



## חילן בע"מ

### עמודים

### תוכן העניינים

2 - 14

דוח הדירקטוריון

15 - 38

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

39 - 47

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

48

מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ונפרד

49 - 52

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

## חילן בע"מ

### דוח הדירקטוריון

#### לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018 ("התקופה המדווחת" או "תקופת הדוח"). דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2017 שפרסמה החברה ביום 19 במרס, 2018 ("הדוח התקופתי לשנת 2017" או "הדוח התקופתי"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית.

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

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי

#### ותזרימי המזומנים שלו:

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות החברות שבשליטתה ("הקבוצה"), בארבעה תחומי פעילות:

(1) שירותי שכר ומשאבי אנוש - בתחום פעילות זה, עוסקת החברה, יחד עם החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, ואופטיביט 1990 בע"מ, במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת **BPO (Business Process Outsourcing)**, שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת **ASP (Application Service Provider)** ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים, וכן 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"), במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופרייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, נס מספקת באמצעות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("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 החברות נס ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע.

נכון למועד הדוח מעסיקה הקבוצה כ-3,800 עובדים.

א. ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

הסבר	לתקופה שהסתיימה ביום			
	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2017	30 בספטמבר, 2018	
ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 10.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות בכל מגזרי הפעילות. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	101,228	987,616	1,088,844	הכנסות
הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 6.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות כאמור לעיל. שיעור הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 הסתכם ב-20.6%.	14,063	210,135	224,198	רווח גולמי
הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 9.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 מקורו בצמיחה בהכנסות ובגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 עמד על 9.6%.	8,616	95,721	104,337	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות המימון נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מכך שבתקופה המקבילה אשתקד נכללו הכנסות מימון כתוצאה מהיחלשות הדולר ביחס לשקל.	2,866	3,115	5,981	הוצאות מימון, נטו
מדידה לראשונה של חברה כלולה בחו"ל.	269	-	269	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הגידול במיסים על ההכנסה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד מקורו בגידול ברווח לפני מס בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד בקיזוז הכנסות מיסים בגין שנים קודמות שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד לצד ירידה בשיעור מס החברות.	3,172	20,034	23,206	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 3.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון לצד גידול במיסים על ההכנסה. שיעורו של הרווח הנקי ליום 30 בספטמבר, 2018 הינו 6.9% מההכנסות לעומת 7.3% בתקופה המקבילה אשתקד.	2,309	72,572	74,881	רווח נקי
	1,275	67,497	68,772	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
	1,034	5,075	6,109	רווח נקי מיוחס למיעוט
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 7.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. ה-EBITDA לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 מהווה 11.0% מההכנסות לתקופה.	8,248	111,233	119,481	EBITDA

שיעור רווח גולמי	20.6%	21.3%
שיעור רווח תפעולי	9.6%	9.7%
שיעור רווח נקי	6.9%	7.3%

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	30 בספטמבר, 2017	30 בספטמבר, 2018	
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה וזאת למרות קיטון של 5 ימי עסקים לעומת הרבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	20,445	332,519	352,964	הכנסות
הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 3.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 נבע מהצמיחה בהכנסות ברבעון הנוכחי, ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2018 עמד על 20.1%.	2,505	68,612	71,117	רווח גולמי
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 5.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות ולגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 הנו כ-8.8%.	1,529	29,648	31,177	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון נטו לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מימון שמקורן בהפרשי שער שנבעו מהיחלשות הדולר ביחס לשקל.	(983)	2,510	1,527	הוצאות מימון, נטו
מדידה לראשונה של חברה כלולה בחו"ל.	117	-	117	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
-	2,395	27,138	29,533	רווח לפני מיסים על ההכנסה
הגידול במיסים על ההכנסה ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד מקורו בגידול ברווח לפני מס בקיזוז ירידה בשיעור מס החברות.	286	6,780	7,066	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 10.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי בתוספת הקיטון בהוצאות המימון. שיעורו של הרווח הנקי ליום 30 בספטמבר 2018 הוא 6.4% מההכנסות לעומת 6.1% ברבעון המקביל אשתקד.	2,109	20,358	22,467	רווח נקי
-	1,823	18,581	20,404	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
-	286	1,777	2,063	רווח נקי מיוחס למיעוט
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 3.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 מהווה 10.3% מההכנסות הרבעון.	1,182	35,262	36,444	EBITDA

שיעור רווח גולמי	20.1%	20.6%
שיעור רווח תפעולי	8.8%	8.9%
שיעור רווח נקי	6.4%	6.1%

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

		לתקופה שהסתיימה ביום			הסבר
		30 בספטמבר, 2018	30 בספטמבר, 2017	שינוי באלפי ש"ח	
הכנסות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	182,214	171,675	10,539	ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
	פתרונות עסקיים	665,131	600,959	64,172	ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 10.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית.
	תשתיות מחשוב	135,532	114,348	21,184	ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 18.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות בתחום תשתיות המחשוב נובעת מגידול בפעילות העסקית.
	שיווק מוצרי תוכנה	110,324	105,624	4,700	ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 4.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית בקיזוז השפעת התחזקות השקל ביחס לדולר בתקופה המקבילה אשתקד.
	התאמות להכנסות	(4,357)	(4,990)	633	ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 10.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	סך כל ההכנסות	1,088,844	987,616	101,228	סך הכנסות החברה, לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018, על בסיס מאוחד, צמחו בשיעור של 10.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	שירותי שכר ומשאבי אנוש	57,084	53,907	3,177	הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 5.9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.
	פתרונות עסקיים	34,868	30,575	4,293	שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 31.3% בדומה לשיעורו בתקופה המקבילה אשתקד.
	תשתיות מחשוב	7,082	4,437	2,645	הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 59.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.
	שיווק מוצרי תוכנה	6,906	8,285	(1,379)	שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.2% לעומת 3.9% בתקופה המקבילה אשתקד.
	התאמות לרווח התפעולי	(1,603)	(1,483)	(120)	הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 קטן ב-1,379 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השחיקה ברווח התפעולי נבעה משינוי בתמהיל הכנסות המגזר והשפעת שיעור הרווח התפעולי על 6.3%.
	סך הרווח תפעולי	104,337	95,721	8,616	הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018, על בסיס מאוחד, צמח בשיעור של 9.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

		לרבעון שהסתיים ביום			הסבר
		30 בספטמבר, 2018	30 בספטמבר, 2017	שינוי באלפי ש"ח	
הכנסות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	58,266	54,769	3,497	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-16.4% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	פתרונות עסקיים	223,488	207,358	16,130	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 7.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית ונפגעה מקיטון במספר ימי העבודה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-63.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	תשתיות מחשוב	36,993	34,852	2,141	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-10.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	שיווק מוצרי תוכנה	36,069	35,915	154	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמחו ב-154 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-10.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	התאמות להכנסות	(527)	(375)	(152)	-
	סך כל ההכנסות	354,289	332,519	21,770	סך הכנסות החברה לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018, על בסיס מאוחד, צמחו בשיעור של 6.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.
רווח תפעולי	שירותי שכר ומשאבי אנוש	16,857	15,542	1,315	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 8.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 28.9% לעומת 28.4% ברבעון המקביל אשתקד.
	פתרונות עסקיים	11,852	11,503	349	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח ב-349 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט בקיזוז הקיטון במספר ימי העסקים כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.3% לעומת 5.5% ברבעון המקביל אשתקד.
	תשתיות מחשוב	1,417	1,081	336	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 31.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 3.8% לעומת 3.1% ברבעון המקביל אשתקד.
	שיווק מוצרי תוכנה	1,578	2,046	(468)	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 קטן ב-468 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 4.4% לעומת 5.7% ברבעון המקביל אשתקד.
	התאמות לרווח התפעולי	(527)	(524)	(3)	-
	סך הרווח תפעולי	31,177	29,648	1,529	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018, על בסיס מאוחד, צמח בשיעור של 5.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

**ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2017	ליום 30 בספטמבר, 2018	
מקור הקיטון הינו בעיקר מזומנים ושווי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת ומזומנים ששימשו להגדלת החזקות בחברות בנות.	(36,173)	98,320	62,147	מזומנים ושווי מזומנים
גידול באשראי זמן קצר לרבות חלויות שוטפות לצרכי מימון הון חוזר והתרחבות בפעילות העיסוקית.	(43,833)	(21,429)	(65,262)	אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות
עיקר הקיטון בהתחייבויות מקורו במימוש אופציה לרכישת 10% מאחזקותיה של דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ במניותיה של דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ בקיזוז השפעת התחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה ברכישת חברת ClodringNow. לפרטים נוספים לעניין מימוש האופציה ראה סעיפים 2 ו-3 בחלק ג' לדו"ח דירקטוריון זה, בהתאמה.	3,288	(40,661)	(37,373)	התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות
נטילת הלוואה בסך 35 מיליוני ש"ח.	(26,250)	(85,714)	(111,964)	הלוואות לזמן ארוך
הגידול בחוב הפיננסי נטו מקורו בקיטון במזומנים ושווי מזומנים וגידול באשראי לזמן קצר וארוך לצורך מימון הרחבת הפעילות העיסוקית בקיזוז השינוי בהתחייבויות אחרות שפורט לעיל.	(102,968)	(49,484)	(152,452)	חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
עיקר הקיטון מקורו ביתרת הלקוחות ומזומנים ושווי מזומנים.	(53,492)	588,225	534,733	נכסים שוטפים
עיקר הקיטון מקורו בהתחייבות לספקים ונותני שירות וזכאים אחרים בקיזוז אשראי זמן קצר.	49,372	(480,885)	(431,513)	התחייבויות שוטפות
שיפור ביחס הפיננסי.		1.22	1.24	יחס השוטף
עיקר הגידול בחייבים ויתרות חובה מקורו בהתקשרות בהסכם הפצה מסחרי לזמן ארוך עם ספק תוכנה מחו"ל, בנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת השליטה בחברת Clouding Now והשקעה בחברה כלולה בקיזוז הפחתת עודפי עלות בגין רכישות.	33,208	333,315	366,523	נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול מקורו בהלוואה שניטלה לזמן ארוך למימון התרחבות בפעילות העיסוקית ובהתחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה במסגרת רכישת השליטה בחברת Clouding Now.	(32,601)	(143,608)	(176,209)	התחייבויות לא שוטפות
הקיטון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע מדיבידנד שחולק, דיבידנד שהוכרז וטרם חולק וזקיפת קרנות הון בחובה בקיזוז רווחי החברה לתקופה.	(692)	286,100	285,408	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	(20,284)	921,540	901,256	סך המאזן
שיפור בשעור ההון מסך המאזן.		31.0%	31.7%	שעור סה"כ ההון ביחס למאזן



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

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	30 בספטמבר, 2017	30 בספטמבר, 2018	
-	2,309	72,572	74,881	רווח נקי
-	2,708	41,354	44,062	התאמות לסעיפי רווח והפסד
-	(2,325)	(16,865)	(19,190)	מזומנים ששולמו במהלך השנה
התזרים התפעולי FFO לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 צמח בשיעור של 2.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	2,692	97,061	99,753	<b>FFO</b>
עיקר הגידול מקורו בהתקשרות בהסכם הפצה מסחרי לזמן ארוך עם ספק תוכנה מחו"ל.	(56,169)	(72,226)	(128,395)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
הירידה במזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018 נובעת בעיקר מהפרשי עיתוי בסעיפי הון חוזר כמפורט לעיל.	(53,477)	24,835	(28,642)	מזומנים נטו (ששימשו) נבעו לפעילות שוטפת
-	(1,039)	(12,840)	(13,879)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון נובע בעיקר מקבלת אשראי לזמן קצר וזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בקיזוז רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתקופת הדיווח.	49,870	(43,401)	6,469	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
-	(4,646)	(31,406)	(36,052)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי המזומנים

**מקורות המימון** - החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומעת לעת מאשראי בנקאי לזמן קצר. כמו כן, לחברה תשקיף מדף מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים ותמורת ההנפקה שתתקבל, ככל ויוצעו בעתיד ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה, יכול ותשמש למימון פעילותה העסקית של החברה.

**אמות מידה פיננסיות** - ליום 30 בספטמבר, 2018 ולמועד פרסום דוח זה, עומדת החברה בכל התניות הפיננסיות לגביהן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים.



**תמצית נתונים על הסכמי האשראי**

הערות	ערך מחושב ליום 30 בספטמבר, 2018	תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות	הסכם מסגרת
<p>ביום 21 בינואר, 2018, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי חדשה בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("הסכם מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2020. לפרטים נוספים אודות הסכם מסגרת האשראי, ראה סעיף 14.8.2(1) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017.</p> <p>נכון ליום 30 בספטמבר, 2018 ולמועד פרסום דוח זה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.</p>	כ-285.4 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי
	כ-0.94	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.	
<p>נכון ליום 30 בספטמבר, 2018 ולמועד פרסום דוח זה, נס עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמי מסגרת האשראי התקפים. לפרטים נוספים אודות הסכמי מסגרת האשראי, ראה סעיף 14.8.2(2) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017.</p>	מעל 126 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 40, 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2017, ו-2018 ואילך, בהתאמה.	התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים
	כ-23%	שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-12%, 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2018 ואילך, בהתאמה.	
	כ-1.5	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 2.	
	מעל 52 מיליון ש"ח	ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.	
	כ-1.19	היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.	

1. חלוקת דיבידנד

ביום 18 במרס, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח (1 ש"ח ע.נ.). הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2018 (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 במרס, 2018, מס' אסמכתא (2018-01-026005)).

ביום 14 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח (1 ש"ח ע.נ.). הדיבידנד האמור שולם ביום 4 באוקטובר, 2018 (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 15 באוגוסט, 2018, מס' אסמכתא (2018-01-077067)).

2. מימוש אופציה בדנאל פיננסיים

בהמשך למפורט בסעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, ביום 21 במרס, 2018, השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישת 10% מאחזקותיה של דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל תוכנה") בדנאל פיננסיים וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות שנחתם בין נס ודנאל תוכנה במסגרת רכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם בעלי המניות"), כך ששיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים נכון למועד פרסום דוח זה עומד על 70% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, כפי שתוקנו על ידי הצדדים, לנס אופציה נוספת, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 בינואר, 2020. לפרטים נוספים אודות רכישת פעילות דנאל תוכנה, כמו גם הסכם בעלי המניות, ראה דיווחי החברה מיום 4 ביולי, 2016, מיום 14 באוגוסט, 2016, ומיום 4 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתאות: 2016-01-073606, 2016-01-102505, 2016-01-116932, בהתאמה) וכן סעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

3. רכישת חברת CloudingNow

ביום 4 במרס, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת צ'ופק נטוורק סולושינס - קלאודינגנאו בע"מ (אשר שינתה את שמה לקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ ("CloudingNow")) ובכפוף להשלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, תרכוש נס את יתרת הון המניות וזכויות ההצבעה ב-CloudingNow בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה. לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה ויתר תנאי הרכישה, ראה סעיף 11.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

4. מינוי סמנכ"ל הכספים של החברה

ביום 1 במרס, 2018, החל מר טל ווייסר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה לאור החלטתו של מר חביב אייזנקרפט לסיים את תפקידו. מר ווייסר מונה לתפקידו לאחר שניהן בתפקידים שונים בחברה ובחברות הבנות החל משנת 2004. עד למועד תחילת כהונתו כאמור, כיהן מר ווייסר כסמנכ"ל חברה בת של החברה, חברת SP. לפרטים נוספים, ראה דיווחי החברה מיום 21 בינואר, 2018 ומיום 28 בפברואר, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-007984, 2018-01-019750, 2018-01-019753, בהתאמה).

## ד. אירועים החורגים מעסקי התאגיד

### 5. הגדלת אחזקות בחברת נס

ביום 14 ביוני, 2018, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס ("ההסכם"). עם השלמת העסקה ביום 4 ביולי, 2018, מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא ומר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובאופציות הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. לפרטים נוספים אודות ההסכם והשלמת העסקה ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 14 ביוני, 2018 ומיום 4 ביולי, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-052014, 2018-01-061218, בהתאמה) וכן באור 6(ה) לדוחות הכספיים.

## ה. אירועים לאחר תאריך הדיווח

### 6. הסתדרות העובדים הכללית החדשה

בהמשך למפורט בסעיף 14.6.4 בדוח התקופתי, ביום 3 באפריל, 2018 התקבל פסק דינו החלקי של בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב-יפו אשר לפיו הסתדרות העובדים הכללית החדשה היא ארגון העובדים היציג בנס. ביום 22 באפריל, 2018 הגישה נס ערעור על פסק הדין החלקי לבית הדין הארצי לעבודה, כמו כן הגישה נס בקשה לעיכוב ביצוע פסק הדין החלקי. ביום 6 במאי, 2018 הגישה ההסתדרות ערעור שכנגד וביום 9 במאי, 2018 הגישה נס בקשה למחיקת הערעור שכנגד. ביום 12 ביולי, 2018 התקיים דיון בבית הדין הארצי לעבודה בו התקבלה החלטה שלא לקבל את שני הערעורים וכי על הצדדים לחזור לשולחן המשא ומתן. ביום 8 באוקטובר 2018, התקבלה בנס הודעה על הכרזת סכסוך עבודה בשני אתרים של נס בירושלים. בעקבות הודעה זו, העובדים בשני האתרים נקטו בעיצומים. ביום 14 בנובמבר, 2018 התקבלה בקשת צד מטעם הסתדרות העובדים הכללית החדשה – מרחב ירושלים נגד נס לעניין צווים ארעיים וזמניים למניעת פגיעה בהתארגנות. דיון במעמד כל הצדדים נקבע ליום 22 בנובמבר, 2018.

### 7. אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות

ביום 21 במאי, 2018, הודיעה החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר התכנסה ביום א' ה-1 ביולי, 2018 ("האסיפה"). על סדר יומה של האסיפה החלטה לאישור מינויה של הגב' נגה קנז-ברייר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 2 ביולי, 2018, וזאת לאור סיום כהונתו של הדירקטור החיצוני המכהן, מר דרור מיזרץ, ביום 8 ביולי, 2018. מינויה של הגב' נגה קנז-ברייר לדירקטורית חיצונית אושר על ידי האסיפה ביום 1 ביולי, 2018. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 21 במאי, 2018, ומיום 1 ביולי, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-040359 ו-2018-01-058533, בהתאמה).

### 8. אישור חידוש ועדכון פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 18 בנובמבר, 2018, אישר דירקטוריון החברה את חידוש ועדכון פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה ובחברות הקבוצה. אישור חידוש ועדכון 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 14 בנובמבר, 2018. 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. לפרטים נוספים אודות עיקרי תנאי פוליסת הביטוח כמו גם אישור ההתקשרות ראה דיווח מיידי אשר יפורסם במקביל למועד פרסום דוח זה.

## **חלק ב' - 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, לרבעון ולתקופה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018 הסתכם בכ-283 אלפי ש"ח.

### **2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

לא חל כל שינוי במספר 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 2017.

נכון למועד הדוח, 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. תכנית אכיפה מנהלית**

בחברה קיימת תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך ("תכנית האכיפה"). בשנת 2017 עדכנה החברה את תכנית האכיפה בהתאם לסקר סיכונים שביצעה החברה במהלך שנת 2016, ובהתאם להחלטת ועדת האכיפה של החברה. ביום 15 בנובמבר, 2017, אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה המעודכנת, בהתאם להמלצתה של ועדת האכיפה של החברה, והחברה ממשיכה לפעול ליישום שוטף והטמעה של תכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה.

## חלק ג' - 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 כספיים ליום 31 בדצמבר, 2017.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לאומדנים הקריטיים לעומת הדוחות הכספיים לשנת 2017.

הנהלת החברה מוקירה תודה לעובדי הקבוצה על תרומתם המכרעת להצלחת הקבוצה.

---

אבי באום  
יו"ר הדירקטוריון

---

אלי זיברט  
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 18 בנובמבר, 2018.

## חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2018

## בלתי מבוקרים

## תוכן העניינים

### עמוד

16	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
17-18	מאזנים מאוחדים
19	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
20-22	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
23-25	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
26-38	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 החברה וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
18 בנובמבר, 2018

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

98,199	34,066	62,147	מזומנים ושווי מזומנים
121	755	-	השקעות לזמן קצר
452,252	393,054	431,228	לקוחות
33,366	28,899	36,089	חייבים ויתרות חובה
2,418	2,815	2,027	מסים לקבל
1,869	1,517	3,242	מלאי
588,225	461,106	534,733	

נכסים לא שוטפים

2,407	3,176	4,865	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,464	8,013	35,728	הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
25,046	26,525	25,965	רכוש קבוע
49,674	51,657	44,180	נכסים בלתי מוחשיים
243,738	243,738	251,154	מוניטין
3,986	4,002	4,631	מסים נדחים
333,315	337,111	366,523	
921,540	798,217	901,256	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

21,429	30,429	65,262	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,000	9,000	1,196	חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
170,118	75,801	86,065	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
219,142	186,166	189,101	זכאים ויתרות זכות
11,436	7,861	15,715	מסים לשלם
-	-	22,482	דיבידנד לשלם
49,760	53,705	51,692	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
480,885	362,962	431,513	

התחייבויות לא שוטפות

85,714	107,142	111,964	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,447	17,187	21,259	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,085	5,447	6,211	מסים נדחים
1,700	2,255	663	הכנסות מראש
31,661	32,577	36,112	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
143,607	164,608	176,209	

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
(97)	-	(82)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(24,515)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
130,205	105,727	154,013	יתרת רווח

286,100	261,719	285,408
10,948	8,928	8,126

זכויות שאינן מקנות שליטה

297,048	270,647	293,534	סה"כ הון
921,540	798,217	901,256	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 בנובמבר, 2018			
טל וויסר	אלי זיברט	אבי באום	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,344,226	332,519	352,964	987,616	1,088,844	הכנסות
1,055,184	(* 263,907)	281,847	(* 777,481)	864,646	עלות ההכנסות
289,042	68,612	71,117	210,135	224,198	רווח גולמי
48,149	(* 11,982)	11,944	(* 35,496)	37,359	הוצאות מכירה ושיווק
107,590	26,982	27,996	78,918	82,502	הוצאות הנהלה וכלליות
133,303	29,648	31,177	95,721	104,337	רווח תפעולי
10,683	1,340	487	7,445	2,376	הכנסות מימון
(14,897)	(3,850)	(2,014)	(10,560)	(8,357)	הוצאות מימון
(722)	-	(117)	-	(269)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
128,367	27,138	29,533	92,606	98,087	רווח לפני מסים על ההכנסה
28,216	6,780	7,066	20,034	23,206	מסים על ההכנסה
100,151	20,358	22,467	72,572	74,881	רווח נקי
(1,100)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(97)	86	1	86	15	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(1,197)	86	1	86	15	סה"כ רווח כולל
98,954	20,444	22,468	72,658	74,896	רווח נקי - מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
93,151	18,581	20,404	67,497	68,772	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
7,000	1,777	2,063	5,075	6,109	
100,151	20,358	22,467	72,572	74,881	
91,964	18,667	20,405	67,583	68,787	
6,990	1,777	2,063	5,075	6,109	
98,954	20,444	22,468	72,658	74,896	
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
4.14	0.82	0.91	3.00	3.06	רווח נקי בסיסי
3.92	0.80	0.89	2.90	3.02	רווח נקי מדולל

(\* סווג מחדש.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
28,388	132,821	(5,217)	-	(97)	130,205	286,100	10,948	297,048
-	-	-	-	-	68,772	68,772	6,109	74,881
-	-	-	-	15	-	15	-	15
-	-	-	-	15	68,772	68,787	6,109	74,896
-	-	-	-	-	(44,964)	(44,964)	-	(44,964)
-	-	-	-	-	-	-	(6,980)	(6,980)
-	-	-	(21,581)	-	-	(21,581)	(10,926)	(32,507)
-	-	-	(2,934)	-	-	(2,934)	8,975	6,041
28,388	132,821	(5,217)	(24,515)	(82)	154,013	285,408	8,126	293,534
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)								
רווח נקי								
סה"כ רווח כולל אחר, נטו								
סה"כ רווח כולל								
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
מימוש אופציות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018								
מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	מניות אוצר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
28,388	132,821	-	(5,217)	-	83,108	239,100	8,410	247,510
-	-	-	-	-	67,497	67,497	5,075	72,572
-	-	86	-	-	-	86	-	86
-	-	-	86	-	67,497	67,583	5,075	72,658
-	-	-	-	-	(44,964)	(44,964)	-	(44,964)
-	-	-	-	-	-	-	(5,502)	(5,502)
-	-	-	-	-	-	-	945	945
28,388	132,821	86	(5,217)	86	105,641	261,719	8,928	270,647
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017								
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.								

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
28,388	132,821	(5,217)	(1,900)	(83)	156,091	310,100	11,582	321,682
-	-	-	-	-	20,404	20,404	2,063	22,467
-	-	-	-	1	-	1	-	1
-	-	-	-	1	20,404	20,405	2,063	22,468
-	-	-	-	-	(22,482)	(22,482)	-	(22,482)
-	-	-	-	-	-	-	(3,587)	(3,587)
-	-	-	(2,934)	-	-	(2,934)	8,975	6,041
-	-	-	(19,681)	-	-	(19,681)	(10,907)	(30,588)
28,388	132,821	(5,217)	(24,515)	(82)	154,013	285,408	8,126	293,534

יתרה ליום 1 ביולי, 2018

רווח נקי  
סה"כ רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל  
דיבידנד לבעלי המניות של החברה  
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
מימוש אופציות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
28,388	132,821	-	(5,217)	109,542	265,534	9,412	274,946	יתרה ליום 1 ביולי, 2017
-	-	-	-	18,581	18,581	1,777	20,358	רווח נקי
-	-	86	-	-	86	-	86	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
-	-	86	-	18,581	18,667	1,777	20,444	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	(22,482)	(22,482)	-	(22,482)	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	-	-	-	(2,576)	(2,576)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	315	315	עלות תשלום מבוסס מניות
28,388	132,821	86	(5,217)	105,641	261,719	8,928	270,647	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר אלפי ש"ח							
28,388	132,821	(5,217)	-	83,108	239,100	8,410	247,510
יתרה ליום 1 בינואר, 2017							
-	-	-	-	93,151	93,151	7,000	100,151
-	-	-	(97)	(1,090)	(1,187)	(10)	(1,197)
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר, נטו							
-	-	-	(97)	92,061	91,964	6,990	98,954
-	-	-	-	(44,964)	(44,964)	-	(44,964)
-	-	-	-	-	-	1,050	1,050
-	-	-	-	-	-	(5,502)	(5,502)
סה"כ רווח כולל דיבידנד לבעלי המניות של החברה עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
28,388	132,821	(5,217)	(97)	130,205	286,100	10,948	297,048
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

100,151	20,358	22,467	72,572	74,881
---------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

8,373	2,245	2,090	6,251	6,207
12,395	3,369	3,177	9,261	8,937
1,050	315	-	945	-
(8)	-	5	6	4
4,980	2,282	1,305	3,660	3,626
722	-	117	-	269
28,216	6,780	7,066	20,034	23,206
2,106	176	369	1,273	1,812
(340)	(45)	-	(76)	1
57,494	15,122	14,129	41,354	44,062

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  
חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי  
שיטת השווי המאזני  
מסים על ההכנסה  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי  
הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(67,965)	29,762	56,061	(8,765)	21,322
(6,323)	4,820	(35,230)	(2,292)	(31,921)
(112)	465	310	240	(1,373)
38,253	(74,679)	(72,636)	(54,811)	(83,501)
23,153	(9,863)	(17,392)	(12,681)	(33,577)
1,583	(1,499)	(4,139)	6,083	655
(11,411)	(50,994)	(73,026)	(72,226)	(128,395)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה  
עבור:

(4,976)	(532)	(338)	(878)	(918)
-	-	-	-	240
(23,217)	(5,991)	(6,682)	(18,400)	(20,368)
2,544	-	3	2,409	1,856
6	2	-	4	-
(25,643)	(6,521)	(7,017)	(16,865)	(19,190)

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו  
מסים שהתקבלו  
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) שוטפת

120,591	(22,035)	(43,447)	24,835	(28,642)
---------	----------	----------	--------	----------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(7,643)	(1,020)	(3,486)	(5,885)	(6,554)	רכישת רכוש קבוע
(3,771)	-	-	(3,771)	(2,500)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)
-	-	-	-	(1,935)	רכישת פעילות (ב)
(1,274)	(559)	(220)	(1,066)	(1,550)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,309)	-	(740)	(1,474)	(2,539)	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
36	-	62	15	79	תמורה מממוש רכוש קבוע
775	-	-	-	120	תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
(659)	-	-	(659)	-	דרך רווח או הפסד, נטו
-	-	-	-	1,000	מתן הלוואות
					פרעון הלוואה
(13,845)	(1,579)	(4,384)	(12,840)	(13,879)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(44,964)	(22,482)	-	(44,964)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(5,502)	(2,576)	(3,587)	(5,502)	(6,980)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	35,000	-	35,000	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(22,928)	-	-	(1,500)	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	6,041	מימוש אופציות למניות חברה מאוחדת על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(30,588)	-	(31,146)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	9,000	14,464	9,000	35,000	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(625)	(34)	(39)	(435)	(8,964)	פרעון הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(74,019)	(16,092)	15,250	(43,401)	6,469	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
32,727	(39,706)	(32,581)	(31,406)	(36,052)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
65,472	73,772	94,728	65,472	98,199	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
98,199	34,066	62,147	34,066	62,147	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2017	2017	2018
מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(א) רכישת חברות שאוחדו לראשונה

30	-	-	30	48
(33)	-	-	(33)	(48)
(3,843)	-	-	(3,843)	(2,572)
(5,305)	-	-	(5,305)	(5,596)
4,497	-	-	4,497	5,076
883	-	-	883	592
(3,771)	-	-	(3,771)	(2,500)

הון חוזר, נטו  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
התחייבות בגין תמורה מותנית  
מסים נדחים

(ב) רכישת פעילות

-	-	-	-	(30)
-	-	-	-	(483)
-	-	-	-	(1,820)
-	-	-	-	158
-	-	-	-	240
-	-	-	-	(1,935)

רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
התחייבות בגין תמורה מותנית  
התחייבות בגין רכישה

פעילות מהותית שלא במזומן

3,584	2,963	92	3,749	405
4,497	-	-	4,497	5,234
-	-	-	-	240
-	-	1,362	-	1,362
-	-	22,482	-	22,482

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
באשראי  
רכישת חברות ופעילות כנגד תמורה  
מותנית  
רכישת חברות שלא במזומן  
מימוש אופציות למניות חברה מאוחדת  
על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות  
שליטה  
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2018 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, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. 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 למעט האמור להלן:

## ב. IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצי חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. לאימוץ התקן לא הייתה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה – ראה באור 2יא' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### 1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

#### 2. הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב

הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

#### 3. הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

בחלק מהחוזים למתן שירותי תחזוקה פועלת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

#### 4. הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

החברה מכירה בהכנסה ממתן רישיון תוכנה בנקודת הזמן בה החברה מספקת ללקוח זכות שימוש בקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים באותה נקודת הזמן בה הרישיון מוענק או לאורך זמן, כאשר החברה מספקת ללקוח זכות גישה לקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון.

עסקאות תוכנה מהוות לעיתים הסכמי מכירה מרובות רכיבים (כגון: חומרה, שדרוגים, תמיכה, אחריות וכי"ב). החברה בוחנת את רכיבי העסקה בכדי לקבוע את הרכיבים הניתנים לזיהוי בנפרד. החברה מקצה את סכום העסקה בין הרכיבים הניתנים לזיהוי בנפרד באופן יחסי לשוויים ההוגן.

#### 5. קיבוצ חוזים

החברה מטפלת במספר חוזים כחוזה יחיד כאשר כל החוזים נחתמו באותו מועד או במועד סמוך עם אותו לקוח או צדדים קשורים של הלקוח וכאשר אחד מהקריטריונים הבאים מתקיימים:

- מספר חוזים בעלי מהות מסחרית אחת נערכו תחת משא ומתן אחד.
- תמורה מחוזה אחד תלויה בתמורה של חוזה אחר.
- הסחורות או השירותים שהחברה תספק במסגרת החוזים מהווים מחויבות ביצוע אחת עבודה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### 6. תמורה משתנה

החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות, וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

#### 7. עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

#### 8. עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.

במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא לא תפריד את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה קצרה משנה ותכיר בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

#### 9. הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

בחלק מהחוזים, מספקת החברה שירותי אחריות כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי החברה לצורך הבטחת טיב העבודה שבוצעה. במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### 10. הכנסות מפרויקטים

החברה מיישמת את שיטת התשומות (Input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, החברה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות לכל חוזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, החברה אינה כוללת במדידת "שיעור ההשלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע. החברה קובעת את שיעור ההתקדמות על פיו מוכרת ההכנסה בכל חוזה כשיעור ההתקדמות של כל פרויקט, וזאת כל עוד לא הסתיים הפרויקט. החברה קובעת את גובה ההכנסה מכל חוזה בהתאם למחיר העסקה עם כל לקוח בנפרד ומכירה בהכנסה, ביחס לכל חוזה בנפרד. כאשר החברה מתחילה לבצע פעולות בקשר לחוזה הצפוי עוד בטרם נחתם החוזה עם הלקוח, בעת חתימת החוזה כאמור מכירה החברה בהכנסה על בסיס מצטבר בסכום המשקף את שיעור ההשלמה של מחויבות ביצוע לאותו מועד.

#### ג. מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. התקן החדש מיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה כמתאפשר על פי הוראות התקן החדש. לאימוץ התקן לא הייתה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

#### להלן המדיניות החשבונאית החדשה בדבר מכשירים פיננסיים:

#### 1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן החדש נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

#### החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

#### (א1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### 1.1 מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

### 2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

### 3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.
- (ג)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### 4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן החדש בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (ג) חוזי ערבות פיננסית;
- (ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ה) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

#### 5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים ייזקפו לרווח או הפסד.

בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

#### 6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

#### 7. חשבונאות גידור

החברה בחרה להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור כמתאפשר בהתאם להוראות התקן החדש. לעניין המדיניות החשבונאית של החברה בנושא חשבונאות גידור ראה ביאור 2ט' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

### IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – "IFRS 16"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות IFRS 16:

- IFRS 16 דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

IFRS 16 ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את IFRS 16 באימוץ מוקדם.

IFRS 16 מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום IFRS 16 לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום IFRS 16 לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.
2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום IFRS 16 לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום IFRS 16 לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:
  - הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
  - הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות IFRS 16.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום IFRS 16 לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

לחברה חוזי חכירה (שכירות של משרדים וכלי רכב) בהיקף משמעותי (ראה גם ביאור 19א' (1) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת כתלות בגישת היישום לראשונה שתבחר. בהקשר זה החברה בוחנת בין היתר את היכולת לאמוד את השווי ההוגן של הנכס החכור ועלויות ראשוניות של המחכיר במידה ותבחר בגישת היישום למפרע. לחילופין החברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה תחת חלופת היישום למפרע המלא או במקרה בו תבחר ביישום למפרע חלקי וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

להלן ההשלכות הצפויות על החברה:

בשלב זה, החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר, 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בטווח שבין 120 ל-130 מליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש בשנת 2019 צפויה להוביל לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-43 מליוני ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-41 מליוני ש"ח ו-2 מליוני ש"ח, בהתאמה. כך שההשפעה על הרווח לפני מס אינה צפויה להיות מהותית.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש צפוי גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ-40 מליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ-40 מליוני ש"ח.

הגילוי הכמותי לעיל מתייחס להשפעות הידועות לחברה למועד זה ובהתאם לחוזי החכירה הקיימים אשר יהיו בתוקף ליום 1 בינואר 2019. בנוסף הונח כי החברה תבחר ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

3 IFRS צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
  2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
  3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
  4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו- "עסק" כך שהגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
  5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.
- התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

עונתיות - באור 4:

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 ופרויקטים, 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.

מגזרי פעילות - באור 5:

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

- **שירותי שכר ומשאבי אנוש**  
בתחום פעילות זה, עוסקת החברה יחד עם חברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ואופטיביט 1990 בע"מ אשר בשליטתה, במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים וכן שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים.
- **פתרונות עסקיים**  
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט. בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופרויקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, מספקת נס באמצעות חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ אשר בשליטתה, פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- **תשתיות מחשוב**  
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ופתרונות אבטחת מידע מתקדמים.
- **שיווק מוצרי תוכנה**  
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (נס א.ט. בע"מ באמצעות קו העסקים "נספרו" ואס.פי דאטא בע"מ), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

ס"כ	התאמות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2018

1,088,844	-	109,577	133,953	664,314	181,000
-	(4,357)	747	1,579	817	1,214
1,088,844	(4,357)	110,324	135,532	665,131	182,214
105,940	-	6,906	7,082	34,868	57,084
(1,603)					
(5,981)					
(269)					
98,087					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

ס"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות  
הוצאות מימון, נטו  
חלק החברה בהפסדי חברה  
כלולה

רווח לפני מסים על ההכנסה

ס"כ	התאמות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום 30  
בספטמבר, 2017

987,616	-	104,771	111,736	600,482	170,627
-	(4,990)	853	2,612	477	1,048
987,616	(4,990)	105,624	114,348	600,959	171,675
97,204	-	8,285	4,437	30,575	53,907
(1,483)					
(3,115)					
92,606					

הכנסות מחיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

ס"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי  
מוקצות  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש
לתקופה של שלושה חודשים					
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018					
352,964	-	35,827	36,100	223,193	57,844
-	(1,852)	242	893	295	422
352,964	(1,852)	36,069	36,993	223,488	58,266
31,704	-	1,578	1,417	11,852	16,857
(527)					
(1,527)					
(117)					
29,533					
הכנסות מחיצוניים					
הכנסות בין-מגזריות					
סה"כ הכנסות					
רווח מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
הוצאות מימון, נטו					
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש
לתקופה של שלושה חודשים					
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017					
332,519	-	35,768	35,175	207,156	54,420
-	(375)	147	(323)	202	349
332,519	(375)	35,915	34,852	207,358	54,769
30,172	-	2,046	1,081	11,503	15,542
(524)					
(2,510)					
27,138					
הכנסות מחיצוניים					
הכנסות בין-מגזריות					
סה"כ הכנסות					
רווח מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
הוצאות מימון, נטו					
רווח לפני מסים על ההכנסה					



באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017					
הכנסות מחיצוניים הכנסות בין-מגזריות	224,791 1,345	811,510 708	151,257 3,637	156,668 830	- (6,520)
סה"כ הכנסות	226,136	812,218	154,894	157,498	(6,520)
רווח מגזרי	66,092	42,416	6,915	19,869	-
הוצאות משותפות בלתי מוקצות הכנסות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברה כלולה					(1,989) (4,214) (722)
רווח לפני מסים על ההכנסה	128,367				

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 18 למרס, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ב-30 באפריל, 2018.

ביום 14 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 4 באוקטובר, 2018.

ב. ביום 4 במרס, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושנס - קלאודינגנאו בע"מ ("CloudingNow") ממייסדי CloudingNow, אשר אינם קשורים לחברה ("המוכרים"). CloudingNow מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow, ובכפוף להשלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, תרכוש נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow כך שעם השלמת יתר תנאי הסכם הרכישה תחזיק נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחוייבת נס לרכוש מהמוכרים בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%) בחברת CloudingNow וזאת כתלות בתוצאות חברת CloudingNow ולחילופין במידה ולא תהיה עמידה בתוצאות, המפורטות בהסכם הרכישה, לנס תהיה האופציה לרכוש את יתרת המניות כאמור. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד החתימה 2,500 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה, כהגדרתם בהסכם הרכישה, ישולמו במועד ההשלמה השני, בהתאם לביצועיה העסקיים של CloudingNow בשנים 2018 עד 2020. כמו כן, במסגרת הרכישה, נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס למוכרים, הקובע הסדרים בין נס למוכרים ביחס לאופן ניהולה של CloudingNow, לרבות זכויותיהם והתחייבותיהם של הצדדים בחברת CloudingNow.

- ג. כאמור בבאור 9' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017, ביום 2 בינואר, 2018 הודיעה נס לדנאל תוכנה, על מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישת 10% ממניותיה של דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.
- ביום 21 במרס, 2018 השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישת 10% מאחזקותיה של דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל תוכנה") בדנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות שנחתם בין נס ודנאל תוכנה במסגרת רכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם בעלי המניות"), כך ששיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים נכון למועד פרסום דוח זה עומד על 70% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. כתוצאה ממימוש האופציה, זקפה החברה סך של כ-1.9 מיליוני ש"ח לקרן הון (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, כפי שתוקנו על ידי הצדדים, לנס אופציה נוספת, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 בינואר, 2020.
- ד. כאמור בבאור 15' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017, ביום 21 בינואר, 2018, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי חדשה בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי" ו-"הסכם מסגרת האשראי"), חלק מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2020.
- ה. ביום 14 ביוני, 2018, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס. בהתאם להוראות ההסכם, מר אפעל מימש 771,474 כתבי אופציה למספר זהה של מניות רגילות של נס וזאת מתוך 1,448,597 כתבי אופציה אשר הוענקו למר אפעל ביום ה-25 בינואר, 2015. סך תוספת המימוש בגין האופציות למניות הסתכמה בכ-6 מיליון ש"ח. עם מימוש כתבי האופציה על ידי מר אפעל כאמור לעיל, רכשה החברה ממר אפעל 763,760 מניות רגילות של נס, המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, בתמורה לסך של 30,587 אלפי ש"ח. ביום 4 ביולי, 2018 הושלמה העסקה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא ומר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובאופציות הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כתוצאה ממימוש האופציות למניות של נס על ידי מר אפעל ורכישת מניות נס ממר אפעל על ידי החברה זקפה החברה סך של כ-22.6 מיליוני ש"ח לקרן (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

-----

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2018

## לכבוד בעלי המניות של חברת חילון בע"מ

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

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילון בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2018 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
18 בנובמבר, 2018

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר	
מבוקר	2017	2018
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

16,210	10,198	28,252	מזומנים ושווי מזומנים
121	755	-	השקעות לזמן קצר
46,832	50,785	50,055	לקוחות
2,855	1,800	969	חייבים ויתרות חובה
869	877	-	מיסים לקבל
66,887	64,415	79,276	

נכסים לא שוטפים

314,274	315,976	327,280	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
11,365	12,054	12,080	מוניטין
4,220	3,534	3,052	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
368,294	369,999	380,847	
435,181	434,414	460,123	

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

21,429	21,429	21,429	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
6,770	5,222	5,028	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,556	28,258	29,000	זכאים ויתרות זכות
-	-	356	מיסים לשלם
2,849	2,337	3,681	הכנסות מראש
-	-	22,482	דיבידנד לשלם
56,604	57,246	81,976	

התחייבויות לא שוטפות

85,714	107,142	85,714	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,375	1,908	1,678	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
-	1,297	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
4,952	4,684	5,316	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
436	418	31	מסים נדחים, נטו
92,477	115,449	92,739	

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
(97)	-	(82)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(24,515)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
130,205	105,727	154,013	יתרת רווח
286,100	261,719	285,408	
435,181	434,414	460,123	

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

18 בנובמבר, 2018

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
173,428	41,785	44,039	132,214	139,021	הכנסות
110,042	27,095	29,216	81,735	87,374	עלות המכירות והשירותים
63,386	14,690	14,823	50,479	51,647	רווח גולמי
4,782	1,252	1,285	3,588	3,788	הוצאות מכירה ושיווק
20,926	5,209	4,946	14,830	14,888	הוצאות הנהלה וכלליות
37,678	8,229	8,592	32,061	32,971	רווח תפעולי
1,282	474	34	964	601	הכנסות מימון
(4,808)	(1,185)	(992)	(3,595)	(2,988)	הוצאות מימון
67,259	12,871	14,539	45,109	45,213	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
101,411	20,389	22,173	74,539	75,797	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,260	1,808	1,769	7,042	7,025	מסים על ההכנסה
93,151	18,581	20,404	67,497	68,772	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,038)	-	-	-	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
(52)	-	-	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(97)	86	1	86	15	
(1,187)	86	1	86	15	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
91,964	18,667	20,405	67,583	68,787	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 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

93,151	18,581	20,404	67,497	68,772
--------	--------	--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

4,922	1,340	1,268	3,658	3,754
2,903	1,662	753	2,171	1,983
(8)	-	5	6	4
(67,259)	(12,872)	(14,539)	(45,109)	(45,213)
8,260	1,808	1,769	7,042	7,025
897	179	81	697	364
(219)	(45)	-	(76)	1
(50,504)	(7,928)	(10,663)	(31,611)	(32,082)

פחת והפחתות  
שערוך 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  
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן  
דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(3,211)	4,526	3,839	(7,164)	(3,223)
98	1,081	1,953	1,153	1,886
850	(1,537)	(1,285)	434	(1,157)
2,331	(1,820)	(2,043)	2,601	1,352
474	(97)	33	(38)	832
542	2,153	2,497	(3,014)	(310)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(3,840)	-	-	-	-
1,065	-	350	-	350
(9,977)	(2,448)	(2,452)	(8,755)	(7,241)
2,477	-	-	2,476	1,138
24,456	3,902	13,200	16,454	27,665
14,181	1,454	11,098	10,175	21,912
57,370	14,260	23,336	43,047	58,292

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו  
מסים שהתקבלו  
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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



נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(2,505)	(193)	(1,195)	(1,280)	(2,611)	רכישת רכוש קבוע
(1,093)	(371)	(30)	(889)	(1,353)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
27	-	62	10	74	תמורה מממוש רכוש קבוע
775	-	-	-	120	תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
13,754	-	10,590	-	10,590	דרך רווח או הפסד, נטו
					גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

10,958	(564)	9,427	(2,159)	6,820
--------	-------	-------	---------	-------

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

(21,428)	-	-	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	(30,588)	-	(30,588)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(44,964)	(22,482)	-	(44,964)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

(66,392)	(22,482)	(30,588)	(44,964)	(53,070)
----------	----------	----------	----------	----------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

1,936	(8,786)	2,175	(4,076)	12,042
-------	---------	-------	---------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

14,274	18,984	26,077	14,274	16,210
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

16,210	10,198	28,252	10,198	28,252
--------	--------	--------	--------	--------

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי  
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

3,584	2,283	92	3,749	405
-	-	22,482	-	22,482

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

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2018.

## 2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת מידע כספי ליום 31 בדצמבר, 2017 למעט יישום לראשונה כאמור בסעיפים א-ב להלן:

## א. IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. לאימוץ התקן לא הייתה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

## ב. IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. לאימוץ התקן לא הייתה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

## 3. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2018 מבוקר	30 בספטמבר	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
	251	393
לקוחות	2,367	
	1,219	133
חייבים ויתרות חובה	3,727	
	14,996	29,626
הלוואות לחברות מוחזקות (*)	4,365	
	1,800	508
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	966	
	516	4,650
זכאים ויתרות זכות	2,335	
	1,375	1,908
יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות	6,043	

(\*) 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 18 למרס, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2018.

ביום 14 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 4 באוקטובר, 2018.

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

-----

F:\W2000\w2000\12662\M\18\9-HILAN-IFRS-SOLO.docx

18 בנובמבר, 2018

לכבוד  
הדירקטוריון של חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ותמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר, 2018 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 18 בנובמבר, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 18 בנובמבר, 2018 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך 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, 2018

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, 2018**

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. טל ווייסר, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2018 (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.

## 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 2018 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
2. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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.

18, בנובמבר, 2018  
תאריך

אלי זיברט - מנהל כללי

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל ווייסר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילון בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2018 (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 במשרת 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.

18 בנובמבר, 2018  
תאריך

טל ווייסר - סמנכ"ל כספים