	-
<u>270,647</u>	<u>8,928</u>	<u>261,719</u>	<u>105,641</u>	<u>(5,217)</u>	<u>86</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2017

רווח נקי
סה"כ רווח כולל אחר, נטו

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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						
222,389	6,056	216,333	60,341	(5,217)	132,821	28,388
18,191	1,050	17,141	17,141	-	-	-
(16,861)	-	(16,861)	(16,861)	-	-	-
(1,050)	(1,050)	-	-	-	-	-
320	320	-	-	-	-	-
<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 ביולי, 2016

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 מבוקר	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
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
<u>247,510</u>	<u>8,410</u>	<u>239,100</u>	<u>83,108</u>	<u>(5,217)</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>	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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

84,211	18,191	20,358	60,129	72,572
--------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

9,597	2,373	2,245	6,803	6,251
11,580	2,612	3,369	8,265	9,261
1,255	320	315	945	945
(1)	-	-	(1)	6
4,412	1,241	2,282	3,395	3,660
28,073	5,910	6,780	20,468	20,034
2,483	1,708	176	2,246	1,273
(221)	(159)	(45)	(195)	(76)

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

57,178	14,005	15,122	41,926	41,354
--------	--------	--------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,359)	36,689	29,762	13,391	(8,765)
(9,941)	2,980	4,820	(9,905)	(2,292)
1,460	1,065	465	774	240
(8,335)	(48,822)	(74,679)	(36,017)	(54,811)
10,552	2,931	(9,863)	545	(12,681)
(3,330)	(2,507)	(1,499)	(2,144)	6,083
(10,953)	(7,664)	(50,994)	(33,356)	(72,226)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה
עבור:

(4,701)	(120)	(532)	(120)	(878)
2	2	-	2	-
(22,125)	(6,160)	(5,991)	(20,071)	(18,400)
327	-	-	131	2,409
7	3	2	3	4
(26,490)	(6,275)	(6,521)	(20,055)	(16,865)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

103,946	18,257	(22,035)	48,644	24,835
---------	--------	----------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו	
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(7,421)	(369)	(1,020)	(5,926)	(5,885)	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	-	(3,771)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(53,496)	(41,040)	-	(41,040)	-	רכישת פעילות (ב)
(1,402)	(657)	(559)	(1,075)	(1,066)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,917)	-	-	-	(1,474)	השקעה אחרת
26	-	-	21	15	תמורה ממימוש רכוש קבוע
34	34	-	34	-	תמורה ממימוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים
(4,000)	-	-	-	(659)	הנמכדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו מתן הלוואות
<u>(68,176)</u>	<u>(42,032)</u>	<u>(1,579)</u>	<u>(47,986)</u>	<u>(12,840)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(39,343)	(16,861)	(22,482)	(39,343)	(44,964)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(1,470)	(1,050)	(2,576)	(1,470)	(5,502)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(24,929)	-	-	(2,000)	(1,500)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	2,255	9,000	2,255	9,000	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(180)	-	(34)	-	(435)	פרעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(65,922)</u>	<u>(15,656)</u>	<u>(16,092)</u>	<u>(40,558)</u>	<u>(43,401)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(30,152)	(39,431)	(39,706)	(39,900)	(31,406)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
95,624	95,155	73,772	95,624	65,472	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>65,472</u>	<u>55,724</u>	<u>34,066</u>	<u>55,724</u>	<u>34,066</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו	
	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
2016	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

30	-	-	-	-	הון חוזר, נטו
(33)	-	-	-	-	רכוש קבוע
(3,843)	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(5,305)	-	-	-	-	מוניטין
4,497	-	-	-	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
883	-	-	-	-	מסים נדחים
(3,771)	-	-	-	-	

(ב) רכישת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות שנרכשה ליום הרכישה:					
(300)	(300)	-	(300)	-	רכוש קבוע
(29,163)	(29,163)	-	(29,163)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(59,697)	(59,697)	-	(59,697)	-	מוניטין
35,664	27,360	-	27,360	-	הלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה
-	20,760	-	20,760	-	זכאים בגין הרכישה
(53,496)	(41,040)	-	(41,040)	-	

פעילות מהותית שלא במזומן

509	187	2,963	811	3,749	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
35,664	20,760	-	20,760	4,497	רכישת פעילות וחברה שלא במזומן

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 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, 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: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום הראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

- א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום הראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים.
- ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

בהמשך לבאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השפעת היישום הראשונה של IFRS 15, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה ממשיכה לבחון את השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים ולהערכתה, בשלב זה, השפעת היישום הראשונה של התקן לא צפויה להיות מהותית.

באור 4: - עונתיות

בתחום פעילות מתן שירותי שכר 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.

באור 4: - עונתיות (המשך)

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 5: - 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 ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
170,627	600,482	111,736	104,771	-	987,616	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017
1,048	477	2,612	853	(4,990)	-	הכנסות מחיצוניים הכנסות בין-מגזריות
171,675	600,959	114,348	105,624	(4,990)	987,616	סה"כ הכנסות
53,907	30,575	4,437	8,285	-	97,204	רווח מגזרי
					(1,483)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
					(3,115)	הוצאות מימון, נטו
					92,606	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים	שירותי שכר 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	הכנסות מחיצוניים
-	(2,275)	420	977	123	755	הכנסות בין-מגזריות
<u>909,710</u>	<u>(2,275)</u>	<u>99,458</u>	<u>125,296</u>	<u>524,423</u>	<u>162,808</u>	סה"כ הכנסות
85,542	-	8,189	4,769	24,680	47,904	רווח מגזרי
(812)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(4,132)						הוצאות מימון, נטו
<u>80,598</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
						לתקופה של שלושה חודשים
						שהסתיימה ביום 30
						בספטמבר, 2017
332,519	-	35,768	35,175	207,156	54,420	הכנסות מחיצוניים
-	(375)	147	(323)	202	349	הכנסות בין-מגזריות
<u>332,519</u>	<u>(375)</u>	<u>35,915</u>	<u>34,852</u>	<u>207,358</u>	<u>54,769</u>	סה"כ הכנסות
30,172	-	2,046	1,081	11,503	15,542	רווח מגזרי
(524)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(2,510)						הוצאות מימון, נטו
<u>27,138</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים	שירותי שכר 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	הכנסות מחיצוניים
-	(807)	122	385	52	248	הכנסות בין-מגזריות
<u>303,522</u>	<u>(807)</u>	<u>31,469</u>	<u>39,984</u>	<u>181,202</u>	<u>51,674</u>	סה"כ הכנסות
26,132	-	1,073	1,618	9,522	13,919	רווח מגזרי
(326)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(1,705)						הוצאות מימון, נטו
<u>24,101</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
						לשנה שהסתיימה ביום 31
						בדצמבר, 2016
1,237,467	-	147,577	174,535	703,501	211,854	הכנסות מחיצוניים
-	(3,068)	663	1,226	147	1,032	הכנסות בין-מגזריות
<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>	סה"כ הכנסות
119,462	-	17,338	7,843	35,104	59,177	רווח מגזרי
(1,180)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(5,998)						הכנסות מימון, נטו
<u>112,284</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 22 בפברואר, 2017 ("מועד הרכישה"), השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% ממניות חברת סאלטו יזמות ומסחר בע"מ ("סאלטור"). 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, ישולמו בשיעורים שנתיים בהתאם לביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017 עד 2020.

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

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

אלפי ש"ח	
(30)	הון חוזר, נטו
33	רכוש קבוע
3,065	קשרי לקוחות (מופחתים על פני 7 שנים)
285	הסכם הפצה (מופחת על פני 4 שנים)
493	מותג (מופחת על פני 10 שנים)
(883)	מסים נדחים
2,963	נכסים מזוהים, נטו
5,305	מוניטין הנובע מהרכישה
8,268	סך עלות הרכישה
<u>עלות הרכישה</u>	
אלפי ש"ח	
3,771	מזומן ששולם
4,497	התחייבות בגין תמורה מותנית
8,268	סך עלות הרכישה

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

לאיחוד סאלטו ממועד השלמת העסקה ועד ליום 30 בספטמבר, 2017 לא היתה השפעה מהותית על הרווח הנקי של הקבוצה.

ב. ביום 15 במרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 27 באפריל, 2017.

ביום 15 באוגוסט, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 18 בספטמבר, 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. הנאשמים צפויים להגיש תשובתם לכתב האישום בחודש דצמבר 2017. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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 חלק מהסכם 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.

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

למועד אישור הדוחות הכספיים, מנצלת נס חלק ממסגרות האשראי לצרכי הון חוזר.

F:\W2000\w2000\12662\M\17\C9-HILAN-IFRS.docx

חילו בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 בנובמבר, 2017

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

14,274	9,871	10,198	מזומנים ושווי מזומנים
683	661	755	השקעות לזמן קצר
43,621	47,806	50,785	לקוחות
2,953	1,797	1,800	חייבים ויתרות חובה
2,999	3,563	877	מיסים לקבל
-	20,000	-	חלויות שוטפת של הלוואה לחברה מוחזקת
<u>64,530</u>	<u>83,698</u>	<u>64,415</u>	

נכסים לא שוטפים

286,459	272,917	315,976	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
10,041	10,741	12,054	מוניטין
3,812	4,120	3,534	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>338,747</u>	<u>326,213</u>	<u>369,999</u>	
<u>403,277</u>	<u>409,911</u>	<u>434,414</u>	

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2016	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

21,429	21,429	21,429	חלויית שוטפות הלוואות לזמן ארוך
2,845	4,771	5,222	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
24,049	28,643	28,258	זכאים ויתרות זכות
2,375	1,988	2,337	הכנסות מראש
<u>50,698</u>	<u>56,831</u>	<u>57,246</u>	

התחייבויות לא שוטפות

107,142	128,571	107,142	הלוואות מתאגיד בנקאי
643	1,988	1,908	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
-	-	1,297	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,987	3,737	4,684	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,707	2,171	418	מסים נדחים
<u>113,479</u>	<u>136,467</u>	<u>115,449</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	60,621	105,727	יתרת רווח
<u>239,100</u>	<u>216,613</u>	<u>261,719</u>	
<u>403,277</u>	<u>409,911</u>	<u>434,414</u>	

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

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום י"ר הדירקטוריון	15 בנובמבר, 2017 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	--------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
164,278	39,738	41,785	125,894	132,214	הכנסות
107,246	26,304	27,095	80,141	81,735	עלות המכירות והשירותים
57,032	13,434	14,690	45,753	50,479	רווח גולמי
4,801	1,050	1,252	3,600	3,588	הוצאות מכירה ושיווק
18,612	4,773	5,209	13,630	14,830	הוצאות הנהלה וכלליות
33,619	7,611	8,229	28,523	32,061	רווח תפעולי
1,805	588	474	1,471	964	הכנסות מימון
(5,439)	(1,375)	(1,185)	(4,037)	(3,595)	הוצאות מימון
56,431	12,050	12,871	37,143	45,109	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
86,416	18,874	20,389	63,100	74,539	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,368	1,733	1,808	6,410	7,042	מסים על ההכנסה
79,048	17,141	18,581	56,690	67,497	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:
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה בחברה מוחזקת
-	-	86	-	86	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
129	-	-	-	-	
129	-	86	-	86	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
79,177	17,141	18,667	56,690	67,583	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 30 בספטמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

79,048	17,141	18,581	56,690	67,497
--------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,334	1,326	1,340	4,008	3,658
2,717	668	1,662	2,021	2,171
(1)	-	-	(1)	6
(56,431)	(12,050)	(12,872)	(37,143)	(45,109)
7,368	1,733	1,808	6,410	7,042
885	302	179	484	697
(221)	(158)	(45)	(195)	(76)

פחת והפחתות שערך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות מסים על ההכנסה שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו עליית (ירידת) ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

(40,349)	(8,179)	(7,928)	(24,416)	(31,611)
----------	---------	---------	----------	----------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

5,043	595	4,526	858	(7,164)
(1,480)	530	1,081	(324)	1,153
(1,529)	920	(1,537)	300	434
1,163	825	(1,820)	3,652	2,601
545	(204)	(97)	158	(38)
3,742	2,666	2,153	4,644	(3,014)

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

(4,484)	-	-	-	-
1,841	-	-	-	-
(9,431)	(2,609)	(2,448)	(8,547)	(8,755)
-	-	-	-	2,476
17,139	1,955	3,902	10,735	16,454
5,065	(654)	1,454	2,188	10,175

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מסים ששולמו מסים שהתקבלו דיבידנד שהתקבל

47,506	10,974	14,260	39,106	43,047
--------	--------	--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2016	2016	2017	2016	2017
מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(971)	(111)	(193)	(878)	(1,280)
(778)	(87)	(371)	(456)	(889)
12	-	-	12	10
34	34	-	34	-
17,847	-	-	-	-

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת

16,144	(164)	(564)	(1,288)	(2,159)
--------	-------	-------	---------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

(21,429)	-	-	-	-
(39,343)	(16,861)	(22,482)	(39,343)	(44,964)

פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

(60,772)	(16,861)	(22,482)	(39,343)	(44,964)
----------	----------	----------	----------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של
החברה

2,878	(6,051)	(8,786)	(1,525)	(4,076)
-------	---------	---------	---------	---------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

11,396	15,922	18,984	11,396	14,274
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

14,274	9,871	10,198	9,871	10,198
--------	-------	--------	-------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

509	493	2,283	661	3,749
-----	-----	-------	-----	-------

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים
באשראי

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה ד'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 30 בספטמבר, 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	30 בספטמבר		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
178	299	393	לקוחות
1,429	391	133	חייבים ויתרות חובה
28,854	48,216	29,626	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
123	162	508	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,035	4,532	4,650	זכאים ויתרות זכות
643	1,988	1,908	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 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 27 באפריל, 2017.

ביום 15 באוגוסט, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 18 בספטמבר, 2017.

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

15 בנובמבר, 2017

לכבוד
הדירקטוריון של חילן בע"מ

,א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ותמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר, 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 15 בנובמבר, 2017 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 15 בנובמבר, 2017 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חילן בע"מ

דוח רבעוני
ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסיימה ביום 30 ביוני 2017 (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, אלי זיברט, מצהיר כי:

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

 1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:

 1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 3. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

15 בנובמבר, 2017

תאריך

אלי זיברט - מנהל כללי

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 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:

 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), התשי"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.

15 בנובמבר, 2017

תאריך

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים