



**חילן בע"מ**

**דוח תקופתי**

**לשנת 2018**

## תוכן עניינים

### עמוד

	תיאור עסקי התאגיד	פרק א'
3 - 9	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	חלק ראשון
10 - 13	מידע אחר	חלק שני
14 - 62	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	חלק שלישי
63 - 66	דיון בגורמי סיכון	חלק רביעי
67 - 81	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	פרק ב'
82 - 156	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018	פרק ג'
157 - 172 173	דוח כספי מיוחד לפי תקנה 9ג' מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ונפרד	פרק ד'
174 - 183 184 - 202	פרטים נוספים על התאגיד שאלון ממשל תאגידי	פרק ה'
203 - 206	דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970	פרק ו'

## פרק א'

### תיאור עסקי התאגיד

#### חלק ראשון - ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

##### מבוא 1.

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי החברה יחד עם החברות הבנות שלה והתפתחות עסקיה. למעט אם נאמר מפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בפרק זה נקובים בש"ח ונכונים ליום 31 בדצמבר, 2018 ("מועד הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 8'א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

##### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה 2.

##### כללי

2.1 חילן בע"מ ("החברה" ו/או "חילן") בעצמה, ובאמצעות החברות שבשליטתה (ביחד - "הקבוצה") הינה קבוצה הפועלת בתחום שירותי השכר, טכנולוגיות המידע והאינטגרציה. בתחום השכר מספקת הקבוצה שירותי שכר וכן שירותי ערך מוסף לניהול ההון האנושי בארגונים, לרבות תפעול פנסיוני, זמן ונוכחות, תפעול משאבי אנוש ואנליטיקה. בתחומי טכנולוגיות המידע מספקת הקבוצה מגוון רחב של פתרונות עסקיים מבוססי תוכנה וחומרה. שירותי הקבוצה ניתנים באמצעות למעלה מ-3,800 אנשי מקצוע בתחומי הפעילות השונים.

2.2 החברה התאגדה ביום 16 בדצמבר, 1992 כחברה פרטית על פי פקודת החברות, התשמ"ג-1983 וביום 28 במאי, 2000 הנפיקה החברה לראשונה ניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב והפכה לחברה ציבורית.

2.3 בעקבות תשקיף שפרסמה החברה בארה"ב ביום 1 בספטמבר, 1993, נכון למועד דוח זה, חלק קטן ממניות החברה (פחות מרבע אחוז) נסחר ברשימת ה- Pink Sheets<sup>1</sup> בארה"ב, זאת מבלי שחלות על החברה חובות דיווח כלשהן בארה"ב.

2.4 החל מיום 10 בדצמבר, 2015 נסחרות מניותיה של החברה במדד ת"א-100 בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחל מיום 12 בפברואר, 2017, במסגרת הרפורמה במדדים

---

<sup>1</sup> רשימת ה- Pink Sheets הינה מערכת בבעלות פרטית המנהלת ומפעילה מערכת ציטוט OTC (מעבר לדלפק) באמצעות עושי שוק, וכפופה לתקנות שיונות.

בבורסה לניירות ערך בתל אביב, עודכן מדד זה ממדד ת"א-100 והפך למדד ת"א-125.

2.5 ביום 1 בינואר, 2017, החל מר אבי באום, בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה לשעבר, את תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. במקביל, החל באותו מועד מר אלי זיברט את תפקידו כמנכ"ל החברה, לאחר ששימש כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה כ-12 שנה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2016, 15 בנובמבר, 2016 ו-21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-104908, 2016-01-078501, 2016-01-141769, בהתאמה).

2.6 ביום 1 במרס, 2018, החל מר טל ווייסר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. מר ווייסר מונה לתפקידו לאחר שכיהן בתפקידים שונים בחברה ובחברות הבנות החל משנת 2004. עד למועד תחילת כהונתו כאמור, כיהן מר ווייסר כמנכ"ל חברת אס.פי דאטא בע"מ, חברה בת של החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווחי החברה מיום 21 בינואר, 2018 ומיום 28 בפברואר, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-007984, 2018-01-019750, 2018-01-019753).

2.7 ביום 16 בדצמבר, 2018, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 בדצמבר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-122646).

### 3. עסקאות מיזוג ורכישה מהותיות

#### 3.1 רכישת מניות של חברת נס א. ט. בע"מ

ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ ו-Ness Technologies S.a.r.l ("נס טכנולוגיות") לרכישת מלוא החזקות נס טכנולוגיות בחברת נס א.ט. בע"מ ("נס"), למעט פעילות החטיבה הביטחונית, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נוספות ("הסכם הרכישה").

ביום 10 בנובמבר, 2014 ("מועד ההשלמה") הושלמה עסקת הרכישה.

ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון נס הענקת אופציות, למר שחר אפעל, לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא. לאחר שנתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות, ובכלל זה תום מועד הבשלת האופציות ביום 9 בנובמבר, 2017, כתבי האופציות ניתנים למימוש, כולם או חלקם.

ביום 14 ביוני, 2018, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס. בהתאם להוראות ההסכם, מר אפעל מימש 771,474 כתבי אופציה למספר זהה של מניות רגילות של נס וזאת מתוך 1,448,597 כתבי אופציה אשר הוענקו למר אפעל. עם מימוש כתבי האופציה על ידי

מר אפעל ולאחר אישור דירקטוריון החברה, רכשה החברה ממר אפעל חלק מאחזקותיו בנס בהתאם להסכם.

לפרטים נוספים אודות תנאי ואופן המימוש ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידים של החברה מיום 14 ביוני, 2018 ומיום 8 ביולי, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-052014, 2018-01-061218, בהתאמה).

נכון למועד הדוח החברה מחזיקה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה וכן בכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כמו כן, מנכ"ל נס, מר שחר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, כהגדרתם בהסכם הרכישה ובאופציות הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא.

בין החברה למר אפעל נחתם הסכם בעלי מניות במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה. עוד נחתם במועד ההשלמה הסכם העסקה בין נס לבין מר אפעל במסגרתו הוסדרו תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס.

### רכישת פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ

3.2

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ<sup>2</sup> ("דנאל תוכנה"), חברה אשר עסקה במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, בעסקה לרכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם רכישת הפעילות"), באמצעות חברה חדשה, חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") שהוקמה ביום ה-4 לאוגוסט, 2016 על ידי נס ודנאל תוכנה ומוחזקת נכון למועד דוח זה על ידי נס (70%) ודנאל תוכנה (30%).

במסגרת הסכם רכישת הפעילות רכשה דנאל פיננסיים את פעילותה של דנאל תוכנה. בתמורה לפעילות דנאל תוכנה, התחייבה דנאל פיננסיים לשלם לדנאל תוכנה במועדים שנקבעו בין הצדדים, סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). במועד השלמת העסקה (כהגדרתו להלן) שילמה נס לדנאל פיננסיים, סך כולל של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר נרשמו כהלוואות בעלים לטובת נס ויתרת התמורה בסך 36 מיליון ש"ח נרשמה כהלוואות בעלים של דנאל תוכנה לדנאל פיננסיים. הלוואות הבעלים נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3% ותיפרענה בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות בנוסף, העמידה נס לדנאל תוכנה הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח, אשר תיפרע במועדי מימוש באופציות לרכישת מניות דנאל פיננסיים בהתאם לתנאי ההסכם.

---

<sup>2</sup> בהתאם להסכם הרכישה שינתה חברת דנאל תוכנה את שמה.

ביום ה-4 בספטמבר, 2016, הושלמה עסקת הרכישה ("מועד השלמת העסקה") ובאותו מועד נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס לדנאל תוכנה הקובע הסדרים בין נס לדנאל תוכנה לגבי אופן ניהול דנאל פיננסיים ("הסכם בעלי המניות"). במסגרת הסכם בעלי המניות ניתנו לנס שתי אופציות לרכישת מלוא החזקות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות.

ביום 2 בינואר, 2018 הודיעה נס לדנאל תוכנה, על מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישה מדנאל תוכנה 10% ממניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.

ביום 21 במרס, 2018, השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישה מדנאל תוכנה 10% ממניות בדנאל פיננסיים וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, כך ששיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים נכון למועד הדוח עומד על 70% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. במועד השלמת הליך מימוש האופציה הראשונה פרעה דנאל תוכנה 1 מיליון ש"ח מהלוואה שניתנה לה על ידי נס.

בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, אשר עודכן על ידי הצדדים בתוספת מיום ה-5 בנובמבר 2018, לנס אופציה, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 בינואר, 2020.

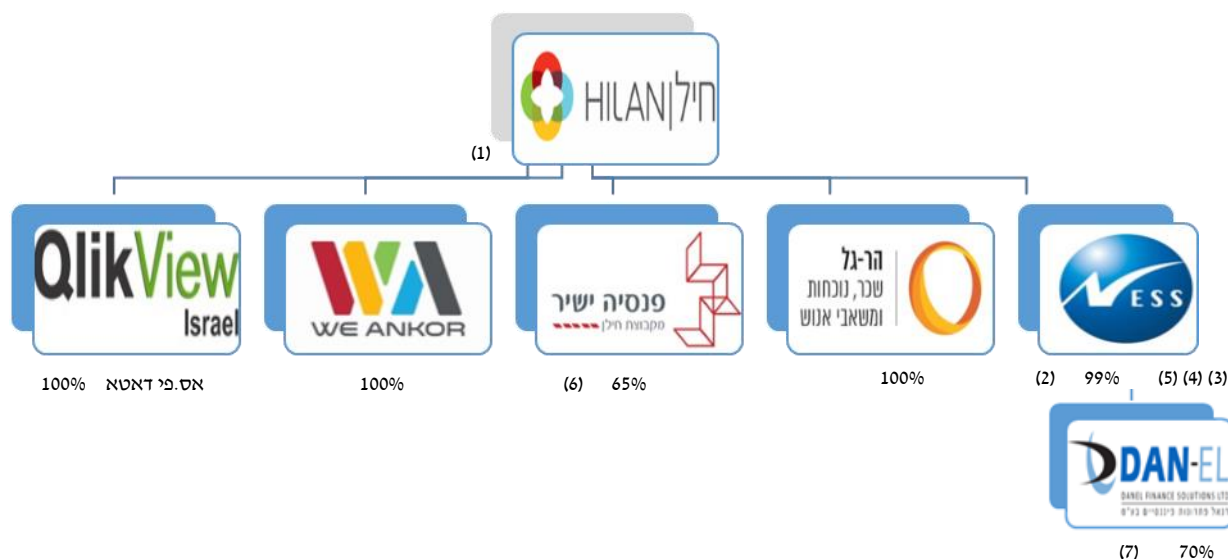
לפרטים נוספים אודות העסקה ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ודיווחים מידיים של החברה מיום 4 ביולי, 2016, מיום 14 באוגוסט, 2016, ומיום 4 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתאות: 2016-01-073606, 2016-01-102505, 2016-01-116932, בהתאמה).

### רכישת פעילות אי טי ווי פתרונות מתקדמים בע"מ

3.3

ביום 29 בנובמבר, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 100% מהון המניות בחברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITWay") ממיסד ITWay, אשר אינו קשור לחברה (בסעיף זה להלן: "ההסכם"). ITWay הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Cloud Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security. לאחר תאריך המאזן, ביום ה-1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד החתימה כ-51 מיליון ש"ח. יתרת תשלומי התמורה, 8 מיליון ש"ח, ישולמו ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2018 ומיום 1 לינואר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-116961, 2019-01-000684, בהתאמה).



- (1) חילן מחזיקה 100% באופטיביט (1990) בע"מ, בעלת היקף פעילות לא מהותי.
- (2) בדילול מלא מחזיקה חילן 95% ממניות נס (לפירוט ראה סעיף 3.1 לעיל).
- (3) נס מחזיקה 100% בסטארט אית אפ בע"מ, בעלת היקף פעילות לא מהותי.
- (4) נס מחזיקה ב- 100% ממניות סאלטו יזמות ומסחר בע"מ (ראה סעיף 13.1 להלן).
- (5) ביום 4 במרס, 2018, התקשרה נס בהסכם לרכישת השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושנס - קלאודינגנאו בע"מ (ראה סעיף 11.2 להלן).
- (6) יתרת 35% ממניות חילן פנסיה, מוחזקות ע"י ה"ה רם כהן ועמית כהן, בחלקים שווים ביניהם (ראה סעיף 10.20 להלן).
- (7) נכון למועד דוח זה, יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים, מוחזקות ע"י דני ואיריס השקעות בע"מ לשעבר דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ. לפרטים נוספים בדבר מימוש האופציה להגדלת אחזקותיה של נס ל-70% ממניות דנאל פיננסיים, ראה סעיף 3.2 לעיל.

נכון למועד הדוח, לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

- 5.1 שירותי שכר ומשאבי אנוש - תחום פעילות זה מהווה כ-16% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2018. 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 של שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים. לפירוט ראה סעיף 10 להלן.
- 5.2 פתרונות עסקיים - תחום פעילות זה מהווה כ-60% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2018. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט. בע"מ, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופרויקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, מספקת נס, באמצעות דנאל פיננסיים פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל. לפירוט ראה סעיף 11 להלן.
- 5.3 תשתיות מחשוב - תחום פעילות זה מהווה כ-13% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2018. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ופתרונות אבטחת מידע מתקדמים. לפירוט ראה סעיף 12 להלן.
- 5.4 שיווק מוצרי תוכנה - תחום פעילות זה מהווה כ-11% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2018. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס א.ט. בע"מ (באמצעות קו העסקים "נספרו") ואס.פי דאטא בע"מ, בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע. לפירוט ראה סעיף 13 להלן.

6. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפי מיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים האחרונות שקדמו למועד הדוח לא בוצעו השקעות מהותיות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות, שנעשו על-ידי בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, פרט למכירתן של 1,214,000 מניות החברה ביום 25 למאי, 2018 אשר הוחזקו על ידי די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ, חברה פרטית בשליטתו ובבעלותו של מר אבי באום, בעל השליטה בחברה. לפירוט ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-052210).



## 7. חלוקת דיבידנד

### 7.1 חלוקת דיבידנד

7.1.1 להלן התאריכים שבהם הוחלט על חלוקה, סכומי החלוקה ומועדי התשלום בשנתיים שקדמו למועד הדוח:

תאריך תשלום הדיבידנד	סך הדיבידנד לחלוקה (אלפי ש"ח)	תאריך החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד
27/4/2017	22,483	15/3/2017
18/9/2017	22,483	15/8/2017
30/4/2018	22,483	18/3/2018
4/10/2018	22,483	14/8/2018

לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה: מיום 16 במרס, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-070987), מיום 19 במרס, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-070987), מיום 16 באוגוסט, 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-070987), מיום 15 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-026005) ומיום 15 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-077067).

7.1.2 נכון למועד הדוח לא אימצה החברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

7.1.3 ביום 18 למרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 30 באפריל, 2019.

7.1.4 יתרת רווחים לחלוקה

למועד אישור הדוח, ולפני חלוקת הדיבידנד לאחר תאריך המאזן כמפורט בסעיף 7.1.3 לעיל ובביאור 20 לדוחות הכספיים, ובהתבסס על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018, יתרת העודפים של החברה הניתנים לחלוקה הינה 187,028 אלפי ש"ח.

7.1.5 מגבלות על חלוקת דיבידנד

נכון למועד הדוח, אין מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולת החברה לחלק דיבידנד.

## חלק שני - מידע אחר

### 8. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("תקני IFRS"). להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח תפעולי וסך הנכסים וההתחייבויות לפי תחומי הפעילות בשנים 2016 ו-2017, 2018 (הנתונים באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018						
שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות	
238,611	877,855	162,569	195,857	-	1,474,892	הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,624	1,065	1,081	2,363	(6,133)	-	מכירות בין מגזרים
<b>240,235</b>	<b>878,920</b>	<b>163,650</b>	<b>198,220</b>	<b>(6,133)</b>	<b>1,474,892</b>	<b>סך ההכנסות</b>
96,289	153,357	37,913	26,262	-	313,821	הוצאות קבועות
74,116	672,905	105,754	161,017	(4,006)	1,009,786	הוצאות משתנות
170,405	826,262	143,667	187,279	(4,006)	1,323,607	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
<b>69,830</b>	<b>52,658</b>	<b>19,983</b>	<b>10,941</b>	<b>(2,127)</b>	<b>151,285</b>	<b>רווח תפעולי</b>
124,609	423,991	248,053	113,320	84,852	994,825	סך הנכסים
(48,458)	(257,782)	(156,484)	(77,333)	(120,714)	(660,771)	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017						
שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות	
224,791	785,868	156,668	151,257	-	1,318,584	הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,345	708	830	3,637	(6,520)	-	מכירות בין מגזרים
<b>226,136</b>	<b>786,576</b>	<b>157,498</b>	<b>154,894</b>	<b>(6,520)</b>	<b>1,318,584</b>	<b>סך ההכנסות</b>
90,368	137,813	39,593	25,756	-	293,530	הוצאות קבועות
69,676	605,764	98,619	122,223	(4,531)	891,751	הוצאות משתנות
160,044	743,577	138,212	147,979	(4,531)	1,185,281	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
<b>66,092</b>	<b>42,999</b>	<b>19,286</b>	<b>6,915</b>	<b>(1,989)</b>	<b>133,303</b>	<b>רווח תפעולי</b>
125,877	379,995	216,247	99,739	99,682	921,540	סך הנכסים
(47,289)	(253,465)	(168,911)	(47,583)	(107,244)	(624,492)	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016						
תוצאות מאוחדות	התאמות למאוחד/ נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	פתחויות עסקיים	שכר ומשאבי אנוש	
1,213,980	-	174,535	147,577	680,014	211,854	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(3,068)	1,226	663	147	1,032	מכירות בין מגזרים
<b>1,213,980</b>	<b>(3,068)</b>	<b>175,761</b>	<b>148,240</b>	<b>680,161</b>	<b>212,886</b>	<b>סך ההכנסות</b>
273,294	-	26,690	36,174	124,830	85,600	הוצאות קבועות
822,404	(1,888)	141,228	94,728	520,227	68,109	הוצאות משתנות
1,095,698	(1,888)	167,918	130,902	645,057	153,709	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
<b>118,282</b>	<b>(1,180)</b>	<b>7,843</b>	<b>17,338</b>	<b>35,104</b>	<b>59,177</b>	<b>רווח תפעולי</b>
811,772	66,155	118,206	147,755	358,337	121,319	סך הנכסים
(564,262)	(130,362)	(60,514)	(108,965)	(221,734)	(42,687)	סך ההתחייבויות

1. מאחר והחברה אינה מנהלת מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות, נעשתה החלוקה לעיל לצורך דיווח זה בלבד.
2. ההתאמות למאוחד: בגין הסעיפים התוצאתיים, ההתאמות של ההכנסות והעלויות נובעות ממכירת מוצרים ושירותים בין תחומי הפעילות והוצאות משותפות שלא הוקצו. בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות, נכסים והתחייבויות שלא הוקצו למגזרי הפעילות.
3. להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל ראה דוח הדירקטוריון.

פעילותה של הקבוצה ותוצאותיה מושפעות בעיקר מגורמים המאפיינים את תחומי פעילותה. עם זאת, ישנם מספר גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה העשויים להשפיע באופן מהותי על הקבוצה:

9.1 לקבוצה תלות גבוהה באנשי התוכנה אשר עובדים אצלה. עם אימוץ הטכנולוגיות המתקדמות והסביבה העסקית המשתנה, לקוחותיה דורשים פתרונות עסקיים המצריכים כח אדם מיומן יותר ויקר יותר כאשר שוק העבודה מתאפיין בביקושים גבוהים לעובדים איכותיים, דבר אשר גורר עלייה בשכר המשולם לעובדים אלו. עקב כך, מחד נוצר אתגר משמעותי בגיוס ושימור כוח אדם מתאים ומאידך ישנה תחרות קשה על המחיר ויצירת מודלים עסקיים המתאימים לכך.

9.2 לשינויי רגולציה בתחום דיני עבודה, שכר ופנסיה ישנה השפעה על פעילותה של הקבוצה. על פי רוב מגדילים שינויים אלה את הביקוש בקרב לקוחות הקבוצה לשירותים ופתרונות בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש. לפירוט נוסף ראה סעיף 10.4 להלן.

9.3 תחומי הפעילות שבהם עוסקת הקבוצה הינם רגישים ומושפעים במידה ניכרת ממחזורי הצמיחה והמיתון בפעילות הכלכלית בארץ. בתקופות שפל ומיתון, חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם על שירותים מהסוגים שמעניקה הקבוצה ובתקופות של צמיחה גדלות הוצאות אלה.

9.4 לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי, ככל ותתרחש, עלולה להיות השפעה על היקף פעילותה של החברה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף השירותים הניתנים על ידי הקבוצה בתחום שירותי השכר ומשאבי האנוש.

9.5 בשנים האחרונות מתחזקת מגמת מיקור החוץ בתחומי המחשוב ובתחום שירותי השכר ומשאבי אנוש, לרבות מעבר לשירותים במתכונת של Business Process Outsourcing (BPO). מגמה זו באה לידי ביטוי, בלקוחות המעוניינים להגדיל את היקף השירותים המתקבלים ממקורות חיצוניים (מיקור חוץ) באופן שיאפשר להם להתמקד בעיסוקי הליבה שלהם. למגמה זו יש השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה.

עם זאת, ישנה גם תופעה של לקוחות אשר מצמצמים פרויקטים קיימים בשירותי ה-IT, עוברים תהליכי התייעלות ומבצעים חלק ניכר משירותי המחשוב בעצמם (Insourcing). הנושא בא לידי ביטוי בעיקר כחלק משינוי תפיסה ומעבר מגישה של פרויקטים גדולים וארוכי טווח לפרוייקטים קטנים ומהירים. למגמות אלה ישנה השפעה שלילית על היקף פעילותה של הקבוצה בתחום זה.

9.6 תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים המתרחשים בתדירות גבוהה. בשנים האחרונות אימץ השוק הישראלי יותר ויותר את השימוש בטלפונים חכמים וזאת כדי לשפר את תהליכיהם העסקיים אל מול העובדים וכמובן אל מול הלקוחות. כמו כן, השוק הישראלי נוטה לעבוד יותר עם טכנולוגיית הענן מבעבר. גופי ה-IT נדרשים להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות הקצה (Time To Market) וזאת כדי לשפר את התהליכים העסקיים של ארגונם. הקבוצה פועלת להתמודדות עם צרכים אלו, לרבות בדרך של העמדה לרשות לקוחותיה מודלים עסקיים וטכנולוגיים חדשים בזמן הטמעה קצר.

9.7 לקבוצה תלות במספר ספקי תוכנה עיקריים ובתוכנותיהם, אותם משווקת הקבוצה בארץ. הפסקת ההתקשרות עם איזה מבין ספקי התוכנה העיקריים ו/או פגיעה במוניטין של אותן תוכנות, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של הקבוצה.

9.8 עיקר פעילות הקבוצה מתבצעת בשוק המקומי ומשולמת ע"י הלקוחות בש"ח. עם זאת, הכנסות הקבוצה בתחומי פעילות שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב וכן חלק מהוצאותיה המשולמות לספקים בחו"ל, מושפעות מכך שהן מתומחרות בחלקן בדולרים ועל כן הן מושפעות מתנודות בשער החליפין של הדולר.

9.9 רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע גוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם. ההתפתחויות במרחב הסייבר, הביאו לעלייה בהיקף האיומים, עוצמתם, יכולות התוקפים ורמת מורכבות המתקפות, ובהתאם לעלייה בחשיפה לסיכונים הטמונים במרחב הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של החברה.

9.10 חלק מלקוחות הקבוצה הינם גופים ממשלתיים. מצבי חרום במדינה, לרבות מבצעים צבאיים, עלולים להיות בעלי השפעה ניכרת על תקציבי המדינה ועל ביצוע פרויקטים והזמנת שירותים חיצוניים על ידי גופים אלו. לשינויים אלו עלולה להיות השפעה על עסקי הקבוצה.

*הערכות הקבוצה בנוגע להשפעת הכלכלה על עסקיה כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח. אי הודאות בקשר לאופן התפתחות הכלכלה ועוצמת השפעתה על החברה הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה והינן תלויות, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים לפעילות החברה, שלחברה אין יכולת השפעה עליהם. בהקשר זה ראוי לציין, כי הקבוצה לא אמדה או כימתה את השפעתם של האירועים וההתפתחויות המפורטים לעיל, שכן השפעתם משתנה מעת לעת.*

## חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

### שירותי שכר ומשאבי אנוש 10.

#### מידע כללי על תחום פעילות 10.1

בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים. תחומי ההתמחות בתחום הפעילות הינם ניהול מערכות שכר ומגוון רחב של שירותי ערך מוסף לניהול ההון האנושי בארגון, לרבות תפעול פנסיוני, זמן ונוכחות, ניהול משאבי אנוש ואנליטיקה.

שירותי תחום הפעילות ניתנים הן באמצעות החברה, והן באמצעות החברות חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ("חשבים הרגל"), חילן פנסיה ישיר בע"מ ("חילן פנסיה") ואופטיביט 1990 בע"מ, אשר נמצאות בשליטתה. פעילות החברה בתחום הפעילות מבוססת בעיקר על פיתוחי תוכנה עצמיים אשר מאפשרים פיתוח מתמיד של מוצרים ופתרונות חדשניים וייחודיים לקבוצה וללקוחותיה.

החברה מיישמת תפישה חדשנית ומתקדמת בשם "חילן VALUE" שמטרתה להביא ערך מוסף ללקוחותיה. "חילן VALUE" מאפשרת הצלבה ואינטגרציה בין כל מערכות המידע (שכר, נוכחות, משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ומערכות נוספות של המעסיקים) והנתונים הרבים שנצברים במערכות אלו ומפיקה מהם ערך ניהולי ממשי אשר משמש את הלקוחות לקבלת החלטות ושיפור תוצאות עסקיות.

לחברה ניסיון רב שנים בתחום פעילות זה והיא נחשבת לאחת החברות המובילות בענף. החברה מפיקה מעל 940,000 תלושי שכר בחודש ללקוחותיה אשר להערכתה מהווים כ-23% מכלל תלושי השכר במדינת ישראל. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לשמור על מעמדה בענף וזאת בדרך של פיתוח מתמיד של מוצריה והמערכות באמצעותן היא פועלת ומתן שירות מקצועי ברמה גבוהה.

לקבוצה מוניטין רב הנשען על ניסיונה, מאגר לקוחותיה והידע הרב שצברה הקבוצה בתחומי שכר, מסים, נוכחות וניהול משאבי אנוש. עם לקוחות הקבוצה נמנים חברות וארגונים מובילים בקנה מידה גדול, הפרושים על פני כל מגזרי המשק בישראל.

#### מבנה תחום הפעילות והשינויים בו 10.2

נכון למועד הדוח, תחום הפעילות הינו תחום נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים הנובעים בעיקרם מיתרונות לגודל וממערכות יחסים ארוכות טווח בין נותני השירותים ללקוחות. להערכת החברה, החברות המובילות בשוק בתחום זה מתמקדות במתן שירותים על ידי מערכת ASP, ואילו החברות הקטנות יותר מעניקות ללקוחותיהן את השירותים בעיקר באמצעות תוכנות מדף פשוטות יחסית המתאימות בעיקר ללקוחות קטנים עד בינוניים.

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-12.8% בשנים 2016 עד 2018. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהרחבת בסיס הלקוחות של הקבוצה, גידול חד בשירותי התפעול הפנסיוני וגידול בשירותי ערך מוסף אחרים שפותחו בשנים האחרונות. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2018 (כ-16.3% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-46.2% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

#### התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

10.4

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים רגולטוריים בתחומי דיני העבודה, הגנת השכר והפנסיה. שינויים אלה מעלים את המודעות של לקוחות תחום הפעילות לחשיבות העמידה בתנאי החוק וכן את הביקוש למערכות החברה בכלל ולמערכת איסוף וניתוח שעות הנוכחות בפרט.

בחודש יוני 2016, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד - 2014 אשר מסדירות את אופן הדיווח על הפקדות תשלומים לחיסכון הפנסיוני על ידי המעסיק. בהתאם לתקנות אלו ולתיקון שפורסם, החל מיום 1 בפברואר, 2016 על כל מעסיק שמעסיק מעל ל-100 עובדים מוטלת אחריות להעברת כספים ומידע בגין התכניות הפנסיוניות של עובדיו ליצרנים הפנסיוניים בהתאם למבנה אחיד שנקבע על ידי משרד האוצר (לגבי מעסיקים שמעסיקים לפחות חמישים עובדים אך לא יותר ממאה עובדים נכנסו התקנות לתוקף ביום 1 בפברואר, 2017).

בחודש נובמבר 2017, הודיע משרד האוצר על שינוי מועד כניסתו לתוקף של התיקון לתקנות האמורות כך שלגבי מעסיק המעסיק לפחות עשרים עובדים, אך לא יותר מחמישים עובדים, יכנסו התקנות לתוקף ביום 1 בפברואר, 2018 ולגבי מעסיק המעסיק עד עשרים עובדים, ייכנסו התקנות לתוקף ביום 1 בפברואר, 2019.

בנוסף, בחודש מרס 2017, פרסם משרד האוצר גרסה חדשה של המבנה האחיד להעברת כספים ומידע בגין התכניות הפנסיוניות, אשר נכנסה לתוקף ביום 26 בנובמבר, 2017. בחודש דצמבר 2018, הודיע הממונה על רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון על מתווה הדרגתי ביישום הרפורמה בהפקדת כספי המעסיקים לקופות גמל, כך שמעסיקים המעסיקים עד 10 עובדים לא יידרשו לעמוד בהנחיות בתחילת פברואר 2019, כי אם במועד לא ידוע בעתיד. הקבוצה יישמה את כלל ההנחיות והשינויים הנדרשים בהתאם להוראות והנחיות משרד האוצר.

ביום 14 אוקטובר, 2018 פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון הודעה בדבר תוצאות הליך בחירת קרנות פנסיה כקרנות ברירת מחדל נבחרות. בהתאם להודעה נקבעו ארבע חברות כקרנות ברירת מחדל לתקופה מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. תפקידן של קרנות ברירת המחדל הוא לאפשר למעסיק צירוף

אוטומטי (ללא פגישה או חתימת עובד) של עובדים שלא בחרו בתכנית פנסיונית לאחר תקופה מוגדרת.

שינויים אלה יצרו דרישה של מעסיקים לשירותים בתחום התפעול הפנסיוני ולפתרונות טכנולוגיים אשר נותנים מענה זמין ופשוט למעסיקים אשר נדרשים לעמוד בדרישות הרגולציה ומהווים הזדמנות לקבוצה להרחיב את שירותיה בתחום זה.

#### 10.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

התפתחות מתמדת של טכנולוגיות המאפשרות יישומים מתקדמים יותר וכן שינויים בהרגלי צריכת היישומים של המשתמשים כגון המעבר לצריכת יישומים במובייל. החברה משקיעה משאבים על מנת לעמוד בחזית השינויים הטכנולוגיים כאמור ולשמור על מעמדה המוביל בתחום הפעילות.

#### 10.6 גורמי הצלחה קריטיים לפעילות החברה בתחום הפעילות

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, אשר העיקריים שבהם הינם:

10.6.1 רמת המקצועיות ואיכות השירות והניהול - השקעת משאבים רבים בגיוס כוח אדם איכותי ובהכשרת עובדי החברה וכן באיכות ניהול גבוהה בתחום הפעילות.

10.6.2 התמודדות עם שינויים רגולטוריים, לרבות עדכון מערכות בהתאם לשינויי חקיקה - התמודדות עם שינויים רגולטוריים שמשפיעים על השירותים אותם מספקת החברה בתחום הפעילות וכן הקפדה על עדכון המערכות אשר באמצעותן ניתנים השירותים השונים בהתאם לשינויי החקיקה המתרחשים.

10.6.3 אבטחת מידע - מתן דגש וחשיבות גדולה לאבטחה מקסימלית של הנתונים ושלמותם.

10.6.4 הצעת פתרון כולל ושירותי ערך מוסף ללקוח - היכולת להציע ללקוח פתרון מלא ומקיף בתחום השכר ומשאבי אנוש הכרחי על מנת להצליח בתחום הפעילות.

10.6.5 מוניטין וניסיון - עשרות שנים של ניסיון וצבירה של מוניטין.

#### 10.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לשירותים המסופקים על ידי הקבוצה בתחום הפעילות ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם בהיקף השירות, רמתו המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימות חברות אשר מבצעות בעצמן את שירותי



השכר, משאבי האנוש והתפעול הפנסיוני באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להן.

#### **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות הקבוצה בתחום הפעילות**

10.8

תחום השכר ומשאבי אנוש הוא תחום נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים הנובעים בעיקרם מיתרונות לגודל וממערכות יחסים ארוכות טווח בין נותני השירותים ללקוחותיהם. מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: (1) **איתנות פיננסית ויתרון לגודל** - לשם מתן השירותים ללקוחות לאורך זמן נדרש כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית; (2) **עלויות הקמה, פיתוח ותחזוקה** - לשם מתן שירותי תחום הפעילות יש צורך בביצוע השקעות גבוהות לרכישת חומרה, תוכנה, פיתוח מוצרים חדשים והעמדת שירותי תחזוקה; (3) **צבירה והעברת ידע** - השקעה ברכישת ידע, שימורו והקנייתו לעובדים העוסקים בתחום הפעילות.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הנו התחייבויות חוזיות כלפי הלקוחות.

#### **מוצרים ושירותים**

10.9

נכון למועד הדוח, מספקת הקבוצה את השירותים באמצעות המערכות שלהלן:

##### **מערכת חילן Value** - שירותי ופתרונות שכר ומגוון רחב של פתרונות

10.9.1

ערך מוסף, לרבות: נוכחות, תפעול פנסיוני, אנליטיקה, ניהול משאבי אנוש ועוד באמצעות מערכת אינטגרטיבית (משולבת). המערכת מתאפיינת במודולאריות גבוהה, כך שכל לקוח בוחר מתוכה את המרכיבים הנחוצים לו. הכנסות החברה ממתן שירותים באמצעות מערכת חילן Value מהוות כ-80.4% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2018.

##### **מערכת הרגל** - מערכת שכר, נוכחות ומשאבי אנוש המותקנת אצל

10.9.2

הלקוח ומופעלת על ידו כאשר החברה מספקת תמיכה ועדכונים למערכת. כ-11.9% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2018 מתקבלים ממתן שירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים הרגל.

##### **מערכת חשבים** - מערכת המספקת שירותי שכר במודל לשכת שירות

10.9.3

ללקוחות קטנים. כ-7.7% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2018 מתקבלים ממתן השירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים שכר.

##### **SAP Payroll** - מערכת לניהול שכר על גבי תשתיות מערכות

10.9.4

SAP המותקנות אצל הלקוח. החברה מייעדת את המערכת בעיקר ללקוחות גדולים מאוד שמיישמים מערכות SAP בארגונם ומעדיפים לתפעל את מודול השכר באופן עצמאי ולא באמצעות לשכת שירות.

## פילוח הכנסות

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לפי סוג מערכת כאמור (באלפי ש"ח) לשנים 2017 ו-2018:

2017		2018		סוג מערכת
הכנסות	% מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות	הכנסות	% מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות	
181,484	80.2%	193,112	80.4%	חילן Value <sup>(1)</sup>
28,004	12.4%	28,707	11.9%	מע' הרגל
16,648	7.4%	18,416	7.7%	מע' חשבים
226,136	100%	240,235	100%	סה"כ

(1) כולל פעילות SAP PAYROLL ותפעול פנסיוני.

## שירותים ומוצרים חדשים

10.10

בתחום פעילות שירותי שכר ומשאבי אנוש פועלת החברה באופן מתמיד לפיתוח שירותיה ולמתן פתרונות ייחודיים ללקוחותיה.

10.10.1 חילן אנליטיקס (מודול בינה עסקית) - החברה המשיכה לפתח את יכולות האנליטיקה שלה והרחיבה את מודול הבינה העסקית גם לתחום בקרת השכר כ-Best Practice לביצוע בקורות שכר.

10.10.2 חילן פנסיה - תפעול פנסיוני - החברה המשיכה לפתח את שירות התפעול הפנסיוני, אשר מאפשר למעסיקים לעמוד בדרישות הרגולטריות בתחום ולנהל באופן יעיל ומתקדם את התחום הפנסיוני בארגון.

## לקוחות

10.11

נכון למועד הדוח, לקבוצה כ-2,500 לקוחות בתחום הפעילות, המפיקים באמצעות מערכות הקבוצה מידי חודש למעלה מ-940,000 תלושי משכורת עבור עובדיהם.

מרבית פעילות הקבוצה בתחום הפעילות הינה מלקוחותיה של הקבוצה אשר הנם ארגונים בקנה מידה בינוני עד גדול, לקוחות מהמובילים בתחומם ובעלי איתנות פיננסית.

מרבית התקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נעשות על-פי מסמכי התקשרות בכתב, כאשר חלק מההתקשרויות מבוססות על הסכמים בעל-פה. מסמכי ההתקשרות בכתב בהם מתקשרת החברה עם לקוחותיה הנם בעלי מאפיינים מבניים ומשפטיים דומים, ואילו התנאים המסחריים הקבועים בהם משתנים בין הלקוחות השונים בהתאם לפרמטרים מגוונים כגון מורכבות חוקת השכר של הלקוח, כמות מועסקים, סל השירותים ועוד. רוב ההתקשרויות הינן לתקופות זמן של שלוש עד חמש שנים אך בפועל, ההתקשרויות מוארכות לפרקי זמן ארוכים יותר.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בכל אחת מהשנים 2017 ו-2018, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

מהניסיון שהקבוצה צברה במהלך השנים עולה כי לקוחות החברה הנם לקוחות נאמנים הקשורים עמה לאורך שנים ולפיכך שיעור נטישתם קטן. תחומי פעילותם של לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הנם מגוונים והם מתפרסים על פני כל מגזרי המשק.

להלן התפלגות הכנסות תחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנת 2018:

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
81.3%	195,276	לקוחות עסקיים
18.7%	44,959	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	240,235	סה"כ

#### אבטחת הגישה למאגרי הנתונים

10.12

בעבודה בתקשורת ועם נתונים רגישים קיימת חשיבות גדולה לאבטחת המידע של הנתונים, כדי שכל משתמש יוכל לבצע רק את הפעולות שהוא רשאי לבצע ולחסום דליפה של מידע או גישה למידע למי שאינו מורשה לכך. הקבוצה מאמצת סטנדרטיים גבוהים בנושא, הן בתחום האבטחה הפיזית והן בתחום האבטחה הלוגית.

לחברה הסמכה בינלאומית ISO27001 לניהול אבטחת מידע, לפרטים נוספים ראה 10.19.4 להלן.

#### שיווק ומכירות

10.13

פעילות המכירה וההפצה של שירותי הקבוצה בתחום הפעילות מתבצעת באופן נפרד על ידי החברה וחשבים הרגל, כאשר לכל חברה כאמור מערכי שיווק נפרדים.

לחברה אגף העוסק בשיווק ומכירות של השירותים הניתנים על ידי החברה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש הפועל באמצעות עובדי החברה. פעילותו של אגף השיווק מכוונת להרחבת בסיס הלקוחות של החברה, להרחבת השימוש בשירותי החברה באמצעות מודלים חדשים בקרב לקוחות קיימים ולשימור הלקוחות הקיימים של החברה.

הקבוצה מייחדת מאמצי שיווק לשם שימור לקוחות קיימים ופנייה ללקוחות חדשים.

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

10.14	<b><u>מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם התחרות</u></b>
	<p>תחום פעילות זה מאופיין ברמת תחרות גבוהה אשר החרפה בשנים האחרונות. התחרות נסבה בעיקר סביב מגוון השירותים המוצעים על ידי החברות העוסקות בתחום, מחיר השירותים ואיכות השירות.</p> <p>להערכת החברה, איכות הפתרון שמעמידה הקבוצה אינו מוטל בספק ועולה ברוב המקרים על זה של מתחריה. להערכת החברה היא בעלת פתרונות ייעודיים וייחודיים בתחום פעילותה המקנים ללקוחותיה שירותי ערך מוסף גבוה. בעקבות כך, עיקר התחרות מצד מתחריה נסב על המחיר.</p> <p>נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם מלם-תים (באמצעות מלם-שכר), וואן טכנולוגיות (באמצעות החברה לאוטומציה), סינאל תעשיות ואחרים. אף על פי שאין בידי החברה נתונים סטטיסטיים מוסמכים, להערכת החברה, החברה הינה המובילה בתחום הפעילות כאשר, נכון למועד הדוח, נתח השוק שלה מוערך בכ-23%.</p>
10.15	<b><u>רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים</u></b>
	<p>הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, בתנאים ובסכומים שונים בהתאם למקובל בשוק. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.</p> <p>לחברה ציוד מחשוב רב, הכולל מחשב מרכזי מתוצרת IBM. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות הפעלה המסופקות על ידי IBM בלבד.</p> <p>בנוסף, לחברה מתקן גיבוי (DR). מתקן הגיבוי כולל מחשב מרכזי וציוד היקפי הנדרש לתפעולו ומאפשר התאוששות בעתות משבר (DRP - Disaster Recovery Plan).</p>
10.16	<b><u>שיפור ושדרוג</u></b>
	<p>החברה משקיעה באופן שוטף משאבים רבים בעדכון, שיפור ושדרוג מערכותיה בתחום פעילות זה ורואה בהשקעה זו נדבך חשוב בשמירת היתרון התחרותי שלה בתחום הפעילות. עלויות אלו על פי רוב מסווגות כהוצאות שוטפות בדוחותיה הכספיים של החברה.</p>
10.17	<b><u>נכסים בלתי מוחשיים</u></b>
	<p>הזכויות הקנייניות של הקבוצה במערכות אותן היא מפתחת בתחום הפעילות אינן רשומות, והן מוגנות בהתאם להוראות הדין.</p>
10.18	<b><u>ספקים</u></b>
	<p>המחשב המרכזי של החברה היינו מחשב Mainframe מתוצרת IBM שהינה הספק היחיד של תוכנות ההפעלה של מחשב זה ולפיכך קיימת תלות של החברה ב-IBM</p>

באופן שהפסקת ההתקשרות עם IBM בנושא התוכנות, עלולה לפגוע באופן מהותי ביכולת החברה לספק את שירותיה ללקוחותיה. על סמך התקשרות ארוכת שנים של החברה עם IBM, החברה מעריכה כי הסיכוי להפסקת ההתקשרות עם IBM נמוך.

לחברה אין ספקים עיקריים נוספים בתחום פעילות זה בכל אחת מהשנים 2017 ו-2018.

#### 10.19 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

להלן תיאור תמצית עיקרי הרגולציה החלה על החברה בתחום הפעילות:

##### 10.19.1 חוק הגנת הפרטיות התשמ"א - 1981

כפועל יוצא מתחום פעילות זה, מחזיקה החברה במחשביה המרכזיים, על פי הסכמים עם לקוחותיה, מידע שיכול וייחשב כמאגרי מידע על-פי חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו ("חוק הגנת הפרטיות").

המידע שבידי החברה כאמור, שייך ללקוחותיה של החברה ובאמצעותו מספקת החברה את השירותים נשוא ההתקשרות עם לקוחות אלו.

בהתאם לדרישות חוק הגנת הפרטיות, מינתה החברה ממונה על אבטחת מידע וכן החברה מדווחת מידי שנה לרשם מאגרי המידע כמחויב על פי החוק. עם זאת, חלק מלקוחות החברה טרם רשמו את מאגרי המידע שבבעלותם אצל רשם מאגרי מידע. בהתאם לשיחות שהתקיימו בין החברה לבין רשם מאגרי המידע לעניין אחריותה של החברה כמחזיקה של מאגרי מידע שטרם נרשמו כדן, סוכם כי בכפוף לפניית החברה ללקוחותיה כי יפעלו לרישום מאגרי המידע שבבעלותם, רשם מאגרי המידע לא יפעל כנגד החברה כמי שמחזיקה במאגר מידע שלא כדן. בהתאם לסיכום כאמור, החברה פנתה ופונה מפעם לפעם ללקוחותיה בכתב בדרישה כי יפעלו לרישום כדן של מאגרי המידע.

בחודש מאי 2017, פורסמו תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 (להלן: "התקנות"). תקנות אלו קובעות הסדרים רחבים ומקיפים יותר לעניין ההגנה הפיזית והלוגית על מאגרי מידע ואופן ניהולם, מאלו אשר היו קיימים עד כה בחוק הגנת הפרטיות ובתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתבסס על תקני אבטחת מידע מקובלים בעולם. התקנות נכנסו לתוקפן ביום 8 במאי, 2018. החברה נערכה ליישום ההוראות החלות עליה בתקנות האמורות, וביצעה, ביו היתר, מיפוי של מאגרי המידע בחברה וסיווגם ברמות אבטחה שונות על פי המידע השמור בהם, הגדירה את מטרותיהם של המאגרים השונים,

בחנה את סוגי המידע הנאגרים בכל מאגר, דרכי השימוש במידע וכיוצ"ב, וזאת באמצעות מסמך הגדרות מאגר הנדרש על פי התקנות. כמו כן, נכתב נוהל אבטחה מאוחד למאגרי המידע בחברה התואם את ההוראות הקבועות בתקנות. בנוסף, בוצע סקר פערים ביחס לדרישות התקנות ותוקנו הפערים שנמצאו וכן הוטמעו הוראות התקנות בהתקשרות עם צדדי ג', אשר יש להם גישה למאגרי המידע של החברה.

#### **Statement on Standards for Attestation Engagements (SSAE18)**

10.19.2

החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחות בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SSAE18 (לשעבר SAS70). בהתאם לחוות דעת שברשות החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה, נבדקו ונמצאו אפקטיביים והם תואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SSAE18 הינו תקן חשבונאי העוסק בנושאי ביקורת חשבונות, מערכות מידע ובקרה פנימית. התקן מתייחס לארגונים נותני שירותים, כאלה שפעילותם, בצורה כלשהי של מיקור חוץ, משפיעה על הבקרה הכספית של לקוחותיהם ולכן הלקוחות נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות (שביקשו ליישם תקינה זו מראש) את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על ידי נותן השירותים.

#### **Service Organization Control 2 (SOC2)**

10.19.3

החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SOC2. בהתאם לחוות דעת שברשות החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה, נבדקו ונמצאו אפקטיביים והם תואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SOC2 הינו תקן חשבונאי העוסק בבקורות הקשורות לאבטחה, זמינות, שלמות העיבוד, סודיות או פרטיות של המערכות והמידע. התקן מתייחס לארגונים נותני שירותים, כאלה שפעילותם, בצורה כלשהי של מיקור חוץ, משפיעה על לקוחותיהם ולכן הלקוחות נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על ידי נותן השירותים.

החברה הוכרזה כמפעל חיוני, בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת-חירום, תשכ"ז-1967, המסדיר את פעילות החברה בעתות חירום.

תקן ISO27001 לניהול אבטחת המידע ("תקן אבטחת המידע" ו/או "התקן")

10.19.5

בשנת 2013 הוסמכה החברה לתקן ישראלי ISO27001 לניהול אבטחת מידע מטעם מכון התקנים הישראלי ומבצעת בכל שנה בהצלחה מבדק של מכון התקנים לשם עמידה בתקן. תקן אבטחת המידע הינו תקן המגדיר עקרונות שיטתיים ותכליתיים, להקמת, ניהול ותחזוקה של מערכת אבטחת מידע בסביבה ארגונית. תקן אבטחת המידע, מעיד שהארגון שיש בידו את ההסמכה לתקן, נוקט באמצעים המצופים.

הסכם חילן פנסיה 10.20

החברה, באמצעות חילן פנסיה, מעמידה ללקוחותיה שירותי תפעול פנסיוניים, לרבות ניהול הסליקה הכספית ובקרה על כספי העובדים המופקדים בקופות גמל, קרנות פנסיה וחברות ביטוח. פעילות זו מתבצעת באמצעות חילן פנסיה. למועד הדוח, מחזיקה החברה ב-65% מהון המניות של חילן פנסיה, כאשר יתרת המניות מוחזקות על ידי ה"ה רם כהן ועמית כהן, בחלקים שווים ביניהם ("השותפים"). בין החברה לבין השותפים קיים הסכם בעלי מניות (בסעיף זה: "הסכם בעלי המניות") הקובע הסדרים לגבי ניהול חילן פנסיה וכן מסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם של הצדדים כבעלי מניות בחילן פנסיה. ביום 23 במאי, 2012 התקשרו החברה והשותפים בתוספת להסכם בעלי המניות, בתוקף מנובמבר 2011, לפיה בין היתר, הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL), אשר ניתנת להפעלה החל מיום 1 בנובמבר, 2016 למשך תקופה בת 10 שנים, לחייב את השותפים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%), בהתאם למנגנון שהוגדר בהסכם. בנוסף להסכם בעלי המניות, התקשרו החברה והשותפים באותו מועד, בהסכם ניהול על פיו, בין היתר, יעניקו השותפים שירותי ניהול לחילן פנסיה. במסגרת הסכם זה נקבעו, בין היתר, הוראות ביחס לתמורה לה יהיו זכאים השותפים בגין העמדת שירותי הניהול, וכן הוראות שונות ביחס לזכויות חילן פנסיה והשותפים לסיים את ההסכם.

## 11.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות נס א. ט. בע"מ והחברות הבנות של נס (בסעיף זה: "נס" או "חברת תחום הפעילות") במתן שירותים ופתרונות מתקדמים בתחומי IT מגוונים שהינם בעלי ערך מוסף ללקוחותיה, שירותים מנוהלים ברמות שונות ובמגוון תחומים כגון: תפעול וניהול של מיקור חוץ של פעילויות IT וכן במתן פתרונות בתחומי הפיתוח, שירותי בדיקות ואוטומציה, ההדרכות ועוד.

בנוסף, מספקת החברה באמצעות דנאל פיננסיים פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, זאת בנוסף לפתרונות של נס בתחום זה.

ביום 4 במרס, 2018, השלימה נס את ההתקשרות לרכישת השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושינס - קלאודינגנאו בע"מ המספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. לפרטים נוספים ראה סעיף 11.2 להלן.

פעילויות הקבוצה בתחום הפעילות כוללות שירותי פיתוח מערכות בהתאמה אישית החל משלב הבנת הצרכים העסקיים, האפיון, ההגדרה ועד אספקת מערכות ותחזוקתן, מיקור חוץ, ניהול מחלקות IT שלמות, שירותים מנוהלים, תחזוקת יישומים ותשתיות מחשוב, תחזוקת מרכזי מחשוב, ניהול מרכזי תמיכה לרבות תמיכה במוצרים טכנולוגיים, שירותים פנים וחוץ ארגוניים, ניטור תשתיות הארגון ופעילות מומחים ויועצים, שירותי בדיקות והבטחת איכות ופתרונות למידה והדרכה.

תחומי העיסוק המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

ניהול ותפעול יחידות מחשוב, מערכי IT ושירותים מנוהלים במיקור חוץ - הקבוצה עוסקת בניהול ובתפעול של יחידות מחשוב, באופן מלא וחלקי של מערכי IT, וכן במתן שירותים מנוהלים באתרי הלקוחות.

שירותי ענן - שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה, ניתנים באמצעות צוות מומחים ואנשי DevOps מנוסים אשר מלווים את הלקוח משלב האפיון ובחינת מעבר מערך ה-IT לענן, תכנון המעבר וביצוע של פרויקט המעבר וההסבות בפועל לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה-IT באופן שוטף בענן תוך מתן דגש על ביצוע של אוטומציות.

פתרונות בעולם ה-SAP ובסביבות פיתוח נוספות - הקבוצה הינה מומחית בפתרונות המבוססים על מערכות מדף של חברת SAP וכן פיתוח בסביבות Open Source, Oracle, Java, Microsoft ועוד.

בנוסף וכחלק מהשינוי שעובר השוק במגוון רחב של תחומים, הקבוצה באמצעות נס מספקת פתרונות בתחום הדיגיטל על רבדיו השונים.



תפעול מרכזי תמיכה ושירות - מרכזי התמיכה והשירות של הקבוצה משרתים מאות אלפי פניות בשנה במגוון ערוצי תקשורת ועשרות אלפי משתמשי קצה. מרכזי התמיכה והשירות מופעלים על ידי מומחים בתחומים טכנולוגיים שונים.

פתרונות לעולם בדיקות תוכנה וחומרה - הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי בדיקות במגוון מודלים, החל ממודל מיקור חוץ של שירותים מנוהלים באחריות כוללת מקצה לקצה ועד לאספקת שירותי ייעוץ בתחום.

במסגרת הערך המוסף אותו מספקת הקבוצה ללקוחותיה, מושם דגש משמעותי על נושא אוטומציה, Devops ושאר פתרונות הטומנים בחובם התייעלות תפעולית ושיפור האיכות.

פתרונות למידה והדרכה - הקבוצה מעמידה לרשות לקוחותיה שירותי הטמעת מערכות מחשוב ייעודיות וגנריות וכן הדרכות במגוון תחומים טכנולוגיים בהתאם לצרכי הלקוח, תוך התמחות בביצוע פרויקטי הדרכה והטמעה גדולים ומורכבים. כן עוסקת החברה בפעילויות מיקור חוץ של מערכי הדרכה, לרבות באמצעות ערוצי טכנולוגיית למידה שונים, וביניהם כלי LMS.

פתרונות פיננסיים - הקבוצה מספקת פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים, תיקי ניירות ערך, מערכות לניהול כספי העמיתים, לרבות תפעול גמל ופנסיה בקרב המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.

שירותי מומחים ויועצים - הקבוצה מעמידה לרשות לקוחותיה, בין היתר במסגרת שיתוף פעולה עם חברת גב מערכות בע"מ (לפרטים אודות הסכם גב מערכות בע"מ ראה סעיף 11.16 להלן), יועצים מקצועיים ומנוסים למגוון עולמות מערכות המידע.

#### מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

11.2

הקבוצה הרחיבה את פעילותה בעולם הפיננסי, וזאת נוכח התמורות המשמעותיות החלות בשוק. בין היתר, החל מחודש ספטמבר 2016, הרחיבה החברה את פעילותה בשוק הפינטק באמצעות דנאל פיננסיים המספקת פתרונות תוכנה לעולמות הפינטק לניהול נכסים עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.

כמו כן, הרחיבה הקבוצה את פעילותה בעולמות שירותי הבדיקות המנוהלים ושירותי הפיתוח והדיגיטל. בנוסף, הרחיבה את שירותיה ומוצריה בשוק זה, לרבות פתרונות בתחום הפנסיה והגמל וכן בביצוע התאמות והרחבות בקרב מוצריה ולקוחותיה לשינויים הרגולטורים התכופים בשוק זה.

בנוסף, ביום 12 בספטמבר, 2016 התקשרה חברת הבת של נס, HNG-TECH, INC. ("HNG") עם חברת Naya P.A.I Technologies Ltd. ("Naya Israel") בהסכם השקעה בפעילות IT של חברת NAYA P.A.I TECHNOLOGIES INC ("NAYA INC."). במסגרת הסכם ההתקשרות התחייבה HNG להשקיע ב-NAYA INC. סך כולל של 500 אלפי דולר ארה"ב בתמורה להנפקת מניות המהוות 55% מהון המניות המונפק של NAYA INC. כמו כן, במסגרת ההסכם הוענקה הלוואת בעלים על ידי

HNG ל-NAYA INC. בסך כולל של 400 אלפי דולר ארה"ב למשך תקופה בת עד 10 שנים, ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.

בחדש ינואר 2018, התקשרה HNG עם Naya Israel בתוספת להסכם האמור לפיה הונפקו מניות נוספות ל-Naya Israel ב-NAYA INC. כנגד הנפקת אופציות ל-HNG, אשר ניתנות למימוש ע"פ שיקול דעתה של HNG, לאחר הנפקת המניות הנוספות מחזיקה HNG ב-50% מהון המניות המונפק של NAYA INC. ובדילול מלא, מחזיקה HNG ב-55% מ-NAYA INC. כמו כן, במסגרת התוספת להסכם התחייבה HNG להעניק מסגרת הלוואת בעלים ל-NAYA INC. בסך כולל של עד 1,000 אלפי דולר ארה"ב לתקופה בת 24 חודשים. בימים 14 בפברואר, 2018, ו-24 ביולי, 2018 הוענקו הלוואות בעלים, על ידי HNG ל-NAYA INC. בסך של 500 ו-200 אלפי דולר ארה"ב בהתאמה למשך תקופה בת 4 שנים, כחלק ממסגרת הלוואות הבעלים האמורה לעיל. הלוואות הבעלים נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4% ותיפרענה בהתאם להוראות התוספת להסכם.

ביום 4 במרס, 2018 (בסעיף זה: "מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושנס - קלאודינגנאו בע"מ, אשר שינתה את שמה לקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן 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. עד ליום 31 בינואר, 2020 ובכפוף להשלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, תרכוש נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה CloudingNow כך שעם השלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, תחזיק נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחויבת 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.

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-29.2% בשנים 2016 עד 2018. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות הינו בהרחבת פעילות קיימת וביצוע מיזוגים ורכישות בתחומי פעילות צומחים. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות (כ-59.6% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-34.8% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד), ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

**שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

11.4

**11.4.1 המעבר למחשוב ותשתיות ענן -** המעבר למחשוב ענן מייצר אוסף גדל והולך של הזדמנויות של אספקת מעטפת של שירותים כמו גם פתיחות רבה אצל מגוון לקוחות להעברת שירותים לשירותים מנוהלים.

**11.4.2 פינטק -** תחום הפינטק, המשלב טכנולוגיות מתקדמות בענף הפיננסי הינו תחום עולה בתעשייה הפיננסית. התחום מספק פתרונות אשר מביאים ערך מוסף ללקוחות המגזר הפיננסי ומאפשר לספק ולשפר שירותים פיננסיים, באמצעות אפליקציות, פיתוחים אנליטיים מתקדמים, פתרונות פיננסיים מקוונים ופתרונות בתחום ה-Blockchain.

**11.4.3 רב ערוציות ודיגיטל -** מגמה זו מייצרת אתגרים חדשים לארגונים והזדמנויות לספקי השירותים אשר ישכילו לבנות פתרונות שיאפשרו ללקוחותיהם גישה מקוונת סביב השעון למגוון השירותים העסקיים שלהם בפלטפורמת דיגיטל באופן שימקסם את הערך העסקי לתקשר עם לקוחותיהם בזמן ובמקום בו הם נמצאים באמצעות אפליקציות, רשתות חברתיות, צ'ט וערוצים דומים.

**11.4.4 IOT (Internet of Things) -** תחום חדש המעורר עניין רב בשוק ופותח בפני הקבוצה שווקים והזדמנויות חדשות.

**11.4.5 חיזוי תחום ניתוח הנתונים -** תחום החיזוי וניתוח הנתונים (ANALYTICS) הינו אחד מהנושאים שצוברים תאוצה בחברות ישראליות ומחסור באנשים מיומנים שמכירים את התחומים האלה מקשה לעיתים במתן מענה לדרישות הלקוחות.

**11.4.6 יכולת ביצוע פרויקטים מקצה לקצה -** בעולם מורכב ומשתנה עסקית וטכנולוגית מחד, ולאור הרצון של הלקוחות לקבל מענה מקצה לקצה לקיצור ה-Time To Market מאידך, ישנה דרישה גוברת מצד הלקוחות לספקים אשר יקחו על עצמם אחריות מלאה לשירותים תוך יצירת ערך מוסף ללקוח, בין היתר על ידי מתן פתרון מקצה לקצה לכל צרכי הלקוח.

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:

**11.5.1 איכות השירות ומערך שיווק מתקדם** - החברה מעניקה מגוון פתרונות מתקדמים ללקוחות, תוך התמקדות במתן שירות איכותי ומקצועי. כמו כן לנס, מערך שיווק מתקדם ויעיל לקידום ומיקסום הצלחת תחום הפעילות.

**11.5.2 איכות הניהול וכוח אדם איכותי** - המשך שימת דגש על ניהול איכותי ומקצועי של עסקי נס אשר מהווים גורם משמעותי להצלחת החברה, לרבות ניהול עובדי נס, גיוס ושימור כוח אדם איכותי. השוק בו פועלת הקבוצה הינו שוק של ביקושים לעובדים והתחרות אל מול מגזר ההיי טק הינה אגרסיבית, בהתאם, נדרש לגייס עובדים איכותיים רבים ולשים דגש על תהליכי ניווד, קידום והכשרת עובדים.

**11.5.3 מוניטין** - חברת תחום הפעילות, הינה אחת מספקיות ה-IT בעלת המוניטין הגבוה ביותר בישראל ובעלת ניסיון רב, בעיקר בעולמות מיקור החוץ והשירותים המנוהלים, SAP, לרבות ERP, CRM, פיתוח מערכות, בדיקות והדרכות.

**11.5.4 חדשנות וראשוניות** - שיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים של ענן, שירותים מנוהלים, Big Data, DevOps, פתרונות בתחום ה-Blockchain, אוטומציה, פתרונות ליבה ב-SAP פתרונות בתחום הפינטק ועוד, המותאמים לצרכי לקוחותיה של נס תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

**11.5.5 הכרות שוק ומערכת יחסים ארוכת טווח עם מגוון רחב של ארגונים ולקוחות** - חברת תחום הפעילות פעילה בשוק ה-IT במשך שנים רבות וצברה לקוחות רבים אשר מרוצים משירותיה, דבר המאפשר לה לשמר את קשריה ועסקיה עם לקוחותיה ואף להרחיבם.

**חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה לתחום הפעילות**

תחום הפעילות מאופיין בתחרות רבה וכניסת מתחרים לשוק קלה באופן יחסי. למרות זאת, להערכת החברה כניסה לתחום הפעילות, ובפרט בהתקשרויות מורכבות ורחבות עם לקוחות גדולים, מחייבת בין היתר, כח אדם מיומן, איתנות פיננסית, ידע ונסיון קודם ושימור לקוחות לאורך זמן על מנת לספק מגוון שירותים רחב ללקוחות לשביעות רצונם.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הנו התחייבויות חוזיות כלפי הלקוחות.

כאמור בסעיף 11.1 לעיל, בתחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה, באספקת מגוון רחב של שירותי IT לרבות באספקת שירותי מיקור חוץ ושירותים מנוהלים וכן פתרונות עסקיים ופרוייקטים ושירותי פיתוח.

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה בתחום פעילות זה:

(1) **מיקור חוץ של IT ושירותים מנוהלים** - חברת תחום הפעילות מציעה

מיקור חוץ של יחידות מחשוב באופן מלא או חלקי במודלים גמישים ושונים וכן במתן שירותים מנוהלים באתרי הלקוחות ומרחוק כולל תפעול באמצעות צוותי NOC ו-RIM, במודלים שונים, לרבות מודלים של אחריות כוללת.

(2) **שירותי ענן** - שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה בתחום הפעילות

לרשות לקוחותיה, ניתנים באמצעות צוות מומחים ואנשי DevOps מנוסים אשר מלווים את הלקוח משלב האפיון דרך תכנון המעבר לענן וביצוע של פרויקט המעבר וההסבות בפועל לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה-IT באופן שוטף בענן תוך מתן דגש על ביצוע של תהליכים אוטומטיים ובקרת תקציב.

(3) **שילוב מערכות ויישומים ארגוניים** - שירותי פיתוח מערכות

בהתאמה אישית במגוון מודלי עבודה, לרבות שירות מנוהל באחריות כוללת ומיקור חוץ. כמו כן, אספקת פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות השונות בעולמות ה-Web, Smart Client, DevOps, Continuous Integration, IOT ו-Mobile וכן שירותי עיצוב ופיתוח אתרים בטכנולוגיות Open Source ואתרים ארגוניים מבוססי Sherepoint. לנס אוסף פתרונות ייחודיים עבור עולמות הבריאות, ה-Billing והפיננסיים בדגש על עולמות הפנסיה והגמל, ובין השאר, היא משקיעה בפיתוח ותחזוקת פתרונות מבוססי IP של נס.

(4) **יישום מערכות ERP ו-CRM ופיתוח של פתרונות מתקדמים**

בטכנולוגיות שונות, לרבות Microsoft ו-SAP - ביצוע פרויקטים על פי מתודולוגיה של SAP, ו-Microsoft, Java ו-Oracle החל משלב פיתוח המערכת ועד לשילובה והטמעתה אצל הלקוח. בנוסף וכחלק מהשינוי שעובר השוק במגוון רחב של תחומים (בעיקר השוק הפיננסי ושוק הבריאות), הקבוצה באמצעות נס מספקת פתרונות בתחום הדיגיטל על רבדיו השונים.

(5) **מומחיות בתחום ה-BI, לרבות SAP BI** - נס מציעה פתרונות BI

במגוון פלטפורמות, לרבות פתרונות מותאמים של SAP Business Objects ופתרונות תכנון תקציב ואיחוד דוחות מבית SAP, הכוללים סט פתרונות עבור מגוון רחב של תהליכים עסקיים, דיווח ובקרה.

- (6) **Analytics & Big Data** - נס מציעה ללקוחותיה שירותי תכנון ארכיטקטורה דרך היישום ועד לתמיכה בפתרון, המתבסס על כלים וממשקים הנמצאים בארגון בכדי למנף את ההשקעה שבוצעה במערכות המידע. חברת תחום הפעילות מיישמת ומבצעת פרויקטים בתחום זה במגוון טכנולוגיות תוך שימת דגש על הבנת צרכי העסקיים של הלקוח.
- (7) **הקמה ותפעול של מרכזי שירות ותמיכה לרבות תמיכת מוצרים** - נס מציעה שירותי תמיכה על בסיס מרכזי תמיכה ושירות הפועלים באתרי הלקוחות או מרחוק, במודל 24/7 ומספקים שירותים בשפות רבות. המרכזים האמורים מספקים תמיכה הן ללקוחות פנים ארגוניים, והן תמיכה ללקוחות קצה של ארגונים וחברות.
- (8) **בדיקות תוכנה, בדיקות מערכת ובדיקות וולידציה** - נס מספקת מגוון שירותי בדיקות, החל ממודלים של שירותים מנוהלים וכלה בשירותי ייעוץ, כגון: בדיקות אוטומציה, בדיקות מעבדה, בדיקות עומסים ובדיקות ביצועים ושירותי אחריות ל-Escaping defects. בנוסף, מספקת נס, באמצעות צד שלישי עמו יש לה הסכם שיתוף פעולה, שירותי וולידציה לתחום מדעי החיים תוך סיוע ללקוחותיה לעמוד בסטנדרטים של הרגולציה האמריקאית והאירופאית. חברת תחום הפעילות מספקת שירותים אלו במגוון רחב של מודלים של מיקור חוץ ושירות מנוהל.
- (9) **פתרונות למידה, הדרכה והטמעה** - נס מספקת מגוון רחב של פתרונות למידה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב ייעודיות וגנריות וכן הדרכות במגוון תחומים טכנולוגיים בהתאם לצרכי הלקוח.
- (10) **פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך** - הקבוצה מספקת באמצעות דנאל פיננסיים, פתרונות תוכנה לניהול נכסים עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל באמצעות מערכות תוכנה פרי פיתוחה אשר מהוות פתרון כולל ואינטגרטיבי לניהול, מעקב ובקרה של זירות מסחר במגוון רחב של נכסים פיננסיים המשולבות עם מערכות ה-Back Office של לקוחותיה. פתרונות אלו מאפשרים ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצורכי הלקוחות.
- (11) **שירותי יועצים ומומחים** - שירותי הייעוץ ניתנים, בין היתר במסגרת שיתוף פעולה עם חברת גב מערכות בע"מ (לפרטים אודות הסכם גב מערכות בע"מ ראה סעיף 11.16 להלן), באמצעות מומחים במגוון תחומים טכנולוגיים.

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת במגוון רב של חברות וארגונים בינוניים וגדולים, הפועלים בענפי המשק השונים, כגון: בנקים ומוסדות פיננסיים, משרדי ממשלה, מגזר התעשייה, מגזר הבריאות, חברות ביטוח, חברות אשראי וחברות הייטק ותקשורת. חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הסכמים והצעות אותן היא מגישה ללקוחות, לעיתים במסגרת מכרזים אליהם היא ניגשת ולעיתים במסגרת משא ומתן פרטני עם הלקוח, הכל בהתאם לדרישות הלקוח.

פתרונות חברת תחום הפעילות בתחום זה מסופקים לרוב במסגרת שני סוגי התקשרות: הראשון, פרויקטים ושירותים המתומחרים במחיר קבוע (Fixed Price) בהם תכולת הפרויקט, היקף השירותים והתמורה נקבעים מראש תוך לקיחת אחריות כוללת לתוצרים. בפרויקטים במחיר קבוע, קיימת חשיפה לקבוצה במקרה של הערכה בלתי מדויקת של עלויות הפרויקט או שינויים שלא נלקחו בחשבון במועד ההתקשרות עם הלקוח. השני, שירותים הניתנים במודל "זמן וחומרים" (Time and Material) בהם משולמת התמורה לחברת תחום הפעילות בהתאם למספר שעות העבודה שבוצעו על ידי נותני השירותים בפועל.

התקשרות חברת תחום הפעילות עם לקוחותיה נעשית על בסיס הסכמים והזמנות רכש אשר נשלחות לנס. להערכת החברה, מרבית מהכנסות תחום הפעילות הינן מלקוחות עם ותק של למעלה מ-6 שנים.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנת 2018 לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות הקבוצה בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של הקבוצה להיפגע כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנת 2018:

שעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
67.6%	594,098	לקוחות עסקיים
32.4%	284,822	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	878,920	סה"כ

השירותים החדשים העיקריים בהם התמקדה הקבוצה בשנת 2018 בתחום הפעילות היו המשך ההתרחבות והמיקוד פעילויות מיקור החוץ והשירותים המנוהלים וכן המשך ההתרחבות בתפעול מרכזי שירות ותמיכת מוצרים למגזרים שונים בשוק ובפרט תמיכת מוצרים לחברות היי טק תוך שימוש במגוון רב של טכנולוגיות ומערכות תומכות לקוח. כמו כן התמקדה הקבוצה בהעמקת והרחבת הפעילות

בתחום הענן הן בכל הנוגע לביצוע פרויקטי מעבר לענן והן בתפעול שוטף של מערכות בענן. כמו כן, התמקדה הקבוצה בכניסה לעולמות מתקדמים, בין היתר בסביבת ה-SAP וכן פתרונות בתחום הדיגיטל, וביישום פתרונות ייעודיים לשווקים מסוימים, כדוגמת פתרונות לשוק הבריאות, פתרונות עסקיים מתקדמים לשווקים הפיננסיים ופתרונות בעולמות ה-Billing, פתרונות לשיפור האפקטיביות התפעולית בעולמות התפעול, הפיתוח והבדיקות באמצעות פתרונות DevOps וכן בדרך של מודלים של שירותים מנוהלים מתקדמים של בדיקות, פתרונות לעולמות חסכון ארוך טווח ובכללם פתרונות הנוגעים לביטוח, גמל, השתלמות ופנסיה הן בתחום התוכנה והן בתחום התיפעול. כן התמקדה הקבוצה השנה בפיתוח תחום פתרונות IOT וכן בפתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך באמצעות חברת דנאל פיננסיים.

### שיווק ומכירות

11.10

מערך השיווק והמכירות של הקבוצה בתחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים תוך שימת דגש תמידי ומתמשך על יצירת ערך ללקוחות. הרחבת בסיס הלקוחות נעשית באמצעות חדירה לשווקים חדשים וללקוחות חדשים, שימור לקוחות מתבסס בראש ובראשונה על שמירה של שביעות רצון הלקוחות מהשירותים, מתן מענה לצרכי הלקוח המשתנים וכן הרחבה של פעילות בלקוחות הקיימים.

השיווק מנוהל ממטה חברת תחום הפעילות וכן באמצעות אנשי מכירות ייעודיים בתחומי הפעילויות כאמור לעיל. פעילות השיווק והמכירה עוסקת בבניית האסטרטגיה השיווקית של נס, עבודה מול כלל לקוחות חברת תחום הפעילות, יצירת הזדמנויות עסקיות חדשות לכלל הפעילויות, המשך שימור מיתוגה של נס ותמיכה בכל יוזמה מקומית ורוחבית על מנת לייצר עבור חברת תחום הפעילות הזדמנויות להרחבת עסקיה אל מול לקוחות קיימים וחדשים.

שיווק תחום הפעילות מתבצע באמצעות אירועי לקוחות, השתתפות בכנסים מקצועיים, דיוורים, יצירת וטיוב בסיסי נתוני לקוחות, יצירת מודעות בקרב העובדים היוצרת הזדמנויות עסקיות, עבודה שוטפת מול חברות המחקר המקומיות, יצירת מצגות וחומרים שיווקיים נוספים לטובת חברת תחום הפעילות, פעילות דיגיטל ענפה ברשתות חברתיות ובאמצעי דיגיטל נוספים ועוד.

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

### מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם

11.11

#### תחרות

תחום פעילות זה נחשב לתחום תחרותי מאוד ודינאמי, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים.

תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות אשר כניסתן עשויה לנגוס, לאורך זמן, בפלחי השוק של חברת תחום



הפעילות. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות שירותים בתחום. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי נס אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין, איתנות פיננסית והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

על פי חברות המחקר המרכזיות הפועלות בישראל, פועלים למעלה מ-40 גופים מרכזיים ומהותיים המספקים פתרונות ושירותי מערכות מידע בשוק בו פועלת נס.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם: מטריקס, מלמ-טים, IBM, וואן טכנולוגיות, אמן מחשבים, יעל תוכנה ומערכות, DXC ועוד.

הקבוצה מדורגת במקום השני כחברה הגדולה והמובילה את שוק מערכות המידע בישראל וזאת על פי חברות מחקר בישראל<sup>3</sup>, ומדורגת במקומות הראשונים בתחומים בהם היא פועלת: מיקור חוץ, שירותים מנוהלים, פיתוח תוכנה, יישום בתחום ה-SAP, BI, בדיקות והדרכות, עולמות הענן, דיגיטל ועוד. יחד עם זאת, ככל שארגונים יאמצו תפישות, מתודולוגיות וטכנולוגיות חדשות (ענן, Agile, Big-Data, Digital, Analytics ועוד), יכנסו שחקנים נישתיים חדשים אשר יהוו תחרות במתן פתרונות אלו.

להערכת החברה, התמחותה בשירותים הניתנים במסגרת תחום הפעילות, המוניטין אותו צברה וכח האדם המקצועי והמיומן שלה מקנים לה יתרונות רבים אל מול מתחריה. כמו כן, לצורך התמודדות עם מתחריה ועם תנאי השוק, הקבוצה פועלת נמרצות על מנת לזהות אתגרים ומגמות חדשות בשוק ולהתאים ללקוחותיה את הפתרון הטכנולוגי-עסקי המתאים ביותר עבורם ובעל הערך העסקי הגבוה ביותר. כמו כן, משקיעה הקבוצה מאמצים ניכרים בחיזוק וביסוס המוניטין שלה.

#### **נושאר אספקת מוצרים ושירותים**

11.12

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה על מנת לשלבם במערכות המסופקות ללקוחותיה. קשריה עם יצרני תוכנה מובילים בעולם מאפשרים לה, בדרך כלל, לספק את הפתרונות הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

---

<sup>3</sup> ד"ר דירוגי STKI, יוני 2018

- 11.13 **רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים**
- הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדי ג'. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.
- 11.14 **נכסים בלתי מוחשיים**
- ככלל, חברת תחום הפעילות אינה בעלים של זכויות קניין רוחני מהותי, ורוב זכויותיה בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין. עם רכישת פעילות דנאל תוכנה כאמור בסעיף 3.2 לעיל, רכשה חברת תחום הפעילות בעלות בקניין הרוחני של כלל הנכסים הבלתי מוחשיים של דנאל תוכנה.
- 11.15 **ספקים**
- חברת תחום הפעילות משתמשת מעת לעת בשירותים של ספקים שונים המשמשים כקבלני משנה. לחברת תחום הפעילות אין תלות במי מספקים אלה.
- 11.16 **הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות**
- חלק מפעילות הייעוץ של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ ("גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין נס לגב מערכות ביום 31 בדצמבר, 2007 ("ההסכם הראשוני") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "הסכם גב מערכות"). על פי ההסכם הראשוני הועברו חלק מעובדי הייעוץ בענף ה-IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות ("פעילות הייעוץ") לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות. הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מכיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים, את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות וכן מכיל מנגנון להעברת פעילות הייעוץ לנס. להערכת החברה, ככל שיופעל מנגנון העברת הפעילות לנס, לא תהיה לכך השלכה מהותית על פעילות החברה. ביום 4 בפברואר, 2018 נחתמה תוספת להסכם גב מערכות ("התוספת החדשה"), במסגרתה הוסכם כי גב מערכות תרכוש את פעילות מיקור החוץ בתחום המיחשוב של צד ג' שאינו קשור לקבוצה, כאשר הפעילות שתרכש תכנס למנגנון חלוקת הרווחים שבין נס לגב מערכות על פי הסכם גב מערכות. ביום 8 באפריל, 2018 הושלמה העסקה.

### 12.1 מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה במתן שירותים בתחום תשתיות המחשוב וכן בתחום אבטחת המידע באמצעות ווי אנקור בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) (בסעיף זה: "חברת תחום הפעילות").

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

**שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות** - חברת תחום הפעילות עוסקת בהעמדת שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות, לרבות פתרונות אחסון, גיבויים והמשכיות עסקית, וירטואליזציה, Big Data, מחשוב ענן פרטי. כמו כן, מספקת ווי אנקור שירותי תשתיות מחשוב ענן כשירות (Infrastructure as a Service) להפעלת סביבת IT מלאה בענן.

**שירותי אבטחת מידע** - חברת תחום הפעילות עוסקת באספקת פתרונות ושירותי אבטחת מידע, לרבות ניהול אירועי אבטחת מידע (SIEM), מוקדי אבטחת מידע (SOC), זיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה (APT), מניעת זליגת מידע ארגוני (DLP), חקירות מחשוב, Cloud Security וניהול זהויות בענן.

### 12.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

הקבוצה פעילה בתחום תשתיות המחשוב אשר במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע הארגוני. מערך טכנולוגיית המידע הארגוני מורכב ממרכיבי חומרה, תקשורת, תוכנות, בסיסי נתונים, אמצעי ניהול ואמצעי הגנה. כמו כן, עוסקת הקבוצה במסגרת תחום פעילות זה, במתן פתרונות ושירותי אבטחת מידע. תחום הפעילות הינו במגמת שינוי לכיוון שירותי ענן ושירותים מנהולים, והחברה פועלת על מנת להתאים את עצמה לשינויים אלה.

### 12.3 התפתחות פעילות הקבוצה בתחום הפעילות

חברת תחום הפעילות פועלת להרחבת פתרונות ושירותים אותם היא מספקת ללקוחותיה על מנת להתאים את עצמה באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים תוך שימת דגש על טכנולוגיות הענן.

### 12.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הכנסות תחום הפעילות גדלו בשיעור מצטבר של כ-12.8% בשנים 2016 עד 2018. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2018 (כ-13.4% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-7.2% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

12.5	<b><u>שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות</u></b>
תחום הפעילות הנו דינאמי מאוד ומאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים. לפיכך, החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להתאים את עצמן באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים.	
12.6	<b><u>גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות</u></b>
לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:	
התקשרויות עם ספקי חומרה ותוכנה איכותיים ומגוון הפתרונות בתחום תשתיות המחשוב ואבטחת המידע - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשמן היא פועלת וכן מגוון הפתרונות בתחום הפעילות.	
כוח אדם איכותי, איכות השירות, איכות הניהול, מערך שיווק, ומוניטין - מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים ו/או הגשת הצעות למכרזים.	
12.7	<b><u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה בתחום הפעילות</u></b>
חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הינו הדרישה לידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים, כאשר לקוחות תחום הפעילות והיצרנים על פי רוב, דורשים כי לנותן השירותים תהיה גם איתנות פיננסית. להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.	
12.8	<b><u>מוצרים ושירותים</u></b>
כאמור בסעיף 12.1 לעיל, בתחום פעילות זה, עוסקת הקבוצה, באספקת מגוון רחב של פתרונות בתחום תשתיות המחשוב ואבטחת המידע. להלן תיאור עיקר המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה במסגרת תחום הפעילות:	
(1)	אחסון וגיבוי - פרויקטים של אחסון וגיבוי כוללים מרכיבי תוכנה וחומרה המספקים ללקוח שיפור משמעותי בזמינות ובנגישות למידע של מערכותיו.
(2)	וירטואליזציה - ביצוע איחוד שרתים ומשאבי מחשוב אחרים לייעול תשתיות המחשוב הארגוני.
(3)	מחשוב ענן פרטי - (Private Cloud) פתרון טכנולוגי המאפשר האחדה של משאבי המחשוב בארגון.
(4)	המשכיות עסקית - פתרונות מחשב למצבי חירום DR (התאוששות מאסון) בתחומים שונים.

- (5) **שירותי תשתיות כשירות (Infrastructure as a Service- IaaS) – (Public Cloud)** שימוש ארגוני במשאבי מיחשוב (לרבות עוצמת עיבוד ושטח אחסון) כשירות וזאת כחלופה אפקטיבית לרכישת תשתיות מיחשוב ייעודיות לארגון.
- (6) **ניהול אירועי אבטחת המידע SIEM (Security Information & Event Management) - מערכות SIEM קולטות ומעבדות אירועי אבטחת מידע.**
- (7) **מוקד אבטחת מידע (SOC - Security Operation Center) - מוקד לניהול ובקרה של אירועי אבטחת מידע בארגון.**
- (8) **שירותי SIEM SOC כענן (Siem As A service) - חברת תחום הפעילות** השיקה שירות מנוהל של SIEM As A service ללקוחות בינוניים.
- (9) **שירותים למניעת זליגת מידע ארגוני (Data Loss Prevention- DLP) - פתרון טכנולוגי לאכיפת מדיניות אבטחת מידע בתחנות הקצה, לרבות ניטור ומניעת זליגת מידע.**
- (10) **שירותים לזיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה (Advanced Persistent Threat APT- APT).**

## לקוחות

12.9

חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הסכמים והצעות אותן היא מגישה ללקוחות, לעיתים במסגרת מכרזים אליהם היא ניגשת ולעיתים במסגרת משא ומתן פרטני עם הלקוח, הכל בהתאם לדרישות הלקוח.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2018 ו-2017, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות חברת תחום הפעילות בו-זמנית עם חלק מלקוחותיה הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של הקבוצה להיפגע כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנת 2018:

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
95.1%	188,602	לקוחות עסקיים
4.9%	9,618	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	198,220	סה"כ

בשנת 2018 בתחום המוצרים החדשים התמקדה הקבוצה בתחום הפעילות בהכנסת דור מערכות האחסון החדש של חברת NetApp ושדרוג הלקוחות שלה למערכת ההפעלה החדשה ובכללותם מערכת אחסון אחודה מתוצרת NetApp ללקוחות הקבוצה: HCI - Hyper Converged Infrastructure. בנוסף, החלה מכירת מוצרים חדשים, שרתים ומערכי גיבוי, של חברת FUJITSU. בתחום אבטחת מידע החלה מכירות מוצרים ושירותים של אבטחת מידע בענן Cloud Security של חברת OKTA. כמו כן, התמקדה החברה בפתרונות למניעת כפילויות (Deduplication), ופתרונות אחסון מבוססי זיכרון מהיר (Flash Disk, SSD) מתוצרת חברת NetApp, פתרונות מחשוב מבית Cisco ופתרונות Data Protection מבית Commvault. כן, התמקדה הקבוצה בהרחבת הפתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות. חברת תחום הפעילות כמו כן, התמקדה חברת תחום הפעילות בפתרונות שירות מנוהל לניהול אירועי אבטחת מידע המיועד בעיקר ללקוחות בינוניים.

#### 12.11 **שיווק ומכירות**

מערך השיווק והמכירות של חברת תחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות, וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים על ידי התאמת הפתרונות המוצעים לצרכי הלקוחות ושיפור רמת השירות בלקוחות. במרבית המקרים פועלת חברת תחום הפעילות באמצעות שיווק ישיר ועצמאי, תוך שמירה על הקשר הרציף עם הלקוחות הקיימים והרחבת סל המוצרים והשירותים המוצע להם, לרבות באמצעות פנייה יזומה לארגונים שסומנו כיעד שיווקי. פעילות השיווק והמכירות של חברת תחום הפעילות מתבצעת על-ידי אנשי מכירות ייעודיים ועל-פי סוגי המוצרים והשירותים. בנוסף, חברת תחום הפעילות משתתפת מפעם לפעם בהליכי מכרז לקבלת הצעות מחיר המפורסמים מעת לעת על-ידי לקוחות פוטנציאליים.

#### 12.12 **מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם תחרות**

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר המוצר, השירות ואיכותו. תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות מוצרים ושירותים בתחום. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי הקבוצה אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה, וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית. להערכת חברת תחום הפעילות, היא נמנית על אחת מהחברות המובילות אך אין ביכולתה להעריך את חלקה המדויק בשוק המתאפיין במתחרים רבים וגדולים.

התחרות בין הגופים הפועלים בתחום פעילות זה מתבטאת בירידה במרווחים, בהעמדת אשראי ללקוחות לתקופות הולכות וגדלות ובהרכב ובמגוון המוצרים. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה בתחום הפעילות הינם אמת מחשוב, טריפל סי, טלדור - Glasshouse, בינת, מטריקס, נטקום, וואן טכנולוגיות, מלם-תים, בזק בינלאומי, 2BSecure, TrustNet וספיידר.

#### 12.13 כושר אספקת מוצרים ושירותים

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה. קשריה עם יצרני תוכנה וחומרה מובילים מאפשרים לה בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

#### 12.14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות מאתר אותו היא שוכרת מצד ג' בסכומים אשר אינם מהותיים לקבוצה. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן. כמו כן, הקבוצה מפעילה בתחום הפעילות תשתית המוצעת כשירותי תשתית בענן בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

#### 12.15 ספקים

לחברת תחום הפעילות מספר התקשרויות עם ספקים: (1) Micro Focus (2) VmWare (באמצעות מפיץ); (3) NetApp (באמצעות מפיץ); (4) Cisco (באמצעות מפיץ); (5) Dell (באמצעות מפיץ); (6) RSA (באמצעות מפיץ) (7) COMMVULT (באמצעות מפיץ); (8) FUJITSU ו- (9) Elastic - Big Data (באמצעות מפיץ). רוב הסכמי השיווק וההפצה של חברת תחום הפעילות עם ספקיה המהותיים הנם לשנה. לאור ניסיון העבר של החברה, על פי רוב מתחדשים ההסכמים עם ספקים אלה מדי שנה. להערכת החברה, אין לה חשיפה מהותית שנובעת מאופי החידוש השנתי של הסכמי הספקים, אך ככל ותיפסקנה מספר התקשרויות, או תשתנה באופן מהותי או יקטן מהותית הביקוש למוצרי הספקים, או ימונו מפיצים נוספים, עלולות הכנסות החברה להיפגע באופן מהותי.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2017 ו- 2018:

שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד		
2017	2018	
5.4%	8.5%	ספק א'

## הליכים משפטיים

12.16

החל ממאי, 2012 חוקרת הרשות להגבלים עסקיים ("הרשות") את חברת ווי אנקור בחקירה גלויה במסגרתה בוצעו תפיסות של קבצי מחשב ובוצעו חקירות של מנהלים ואנשי מכירות וכן העבירה ווי אנקור מסמכים לרשות בהתאם לבקשתה. ביום 9 במאי, 2016 הודיעה הרשות על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של ווי אנקור, עובד לשעבר שלה ("העובד לשעבר") ומנהל לשעבר שלה ("המנהל לשעבר"), בעבירות לכאורה על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד המנהל לשעבר והעובד לשעבר, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ. 54589-02-17. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד לשעבר, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977.

התיק נמצא בהליכים מקדמיים, חברת ווי אנקור עדיין לא השיבה לכתב האישום והגישה יחד עם המנהל לשעבר, עתירה לביטול כתב האישום.

להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

בנוסף, ביום 6 ביולי 2016, הודיע העובד לשעבר כי קיבל הזמנה לשימוע לפני הגשת כתב אישום פלילי מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות ועל בסיס מידע אשר התקבל ממנה. ביום 14 בינואר, 2019 הוגש כתב אישום בסיוע בהפרת אמונים כנגד העובד לשעבר במסגרת הסדר טיעון וביום 10 בפברואר, 2019, הרשיע בית המשפט את העובד לשעבר לאחר שהודה בעבירה שיוחסה לו. יודגש כי ההודעה או כתב האישום אינם כוללים חשדות כלפי ווי אנקור.

לפרטים נוספים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-186552), דוח מיידי שפרסמה החברה מיום 9 במאי, 2016, מס' אסמכתא 2016-01-062479 וכן דוח מיידי שפרסמה החברה מיום, 26 בפברואר, 2017, מס' אסמכתא 2017-01-019332.



13.1 מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה פועלת בתחום הפעילות באמצעות חברת אס.פי דאטא בע"מ ("SP"), ובאמצעות יחידה ארגונית של נס א.ט. בע"מ המתמחה בהפצת מוצרי תוכנה ("נספר" וביחד: "חברות תחום הפעילות"). SP עוסקת בהפצת רישיונות של חברת התוכנה הבינ"ל Qlik Technologies, Inc. ובביצוע פרויקטים בתחום הבינה העסקית. נספרו עוסקת בשיווק מוצרי תוכנה של צדדים שלישיים שונים ושל חברות מהארץ ומהעולם ובאספקת מספר רב של פתרונות תוכנה מתקדמים.

ביום 22 בפברואר, 2017, השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% מחברת סאלטו יזמות ומסחר בע"מ ("סאלטור"), הפועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה, ייעוץ ושירותים נוספים בתחום בסיסי נתונים ותשתיות תוכנה למערכות מידע. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.2 להלן.

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר, 2019, השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% מהון המניות של חברת ITway והקבוצה החלה לפעול בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.3 לעיל.

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיווק ואספקת רישיונות של מוצרי תוכנה של יצרניות תוכנה מקומיות ובינלאומיות, בהטמעת המוצרים, ביצוע פרויקטים על בסיס המוצרים, וכן במתן תמיכה מקצועית למוצרים אלה ללקוחות, כולל שירותי תחזוקה של מוצרי התוכנה והעמדת מוקד תמיכה לטיפול בפניות לקוחות. נכון למועד הדוח, הקבוצה, באמצעות חברות תחום הפעילות, מייצגות כ-35 חברות, חלקן מיוצגות על ידי הקבוצה בישראל באופן בלעדי וחלקן לא. בין החברות המיוצגות נמצאות: SAP, Microsoft, OpenText, Micro Focus, Riverbed, Glassbox, Informatica, Evolven, Syncsort, Qlik, Akamai ו-Broadcom. כמו כן, הקבוצה מפיצה מוצרים של חברות הזנק ישראליות וזרות, דבר אשר מהווה עבורן קרש קפיצה לשוק הישראלי. הפתרונות אותם מפיצות חברות תחום הפעילות, כוללים, פתרונות בתחום השליטה ובקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, Big Data & Analytics, Digital, שיתוף וניהול מסמכים, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, Cyber, DevOps, מערכות פתוחות, ענן ועוד.

13.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

הקבוצה פעילה בתחום הפצת מוצרי התוכנה במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע ארגוני. הקבוצה מפיצה פתרונות לתשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, בינה עסקית, אנליטיקה מתקדמת ועוד.

## **התפתחות פעילות הקבוצה בתחום הפעילות**

לאור רכישת נס בשנת 2014, אשר כאמור פועלת בתחום הפעילות באמצעות נספרו, המשיכה והרחיבה הקבוצה באופן משמעותי את תחום פעילותה בתחום שיווק מוצרי התוכנה, כמפורט להלן.

לפרטים נוספים בדבר רכישת נס ראה סעיף 3.1 לעיל.

במאי 2015, חתמה נס עם חברת CA (אשר נרכשה בחודש נובמבר 2018 על ידי חברת Broadcom) על הסכם לפיו מונתה למפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל וכן הפכה לספק מוביל בתחום מתן שירותי יישום והטמעה של מוצרי CA.

ביום 22 בפברואר, 2017, השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% ממניות חברת סאלטו יזמות ומסחר בע"מ ("סאלטו") ממר רומן גולוד ("מר גולוד"), אשר שימש כבעלים ומנכ"ל סאלטו ("הסכם רכישת סאלטו").

סאלטו פועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה, ייעוץ ושירותים נוספים בתחום בסיסי נתונים ותשתיות תוכנה למערכות מידע.

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר, 2019 השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% מהון המניות של ITway. ITway פועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו- Cloud Security.

לפירוט נוסף ראה סעיף 3.3 לעיל.

## **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**

13.3

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-10.4% בשנים 2016 עד 2018. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהתאמה עצמית לדרישות השוק, לצורכי הלקוח ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים תוך ביצוע רכישות איכותיות. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2018 (כ-11.1% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-13.2% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

## **שינויים טכנולוגיים ועסקיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**

13.4

תחום הפעילות הנו דינאמי מאוד ומאופיין בשינויים טכנולוגיים תכופים (לרבות השקת טכנולוגיות חדשות ע"י יצרנים קיימים ויצרנים חדשים, לרבות חברות הזנק רבות העוסקות בתחום), שינויים במגמות והעדפות הלקוחות, ופעילות ענפה של מיזוגים ורכישות בין היצרנים. לפיכך החברות הפועלות בתחום זה נדרשות להתאים את עצמן באופן שוטף ובמהירות לדרישות השוק, לצורכי הלקוחות ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטיים. המגמות הבולטות בשוק הינן:

13.4.1 **שינוי מודל תמחור רישוי** - בשוק העולמי בכלל ובישראל בפרט, ישנה מגמה אשר צוברת תאוצה, לשינוי מודל תמחור הרישוי, מתשלום חד פעמי בגין רכישת רישוי לתשלום במתכונת מנוי "Subscription". מודל זה משנה את צורת התמחור, כך שבטווח הקצר ההכנסות והרווח בגין השימוש ברישוי על ידי לקוחות החברה נמוכות יותר בהשוואה למכירת מוצרי תוכנה, אך קיימת אפשרות שהן תהיינה גבוהות יותר לאורך זמן, ככל שמשך ההתקשרות עם הלקוחות יהיה ממושך יותר.

13.4.2 **מעבר לתשתיות ענן** - מגמת מחשוב הענן הולכת וצוברת תאוצה בשוק הישראלי ובכלל זה שימוש ביישומי תוכנה כשירות (SaaS – Software as a Service). מודלי התפעול והתמחור של פתרונות המיועדים לענן שונים מאלה הנהוגים בסביבות המחשב המסורתיות (ON PREMISE) והקבוצה נערכת ומתאימה את עצמה לשינויים הללו.

13.4.3 **Big Data** - עולם ה-Big Data הכולל דור חדש של מבני נתונים וכלי שליפה אינטגרציה וניתוח נתונים, מחייב את החברות הפועלות בתחום ליצר התמחויות חדשות ולהכנס לשוק עם מתחרים חדשים.

13.4.4 **מובייל ומוביליטי** - השימוש הגובר שארגונים עושים בסביבות המובייל לצרכים עסקיים פותח את השוק למתחרים חדשים. בשל העובדה שסף הכניסה לתחרות בשוק נמוך מאוד, קל מאוד למתחרים לפתח אפליקציות מובייל.

13.4.5 **המעבר לקוד פתוח** - המעבר לקוד פתוח הכולל שימוש ללא עלות בפתרונות מבוססי קוד פתוח, צובר תאוצה ופוגע בביקוש לרכישת רישיונות של מוצרי תוכנה.

### 13.5 **גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות**

לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:

**התקשרויות עם ספקי תוכנה איכותיים** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשמה היא פועלת. הקבוצה משמרת עם חלק משמעותי מהחברות המיוצגות על ידיה בלעדיות שוק או בלעדיות על חלק מהשוק הישראלי.

**כוח אדם איכותי, איכות השירות, איכות הניהול, מערך שיווק, ומוניטין** - מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים ו/או הגשת הצעות למכרזים.

**שימור לקוחות לאורך זמן** - הקבוצה משמרת קשרים מקצועיים רבי שנים עם מספר רב של לקוחות בשוק הישראלי.

**חדשנות טכנולוגית** - החברה פועלת לשיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים המותאמים לצרכי לקוחותיה תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

## חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה לתחום הפעילות

13.6

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם: איתנות פיננסית ונסיון מוכח בתחום- לקוחות תחום הפעילות, על פי רוב, דורשים כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית, ידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים.

להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

## מוצרים ושירותים

13.7

להלן תיאור עיקרי המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה בתחום הפעילות האמור:

- (1) פתרונות בתחום השליטה והבקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה-IT.
- (2) פתרונות לשיתוף מסמכים ידע ותוכן בתוך הארגון ו/או עם גורמים חיצוניים.
- (3) פתרונות שיווק דיגיטלי למנהלי שיווק, מכירות ושרות לקוחות הכוללים מוצרים להתקשרות רב ערוצית עם לקוחות, דיוור אוטומאטי, ניטור תהליכים עם לקוחות ברשת.
- (4) פתרונות לאבטחת מידע, ניהול זהויות וזיהוי ביומטרי ופתרונות סייבר.
- (5) פתרונות לניהול ידע מסדי נתונים וניהולם וכן כלים לביצוע ניתוחים על מסדי נתונים.
- (6) פתרונות מבוססי Microsoft לשוק הארגוני בישראל. נס הנה שותפת CSP (Cloud Service Provider) של Microsoft.
- (7) פתרונות בינה עסקית ואנליטיקה מתקדמת מבוססים בעיקר על מוצרי Qlik.
- (8) פתרונות מבוססי DevOps - מתן פתרונות לשינוי בתהליך פיתוח התוכנה, וקיצור תהליכים אצל הלקוחות (Agile).
- (9) פתרונות מבוססי מוצרי CA - החל מחודש מאי 2015, משמשת החברה, באמצעות נספרו, כמפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל. החברה מציעה שירותי יישום של פתרונות המבוססים על מוצרי CA. לפירוט ראה סעיף 13.12 להלן.
- (10) פתרונות מבוססי ענן- הקמת סביבת אחסון ופתרונות בתחום ה-Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud security.

## לקוחות

13.8

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת בחברות וארגונים בינוניים וגדולים, הפועלים בענפי המשק השונים וביניהם מוסדות פיננסים, חברות ביטוח, חברות אשראי, משרדי ממשלה, גופים ביטחוניים, חברות היי-טק, מגזר הבריאות, חברות תשתיות, עיריות ואוניברסיטאות.

חברות תחום הפעילות מתקשרות עם לקוחותיהן לרוב באמצעות הסכמים והצעות אותן הן מגישות ללקוחות ולעיתים במסגרת מכרזים אליהם הן ניגשות. הסכמים וההצעות כוללים התייחסות למחיר רישוי מוצרי התוכנה (לרבות תחזוקה) ועלות שירותי היישום וההטמעה שבגינם נקבע מחיר קבוע או תעריף שעתי המוסכם עם הלקוח. שירותי התחזוקה בדרך כלל מהווים אחוז ממחיר מוצר התוכנה הנמכר ללקוחות ושירותי היישום וההטמעה נקבעים בהתאם למחיר קבוע או למחירון שעתי המוסכם עם הלקוח.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2017 ו-2018, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד. יחד עם זאת, אם תיפסק התקשרות חברות תחום הפעילות בו-זמנית עם חלק מלקוחותיהן הגדולים או אם ישתנו לרעה באופן מהותי תנאי ההתקשרות עם לקוחות אלו, עלולות תוצאות פעילותה של החברה להיפגע כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנת 2018:

שעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
72.8%	119,083	לקוחות עסקיים
27.2%	44,567	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	163,650	סה"כ

## מוצרים חדשים

13.9

בשנת 2018 המוצרים החדשים העיקריים בהם התמקדה החברה בתחום הפעילות, באמצעות נספרו, היו פתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות וזאת באמצעות המוצרים IMC, Glassbox אותם משלבת הקבוצה עם ידע וניסיון בהקמת מועדוני לקוחות ובהקמת קמפיינים שיווקיים ללקוחות. החברה, באמצעות נספרו אף העמיקה את היכולות והפתרונות בתחומי ניהול מסמכים, ניהול תוכן וסביבת אחסון בענן וזאת על ידי שיווק מוצרי חברת Open Text ובנוסף העמיקה את יכולותיה בתחום האנליטיקה שמתבססים על מסדי נתונים NO SQL ותוכנות ניתוח והצגת נתונים ותחזיות עסקיות וכן נכנסה החברה לתחום הסייבר והורחב סל הפתרונות בעולם השליטה והבקרה. כמו כן, החברה, באמצעות נספרו, משווקת את מוצרי חברת Simplfy, במקביל למוצרי חברת cyber observer, המתמחות בתחום הסייבר וכן המשיכה לשווק באופן בלעדי את מוצרי CA.

מערך השיווק והמכירות של חברות תחום הפעילות מכוון להרחבת בסיס הלקוחות וכן לשמירה על בסיס הלקוחות הקיים על ידי התאמת הפתרונות המוצעים לצרכי הלקוחות ושיפור רמת השירות בלקוחות.

במרבית המקרים פועלות חברות תחום הפעילות באמצעות שיווק ישיר ועצמאי, תוך שמירה על הקשר הרציף עם הלקוחות הקיימים והרחבת סל המוצרים והשירותים המוצע להם, לרבות באמצעות פנייה יזומה לארגונים שסומנו כיעד שיווקי. כמו כן, פועלות לרוב חברות תחום הפעילות במודל של "One tier" – כלומר, מכירה ישירה ללקוח הסופי. יחד עם זאת, ישנם מקרים בהם יעבדו חברות תחום הפעילות גם עם גופי ביניים שיכולים להיות גופי יישום המתמחים בנושא מסוים ומוכרים את המוצר כחלק מפרויקט ללקוחותיהם או חברות המפתחות פתרונות ומשלבות לפעמים מוצרים שחברות תחום הפעילות מפיצות כחלק מהפתרון שלהם.

חברות תחום הפעילות מפיצות חלק ממוצרי התוכנה באופן בלעדי בישראל וחלק ממוצרי התוכנה מופצים באופן לא בלעדי, ומופצים בישראל על ידי גורמים נוספים. כמו כן, לעיתים נעזרות חברות תחום הפעילות במפיצי משנה ושותפים עסקיים לצורך שיווק ומכירת המוצרים ללקוחות.

להלן פילוח ההכנסות מלקוחות חיצוניים בשנת 2018 (באלפי ש"ח), לפי קיומה/אי קיומה של בלעדיות בהפצת מוצרי תוכנה:

97,797	סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה באופן בלעדי
65,853	סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה ללא בלעדיות
163,650	סך ההכנסות

#### **מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם התחרות**

13.11

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. חברות תחום הפעילות מדורגות על פי חברות מחקר בישראל<sup>4</sup>, במקום

<sup>4</sup> דר"ח דירוגי STKI, יוני 2018

הראשון בין החברות המקומיות המטמיעות פתרונות תוכנה. התחרות מתרכזת בעיקר סביב מחיר המוצר, ניסיון מקצועי, השירות ואיכות היישום.

תחום הפעילות מושפע, בין היתר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם ומהתפתחויות טכנולוגיות. מרבית הפתרונות והשירותים המוצעים על ידי הקבוצה אינם ייחודיים ולכן התחרות רבה וכניסת מתחרים פוטנציאליים לתחום הינה קלה יחסית.

בשל רמת התחרות הגבוהה, וההתקדמות הטכנולוגית המהירה בתחום זה, קיימת ירידה מתמדת ורציפה במחירי מוצרי ושירותי תחום הפעילות. כמו כן ישנה ירידה מתמדת בהוצאות הלקוחות בגין חידושי תחזוקת מוצרים. התחרות בין הגופים הפועלים בתחום פעילות זה מתבטאת בירידה ברווחים, בהעמדת אשראי ללקוחות לתקופות הולכות וגדלות ובהרכב ובמגוון המוצרים. התחרות בתחום הפעילות מבוססת, בראש ובראשונה, על מחיר הפתרון כמרכיב הדומיננטי בהחלטת הלקוח ובבחינתו את החלופות המוצגות בפניו. יכולות האינטגרציה, מוניטין והניסיון בתחומי הפעילות הם גורמים משמעותיים נוספים המשפיעים על רמת התחרות.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה בתחום הפצת מוצרי התוכנה הן חברות ישראליות המייצגות פתרונות מתחרים של חברות תוכנה כגון מטריקס, אמן מחשבים, וואן טכנולוגיות, מלם-תים, טלדור ואדוונטק. במקרים אחרים, התחרות היא מול חברות תוכנה הפעילות בישראל באמצעות החברה המקומית, כגון: SAP, IBM, Microsoft, Oracle, ו-SERVICE NOW. ישנם גם מקרים בהם התחרות הינה מול חברות ישראליות שפיתחו מוצרי תוכנה מתחרים למוצרים שחברות תחום הפעילות מפיצות כגון המוצרים Sisense וכן Pyramid או חברות בתחום הסייבר וכן חברות זרות כגון חברת Tableau ו-PowerBI.

#### **כושר אספקת מוצרים ושירותים**

13.12

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה. קשריה עם מיטב יצרני התוכנה בעולם מאפשר לה, בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים.

#### **רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים**

13.13

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות מאתר אותו היא שוכרת מצד ג' בסכומים אשר אינם מהותיים לקבוצה. לפירוט ראה סעיף 14.2 להלן.

#### **נכסים בלתי מוחשיים**

13.14

כאמור לעיל, בתחום פעילות זה מספקת הקבוצה פתרונות מבוססי תוכנות בסיס שפותחו על פי רוב על ידי ספקי תוכנה בינלאומיים, שאינם חלק מהקבוצה. זכויות הקניין הרוחני בתוכנות הבסיס נותרות בידי היצרנים כאשר הלקוח, בדרך כלל באמצעות הקבוצה, מקבל רישיון לשימוש בתוכנה האמורה.

חברות תחום הפעילות אינן הבעלים הרשום של זכויות קניין רוחני, וזכויותיהן בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

לקבוצה מספר ספקים גדולים בתחום הפעילות: (1) Microsoft - הקבוצה הינה אחת החברות היחידות בארץ המשמשות כ- Large Enterprise Reseller-LAR לצורך הפצת מוצרי Microsoft בישראל; (2) OpenText - נספרו הינה המפיצה הבלעדית בישראל של מוצרי החברה; (3) Qlik – בהתאם להסכם Master Reseeler בין SP לבין Qlik, (4) Muxri-Broadcom- זאת בהתאם להסכם בין נס לבין Broadcom לפיה מונתה נס כמפיצה הבלעדית של מוצרי CA בישראל; (5) SAP - אחת מחברות תחום הפעילות הינה מפיצה של מוצרי Saybase.

רוב הסכמי השיווק וההפצה של חברות תחום הפעילות עם ספקיהן המהותיים הנם לשנה. לאור ניסיון העבר של חברות תחום הפעילות, על פי רוב מתחדשים ההסכמים עם ספקים אלה מדי שנה. להערכת החברה, אין לה חשיפה מהותית שנובעת מאופי החידוש השנתי של הסכמי הספקים, אך ככל ותיפסקנה מספר ההתקשרויות, או תשתנה באופן מהותי או יקטן מהותית הביקוש למוצרי הספקים, או ימונו מפיצים נוספים, עלולות הכנסות החברה להיפגע באופן מהותי.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2017 ו- 2018:

שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד (**)		
2017	2018	
23.0%	20.9%	ספק א'

(\*\*) ההכנסה ממכירת המוצרים של ספק א' מוצגת בדו"ס על בסיס נטו. שיעור הרכישות מחושב על בסיס ברוטו.

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה לרכישת 100% מהון המניות של ITway. ITway פועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו- Cloud Security.

לפירוט נוסף ראה סעיף 3.3 לעיל.



#### 14. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

המידע בסעיף זה בא לכלול נתונים על פעילות הקבוצה בכללותה ומהווה תוספת כללית לתיאור פעילות הקבוצה כאמור בסעיפים 10-13 לעיל. המידע בסעיף זה בצירוף המידע לעיל, משקף תיאור של כלל עסקי הקבוצה על בסיס מאוחד.

##### 14.1 צבר הזמנות

צבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 מתייחס לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה והסתכם ב-1,125,896 אלפי ש"ח (לעומת סך של 1,048,486 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017). תמהיל צבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 גדל ב-77,410 אלפי ש"ח ביחס לצבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2017 (הוצג מחדש וכולל את פעילות מגזר השכר).

להלן הרכב צבר ההזמנות בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה ובהתאם לאמור לעיל:

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2017	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2018	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
242,258	264,272	רבעון ראשון
204,663	223,638	רבעון שני
189,574	214,483	רבעון שלישי
189,263	207,917	רבעון רביעי
222,728	215,586	מתום השנה ואילך
<b>1,048,486</b>	<b>1,125,896</b>	<b>סה"כ</b>

הסכמי שכירות

פעילות הקבוצה מתבצעת מתוך מספר אתרים ברחבי הארץ אותם שוכרות חברות הקבוצה. להלן פרטים אודות עיקרי הסכמי השכירות המהותיים למועד הדוח:

שימוש	שטח (מ"ר)	סוג הזכות בנכס
משרדי הנהלת חילן ושטחים המשמשים את תחום שכר ומשאבי אנוש	5,065 (1)	שכירות (**)
תחום שכר ומשאבי אנוש (שאינם מושכרים ע"י החברה בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים (1)	2,696 (*)	
משרדי הקבוצה בעתידים, הכוללים את הנהלת נס ושטחים המשמשים את תחום פעילות פתרונות עסקיים וכן את תחום שיווק מוצרי תוכנה	10,059 (2)	
תחום פתרונות עסקיים (שאינם מושכרים ע"י נס בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים (2)	5,110 (*)	
תחום תשתיות מחשוב	1,521	

(\*) נתון זה כולל מספר אתרים המשמשים לאותו ייעוד.

(\*\*) הסכמי השכירות של הקבוצה נעשו עם צדדי ג' שאינם קשורים לחברה, הן במסגרת התקשרות ישירה והן במסגרת התקשרות בשכירות משנה. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות החברה בהסכמי שכירות ראה ביאור 19 (א'1) לדוחות הכספיים.

**(1) משרדי החברה ברחוב מיטב, בתל אביב**

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות. ביום 24 בדצמבר, 2017 התקשרה החברה עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תמומש האופציה וכן תוארך תקופת השכירות, כך שתקופת השכירות עתידה להסתיים ביום 30 ביוני, 2023. המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות

6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

ביום ה-14 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 6 בתל אביב, וזאת למשך תקופה של חמש שנים ושישה חודשים החל ממועד תחילת השכירות. לחברה שתי אופציות להארכת תקופת השכירות, בכפוף לתנאי ההסכם: האופציה הראשונה הינה לתקופה של 30 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות והאופציה השנייה הינה לתקופה של 24 חודשים מתום תקופת האופציה הראשונה.

## **(2) משרדי נס בקרית עתידים, תל-אביב**

ביום ה-1 בינואר, 2017 התקשרה נס בהסכם שכירות מעודכן, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תמשיך לשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2020. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה נס עם אותו צד ג' ביום 7 במאי, 2015. ביום 16 באוגוסט, 2017, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. ביום 17 ביוני, 2018, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תסיים נס את השכירות בקשר עם חלק מהמושכר, תשכור שטח נוסף ובנוסף בנוגע לכלל השטחים המושכרים תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת עד ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות.

נכון למועד הדו"ח נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ-10,059 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה.

## **הסכמים מהותיים**

14.3

- |        |   |
|--------|---|
| 14.3.1 | לפירוט בדבר הסכם רכישת נס ראה סעיף 3.1 לעיל.  |
| 14.3.2 | לפירוט בדבר הסכם רכישת פעילות דנאל תוכנה, ראה סעיף 3.2 לעיל.  |
| 14.3.3 | לפירוט בדבר הסכמי המימון של הקבוצה, ראה סעיף 14.8 להלן.   |
| 14.3.4 | לפירוט בדבר הסכם גב מערכות, ראה סעיף 11.16 לעיל.  |
| 14.3.5 | לפירוט בדבר הסכם חילן פנסיה, ראה סעיף 10.20 לעיל.   |
| 14.3.6 | לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, ראה תקנה 22 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד. |
| 14.3.7 | לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, ראה תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.   |

14.3.8 לפירוט בדבר הסכם העסקה עם מר שחר אפעל ראה תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

#### 14.4 ביטוח

החברה מבוטחת בגין סיכונים שונים כמפורט להלן: לעניין רכוש, לחברה ישנו ביטוח במתכונת "אש מורחב", לרבות לסיכוני פריצה ונזקי טבע, שייגרמו לתוספות ושיפורי מבנה, לתכולה ולציוד האלקטרוני וכן ביטוח הוצאות תפעול מוגדלות עקב נזק לרכוש המבוטח וכן ביטוח לכספים. כמו כן, ביטוחי החבויות כוללים ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח חבות מוצר וביטוח חבות כלפי צד שלישי. בנוסף, לחברה ביטוח לאחריות הדירקטורים ונושאי המשרה. הכיסויים הביטוחיים כאמור מותנים בתנאים ובתקופות שיפוי ובכפוף לחריגים המקובלים הקבועים בפוליסות השונות. להערכת הנהלת החברה, החברה אינה נמצאת במצב של תת-ביטוח.

#### 14.5 עונתיות

בתחום פעילות שירותי שכר ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך רבעון זה קיים ביקוש לשירותים נוספים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

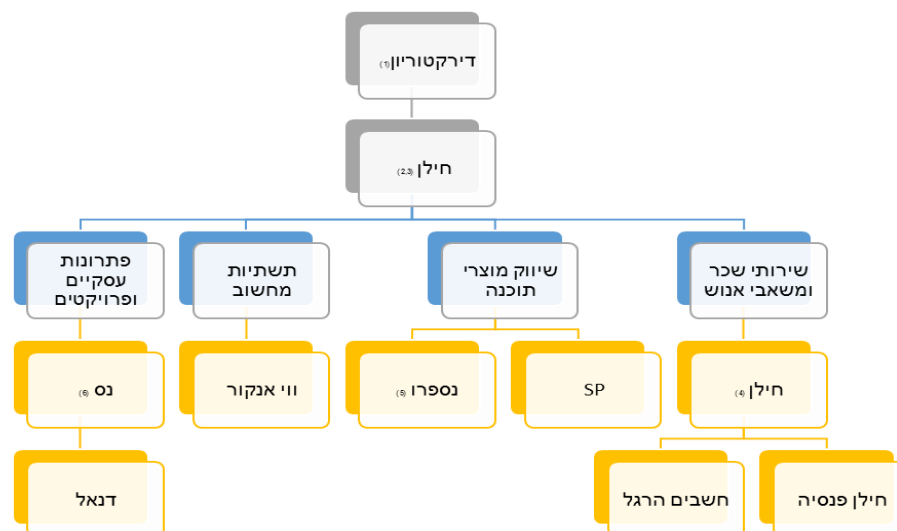
הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרי טכנולוגיה בתחום שיווק מוצרי תוכנה ובתחום תשתיות מחשוב ומתאפיין בעלייה בהיקף המכירות שמקורה באופיים של ארגונים גדולים לדחות את ניצול תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

בנוסף, בתחום פתרונות עסקיים 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 ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, צפויה גם ירידה בהכנסות בפעילויות שאינן במודל תמחור Fixed Price באותו רבעון באופן יחסי.

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה על-פי רבעונים במאוחד בשנים 2017-2018 (באחוזים):

2017	2018	
24.1%	24.3%	רבעון ראשון
24.6%	24.5%	רבעון שני
24.8%	23.3%	רבעון שלישי
26.5%	27.9%	רבעון רביעי

להלן תרשים המתאר את מבנה ההון האנושי של הקבוצה על-פי חלוקה לתחומי הפעילות וחברות מהותיות נכון למועד פרסום דוח זה:



- (1) יו"ר דירקטוריון חילן, אבי באום, משמש גם כיו"ר נס ו-ווי אנקור  
 (2) מנכ"ל חילן, אלי זיברט, משמש גם כיו"ר SP וחילן פנסיה  
 (3) סמנכ"ל הכספים של חילן, מר טל ווייסר, משמש גם כמנהל למנכ"ל נס לנושאי כספים ותפעול  
 (4) כולל חשבים שכר ו-SAP PAYROLL  
 (5) נספרו מהווה קו עסקים בתוך נס  
 (6) ללא קו עסקים נספרו

#### שינוי המבנה הניהולי 14.6.1

ביום 1 במרס, 2018, החל מר טל ווייסר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. מר ווייסר מונה לתפקידו לאחר שניהן בתפקידים שונים בחברה ובחברות הבנות החל משנת 2004.

לפרטים נוספים, ראה דיווחי החברה מיום 21 בינואר, 2018 ומיום 28 בפברואר, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-007984, 2018-01-019750, 2018-01-019753, בהתאמה).

להלן פירוט מצבת העובדים בקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות, לימים  
31 בדצמבר, 2017, ו-31 בדצמבר, 2018 ובסמוך לפני מועד הדוח:

31.12.2017	31.12.2018	בסמוך למועד הדוח	תחום פעילות(1)
2	2	2	הנהלה
523	547	551	שירותי שכר ומשאבי אנוש
2,757	3,052	2,934	פתרונות עסקיים
103	101	99	תשתיות מחשוב
234	247	247	שיווק מוצרי תוכנה
3,619	3,949	3,833	סה"כ

(1) הנתונים דלעיל אינם כוללים עובדים זמניים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם לעבודות בעלות אופי זמני, זאת בהיקף לא מהותי.

14.6.3 הסכמי העסקה של עובדי הקבוצה

כל עובדי הקבוצה, מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים, על בסיס שכר חודשי או שעותי, כאשר בכל אחת מהחברות בנות של החברה מועסקים עובדיה בהסכמי העסקה המותאמים לצרכיה ולפעילותה של אותה חברה בת.

לפירוט בדבר התחייבויות בגין יחסי עובד - מעסיק ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

להערכת החברה, אין לה תלות בעובד ספציפי אשר לא ניתן יהיה להחליפו במסגרת תקופת ההודעה המוקדמת, לה מחויבים העובדים.

יצוין, כי במרס 2014 קיבלה נס הודעה על כך שיש אצלה התארגנות עובדים וכי ההסתדרות הכללית הינה גוף יציג אשר מייצג את עובדיה, והוקם אצלה ועד פעולה מטעם העובדים. ביום 7 בדצמבר, 2014 הוכרז על ידי ההסתדרות סכסוך עבודה בנס. הצדדים ניהלו משא ומתן לגיבוש הסכם קיבוצי, ולאחר שבנס התעורר חשש כי ההסתדרות הכללית אינה עוד גוף יציג בחברה, נס דרשה הוכחת יציגות. בעקבות כך הגישה ההסתדרות הכללית בקשת צד לבית הדין, ולאחר החלטת בית הדין כי ההסתדרות הינה הגוף היציג בחברה, חזרו הצדדים לשולחן המו"מ. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-211023).

ביום 8 באוקטובר, 2018 הכריזה ההסתדרות סכסוך עבודה בשני אתרים בהם מצויים עובדי נס בית החולים הדסה ועיריית ירושלים. ביום 21 באוקטובר, 2018 החלה ההסתדרות בהפעלת צעדים ארגוניים באתר בית החולים הדסה. ביום 11 בדצמבר, 2018, הודיע בית החולים הדסה על סיום התקשרות מיקור החוץ עם נס. הצדדים מצויים בהליכים משפטיים בשאלות הקשורות לסכסוך העבודה שהוכרז והצעדים שננקטו מכוחו וכן טענות ההסתדרות הכללית לעניין התנהלות נס ובית החולים הדסה בהקשר זה.

בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, זכאים חלק מנושאי המשרה בחברה למענקים שנתיים על בסיס עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים כמפורט במדיניות התגמול. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראה דיווחי החברה מיום 15 בנובמבר, 2016 ומיום 21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-078507 ו- 2016-01-141769, בהתאמה).

לפרטים אודות אימוצה של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בנס, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מנגנוני הבונוס השנתיים לשנת 2018 והסכמי העסקה וניהול של נושאי משרה בכירים בחברה, ראה תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים על התאגיד), לדוח התקופתי.

#### הדרכה ואימונים

14.6.4

כל אחת מחברות הקבוצה מספקת מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה, הדרכה שוטפת לעובדיה בתחומים שונים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה ועובדיה. הקבוצה מקיימת הכשרות והדרכות באופן סדיר לעובדיה, בהתאם לתפקיד העובד, לצרכיו ולצורכי הקבוצה.

#### הלוואות לעובדים

14.6.5

חלק מחברות הקבוצה מאפשרות לעובדי אותן חברות לקבל הלוואות בהתאם לנהלים הפנימיים של כל אחת מהחברות האמורות. ההלוואות הניתנות תלויות, בין היתר, בגובה השכר של העובד ובוותק שלו בחברה. ההלוואות לעובדים נושאות ריבית. סך סכום ההלוואות שהעמידה החברה לעובדים כאמור, נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, הינו 190 אלפי ש"ח.

חלק מעובדי הקבוצה מתומרצים בהתבסס על השגת יעדים, בהתאם לתפקיד ולדרג העובד. היעדים נגזרים מתוכניות העבודה של כל אחת מחברות הקבוצה. תוכניות התגמול אינן קבועות בהסכמי העבודה, ומשתנות משנה לשנה. מפעם לפעם ניתנים פרסים לעובדים מצטיינים.

בנוסף לאמור לעיל, על פי רוב, עובדי הקבוצה המועסקים במחלקת השיווק והמכירה זכאים, בנוסף על שכרם הקבוע, גם לתמריצים בגין מכירות שבוצעו על ידם כאשר שיעור התמריץ מחושב לפי מנגנון הקבוע בהסכמי ההעסקה של העובדים או בתוכניות תגמול נפרדות.

ביום 21 בדצמבר, 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 30 באוקטובר, 2016, ומיום 2 בנובמבר, 2016, בהתאמה, מדיניות התגמול חדשה לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 2א לחוק החברות. לפרטים נוספים, ראה דיווחי החברה מיום 15 בנובמבר, 2016 ומיום 21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 01-078507-2016 ו- 01-141769-2016, בהתאמה).

#### 14.6.7 הקצאת כתבי אופציה לעובדים

לפירוט בדבר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל נס, מר שחר אפעל, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.

### 14.7 הון חוזר - אשראי לקוחות וספקים

#### 14.7.1 הון חוזר

להלן יפורט הרכב ההון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2018 על בסיס מאוחד באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר, 2018	
621,029	נכסים שוטפים (*)
512,652	התחייבויות שוטפות (**)
108,377	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
1.21	היחס השוטף של החברה

(\*) כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר.

(\*\*) כוללות יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות.



פעילותה של הקבוצה ממומנת מאשראי בנקאי, הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וממקורותיה העצמאיים. כמו כן, לחברה תשקיף מדף מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים.

**14.8.1 להלן פירוט הלוואות מתאגידים בנקאיים ומקורות אחרים, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי ליום 31 בדצמבר, 2018 (אלפי ש"ח):**

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך			הלוואות לזמן ארוך			מקור המימון
שיעור הריבית האפקטיבית	שיעור הריבית השנתית	סכום	שיעור הריבית האפקטיבית	שיעור הריבית השנתית	סכום (ללא חלויות שוטפות)	
3.2%	3.2%	17,300	3.2%	3.2%	51,900	תאגיד בנקאי א'
P+0.5%	2.1%	4,129	P+0.5%	2.1%	12,386	תאגיד בנקאי א'
2.5%	2.5%	8,750	2.5%	2.5%	26,250	תאגיד בנקאי ב'
3.0%	3.0%	-	3.0%	3.0%	26,600	הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

לפרטים נוספים ראה ביאור 15(א), 15(ב) ו-9(ד) לדוחות הכספיים.

**14.8.2 מסגרות אשראי ואמות מידה פיננסיות**

מסגרות האשראי (מתייחס למסגרות חח"ד בלבד) של הקבוצה משתנות מעת לעת על-פי צורכי המימון של הקבוצה ובתאום עם הבנקים. ליום 31 בדצמבר, 2018 עמדו מסגרות האשראי של הקבוצה על סך כולל של 92,501 אלפי ש"ח (ללא ניצול).

להלן פרוט מסגרות האשראי והיקף הניצול של אותן מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר, 2018 ובסמוך למועד אישור הדוח, באלפי ש"ח:

מקבל האשראי	מסגרות אשראי ליום 31.12.2018	ניצול מסגרות האשראי ליום 31.12.2018	מסגרות אשראי בסמוך למועד הדוח	ניצול מסגרות האשראי בסמוך למועד הדוח
החברה (1)	30,001	-	30,001	-
נס (2)	60,000	-	60,000	25,767
אחרים (3)	2,500	-	2,500	-
סה"כ	92,501	-	92,501	25,767

**ו) הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי**

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 החדשה" ו-"הסכם מסגרת האשראי החדש"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח ("הסכם מסגרת האשראי הקודם").

הסכם מסגרת האשראי החדש הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2020. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(ג) לדוחות הכספיים.

בנוסף התחייבה החברה, בין השאר, כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות, הזהות לאמות המידה הפיננסיות בהסכם מסגרת האשראי הקודם:

ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2018
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	323.7 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	0.41
היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	0.22

כמו כן קיבלה על עצמה החברה התחייבות שלא לשעבד נכסים לתאגיד בנקאי אחר וכן התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. החברה עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי.

## 2) התחייבויות והסכמי מסגרת אשראי בין נס לבין תאגידים בנקאיים

ביום 24 במאי, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד 30 ביוני, 2020 ("הסכם מסגרת האשראי החדש"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו חלק מהסכם מסגרת האשראי הקודם עם התאגיד הבנקאי מיום 15 בנובמבר, 2015 אשר עודכן ביום 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרץ, 2017. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(ד) לדוחות הכספיים.

כמו כן התחייבה נס כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2018
סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 32, 40, 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2017, 2018, ו-2019 ואילך, בהתאמה.	מעל 120 מיליון ש"ח
שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-10%, 12%, 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2017, 2018, ו-2019 ואילך, בהתאמה.	כ-24.4%
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 2.	כ-0.28
ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.	מעל 60 מיליון ש"ח
היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.1.	כ-1.18

כמו כן, ביום 24 באוגוסט, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל.

בנוסף, ביום 21 בינואר, 2018 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל, וזאת חלף הסכם קודם עם התאגיד הבנקאי מיום 6 בינואר, 2015, אשר עודכן ביום 24 בדצמבר, 2015.

כמו כן, קיבלה על עצמה נס התחייבות שלא לשעבד נכסים לתאגיד בנקאי אחר וכן התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. נס עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמים אלו.

### **3) הסכם מסגרת אשראי בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי**

ביום 24 ביולי, 2011 התקשרה ווי אנקור עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 תמו התחייבויותיה של ווי אנקור לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן כלפי התאגיד הבנקאי. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות, ראה ביאור 15(ה) לדוחות הכספיים של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016.

#### **14.8.3 תשקיף מדף**

ביום 25 באפריל, 2017 פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין. תמורת ההנפקה שתתקבל, ככל ויוצעו בעתיד ניירות ערך על פי תשקיף מדף זה ועל פי דוחות הצעת מדף, תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה או על פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיהיו מעת לעת. אם וככל שיקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה, ייעוד זה יפורט בדוח הצעת המדף. לפרטים נוספים אודות תשקיף המדף, ראה דיווח החברה מיום 24 באפריל, 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-042351).

#### **14.8.4 שעבודים**

לפרטים בדבר התחייבות שלא לשעבד נכסים ראה ביאור 15 ג', ד' לדוחות הכספיים.

#### **14.9 רישיונות עסק**

חברות הקבוצה אינן נדרשות להוצאת רישיון עסק על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968.

#### **14.10 הליכים משפטיים מהותיים**

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים, לפרטים נוספים ראה סעיף 12.16 לעיל.

למעט האמור לעיל, למועד הדוח, לא מתנהלים הליכים משפטיים מהותיים כנגד החברה ו/או חברות הקבוצה.

#### 14.11 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה בוחנת את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה בתחומי פעילותה מעת לעת. ככלל, האסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי פעילותה הינה שימוש בידע ובמוניטין שצברה להגדלת היקפי הפעילות ולהשאת רווחיה, תוך שמירה ושיפור מתמיד של איכויות שירותיה ומוצריה. נכון למועד הדוח, האסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי פעילותה מבוססת על האלמנטים הבאים:

##### כללי

- (1) לפעול לשימור מעמדה המוביל בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש תוך כדי פיתוח מתמיד של פתרונות בעלי ערך מוסף גבוה ללקוחותיה.
- (2) לפעול לחיזוק מעמדה המוביל של הקבוצה כגוף IT מוביל בישראל, ולספק ללקוחותיה מגוון שירותים רחב, מתקדם ואיכותי בתחומי ה-IT השונים.
- (3) לבחון רכישות אסטרטגיות של חברות אשר פעילותן סינרגטית לתחומי הפעילות של הקבוצה.

##### תחום שירותי שכר ומשאבי אנוש

- (1) להמשיך לצמוח ולהתרחב בתחום שירותי שכר ומשאבי האנוש.
- (2) להמשיך לצמוח בתחום התפעול הפנסיוני ולהוות מתפעל פנסיוני מוביל בשוק.

##### תחום פתרונות עסקיים

- (1) לצמוח בפעילויות של שירותים מנוהלים לצורך ניהול שליטה ובקרה על תשתיות, אפליקציות ומערך השירות עבור לקוחות במודל מרוחק, כולל בענן ובדיגיטל (ITaaS - IT as a Service).
- (2) המשך חיזוק מעמדה של נס במגזר הפיננסי, תוך המשך מיצוי הפוטנציאל הסינרגטי עם פעילות דנאל ותוך מתן פתרונות טכנולוגיים חדשניים למגזר הפינטק המתפתח.
- (3) לשמור על מובילות והמשך צמיחה מואצת בעולם ה-SAP באמצעות מיקוד בפתרונות חדשניים ומתקדמים אשר מייצרים ערך ללקוח, לרבות בשוק הבריאות וביצוע מוצלח של פרויקטי ה-SAP הקיימים לשביעות רצון הלקוחות.
- (4) לשמור על מובילות והמשך הרחבת פעילות מיקור החוץ וה-BPO, לרבות תמיכת מוצרים על ידי חיזוק הקשר עם לקוחות ומענה למכרזים אסטרטגיים בתחום מיקור החוץ.

5) להתמקד במתן פתרונות טכנולוגיים מתקדמים וחדשניים בתחומי הבדיקות, IOT, ענן, Start It Up ופתרונות DevOps ודיגיטל תוך שימת דגש על השוק הפיננסי ושוק ההיי טק.

### **תחום תשתיות מחשוב**

- 1) לצמוח בפעילויות שירותים מנוהלים בייחוד בענן וזאת על ידי הגדלת בסיס הלקוחות והשקה של שירותים חדשים
- 2) להתמקד בפתרונות של SDDC - Software Defined Data Center וזאת על ידי מכירה של שירותים בתשתיות ענן פרטי ועננים ציבוריים.
- 3) להרחיב של סל הפתרונות באבטחת מידע ופתרונות של אבטחת מידע בענן ומתן פתרון כולל לצרכי אבטחת מידע .
- 4) לפתח את תחום השירותים המנוהלים.

### **תחום שיווק מוצרי תוכנה**

- 1) להרחיב את הפעילות באמצעות זיהוי וקבלת נציגות של מוצרי תוכנה חדשים ובאמצעות ביסוס מעמדם של מוצרים קיימים.
- 2) לשמר נציגויות קיימות וחידוש הסכמי ההתקשרות בטרם פקיעתם.
- 3) להעריך לקליטה והפצה של מוצרי ענן וזאת בשל שינויים טכנולוגיים המאפיינים את התחום, לפיהם מוצרי התוכנה הופכים להיות מוצרי ענן .

הערכות הקבוצה לגבי היעדים המפורטים בסעיף זה לעיל כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. עמידת הקבוצה ביעדים שלעיל ככלל, ועמידתה ביעדים אלו במסגרת המועדים המצוינים בסעיף זה בפרט, תלויים בחלקם בגורמים שאינם בשליטת הקבוצה, כגון לוחות זמנים של גופים חיצוניים, אישור של רשויות רגולטוריות וכן מהמצב הכלכלי העולמי ולפיכך עלולים שלא להתקיים, להתקיים באופן חלקי או להתקיים במועדים מאוחרים יותר.

### **צפי להתפתחות בשנה הקרובה** 14.12

#### **בכוונת הקבוצה להמשיך בשנה הקרובה את פעילותה בתחומי הפעילות בהתאם**

לאסטרטגיה המפורטת לעיל, ובהתאם לה צפויה הקבוצה לנקוט בפעולות שלהלן:

- 14.12.1 הקבוצה תמשיך לפעול לשמור על מעמדה המוביל בתחומי פעילותה.
- 14.12.2 הקבוצה תפעל להמשיך לחזק את מעמדה כגורם מרכזי בשוק ה-IT הישראלי על ידי הקצאת משאבים להגדלת בסיס לקוחותיה, פיתוח מתמיד של פתרונות ערך ושדרוג טכנולוגי מתמיד.

14.12.3 הקבוצה תפעל לחזק את קשריה העסקיים עם יצרני תוכנה וחומרה מובילים, באופן שיאפשר לחברה להרחיב את סל המוצרים והשירותים שלה ובכך להגדיל את המכירות בתחום.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה המתואר בסעיף זה לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואשר התממשותו במלואה או בחלקה אינה ודאית, וזאת בין היתר מאחר והצפי להתפתחות בשנה הקרובה מבוסס על תכניותיה העסקיות של הקבוצה כפי שהן קיימות נכון למועד הדוח, ואשר עשויות להשתנות, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. המידע מבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד הדוח.

## חלק רביעי - דיון בגורמי סיכון

### 15. דיון בגורמי הסיכון

להלן רשימה תמציתית של גורמי הסיכון הרלוונטיים, להערכת הנהלת החברה:

#### סיכונים מאקרו כלכליים

- 15.1 **מצב פוליטי ובטחוני ו/או האטה כלכלית בישראל** - להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה ועצירת תקציבי הרכש של גופים שונים וכפועל יוצא צמצום בהיקף ההתקשרויות שלהם עם הקבוצה. בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחום פעילות הקבוצה ובתקופה של צמיחה גדולת ההוצאות בתחום זה.
- כמו כן, הרעה במצב הפוליטי והביטחוני של ישראל עלולה להביא להרעה בתוצאות העסקיות של הקבוצה.
- 15.2 **ביקוש לעובדים ועלייה בשכר** – פעילות החברה מושפעת מהביקוש במשק לעובדי היי-טק. הביקוש לעובדים אלו בשוק הינו גבוה ובהתאם, גורר עלייה בשכר המשולם לעובדים בתחומי התוכנה השונים וכן אתגרים בגיוסם של עובדים אלו. לכך מצטרפים שינויים רגולטוריים וכן העלאת שכר המינימום בהתאם לחוק שכר המינימום. ככל שהעלייה המשמעותית בשכר העובדים כתוצאה משינויים אלה, לא תתלווה בהתאמה במחיר תעריפי השירותים אותם הקבוצה מספקת, עלולה להיגרם שחיקה ברווחיות. כמו כן, כפועל יוצא של האמור לעיל, מאמצי הגיוס של עובדים חדשים בתחום גדלים באופן ניכר.
- 15.3 **תלות בתקציבי המדינה** - לחברה תלות בתקציבי המדינה שכן הורדת תקציבים עלולה להביא להקפאת פרויקטים/מכרזים חדשים בתחומי ה-IT וגם לצמצום בהיקפי הביקושים השוטפים של משרדי הממשלה לשירותי IT. התלות כאמור קיימת בעיקר בפעילויות בתחום הפעילות פתרונות עסקיים המבוצעות בגופים ממשלתיים.
- 15.4 **איומי סייבר ואבטחת מידע** - רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע גוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם. ההתפתחויות במרחב הסייבר, הביאו לעלייה בהיקף האיומים, עוצמתם, יכולות התוקפים ורמת מורכבות המתקפות, ובהתאם לעלייה בחשיפה לסיכון ממרחב הסייבר. בהתממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה או כלפי מידע צד ג' המאוחסן בהן, עלולים לפגוע בפעילות החברה ובמוניטין של החברה באופן משמעותי. החברה פועלת באופן שוטף למזעור חשיפתה לגורם סיכון זה, בין היתר באמצעות מנגנוני מניעה, הגנה, גיבוי ואבטחה. יחד עם זאת, נוכח מאפייני גורם הסיכון, אין יכולת להבטיח מניעת התממשות הסיכון באופן מלא או חלקי.

## סיכונים ענפיים

- 15.5 **טעויות במערכות המחשוב** - בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש וכן בתחום הפתרונות העסקיים, מעבדת החברה נתונים גולמיים אשר נשלחים אליה מלקוחותיה. למרות שהחברה בודקת את מערכותיה באופן עיתי ולקוחות החברה בודקים את תוצאות העיבוד של מחשבי החברה, קיים חשש כי החברה תתבע בגין טעויות ו/או כשלים בפעולות המערכות ו/או הנוכחות שינבעו מכשלים בלתי צפויים של מערכות הקבוצה. החברה דואגת לכיסוי ביטוחי לפעילותיה. יחד עם זאת אין בטחון כי התביעה לא תהיה גבוהה מסכום הביטוח שהעמידה החברה כאמור, או כי תהיה טענה לאי תחולת הכיסוי הביטוחי מסיבה אחרת.
- 15.6 **סיכוני DR** - קיים סיכון כי במקרה בו תהיה החברה מנועה מלהשתמש במחשב המרכזי או בנתוני הלקוחות המאוחסנים אצלה מכל סיבה שהיא, תפגע פעילות החברה באופן משמעותי. על מנת להקטין את חשיפת החברה בכל הקשור למצבי חירום מעין אלה, מגבה החברה את נתוני לקוחותיה באופן שוטף וכן מתחזקת אתר גיבוי. החברה מעריכה כי היערכותה מבעוד מועד בכל הקשור לגיבוי כוח המחשוב ונתוני הלקוחות מקטינה את חשיפתה במצבי חירום.
- 15.7 **התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT** - הצלחת הקבוצה תלויה ביכולתה לפתח ולשפר את הפתרונות המוצעים על ידה כך שיעמדו בקצב ההתפתחויות הטכנולוגיות והצרכים המשתנים של לקוחותיה. כל עיכוב או כישלון בפיתוח ו/או באימוץ של שיפורים טכנולוגיים ו/או בהתאמת פתרונות הקבוצה לשינויים עלול להשפיע על תוצאותיה.
- 15.8 **תחרות ושחיקת מחירים** - התחרות בתחומי פעילות החברה, התגברה בשנים האחרונות ועלולה להוביל להורדת מחירים ולהקטנה בהיקף ההתקשרויות, אשר עלולים לפגוע ברווחי החברה.
- 15.9 **סיכוני DELIVERY** - הצלחת החברה תלויה במידה רבה בקשריה הטובים עם לקוחותיה וביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה ולבצע את משימותיה בהתאם לסיכום עם לקוחותיה ולשביעות רצונם. אי עמידה של החברה בביצוע משימותיה, יכול לפגוע בתוצאות החברה ובמוניטין החברה.
- 15.10 **עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIXED Price** - חלק מהכנסות הקבוצה נגזרות מהתקשרויות עם לקוחות על בסיס מחיר קבוע FIXED Price. התקשרויות אלו תומחרו על בסיס הערכות ואומדנים של החברה. החברה נושאת בסיכון של הערכות שגויות וחריגות בעלויות ביחס לתמחור הראשוני. סטייה משמעותית מהתמחור שנלקח בחשבון בעסקאות FIXED Price עלולה לפגוע בתוצאותיה העסקיות.



## סיכונים ייחודיים לקבוצה

- 15.11 **עליה בשיעורי האבטלה - לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילותה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף ההכנסות מתחום הפעילות.**
- 15.12 **תלות בספק IBM - החברה רכשה את המחשב המרכזי שבבעלותה מ-IBM. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות המסופקות על ידי IBM בלבד. החברה מעריכה את הסיכויים להפסקת השירותים הניתנים על ידי IBM כתיאורטיים בשל איתנותה הפיננסית של IBM (ראה סעיף 10.18 לעיל).**
- 15.13 **תלות מגזרי ה-IT בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה - הפסקת ההתקשרות בעת ובעונה אחת עם מספר מספקי התוכנה ו/או החומרה ו/או או שינוי מהותי של תנאי ההתקשרות עמם ו/או הפסקת פעילותם של ספקים אלו, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותה של הקבוצה.**
- 15.14 **עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר - מחירי המכירה של מוצרי תוכנה, נקבעים לפי שער החליפין של הדולר ביום הוצאת החשבונית בעוד שחלק ניכר מהתשלומים לספקי התוכנה משולמים בדולרים או בצמוד לשער הדולר. שינויים משמעותיים בשערי החליפין של הדולר עלולים לגרום לחברה הוצאות מימון בגין הפרשי שער.**
- 15.15 **סכסוך עבודה - במרס 2014 קיבלה נס הודעה על כך שיש אצלה התארגנות עובדים וכי ההסתדרות הכללית הינה גוף יציג אשר מייצג את עובדיה, והוקם אצלה ועד פעולה מטעם העובדים. לפירוט ראה סעיף 14.6.3 לעיל. במידה וינקטו צעדים אירגוניים כתוצאה מסכסוך העבודה, הדבר עלול לפגוע בשירות הניתן ללקוחותיה של נס ולהוביל לכך שנס לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה.**

בטבלה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

גורם הסיכון			מידת ההשפעה
			השפעה גדולה
			השפעה בינונית
			השפעה קטנה
<b>סיכונים מאקרו:</b>			
חוסר יציבות פוליטי וביטחונית והאטה כלכלית בשוק המקומי			√
ביקוש לעובדים ועלייה בשכר			√
תלות בתקציבי המדינה			√
סיכונים סייבר ואבטחת מידע			√
<b>סיכונים ענפיים:</b>			
טעויות במערכות המחשוב			√
סיכונים DR			√
התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT			√
תחרות ושחיקת מחירים			√
סיכונים Delivery			√
עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIX			√
<b>סיכונים ייחודיים לקבוצה:</b>			
עליה בשיעור אבטלה			√
תלות בספק IBM			√
תלות מגזרי ה-IT בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה			√
עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר			√
סכסוך עבודה			√

הערכת הקבוצה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של הקבוצה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של הקבוצה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. כמו כן, הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של הקבוצה.

**חילן בע"מ****ד"ר הדירקטוריון****לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018**

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (להלן בהתאמה: "תקופת הדוח" ו-"הדוחות הכספיים"), ואת דוח הדירקטוריון, הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדוח, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970. הדוחות המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של החברה והחברות הבנות.

**חלק א' - הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי****ותזרימי המזומנים שלו:**

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

(1) **שירותי שכר ומשאבי אנוש** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה יחד עם החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ואופטיביט 1990 בע"מ, במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת **(Business Process Outsourcing) BPO**, שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת **(Application Service) ASP (Provider)** ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות 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 ופרוייקטים 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.

(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 (קו עסקים "נספר"), ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע.

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

## תמצית דוחות רווח והפסד על בסיס מאוחד (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2017	31 בדצמבר, 2018	
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 11.9% ביחס לאשתקד הודות לצמיחה אורגנית בכל מגזרי הפעילות.	156,308	1,318,584	1,474,892	הכנסות
הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 9.6% ביחס לאשתקד הודות לצמיחה בהכנסות כאמור לעיל. שיעור הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הינו 21.5% לעומת 21.9% אשתקד.	27,886	289,042	316,928	רווח גולמי
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 13.5%. הגידול ברווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 מקורו בצמיחה בהכנסות ובגידול ברווח הגולמי. שיעורו של הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 עמד על 10.3% לעומת 10.1% בשנה המקבילה אשתקד.	17,982	133,303	151,285	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות מימון נטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ביחס לאשתקד נובע בעיקר מהוצאות מימון שמקורן בהפרשי שער לעומת הכנסות מימון שמקורן בהפרשי שער אשתקד.	833	4,214	5,047	הוצאות מימון, נטו
-	(149)	722	573	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הגידול במיסים על ההכנסה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ביחס לשנה המקבילה אשתקד מקורו בגידול ברווח לפני מס בשנה הנוכחית לעומת אשתקד בקיזוז הכנסות מיסים בגין שנים קודמות שנזקפו אשתקד לצד ירידה בשיעור מס החברות בשנת 2018.	6,168	28,216	34,384	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 11.1% ביחס לאשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי בקיזוז הגידול בהוצאות המימון וגידול במיסים על ההכנסה. שיעורו של הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הינו 7.5% לעומת 7.6%	11,130	100,151	111,281	רווח נקי
-	9,777	93,151	102,928	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
-	1,353	7,000	8,353	רווח נקי מיוחס למיעוט
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 11.9% הודות לגידול ברווח התפעולי של כל מגזרי הפעילות. שיעור ה-EBITDA לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ-11.7% מההכנסות.	18,319	154,071	172,390	EBITDA

שיעור רווח גולמי 21.5% 21.9%

שיעור רווח תפעולי 10.3% 10.1%

שיעור רווח נקי 7.5% 7.6%

**תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ש"ח):**

לרבעון שהסתיים ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2017	31 בדצמבר, 2018	
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 17.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בכל מגזרי הפעילות של החברה וגידול במספר ימי העסקים הרבעון ביחס לרבעון המקביל אשתקד בשל עיתוי חגי תשרי.	61,714	349,789	411,503	הכנסות
הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 17.5%. הגידול ברווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 נבע מהצמיחה בהכנסות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 עמד על 22.5% לעומת 22.6% ברבעון המקביל אשתקד.	13,823	78,907	92,730	רווח גולמי
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 24.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לצמיחה בהכנסות ולגידול ברווח הגולמי. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 הנו כ-11.4% לעומת 10.7% ברבעון המקביל אשתקד.	9,366	37,582	46,948	רווח תפעולי
הקטון בהוצאות המימון נטו לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהכנסות מימון שמקורן בהתאמת התחייבות מותנית ברבעון הנוכחי לעומת הוצאות מימון שמקורן בהפרשי שער ברבעון המקביל אשתקד.	(2,033)	1,099	(934)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
-	(418)	722	304	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הגידול במיסים על ההכנסה ברבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 ביחס לרבעון המקביל אשתקד מקורו בגידול ברווח לפני מס בקיזוז הירידה בשיעור מס החברות בשנת 2018.	2,996	8,182	11,178	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 32.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד הודות לגידול ברווח התפעולי בתוספת הקטון בהוצאות המימון. שיעורו של הרווח הנקי ליום 31 בדצמבר 2018 הוא 8.8% מההכנסות לעומת 7.9% ברבעון המקביל אשתקד.	8,821	27,579	36,400	רווח נקי
-	8,502	25,654	34,156	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות
-	319	1,925	2,244	רווח נקי מיוחס למיעוט
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 23.5% הודות לגידול ברווח התפעולי של כל מגזרי הפעילות. שיעורו של ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ-12.9% מההכנסות.	10,071	42,838	52,909	EBITDA

שיעור רווח גולמי	22.5%	22.6%
שיעור רווח תפעולי	11.4%	10.7%
שיעור רווח נקי	8.8%	7.9%

**תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד בהתפלגות רבעונית (באלפי ש"ח):**

לרבעון שהסתיים ביום					
31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	
411,503	343,554	361,379	358,456	349,789	הכנסות
<u>318,773</u>	<u>272,437</u>	<u>286,375</u>	<u>280,379</u>	<u>270,882</u>	עלות המכירות ומתן השירותים
<b>92,730</b>	<b>71,117</b>	<b>75,004</b>	<b>78,077</b>	<b>78,907</b>	<b>רווח גולמי</b>
14,992	11,944	13,046	12,369	12,653	הוצאות מכירה ושיווק
<u>30,790</u>	<u>27,996</u>	<u>26,829</u>	<u>27,677</u>	<u>28,672</u>	הנהלה וכלליות ואחרות
<b>46,948</b>	<b>31,177</b>	<b>35,129</b>	<b>38,031</b>	<b>37,582</b>	<b>רווח תפעולי</b>
(934)	1,527	2,688	1,766	1,099	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u>304</u>	<u>117</u>	<u>102</u>	<u>50</u>	<u>722</u>	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
<b>47,578</b>	<b>29,533</b>	<b>32,339</b>	<b>36,215</b>	<b>35,761</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
<u>11,178</u>	<u>7,066</u>	<u>7,557</u>	<u>8,583</u>	<u>8,182</u>	מיסים על ההכנסה
<b>36,400</b>	<b>22,467</b>	<b>24,782</b>	<b>27,632</b>	<b>27,579</b>	<b>רווח נקי</b>
22.5%	20.7%	20.8%	21.8%	22.6%	שעור הרווח הגולמי
11.4%	9.1%	9.7%	10.6%	10.7%	שעור הרווח התפעולי
8.8%	6.5%	6.9%	7.7%	7.9%	שעור הרווח הנקי

הרבעון הרביעי של שנת 2018 תרם כ-27.9% מסך ההכנסות של שנת 2018 ואילו הרווח התפעולי של הרבעון הרביעי בשנת 2018 מהווה כ-31.0% מסך הרווח התפעולי הכולל לשנת 2018.

על פי רוב, בהסתכלות רבעונית קיימת השפעת עונתיות באופן שבתחום פעילות שירותי שכר ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה הקבוצה ברבעון הראשון. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך הרבעון הראשון קיים ביקוש לשירותים נוספים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות.

בתחומי פעילות תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה, על פי רוב, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרים ופתרונות טכנולוגיים מתחומי פעילות אלו, אשר מתאפיינת בעלייה משמעותית בהיקף המכירות ללקוחות.

בנוסף, קיימת השפעה בין רבעונית, הנובעת ממועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו חלים החגים ו/או מועדי ניצול חופשה, קיימת ירידה במספר ימי העבודה וכתוצאה מכך ירידה בהכנסות הנובעות מהם.

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

		לשנה שהסתיימה ביום			הסבר
		31 בדצמבר, 2018	31 בדצמבר, 2017	שינוי באלפי ש"ח	
תכנסות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	240,235	226,136	14,099	ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.2% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף שמספקת החברה ללקוחותיה. הכנסות המגזר מהוות כ-16% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	פתרונות עסקיים	878,920	786,576	92,344	ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 11.7% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-60% מסך ההכנסות לתקופה על בסיס מאוחד.
	תשתיות מחשוב	198,220	154,894	43,326	ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 28.0% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות בתחום תשתיות המחשוב נובעת מגידול ומיקוד בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-13% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	שיווק מוצרי תוכנה	163,650	157,498	6,152	ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 3.9% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-11% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	התאמות להכנסות	(6,133)	(6,520)	387	-
	סך כל ההכנסות	1,474,892	1,318,584	156,308	סך הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 11.9%.
רווח תפעולי	שירותי שכר ומשאבי אנוש	69,830	66,092	3,738	הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 5.7% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 29.1% לעומת 29.2% אשתקד.
	פתרונות עסקיים	52,658	42,416	10,242	הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 24.1% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 6.0% לעומת 5.4% אשתקד.
	תשתיות מחשוב	10,941	6,915	4,026	הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור חד של 58.2% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 5.5% לעומת 4.5% אשתקד.
	שיווק מוצרי תוכנה	19,983	19,869	114	הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח ב-114 אלפי ש"ח בלבד בשל שינוי בתמהיל ההכנסות בשנת 2018 לעומת אשתקד. שיעור הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 עמד על 12.2% לעומת 12.6% אשתקד.
	התאמות לרווח התפעולי	(2,127)	(1,989)	(138)	-
	סך הרווח תפעולי	151,285	133,303	17,982	הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 13.5%.

		לרבעון שהסתיים ביום			הסבר
		31 בדצמבר, 2018	31 בדצמבר, 2017	שינוי באלפי ש"ח	
הכנסות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	58,021	54,461	3,560	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף שהחברה מספקת ללקוחותיה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-14% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	פתרונות עסקיים	237,549	204,438	33,111	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 16.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית וגידול במספר ימי העבודה ביחס לרבעון המקביל אשתקד בשל עיתוי חגי תשרי. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-58% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	תשתיות מחשוב	62,688	40,546	22,142	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 54.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול חד בפעילות העסקית ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-15% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	שיווק מוצרי תוכנה	55,021	51,874	3,147	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמחו בשיעור של 6.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. ברבעון זה מהוות הכנסות המגזר כ-13% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	התאמות להכנסות	(1,776)	(1,530)	(246)	-
	סך כל ההכנסות	411,503	349,789	61,714	סך הכנסות החברה על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 17.6%.
רווח תפעולי	שירותי שכר ומשאבי אנוש	12,746	12,185	561	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 4.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 22.0% לעומת 22.4% ברבעון המקביל אשתקד.
	פתרונות עסקיים	17,790	11,841	5,949	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 50.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות והשפעת הגידול בכמות ימי העבודה כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 7.5% לעומת 5.8% ברבעון המקביל אשתקד.
	תשתיות מחשוב	3,859	2,478	1,381	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 55.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 6.2% לעומת 6.1% ברבעון המקביל אשתקד.
	שיווק מוצרי תוכנה	13,077	11,584	1,493	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 12.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 23.8% לעומת 22.3% ברבעון המקביל אשתקד.
	התאמות לרווח התפעולי	(524)	(506)	(18)	-
	סך הרווח תפעולי	46,948	37,582	9,366	הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 24.9%.

לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה ראה באור 24 לדוחות הכספיים.



**ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2017	ליום 31 בדצמבר, 2018	
מקור הקיטון הינו בעיקר במזומנים ושווי מזומנים ששימושו להגדלת החזקות בחברות בנות.	(13,468)	98,320	84,852	מזומנים ושווי מזומנים
מקור הגידול הינו בחלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך.	(8,750)	(21,429)	(30,179)	אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות
עיקר הקיטון בהתחייבויות מקורו במימוש אופציה לרכישת 10% מאחזקותיה של דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ במניותיה של דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ בקיזוז השפעת התחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה ברכישת חברת Clouding Now. לפרטים נוספים לעניין מימוש האופציה ראה סעיפים 4 ו-3 בחלק ג לדוח דירקטוריון זה, בהתאמה.	6,525	(40,661)	(34,136)	התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות
נטילת הלוואה בסך 35 מיליוני ש"ח בקיזוז פרעון חלות שוטפת.	(4,821)	(85,714)	(90,535)	הלוואות לזמן ארוך
<b>הגידול בחוב הפיננסי נטו מקורו בקיטון במזומנים ושווי מזומנים וגידול באשראי זמן קצר וארוך לצורך מימון הרחבת הפעילות העסקית בקיזוז בשינוי בהתחייבויות אחרות שפורט לעיל.</b>	<b>(20,514)</b>	<b>(49,484)</b>	<b>(69,998)</b>	<b>חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר</b>
מקורו בגידול ביתרת הלקוחות לאור גידול בפעילות העסקית.	32,804	588,225	621,029	נכסים שוטפים
עיקר הגידול מקורו בהתחייבות לספקים ונותני שירות, גידול בחלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך וזכאים אחרים בקיזוז הכנסות מראש.	(31,767)	(480,885)	(512,652)	התחייבויות שוטפות
-	-	1.22	1.21	יחס השוטף
עיקר הגידול בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך מקורו בהתקשרות בהסכם הפצה מסחרי חדש לזמן ארוך עם ספק תוכנה מחו"ל, נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו במסגרת רכישת פעילות Clouding Now והשקעה בחברה כלולה, ראה סעיף 3 בחלק ג לדוח הדירקטוריון, בקיזוז הפחתת עודפי עלות בגין רכישות.	40,481	333,315	373,796	נכסים לא שוטפים
עיקר הגידול מקורו בהלוואה שניטלה לזמן ארוך למימון התרחבות הפעילות העסקית ובהתחייבות בגין תמורה מותנית שנוצרה במסגרת רכישת פעילות Clouding Now.	(4,512)	(143,607)	(148,119)	התחייבויות לא שוטפות
הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע מרווחי החברה בקיזוז דיבידנד שחולק וזקיפת קרנות הון.	37,555	286,100	323,655	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
-	73,285	921,540	994,825	סך המאזן
שיפור בשעור ההון מסך המאזן בשנת 2018 לעומת שיעורו אשתקד.		31.0%	32.5%	שעור סה"כ ההון ביחס למאזן

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

לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	31 בדצמבר, 2017	31 בדצמבר, 2018	
-	11,130	100,151	111,281	רווח נקי
-	3,560	57,494	61,054	התאמות לסעיפי רווח והפסד
-	(11,476)	(25,643)	(37,119)	מזומנים ששולמו במהלך השנה
התזרים התפעולי FFO לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 צמח בשיעור של 2.43% ביחס לאשתקד.	3,214	132,002	135,216	<b>FFO</b>
עיקרי הגידול נובע מהתקשרות בהסכם הפצה מסחרי חדש לזמן ארוך עם ספק תוכנה מחו"ל ותנועה בסעיפי הון חוזר לזמן קצר.	(45,312)	(11,411)	(56,723)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
הירידה במזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2018 נובעת בעיקר משינויים בסעיפי הון חוזר כמפורט לעיל.	(42,098)	120,591	78,493	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נבע בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע.	(5,453)	(13,845)	(19,298)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	1,477	(74,019)	(72,542)	מזומנים נטו שימשו לפעילות מימון
-	(46,074)	32,727	(13,347)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי המזומנים

**מקורות המימון** - הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאשראי 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. היקף האשראי הממוצע בשנת 2018 שהעניקה הקבוצה ללקוחותיה הסתכם בכ-475 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע לקוחות = 87 יום) והיקף האשראי הממוצע שנתקבל מספקים הסתכם בכ-113 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע מספקים = 74 יום).

**אמות מידה פיננסיות** – נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 ולמועד פרסום דוח זה עומדות חברות הקבוצה בכל ההתניות הפיננסיות לגביהן התחייבו כלפי התאגידים הבנקאים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון והתחייבויות החברה והחברות בנות לאמות מידה פיננסיות, ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

1. חלוקת דיבידנד

- א. ביום 18 במרס, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2018.
- ב. ביום 14 באוגוסט, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח הדיבידנד האמור שולם ביום 4 באוקטובר, 2018.
- ג. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך מאזן, ראה סעיף 10 לדוח זה.

2. נושאי משרה בחברה

- ביום 1 במרס, 2018, החל מר טל ווייסר לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה במקומו של מר חביב אייזנקרפט. מר ווייסר מונה לתפקידו לאחר שניהן בתפקידים שונים בחברה ובחברות הבנות החל משנת 2004. עד למועד תחילת כהונתו כאמור, כיהן מר ווייסר כמנכ"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).
- ביום 1 ביולי, 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויה של גב' נוגה קנז ברייר לדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 2 ביולי, 2018. במקביל, ביום 8 ביולי, 2018 סיים מר דרור מיזרץ את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 5 להלן.

3. רכישת חברת CloudingNow

- ביום 4 במרס, 2018 השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת צ'ופק נטוורק סולושנס - קלאודינגנאו בע"מ, אשר שינתה את שמה לקלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ ("CloudingNow"). CloudingNow מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס 2,500 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה, ישולמו בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה ובהתאם לביצועיה העסקיים של CloudingNow בשנים 2018 עד 2020. לפרטים נוספים אודות הסכם הרכישה ויתר תנאי הרכישה, ראה סעיף 11.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

#### 4. מימוש אופציה בדנאל פתרונות פיננסיים בע"מ

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 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 עומד על 70% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, כפי שתוקנו על ידי הצדדים, לנס אופציה, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 בינואר, 2020. לפרטים נוספים אודות רכישת פעילות דנאל תוכנה, כמו גם הסכם בעלי המניות, ראה דיווחי החברה מיום 4 ביולי, 2016, מיום 14 באוגוסט, 2016, ומיום 4 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתאות: 2016-01-073606, 2016-01-102505, 2016-01-116932, בהתאמה) וכן סעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

#### 5. 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 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. 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).

#### 6. התקשרות החברה עם מר שחר אפעל

ביום 14 ביוני, 2018, לאחר אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס (בסעיף זה: "ההסכם").

ביום 4 ביולי, 2018 הושלמה העסקה כך שלמועד הדוח החברה מחזיקה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה וכן בכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כמו כן, מר 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 ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 14 ביוני, 2018 ומיום 8 ביולי, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-052014, 2018-01-061218, בהתאמה), וכן סעיף 3.1 לתיאור עסקי התאגיד.

#### 7. התקשרות נס בהסכם אשראי לזמן ארוך

ביום 29 באוגוסט, 2018 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי נס"). על פי הסכם האשראי נס העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 29 באוגוסט, 2018 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת ההלוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

8. אישור דירוג החברה

ביום 16 בדצמבר, 2018, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 בדצמבר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-15-115180).

ד. אירועים החורגים מעסקי התאגיד

9. הגבלים עסקיים

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

ה. אירועים לאחר תאריך הדיווח

10. החלטה על חלוקת דיבידנד

ביום 18 במרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 30 באפריל, 2019.

11. רכישת חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר, 2019 השלימה נס עסקה לרכישת 100% מהון המניות בחברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITway"). ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד החתימה כ-51 מיליון ש"ח. יתרת תשלומי התמורה, 8 מיליון ש"ח, ישולמו ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם. לפרטים נוספים אודות העסקה ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2018 ומיום 1 לינואר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-116961, 2019-01-000684, בהתאמה) וכן לסעיף 3.3 לתיאור עסקי התאגיד.

12. התקשרות חילן בהסכם אשראי לזמן ארוך

לאחר תאריך המאזן, ביום 31 בינואר, 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("ההסכם האשראי"). על פי ההסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לחברה ביום 31 בינואר, 2019 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.69%. ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת ההלוואה. לפרטים נוספים ראה בראשון 15 לדוחות הכספיים.

## **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, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם בכ-506 אלפי ש"ח.

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

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד. לפרטים אודות דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

נכון למועד הדוח, לא אימצה החברה בתקנונה, הוראה בדבר מספר הדירקטורים הבלתי תלויים.

### **3. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**

- **המבקר הפנימי בתאגיד:** מר יצחק עידן, המבקר הפנימי מונה על פי המלצת ועדת הביקורת והחלטת הדירקטוריון של החברה מיום 6 ביוני, 2004 בהסתמך על כישוריו כמפורט להלן ותוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, וכן היקף פעילותה ומורכבותה. להערכת החברה הכישורים המכשירים את יצחק עידן לתפקידו הנם השכלתו כרואה חשבון וניסיונו הרב בביקורת כרואה חשבון וכמבקר פנימי של חברות ציבוריות. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עדיין עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

- **האם המבקר הפנימי הוא עובד החברה או אדם המעניק שירותי ביקורת פנימית מטעם גורם חיצוני:** המבקר הפנימי אינו עובד חברה ומעניק את שירותי הביקורת הפנימית כגורם חיצוני לחברה ולחברות הבנות. המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, למעט היות משרדו של המבקר הפנימי הבודק הפנימי של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח והגילוי הכספי בחברה, ולמיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי איננו ממלא בכל גוף אחר, כל תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי. יצוין שתוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה ללא הגבלה לפי שיקול דעתו.

- **למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בכל ניירות ערך של החברה או כל גוף קשור אליה ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.**

- **היקף העסקת המבקר הפנימי:** המבקר הפנימי וצוות העובדים המקצועיים הכפופים לו, מועסקים על פי תקציב, כאשר בשנת 2018 בוצעו בפועל 613 שעות בעלות של כ-140 אלפי ש"ח. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה על ידי ועדת הביקורת עם אישור תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי, בין היתר בשים לב להיקף תכנית העבודה לשנה הרלבנטית, למורכבות תכנית העבודה, ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה. לדעת הדירקטוריון לא עשויה להיות השפעה לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בבואו לבקר את החברה.
- **השיקולים בקביעת תוכנית הביקורת השוטפת:** תוכנית העבודה מבוססת על נושאים מהותיים שלדעת ועדת הביקורת ובהמלצת המבקר הפנימי יש לבקר אותם. סדר קדימויות של הנושאים המבוקרים נקבע בהתבסס על הערכת הסיכון, מהותיות הנושא ופרק הזמן שחלף מאז הביקורת האחרונה של אותו נושא. תוכנית העבודה לביקורת פנימית לשנת 2019 גובשה ואושרה על ידי ועדת הביקורת בשיתוף הנהלת החברה והמבקר הפנימי.
- **הביקורת בתאגידים נוספים:** הביקורת מתייחסת לחברה ולתאגידים מוחזקים.
- **התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת:** בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור לעיל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן שבו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכים על ידו.
- **זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי:** יושב ראש הדירקטוריון של החברה.
- **מועדי הגשת דוחות הביקורת:** להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי ליושב ראש הדירקטוריון, למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר:

<u>נושא הביקורת</u>	<u>תאריך הגשת הדוח להנהלת החברה</u>	<u>תאריך דיון בוועדת ביקורת</u>
דנאל פתרונות פיננסים בע"מ – ביקורת תפעולית	26.4.18	2.5.2018
נס א.ט. בע"מ- תמחור פרויקטים (ביקורת המשך)	6.8.18	9.8.2018
חילן בע"מ – שכר עבודה וכח אדם	11.11.18	14.11.2018
ווי אנקור בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ואס.פי. דאטא בע"מ – שכר עבודה וכוח אדם	11.11.18	14.11.2018
מעקב אחר יישום המלצות המבקר	11.11.18	14.11.2018

- **היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי:** לדעת הדירקטוריון ההיקף, בשנת 2018, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הנם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה. יצוין, כי ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת הקבוצה והמבקר הפנימי בחנו בשנת הדיווח את היקף עבודת הביקורת הפנימית הנדרשת בקבוצה וקבעו תוכנית עבודה לשנת 2019 בהתאם.

- **גישה חופשית למבקר הפנימי:** למבקר הפנימי הומצאו מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית וניתנה לו גישה למידע כאמור באותו סעיף ובכלל זה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

#### 4. שכר רואה חשבון המבקר

שם רואה החשבון:		לשנה שהסתיימה		לשנה שהסתיימה	
קוסט פורר גבאי את קסירר		ב-31 בדצמבר, 2018		ב-31 בדצמבר, 2017	
		אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
שירותי ביקורת ומס <sup>(1)</sup>		1,010	5,350	1,010	5,636
שירותים אחרים <sup>(2)</sup>		60	88	361	448

(1) שירותי ביקורת ומס – שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס.  
(2) שירותים אחרים.

בנוסף החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח בתהליך מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחותיה בהתאם לדרישות התקן האמריקאי (SSAE 18) Statement on Standards for Attestation Engagements (לשעבר SAS70). עבור בחינת האפקטיביות לשנת 2018 ומתן חוות דעת, שילמה החברה שכ"ט בסך של כ-200 אלף ש"ח.

#### 5. תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך

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



## **חלק ג' - הדיווח הפיננסי של החברה**

### **הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

**מוניטין** – יתרת המוניטין בספרי החברה הנה מהותית ביחס לסך נכסי החברה. החברה בוחנת מידי שנה את הצורך בהפחתה של המוניטין בהתאם לשיטות הערכה מקובלות. בהתאם להערכות השווי שביצעה החברה השנה עולה שאין צורך בהפחתת ערך מוניטין. לפרטים נוספים באור 12(ג) לדוחות הכספיים וכן תקנה 8ב' לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

**תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות** - לפרטים אודות השפעות יישום תקן זה, ראה באור 4(ב) לדוחות הכספיים.

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

---

אבי באום  
יו"ר הדירקטוריון

---

אלי זיברט  
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 18 במרס, 2019

פרק ג'

חילן בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

83	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
84	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
85-86	מאזנים מאוחדים
87	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
88	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
89-91	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
92-155	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
156	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של חילון בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של חילון בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
18 במרס, 2019

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

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חילן בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת 104). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות; (3) בקורות על תהליך המזומנים; (4) בקורות על תהליך כח האדם ומשכורות; ו-(5) בקורות על תהליך הרכש (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 18 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
98,199	84,852	5	מזומנים ושווי מזומנים
121	-	6	השקעות לזמן קצר
452,252	498,301	7	לקוחות ויתרות חוזיות
33,366	34,357	8	חייבים ויתרות חובה
2,418	1,693		מסים לקבל
1,869	1,826		מלאי
588,225	621,029		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
2,407	4,725	9	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,464	43,493	10	הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
25,046	28,598	11	רכוש קבוע
49,674	41,424	12	נכסים בלתי מוחשיים
243,738	251,154	12	מוניטין
3,986	4,402	18	מסים נדחים
333,315	373,796		
921,540	994,825		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
21,429	30,179	15	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
9,000	1,222	9	חלות שוטפת של התחייבות אחרת לזמן ארוך
170,118	197,592	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
219,142	228,306	14	זכאים ויתרות זכות
11,436	12,472		מסים לשלם
49,760	42,881		הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
480,885	512,652		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
85,714	90,535	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,447	16,629	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,085	6,939	18	מסים נדחים
1,700	349		הכנסות מראש
31,661	33,667	9	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
143,607	148,119		
		20	<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
28,388	28,388		הון מניות
132,821	132,821		פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)		מניות אוצר
(97)	(67)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(24,515)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
130,205	192,245		יתרת רווח
286,100	323,655		
10,948	10,399		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
297,048	334,054		סה"כ הון
921,540	994,825		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

18 במרס, 2019			
טל ווייסר סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	
			באור	
(* 1,213,980	(* 1,318,584	1,474,892	'א22	הכנסות
(* 945,487	(* 1,029,542	1,157,964	'ב22	עלות ההכנסות
268,493	289,042	316,928		רווח גולמי
(* 49,015	48,149	52,351	'ג22	הוצאות מכירה ושיווק
101,196	107,590	113,292	'ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
118,282	133,303	151,285		רווח תפעולי
2,677	10,683	4,562	'ה22	הכנסות מימון
(8,675)	(14,897)	(9,609)	'ו22	הוצאות מימון
-	(722)	(573)		חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
112,284	128,367	145,665		רווח לפני מסים על ההכנסה
28,073	28,216	34,384	18	מסים על ההכנסה
84,211	100,151	111,281		רווח נקי
129	(1,100)	4,105		רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	(97)	30		סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
84,340	98,954	115,416		סה"כ רווח כולל
79,048	93,151	102,928		רווח נקי - מיוחס ל:
5,163	7,000	8,353		בעלי מניות החברה
84,211	100,151	111,281		זכויות שאינן מקנות שליטה
79,177	91,964	107,034		סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
5,163	6,990	8,382		בעלי מניות החברה
84,340	98,954	115,416		זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)	
3.52	4.14	4.58	23	רווח נקי בסיסי
3.38	3.92	4.50		רווח נקי מדולל

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

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
28,388	132,821	(5,217)	-	-	43,274	199,266	3,462	202,728
-	-	-	-	-	79,048	79,048	5,163	84,211
-	-	-	-	-	129	129	-	129
-	-	-	-	-	79,177	79,177	5,163	84,340
-	-	-	-	-	(39,343)	(39,343)	-	(39,343)
-	-	-	-	-	-	-	1,255	1,255
-	-	-	-	-	-	-	(1,470)	(1,470)
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
-	-	-	-	-	102,928	102,928	8,353	111,281
-	-	-	-	30	4,076	4,106	29	4,135
-	-	-	-	-	107,004	107,034	8,382	115,416
-	-	-	-	-	(44,964)	(44,964)	-	(44,964)
-	-	-	-	-	-	-	(6,980)	(6,980)
-	-	-	(21,581)	-	-	(21,581)	(10,926)	(32,507)
-	-	-	(2,934)	-	-	(2,934)	8,975	6,041
28,388	132,821	(5,217)	(24,515)	(67)	192,245	323,655	10,399	334,054

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח נקי  
סה"כ רווח 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, 2016

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

רווח נקי  
סה"כ רווח כולל אחר, נטו

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

84,211	100,151	111,281	רווח נקי
--------	---------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

9,208	8,373	9,294	פחת רכוש קבוע
11,970	12,395	11,811	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,255	1,050	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(1)	(8)	1	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו
4,724	4,980	2,476	שערוך הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן קצר וארוך, נטו
-	722	573	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
28,073	28,216	34,384	מסים על ההכנסה
2,483	2,106	2,514	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(221)	(340)	1	עליית (ירידת) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
57,491	57,494	61,054	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,359)	(67,965)	(55,121)	עלייה בלקוחות
(9,941)	(6,323)	(28,410)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
1,460	(112)	43	ירידה (עלייה) במלאי
(8,335)	38,253	27,610	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,239	23,153	7,625	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(3,330)	1,583	(8,470)	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
(11,266)	(11,411)	(56,723)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(4,701)	(4,976)	(4,479)	ריבית ששולמה
-	-	240	ריבית שהתקבלה
(22,125)	(23,217)	(34,826)	מסים ששולמו
327	2,544	1,946	מסים שהתקבלו
9	6	-	דיבידנד שהתקבל
(26,490)	(25,643)	(37,119)	
103,946	120,591	78,493	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>			
(7,421)	(7,643)	(11,944)	רכישת רכוש קבוע
-	(3,771)	(2,500)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
(53,496)	-	(1,935)	רכישת פעילות (ב)
(1,402)	(1,274)	(1,621)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,917)	(1,309)	(2,539)	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
26	36	121	תמורה ממימוש רכוש קבוע
34	775	120	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(4,000)	(659)	-	מתן הלוואות
-	-	1,000	פרעון הלוואה
(68,176)	(13,845)	(19,298)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>			
(39,343)	(44,964)	(44,964)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(1,470)	(5,502)	(6,980)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	35,000	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	6,041	מימוש אופציות למניות חברה מאוחדת על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(31,146)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(24,929)	(22,928)	(21,429)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(180)	(625)	(9,064)	פרעון הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(65,922)	(74,019)	(72,542)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(30,152)	32,727	(13,347)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
95,624	65,472	98,199	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
65,472	98,199	84,852	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
-	30	48
-	(33)	(48)
-	(3,843)	(2,572)
-	(5,305)	(5,596)
-	4,497	5,076
-	883	592
-	(3,771)	(2,500)

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

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

(ב) רכישת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות שנרכשה ליום הרכישה:  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
מוניטין  
התחייבות בגין תמורה מותנית  
התחייבות בגין רכישה  
הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(300)	-	(30)
(29,163)	-	(483)
(59,697)	-	(1,820)
-	-	158
-	-	240
35,664	-	-
(53,496)	-	(1,935)

(ג) פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

רכישת חברות ופעילות כנגד תמורה מותנית

רכישת פעילות כנגד הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רכישת פעילות שלא במזומן

מימוש אופציות למניות חברה מאוחדת

509	3,584	2,306
-	4,497	5,234
35,664	-	-
-	-	240
-	-	1,362

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## באור 1: - כללי

א. החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות החברות בשליטתה, בארבעה תחומי פעילות, כלהלן (ראה גם באור 24 בדבר פרטים על מגזרי הפעילות של החברה):

1. שירותי שכר ומשאבי אנוש;
2. פתרונות עסקיים;
3. תשתיות מחשוב;
4. שיווק מוצרי תוכנה.

ב. בדוחות כספיים אלה -

- החברה - חילן בע"מ
- הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה המצוינות בנספח לדוחות הכספיים.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברה כלולה - חברה אשר לחברה השפעה מהותית בה ואינה חברה מאוחדת ואשר השקעת החברה בה מוצגת בדוחות הכספיים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
- דולר - דולר ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של מרבית פעילויות הקבוצה הינה שנה. ביחס לעבודות קבלניות, תקופת המחזור התפעולי עשויה להמשך עד חמש שנים. כאשר תקופת המחזור התפעולי ארוכה משנה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים באופן ישיר לאותה פעילות מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למחזור התפעולי.

#### ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתנות לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

#### ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לרווח או הפסד.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9 (עד ליום 31 בדצמבר 2017 בהתאם ל-39 IAS). שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

#### השקעה בחברה כלולה

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בחברה כלולה בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי החברה הכלולה עד גובה השקעתה בחברה הכלולה בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברה כלולה זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

#### 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה ושל עיקר חברות הקבוצה הינו ש"ח.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

## 3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן – "המדד") מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

## ז. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה. או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

## ח. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגין לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה וחברות מאוחדות מכירות בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה. באשר למדיניות החל משנת 2018 ראה ירידת ערך נכסים פיננסיים - סעיף 2"ח.

## ט. הפרשה לזיכויים

הפרשה לזיכויים נקבעת באופן ספציפי בגין חיובי לקוחות אשר להערכת הנהלת החברה יזוכו על סמך הערכת החברה.

## י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

מוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

## יא. הכרה בהכנסה

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 18 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצ 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. ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

#### הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

#### הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב

הכנסות ממכירות תשתיות מחשוב מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מההקמה ו/או העברת הבעלות על המוצרים לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

#### הכנסות מעסקאות תוכנה

החברה מכירה בהכנסה ממכירת מוצרי תוכנה רק לאחר העברת הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על מוצרי התוכנה לקונה, ובמינום מסירת התוכנה, בין באופן פיזי, אלקטרוני, מתן זכות שימוש או הרשאה לשכפול עותקים קיימים.

עסקאות תוכנה מהוות לעיתים הסכמי מכירה מרובות רכיבים (כגון: חומרה, שדרוגים, תמיכה, אחריות וכיו"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 לשווים ההוגן.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### הכנסות מפרויקטים

ההכנסה מפרויקטים מוכרת על-פי שיטת שיעור ההשלמה. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס העלות בפועל מול העלות הכוללת החזויה. כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("שיטת מרווח אפס"). כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

### הכנסות מתחזוקה

הכנסות מתחזוקה בהם הקבוצה משמשת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוכרות בשיטת הקו הישר על פני התקופה המוגדרת של חוזה התחזוקה. הכנסות שנרשמו וטרם ניתן השירות בגין נזקפות להכנסות מראש.

### הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. שיעור ההשלמה נמדד על פי היחס בין שעות העבודה שבוצעו בפועל לשעות העבודה הצפויות לכלל חוזה השירות. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

### הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות הניתנות ללקוחות אשר לגביהם לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסויימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות, ומנוכות מסעיף המכירות.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

### הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

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.

### 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### 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 ניהול ואחזקה פועלת החברה כסוכן ועל כן מכירה בהכנסות בגין חוזים אלה בנקודת זמן בגובה תמורה נטו המתקבלת מביצוע החוזה, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

### 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 וכ"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 לשווי ההוגן.

### 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.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס אילו היה מוכר הייתה קצרה משנה.

### יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף נכסי חוזה/הכנסות לקבל.

סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף התחייבויות חוזה/מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

### 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

#### הקצאת מחיר העסקה

עבור חוזים הכוללים יותר ממחויבות ביצוע אחת במידה ורלבנטי, מקצה החברה את מחיר העסקה הכולל בחוזה לפי בסיס יחסי של מחיר המכירה הנפרד במועד ההתקשרות בחוזה עבור כל מחויבות ביצוע שזוהתה. מחיר המכירה הנפרד הינו המחיר שבו הייתה מוכרת החברה בנפרד את הסחורה או השירות שהובטחו בחוזה. כאשר לא ניתן לזהות את מחיר המכירה הנפרד לפי נתונים הניתנים להשגה במישרין מעסקאות בנסיבות דומות ללקוחות דומים, מיישמת החברה שיטות מתאימות לאמידת מחיר המכירה הנפרד וכוללות: גישת הערכת שוק מתואמת, גישת עלות חזויה בתוספת מרווח וגישת השאריט. לעיתים משתמשת החברה בשילוב של שיטות לצורך הקצאת מחיר העסקה בחוזה.

#### הכנסות מפרויקטים

במועד ההתקשרות בחוזה עם הלקוח החברה מזהה את הפרויקט כמחויבות ביצוע אחת. לאור העובדה כי ביצועי החברה מוצרים או משפרים נכס הנשלט ע"י הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן.

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.

במצבים בהם החברה לא יכולה למדוד את תוצאות החוזה אך מצפה להשיב את העלויות שהתהוו לקיום החוזה עד למועד הדיווח, החברה מכירה בהכנסות בגובה העלויות שהתהוו בפועל עד למועד הדיווח וזאת עד למועד בו ניתן יהיה למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר.

כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

#### יב. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות ההכנסות נכללות עלויות הפריטים שנמכרו. כמו כן, נכללים בעלות ההכנסות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות ומקטינות את עלות ההכנסות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### יג. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

#### 1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

#### 2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד ע"י חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

#### יד. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

#### הקבוצה כחוכר - חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

#### טו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
20	20-33	מחשבים וציוד היקפי
10	6-20	ריהוט וציוד משרדי
15	15	כלי רכב
10	10-40	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

#### טז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

#### עלויות פיתוח

נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

#### תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים, הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

## שנים

3-7	תוכנות מחשב
7-8	בסיס לקוחות וקשרי לקוחות
6-10	סימנים מסחריים
4-7	זיכיונות

יז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך מוניטין:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בחברה כלולה

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

יח. 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. ליישום התקן לראשונה לא הייתה השלכה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

#### 1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

##### (א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר. נגזרים מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

##### (ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

#### 2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

##### (א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

##### (ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות מסווגות כמוחזקות למסחר אם הן נרכשו לצורכי מכירה בתקופה הקרובה. רווחים או הפסדים בגין התחייבויות המוחזקות למסחר נזקפים לרווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### 3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג במאזן 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.

### 4. גריעת מכשירים פיננסיים

#### (א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

#### (ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

### 5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך מאזן האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

#### נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

### 7. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר או על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה בהתאם לנסיבות. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

#### 1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים 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 עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה 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.

#### (ב1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; 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 נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

#### (ג1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### (ד1) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

### 2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשירי חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

### 3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### 4. התחייבויות פיננסיות

##### 4א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (ג) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

##### 4ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

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

#### 5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. 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 מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים נזקפים 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לפגיעתה.

#### 7. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר או על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה בהתאם לנסיבות. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

#### כ. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת ההתחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או ההתחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

#### כא. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### כב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

#### תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

#### כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

##### 1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

##### 2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחלק מעובדי הקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה.

בנוסף לחלק אחר מעובדי הקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד הענקיה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיים ומסתיים במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - "תקופת ההבשלה"). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כו. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות חישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

## באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- עבודות על פי חוזי הקמה

בפרוייקטי עבודות על פי חוזי הקמה הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15. ההכנסות וההוצאות מחוזי הקמה נזקפות לרווח והפסד, באופן יחסי לשיעור השלמת החוזה, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את תוצאותיו.

הקבוצה אומדת את היקף כלל ההכנסות, ההוצאות הצפויות, שיעור ההשלמה ומועד הסיום הצפוי של כל פרוייקט. בשיקול דעתה בקביעת אומדנים אלו מתבססת הקבוצה על מצב השוק, ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה גם באור 12.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה גם באור 17.

- חובות מסופקים/ ירידת ערך נכסים פננסים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסים 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 החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 (להלן - "התיקונים") אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה. התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב- IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא. אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה- IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

ב. IFRS 16 חכירות

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

להלן עיקר ההשפעות התקן החדש:

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



באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש 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 במועד ההתקשרות בחכירה.

2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, 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). 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 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 שירותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

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:

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר, 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך כ-121 מיליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש בשנת 2019 צפויה להוביל לקטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-48 מיליוני ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-39 מיליוני ש"ח ו-2 מיליוני 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-39 מיליוני ש"ח וקטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ-45 מיליוני ש"ח.

לחברה הלוואות והתחייבויות אחרות אשר כוללות אמות מידה פיננסיות מסוימות. יישום התקן לראשונה אינו עשוי להשפיע על אמות מידה אלו כיוון שהחברה החריגה יישום תקינה חשבונאית עתידית מהסכמי הלוואות וההתחייבויות האחרות.

ג. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

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

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

1. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.
2. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

ד. IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

באוקטובר 2017, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - "התיקון"). התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך (כגון הלוואות לקבל או השקעה במניות בכורה) אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או עסקה משותפת, תהיינה כפופות ראשית להוראות IFRS 9 באופן מלא (הן לעניין המדידה והן לעניין ירידות ערך) ולאחר מכן היתרות של אותן זכויות תהיינה כפופות להוראות IAS 28. יש ליישם את התיקון למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התיקון, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ה. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה-IASB את התיקונים הבאים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקונים:

**תקנים  
רלוונטיים**

**עיקרי התיקון**

IFRS 11 התיקון מבהיר כי צד לפעילות משותפת שמשיג לראשונה שליטה משותפת בפעילות לא ישערך את הזכויות הקודמות שהחזיק בפעילות המשותפת.

IAS 12 התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה.

IAS 23 התיקון מבהיר כי אשראי אשר נלקח ישירות להקמתו של נכס כשיר יסווג לצורך היוון עלויות אשראי לנכסים כשירים אחרים כאשראי כללי של החברה, וזאת כאשר הנכס הכשיר לשמו נלקח אותו אשראי, מוכן לשימוש או למכירה וכן האשראי טרם נפרע.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. אימוץ מוקדם של כל אחד מהתיקונים בנפרד אפשרי תוך מתן גילוי מתאים. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**1. IFRS 3 צירופי עסקים**

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

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו-"עסק" כך שהגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר, 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

98,199	84,852
--------	--------

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים ואחרים נושאים ליום 31 בדצמבר, 2018 ריבית המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שיעור שנתי ממוצע של כ-0.16%).

באור 6: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

121	-
-----	---

נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר

מניות

באור 7: - לקוחות ויתרות חוזיות

א. יתרת לקוחות, נטו:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

428,781	469,087
25,721	32,591
2,586	1,894

חובות פתוחים  
הכנסות לקבל (ראה גם סעיף ג' להלן)  
המחאות לגבייה

457,088	503,572
---------	---------

3,128	3,406
-------	-------

בניכוי - בהפרשה לחובות מסופקים/ לירידת ערך נכסים

1,708	1,865
-------	-------

בניכוי - הפרשה לזיכויים

452,252	498,301
---------	---------

לקוחות, נטו

באשר לתנאי הצמדה של לקוחות, ראה באור 16.

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 30 עד 90 ימים. ממוצע ימי האשראי בשנת 2018 הינו כ-87 ימים. כמו כן, בחוזי ההקמה של החברה תקבולים ממזמין העבודה מתקבלים בד בבד עם ביצוע העבודה וההכרה בהכנסה.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים והפרשה לזיכויים.

לא הוצגה התנועה בהפרשה לחובות מסופקים/לירידת ערך נכסים פיננסיים ולזיכויים מחוסר מהותיות.

באור 7: - לקוחות ויתרות חוזיות (המשך)

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום		
	אלפי ש"ח						
498,301	20,945	6,035	3,485	1,140	3,156	463,540	31 בדצמבר, 2018
452,252	16,401	7,345	2,695	1,798	1,876	422,137	31 בדצמבר, 2017

ג.

אלפי ש"ח		שינויים ביתרות חוזיות
התחייבויות חוזה	נכסי חוזה	
51,460	26,235	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
43,230	32,660	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (*)
42,881	32,591	(*) מוצג בדוח על המצב הכספי:
349	69	במסגרת הנכסים השוטפים/התחייבויות השוטפות
		במסגרת הנכסים הלא שוטפים/התחייבויות הלא שוטפות
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	הכנסות שהוכרו במהלך השנה:
49,784		מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה
-		מקיום מחויבויות ביצוע בשנים קודמות

ד. מחירי העסקה שהוקצו למחויבויות הביצוע שטרם קוימו או קוימו באופן חלקי

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	שנה עד	שנתיים עד חמש שנים	לאחר חמש שנים	שנה עד	שנה עד
אלפי ש"ח					
1,125,896	35,400	101,088	79,098	910,310	31 בדצמבר, 2018

באור 7: - לקוחות ויתרות חוזיות (המשך)

ה. יתרת ההכנסות לקבל כוללת הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה כדלקמן:

31 בדצמבר	
2017	
אלפי ש"ח	
158,664	עלויות שהתהוו בגין עבודות בחוזי הקמה בתוספת רווחים שהוכרו
(157,842)	בניכוי - חשבונות על התקדמות עבודה
822	

מוצג במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2017	
אלפי ש"ח	
12,174	הכנסות לקבל
(10,747)	מקדמות מלקוחות
(605)	הפרשה להפסד
822	

יתרת ההכנסות לקבל מייצגת סכומים שטרם הוצאו חשבוניות בגינם לתאריך הדיווח (ללא פיגור בגבייה).

הכנסות מעבודות בחוזי הקמה אשר הוכרו בשנת 2017 הסתכמו לסך של כ-34,266 אלפי ש"ח.

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
21,576	25,066	הוצאות מראש (1)
1,362	-	נגזרים פיננסיים
198	190	הלוואות לעובדים (2)
10,230	9,101	אחרים
33,366	34,357	

(1) תשלומים בקשר עם התקשרות בהסכם הפצה מסחרי חדש לזמן ארוך, עם ספק תוכנה מחו"ל, המופחתים על פני תקופת ההתקשרות.

(2) ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.

## באור 9: - השקעה בחברות מוחזקות וצירופי עסקים

## א. השקעה בחברה כלולה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
1,917	1,917	מניות
1,309	3,848	הלוואה
		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות
(97)	255	חוץ
(722)	(1,295)	חלק הקבוצה בהפסדים
2,407	4,725	

ביום 12 בספטמבר, 2016 התקשרה חברת הבת של נס, HNG-TECH, INC. ("HNG") עם חברת Naya P.A.I Technologies Ltd. ("Naya Israel") בהסכם השקעה בפעילות IT של חברת NAYA INC. ("NAYA INC."). במסגרת הסכם ההתקשרות התחייבה HNG להשקיע ב-NAYA INC. סך כולל של 500 אלפי דולר ארה"ב בתמורה להנפקת מניות המהוות 55% מהון המניות המונפק של NAYA INC. כמו כן, במסגרת ההסכם הוענקה הלוואת בעלים על ידי HNG ל-NAYA INC. בסך כולל של 400 אלפי דולר ארה"ב למשך תקופה בת עד 10 שנים, ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.

בחודש ינואר 2018, התקשרה HNG עם Naya Israel בתוספת להסכם האמור לפיה הונפקו מניות נוספות ל-Naya Israel ב-NAYA INC., כנגד הנפקת אופציות ל-HNG, אשר ניתנות למימוש ע"פ שיקול דעתה של HNG. לאחר הנפקת המניות הנוספות מחזיקה HNG ב-50% מהון המניות המונפק של NAYA INC. ובדילול מלא, מחזיקה HNG ב-55% מ-NAYA INC. כמו כן, במסגרת התוספת להסכם התחייבה HNG להעניק מסגרת הלוואת בעלים ל-NAYA INC., בסך כולל של עד 1,000 אלפי דולר ארה"ב לתקופה בת 24 חודשים. ביום 14 בפברואר, 2018, וביום 24 ביולי, 2018 הוענקו הלוואות בעלים, על ידי HNG ל-NAYA INC., בסך של 500 אלפי דולר ארה"ב ו-200 אלפי דולר ארה"ב בהתאמה, למשך תקופה בת 4 שנים, כחלק ממסגרת הלוואת הבעלים האמורה לעיל. הלוואות הבעלים נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4% ותיפרענה בהתאם להוראות התוספת להסכם.

החברה לא איחדה את הדוחות הכספיים של NAYA INC. לאור הסכם בעלי המניות, כאמור לעיל, והזכויות שהוענקו לבעלי המניות האחרים במסגרתו.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת חברה - צ'ופק נטוורק סולושינס - קלאודינגנאו בע"מ

ביום 4 במרס, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושינס - 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 מחויבת 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. לאור האמור בדבר מחויבות החברה לרכישת המניות הנוספות מבעלי מניות המיעוט, כללה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבות לרכישת יתרת המניות. כמו כן, דוחותיה הכספיים של CloudingNow מאוחדים בשיעור של 100% עם דוחות ההחברה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה מעודכנת שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של CloudingNow במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

אלפי ש"ח		
(48)	הון חוזר, נטו	
48	רכוש קבוע	
2,572	נכסים בלתי מוחשיים	
5,596	מוניטין	
(5,076)	התחייבות בגין תמורה מותנית	
(592)	מסים נדחים	
<u>2,500</u>	סך עלות הרכישה	

הוצאות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

ג. רכישת חברה - סאלטו

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



באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה מעודכנת שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות המזוהות של סאלטו במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

אלפי ש"ח	
(30)	הון חוזר, נטו
33	רכוש קבוע
3,843	נכסים בלתי מוחשיים
5,305	מוניטין
(4,497)	התחייבויות בגין תמורה מותנית
(883)	מסים נדחים
3,771	סך עלות הרכישה

הוצאות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

ד. דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל תוכנה"), חברה אשר עסקה במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, בעסקה לרכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם רכישת הפעילות"), באמצעות חברה חדשה, חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") שהוקמה ביום ה-4 לאוגוסט, 2016 על ידי נס ודנאל תוכנה והוחזקה על ידי נס (60%) ודנאל תוכנה (40%).

במסגרת הסכם רכישת הפעילות, רכשה דנאל פיננסיים את פעילותה של דנאל תוכנה ובכלל זה, את הרכוש הקבוע, התוכנות, מערכות המחשב, ההתקשרויות עם הלקוחות והספקים, זכויות הקניין הרוחני והמוניטין, הידע והמידע של דנאל תוכנה וזאת החל ממועד השלמת העסקה. בתמורה לפעילות דנאל תוכנה, התחייבה דנאל פיננסיים לשלם לדנאל תוכנה במועדים שנקבעו בין הצדדים, סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). במועד השלמת העסקה שילמה נס לדנאל פיננסיים, סך כולל של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר נרשמו כהלוואות בעלים לטובת נס ויתרת התמורה בסך 36 מיליון ש"ח נרשמה כהלוואות בעלים של דנאל תוכנה לדנאל פיננסיים. הלוואות הבעלים נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3% ותיפרענה בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.

ביום ה-4 בספטמבר, 2016, הושלמה עסקת הרכישה ("מועד השלמת העסקה") ובאותו מועד נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס לדנאל תוכנה הקובע הסדרים בין נס לדנאל תוכנה לגבי אופן ניהול דנאל פיננסיים ("הסכם בעלי המניות"). במסגרת הסכם בעלי המניות ניתנו לנס שתי אופציות לרכישת מלוא החזקות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות.

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 במרץ, 2018 השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישת 10% מאחזקותיה של דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות שנחתם בין נס ודנאל תוכנה במסגרת רכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם בעלי המניות"), כך

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

ששיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 עומד על 70% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. כתוצאה ממימוש האופציה, זקפה החברה סך של כ-1.9 מיליוני ש"ח לקרן הון (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, כפי שתוקנו על ידי הצדדים, לנס אופציה נוספת, על פיה נס זכאית לרכוש את יתרת מניות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, החל מיום 1 בינואר, 2020. השווי ההוגן של האופציה הנ"ל נאמד בסכומים שאינם מהותיים.

ה. חילן פנסיה

בין החברה לבין בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחילן פנסיה (35%) הסכם, על פיו לחברה אופציית רכש (CALL) לרכישת כל החזקותיהם בחילן פנסיה (להלן: "אופציית רכש"). אופציית הרכש ניתנת למימוש החל מיום 1 בנובמבר, 2016 למשך תקופה בת 10 שנים וזאת בהתאם למנגנון שהוגדר בהסכם. השווי ההוגן של אופציית הרכש נאמד בסכומים שאינם מהותיים.

ו. רכישת פעילות מצד ג'

באשר לרכישת פעילות מצד ג' - ראה ביאור 19א' (5).

באור 10: - הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,873	5,506
1,650	9,439
941	28,548
8,464	43,493

הלוואות (1)  
לקוחות לזמן ארוך  
תשלומים מראש לזמן ארוך

(1) היתרה כוללת הלוואה לצד שלישי בסך של כ-1.9 מיליוני ש"ח באמצעותו מספקת החברה שירותי וולידציה בתחום מדעי החיים. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3% המשולמת אחת לרבעון. פרעון ההלוואה נגזר מהרווח מפעילות הוולידציה בתנאים כמוגדר בהסכם ובכל מקרה, היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואה תפרע במלואה במקרה של סיום ההתקשרות עם הצד השלישי.

בנוסף, כוללת היתרה סך של 3 מיליוני ש"ח בגין הלוואה לדנאל תוכנה עימה התקשרה נס בעסקה לרכישת פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3% ותיפרע בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, ראה ביאור 19ד'.

באור 11: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

## שנת 2018

מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	עלות
66,123	16,903	797	44,876	128,699	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
3,697	1,495	-	7,698	12,890	רכישות
78	-	-	-	78	צירופי עסקים
(1,271)	(2)	(312)	-	(1,585)	גריעות
68,627	18,396	485	52,574	140,082	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
52,360	12,769	330	38,194	103,653	פחת שנצבר
5,749	778	87	2,680	9,294	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
(1,262)	(2)	(199)	-	(1,463)	פחת
56,847	13,545	218	40,874	111,484	גריעות
11,780	4,851	267	11,700	28,598	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
					יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

## שנת 2017

מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	עלות
66,813	17,952	794	44,598	130,157	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
8,832	418	213	278	9,741	רכישות
33	-	-	-	33	צירופי עסקים
(9,555)	(1,467)	(210)	-	(11,232)	גריעות
66,123	16,903	797	44,876	128,699	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
56,165	13,412	417	36,490	106,484	פחת שנצבר
5,741	824	104	1,704	8,373	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
(9,546)	(1,467)	(191)	-	(11,204)	פחת
52,360	12,769	330	38,194	103,653	גריעות
13,763	4,134	467	6,682	25,046	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
					יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017

ב. באשר להתקשרויות לשכירת משרדים, ראה באור 19א'(1).

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

א. הרכב ותנועה:

## שנת 2018

תוכנות מחשב	עלויות פיתוח	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות	סימנים מסחריים וזיכיונות	טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזיכיונות	מוניטין	סה"כ
אלפי ש"ח						
39,177	9,234	57,031	39,499	271,213	416,154	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	-	3,055	-	7,416	10,471	רכישת חברה (ראה באור 9)
506	-	-	-	-	506	רכישות
39,683	9,234	60,086	39,499	278,629	427,131	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
34,538	9,001	30,339	21,389	27,475	122,742	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2018
2,180	233	4,896	4,502	-	11,811	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
36,718	9,234	35,235	25,891	27,475	134,553	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
2,965	-	24,851	13,608	251,154	292,578	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2018

## שנת 2017

תוכנות מחשב	עלויות פיתוח	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות	סימנים מסחריים וזיכיונות	טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזיכיונות	מוניטין	סה"כ
אלפי ש"ח						
36,952	9,234	53,966	38,721	265,908	404,781	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	-	3,065	778	5,305	9,148	רכישת חברה
2,251	-	-	-	-	2,251	רכישות
(26)	-	-	-	-	(26)	גריעות
39,177	9,234	57,031	39,499	271,213	416,154	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
32,591	8,685	24,807	16,815	27,475	110,373	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2017
1,973	316	5,532	4,574	-	12,395	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(26)	-	-	-	-	(26)	גריעות
34,538	9,001	30,339	21,389	27,475	122,742	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
4,639	233	26,692	18,110	243,738	293,412	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2017

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

## ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוח על הרווח הכולל באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
2,690	3,541	3,439	עלות ההכנסות
6,706	7,768	8,208	הוצאות מכירה ושיווק
2,184	1,086	164	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>11,580</u>	<u>12,395</u>	<u>11,811</u>	

## ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין ליחידות מניבות מזומנים של הקבוצה (המהוות בדרך כלל מגזר). להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2018 שהוקצה לכל אחד מהמגזרים העסקיים/יחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

אלפי ש"ח	
42,295	תשתיות מחשוב (1)
45,877	שירותי שכר ומשאבי אנוש (2)
39,742	פתרונות עסקיים- נס (3)
59,697	פתרונות עסקיים- דנאל (4)
63,543	שיווק מוצרי תוכנה (5)
<u>251,154</u>	

להלן פרטים נוספים לגבי המבחנים לירידת ערך שננקטו על ידי החברה ביחס ליתרות המוניטין המהותיות:

(1) לשם בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר תשתיות המחשוב המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 42,295 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של מגזר זה, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע אחרי מס (בשיעור של 14.85%) המאפיין את פעילות המגזר. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים למגזר וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של מגזר תשתיות המחשוב בסך של 63,945 אלפי ש"ח בעוד שערכו בספרים הוא 40,390 אלפי ש"ח.

(2) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין בסך של 45,877 אלפי ש"ח המיוחס למגזר שירותי השכר ומשאבי אנוש (להלן: "מגזר השכר"), אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע אחרי מס (בשיעור של 11.26%) המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-3%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות בסך של 67,741 אלפי ש"ח בעוד שערכה בספרים הוא 83,421 אלפי ש"ח.

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

(3) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר פתרונות עסקיים- נס, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 39,742 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2017 בקשר למוניטין זה (להלן: "הבחינה הקודמת") וזאת כמתאפשר בהתאם לסעיף 99 ל- IAS 36. להערכת החברה התקיימו כל התנאים בסעיף האמור, המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;
2. החישוב בשנה קודמת של הסכום בר-ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי (ראה להלן);
3. בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, להערכת הנהלת החברה הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא קלושה.

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2017 את שווי השימוש של הפעילות בסך של 342,290 אלפי ש"ח, הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות הרלוונטיים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2017 ב- 83,233 אלפי ש"ח.

(4) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר פתרונות עסקיים- דנאל, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 59,697 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע אחרי מס (בשיעור של 13.0%) המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-3%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות בסך של 128,744 אלפי ש"ח בעוד שערכה בספרים הוא 81,218 אלפי ש"ח.

(5) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר שיווק ומוצרי תוכנה - נספרו, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 55,035 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2017 בקשר למוניטין זה (להלן: "הבחינה הקודמת") וזאת כמתאפשר בהתאם לסעיף 99 ל- IAS 36. להערכת החברה התקיימו כל התנאים בסעיף האמור, המאפשרים הישענות על בחינה שבוצעה בשנה קודמת כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידה לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר-ההשבה;
2. החישוב בשנה קודמת של הסכום בר-ההשבה עלה על הערך בספרים של היחידה במרווח מהותי (ראה להלן);
3. בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, להערכת הנהלת החברה הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא קלושה.

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2017 את שווי השימוש של הפעילות בסך של 182,441 אלפי ש"ח, הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות הרלוונטיים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2017 ב- 36,975 אלפי ש"ח.

## באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		חובות פתוחים שטרות לפרעון
2017	2018	
אלפי ש"ח		
166,420	190,057	
3,698	7,535	
170,118	197,592	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים בשנת 2018 הינו 74 ימים.

## באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
88,285	91,494	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1)
59,606	59,762	מוסדות
66,838	72,973	הוצאות לשלם
2,614	2,898	בעלי עניין (2)
618	42	נגזרים פיננסים
1,181	1,137	אחרים
219,142	228,306	
31,401	34,314	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה
		(2) ראה באור 25.

## באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב				ליום 31 בדצמבר, 2018
יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית משוקללת %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
78,150	104,200	2.97	104,200	הלוואות מתאגידים בנקאיים - בריבית שקלית קבועה (לא צמודה) הלוואות מתאגידים בנקאיים - בריבית שקלית משתנה (לא צמודה)
12,385	16,514	2.25	16,514	
90,535	120,714		120,714	
				סך הכל
יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית משוקללת %	סכום הקרן אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2017
69,200	86,500	3.20	86,500	הלוואות מתאגידים בנקאיים - בריבית שקלית קבועה (לא צמודה) הלוואות מתאגידים בנקאיים - בריבית שקלית משתנה (לא צמודה)
16,514	20,643	2.10	20,643	
85,714	107,143		107,143	
				סך הכל

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2018

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	סה"כ
אלפי ש"ח				
30,179	30,179	30,178	30,178	120,714

הלוואות מתאגידים  
בנקאייםג. התקשרות בהסכמי הלוואות והסכם מסגרת אשראי

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי, בהסכמי אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לחברה ביום 10 בנובמבר, 2014 שתי הלוואות בסך כולל של 150 מיליון ש"ח, כמפורט להלן:

- הלוואה שקלית בסך 121.1 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.2%.
- הלוואה שקלית בסך 28.9 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית הפריים + 0.5%.

ההלוואות תיפרענה ב-7 תשלומים שנתיים שווים של קרן ו-8 תשלומים שנתיים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של הריבית הינו שנה ממועד קבלת ההלוואות והתשלום הראשון של הקרן הינו שנתיים ממועד קבלת ההלוואות.

יצוין כי לחברה תהיה האפשרות לפרוע בפירעון מוקדם, בכל עת, תשלום על חשבון ההלוואות וזאת בכפוף לתנאים ולעמלת פירעון מוקדם כפי שנקבעו בהסכמי הלוואות.

כמו כן, ביום 21 בינואר, 2018, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי חדשה בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי") ו-"הסכם מסגרת האשראי", חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2020 ("תקופת המסגרת").

מסגרת האשראי מאפשרת לחברה לקבל מהבנק, בתקופת המסגרת, הלוואות (עד לגובה מסגרת האשראי) אשר מועד פרעונן הינו לא יאוחר מתום 6 שנים ממועד העמדתן שתיפרענה בתשלומי קרן וריבית חצי שנתיים ו/או שנתיים כפי שיוסכם עם הבנק; ו/או אשראי on call. הריבית בגין כל אשראי שיעמיד הבנק לחברה ייגזר משיעור הריבית שישמש את הבנק באותו מועד בצירוף מרווח כהגדרתו בהסכם מסגרת האשראי.

בגין האשראים לעיל, חתומה החברה על כתב התחייבות כלפי הבנק, על פיו התחייבה החברה:

1. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב למקרה ואחזקותיו של בעל השליטה בחברה ירדו מסף של 25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא ו/או חדל מלהחזיק בכמות המניות הגדולה ביותר של אמצעי השליטה בחברה ו/או חדל מלשלוט בחברה כמוגדר בתיקון לכתב ההתחייבות.
2. שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו ו/או לתת ערבות.
3. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מבני בחברה כהגדרתו בכתב ההתחייבות.
4. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מהותי באופי עסקי החברה.



באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

5. התחייבות לשעבוד שלילי על נכסי החברה הנרכשת, למעט כמפורט בהסכם מסגרת האשראי;

6. לא למכור ו/או להעביר ו/או למסור ו/או להחכיר ו/או להשכיר נכסים כלשהם של החברה, מכל מן וסוג שהוא, בסכום מצטבר שיעלה על סך 20 מיליון ש"ח, מבעלות החברה ו/או מרשותה, שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, לאחרים לרבות לחברות בנות ו/או חברות קשורות, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.

עוד התחייבה החברה כלפי הבנק לשמור בכל עת (על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, השנתיים ו/או הרבעוניים, לפי העניין) על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

- (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.
- (2) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3 (ליום 31 בדצמבר, 2018 - היחס הינו 0.41).
- (3) היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (ליום 31 בדצמבר, 2018 - היחס הינו 0.22).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי והסכם האשראי.

למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה לא מנצלת את מסגרת האשראי.

לאחר תאריך המאזן, ביום 31 בינואר, 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי הנוסף"). על פי הסכם האשראי הנוסף העמיד התאגיד הבנקאי לחברה ביום 31 בינואר, 2019 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.69%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת ההלוואה.

#### ד. התחייבות חברה בת (נס) לאמות מידה פיננסיות כלפי תאגידים בנקאיים

ביום 24 במאי, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת מסגרת אשראי למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד 30 ביוני, 2020 ("הסכם מסגרת האשראי החדש"). הסכם מסגרת האשראי החדש הינו חלק מהסכם מסגרת האשראי הקודם עם התאגיד הבנקאי.

במסגרת הסכם מסגרת האשראי החדש, התחייבה נס כלפי התאגיד הבנקאי לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

- סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 32, 40, 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017, ו-2018 ואילך, בהתאמה.
- שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-10%, 12%, 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס לימים 31 בדצמבר, 2016, 2017 ו-2018 ואילך, בהתאמה.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 2.
- ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.
- היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ביום 24 באוגוסט, 2017 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל.

בנוסף, ביום 21 בינואר, 2018, התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל, וזאת חלף הסכם קודם עם התאגיד הבנקאי מיום 6 בינואר, 2015 אשר עודכן ביום 24 בדצמבר, 2015.

כמו כן, קיבלה על עצמה נס התחייבות שלא לשעבד נכסים לתאגיד בנקאי אחר וכן התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. נס עומדת בכל ההתחייבויות כלפי התאגידים הבנקאיים על פי הסכמים אלו.

ביום 29 באוגוסט, 2018 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי נס"). על פי הסכם האשראי נס העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 29 באוגוסט, 2018 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%.

ההלוואה תיפרע על פני 4 שנים, ב-8 תשלומים שווים של קרן ו-8 תשלומים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של קרן וריבית הינו שישה חודשים ממועד קבלת ההלוואה. יצוין כי לנס תהיה האפשרות לפרוע בפירעון מוקדם, בכל עת, תשלום על חשבון ההלוואה וזאת בכפוף לתנאים ולעמלת פירעון מוקדם כפי שנקבעו בהסכמי ההלוואות.

ליום 31 בדצמבר, 2018 נס עומדת באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויותיה לתאגידיים הבנקאיים בהתאם להסכמים לעיל.

ה. ליום 31 בדצמבר, 2018 לקבוצה מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסך של 92,501 אלפי ש"ח.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

## א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>		
121	-	שסווגו כמוחזקים למסחר
1,362	-	נגזרים שלא יועדו כגידור ואופציות
<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>		
443,958	480,845	הלוואות וחייבים (כולל לקוחות)
<u>התחייבויות פיננסיות</u>		
<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>		
618	42	נגזרים שלא יועדו כגידור ואופציות
4,457	7,886	תמורה מותנית
<u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u>		
449,881	479,539	הלוואות וזכאים (כולל ספקים)

## ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מלבד נגזרים, מיועדת בעיקר על מנת לממן את פעילות הקבוצה. הנכסים העיקריים של הקבוצה נובעים ישירות מפעילותה של הקבוצה. בנוסף, הקבוצה מתקשרת בעסקאות נגזרים.

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

## 1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים, בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות ומכשירים פיננסיים נגזרים.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(א)

סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

מרבית המכירים בפעילות בתחומים תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה נקובים בדולרים ומתורגמים לשקלים לפי שער החליפין של הדולר במועד הוצאת החשבונית. פעילות זו חושפת את הקבוצה לפערים בשערי החליפין של הדולר ממועד הרכישה של התוכנה/החומרה לשערו של הדולר במועד המכירה. תיסוף בשער היציג של השקל כלפי הדולר מקטין את הכנסות הקבוצה ואילו פחות מגדיל אותן. להערכת החברה, התקשרות החברה עם הספקים במטבע הדולר שבו מתבצעת גם המכירות כאמור, מקזזת באופן חלקי את השפעת התנודתיות של שער החליפין של הדולר על הרווח הגולמי של אותן עסקאות. לעתים, הקבוצה מבצעת עסקאות אקדמה (forward) להגנה על השינויים בשערי החליפין של הדולר בגין התחייבות לתשלום לספקים בחו"ל. העסקאות הינן לתקופות קצרות של עד 3 חודשים. שוויין ההוגן של העסקאות הנ"ל ליום 31 בדצמבר, 2018 משקף התחייבות של כ-42 אלפי ש"ח.

(ב)

סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה יתרת מיסים לקבל והלוואות שניתנו לעובדים ואחרים ומיסים לשלם אשר צמודים לשינויים במדד זה. הסכום נטו של ההתחייבויות הפיננסיות אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ושבגינן קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-10,642 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018. בנוסף, הקבוצה קשורה במספר הסכמי שכירות הצמודים למדד המחירים לצרכן לפרקי זמן שונים המושפעים גם הם מהשינויים במדד זה. מחירי המכירה של חלק מהשירותים הניתנים על ידי מגזר שירותי שכר ומשאבי אנוש, הינם צמודים למדד המחירים לצרכן ("מדד"). שינויים משמעותיים במדד עלולים להשפיע על הכנסות החברה.

(ג)

סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית בגין פקדונות קצרים למשיכה מיידיית שהופקדו והנושאים ריבית משתנה ובגין הלוואה לזמן ארוך הנושאת ריבית משתנה. שינוי בשיעור הריבית יגרור שינוי בתזרימי מזומנים הנובעים מריבית. הלוואות לזמן ארוך מבנקים הנושאות שיעורי ריבית קבועים, חושפים את הקבוצה לסיכון שווי הוגן בגין שינוי בשיעורי הריבית.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

3. יתרת לקוחות

ההכנסות של חברות הקבוצה נובעות ממספר רב של לקוחות בעיקר בישראל. חברות הקבוצה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללת הפרשה לזיכויים וכן הפרשה לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת חברות הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)4. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח				
197,592	-	-	-	197,592
133,093	-	-	-	133,093
1,333	2,408	1,108	4,307	9,156
-	27,801	-	-	27,801
33,567	32,703	31,841	30,955	129,066
365,585	62,912	32,949	35,262	496,708

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות תמורה מותנית הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הלוואות מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר, 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
170,118	-	-	-	-	170,118
126,336	-	-	-	-	126,336
-	573	1,219	3,784	-	5,576
9,463	28,239	-	-	-	37,702
24,630	23,990	23,351	22,709	22,069	116,749
330,547	52,802	24,570	26,493	22,069	456,481

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות תמורה מותנית הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. שווי הוגן

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות ויתרות חוזיות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. יתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים ויתרת חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך מהוות בקירוב את שוויה ההוגן.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1):

121	-
-----	---

מניות

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2):

618	42
-----	----

חוזי אקדמה (forward) מט"ח

נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3):

1,362	-
-------	---

אופציה לרכישת מניות

התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3):

4,457	7,886
-------	-------

התחייבות בגין תמורה מותנית

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער"ח	ירידת שער"ח
של 10%	של 10%
אלפי ש"ח	

31 בדצמבר, 2018

863	(863)
3,304	(3,304)
(11,526)	11,526
4,711	(4,419)
(2,648)	2,940

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
ספקים  
עסקאות אקדמה

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער"ח	ירידת שער"ח
של 10%	של 10%
אלפי ש"ח	

31 בדצמבר, 2017

368	(368)
3,817	(3,817)
(11,672)	11,672
4,191	(5,225)
(3,296)	2,262

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
ספקים  
עסקאות אקדמה

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ריבית	ירידת ריבית
של 1%	של 1%
אלפי ש"ח	

31 בדצמבר, 2018

(368)	382
-------	-----

הלוואות בריבית משתנה בש"ח

31 בדצמבר, 2017

(389)	404
-------	-----

הלוואות בריבית משתנה בש"ח

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

#### הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

#### א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
19,763	24,890	28,561

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

#### ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.



באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. שינויים בהתחייבויות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2018

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד							
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל אחר (*)	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
אלפי ש"ח							
(190,402)	(13,109)	(6,175)	(19,284)	15,542	9,012	-	(185,132)
176,522	258	4,313	4,571	(15,479)	(3,680)	12,378	174,312
התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית							
(13,880)	(12,851)	(1,862)	(14,713)	63	5,332	12,378	(10,820)
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת							

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2018 כוללות התחייבויות נוספות בשל הטבות לעובדים בסך של 5,809 אלפי ש"ח.

שנת 2017

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד							
יתרה ליום 1 בינואר, 2017	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל אחר (*)	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח							
(182,069)	(15,190)	(5,237)	(20,427)	14,819	(2,725)	-	(190,402)
171,579	1,372	3,513	4,885	(14,634)	1,290	13,402	176,522
התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית							
(10,490)	(13,818)	(1,724)	(15,542)	185	(1,435)	13,402	(13,880)
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת							

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2017 כוללות התחייבויות נוספות בשל הטבות לעובדים בסך של 5,567 אלפי ש"ח.

(\*) בעיקר שינויים בהנחות הפיננסיות.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

3. ההנחות העיקריות (לפי ממוצע משוקלל) בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
%	%	
3.39	3.25	שיעור היוון
1.68	1.49	שיעור עליית שכר צפויה

4. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית (לפי ממוצע משוקלל) בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי במחויבות להטבה מוגדרת אלפי ש"ח
--

ליום 31 בדצמבר, 2018:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 1% (במקום 1.45%) (1,226)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1% 753  
ירידת שיעור היוון של 1% (1,215)

באור 18: - מסים על ההכנסהא. חוקי המס החלים על הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש ניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה והחברות המאוחדות

בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 היה – 23%, בשנת 2017 היה 24% ובשנת 2016 היה 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

לחברה מאוחדת שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014 ולחברות מאוחדות נוספות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך כ-1.2 מיליוני ש"ח. בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2018, לחברות מאוחדות בקבוצה הפסדי הון בסך של כ-131 מיליוני ש"ח לצורכי מס המועברים לשנים הבאות. בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים בשל אי הוודאות הקיימת בניצולם.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח			31 בדצמבר		
					התחייבויות מסים נדחים
2,668	(328)	484	(4,762)	(4,278)	נכסים קבועים בני פחת
(179)	(1,112)	(2,224)	(7,745)	(9,969)	מוניטין
284	1,151	(28)	(416)	(444)	אחרים
			(12,923)	(14,691)	
-	-	470	-	470	נכסים קבועים בני פחת
(329)	962	(263)	11,164	10,901	הטבות לעובדים
(1,533)	-	-	-	-	הפסדים מועברים לצרכי
100	(144)	123	660	783	מס
					הפרשה לחובות מסופקים/
					לירידת ערך נכסים
			11,824	12,154	
1,011	529	(1,438)			הוצאות מסים נדחים
			(1,099)	(2,537)	התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
3,986	4,402	נכסים לא שוטפים
(5,085)	(6,939)	התחייבויות לא שוטפות
(1,099)	(2,537)	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

## ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
5	(336)	(1,226)	
40	-	-	
45	(336)	(1,226)	

## ז. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
28,966	32,620	34,715	מסים שוטפים
(500)	(1,078)	(380)	מסים נדחים
(556)	-	-	התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
163	(3,326)	49	מסים בגין שנים קודמות
28,073	28,216	34,384	

## ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנקף בדוח על הרווח הכולל:

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
112,284	128,367	145,665	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
28,071	30,808	33,503	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(53)	(380)	(1)	רווחים מניירות ערך ואופציות בגינם לא הוכרו מסים נדחים
974	821	565	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(556)	404	-	מסים בגין שנים קודמות
163	(3,326)	49	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	173	131	הכנסות החייבות בשיעורי מס שונים
198	41	-	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
(553)	-	-	אחרים
(171)	(325)	137	
28,073	28,216	34,384	מסים על ההכנסה
25.0%	22.0%	23.6%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

## א. התקשרויות

## 1. הסכמי חכירה תפעולית

## א) משרדי החברה בתל אביב

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות. ביום 24 בדצמבר, 2017 התקשרה החברה בתוספת להסכם השכירות לפיה תמומש האופציה וכן תוארך תקופת השכירות, כך שתקופת השכירות עתידה להסתיים ביום 30 ביוני, 2023.

המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ביום ה-14 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 6 בתל אביב, וזאת למשך תקופה של חמש שנים ושישה חודשים החל ממועד תחילת השכירות. לחברה שתי אופציות להארכת תקופת השכירות, בכפוף לתנאי ההסכם: האופציה הראשונה הינה לתקופה של 30 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות והאופציה השנייה הינה לתקופה של 24 חודשים מתום תקופת האופציה הראשונה

דמי השכירות השנתיים (כולל חניות ומחסנים) מסתכמים לכ-6,136 אלפי ש"ח.

(ב) משרדי נס בקרית עתידים, תל-אביב

ביום ה-1 בינואר, 2017 התקשרה נס בהסכם שכירות מעודכן, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תמשיך לשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2020. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה נס עם אותו צד ג' ביום 7 במאי, 2015. ביום 16 באוגוסט, 2017, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. ביום 17 ביוני, 2018, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תסיים נס את השכירות בקשר עם חלק מהמושכר, תשכור שטח נוסף ובנוסף בנוגע לכלל השטחים המושכרים תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת עד ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. נכון למועד הדוחות הכספיים נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ-10,059 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-5,535 אלפי ש"ח.

(ג) לחברה ולחברות מאוחדות הסכמי שכירויות נוספים עם צדדים שלישיים להשכרת מבנים בשטח כולל של כ-8,414 מ"ר לתקופות שונות שהאחרונה שבהן מסתיימת בחודש ינואר 2028. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-5,475 אלפי ש"ח.

(ד) דמי השכירות העתידיים בגין הסכמי השכירות הקיימים ליום 31 בדצמבר, 2018 הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
17,146	שנה ראשונה
17,103	שנה שנייה
17,124	שנה שלישית
15,136	שנה רביעית
10,381	שנה חמישית
287	שנה שישית ואילך
<u>77,177</u>	סך הכל

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

(ה) בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים של כלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3-4 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה. תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לחוזי החכירה התפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר, 2018 הינם:

אלפי ש"ח	
30,262	שנה ראשונה
25,995	שנה שנייה עד ארבע שנים
56,257	סך הכל

## 2. הסכם עם מר אבי באום לקבלת שירותי יו"ר הדירקטוריון

החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כיו"ר דירקטוריון החברה וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016 אשר אישרה ההתקשרות עמו בהסכם שירותי ניהול חדש.

כאמור לעיל, ביום 21 בדצמבר, 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה מיום 30 באוקטובר, 2016 ומיום 2 בנובמבר, 2016, בהתאמה, את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברת אבי באום השקעות בע"מ ("חברת הניהול באום"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום, לפיו תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה, ובכלל זה שירותי יו"ר דירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים ("הסכם שירותי היו"ר").

על פי הסכם שירותי היו"ר, תעניק חברת הניהול באום לחברה ולחברות הבנות, באמצעות מר באום, שירותי יו"ר דירקטוריון הכוללים, בין היתר, סיוע שוטף למנכ"ל החברה וכן למנכ"ל החברות הבנות בקבוצה בניהולה של פעילות החברה והחברות הבנות; סיוע ויעוץ לקבוצה בפיתוח העסקי ונושאים אסטרטגיים; מילוי תפקיד יו"ר דירקטוריון נס; הטמעת ויישום מדיניות הממשל התאגידי בחברה ("שירותי היו"ר").

בתמורה לשירותי היו"ר אותם מעמידה חברת הניהול באום, תשלם החברה לחברת הניהול באום תשלום חודשי בסך 120 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, וכן מענק שנתי המוגבל לסך של 1.8 מיליון ש"ח ומחושב בשיעורים משתנים מתוך הרווח הנקי השנתי כהגדרתו בהסכם שירותי היו"ר. בנוסף, זכאית חברת הניהול באום להטבות המקובלות בחברה לגבי מנהלים בכירים בקשר עם אספקת שירותי היו"ר. עוד נקבעו בהסכם שירותי היו"ר הוראות בקשר עם שמירת סודיות, אי תחרות, העברת זכויות, ביטוח ושיפוי ויחסי הצדדים כשירותי ייעוץ עצמאיים וחיצוניים לחברה.

## 3. הסכם עם מר אלי זיברט לקבלת שירותי מנכ"ל

החל מיום 1 לינואר, 2017 מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה וזאת בהתאם לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 21 בדצמבר, 2016, בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה מיום 30 באוקטובר, 2016 ומיום 2 בנובמבר, 2016, בהתאמה. התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל עם חברת הניהול זיברט, לפיו תעמיד חברת הניהול זיברט שירותי ניהול לחברה, ובכלל זה שירותי מנכ"ל של החברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים ("הסכם שירותי המנכ"ל").



באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

על פי הסכם שירותי המנכ"ל, תעניק חברת הניהול זיברט לחברה, באמצעות מר זיברט, שירותי מנכ"ל הכוללים, בין היתר, את הניהול השוטף של פעילות החברה, פיתוח עסקי, ליווי ויעוץ בנושאים אסטרטגיים שונים הקשורים לקבוצה, בקרה ותמיכה ניהולית לחברות הקבוצה ("שירותי המנכ"ל"). בתמורה לשירותי המנכ"ל אותם מעמידה חברת הניהול זיברט, תשלם החברה לחברת הניהול זיברט תשלום חודשי בסך 120 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדין, וכן מענק שנתי, המוגבל לסך של 1.8 מיליון ש"ח ומחושב בשיעורים משתנים מתוך הרווח הנקי השנתי כהגדרתו בהסכם שירותי המנכ"ל. בנוסף, זכאית חברת הניהול זיברט להטבות המקובלות בחברה לגבי מנהלים בכירים בקשר עם אספקת שירותי המנכ"ל.

#### 4. הסכם עם חברות בנות

החברה התקשרה עם חלק מחברות הבנות בהסכמים המסדירים את מתן השירותים בין הצדדים. הסכמים אלו בתוקף כל עוד לא ניתנה הודעה על ביטולם על ידי הצדדים.

#### 5. הסכמי שיתוף פעולה נס וגב מערכות בע"מ

חלק מפעילות הייעוץ של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ ("גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין נס לגב מערכות ביום 31 בדצמבר, 2007 ("ההסכם הראשוני") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "הסכם גב מערכות"). על פי ההסכם הראשוני הועברו חלק מעובדי הייעוץ בענף ה-IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות ("פעילות הייעוץ") לגב מערכות, לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות.

הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מכיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים, את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות וכן מכיל מנגנון להעברת פעילות הייעוץ לנס. למועד אישור הדוחות הכספיים, הסכם גב מערכות הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2019.

ביום 4 בפברואר, 2018, נחתמה תוספת להסכם גב מערכות ("התוספת החדשה"), במסגרתה הוסכם כי גב מערכות תרכוש את פעילות מיקור החוץ בתחום המיחשוב של צד ג' שאינו קשור לקבוצה, כאשר הפעילות שתרכש תכנס למנגנון חלוקת הרווחים שבין נס לגב מערכות על פי הסכם גב מערכות. ביום 8 באפריל, 2018 הושלמה העסקה.

#### 6. שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 21 בדצמבר, 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי מתוקן לנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או שכיחנו בחברה ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות נושאי משרה הנמנים עם בעל השליטה, כפי שהיו מעת לעת, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתבי השיפוי ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

## ב. התחייבויות תלויות

במאי, 2012 פתחה הרשות להגבלים עסקיים ("הרשות") בחקירה גלויה של חברת ווי אנקור במסגרתה בוצעו תפיסות של קבצי מחשב ובוצעו חקירות של מנהלים ואנשי מכירות וכן העבירה ווי אנקור מסמכים לרשות בהתאם לבקשתה. ביום 9 במאי, 2016 הודיעה הרשות על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של ווי אנקור, עובד לשעבר ("העובד לשעבר") ומנהל לשעבר ("המנהל לשעבר"), בעבירות לכאורה על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד המנהל לשעבר והעובד לשעבר, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ. 54589-02-17. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד לשעבר, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977.

התיק נמצא בהליכים מקדמיים, חברת ווי אנקור עדיין לא השיבה לכתב האישום והגישה יחד עם המנהל לשעבר, עתירה לביטול כתב האישום. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

בנוסף, ביום 6 ביולי, 2016, הודיע העובד לשעבר כי קיבל הזמנה לשימוע לפני הגשת כתב אישום פלילי מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות ועל בסיס מידע אשר התקבל ממנה. יודגש כי ההודעה אשר התקבלה על ידי העובד לשעבר, אינה כוללת חשדות כלפי ווי אנקור. ביום 14 בינואר, 2019 הוגש כתב אישום בסיוע בהפרת אמונים כנגד העובד וביום 10 בפברואר, 2019, במסגרת הסדר טיעון, הרשיע בית המשפט את העובד לשעבר לאחר שהודה בעבירה שיוחסה לו. יודגש כי ההודעה או כתב האישום אינם כוללים חשדות כלפי ווי אנקור.

למעט האמור לעיל, ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה ו/או החברות המוחזקות אינן צד להליך משפטי מהותי.

## ג. שעבודים

בדבר התחייבות החברה וחברות הבנות שלא לשעבד את נכסיהן, ראה באור 15 ג' ו- 15 ד'.

## ד. ערבויות

החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות מסוג ביצוע או פיננסיות לגופים שונים בסך כולל של כ-68,514 אלפי ש"ח.

## ה. אמות מידה פיננסיות

בדבר התחייבות החברה וחברות מאוחדות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה באורים 15 ג' ו- 15 ד'.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2018 ו-2017	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
23,083,443	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א \*

(\*) כולל מניות אוצר, ראה סעיף ב'.

ב. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידה

לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-31 בדצמבר, 2017 החברה מחזיקה ב-600,766 מניות של החברה, אשר נרכשו בשנים קודמות, בעלות כוללת של כ-5,217 אלפי ש"ח.

החזקות החברה במניות החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-31 בדצמבר, 2017 מהוות 2.60% מהון המניות המונפק.

ג. דיבידנד

ביום 18 למרס, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ב-30 באפריל, 2018.

ביום 14 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 4 באוקטובר, 2018.

ליום 31 בדצמבר, 2018 לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של 187,028 אלפי ש"ח.

באשר לחלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן, ראה באור 26א'.

למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת

באור 20: - הון (המשך)

רמה מסוימת של תשואה על ההון. בשנים 2018 ו-2017 השיגה החברה תשואה על ההון של 33.8% ושל 35.5%, בהתאמה.

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון ביצוע שינויים בסכומי הדיבידנד המשולם לבעלי המניות, גיוס הון על ידי הנפקת הון מניות, רכישות הוניות מבעלי מניות ומימוש נכסים להקטנת מצבת החוב. באשר לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בקשר עם הלוואות מתאגידים בנקאיים ומסגרת אשראי חדשה של החברה, ראה באור 15 לעיל.

#### ה. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

ביום 25 בינואר, 2015 ("מועד הענקת") אישר דירקטוריון נס הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל נס במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות חברת נס בתוספת מחיר מימוש של 6.58 ש"ח למניה בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.

לאחר שנתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות, ובכלל זה תום מועד הבשלת האופציות ביום 9 בנובמבר, 2017, כתבי האופציות ניתנים למימוש, כולם או חלקם.

ביום 14 ביוני, 2018, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס. בהתאם להוראות ההסכם, מר אפעל מימש 771,474 כתבי אופציה למספר זהה של מניות רגילות של נס וזאת מתוך 1,448,597 כתבי אופציה אשר הוענקו למר אפעל כאמור לעיל. סך תוספת המימוש בגין האופציות למניות הסתכמה בכ-6 מיליון ש"ח. עם מימוש כתבי האופציה על ידי מר אפעל, רכשה החברה ממר אפעל 763,760 מניות רגילות של נס, המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, בתמורה לסך של 30,587 אלפי ש"ח. ביום 4 ביולי, 2018 הושלמה העסקה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא ומר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובאופציות הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כתוצאה ממימוש האופציות למניות נס על ידי מר אפעל ורכישת מניות נס ממר אפעל על ידי החברה זקפה החברה סך של כ-22.6 מיליוני ש"ח לקרן (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2018	(*2017)	(*2016)		
אלפי ש"ח				
			א.	הכנסות
			הכנסות ממתן שירות שכר, נוכחות ומשאבי	
			אנוש	
			הכנסות מפתרונות עסקיים	
			הכנסות מתשתיות מחשוב	
			הכנסות משיווק מוצרי תוכנה	
238,611	224,791	211,854		
877,855	785,868	680,014		
195,857	151,257	174,535		
162,569	156,668	147,577		
1,474,892	1,318,584	1,213,980		
			ב.	עלות ההכנסות
			שכר ונלוות	
			שכירות ואחזקת משרד	
			פחת והפחתות	
			קניות חומרה ותוכנה	
			עבודות חוץ וייעוץ מקצועי	
			חומרים	
			אחזקת כלי רכב	
			שכירות ציוד, אחזקה והתאמת תוכנה	
			אחרות	
767,541	686,463	607,045		
34,412	29,975	25,510		
9,904	9,141	8,876		
158,253	122,733	141,845		
85,099	88,299	85,183		
29,876	21,501	10,433		
44,605	44,373	42,719		
9,276	9,862	8,736		
18,998	17,195	15,140		
1,157,964	1,029,542	945,487		
			ג.	הוצאות מכירה ושיווק
			שכר ונלוות	
			אחזקת משרד	
			פחת והפחתות	
			אחרות	
33,693	32,979	32,791		
9,388	6,591	8,184		
8,283	7,794	6,734		
987	785	1,306		
52,351	48,149	49,015		
			ד.	הוצאות הנהלה וכלליות
			שכר ונלוות	
			דמי ניהול ושירותים מקצועיים	
			אחזקת משרד ואחרות	
			פחת	
60,326	57,241	55,443		
24,358	26,202	22,704		
25,690	20,490	17,716		
2,918	3,663	5,342		
113,292	107,596	101,205		

(\*) סווג מחדש

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			ה. הכנסות והוצאות מימון
			<u>הכנסות מימון</u>
			שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ואופציות הכנסות משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים
221	1,581	-	התאמת התחייבות מותנית הכנסות מימון אחרות
2,455	8,886	2,588	
-	-	1,806	
1	216	168	
<u>2,677</u>	<u>10,683</u>	<u>4,562</u>	
			<u>הוצאות מימון</u>
			הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
612	783	1,160	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
4,551	3,739	3,816	הוצאות משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים
1,581	7,433	2,766	הוצאות מימון אחרות
1,931	2,942	1,867	
<u>8,675</u>	<u>14,897</u>	<u>9,609</u>	

באור 23: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	אלפים
79,048	22,483	93,151	22,483	102,928	22,483
(3,155)	-	(5,080)	-	(1,809)	-
<u>75,893</u>	<u>22,483</u>	<u>88,071</u>	<u>22,483</u>	<u>101,119</u>	<u>22,483</u>

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

לצורך חישוב רווח נקי מדולל

באור 24: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

לקבוצה ארבעה 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 "נספרו" ואס.פי דאטא בע"מ), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות ומימון המנוהלים על בסיס קבוצתי.

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת דוחות כספיים. החברה משווקת את מוצריה בעיקר בארץ.

שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u>					
238,611	877,855	195,857	162,569	-	1,474,892
1,624	1,065	2,363	1,081	(6,133)	-
<u>הכנסות מחיצוניים</u>					
<u>הכנסות בין-מגזריות</u>					
240,235	878,920	198,220	163,650	(6,133)	1,474,892
<u>סה"כ הכנסות</u>					
69,830	52,658	10,941	19,983	-	153,412
<u>רווח מגזרי</u>					
<u>הוצאות משותפות בלתי מוקצות</u>					
<u>הוצאות מימון, נטו</u>					
<u>חלק החברה בהפסדי חברה כלולה</u>					
					(2,127)
					(5,047)
					(573)
<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>					
<u>145,665</u>					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>					
224,791	(*785,868	151,257	156,668	-	1,318,584
1,345	708	3,637	830	(6,520)	-
<u>הכנסות מחיצוניים</u>					
<u>הכנסות בין-מגזריות</u>					
226,136	786,576	154,894	157,498	(6,520)	1,318,584
<u>סה"כ הכנסות</u>					
66,092	42,416	6,915	19,869	-	135,292
<u>רווח מגזרי</u>					
<u>הוצאות משותפות בלתי מוקצות</u>					
<u>הכנסות מימון, נטו</u>					
<u>חלק החברה בהפסדי חברה כלולה</u>					
					(1,989)
					(4,214)
					(722)
<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>					
<u>128,367</u>					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016</u>					
211,854	(*680,014	174,535	147,577	-	1,213,980
1,032	147	1,226	663	(3,068)	-
<u>הכנסות מחיצוניים</u>					
<u>הכנסות בין-מגזריות</u>					
212,886	680,161	175,761	148,240	(3,068)	1,213,980
<u>סה"כ הכנסות</u>					
59,177	35,104	7,843	17,338	-	119,462
<u>רווח מגזרי</u>					
<u>הוצאות משותפות בלתי מוקצות</u>					
<u>הכנסות מימון, נטו</u>					
					(1,180)
					(5,998)
<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>					
<u>112,284</u>					

(\*) סווג מחדש.



באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

## מידע נוסף:

שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב אלפי ש"ח	שיווק מוצרי תוכנה	סה"כ
---------------------------------	-------------------	-----------------------------	-------------------------	------

124,609	423,991	113,320	248,053	909,973
				84,852
48,458	257,782	77,333	156,484	540,057
				120,714

125,877	379,995	99,739	216,247	821,858
				99,682
47,289	253,465	47,583	168,911	517,248
				107,244

שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	תשתיות מחשוב אלפי ש"ח	שיווק מוצרי תוכנה	סה"כ
---------------------------------	-------------------	-----------------------------	-------------------------	------

4,084	8,334	1,078	69	13,565
5,772	9,125	2,357	3,851	21,105

4,037	2,806	2,047	27	8,917
5,840	7,584	3,380	3,964	20,768

2,494	2,616	3,162	551	8,823
6,149	7,545	4,174	3,309	21,177

## ליום 31 בדצמבר, 2018

נכסי המגזר  
נכסים שלא הוקצו  
התחייבויות המגזר  
התחייבויות שלא הוקצו

## ליום 31 בדצמבר, 2017

נכסי המגזר  
נכסים שלא הוקצו  
התחייבויות המגזר  
התחייבויות שלא הוקצו

## לשנה שהסתיימה ביום:

## 31 בדצמבר, 2018

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

## 31 בדצמבר, 2017

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

## 31 בדצמבר, 2016

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	אלפי ש"ח	ראה באור
1,449	1,449	14	

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2017

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	אלפי ש"ח	ראה באור
1,307	1,307	14	

זכאים ויתרות זכות

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
330	3,431	3,462
3,800	3,376	3,402
12,399	11,512	12,343
482	573	550
7	10	11
5	5	6
12	15	17

דמי ניהול ונלוות ליו"ר הדירקטוריון, ראה  
באור 19א'(2)

דמי ניהול ונלוות למנכ"ל, ראה באור 19א'(3)

שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהוליים

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או  
מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר  
וההטבות

אנשי מפתח ניהוליים  
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או  
מטעמה

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
8,828	10,258	10,891	הטבות לזמן קצר
6,446	7,011	8,316	מענק
1,255	1,050	-	תשלום מבוסס מניות
16,529	18,319	19,207	

ד. התקשרויות

1. באשר להסכם הניהול עם מר אבי באום, ראה באור 19א' (2) לעיל.
2. באשר להסכם הניהול עם מר אלי זיברט, ראה באור 19א' (3) לעיל.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. לאחר תאריך מאזן, ביום 18 למרס, 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 30 באפריל, 2019.
- ב. ביום 29 בנובמבר, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 100% מהון המניות בחברת אי טי וויי פתרונות בע"מ ("ITway") ממיסד ITway, אשר אינו קשור לחברה (להלן: "ההסכם"). ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Content Delivery Network (CDN) ו-Cloud Security. לאחר תאריך המאזן, ביום ה-1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד החתימה כ-51 מיליון ש"ח. יתרת תשלומי התמורה, 8 מיליון ש"ח, ישולמו ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

רשימת חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2018	
מניות המקנות זכויות לרווחים	מניות המקנות זכויות הצבעה
% ההחזקה	

99 *	99 *	נס א.ט. בע"מ
100	100	ווי אנקור בע"מ
100	100	אס. פי דאטא בע"מ
100	100	חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ
100	100	אופטיביט (1990) בע"מ
65	65	חילן פנסיה ישיר בע"מ
70	70	דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	סאלטו יזמות ומסחר בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	סטארט איט אפ בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	HNG-Tech, Inc. (מוחזקת ע"י נס)
50	50	NAYA P.A.I TECHNOLOGIES, Inc. (מוחזקת ע"י HNG) (**)
51	51	קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ (מוחזקת ע"י נס)

(\*) בדילול מלא 95%

(\*\*) בדילול מלא 55%

-----

פרק ד'

חילן בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2018

**לכבוד  
בעלי המניות של חברת חילן בע"מ**

**א.ג.נ.,**

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר  
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
18 במרס, 2019

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

במסגרת המידע הנוסף לדוח זה ניתנים גילויים ביחס למידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2017	2018	אלפי ש"ח	
<b>נכסים שוטפים</b>			
16,210	4,200	1	מזומנים ושווי מזומנים
121	-	2	השקעות לזמן קצר
46,832	47,046	2	לקוחות
2,855	1,757	2,5	חייבים ויתרות חובה
869	395		מיסים לקבל
66,887	53,398		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות			
314,274	350,598		מוניטין
38,435	38,435		מוניטין
11,365	11,434		רכוש קבוע
4,220	2,744		נכסים בלתי מוחשיים
368,294	403,211		
435,181	456,609		

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



ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
21,429	21,429		חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
6,770	4,479	3	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,556	32,050	3,5	זכאים ויתרות זכות
2,849	3,893		הכנסות מראש
56,604	61,851		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
85,714	64,285	6	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,375	1,675	5	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
4,952	4,758		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
436	385	4	מסים נדחים
92,477	71,103		
<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>			
28,388	28,388		הון מניות
132,821	132,821		פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)		מניות אוצר
-	(67)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(24,515)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
130,108	192,245		יתרת רווח
286,100	323,655		
435,181	456,609		

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

18 במרס, 2019			
טל ווייסר סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
164,278	173,428	183,101	הכנסות
107,246	110,042	117,389	עלות המכירות והשירותים
57,032	63,386	65,712	רווח גולמי
4,801	4,782	5,139	הוצאות מכירה ושיווק
18,612	20,926	22,225	הוצאות הנהלה וכלליות
33,619	37,678	38,348	רווח תפעולי
1,805	1,282	662	הכנסות מימון
5,439	4,808	4,019	הוצאות מימון
56,431	67,259	76,051	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
86,416	101,411	111,042	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,368	8,260	8,114	מסים על ההכנסה 4
79,048	93,151	102,928	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
-	(1,135)	3,160	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
129	(52)	946	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
129	(1,187)	4,106	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
79,177	91,964	107,034	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

## תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

79,048	93,151	102,928
--------	--------	---------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,334	4,922	5,115
2,717	2,903	2,654
(1)	(8)	1
(56,431)	(67,259)	(76,051)
7,368	8,260	8,114
885	897	1,034
(221)	(219)	1
(40,349)	(50,504)	(59,132)

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:

5,043	(3,211)	(214)
(1,480)	98	1,098
(1,529)	850	(2,122)
1,163	2,331	6,884
545	474	1,044
3,742	542	6,690

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(4,484)	(3,840)	(3,202)
1,841	1,065	427
-	2,477	1,138
(9,431)	(9,977)	(9,002)
17,139	24,456	33,965
5,065	14,181	23,326

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים שהתקבלו  
מסים ששולמו  
דיבידנד שהתקבל

47,506	57,370	73,812
--------	--------	--------

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 המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
(971)	(2,505)	(2,560)	רכישת רכוש קבוע
(778)	(1,093)	(1,430)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
12	27	112	תמורה מממוש רכוש קבוע
			תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
34	775	120	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
17,847	13,754	14,917	
16,144	10,958	11,159	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>			
(21,429)	(21,428)	(21,429)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(39,343)	(44,964)	(44,964)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	(30,588)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(60,772)	(66,392)	(96,981)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
2,878	1,936	(12,010)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
11,396	14,274	16,210	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
14,274	16,210	4,200	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>			
509	3,584	2,306	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

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

באור 1: - יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2018

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
		אירו	דולר
אלפי ש"ח			
4,200	3,757	22	421

מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר, 2017

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
		אירו	דולר
אלפי ש"ח			
16,210	11,828	3,587	795

מזומנים ושווי מזומנים

באור 2: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
121	-
46,763	47,223
46,884	47,223

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
מניות  
הלוואות וחייבים

ב. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS המיוחסים לחברה הם עד שנה.

באור 2: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ג. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2018

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
<u>47,223</u>	<u>47,046</u>	<u>177</u>

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2017

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
<u>47,014</u>	<u>46,832</u>	<u>182</u>

הלוואות וחייבים

באור 3: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר
2017      2018
אלפי ש"ח

	2017	2018	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורות מוסדות הוצאות לשלם בעלי עניין
	10,413	8,927	
	6,993	6,977	
	1,683	3,710	
	<u>2,614</u>	<u>2,898</u>	
	<u>21,703</u>	<u>22,512</u>	

באור 3: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
4,479	-	-	-	-	4,479
19,257	-	-	-	-	19,257
23,351	22,709	22,069	-	-	92,119
47,726	23,351	22,709	22,069	-	115,855

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגיד בנקאי

31 בדצמבר, 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
			אלפי ש"ח		
4,970	-	-	-	-	4,970
14,710	-	-	-	-	14,710
23,990	23,351	22,709	22,069	-	116,749
44,310	23,990	23,351	22,709	22,069	136,429

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגיד בנקאי

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

31 בדצמבר, 2018

ללא הצמדה	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	סה"כ
109,450	109,450

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

31 בדצמבר, 2017

ללא הצמדה	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	סה"כ
126,823	126,823

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

באור 4: -

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

### מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

#### א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

#### ב. שיעורי המס החלים על החברה

בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 – 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

#### ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

#### ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ-1.2 מיליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.



באור 4: -

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים 31 בדצמבר	
2016	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים

254	(7)	86	(368)	(282)
202	(86)	(86)	(2,067)	(2,153)
164	1,186	16	(387)	(371)
			(2,822)	(2,806)

נכסים קבועים בני פחת  
מוניטין  
אחרים

נכסי מסים נדחים

52	4	(20)	114	94
(15)	174	55	2,272	2,327
			2,386	2,421

הפרשה לחובות  
מסופקים/לירידת ערך נכסים  
הטבות לעובדים

הכנסות מסים נדחים

657	1,271	51
-----	-------	----

התחייבויות מסים נדחים,  
נטו

(436)	(385)
-------	-------

המסים הנדחים לשנים 2018 ו-2017 מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
73	(16)	282		
(35)	-	-		
38	(16)	282		

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה  
מוגדרת  
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי  
בשיעורי המס

באור 4: -

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ז. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
7,976	9,515	8,474	מסים שוטפים
(460)	(1,255)	(333)	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
(235)	-	-	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי
87	-	(27)	בשיעורי המס
			מסים בגין שנים קודמות
7,368	8,260	8,114	

באור 5: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות

א. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
251	-	לקוחות
1,219	822	חייבים ויתרות חובה
14,996	-	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
1,800	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
516	6,499	זכאים ויתרות זכות
1,375	1,675	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות

(\*) הלוואה לחברה בת, נס א.ט בע"מ. בשנת 2018 פרעה נס פרעון מלא של קרן וריבית בסך 15,345 אלפי ש"ח מהלוואת הבעלים. ההלוואה אינה צמודה ונשאה ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.

באור 5: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
746	981	999	הכנסות
1,601	3,447	2,459	עלות המכירות והשירותים
21	15	13	הוצאות מכירה
110	207	249	הוצאות הנהלה וכלליות
1,490	968	366	הכנסות מימון, נטו

ג. דיבידנד שנתקבל

חלוקות בשנת 2018

- בימים 15 במרס, 2018 ו-16 בספטמבר, 2018 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 6,100 אלפי ש"ח ו-8,000 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 3,965 אלפי ש"ח ו-5,200 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- בימים 28 ביוני, 2018 ו-20 בדצמבר, 2018 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 2,500 אלפי ש"ח ו-3,300 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 20 בספטמבר, 2018 ו-24 בדצמבר, 2018 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 8,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ביום 28 ביוני, 2018 שילמה אס.פי דאטה (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 7,000 אלפי ש"ח.
- ביום 28 ביוני, 2018 שילמה אופטיביט (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 1,000 אלפי ש"ח.

חלוקות בשנת 2017

- בימים 15 בינואר, 2017 ו-17 באוגוסט, 2017 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 7,000 אלפי ש"ח ו-6,000 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 4,550 אלפי ש"ח ו-3,900 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- בימים 30 באפריל, 2017 ו-30 בנובמבר, 2017 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-2,500 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 30 באפריל, 2017 ו-3 באוקטובר, 2017 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 30 באפריל, 2017 ו-31 באוקטובר, 2017 שילמה אס.פי דאטה (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 2,000 אלפי ש"ח ו-2,500 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 6: - הלוואות מתאגיד בנקאי

ראה באור 15 לדוחות המאוחדים.

באור 7: - דיבידנדים

ראה באור 20 לדוחות המאוחדים.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 18 למרס, 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ב-30 באפריל, 2019.

ב. ראה גם באור 26 בדוחות הכספיים המאוחדים.

-----

18 במרס, 2019

לכבוד  
הדירקטוריון של חילן בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה לדוחות כספיים מאוחדים, דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ולמידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 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 רואה החשבון המבקר מיום 18 במרס, 2019 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 18 במרס, 2019 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.
3. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 18 במרס, 2018 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

**חילן בע"מ**
**פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד**
**דוח תקופתי לשנת 2018**
**תקנה 25א' – מען רשום**

שם החברה	חילן בע"מ
מספר חברה	520039942
כתובת	רח' מיטב 8, תל-אביב 67898
כתובת דוא"ל	Baum@hilan.co.il (תקנה 25א)
אתר אינטרנט	<a href="http://www.hilan.co.il">www.hilan.co.il</a>
טלפון	03-6383300 03-6383333
פקס	03-6870088
תאריך המאזן	31 בדצמבר, 2018
תאריך אישור הדוח	18 במרס, 2019

**תקנה 38ב' (ט) - הערכת שווי מהותית שביצעה החברה**

נושא הערכת השווי	עיתוי הערכת השווי	שווי נושא הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המערך ואפיוניו	מודל הערכה שמערך השווי פעל לפיו	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר תשתיות מחשוב.	שווי המוניטין ליום 31/12/18. הערכת השווי נחתמה 13/3/19.	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 40,390 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 42,295 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 63,945 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מערך השווי הוא שי פולברניס, שותף מנהל חברת פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ). מעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי.	היוון תזרים המזומנים DCF -	שיעור היוון אחרי מס - 14.85% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 73.2%
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר השכר.	שווי המוניטין ליום 31/12/18. הערכת השווי נחתמה 13/3/19.	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 83,421 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 45,877 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 677,741 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מערך השווי הוא שי פולברניס, שותף מנהל חברת פולברניס ברקת בן-יהודה בע"מ (לשעבר: דה-קלו בן-יהודה ושות' בע"מ). מעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי.		שיעור היוון אחרי מס - 11.26% שיעור צמיחה - 3% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 81.9%
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לחברת דנאל פתרונות פיננסיים המהווה חלק ממגזר פתרונות עסקיים.	שווי המוניטין ליום 31/12/18. הערכת השווי נחתמה 13/3/19.	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 81,218 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 59,697 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 128,744 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מערך השווי הוא שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers. מעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי.		שיעור היוון אחרי מס - 13% שיעור צמיחה - 3% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 62.0%

## תקנה 19'

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי שפורסם בטופס ת-126 במקביל לפרסום הדוח התקופתי.

## תקנה 10א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

לתמצית דוחות על הרווח (ההפסד) הכולל הרבעוניים של החברה ראה דוח הדירקטוריון.

## תקנה 10ג' - שימוש בתמורות ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה ע"פ התשקיף

אין.

## תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2018

שם החברה	סוג מניה <sup>(1)</sup>	מס' מניות ביחידות	סה"כ ע.ג. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה כולל יתרת הלוואה (באלפי ש"ח)	שיעור החזקה בהון ובהצבעה והזכות למנות דירקטורים
חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ	מניה רג' 1 ₪ ע.ג.	2,452	2,452	11,362	100%
ווי אנקור בע"מ	מניה רג' 0.01 ₪ ע.ג.	171,867	1,718	61,539	100%
חילן פנסיה ישיר בע"מ	מניה רג' 1 ₪ ע.ג.	650	650	8,781	65%
אס. פי. דאטא בע"מ	מניה רג' 1 ₪ ע.ג.	1,000	1,000	16,439	100%
נס א.ט. בע"מ <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>	מניה רג' 1 ₪ ע.ג.	15,122,423	15,122,423	251,370	99%

1. כל המניות אינן סחירות בבורסה.
2. בדילול מלא חילן מחזיקה 94.80% מהון המניות של נס.
3. בשנת 2018 פרעה נס פירעון מלא של קרן וריבית בסך 15,345 אלפי ש"ח מהלוואת הבעלים, לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוח הכספי סולו של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

## תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

ראה באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

## תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח):

החברה	רווח לפני מס	רווח כולל אחר - אחרי מס	דיבידנד ודמי ניהול	הוצאות (הכנסות) ריבית
חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ	7,493	5,924	5,800	(8)
ווי אנקור בע"מ	9,889	7,496	11,000	-
אס. פי. דאטא בע"מ	5,458	4,275	7,000	(32)
נס א.ט. בע"מ <sup>(1)</sup>	69,529	53,584	-	349
חילן פנסיה ישיר בע"מ <sup>(2)</sup>	13,824	10,642	9,165	-

(1) חלקה של החברה בתוצאות נס א.ט. על בסיס דוח מאוחד - 99%.

(2) חלקה של החברה בתוצאות חילן פנסיה על בסיס דוח מאוחד - 65%.

**תקנה 14 - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן הלוואות היה אחד**

**מעיסוקיו העיקריים של התאגיד**

מתן הלוואות איננו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

**תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר:**

בשנת 2018 לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה ולא חלו הפסקות במסחר המניות הרגילות של החברה בבורסה.

**תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (אלפי ש"ח):**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2018 לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה (עלות מעביד על בסיס שנתי):

סח"כ	תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה (1)					פרטי מקבל התגמולים		
	אחר	מענק	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	משרה היקף	תפקיד	שם
3,462	187	1,822	1,453	-	33.36%	100%	י"ר דירקטוריון	אבי באום
3,402	127	1,822	1,453	-	-	100%	מנכ"ל	אלי זיברט
3,338	-	1,300	-	2,038	-	100%	מנכ"ל נס	שחר אפעל
2,206	100	1,100	-	1,006	-	100%	משנה למנכ"ל נס	גיא דנציג
1,585	99	622	864	-	-	100%	מנכ"ל ווי אנקור	שריג צור

(1) "תגמול" - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

1. **מר אבי באום, י"ר הדירקטוריון** – החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כ"ר דירקטוריון החברה, וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 21 בדצמבר, 2016 אשר אישרה את ההתקשרות עם חברת אבי באום השקעות בע"מ ("חברת הניהול באום"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום, לפיה תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי י"ר הדירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים ("שירותי ה"ר", "הסכם שירותי ה"ר", בהתאמה), כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתמורה לשירותי ה"ר, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול באום דמי ניהול חודשיים בסך של 120 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדן).

בגין שנת 2018, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. על הבונוס השנתי חלים כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בימים 13 במרס, 2019 ו-18 במרס, 2019, בהתאמה, בונוס לשנת 2018 לחברת הניהול באום בסך של 1,822 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי ה"ר ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078501 וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 21 בדצמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-141769.



2. **מר אלי זיברט, מנכ"ל החברה** - החל מיום 1 בינואר, 2017 מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה, וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 21 בדצמבר, 2016 אשר אישרה את ההתקשרות עם חברת זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אלי זיברט ("חברת הניהול זיברט"), לפיה תעמיד חברת הניהול זיברט שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי מנכ"ל של החברה, במשרה מלאה, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים ("שירותי המנכ"ל", "הסכם שירותי המנכ"ל", בהתאמה), כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 יום. בתמורה לשירותי המנכ"ל, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול זיברט דמי ניהול חודשיים בסך של 120 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין).

בגין שנת 2018, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. על הבונוס השנתי חלים כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בימים 13 במרס, 2019 ו-18 במרס, 2019, בהתאמה, בונוס לשנת 2018 לחברת הניהול זיברט בסך של 1,822 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי המנכ"ל ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078501 וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 21 בדצמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-141769.

3. **מר שחר אפעל, מנכ"ל נס** - מר שחר אפעל ("מר אפעל") מכהן כמנכ"ל נס. ביום 10 בנובמבר, 2014, מועד השלמת עסקת רכישת נס, התקשרה נס עם מר אפעל להסדרת תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס ("הסכם ההעסקה"). בהסכם ההעסקה נקבע כי העסקתו של מר אפעל הנה לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. ביום 31 באוקטובר, 2017 עודכן הסכם ההעסקה עם מר אפעל, כך שהחל מיום 1 בינואר, 2018 תעמוד עלות העסקתו החודשית של מר אפעל על כ-175 אלף ש"ח וכן עודכנה הזכאות לבונוס שנתי, כהגדרתו בהסכם ההעסקה בהתאם ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2018 נזקף בונוס בסך של 1,300 אלפי ש"ח). בנוסף זכאי מר אפעל להטבות הנלוות הבאות: הפקדות סוציאליות, קרן השתלמות, רכב חברה או תשלום בגין רכב וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

לפרטים אודות הסכם בעלי המניות של מר אפעל ראה סעיף 3.1 לתיאור עסקי התאגיד.

4. **מר גיא דנציג, משנה למנכ"ל נס** - מר דנציג מכהן כמשנה למנכ"ל נס מאז נובמבר 2013. הסכם העסקתו של מר דנציג הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר החברה רשאית להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 6 חודשים ומר דנציג רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מראש של 3 חודשים. שכרו החודשי ברוטו של מר דנציג הינו בסך של כ-60 אלפי ש"ח, ובנוסף זכאי מר דנציג להטבות הנלוות הבאות: הפקדות סוציאליות, קרן השתלמות ורכב חברה. עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר דנציג יהיה זכאי לבונוס שנתי בהתאם ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2018 נזקף בונוס בסך של כ-1,100 אלפי ש"ח).

5. **מר שריג צור, מנכ"ל ווי אנקור** - מר שריג צור ("מר צור") מכהן כמנכ"ל ווי אנקור בע"מ מכח הסכם שנחתם עם אנקור מחודש פברואר 2011 ("הסכם השירותים"). בין ווי אנקור למר צור אין יחסי עובד-מעביד ומר צור מעמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי באמצעות חברת ניהול שבשליטתו ("חברת הניהול צור"). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתמורה לשירותים, משלמת ווי אנקור לחברת הניהול צור דמי ניהול חודשיים בסך של 72 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין), החזר הוצאות בקשר עם מילוי תפקידו בווי אנקור לרבות החזקת רכב, הוצ' דלק וטלפון סלולרי. עוד קובע הסכם השירותים, כי חברת הניהול צור תהא זכאית בגין שנת 2018 לבונוס בסך של 622 אלפי ש"ח.

6. **גמול דירקטורים** - סך התשלומים לכל הדירקטורים בחברה, הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2018 היינו כ-550 אלפי ש"ח.

#### **תקנה 21א' - בעל השליטה בתאגיד**

למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אבי באום, המחזיק, באמצעות חברות פרטיות בבעלותו, ב-33.36% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

#### **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי**

התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובעליה מלאה של מר אבי באום, החל מיום 1 לינואר, 2017 ולמשך תקופה של 3 שנים, ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078501 וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 21 בדצמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-141769.

התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח לשיפוי נושאי משרה, לרבות לבעל השליטה

ראה תקנה 29א להלן.

#### **תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בנוגע להחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בני"ע של החברה ראה מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2018 ראה דיווח החברה מיום 6 בינואר, 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-002478).

#### **תקנה 24א' - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים ראה באור 20 לדוחות הכספיים.

#### **תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של החברה**

מרשם בעלי המניות של החברה מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד ושינויים בה מיום 18 ביולי, 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-065235).

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
<p>1. שם: אבי באום ת.ז: 022683627 תאריך לידה: 1.8.1966 מען: מיטב 8, תל אביב נתינות: ישראלית חברות בוועדות דירקטוריון: לא דירקטור חיצוני: לא תחילת כהונה כדירקטור: 20.12.2002 תפקיד: יו"ר דירקטוריון השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות), ר"ח מוסמך. עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: לא בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה; יו"ר דירקטוריון נס א.ט בע"מ; מנכ"ל ובעלים של חברות די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ ואבי באום השקעות בע"מ. בעלים ויו"ר דירקטוריון BAUM REAL ESTATE INVEST INC.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: נס א.ט. בע"מ (יו"ר); די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ (יו"ר); אבי באום השקעות בע"מ (יו"ר); חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ (יו"ר); אופטיביט (1990) בע"מ; חילן בע"מ; ווי אנקור בע"מ (יו"ר); אס.פי דאטא בע"מ; יו"ר דירקטוריון BAUM REAL ESTATE INVEST INC.</p>
<p>2. שם: רמי אנטין ת.ז: 050705219 תאריך לידה: 23.7.1951 מען: תרשיש 9, רמת השרון נתינות: ישראלית חברות בוועדות דירקטוריון: יו"ר ועדת אכיפה דירקטור חיצוני: לא תחילת כהונתו כדירקטור: 17.8.2004 תפקיד: דירקטור השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב), ר"ח מוסמך. עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: דירקטור בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה; דירקטור בחברה, מנכ"ל ובעלים אנטין החזקות 2002 בע"מ ואנטין השקעות בע"מ; גזבר במפלגת "התנועה".</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: אינסטיטוט סולושינס בע"מ; אבנת - אבטחת נתונים בע"מ (יו"ר); אבגול תעשיות 1953 בע"מ (דח"צ); בבילון בע"מ (דח"צ); פנינסולה בע"מ (דח"צ); אנטין החזקות 2002 בע"מ; אנטין השקעות בע"מ; פארגון לוגיסטיקה בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (יו"ר).</p> <p>כיהן כדירקטור באינטרקולוני השקעות בע"מ עד לספטמבר 2014. כיהן כדירקטור בסימטרון בע"מ עד לפברואר 2015. כיהן כדח"צ בבי.אס.פי. עיבוד אותות ביולוגיים בע"מ עד לאוגוסט 2015.</p>
<p>3. שם: אורנית קרביץ ת.ז: 032231078 תאריך לידה: 12.4.75 מען: האלוף נחמיה תמרי 10, חולון. נתינות: ישראלית חברות בוועדות דירקטוריון: ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. דירקטור חיצוני: כן תחילת כהונתה כדירקטורית: 19.5.2017 תפקיד: דירקטורית השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, תואר שני במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, תואר שני במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי בהרצליה ודוקטורט בתקשורת מאוניברסיטת תל-אביב), עו"ד מוסמכת עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: דח"צ בחברה; בעלים של חברת או.קי. יעוץ ופיתוח עסקי בע"מ; שותפה ב-Guez Partners; שותפה נציגה ישראלית בקרן השקעות CMIG International; כיהנה כמנהלת המחלקה הבינלאומית ברשות ניירות ערך ויועצת בכירה ליו"ר רשות ניירות ערך החל משנת 2012 ועד לשנת 2015.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: "קסטרו מודל" בע"מ (דח"צ); אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ (דח"צ).</p>

<sup>1</sup> ביום 8 ביולי, 2018 סיים מר דרור מיזרץ את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 2 חלק ג' לדוח הדירקטוריון וכן דיווחי החברה מיום 9 ביולי, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-061695).

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
<p>5.</p> <p><b>שם:</b> מירון אורן  <b>ת.ז.:</b> 051660348  <b>תאריך לידה:</b> 25.4.1953  <b>מען:</b> צייטלין 18, תל אביב.  <b>נתינות:</b> ישראלית  <b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b> ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.  <b>דירקטור חיצוני:</b> לא  <b>תחילת כהונתו כדירקטור:</b> 10.1.2011  <b>תפקיד:</b> דירקטור  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב), ר"ח מוסמך.  <b>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:</b> לא  <b>בן משפחה של בעל עניין בחברה:</b> לא  <b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:</b> כן</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>  בעלים משרד אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; דירקטור בחברה.</p> <p><b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b>  אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; תבל תיירות ותעופה בע"מ; תבל החזקות והשקעות בע"מ; אסנט מדיקל ישראל בע"מ; טרוול אנד אירליין סרוויס (2011) בע"מ; ת.ב. תיירות בע"מ; תבל תעופה (2013) בע"מ; חילן בע"מ.</p>
<p>6</p> <p><b>שם:</b> נגה קנז ברייר  <b>ת.ז.:</b> 022433072  <b>תאריך לידה:</b> 4.10.1966  <b>מען:</b> טרומפלדור 37 תל אביב.  <b>נתינות:</b> ישראלית, ארצות הברית.  <b>חברות בוועדות דירקטוריון:</b> ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.  <b>דירקטור חיצוני:</b> כן.  <b>תחילת כהונתו כדירקטור:</b> 2.7.2018  <b>תפקיד:</b> דירקטור  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה).  <b>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:</b> לא  <b>בן משפחה של בעל עניין בחברה:</b> לא  <b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:</b> כן</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>  דח"צ בחברה; סגן יו"ר רוסאריו קפיטל; אוניברסיטת תל אביב (חברת בית השקעות).</p> <p><b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b>  ביג מרכזי קניות בע"מ (דח"צ); נובל פרופרטיס (דח"צ); האפ וונצ'רס (דח"צ).</p> <p>כיהנה כדירקטור בגזית גלוב בע"מ בין השנים 2008-2017.</p>

**תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (שפרטיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל)**

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות
<p><b>1</b></p> <p><b>שם:</b> אלי זיברט  <b>ת.ז.:</b> 017018060  <b>תאריך לידה:</b> 18.7.1966  <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b>  מנכ"ל  <b>תחילת כהונה:</b> 1.1.2017  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת נורטווסטון, ארה"ב ואוניברסיטת תל-אביב)  <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>  מנכ"ל החברה; סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה; מנכ"ל ובעלים זיברט השקעות בע"מ.  <b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b>  ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ (יור"ר); חילן פנסיה ישיר בע"מ (יור"ר); זיברט השקעות בע"מ; נס א.ט. בע"מ.  שימש כיו"ר ווי אנקור בע"מ עד לאוגוסט, 2017.</p>
<p><b>2</b></p> <p><b>שם:</b> טל ווייסר  <b>ת.ז.:</b> 016455941  <b>תאריך לידה:</b> 2.4.1973  <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b>  סמנכ"ל כספים בחברה ומשנה למנכ"ל בנושאי כספים ותפעול בנס א.ט. בע"מ (חברת בת של החברה).  <b>תחילת כהונה:</b> 1.3.2018  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך.  <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>  סמנכ"ל כספים חילן בע"מ; משנה למנכ"ל נס לענייני כספים; מנכ"ל חברת אס.פי. דאטא בע"מ.  <b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b>  אס.פי. דאטא בע"מ; דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ; HNG-INC; סטארט איט אפ בע"מ; קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ; איי.טי. ווי פתרונות בע"מ; מיה וייסר השקעות בע"מ.</p>
<p><b>3</b></p> <p><b>שם:</b> עומר שיינבוים  <b>ת.ז.:</b> 028776805  <b>תאריך לידה:</b> 17.11.1971  <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b>  סמנכ"ל  <b>תחילת כהונה:</b> 1.9.2016  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך.  <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>  סמנכ"ל בחברה; VP – מנהל חטיבת SAP, נס א.ט. בע"מ; VP – מנהל לקוחות אסטרטגיים, נס א.ט. בע"מ; VP – מנהל חטיבת System Integration, נס א.ט. בע"מ.</p>
<p><b>4</b></p> <p><b>שם:</b> מרגלית ורנר  <b>ת.ז.:</b> 057188211  <b>תאריך לידה:</b> 29.3.1961  <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b>  סמנכ"ל טכנולוגיות  <b>תחילת כהונה:</b> 20.12.2011  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין).  <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>  סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה.</p>
<p><b>5</b></p> <p><b>שם:</b> קובי כהן  <b>ת.ז.:</b> 37505419  <b>תאריך לידה:</b> 21.7.1975  <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b>  סמנכ"ל פיננסיים  <b>תחילת כהונה:</b> 13.9.2017  <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון וחשבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך.  <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</b>  סמנכ"ל פיננסיים בחברה; מנהל כספים בחברה; חשב בחברה; מנהל כספים בחברות הבנות; חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אס.פי דאטא בע"מ.  <b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b>  אופטיביט 1990 בע"מ; חילן פנסיה ישיר בע"מ; חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ.</p>

<p><b>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</b> סמנכ"ל שיווק ומכירות; מנהל אגף שיווק ומכירות בחברה.</p> <p><b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b> חילן פנסיה ישיר בע"מ</p>	<p><b>שם:</b> אסף אלפרט <b>ת.ז.:</b> 38371928 <b>תאריך לידה:</b> 11.12.1975. <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b> סמנכ"ל שיווק ומכירות <b>תחילת כהונה:</b> 13.9.2017 <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני במנהל עסקים ושיווק מאוניברסיטת תל אביב). <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>6</b></p>
<p><b>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</b> סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה; מנהלת משאבי אנוש.</p>	<p><b>שם:</b> ליאת שגיא <b>ת.ז.:</b> 038659611 <b>תאריך לידה:</b> 18.5.1976. <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b> סמנכ"לית משאבי אנוש <b>תחילת כהונה:</b> 13.9.2017 <b>השכלה:</b> תואר ראשון בתקשורת וניהול מהמכללה למנהל. <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>7</b></p>
<p><b>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</b> מבקר הפנים של החברה; שותף בכיר במשרד רואי חשבון הורוביץ עידן סבו טבת &amp; כהן טבח.</p> <p><b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b> א.א. פור בע"מ; א.א. פור השקעות (2005) בע"מ; ה.ע.ג.ס.ט. נכסים והשקעות בע"מ; יצחק עידן חברת רואי חשבון; בייקר טילי ישראל בע"מ; בייקר טילי יועצים (ישראל) בע"מ; י.א.ה. – אורים (1999) ארגון יעוץ והנהלת חשבונות לעסקים בע"מ, א.ע.ל השקעות בע"מ.</p> <p>כיהן כיו"ר סולומון אחזקות בע"מ (בשנים 2011-2016).</p>	<p><b>שם:</b> יצחק עידן <b>ת.ז.:</b> 053554937 <b>תאריך לידה:</b> 29.8.1955 <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b> מבקר פנים <b>תחילת כהונה:</b> 6.6.2004 <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב), ר"ח מוסמך <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>8</b></p>
<p><b>עיסוק בחמש השנים האחרונות:</b> מנכ"ל נס א.ט. בע"מ; בעלים של חברת שחר אפעל החזקות בע"מ.</p> <p><b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b> שחר אפעל החזקות בע"מ (י"ר); ש.ד. התאומים בע"מ (י"ר); ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ; קלאוד אופ תינגס בע"מ; גלאסבוקס בע"מ; איי. טי. ווי פתרונות בע"מ; דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ; HNG-TECH INC; סאלטו יזמות ומסחר בע"מ; נס א.ט. בע"מ; קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ.</p>	<p><b>שם:</b> שחר אפעל <b>ת.ז.:</b> 59256255 <b>תאריך לידה:</b> 23.2.1965 <b>תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה:</b> מנכ"ל ודירקטור בחברה בת - נס א.ט. בע"מ <b>תחילת כהונה (בנס):</b> 1.11.2013 <b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון) <b>בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:</b> לא</p>	<p><b>9</b></p>

#### תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד

אין בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה מורשי חתימה יחידים אשר בכוחם לחייב את התאגיד בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף ו/או מורשי חתימה המורשים בחתימתם לחייב את התאגיד.

#### תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קוסט, פורר, גבאי את קסירר - רואי חשבון, רח' מנחם בגין 144, תל-אביב.

#### תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

לא נעשה כל שינוי בתזכיר או בתקנון החברה בשנת הדיווח.

## **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים**

המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

- ביום 18 במרס, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2018. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 19 במרס, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-026005).
- ביום 14 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 4 באוקטובר, 2018. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 15 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-077067).
- לאחר תאריך המאזן, ביום 18 למרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 30 באפריל, 2019.
- לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נושאי משרה ואישורה על ידי דירקטוריון החברה, ראה תקנה 29א להלן.

## **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

- ביום 1 ביולי, 2018, אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה החלטה שתמציתה כדלקמן:  
מינויה של גב' נגה קנז ברייר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 2 ביולי, 2018. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 21 במאי, 2018 ודיווח מיידי אודות תוצאות האסיפה מיום 1 ביולי, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-040359, 2018-01-058533, בהתאמה).

## **תקנה 29א' - החלטות החברה**

ביום 18 בנובמבר, 2018, אישר דירקטוריון החברה את חידוש פוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם בהתאם לסעיף 1 ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ולמדיניות התגמול של החברה כפי שזו אושרה באסיפת בעלי מניות החברה ביום 21 בדצמבר, 2016. פוליסת הביטוח שאושרה הינה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בדצמבר, 2018 ועד ליום 30 בנובמבר, 2019, בגבולות אחריות של עד סך של 20,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, בפרמיה שנתית של עד 21,600 אלף דולר ארה"ב. כמו כן, ועדת הביקורת והתגמול של החברה וכן דירקטוריון החברה, אישרו בהתאם להוראות סעיף 1ב(5) ו-1א1 לתקנות ההקלות, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה ויו"ר הדירקטוריון וביחס למר אלי זיברט, מנכ"ל החברה, בתנאים זהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 בנובמבר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-110436)

**תאריך המאזן: 31.12.2018**

---

**חילן בע"מ**

**תאריך החתימה על הדוחות: 18 במרס, 2019.**

**שמות החותמים ותפקידם:**

אבי באום, יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט, מנכ"ל

## שאלון ממשל תאגידי

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': דרור מיזרץ, נגה קנז ברייר<sup>1</sup>.</p> <p>דירקטור ב': ד"ר אורנית קרבץ.</p>

<sup>1</sup> מר דרור מיזרץ סיים כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה ביום 8 ביולי, 2018, ביום 2 ביולי, 2018, מונתה נגה קנז ברייר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל מיום 2 ביולי, 2018.



		מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.		
		שיעור <sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים <sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2/5. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון <sup>4</sup> התאגיד <sup>5</sup> : _____. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).		2.
	✓	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).		3.
	✓	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים <sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.		4.
	✓	כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:		5.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>6</sup> לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

		<p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>		
	✓	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		

7 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	7.	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>8</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	
	✓	8.	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

8 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

9.	א.	<p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.</p>	✓	
	ב.	<p>מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח -</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>9</sup>: 5<sup>10</sup>.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>11</sup>: 1.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.</p>		
10.	א.	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p>	✓	
	ב.	<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 3, נשים: 2.</p>	_____	_____

9 לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

10 ביום 8 ביולי סיים דרור מיזרץ את כהונתו כדירקטור בחברה.

11 ר' ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
לא נכון		נכון				
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:				
		א.				
		רבעון ראשון (שנת 2018): 2.				
		רבעון שני: 2.				
_____	_____	רבעון שלישי: 1.				
		רבעון רביעי: 1.				
		ב.				
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>12</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):				
_____	_____	(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).				
		שם הדירקטור				
		שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון				
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>13</sup>				
שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>14</sup>						
שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>15</sup>						
שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)						
אבי באום						
100%						
—						
—						
—						

<sup>12</sup> ר' הי"ש 2.

<sup>13</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>14</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

15 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			100%	100%	100%	83%	אורנית קרביץ			
			100%	100%	100%	100%	דרור מיזרץ			
			100%	100%	100%	100%	מירון אורן			
			100%	100%	100%	100%	נגה קנז ברייר			
			–	–	–	100%	רמי אנטין			
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.  דיון בנושא התקיים ביום 18.3.2018								12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	✓	<p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור : _____.</p>
	✓	<p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור : _____.</p>
		<p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>16</sup>.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

	✓	המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	16.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.	
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>17</sup> :  כן <input type="checkbox"/>  לא <input type="checkbox"/>  <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>	
✓		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.

<sup>17</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.



ועדת הביקורת				
לא נכון	נכון			
_____	_____	18. בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -		
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		

20.		מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	✓	
21.		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
22.		בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
23.		בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	
24.		ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2.	א.	25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :  דוח רבעון ראשון (שנת 2018) : 3.  דוח רבעון שני : 3.  דוח רבעון שלישי : 3.  דוח שנתי : 5.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :  דוח רבעון ראשון (שנת 2018) : 3.	ג.	

		דוח רבעון שני : 3.		
		דוח רבעון שלישי : 3.		
		דוח שנתי : 5.		
26.	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____		
27.	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :		
	✓	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
	✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	

	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	28.	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	
	✓	29.	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	
—	—	30.	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	
	✓		א.	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓		ב.	יו"ר הדירקטוריון.
	✓		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	✓			

	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1) (ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין - סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		32.

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	✓	<p>יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.</p> <p>בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח : שכר עבודה וכח אדם בחברה, ביקורת תפעולית בחברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ, ביקורת המשך בנושא תמחור פרויקטים בחברת נס א.ט. בע"מ, שכר עבודה וכוח אדם בחברות הבנות ווי אנקור בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ואס.פי. דאטא בע"מ.</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות) <sup>18</sup> : 613	35.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	

<sup>18</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידי מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.



36.	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	✓	
-----	---	---	--

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		<p>37.</p> <p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין :</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא </p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	

		<input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	
	✓	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה " לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו :</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	38.

יו"ר הדירקטוריון: אבי באום \_\_\_\_\_

יו"ר ועדת הביקורת: אורנית קרביץ \_\_\_\_\_

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: נגה קנז-ברייך \_\_\_\_\_

# חילן בע"מ

פרק ו'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי  
ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

## דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לשנת 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, אשר נועדו לספק מידע סבירה של בטחון 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 השאר, 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 כדי 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. עדכון מסמך המיקוד (Scoping) לשנת 2018, באמצעותו זוהו היחידות העסקיות הרלוונטיות והתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי, כלהלן: (1) בקורות על תהליך הרכש; (2) בקורות על תהליך ההכנסות; (3) בקורות על תהליך מזומנים; (4) בקורות על תהליך השכר; (5) בקורות על תהליך נכסים בלתי מוחשיים.
2. כמו כן נכללו רכיבי הבקרה הפנימית הבאים: בקורות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע (ITGC).
3. נערך מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2018 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 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 שבהן 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 התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

אלי זיברט - מנהל כללי

18 במרס, 2019  
תאריך

**(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 99(ד)(2)**

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, טל ווייסר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן –הדוחות) ;

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות ; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

18 במרס, 2019  
תאריך

טל ווייסר - סמנכ"ל כספים