



## חילן בע"מ

### עמודים

### תוכן העניינים

2 - 11

דוח הדירקטוריון

12 - 32

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

33 - 41

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

42

מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד

ונפרד

43 - 46

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

## חילן בע"מ

### דוח הדירקטוריון

#### לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 ("התקופה המדווחת" או "תקופת הד"ח"). 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 **Business Process Outsourcing (BPO)**, שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת **Application Service (ASP) Provider** ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכי 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, מספקת נס באמצעות חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ, 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)**

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 במרס, 2017	31 במרס, 2018	
ההכנסות ברבעון הראשון של 2018 צמחו בשיעור של 13.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	42,116	324,391	366,507	הכנסות
הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2018 צמח בשיעור של 5.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 עמד על 21.3%.	4,227	73,850	78,077	רווח גולמי
הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2018 צמח בשיעור של 6.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות ולגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 הינו כ-10.4% לעומת 11.0% ברבעון המקביל אשתקד.	2,343	35,688	38,031	רווח תפעולי
עיקר הגידול בהוצאות המימון נטו ברבעון הראשון של 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע מהכנסות מימון שהיו ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהיחלשות הדולר ביחס לשקל.	1,128	638	1,766	הוצאות מימון, נטו
-	50	-	50	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הגידול במיסים על ההכנסה ברבעון הראשון של 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, מקורו מחד מגידול ברווח לפני מס ומאידך בקיזוז הכנסות מיסים בגין שנים קודמות שנזקפו ברבעון המקביל אשתקד וירידה בשיעור מס החברות.	1,120	7,463	8,583	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי ברבעון הראשון של 2018 צמח ב-45 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד, הודות לגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון ומיסים על ההכנסה. שיעורו של הרווח הנקי ליום 31 במרס, 2018 הינו 7.5% מההכנסות לעומת 8.5% ברבעון המקביל אשתקד.	45	27,587	27,632	רווח נקי
	(366)	25,974	25,608	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
	411	1,613	2,024	רווח נקי מיוחס למיעוט
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון EBITDA צמח בשיעור של 5.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות ומהווה 11.7% מההכנסות הרבעון הראשון של 2018.	2,366	40,630	42,996	EBITDA

שיעור רווח גולמי 22.8% 21.3%

שיעור רווח תפעולי 11.0% 10.4%

שיעור רווח נקי 8.5% 7.5%

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

הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 במרס, 2017	31 במרס, 2018	
ההכנסות של הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 צמחו בשיעור של 6.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים ומגידול בשימוש שירותי ערך מוסף של החברה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-17.4% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	3,758	60,430	64,188	שירותי שכר ומשאבי אנוש
הכנסות הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 צמחו בשיעור של 14.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-59.6% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	26,962	191,666	218,628	פתרונות עסקיים
הכנסות הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 צמחו בשיעור של 32.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית ומימוש צבר הזמנות מרבעון קודם. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-13.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	11,973	36,369	48,342	תשתיות מחשוב
הכנסות הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 קטנו ב-1,103 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד. התחזקות השקל ביחס לדולר פגעה בהכנסות ובתוצאות של תחום הפעילות. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-9.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	(1,103)	37,661	36,558	שיווק מוצרי תוכנה
	526	(1,735)	(1,209)	התאמות להכנסות
סך הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 13.0%.	42,116	324,391	366,507	סך כל ההכנסות
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 צמח בשיעור של 3.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 33.6% לעומת 34.5% ברבעון המקביל אשתקד.	761	20,830	21,591	שירותי שכר ומשאבי אנוש
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 צמח בשיעור של 9.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 4.6%.	897	9,166	10,063	פתרונות עסקיים
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 צמח בשיעור חד ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.0% לעומת 3.7% ברבעון המקביל אשתקד.	1,063	1,338	2,401	תשתיות מחשוב
הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2018 קטן ב-385 אלפי ש"ח. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 12.3% לעומת 13.0% ברבעון המקביל אשתקד.	(385)	4,888	4,503	שיווק מוצרי תוכנה
	7	(534)	(527)	התאמות לרווח התפעולי
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 6.6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.	2,343	35,688	38,031	סך הרווח תפעולי

**ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2017	ליום 31 במרס, 2018	
הקיטון במזומנים ושווי מזומנים מקורו במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת, לצד מזומנים ששימשו להגדלת שיעור האחזקה בדנאל פתרונות פיננסיים בע"מ. לפרטים נוספים לעניין מימוש האופציה, ראה סעיף 2 בחלק ג' לדו"ח דירקטוריון זה	(25,629)	98,320	72,691	מזומנים ושווי מזומנים
גידול באשראי זמן קצר	(4,000)	(21,429)	(25,429)	אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות
עיקר הקיטון בהתחייבויות מקורו במימוש אופציה לרכישת 10% ממניותיה של דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ. לפרטים נוספים לעניין מימוש האופציה, ראה סעיף 2 בחלק ג' לדו"ח דירקטוריון זה	9,594	(40,661)	(31,067)	התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות
-	-	(85,714)	(85,714)	הלוואות לזמן ארוך
הגידול בחוב הפיננסי נטו מקורו בקיטון במזומנים ושווי מזומנים וגידול באשראי זמן קצר בקיטון מימוש אופציה בדנאל פתרונות פיננסיים בע"מ	(20,035)	(49,484)	(69,519)	חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
עיקר הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים	(19,071)	588,225	569,154	נכסים שוטפים
עיקר הקיטון בהתחייבויות לספקים ונותני שירות וזכאים אחרים	18,290	(480,885)	(462,595)	התחייבויות שוטפות
שיפור ביחס הפיננסי		1.22	1.23	יחס השוטף
השפעות צולבות הכוללות גידול בנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת השליטה בחברת CloudingNow והשקעה בחברה כלולה, בקיטון הפחתת עודפי עלות. לפרטים נוספים אודות הרכישה כאמור לעיל, ראה סעיף 3 בחלק ג' לדו"ח הדירקטוריון זה	222	333,315	333,537	נכסים לא שוטפים
-	401	(143,607)	(143,206)	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע מרווחי החברה ברבעון בקיטון דיבידנד שהוכרז ברבעון הראשון של 2018 ותנועה בקרנות הון	1,230	286,100	287,330	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	(18,849)	921,540	902,691	סך המאזן
שיפור בשיעור ההון מסך המאזן		31.0%	31.8%	שעור סה"כ ההון ביחס למאזן

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

לרבעון שהסתיים ביום	31 במרס, 2018	31 במרס, 2017	שינוי	הסבר
רווח נקי	27,632	27,587	45	-
התאמות לסעיפי רווח והפסד	15,156	14,651	505	-
מזומנים ששולמו במהלך השנה	(5,431)	(4,562)	(869)	-
FFO	37,357	37,676	(319)	התזרים התפעולי FFO לרבעון הראשון של 2018 קטן ב-319 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(49,115)	(77,057)	27,942	תנועה בסעיפי הון חוזר לזמן קצר
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(11,758)	(39,381)	27,623	הירידה במזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2018 נובעת בעיקר מהפרשי עיתוי בסעיפי הון חוזר ברבעון המקביל אשתקד
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(4,874)	(6,564)	1,690	הקיטון במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נבע בעיקר מפרעון הלוואה
מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון	(8,876)	35,673	(44,549)	הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר ממימוש האופציה לרכישת 10% ממניות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ לעומת קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ברבעון המקביל אשתקד
<b>ירידה במזומנים ושווי המזומנים</b>	<b>(25,508)</b>	<b>(10,272)</b>	<b>(15,236)</b>	

**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 שתקבל, ככל ויוצעו בעתיד ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה, יכול ותשמש למימון פעילותה העסקית של החברה.

**אמות מידה פיננסיות** - ליום 31 במרס 2018, ולמועד פרסום דוח זה עומדת החברה בכל התניות הפיננסיות לגביהן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאים.

**תמצית נתונים על הסכמי האשראי**

הערות	ערך מחושב ליום 31 במרס, 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 31 במרס, 2018 ולמועד פרסום דוח זה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.</p>	כ- 287.3 מיליון ש"ח	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי
	כ- 0.91	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	
	כ- 0.49	היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	
<p>נכון ליום 31 במרס, 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 105 מיליון ש"ח	סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 45, 40, 32 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017, ו-2018 ואילך, בהתאמה.	התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים
	כ- 21%	שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-10%, 12%, 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017, ו-2018 ואילך, בהתאמה.	
	כ- 0.29	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 2.	
	מעל 57 מיליון ש"ח	ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.	
	כ- 1.14	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. הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2018 (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 19 במרס, 2018, מס' אסמכתא 2018-01-026005).

2. מימוש אופציה בדנאל פתרונות פיננסיים בע"מ

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 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. בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, לנס אופציה נוספת, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 ביולי, 2019. 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 סולושנס - קלאודינגנאו בע"מ (אשר שינתה את שמה לקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ ("CloudingNow")). CloudingNow מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס 2,500 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה, ישולמו בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה ובהתאם לביצועיה העסקיים של CloudingNow בשנים 2018 עד 2020. לפרטים נוספים אודות הסכם 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).



#### **ד. אירועים החורגים מעסקי התאגיד**

##### **5. הגבלים עסקיים**

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים. לפרטים נוספים ראה סעיף 12.16 לפרק תאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ודיווח מיידי של החברה מיום 26 בפברואר, 2017 (אסמכתא: 2017-01-019332).

#### **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.

## **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, בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018 הסתכם בכ-141 אלפי ש"ח.

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

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

נכון למועד 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 תוכנית 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 כספים 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: 16 במאי, 2018.

## חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2018

## בלתי מבוקרים

## תוכן העניינים

### עמוד

13	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
14-15	מאזנים מאוחדים
16	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
17-18	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
19-21	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
22-32	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 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
16 במאי, 2018

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

98,199	55,200	72,691	מזומנים ושווי מזומנים
121	690	-	השקעות לזמן קצר
452,252	430,511	457,543	לקוחות
33,366	34,653	34,741	חייבים ויתרות חובה
2,418	1,386	1,623	מסים לקבל
1,869	2,809	2,556	מלאי
588,225	525,249	569,154	

נכסים לא שוטפים

2,407	1,917	4,154	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,464	9,762	6,874	הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
25,046	24,513	24,043	רכוש קבוע
49,674	60,174	46,825	נכסים בלתי מוחשיים
243,738	244,661	246,238	מוניטין
3,986	2,371	5,403	מסים נדחים
333,315	343,398	333,537	
921,540	868,647	902,691	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

21,429	61,929	25,429	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,000	9,600	487	חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
170,118	121,147	142,987	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
219,142	171,890	198,738	זכאים ויתרות זכות
11,436	5,871	15,377	מסים לשלם
-	22,482	22,482	דיבידנד לשלם
49,760	60,409	57,095	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
480,885	453,328	462,595	

התחייבויות לא שוטפות

85,714	107,142	85,714	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,447	16,485	19,982	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,085	4,526	5,153	מסים נדחים
1,700	3,362	1,290	הכנסות מראש
31,661	33,800	31,067	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
143,607	165,315	143,206	

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)	-	(93)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(1,900)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
130,205	86,600	133,331	יתרת רווח

286,100	242,592	287,330
10,948	7,412	9,560

זכויות שאינן מקנות שליטה

297,048	250,004	296,890	סה"כ הון
921,540	868,647	902,691	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

16 במאי, 2018	אבי באום	אלי זיברט	טל ווייסר
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
1,344,226	324,391	366,507	הכנסות
1,055,184	(* 250,541)	288,430	עלות ההכנסות
289,042	73,850	78,077	רווח גולמי
48,149	(* 12,498)	12,369	הוצאות מכירה ושיווק
107,590	25,664	27,677	הוצאות הנהלה וכלליות
133,303	35,688	38,031	רווח תפעולי
10,683	7,068	831	הכנסות מימון
(14,897)	(7,706)	(2,597)	הוצאות מימון
(722)	-	(50)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
128,367	35,050	36,215	רווח לפני מסים על ההכנסה
28,216	7,463	8,583	מסים על ההכנסה
100,151	27,587	27,632	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) -
(1,100)	-	-	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:
(97)	-	4	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,197)	-	4	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
98,954	27,587	27,636	סה"כ רווח כולל
93,151	25,974	25,608	רווח נקי - מיוחס ל:
7,000	1,613	2,024	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
100,151	27,587	27,632	
91,964	25,974	25,612	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
6,990	1,613	2,024	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
98,954	27,587	27,636	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
4.14	1.16	1.14	רווח נקי בסיסי
3.92	1.11	1.11	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	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
-	-	-	-	-	25,608	25,608	2,024	27,632
-	-	-	-	4	-	4	-	4
-	-	-	-	4	25,608	25,612	2,024	27,636
-	-	-	-	-	(22,482)	(22,482)	-	(22,482)
-	-	-	-	-	-	-	(3,393)	(3,393)
-	-	-	(1,900)	-	-	(1,900)	(19)	(1,919)
28,388	132,821	(5,217)	(1,900)	(93)	133,331	287,330	9,560	296,890
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								
יתרה ליום 31 במרס, 2018								
מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון		
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
28,388	132,821	(5,217)	83,108	239,100	8,410	247,510		
-	-	-	25,974	25,974	1,613	27,587		
-	-	-	(22,482)	(22,482)	-	(22,482)		
-	-	-	-	-	(2,926)	(2,926)		
-	-	-	-	-	315	315		
28,388	132,821	(5,217)	86,600	242,592	7,412	250,004		
יתרה ליום 31 במרס, 2017								
רווח כולל								
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
עלות תשלום מבוסס מניות								

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
-	-	-	-	93,151	93,151	7,000	100,151
-	-	-	(97)	(1,090)	(1,187)	(10)	(1,197)
-	-	-	(97)	92,061	91,964	6,990	98,954
-	-	-	-	(44,964)	(44,964)	-	(44,964)
-	-	-	-	-	-	1,050	1,050
-	-	-	-	-	-	(5,502)	(5,502)
28,388	132,821	(5,217)	(97)	130,205	286,100	10,948	297,048

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

רווח נקי

סה"כ הפסד כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

עלות תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

100,151	27,587	27,632	רווח נקי
---------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

8,373	1,988	2,044	פחת רכוש קבוע
12,395	2,954	2,921	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,050	315	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(8)	-	(1)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
4,980	1,367	1,023	שערוך הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן קצר וארוך, נטו
722	-	50	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
28,216	7,463	8,583	מסים על ההכנסה
2,106	571	535	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(340)	(7)	1	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
57,494	14,651	15,156	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(67,965)	(46,224)	(5,291)	עלייה בלקוחות
(6,323)	(9,923)	(2,326)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(112)	(1,052)	(687)	עלייה במלאי
38,253	(8,932)	(25,943)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
23,153	(24,820)	(21,793)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,583	13,894	6,925	עלייה בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
(11,411)	(77,057)	(49,115)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(4,976)	(312)	(538)	ריבית ששולמה
-	-	221	ריבית שהתקבלה
(23,217)	(5,953)	(6,324)	מסים ששולמו
2,544	1,703	1,210	מסים שהתקבלו
6	-	-	דיבינדנד שהתקבל
(25,643)	(4,562)	(5,431)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

120,591	(39,381)	(11,758)
---------	----------	----------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
(7,643)	(2,035)	(1,021)	רכישת רכוש קבוע
(3,771)	(3,771)	(1,900)	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)
(1,274)	(104)	(1,289)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,309)	-	(1,799)	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
36	5	15	תמורה ממימוש רכוש קבוע
775	-	120	תמורה ממימוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
(659)	(659)	-	רווח או הפסד, נטו
-	-	1,000	מתן הלוואות
			פרעון הלוואה
(13,845)	(6,564)	(4,874)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
(44,964)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(5,502)	(2,926)	(3,393)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(22,928)	-	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	39,000	4,000	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	(9,440)	רכישת מניות ופרעון הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(625)	(401)	(43)	פרעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(74,019)	35,673	(8,876)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
32,727	(10,272)	(25,508)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
65,472	65,472	98,199	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
98,199	55,200	72,691	<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 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) רכישת חברות שאוחדו לראשונה

30	-	-	הון חוזר, נטו
(33)	-	-	רכוש קבוע
(3,843)	(6,558)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(5,305)	(6,228)	(2,500)	מוניטין
4,497	7,507	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
-	-	600	התחייבות בגין רכישה
883	1,508	-	מסים נדחים
<u>(3,771)</u>	<u>(3,771)</u>	<u>(1,900)</u>	

פעילות מהותית שלא במזומן

3,584	1,372	142	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
4,497	-	-	רכישת חברה כנגד תמורה מותנית
-	7,507	600	רכישת חברות שלא במזומן
-	22,482	22,482	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 מכשירי 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 מכשירי 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.

במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה, התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שניתן לייחסם לשינויים בסיכון האשראי של החברה מוצגים ברווח כולל אחר.

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 משפטי מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

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-שימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

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 השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום IFRS 16 לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום IFRS 16 לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-שימוש, 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.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום IFRS 16 למפרע וההשלכות שלהן על הדוחות הכספיים בשים לב, בין היתר, להשפעות האפשריות על יחסים פיננסיים ואמות מידה פיננסיות.

לקבוצה חוזי חכירה (שכירות של משרדים וכלי רכב) בהיקף משמעותי (ראה גם ביאור 19א/1) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של IFRS 16 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 במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

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

- 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 שרתי 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 IFRS 16.

היות והיקף חוזי השכירות של הקבוצה הינו מהותי, הקבוצה מעריכה כי ליישום התקן החדש תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה. היישום לראשונה של התקן צפוי להביא לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בדוח על המצב הכספי, קיטון בהוצאות שכירות לעומת גידול בהוצאות פחת ומימון, גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת, קיטון בהון החוזר, גידול ב-EBITDA וגידול ברווח התפעולי. החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד אימוץ התקן החדש על השפעות נוספות של התקן לרבות מתן מידע לגבי ההשפעה הכמותית של התקן החדש וזאת כנדרש בהתאם להוראות עמדת סגל חשבונאית מספר 19-2 בנושא.

באור 4: - עונתיות

בתחום פעילות מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך רבעון זה קיים ביקוש לשירותים נוספים מעבר לשירותים השוטפים הניתנים על ידי החברה ללקוחותיה במהלך השנה. השירותים הנוספים הינם שירותים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות. בנוסף, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת בפתרונות עסקיים ופרוייקטים, במכירות תשתיות מחשוב ובשיווק מוצרי תוכנה והמתאפיינת בעלייה בהיקף המכירות שמקורה באופיים של ארגונים לדחות את תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה. כמו כן, במגזרי ה-IT קיימת השפעה בין רבעונית, של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (לדוגמא: חגי ישראל ו/או מועדי ניצול חופשה) ביחס לרבעונים אחרים אזי צפויה גם ירידה בהכנסות של אותו רבעון באופן יחסי.

באור 5: - מגזרי פעילות

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 ופרייקטים 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 "נספר" 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים ופרייקטים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2018					
63,783	218,367	48,070	36,287	-	366,507
405	261	272	271	(1,209)	-
64,188	218,628	48,342	36,558	(1,209)	366,507
21,591	10,063	2,401	4,503	-	38,558
רווח מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות					
הוצאות מימון, נטו					
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
(527)					
(1,766)					
(50)					
36,215					

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס,  
2017

324,391	-	37,423	35,322	191,589	60,057	הכנסות מחיצוניים
-	(1,735)	238	1,047	77	373	הכנסות בין-מגזריות
324,391	(1,735)	37,661	36,369	191,666	60,430	סה"כ הכנסות
36,222	-	4,888	1,338	9,166	20,830	רווח מגזרי
(534)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(638)						הוצאות מימון, נטו
35,050						רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31  
בדצמבר, 2017

1,344,226	-	156,668	151,257	811,510	224,791	הכנסות מחיצוניים
-	(6,520)	830	3,637	708	1,345	הכנסות בין-מגזריות
1,344,226	(6,520)	157,498	154,894	812,218	226,136	סה"כ הכנסות
135,292	-	19,869	6,915	42,416	66,092	רווח מגזרי
(1,989)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(4,214)						הכנסות מימון, נטו
(722)						חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
128,367						רווח לפני מסים על ההכנסה

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 ביום 30 באפריל, 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. מטעמי חוסר מהותיות, בשלב זה יוחסה תמורת הרכישה למוניטין והחברה פועלת להשלמת ייחוס תמורת הרכישה ואומדן סכומה.

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, לנס אופציה נוספת, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 ביולי, 2019.

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"), 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.



חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2018

## לכבוד בעלי המניות של חברת חילן 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 חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

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

#### מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
16 במאי, 2018

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

16,210	27,271	31,099	מזומנים ושווי מזומנים
121	690	-	השקעות לזמן קצר
46,832	51,650	53,763	לקוחות
2,855	2,640	2,211	חייבים ויתרות חובה
869	366	-	מיסים לקבל
66,887	82,617	87,073	

נכסים לא שוטפים

314,274	298,842	324,030	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
11,365	9,912	10,769	מוניטין
4,220	3,940	3,814	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
368,294	351,129	377,048	
435,181	433,746	464,121	

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

21,429	21,429	21,429	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
6,770	3,385	5,687	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,556	27,635	29,654	זכאים ויתרות זכות
-	-	1,309	מיסים לשלם
2,849	2,305	3,482	הכנסות מראש
-	22,482	22,482	דיבידנד לשלם
56,604	77,236	84,043	

התחייבויות לא שוטפות

85,714	107,142	85,714	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,375	1,036	1,815	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
4,952	4,345	5,089	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
436	1,395	130	מיסים נדחים, נטו
92,477	113,918	92,748	

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)	-	(93)	התאמות הנובעות מתרגום כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(1,900)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
130,205	86,600	133,331	יתרת רווח
286,100	242,592	287,330	
435,181	433,746	464,121	

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

16 במאי, 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
173,428	46,776	49,310	הכנסות
110,042	27,453	29,065	עלות המכירות והשירותים
63,386	19,323	20,245	רווח גולמי
4,782	1,102	1,287	הוצאות מכירה ושיווק
20,926	5,006	5,205	הוצאות הנהלה וכלליות
37,678	13,215	13,753	רווח תפעולי
1,282	273	368	הכנסות מימון
(4,808)	(1,288)	(984)	הוצאות מימון
67,259	16,678	15,484	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
101,411	28,878	28,621	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,260	2,904	3,013	מסים על ההכנסה
93,151	25,974	25,608	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:
(97)	-	4	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,187)	-	4	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
91,964	25,974	25,612	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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

93,151	25,974	25,608
--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

4,922	1,142	1,261
2,903	679	578
(8)	-	(1)
(67,259)	(16,678)	(15,484)
8,260	2,904	3,013
897	358	137
(219)	(7)	1

פחת והפחתות  
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות  
אחרות לזמן ארוך וזמן קצר  
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

(50,504)	(11,602)	(10,495)
----------	----------	----------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(3,211)	(8,029)	(6,931)
98	313	644
850	(518)	105
2,331	3,031	3,749
474	(70)	633
542	(5,273)	(1,800)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(3,840)	-	-
1,065	-	-
(9,977)	(2,272)	(2,201)
2,477	1,703	1,138
24,456	4,550	3,965
14,181	3,981	2,902
57,370	13,080	16,215

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(2,505)	(68)	(169)	רכישת רכוש קבוע
(1,093)	(15)	(1,289)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
27	-	12	תמורה מממוש רכוש קבוע
775	-	120	תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
13,754	-	-	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
10,958	(83)	(1,326)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

(21,428)	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(44,964)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(66,392)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
1,936	12,997	14,889	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
14,274	14,274	16,210	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
16,210	27,271	31,099	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

3,584	1,141	128	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	22,482	22,482	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

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

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 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	31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
251	269	-
1,219	1,098	567
14,996	29,109	15,128
1,800	280	-
516	3,193	380
1,375	1,036	1,815

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות מוחזקות (\*)

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

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 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.

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

-----

F:\W2000\w2000\12662\M\18\3-HILAN-IFRS-SOLO.docx

16 במאי, 2018

לכבוד  
הדירקטוריון של חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ותמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרס, 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 16 במאי, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 16 במאי, 2018 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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**

**ליום 31 במרס, 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 31 במרס, 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 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2017 היא אפקטיבית.

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

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

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 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:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אלי זיברט - מנהל כללי

16 במאי, 2018  
תאריך

**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 חילן בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון 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:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
  5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

16 במאי, 2018  
תאריך

טל ווייסר - סמנכ"ל כספים