



## חילן בע"מ

### עמודים

### תוכן העניינים

2 - 13

דוח הדירקטוריון

14 - 37

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

38 - 46

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

47

מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ונפרד

48 - 51

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

## חילן בע"מ

### דוח הדירקטוריון

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

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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-3,900 עובדים.

א. ניתוח התוצאות העסקיות

תמצית דוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח)

| לתקופה שהסתיימה ביום   |                    |                   |                   |                             |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| הסבר   | שינוי<br>באלפי ש"ח | 30 ביוני,<br>2017 | 30 ביוני,<br>2018 |                             |
| ההכנסות לחציון הראשון של שנת 2018 צמחו בשיעור של 12.3% ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בכל מגזרי הפעילות של החברה. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.  | 80,783             | 655,097           | 735,880           | הכנסות                      |
| הרווח הגולמי לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור של 8.2% ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות.   | 11,558             | 141,523           | 153,081           | רווח גולמי                  |
| שיעור הרווח הגולמי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 עמד על 20.8%.  |                    |                   |                   |                             |
| הרווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור של 10.7% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי של החציון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 מקורו בצמיחה בהכנסות ובגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל.                                   | 7,087              | 66,073            | 73,160            | רווח תפעולי                 |
| שיעורו של הרווח התפעולי לחציון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 עמד על כ-9.9%.  |                    |                   |                   |                             |
| הגידול בהוצאות המימון נטו לחציון הראשון של שנת 2018 נובע מכך שבתקופה המקבילה אשתקד נכללו הכנסות מימון כתוצאה מהחלשות הדולר ביחס לשקל.  | 3,849              | 605               | 4,454             | הוצאות מימון, נטו           |
| -  | 152                | -                 | 152               | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| הגידול במיסים על ההכנסה לחציון הראשון של שנת 2018 נובע מכך שבתקופה המקבילה אשתקד נכללו הכנסות מיסים בגין שנים קודמות וכן בשל גידול ברווח לפני מס בתקופה הנוכחית לעומת תקופה מקבילה אשתקד.  | 2,886              | 13,254            | 16,140            | מיסים על ההכנסה             |
| הגידול המשמעותי ברווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018, אינו מתבטא ברווח הנקי בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד וזאת לאור הוצאות מימון והוצאות מיסים על ההכנסה שהיו גבוהות בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כמפורט לעיל.           | 200                | 52,214            | 52,414            | רווח נקי                    |
| -  | (548)              | 48,916            | 48,368            | רווח נקי מיוחס לבעלי המניות |
| -  | 748                | 3,298             | 4,046             | רווח נקי מיוחס למיעוט       |
| הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור של 9.3% ביחס לחציון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. ה-EBITDA של החציון הראשון של שנת 2018 מהווה 11.3% מהכנסות החציון. | 7,066              | 75,971            | 83,037            | EBITDA                      |

שיעור רווח גולמי 21.6% 20.8%

שיעור רווח תפעולי 10.1% 9.9%

שיעור רווח נקי 8.0% 7.1%

| לרבעון שהסתיים ביום |                |                 |  |                             |
|---------------------|----------------|-----------------|--|-----------------------------|
| 30 ביוני, 2018      | 30 ביוני, 2017 | שינוי באלפי ש"ח | הסבר   |                             |
| 369,373             | 330,706        | 38,667          | ההכנסות לרבעון השני של שנת 2018 צמחו בשיעור של 11.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בכל מגזרי הפעילות של החברה. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.  | הכנסות                      |
| 75,004              | 67,673         | 7,331           | הרווח הגולמי לרבעון השני של שנת 2018 צמח בשיעור של 10.8%. הגידול ברווח הגולמי של הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 נבע מהצמיחה בהכנסות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 עמד על 20.3%.  | רווח גולמי                  |
| 35,129              | 30,385         | 4,744           | הרווח התפעולי לרבעון השני של שנת 2018 צמח בשיעור של 15.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות ולגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 עמד על 9.5%.                       | רווח תפעולי                 |
| 2,688               | (33)           | 2,721           | הגידול בהוצאות המימון נטו לרבעון השני של שנת 2018 נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד נכללו הכנסות מימון כתוצאה מהחלשות הדולר ביחס לשקל.   | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  |
| 102                 | -              | 102             | -  | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
| 7,557               | 5,791          | 1,766           | הגידול במיסים על ההכנסה לרבעון השני של שנת 2018 נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד נכללו הכנסות מיסים בגין שנים קודמות וכן בשל גידול ברווח לפני מס ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד.   | מיסים על ההכנסה             |
| 24,782              | 24,627         | 155             | הגידול המשמעותי ברווח התפעולי לרבעון השני של שנת 2018, אינו מתבטא ברווח הנקי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד וזאת לאור הוצאות מימון והוצאות מיסים על ההכנסה שהיו גבוהות ברבעון הנוכחי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד כמפורט לעיל.              | רווח נקי                    |
| 22,760              | 22,942         | (182)           | -  | רווח נקי מיוחס לבעלי המניות |
| 2,022               | 1,685          | 337             | -  | רווח נקי מיוחס למיעוט       |
| 40,041              | 35,341         | 4,700           | הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" לרבעון השני של שנת 2018 צמח בשיעור של 13.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. ה-EBITDA של הרבעון השני של שנת 2018 מהווה 10.8% מההכנסות הרבעון. | EBITDA                      |

|                  |       |       |
|------------------|-------|-------|
| שעור רווח גולמי  | 20.3% | 20.5% |
| שעור רווח תפעולי | 9.5%  | 9.2%  |
| שעור רווח נקי    | 6.7%  | 7.4%  |

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

|             |                        | לתקופה שהסתיימה ביום |                |                 | הסבר   |
|-------------|------------------------|----------------------|----------------|-----------------|--|
|             |                        | 30 ביוני, 2018       | 30 ביוני, 2017 | שינוי באלפי ש"ח |  |
| הכנסות      | שירותי שכר ומשאבי אנוש | 123,948              | 116,906        | 7,042           | ההכנסות לחציון הראשון של שנת 2018 צמחו בשיעור של 6.0% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים ומגידול בשימוש בשירותי ערך מוסף ביחס לחציון המקביל אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-16.7% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. |
|             | פתרונות עסקיים         | 441,643              | 393,601        | 48,042          | ההכנסות לחציון הראשון של שנת 2018 צמחו בשיעור של 12.2% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-60.0% מסך ההכנסות לתקופה על בסיס מאוחד.  |
|             | תשתיות מחשוב           | 98,539               | 79,496         | 19,043          | ההכנסות לחציון הראשון של שנת 2018 צמחו בשיעור של 24.0% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות בתחום תשתיות המחשוב נובעת ממימוש צבר הזמנות מתקופה קודמת ומגידול בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-13.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.     |
|             | שיווק מוצרי תוכנה      | 74,255               | 69,709         | 4,546           | ההכנסות לחציון הראשון של שנת 2018 צמחו בשיעור של 6.5% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית בקיזוז השפעת התחזקות השקל ביחס לדולר בחציון המקביל אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-10.0% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. |
|             | התאמות להכנסות         | (2,505)              | (4,615)        | 2,110           | -  |
|             | סך כל ההכנסות          | 735,880              | 655,097        | 80,783          | סך הכנסות החברה לחציון הראשון של שנת 2018, על בסיס מאוחד, צמחו בשיעור של 12.3% ביחס לחציון המקביל אשתקד.   |
| רווח תפעולי | שירותי שכר ומשאבי אנוש | 40,227               | 38,365         | 1,862           | הרווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור של 4.9% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 32.5% לעומת 32.8% בחציון המקביל אשתקד.                           |
|             | פתרונות עסקיים         | 23,016               | 19,072         | 3,944           | הרווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור של 20.7% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. כמו כן, חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי שעמד על 5.2% לעומת 4.8% בחציון המקביל אשתקד.         |
|             | תשתיות מחשוב           | 5,665                | 3,356          | 2,309           | הרווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור חד של 68.8% ביחס לחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.7% לעומת 4.2% בחציון המקביל אשתקד.                         |
|             | שיווק מוצרי תוכנה      | 5,328                | 6,239          | (911)           | הרווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018 קטן ב-911 אלפי ש"ח. השחיקה ברווח התפעולי נבעה משינוי בתמהיל הכנסות המגזר והשפעת ש"ח כמפורט לעיל. שיעור הרווח התפעולי עמד על 7.2%.  |
|             | התאמות לרווח התפעולי   | (1,076)              | (959)          | (117)           | -  |
|             | סך הרווח תפעולי        | 73,160               | 66,073         | 7,087           | הרווח התפעולי לחציון הראשון של שנת 2018, על בסיס מאוחד, צמח בשיעור של 10.7%, ביחס לחציון המקביל אשתקד.   |

|             |                        | לרבעון שהסתיים ביום |                |                 |  |
|-------------|------------------------|---------------------|----------------|-----------------|--|
|             |                        | 30 ביוני, 2018      | 30 ביוני, 2017 | שינוי באלפי ש"ח | הסבר   |
| הכנסות      | שירותי שכר ומשאבי אנוש | 59,760              | 56,476         | 3,284           | ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמחו בשיעור של 5.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים ומגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-16.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד. |
|             | פתרונות עסקיים         | 223,015             | 201,935        | 21,080          | ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמחו בשיעור של 10.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-60.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.  |
|             | תשתיות מחשוב           | 50,197              | 43,127         | 7,070           | ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמחו בשיעור של 16.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-13.5% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.  |
|             | שיווק מוצרי תוכנה      | 37,697              | 32,048         | 5,649           | ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמחו בשיעור של 17.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-10.1% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.  |
|             | התאמות להכנסות         | (1,296)             | (2,880)        | 1,584           | -  |
|             | סך כל ההכנסות          | 369,373             | 330,706        | 38,667          | סך הכנסות החברה, לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018, על בסיס מאוחד, צמחו בשיעור של 11.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.   |
| רווח תפעולי | שירותי שכר ומשאבי אנוש | 18,636              | 17,535         | 1,101           | הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמח בשיעור של 6.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 31.2% לעומת 31.0% ברבעון המקביל אשתקד.   |
|             | פתרונות עסקיים         | 12,953              | 9,935          | 3,018           | הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמח בשיעור של 30.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. כמו כן, חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי שעמד על 5.8% לעומת 4.9% ברבעון המקביל אשתקד.                              |
|             | תשתיות מחשוב           | 3,264               | 1,989          | 1,275           | הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 צמח בשיעור של 64.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. כמו כן, חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי שעמד על 6.5% לעומת 4.6% ברבעון המקביל אשתקד.  |
|             | שיווק מוצרי תוכנה      | 825                 | 1,350          | (525)           | הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018 קטן ב-525 אלפי ש"ח. השחיקה ברווח התפעולי נבעה משינוי בתמהיל הכנסות המגזר ברבעון זה. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 2.2% לעומת 4.2% ברבעון המקביל אשתקד.   |
|             | התאמות לרווח התפעולי   | (549)               | (424)          | (125)           | -  |
|             | סך הרווח תפעולי        | 35,129              | 30,385         | 4,744           | הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2018, על בסיס מאוחד, צמח בשיעור של 15.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.   |

**ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

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

| הסבר   | שינוי     | ליום 31<br>בדצמבר,<br>2017 | ליום 30<br>ביוני,<br>2018 |   |
|--|-----------|----------------------------|---------------------------|---|
| מזומנים ושווי<br>מזומנים   | 98,320    | 94,728                     | (3,592)                   | הקיטון במזומנים ושווי מזומנים מקורו במזומנים ששימשו לפעילות השקעה לצד מזומנים ששימשו לפעילות מימון בקיזוז מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.  |
| אשראי לזמן קצר<br>כולל חלויות<br>שוטפות  | (21,429)  | (41,965)                   | (20,536)                  | גידול באשראי זמן קצר אשר שימש לצרכי הון החוזר כתוצאה מהרחבת הפעילות העיסקית.  |
| התחייבויות אחרות<br>כולל חלויות<br>שוטפות  | (40,661)  | (37,400)                   | 3,261                     | עיקר הקיטון בהתחייבויות מקורו במימוש אופציה לרכישת 10% אחזקותיה של דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ במניותיה של דנאל פיננסיים בקיזוז השפעת התחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה ברכישת השליטה בחברת CloudingNow. לפרטים נוספים לעניין מימוש האופציה ראה סעיפים 2 ו-3 בחלק ג' לדו"ח דירקטוריון זה, בהתאמה. |
| הלוואות לזמן ארוך  | (85,714)  | (85,714)                   | -                         | ללא שינוי.  |
| חוב פיננסי נטו -<br>אשראי לזמן קצר<br>וארוך בניכוי<br>מזומנים ושווי<br>מזומנים והשקעות<br>לזמן קצר | (49,484)  | (70,351)                   | (20,867)                  | הגידול בחוב הפיננסי נטו מקורו בגידול באשראי זמן קצר אשר שימש לצרכי הון החוזר כתוצאה מהרחבת הפעילות העיסקית.   |
| נכסים שוטפים   | 588,225   | 617,014                    | 28,789                    | עיקר הגידול ביתרת הלקוחות כתוצאה מהרחבת הפעילות העיסקית והפרשי עיתוי.   |
| התחייבויות שוטפות  | (480,885) | (484,006)                  | (3,121)                   | עיקר הגידול מקורו באשראי זמן קצר בקיזוז התחייבות לספקים ונותני שירות וזכאים אחרים.  |
| יחס השוטף  | 1.22      | 1.27                       |                           | שיפור ביחס הפיננסי.   |
| נכסים לא שוטפים  | 333,315   | 337,860                    | 4,545                     | השפעות צולבות הכוללות בעיקר גידול בנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת השליטה בחברת CloudingNow והשקעה בחברה כלולה, בקיזוז הפחתת עודפי עלות בגין רכישות.   |
| התחייבויות לא<br>שוטפות  | (143,607) | (149,186)                  | (5,579)                   | עיקר הגידול מקורו בהתחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה במסגרת רכישת השליטה בחברת CloudingNow.   |
| הון המיוחס לבעלי<br>מניות החברה  | 286,100   | 310,100                    | 24,000                    | הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע מרווחי החברה לתקופה בקיזוז דיבידנד שחולק ושינוי בקרנות הון.   |
| סך המאזן   | 921,540   | 954,874                    | 33,334                    | -   |
| שעור סה"כ ההון ביחס<br>למאזן   | 31.0%     | 32.5%                      |                           | שיפור בשעור ההון מסך המאזן.   |

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

| לתקופה שהסתיימה ביום  |          |                   |                   |                                       |
|---|----------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| הסבר  | שינוי    | 30 ביוני,<br>2017 | 30 ביוני,<br>2018 |                                       |
| -   | 200      | 52,214            | 52,414            | רווח נקי                              |
| -   | 3,701    | 26,232            | 29,933            | התאמות לסעיפי רווח והפסד              |
| -   | (1,829)  | (10,344)          | (12,173)          | מזומנים ששולמו במהלך השנה             |
| התזרים התפעולי FFO לחציון הראשון של שנת 2018 צמח בשיעור של 3.0% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.  | 2,072    | 68,102            | 70,174            | <b>FFO</b>                            |
| גידול בסעיפי הון חוזר לזמן קצר.   | (34,137) | (21,232)          | (55,369)          | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות      |
| הירידה במזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018 נובעת בעיקר מהפרשי עיתוי בסעיפי הון חוזר.            | (32,065) | 46,870            | 14,805            | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת       |
| -   | 1,766    | (11,261)          | (9,495)           | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה      |
| הקיטון במזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ותשלום מקדמה מזכויות שאינן מקנות שליטה. | 18,528   | (27,309)          | (8,781)           | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון      |
|   | (11,771) | 8,300             | (3,471)           | 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 ביוני 2018, ולמועד פרסום דוח זה עומדת החברה בכל התניות הפיננסיות לגביהן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים.



**תמצית נתונים על הסכמי האשראי**

| הסכם מסגרת  | תאור ההתחייבויות לאמות מידה פיננסיות  | ערך מחושב ליום 30 ביוני, 2018 | הערות   |
|---|---|-------------------------------|---|
| הסכם מסגרת אשראי בין החברה לתאגיד בנקאי                   | ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.   | כ-310.1 מיליון ש"ח            | 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.<br><br>נכון ליום 30 ביוני, 2018 ולמועד פרסום דוח זה, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי. |
|   | היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.   | כ-0.44                        |   |
|   | היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.   | כ-0.23                        |   |
| התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים | 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. | מעל 110 מיליון ש"ח            | נכון ליום 30 ביוני, 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.   |
|   | 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-20%                         |   |
|   | היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 2.   | כ-0.46                        |   |
|   | ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.  | מעל 57 מיליון ש"ח             |   |
|   | היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.   | כ-1.12                        |   |

## ג. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח

### 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)).

לאחר תאריך המאזן, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-22,482 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 8 להלן.

### 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, 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")) ובכפוף להשלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, תרכוש נס את יתרת הון המניות וזכויות ההצבעה ב-CloudingNow בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה. 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 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).

#### 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.

##### 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. החלטה על חלוקת דיבידנד

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

## **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 ביוני, 2018 הסתכם בכ- 181 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: 14 באוגוסט, 2018.

## חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2018

## בלתי מבוקרים

## תוכן העניינים

### עמוד

|       |                                      |
|-------|--------------------------------------|
| 15    | סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים    |
| 16-17 | מאזנים מאוחדים                       |
| 18    | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל         |
| 19-21 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון       |
| 22-24 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים     |
| 25-37 | 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 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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,  
14 באוגוסט, 2018

| ליום<br>31 בדצמבר | ליום 30 ביוני |      |
|-------------------|---------------|------|
| 2017              | 2017          | 2018 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |      |
|                   | אלפי ש"ח      |      |

נכסים שוטפים

|         |         |         |                       |
|---------|---------|---------|-----------------------|
| 98,199  | 73,772  | 94,728  | מזומנים ושווי מזומנים |
| 121     | 712     | -       | השקעות לזמן קצר       |
| 452,252 | 422,814 | 487,289 | לקוחות                |
| 33,366  | 33,604  | 29,581  | חייבים ויתרות חובה    |
| 2,418   | 1,481   | 1,864   | מסים לקבל             |
| 1,869   | 1,982   | 3,552   | מלאי                  |
| 588,225 | 534,365 | 617,014 |                       |

נכסים לא שוטפים

|         |         |         |                                       |
|---------|---------|---------|---------------------------------------|
| 2,407   | -       | 4,230   | השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני   |
| 8,464   | 11,399  | 7,033   | הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 25,046  | 24,665  | 23,290  | רכוש קבוע                             |
| 49,674  | 54,927  | 47,080  | נכסים בלתי מוחשיים                    |
| 243,738 | 243,738 | 251,154 | מוניטין                               |
| 3,986   | 2,613   | 5,073   | מסים נדחים                            |
| 333,315 | 337,342 | 337,860 |                                       |
| 921,540 | 871,707 | 954,874 |                                       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



| ליום<br>31 בדצמבר | ליום 30 ביוני |      |
|-------------------|---------------|------|
| 2017              | 2017          | 2018 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |      |
|                   | אלפי ש"ח      |      |

התחייבויות שוטפות

|         |         |         |  |
|---------|---------|---------|--|
| 21,429  | 21,429  | 41,965  | אשראי מתאגידים בנקאיים                   |
| 9,000   | 9,600   | 1,196   | חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 170,118 | 149,303 | 157,298 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים        |
| 219,142 | 192,844 | 211,720 | זכאים ויתרות זכות                        |
| 11,436  | 6,907   | 16,310  | מסים לשלם                                |
| 49,760  | 54,883  | 55,517  | הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות              |
| 480,885 | 434,966 | 484,006 |  |

התחייבויות לא שוטפות

|         |         |         |                              |
|---------|---------|---------|------------------------------|
| 85,714  | 107,142 | 85,714  | הלוואות מתאגידים בנקאיים     |
| 19,447  | 17,011  | 20,890  | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 5,085   | 3,259   | 5,466   | מסים נדחים                   |
| 1,700   | 2,576   | 977     | הכנסות מראש                  |
| 31,661  | 31,807  | 36,139  | התחייבויות אחרות לזמן ארוך   |
| 143,607 | 161,795 | 149,186 |                              |

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)    | -       | (83)    | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| -       | -       | (1,900) | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה       |
| 130,205 | 109,542 | 156,091 | יתרת רווח  |

|         |         |         |
|---------|---------|---------|
| 286,100 | 265,534 | 310,100 |
| 10,948  | 9,412   | 11,582  |

זכויות שאינן מקנות שליטה

|         |         |         |          |
|---------|---------|---------|----------|
| 297,048 | 274,946 | 321,682 | סה"כ הון |
| 921,540 | 871,707 | 954,874 |          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| 14 באוגוסט, 2018           | אבי באום         | אלי זיברט | טל וויסר     |
|----------------------------|------------------|-----------|--------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | יו"ר הדירקטוריון | מנכ"ל     | סמנכ"ל כספים |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2017 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2017 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2018 | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2017 | ל-6 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני<br>2018 |  |
|---|--|--|--|--|--|
| מבוקר   | בלתי מבוקר                                       |  |  |  |  |
|   | אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)             |  |  |  |  |
| 1,344,226                                     | 330,706  | 369,373  | 655,097  | 735,880  | הכנסות   |
| 1,055,184                                     | (* 263,033)                                      | 294,369  | (* 513,574)                                      | 582,799  | עלות ההכנסות   |
| 289,042                                       | 67,673   | 75,004   | 141,523  | 153,081  | רווח גולמי   |
| 48,149  | (* 11,016)                                       | 13,046   | (* 23,514)                                       | 25,415   | הוצאות מכירה ושיווק  |
| 107,590                                       | 26,272   | 26,829   | 51,936   | 54,506   | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 133,303                                       | 30,385   | 35,129   | 66,073   | 73,160   | רווח תפעולי  |
| 10,683<br>(14,897)                            | 1,869<br>(1,836)                                 | 1,615<br>(4,303)                                 | 8,937<br>(9,542)                                 | 2,446<br>(6,900)                                 | הכנסות מימון<br>הוצאות מימון   |
| (722)   | -  | (102)  | -  | (152)  | חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני   |
| 128,367                                       | 30,418   | 32,339   | 65,468   | 68,554   | רווח לפני מסים על ההכנסה   |
| 28,216  | 5,791  | 7,557  | 13,254   | 16,140   | מסים על ההכנסה   |
| 100,151                                       | 24,627   | 24,782   | 52,214   | 52,414   | רווח נקי   |
| (1,100)                                       | -  | -  | -  | -  | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:<br>הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
|   |  |  |  |  | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:<br>התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ          |
| (97)  | -  | 10   | -  | 14   | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר  |
| (1,197)                                       | -  | 10   | -  | 14   | סה"כ רווח כולל   |
| 98,954  | 24,627   | 24,792   | 52,214   | 52,428   | רווח נקי - מיוחס ל:<br>בעלי מניות החברה<br>זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| 93,151  | 22,942   | 22,760   | 48,916   | 48,368   | סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:<br>בעלי מניות החברה<br>זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| 7,000   | 1,685  | 2,022  | 3,298  | 4,046  |  |
| 100,151                                       | 24,627   | 24,782   | 52,214   | 52,414   |  |
| 91,964  | 22,942   | 22,770   | 48,916   | 48,382   |  |
| 6,990   | 1,685  | 2,022  | 3,298  | 4,046  |  |
| 98,954  | 24,627   | 24,792   | 52,214   | 52,428   |  |
|   |  |  |  |  | רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)   |
| 4.14  | 1.02   | 1.01   | 2.18   | 2.15   | רווח נקי בסיסי   |
| 3.92  | 0.99   | 0.98   | 2.10   | 2.09   | 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  |
| -                                       | -              | -          | -  | -  | 48,368                   | 48,368   | 4,046                    | 52,414   |
| -                                       | -              | -          | -  | 14   | -                        | 14       | -                        | 14       |
| -                                       | -              | -          | -  | 14   | 48,368                   | 48,382   | 4,046                    | 52,428   |
| -                                       | -              | -          | -  | -  | (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)                                      | (83)   | 156,091                  | 310,100  | 11,582                   | 321,682  |
| 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 30 ביוני, 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  |                          |          |
| -                                       | -              | -          | 48,916                                       | 48,916   | 3,298                    | 52,214   |                          |          |
| -                                       | -              | -          | (22,482)                                     | (22,482)   | -                        | (22,482) |                          |          |
| -                                       | -              | -          | -  | -  | (2,926)                  | (2,926)  |                          |          |
| -                                       | -              | -          | -  | -  | 630                      | 630      |                          |          |
| 28,388                                  | 132,821        | (5,217)    | 109,542                                      | 265,534  | 9,412                    | 274,946  |                          |          |
| יתרה ליום 30 ביוני, 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 | 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)                                      | (93)   | 133,331                  | 287,330  | 9,560                    | 296,890  |
| -                       | -              | -          | -  | -  | 22,760                   | 22,760   | 2,022                    | 24,782   |
| -                       | -              | -          | -  | 10   | -                        | 10       | -                        | 10       |
| -                       | -              | -          | -  | 10   | 22,760                   | 22,770   | 2,022                    | 24,792   |
| 28,388                  | 132,821        | (5,217)    | (1,900)                                      | (83)   | 156,091                  | 310,100  | 11,582                   | 321,682  |
| מיוחס לבעלי מניות החברה |                |            |  |  |                          |          |                          |          |
| הון מניות               | פרמיה על מניות | מניות אוצר | יתרת רווח                                    | סה"כ   | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |                          |          |
| 28,388                  | 132,821        | (5,217)    | 86,600                                       | 242,592  | 7,412                    | 250,004  |                          |          |
| -                       | -              | -          | 22,942                                       | 22,942   | 1,685                    | 24,627   |                          |          |
| -                       | -              | -          | -  | -  | 315                      | 315      |                          |          |
| 28,388                  | 132,821        | (5,217)    | 109,542                                      | 265,534  | 9,412                    | 274,946  |                          |          |

יתרה ליום 1 באפריל, 2018

רווח נקי  
סה"כ רווח כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2018

יתרה ליום 1 באפריל, 2017

רווח כולל  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 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  |
| -                       | -              | -          | -                      | 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<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |      |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------|------|
| 2017                               | 2017                                  | 2018                                  | 2017 | 2018 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                            |                                       |      |      |
|                                    | אלפי ש"ח                              |                                       |      |      |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|         |        |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 100,151 | 24,627 | 24,782 | 52,214 | 52,414 |
|---------|--------|--------|--------|--------|

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

|        |       |       |        |        |
|--------|-------|-------|--------|--------|
| 8,373  | 2,018 | 2,073 | 4,006  | 4,117  |
| 12,395 | 2,938 | 2,839 | 5,892  | 5,760  |
| 1,050  | 315   | -     | 630    | -      |
| (8)    | 6     | -     | 6      | (1)    |
| 4,980  | 11    | 1,298 | 1,378  | 2,321  |
| 722    | -     | 102   | -      | 152    |
| 28,216 | 5,791 | 7,557 | 13,254 | 16,140 |
| 2,106  | 526   | 908   | 1,097  | 1,443  |
| (340)  | (24)  | -     | (31)   | 1      |

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

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 57,494 | 11,581 | 14,777 | 26,232 | 29,933 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

|          |         |          |          |          |
|----------|---------|----------|----------|----------|
| (67,965) | 7,697   | (29,448) | (38,527) | (34,739) |
| (6,323)  | 2,811   | 5,635    | (7,112)  | 3,309    |
| (112)    | 827     | (996)    | (225)    | (1,683)  |
| 38,253   | 28,800  | 15,078   | 19,868   | (10,865) |
| 23,153   | 22,002  | 5,608    | (2,818)  | (16,185) |
| 1,583    | (6,312) | (2,131)  | 7,582    | 4,794    |
| (11,411) | 55,825  | (6,254)  | (21,232) | (55,369) |

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

|          |         |         |          |          |
|----------|---------|---------|----------|----------|
| (4,976)  | (34)    | (42)    | (346)    | (580)    |
| -        | -       | 19      | -        | 240      |
| (23,217) | (6,456) | (7,362) | (12,409) | (13,686) |
| 2,544    | 706     | 643     | 2,409    | 1,853    |
| 6        | 2       | -       | 2        | -        |
| (25,643) | (5,782) | (6,742) | (10,344) | (12,173) |
| 120,591  | 86,251  | 26,563  | 46,870   | 14,805   |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|------------------------------------|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| 2017                               | 2017                                  | 2018 | 2017                                  | 2018 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
|                                    | אלפי ש"ח                              |      |                                       |      |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|          |         |         |          |         |   |
|----------|---------|---------|----------|---------|---|
| (7,643)  | (2,830) | (2,047) | (4,865)  | (3,068) | רכישת רכוש קבוע                           |
| (3,771)  | -       | (600)   | (3,771)  | (2,500) | רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)            |
| -        | -       | (1,935) | -        | (1,935) | רכישת פעילות (ב)                          |
| (1,274)  | (403)   | (41)    | (507)    | (1,330) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים                  |
| (1,309)  | (1,474) | -       | (1,474)  | (1,799) | השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 36       | 10      | 2       | 15       | 17      | 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) | (4,697) | (4,621) | (11,261) | (9,495) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה          |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

|          |          |          |          |          |   |
|----------|----------|----------|----------|----------|---|
| (44,964) | (22,482) | (22,482) | (22,482) | (22,482) | דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה                       |
| (5,502)  | -        | -        | (2,926)  | (3,393)  | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה              |
| (22,928) | (1,500)  | -        | (1,500)  | -        | פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים                            |
| -        | -        | 6,041    | -        | 6,041    | מקדמה בגין עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה          |
| -        | (39,000) | 16,536   | -        | 20,536   | 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) | (62,982) | 95       | (27,309) | (8,781)  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון                          |
| 32,727   | 18,572   | 22,037   | 8,300    | (3,471)  | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>               |
| 65,472   | 55,200   | 72,691   | 65,472   | 98,199   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>           |
| 98,199   | 73,772   | 94,728   | 73,772   | 94,728   | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>             |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|------------------------------------|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| 2017                               | 2017                                  | 2018 | 2017                                  | 2018 |
| מבוקר                              | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
|                                    | 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   |
| -       | - | (600) | -       | -       |
| 883     | - | -     | 883     | 592     |
| (3,771) | - | (600) | (3,771) | (2,500) |

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

(ב) רכישת פעילות

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

פעילות מהותית שלא במזומן

|       |     |     |       |       |
|-------|-----|-----|-------|-------|
| 3,584 | 325 | 171 | 786   | 313   |
| 4,497 | -   | 158 | 7,507 | 5,234 |
| -     | -   | 240 | -     | 240   |

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים  
באשראי  
רכישת חברות ופעילות כנגד תמורה  
מותנית  
רכישת חברות שלא במזומן

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



## באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה 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.

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 המחוכרים 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-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.

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.

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 החברות 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 |
|--------------------------------|--------------------------|--------------|-------------------|--------|------|
| בלתי מבוקר                     |                          |              |                   |        |      |
| אלפי ש"ח                       |                          |              |                   |        |      |

לתקופה של שישה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני,  
2018

|         |         |        |        |         |                             |
|---------|---------|--------|--------|---------|-----------------------------|
| 123,156 | 441,121 | 97,853 | 73,750 | 735,880 | הכנסות מחיצוניים            |
| 792     | 522     | 686    | 505    | (2,505) | הכנסות בין-מגזריות          |
| 123,948 | 441,643 | 98,539 | 74,255 | 735,880 | סה"כ הכנסות                 |
| 40,227  | 23,016  | 5,665  | 5,328  | 74,236  | רווח מגזרי                  |
|         |         |        |        | (1,076) | הוצאות משותפות בלתי מוקצות  |
|         |         |        |        | (4,454) | הוצאות מימון, נטו           |
|         |         |        |        | (152)   | חלק החברה בהפסדי חברה כלולה |
|         |         |        |        | 68,554  | רווח לפני מסים על ההכנסה    |

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ   | התאמות  | שיווק מוצרי תוכנה | תשתיות מחשוב | פתרונות עסקיים | שירותי שכר ומשאבי אנוש     |
|--|---------|-------------------|--------------|----------------|----------------------------|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח                                |         |                   |              |                |                            |
| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 |         |                   |              |                |                            |
| 655,097  | -       | 69,003            | 76,561       | 393,326        | 116,207                    |
| -  | (4,615) | 706               | 2,935        | 275            | 699                        |
| 655,097  | (4,615) | 69,709            | 79,496       | 393,601        | 116,906                    |
| 67,032   | -       | 6,239             | 3,356        | 19,072         | 38,365                     |
| (959)  |         |                   |              |                |                            |
| (605)  |         |                   |              |                |                            |
| 65,468   |         |                   |              |                |                            |
|  |         |                   |              |                | הכנסות מחיצוניים           |
|  |         |                   |              |                | הכנסות בין-מגזריות         |
|  |         |                   |              |                | סה"כ הכנסות                |
|  |         |                   |              |                | רווח מגזרי                 |
|  |         |                   |              |                | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
|  |         |                   |              |                | הוצאות מימון, נטו          |
|  |         |                   |              |                | רווח לפני מסים על ההכנסה   |

| סה"כ  | התאמות  | שיווק מוצרי תוכנה | תשתיות מחשוב | פתרונות עסקיים ופרוייקטים | שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש |
|---|---------|-------------------|--------------|---------------------------|--------------------------------|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח                                 |         |                   |              |                           |                                |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2018 |         |                   |              |                           |                                |
| 369,373   | -       | 37,463            | 49,783       | 222,754                   | 59,373                         |
| -   | (1,296) | 234               | 414          | 261                       | 387                            |
| 369,373   | (1,296) | 37,697            | 50,197       | 223,015                   | 59,760                         |
| 35,678  | -       | 825               | 3,264        | 12,953                    | 18,636                         |
| (549)   |         |                   |              |                           |                                |
| (2,688)   |         |                   |              |                           |                                |
| (102)   |         |                   |              |                           |                                |
| 32,339  |         |                   |              |                           |                                |
|   |         |                   |              |                           | 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       |

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

| שירותי<br>שכר<br>ומשאבי<br>אנוש | פתרונות<br>עסקיים | תשתיות<br>מחשוב | שיווק<br>מוצרי<br>תוכנה | התאמות  | סה"כ    |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|---------|---------|
| בלתי מבוקר                      |                   |                 |                         |         |         |
| אלפי ש"ח                        |                   |                 |                         |         |         |
| <u>לתקופה של שלושה חודשים</u>   |                   |                 |                         |         |         |
| <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני,</u>  |                   |                 |                         |         |         |
| <u>2017</u>                     |                   |                 |                         |         |         |
| 56,150                          | 201,737           | 41,239          | 31,580                  | -       | 330,706 |
| 326                             | 198               | 1,888           | 468                     | (2,880) | -       |
| הכנסות מחיצוניים                |                   |                 |                         |         |         |
| הכנסות בין-מגזריות              |                   |                 |                         |         |         |
| 56,476                          | 201,935           | 43,127          | 32,048                  | (2,880) | 330,706 |
| סה"כ הכנסות                     |                   |                 |                         |         |         |
| 17,535                          | 9,935             | 1,989           | 1,350                   | -       | 30,809  |
| רווח מגזרי                      |                   |                 |                         |         |         |
| הוצאות משותפות בלתי             |                   |                 |                         |         |         |
| מוקצות                          |                   |                 |                         |         |         |
| הוצאות מימון, נטו               |                   |                 |                         |         |         |
| רווח לפני מסים על ההכנסה        |                   |                 |                         |         |         |
| (424)                           |                   |                 |                         |         |         |
| 33                              |                   |                 |                         |         |         |
| 30,418                          |                   |                 |                         |         |         |

| שירותי<br>שכר,<br>נוכחות<br>ומשאבי<br>אנוש | פתרונות<br>עסקיים<br>ופרויקטים | תשתיות<br>מחשוב | שיווק<br>מוצרי<br>תוכנה | התאמות  | סה"כ      |
|--|--------------------------------|-----------------|-------------------------|---------|-----------|
| מבוקר                                      |                                |                 |                         |         |           |
| אלפי ש"ח                                   |                                |                 |                         |         |           |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u>               |                                |                 |                         |         |           |
| <u>בדצמבר, 2017</u>                        |                                |                 |                         |         |           |
| 224,791                                    | 811,510                        | 151,257         | 156,668                 | -       | 1,344,226 |
| 1,345                                      | 708                            | 3,637           | 830                     | (6,520) | -         |
| הכנסות מחיצוניים                           |                                |                 |                         |         |           |
| הכנסות בין-מגזריות                         |                                |                 |                         |         |           |
| 226,136                                    | 812,218                        | 154,894         | 157,498                 | (6,520) | 1,344,226 |
| סה"כ הכנסות                                |                                |                 |                         |         |           |
| 66,092                                     | 42,416                         | 6,915           | 19,869                  | -       | 135,292   |
| רווח מגזרי                                 |                                |                 |                         |         |           |
| הוצאות משותפות בלתי                        |                                |                 |                         |         |           |
| מוקצות                                     |                                |                 |                         |         |           |
| הכנסות מימון, נטו                          |                                |                 |                         |         |           |
| חלק החברה בהפסדי חברה                      |                                |                 |                         |         |           |
| כלולה                                      |                                |                 |                         |         |           |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                   |                                |                 |                         |         |           |
| (1,989)                                    |                                |                 |                         |         |           |
| (4,214)                                    |                                |                 |                         |         |           |
| (722)                                      |                                |                 |                         |         |           |
| 128,367                                    |                                |                 |                         |         |           |

- א. ב-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.
- 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 מיליון 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"), 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 יממש 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 מסתכמת בכ-6 מיליון ש"ח. עם מימוש כתבי האופציה על ידי מר אפעל כאמור לעיל, תרכוש 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. לאחר תאריך המאזן, 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 מהשלמת העסקה צפוי ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה לקטון בכ-22.5 מיליון ש"ח (זקיפה לקרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה).

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

-----  
F:\W2000\w2000\12662\M\18\C6-HILAN-IFRS.docx

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2018

## לכבוד בעלי המניות של חברת חילן בע"מ

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

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
14 באוגוסט, 2018

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2017 | ליום 30 ביוני |      |
|---------------------------|---------------|------|
| מבוקר                     | 2017          | 2018 |
|                           | בלתי מבוקר    |      |
|                           | אלפי ש"ח      |      |

נכסים שוטפים

|        |        |        |                                |
|--------|--------|--------|--------------------------------|
| 16,210 | 18,984 | 26,077 | מזומנים ושווי מזומנים          |
| 121    | 712    | -      | השקעות לזמן קצר                |
| -      | -      | 15,259 | חלות שוטפת הלוואה לחברה מוחזקת |
| 46,832 | 55,311 | 53,894 | לקוחות                         |
| 2,855  | 2,881  | 2,922  | חייבים ויתרות חובה             |
| 869    | -      | -      | מיסים לקבל                     |
| 66,887 | 77,888 | 98,152 |                                |

נכסים לא שוטפים

|         |         |         |  |
|---------|---------|---------|--|
| 314,274 | 306,659 | 313,602 | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו |
| 38,435  | 38,435  | 38,435  | לרבות מוניטין  |
| 11,365  | 9,497   | 10,437  | מוניטין  |
| 4,220   | 3,848   | 3,402   | רכוש קבוע  |
| -       | 92      | 37      | נכסים בלתי מוחשיים                                   |
|         |         |         | מסים נדחים   |
| 368,294 | 358,531 | 365,913 |  |
| 435,181 | 436,419 | 464,065 |  |

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



| ליום<br>31 בדצמבר | ליום 30 ביוני |      |
|-------------------|---------------|------|
| 2017              | 2017          | 2018 |
| מבוקר             | בלתי מבוקר    |      |
|                   | אלפי ש"ח      |      |

התחייבויות שוטפות

|        |        |        |                                   |
|--------|--------|--------|-----------------------------------|
| 21,429 | 21,429 | 21,429 | חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך   |
| 6,770  | 5,037  | 4,910  | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 25,556 | 28,075 | 30,782 | זכאים ויתרות זכות                 |
| -      | 277    | 1,116  | מיסים לשלם                        |
| 2,849  | 2,434  | 3,648  | הכנסות מראש                       |
| 56,604 | 57,252 | 61,885 |                                   |

התחייבויות לא שוטפות

|        |         |        |   |
|--------|---------|--------|---|
| 85,714 | 107,142 | 85,714 | הלוואות מתאגיד בנקאי                    |
| 1,375  | 1,986   | 1,131  | יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות |
| 4,952  | 4,505   | 5,235  | התחייבויות בשל הטבות לעובדים            |
| 436    | -       | -      | מיסים נדחים, נטו                        |
| 92,477 | 113,633 | 92,080 |   |

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)    | -       | (83)    | התאמות הנובעות מתרגום כספיים של פעילויות חוץ |
| -       | -       | (1,900) | קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 130,205 | 109,542 | 156,091 | יתרת רווח                                    |
| 286,100 | 265,534 | 310,100 |  |
| 435,181 | 436,419 | 464,065 |  |

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

14 באוגוסט, 2018

|                           |                     |                              |                            |
|---------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------|
| טל ווייסר<br>סמנכ"ל כספים | אלי זיברט<br>סמנכ"ל | אבי באום<br>יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------|

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |         |  |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|--|
| 2017                                  | 2017                                  | 2018    | 2017                                  | 2018    |  |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                            |         | אלפי ש"ח                              |         |  |
| 173,428                               | 43,653                                | 45,672  | 90,429                                | 94,982  | הכנסות   |
| 110,042                               | 27,187                                | 29,093  | 54,640                                | 58,158  | עלות המכירות והשירותים   |
| 63,386                                | 16,466                                | 16,579  | 35,789                                | 36,824  | רווח גולמי   |
| 4,782                                 | 1,234                                 | 1,216   | 2,336                                 | 2,503   | הוצאות מכירה ושיווק  |
| 20,926                                | 4,615                                 | 4,737   | 9,621                                 | 9,942   | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 37,678                                | 10,617                                | 10,626  | 23,832                                | 24,379  | רווח תפעולי  |
| 1,282                                 | 261                                   | 199     | 534                                   | 567     | הכנסות מימון   |
| (4,808)                               | (1,166)                               | (1,012) | (2,454)                               | (1,996) | הוצאות מימון   |
| 67,259                                | 15,560                                | 15,190  | 32,238                                | 30,674  | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות   |
| 101,411                               | 25,272                                | 25,003  | 54,150                                | 53,624  | רווח לפני מסים על ההכנסה   |
| 8,260                                 | 2,330                                 | 2,243   | 5,234                                 | 5,256   | מסים על ההכנסה   |
| 93,151                                | 22,942                                | 22,760  | 48,916                                | 48,368  | 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:               |
|                                       |                                       |         |                                       |         | חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות  |
| (1,038)                               | -                                     | -       | -                                     | -       | (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת   |
| (52)                                  | -                                     | -       | -                                     | -       | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| (97)                                  | -                                     | 10      | -                                     | 14      | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה   |
| (1,187)                               | -                                     | 10      | -                                     | 14      | סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה  |
| 91,964                                | 22,942                                | 22,770  | 48,916                                | 48,382  |  |

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2017 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| 2017  | 2017                                  | 2018 | 2017                                  | 2018 |
| מבוקר   | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
|   | אלפי ש"ח                              |      |                                       |      |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 93,151 | 22,942 | 22,760 | 48,916 | 48,368 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

|          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| 4,922    | 1,176    | 1,225    | 2,318    | 2,486    |
| 2,903    | (169)    | 652      | 510      | 1,230    |
| (8)      | 6        | -        | 6        | (1)      |
| (67,259) | (15,560) | (15,190) | (32,238) | (30,674) |
| 8,260    | 2,330    | 2,243    | 5,234    | 5,256    |
| 897      | 160      | 146      | 518      | 283      |
| (219)    | (24)     | -        | (31)     | 1        |
| (50,504) | (12,081) | (10,924) | (23,683) | (21,419) |

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) | (3,661) | (131)   | (11,690) | (7,062) |
| 98      | (241)   | (711)   | 72       | (67)    |
| 850     | 2,489   | 23      | 1,971    | 128     |
| 2,331   | 1,390   | (354)   | 4,421    | 3,395   |
| 474     | 129     | 166     | 59       | 799     |
| 542     | 106     | (1,007) | (5,167)  | (2,805) |

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

|         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| (3,840) | -       | -       | -       | -       |
| 1,065   | -       | -       | -       | -       |
| (9,977) | (5,738) | (2,588) | (6,307) | (4,789) |
| 2,477   | 2,476   | -       | 2,476   | 1,138   |
| 24,456  | 8,002   | 10,500  | 12,552  | 14,465  |
| 14,181  | 4,740   | 7,912   | 8,721   | 10,814  |
| 57,370  | 15,707  | 18,741  | 28,787  | 34,956  |

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<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      | ל-6 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 ביוני |      |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| 2017                                  | 2017                                  | 2018 | 2017                                  | 2018 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                            |      |                                       |      |
|                                       | אלפי ש"ח                              |      |                                       |      |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

|         |         |         |         |         |   |
|---------|---------|---------|---------|---------|---|
| (2,505) | (1,019) | (1,247) | (1,087) | (1,416) | רכישת רכוש קבוע                           |
| (1,093) | (503)   | (34)    | (518)   | (1,323) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים                  |
| 27      | 10      | -       | 10      | 12      | תמורה מממוש רכוש קבוע                     |
|         |         |         |         |         | תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן |
| 775     | -       | -       | -       | 120     | דרך רווח או הפסד, נטו                     |
| 13,754  | -       | -       | -       | -       | גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת          |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) השקעה של החברה

|        |         |         |         |         |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| 10,958 | (1,512) | (1,281) | (1,595) | (2,607) |
|--------|---------|---------|---------|---------|

תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה

|          |          |          |          |          |                                      |
|----------|----------|----------|----------|----------|--------------------------------------|
| (21,428) | -        | -        | -        | -        | פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי |
| (44,964) | (22,482) | (22,482) | (22,482) | (22,482) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה      |

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של  
החברה

|          |          |          |          |          |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| (66,392) | (22,482) | (22,482) | (22,482) | (22,482) |
|----------|----------|----------|----------|----------|

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

|       |         |         |       |       |
|-------|---------|---------|-------|-------|
| 1,936 | (8,287) | (5,022) | 4,710 | 9,867 |
|-------|---------|---------|-------|-------|

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 14,274 | 27,271 | 31,099 | 14,274 | 16,210 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|        |        |        |        |        |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 16,210 | 18,984 | 26,077 | 18,984 | 26,077 |
|--------|--------|--------|--------|--------|

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים  
באשראי

|       |     |     |       |     |
|-------|-----|-----|-------|-----|
| 3,584 | 325 | 167 | 1,466 | 295 |
|-------|-----|-----|-------|-----|

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

## 1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה 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 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<br>2018 | 30 ביוני   |        |
|-------------------|------------|--------|
|                   | 2017       | 2018   |
| מבוקר             | בלתי מבוקר |        |
|                   | אלפי ש"ח   |        |
| 251               | -          | -      |
| 1,219             | 851        | 1,511  |
| 14,996            | 29,366     | 15,262 |
| 1,800             | 1,013      | -      |
| 516               | 243        | 820    |
| 1,375             | 1,986      | 1,131  |
|                   |            |        |

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 כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2018.

לאחר תאריך המאזן, 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 ו-7 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

-----

F:\W2000\w2000\12662\M\18\6-HILAN-IFRS-SOLO.docx

14 באוגוסט, 2018

לכבוד  
הדירקטוריון של חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ותמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני, 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 14 באוגוסט, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 14 באוגוסט, 2018 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה 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 ביוני, 2018

חלק ד'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל  
הגילוי לפי תקנה ג38(א)**



**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)  
ליום 30 ביוני, 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 31 במרץ, 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 השני 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.

14, באוגוסט, 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 חילן בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 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, 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.

14 באוגוסט, 2018  
תאריך

טל ווייסר - סמנכ"ל כספים