



חילן בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2016

תוכן עניינים

עמוד

	תיאור עסקי התאגיד	פרק א'
3 - 8	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	חלק ראשון
9 - 12	מידע אחר	חלק שני
13 - 58	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	חלק שלישי
59 - 62	דיון בגורמי סיכון	חלק רביעי
63 - 82	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	פרק ב'
83 - 147	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016	פרק ג'
148 - 163	דוח כספי מיוחד לפי תקנה 9ג'	פרק ד'
164 - 176	פרטים נוספים על התאגיד	פרק ה'
177 - 189	שאלון ממשל תאגידי	
190 - 193	דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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, 2016 ("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 הבנות שלה (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-3,300 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 מאחוז אחד) נסחר ברשימת ה-Pink Sheets 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 אביב².
- 2.5 ביום 16 באוגוסט, 2016 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על שינוי המבנה הניהולי בחברה בדבר מינויו של מר אבי באום, בעל השליטה בחברה ומנכ"ל החברה מזה כ-15 שנים, החל מיום 1 בינואר, 2017, ליושב ראש דירקטוריון פעיל

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

² החל מיום 12 בפברואר, 2017, במסגרת הרפורמה במדדים בבורסה לניירות ערך בתל אביב, עודכן מדד זה והפך למדד ת"א-125.

של החברה, במשרה מלאה. במקביל, התקבלה החלטה בדבר מינויו של מר אלי זיברט, אשר כיהן מזה כ-12 שנה כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה, החל מיום 1 בינואר, 2017, למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אודות שינוי המבנה הניהולי כמו גם הליך אישור האורגנים המוסמכים על פי דין, ראה דיווח מידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2016 (אסמכתא: 2016-01-104908), תקנות 21 ו-22 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד וכן סעיף ד(5) בדוח הדירקטוריון.

2.6 ביום 7 בדצמבר, 2016, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 7 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-137443).

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.

התמורה הסופית ששילמה החברה לאחר התאמות בנוגע להון החוזר ולמזומן של נס עבור 99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס והלוואות הבעלים, הסתכמה לסך של 158,650 אלפי ₪.

החברה מחזיקה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים, ומנכ"ל נס, מר שחר אפעל ("מר אפעל") מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה. 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. ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון נס הענקה למנכ"ל של אופציות לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא. כתבי האופציות ניתנים למימוש, כולם או חלקם, למניות נס החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 ("תום מועד ההבשלה") ומותנה בכך שמנכ"ל נס יועסק על ידי נס באופן רציף עד לתום מועד ההבשלה.

לפרטים אודות עסקת הרכישה, ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים ודיווחים מידיים של החברה מיום 22 ביוני, 2014 ומיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-095526 ו-2014-01-192132, בהתאמה).

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ³ ("דנאל תוכנה"), חברה בשליטת מר דני גז ("מר גז"), אשר כיהן כמנכ"ל דנאל תוכנה, 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 על ידי נס (60%) ודנאל תוכנה (40%).

ביום ה-4 בספטמבר, 2016, הושלמה עסקת הרכישה, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים ("מועד השלמת העסקה") ובסמוך למועד השלמת העסקה, נקלטו עובדי דנאל תוכנה כעובדי דנאל פיננסיים.

דנאל תוכנה עסקה בעיקר במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך 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. כמו כן, מאפשרות מערכות דנאל תוכנה ללקוחותיה ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והבורקים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצורכי לקוחותיה (הכל ביחד: "פעילות דנאל תוכנה").

במסגרת הסכם הרכישה רכשה דנאל פיננסיים את פעילות דנאל תוכנה ובכלל זה, את הרכוש הקבוע, התכנות, מערכות המחשב, ההתקשרויות עם הלקוחות והספקים, זכויות הקניין הרוחני והמוניטין, הידע והמידע של דנאל תוכנה. במועד השלמת העסקה העבירה דנאל תוכנה לדנאל פיננסיים את כלל פעילותה. בתמורה לפעילות דנאל תוכנה, התחייבה דנאל פיננסיים לשלם לדנאל תוכנה במועדים שנקבעו בין הצדדים, סך של 90 מיליון ש"ח ("התמורה"). במועד ההשלמה שילמה נס לדנאל פיננסיים, סך כולל של 54 מיליון ש"ח כתשלום בגין חלקה בפעילות הנרכשת אשר נרשמו כהלוואות בעלים לטובת נס. יתרת התמורה בסך 36 מיליון ש"ח נרשמו כהלוואות בעלים של דנאל תוכנה לדנאל פיננסיים. הלוואות הבעלים כאמור נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3% והן תיפרענה בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות כהגדרתו להלן.

בנוסף, העמידה נס לדנאל תוכנה הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח. מועדי פירעון ההלוואה הינם כדלקמן: 2 מיליון ש"ח לאחר 18 חודש מהמועד הקובע, ו-2 מיליון ש"ח נוספים לאחר 36 חודש מהמועד הקובע. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3%.

³ בהתאם להסכם הרכישה שינתה חברת דנאל תוכנה את שמיה.

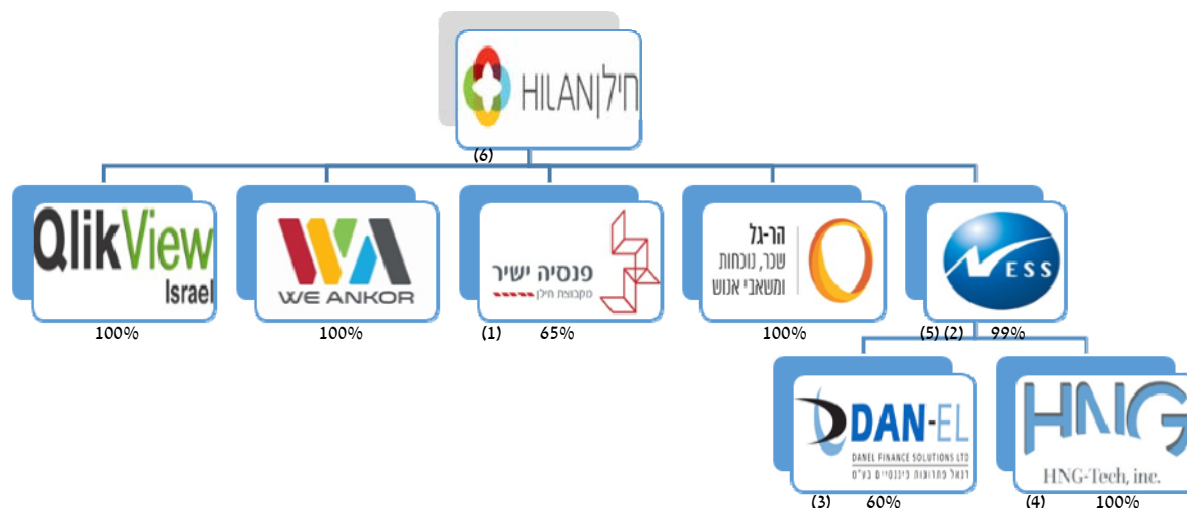
המועד הקובע לרכישת פעילות דנאל תוכנה בהתאם להסכם הרכישה הינו ה-30 ביוני, 2016 ("המועד הקובע").

במועד השלמת העסקה 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 אופציה לרכישת מלוא החזקות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות. כמו כן, נכנס לתוקפו במועד זה הסכם להעמדת אספקת שירותי ניהול ע"י מר גז אשר מונה לכהן כמנכ"ל דנאל פיננסיים.

לפרטים אודות העסקה ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים וכן ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 4 ביולי, 2016, מיום 14 באוגוסט, 2016, ומיום 4 בספטמבר, 2016 (אסמכתא: 2016-01-073606, 2016-01-102505, 2016-01-116932, בהתאמה).

3.3 **מיזוגן של חברת ווי בע"מ ואנקור תשתיות מחשוב בע"מ** - ביום 22 באפריל, 2014 אישר רשם החברות את המיזוג במסגרתו קלטה ווי בע"מ ("ווי"), חברה אשר 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה בה מוחזקות על ידי החברה, את אנקור תשתיות מחשוב בע"מ ("אנקור תשתיות"), וזאת בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2013. ביום 19 במאי, 2014 אישר רשם החברות את שינוי שמה של ווי לוי אנקור בע"מ. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 9 בפברואר, 2011 (מס' אסמכתא -2011-01-043677) וביום 23 במרץ, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-088050).

4. החזקות החברה



(1) יתרת 35% ממניות חילן פנסיה, מוחזקות ע"י ה"ה רם כהן ועמית כהן, בחלקים שווים ביניהם (ראה סעיף 10.20 להלן).

(2) בדילול מלא מחזיקה חילן 90% ממניות נס (לפירוט ראה סעיף 14.3.1 לעיל).

(3) יתרת 40% ממניות דנאל פתרונות פיננסיים, מוחזקות ע"י דני ואיריס השקעות בע"מ לשעבר דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ (ראה סעיף 3.2 לעיל).

(4) HNG-Tech, Inc. מחזיקה 55% בחברה הבת NAYA P.A.I Tech, Inc.

(5) לאחר תאריך מאזן, השלימה נס את ההתקשרות לרכישת 100% ממניות סאלטו יזמות ומסחר בע"מ (ראה סעיף 13.2 להלן).

(6) חילן מחזיקה 100% באופטיביט (1990) בע"מ, בעלת היקף פעילות לא מהותי.

נכון למועד הדוח, לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

- 5.1 שירותי שכר ומשאבי אנוש - תחום פעילות זה מהווה כ-17% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2016. בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה באמצעות החברה, חילן פנסיה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ואופטיביט 1990 בע"מ, 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 לצרכי הייחודיים. תחומי ההתמחות בתחום פעילות זה הינם ניהול מערכות 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-57% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2016. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א. ט. בע"מ אשר בשליטתה, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופריקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. לפירוט ראה סעיף 11 להלן.
- 5.3 תשתיות מחשוב - תחום פעילות זה מהווה כ-14% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2016. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ובמתן פתרונות אבטחת מידע מתקדמים. לפירוט ראה סעיף 12 להלן.
- 5.4 שיווק מוצרי תוכנה - תחום פעילות זה מהווה כ-12% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2016. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (נס א. ט. בע"מ באמצעות קו העסקים "נספרו" ואס.פי דאטא בע"מ), בהפצת מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע וכן בהפצת מוצרי בינה עסקית והטמעתם. 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 1,959,500 מניות של החברה ביום 20 בספטמבר, 2016, 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 מידי של החברה מיום 20 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 126511-01-2016).

7. חלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות החברה

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
5/5/2015	22,482	23/3/2015
6/10/2015	13,490	17/8/2015
19/4/2016	22,482	15/3/2016
14/9/2016	16,861	16/8/2016

לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה : מיום 24 במרס, 2015 (מס' אסמכתא -2015-01-058954), מיום 18 באוגוסט, 2015 (מס' אסמכתא 01-098784-2015), מיום 16 במרס, 2016 (מס' אסמכתא: 01-007338-2016) ומיום 17 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא: 01-104977).

7.1.2 נכון למועד הדוח לא אימצה החברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

7.1.3 לאחר תאריך המאזן, ב-15 למרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 27 באפריל, 2017.

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, 2016, יתרת העודפים של החברה הניתנים לחלוקה הינה 77,891 אלפי ש"ח.

7.1.5 מגבלות על חלוקת דיבידנד

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

7.2 רכישה עצמית של מניות של החברה

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לחברה תוכנית מאושרת לרכישה עצמית של מניות החברה.

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, 2015 ו-2014 (הנתונים באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016						
שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאחד/נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות	
211,854	703,501	147,577	174,535	-	1,237,467	הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,032	147	663	1,226	(3,068)	-	מכירות בין מגזרים
212,886	703,648	148,240	175,761	(3,068)	1,237,467	סך ההכנסות
85,600	124,830	36,174	26,690	-	273,294	הוצאות קבועות
68,109	543,714	94,728	141,228	(1,888)	845,891	הוצאות משתנות
153,709	668,544	130,902	167,918	(1,888)	1,119,185	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
59,177	35,104	17,338	7,843	(1,180)	118,282	רווח תפעולי
121,319	358,337	147,755	118,206	66,155	811,772	סך הנכסים
(42,687)	(221,734)	(108,965)	(60,514)	(130,362)	(564,262)	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015						
שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאחד/נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות	
196,192	665,174	119,756	186,740	-	1,167,862	הכנסות מלקוחות חיצוניים
556	107	514	3,505	(4,682)	-	מכירות בין מגזרים
196,748	665,281	120,270	190,245	(4,682)	1,167,862	סך ההכנסות
80,439	108,102	32,308	24,581	-	245,430	הוצאות קבועות
65,043	532,570	76,699	154,934	(3,358)	825,888	הוצאות משתנות
145,482	640,672	109,007	179,515	(3,358)	1,071,318	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
51,266	24,609	11,263	10,730	(1,324)	96,544	רווח תפעולי
124,768	257,148	164,864	112,145	96,129	755,054	סך הנכסים
(40,864)	(193,107)	(106,796)	(56,559)	(155,000)	(552,326)	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014						
שירותי שכר ומשאבי אנוש	פתרונות עסקיים	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב	התאמות למאחד/נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תוצאות מאוחדות	
190,001	93,473	56,703	179,950	-	520,127	הכנסות מלקוחות חיצוניים
210	30	1,017	1,680	(2,937)	-	מכירות בין מגזרים
190,211	93,503	57,720	181,630	(2,937)	520,127	סך ההכנסות
75,919	16,630	13,563	25,966	-	132,078	הוצאות קבועות
61,104	74,381	32,981	148,603	(146)	316,923	הוצאות משתנות
137,023	91,011	46,544	174,569	(146)	449,001	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
53,188	2,492	11,176	7,061	(2,791)	71,126	רווח תפעולי
123,249	246,771	140,174	132,655	66,916	709,764	סך הנכסים
(38,756)	(174,668)	(74,688)	(71,707)	(179,052)	(538,871)	סך ההתחייבויות

1. מאחר והחברה אינה מנהלת מערכת תמחיר ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות, נעשתה החלוקה לעיל לצורך דיווח זה בלבד.
2. ההתאמות למאחד: 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. התוצאות העסקיות של הקבוצה לשנים 2016 ו-2015 כוללות את פעילות נס במלואה ואילו בשנת 2014 לחודשים נובמבר ודצמבר בלבד (חודשי הפעילות הרלוונטיים ממועד השלמת העסקה).
4. להסבר בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל ראה דוח דירקטוריון.

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. 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 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 ליותר פרויקטים 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 בשנים הקרובות יצטרכו להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות הקצה (TTM) וזאת כדי לשפר את התהליכים העסקיים של ארגונם. הקבוצה נערכת להתמודד עם צרכים אלו ולהעמיד 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 בתחום 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 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

10. שירותי שכר ומשאבי אנוש

10.1 מידע כללי על תחום פעילות

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 ("אופטיביט"). 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 870,000 תלושי שכר בחודש ללקוחותיה אשר להערכתה מהווים כ-24% מכלל תלושי השכר במדינת ישראל. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לשמור על מעמדה בענף על ידי 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.

10.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים בו

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-11.9% בשנים 2014 עד 2016. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהרחבת בסיס הלקוחות של הקבוצה, גידול חד בשירותי התפעול הפנסיוני ומגידול בשירותי ערך מוסף אחרים שפותחו בשנים האחרונות. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2016 (כ-17.2% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-50.0% 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 שנקבע על ידי משרד האוצר, כמו גם האחריות לוודא כי כספים אלו נקלטו אצל היצרנים כנדרש (לגבי מעסיקים שמעסיקים לפחות חמישים עובדים אך לא יותר ממאה עובדים נכנסו התקנות לתוקף ביום 1 בפברואר, 2017, ולגבי יתר המעסיקים יכנסו לתוקף ביום 1 בפברואר, 2018).

שינויים אלה יצרו דרישה של מעסיקים למתפעלים פנסיוניים אשר יסייעו להם לעמוד בדרישות החדשות ומהווים הזדמנות לקבוצה להרחיב את שירותיה בתחום התפעול הפנסיוני.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

10.5

התפתחות מתמדת של טכנולוגיות, מאפשרות יישומים מתקדמים יותר ושינויים 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.

גורמי הצלחה קריטיים לפעילות החברה בתחום הפעילות

10.6

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, משאבי אנוש ותפעול פנסיוני 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 תחליפים 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.

10.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות הקבוצה בתחום הפעילות

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.

10.9 מוצרים ושירותים

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

10.9.1 מערכת חילן Value - שירותי ופתרונות שכר ומגוון רחב של פתרונות 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-80.0% מהכנסות הקבוצה בשנת 2016 בתחום פעילות זה.

10.9.2 מערכת הרגל - מערכת שכר, נוכחות ומשאבי אנוש המותקנת אצל הלקוח ומופעלת על ידו כאשר החברה מספקת תמיכה ועדכונים למערכת. כ-12.5% מהכנסות הקבוצה בשנת 2016 בתחום הפעילות מתקבלים ממתן שירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים הרגל.

10.9.3 מערכת חשבים - מערכת המספקת שירותי שכר בלבד במודל לשכת שירות ללקוחות קטנים. בשנת 2016 כ-7.5% מהכנסות הקבוצה בתחום הפעילות מתקבלים ממתן השירותים באמצעות מערכת השכר של חשבים שכר.

10.9.4 מערכת SAP Payroll - מערכת לניהול שכר על גבי תשתיות מערכות 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 2015 ו-2016:

2015		2016		סוג מערכת
הכנסות	% מתוך סך	הכנסות	% מתוך סך	
הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות		הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות		
156,520	79.5%	170,319	80.0%	חילן Value ⁽¹⁾
25,551	13.0%	26,707	12.5%	מע' הרגל
14,677	7.5%	15,860	7.5%	מע' חשבים
196,748	100%	212,886	100%	סה"כ

(1) כולל פעילות SAP PAYROLL ותפעול פנסיוני.

שירותים 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 בקרת שכר.

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

10.11 לקוחות

נכון למועד הדוח, לקבוצה כ-2,400 לקוחות בתחום הפעילות, המפיקים באמצעות מערכות הקבוצה מידי חודש למעלה מ-870,000 תלושי משכורת עבור עובדיהם.

מרבית לקוחות הקבוצה הנם ארגונים בקנה מידה גדול עד בינוני, לקוחות מהמובילים בתחומם ובעלי איתנות פיננסית גדולה מאוד.

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 2015 ו-2016, 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 2016:

שעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
82.0%	174,548	לקוחות עסקיים
18.0%	38,338	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	212,886	סה"כ

10.12 אבטחת הגישה למאגרי הנתונים

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.

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

10.14

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.

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.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם מלם-תים בע"מ, וואן טכנולוגיות בע"מ (באמצעות החברה לאוטומציה בע"מ), סינאל תעשיות בע"מ 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-24%.

רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

10.15

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.

לחברה ציוד מחשוב רב, הכולל מחשב מרכזי מתוצרת IBM. המחשב המרכזי מופעל באמצעות תוכנות הפעלה המסופקות על ידי IBM בלבד.

בנוסף, לחברה מתקן גיבוי (DR). מתקן הגיבוי כולל מחשב מרכזי וציוד היקפי הנדרש לתפעולו ומאפשר התאוששות בעתות משבר (DRP - Disaster Recovery Plan).

10.16 **שיפור ושדרוג**

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.

10.17 **נכסים בלתי מוחשיים**

הזכויות הקנייניות של הקבוצה במערכות אותן היא מפתחת בתחום הפעילות אינן רשומות, והן מוגנות בהתאם להוראות הדין.

10.18 **ספקים**

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 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 2015 ו-2016.

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 לחוק הגנת הפרטיות, במידה והחברה מחזיקה מאגרי מידע, היא חייבת לעמוד בשלוש דרישות, כדלקמן: (א) להחזיק מאגר מידע שנרשם על ידי בעליו על פי החוק; (ב) למנות ממונה על אבטחת מידע; (ג) לדיווח, מידי שנה, על מאגרים המוחזקים על ידה ולהגיש תצהיר כי לגבי כל אחד מהמאגרים נקבעו הזכאים בגישה אליהם.

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.

Statement on Standards for Attestation Engagements (SSAE 16)

10.19.2

החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחות בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SSAE16 (לשעבר SAS70). בהתאם לחוות דעת שברשות החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה, נבדקו ונמצאו אפקטיביים והם תואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SSAE16 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.

הכרזה על מפעל חיוני

10.19.3

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")

10.19.4

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.

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 ("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, לפיו 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 החל מחודש ספטמבר 2016 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.

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 ושירותי הדרכות.

תחומי העיסוק המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

ניהול ותפעול יחידות מחשוב ומערכי IT - 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 Microsoft - הקבוצה הינה מומחית בפתרונות המבוססים על מערכות מדף של חברת SAP וכן פיתוח בסביבות Java, Microsoft, Oracle ועוד.

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

תפעול מרכזי תמיכה ושירות - מרכז התמיכה של הקבוצה משרת מאות אלפי פניות טלפוניות בשנה ועשרות אלפי משתמשי קצה. המרכז מופעל 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.

הדרכות והטמעות - 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 פתרונות וכלי 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

עד לשנת 2014 לא פעלה הקבוצה בתחום פעילות זה. עם רכישת נס, כמפורט לעיל, החלה הקבוצה לפעול בתחום. לפירוט אודות רכישת נס, ראה סעיף 3.1 לעיל.

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 ומספקת 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 בתחום תפעול הגמל וכן בביצוע התאמות והרחבות בקרב מוצריה ולקוחותיה לשינויים הרגולטורים התכופים בשוק זה.

בנוסף, ביום 12 בספטמבר, 2016 התקשרה חברת הבת HNG-TECH, INC. בהסכם השקעה בפעילות IT של חברת NAYA P.A.I TECHNOLOGIES INC. נכון למועד דוח זה, ההשקעה והפעילות האמורה הינן זניחות.

עד לחודש אוקטובר 2015, נס סיפקה שירותי הדרכה באמצעות מכללת נס (יחידה ארגונית בנס). בחודש אוקטובר 2015 הועברה פעילות מכללת נס לצד שלישי - איי.טי המוסד לטכנולוגיה וחדשנות בע"מ.

תחום פעילות זה התווסף לתחומי הפעילות של הקבוצה בשנת 2014 בעקבות רכישת נס. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות (כ-56.9% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-29.7% 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

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

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 ופתרונות פיננסיים מקוונים.

11.4.3 המעבר לתשתיות 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.

11.4.4 מובייל ותחום ניתוח הנתונים - תחום ניתוח הנתונים (ANALYTICS) ופתרונות מובייל מאובטחים בארגונים הגדולים, הינו אחד מהנושאים שצוברים תאוצה בחברות ישראליות ומחסור באנשים מיומנים שמכירים את התחומים האלה מקשה לעיתים במתן מענה לדרישות הלקוחות.

11.4.5 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 רשתות חברתיות, צ'ט וערוצים דומים.

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, IOT, אוטומציה, פתרונות ליבה ב-SAP 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 התחום 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 אוטומציות.

(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 Over 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 יודעת ליישם ולבצע פרויקטים בתחום זה במגוון טכנולוגיות תוך שימת דגש על הבנת צרכיו העסקיים של הלקוח.
- (7) **הקמה ותפעול של מרכזי שירות ותמיכה לרבות תמיכת מוצרים** - נס מציעה שירותי תמיכה על בסיס מרכזי תמיכה ושירות הפועלים 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. כן 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) **הדרכות והטמעות** - נס מספקת מגוון רחב של פתרונות 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 2016 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 2016:

שעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
64.8%	456,247	לקוחות עסקיים
35.2%	247,401	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	703,648	סה"כ

שירותים ומוצרים חדשים 11.9

השירותים החדשים העיקריים בהם התמקדה הקבוצה בשנת 2016 בתחום הפעילות היו המשך התרחבות בפעילות מיקור חוץ ובתפעול מרכזי שירות ותמיכת מוצרים למגזרים שונים בשוק ובפרט תמיכת מוצרים לחברות היי טק תוך שימוש במגוון רב של טכנולוגיות ומערכות תומכות לקוח, וכן העמקת 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, 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 הטיפעול. 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 ועוד.

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

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

11.11

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-תים, טלדור, IBM, HPE, וואן, אמן מחשבים, יעל תוכנה ומערכות, אדוונטק ועוד.

הקבוצה מדורגת במקום השני כחברה הגדולה והמובילה את שוק מערכות המידע בישראל וזאת על פי חברות מחקר בישראל⁴, ומדורגת במקומות הראשונים בתחומים בהם היא פועלת: מיקור חוץ, שירותים מנוהלים, פיתוח תוכנה, יישום בתחום ה-SAP, BI, בדיקות והדרכות, עולמות הענן ועוד. יחד עם זאת, ככל שארגונים יאמצו פרדיגמות וטכנולוגיות חדשות (ענן, Big-Data, מובייל, רשתות חברתיות 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 מגמות חדשות בשוק ולהתאים ללקוחותיה את הפתרון הטכנולוגי המתאים ביותר עבורם. כמו כן, משקיעה הקבוצה מאמצים ניכרים בחיזוק וביסוס המוניטין שלה.

11.12 כושר אספקת מוצרים ושירותים

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

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

⁴ ד"ח דירוגי STKI, מרץ 2016.

תוכנה כאמור בסעיף 3.2 לעיל, רכשה חברת תחום הפעילות בעלות בקניין הרוחני של כלל הנכסים הבלתי מוחשיים של דנאל תוכנה.

ספקים 11.15

חברת תחום הפעילות משתמשת מעת לעת בשירותים של ספקים שונים המשמשים כקבלני משנה. לחברת תחום הפעילות אין תלות במי מספקים אלה.

הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות 11.16

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 מרבית עובדי 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. להערכת החברה, ככל שיופעל מנגנון העברת הפעילות לנס, לא תהיה לכך השלכה מהותית על פעילות החברה.

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) (לפרטים ראה סעיף 3.1 לעיל) (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) וחקירות מחשוב.

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, והחברה פועלת על מנת להתאים את עצמה לשינויים אלה.

12.3 התפתחות פעילות הקבוצה בתחום הפעילות

חברת תחום הפעילות פועלת להרחבת פתרונות והשירותים 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 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו ב- 175,761 אלפי ש"ח לעומת 190,245 אלפי ש"ח שנה קודמת, קיטון של 14,484 אלפי ש"ח. הירידה בהכנסות וברווח התפעולי בשנת 2016 נגרמו בשל ירידה בהיקף הפעילות בתחום תשתיות מחשוב ומשחיקה ברווחים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

- 12.5 **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות**
- 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 **גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות**
- לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:
- התקשרויות עם ספקי חומרה ותוכנה איכותיים - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשמן היא פועלת.
- 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 **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה בתחום הפעילות**
- 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 **מוצרים ושירותים**
- 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 מחשוב (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 2015 ו-2016, 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 2016:

שעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
92.6%	162,796	לקוחות עסקיים
7.4%	12,965	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	175,761	סה"כ

שירותים ומוצרים חדשים

12.10

בשנת 2016 בתחום המוצרים החדשים התמקדה הקבוצה בתחום הפעילות בהכנסת דור מערכות האחסון החדש של חברת NetApp ושידרוג הלקוחות שלה למערכת ההפעלה החדשה. כמו כן, התמקדה החברה בפתרונות למניעת כפילויות (Deduplication), ומוצרי אחסון עם זיכרון מהיר (Flash Disk) מתוצרת חברת

NetApp. פתרונות מחשוב מבית Cisco ופתרונות Data Protection מבית Commvault. כן, התמקדה הקבוצה בפתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות. חברת תחום הפעילות השיקה 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, 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 מיטב יצרני התוכנה והחומרה מאפשר 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) HPE (2) VmWare (באמצעות מפיץ); (3) NetApp (באמצעות מפיץ); (4) Cisco (באמצעות מפיץ); (5) Dell (באמצעות מפיץ); (6) RSA (באמצעות מפיץ) ו-(7) COMMVULT (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 2015 ו-2016:

שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד		
2015	2016	
7.9%	8.1%	ספק א'

12.16 הליכים משפטיים

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 ("העובד") ומנהל לשעבר שלה, 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 מנהל לשעבר והעובד, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ. 54589-02-17. בכתב האישום נטען כי

ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977.

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 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, אינה כוללת 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 ("נספרו" 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 או של חברות מהארץ ומהעולם ובאספקת מספר רב של פתרונות תוכנה מתקדמים.

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

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, EMC⁵, Microfocus, Riverbed, Glassbox, Informatica, Evolgen, Syncsort, Qlik ו-CA. 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, Digital, Big Data & Analytics, שיתוף וניהול מסמכים, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, Cyber, DevOps, מערכות פתוחות, ענן ועוד.

13.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

כללי

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.

⁵חברת EMC נרכשה על ידי חברת Opentext בספטמבר 2016.

התפתחות פעילות הקבוצה בתחום הפעילות

לאור רכישת נס בשנת 2014, אשר פועלת בתחום הפעילות באמצעות יחידה ארגונית הידועה בשם "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 על הסכם לפיו מונתה למפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל וכן הפכה לספק מוביל בתחום מתן שירותי יישום והטמעה של מוצרי CA. לפירוט ראה סעיף 13.16 להלן.

לאחר תאריך המאזן, ביום 22 בפברואר, 2017 ("מועד החתימה"), 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. במועד החתימה, מעסיקה סאלטו כ-8 עובדים ויועצים.

במסגרת הסכם רכישת סאלטו התקשרה נס עם מר גולוד בהסכם לאספקת שירותי ניהול ע"י מר גולוד אשר נכנס לתוקף במועד החתימה ("הסכם הניהול"). במסגרת הסכם הניהול נקבע כי מר גולוד יכהן כמנהל פעילותה של סאלטו.

בגין רכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של סאלטו, שילמה נס במועד החתימה 3,771 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה כהגדרתם בהסכם רכישת סאלטו, ישולמו בשיעורים שנתיים כאשר התשלומים יותאמו בהתאם לביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017-2020.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

13.3

לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2016 (כ-12.0% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-14.7% 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

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 **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.

13.4.2 **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.

13.4.3 **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.

13.4.4 **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 ובשמן היא פועלת. הקבוצה משמרת עם חלק משמעותי מהחברות המיוצגות על ידה בלעדיות שוק או בלעדיות על חלק מהשוק הישראלי.

כוח אדם איכותי, איכות השירות, איכות הניהול, מערך שיווק, ומוניטין - מוניטין וניסיון הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרויות 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.

13.6 **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה בתחום הפעילות**

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם: איתנות פיננסית וניסיון 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.

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. בשנת 2016 תחום זה זכה להסמכה נוספת בעולם הענן וכיום 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 13.16 להלן.

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 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 2015 ו-2016, 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 2016:

שעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
71.7%	106,238	לקוחות עסקיים
28.3%	42,002	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	148,240	סה"כ

מוצרים חדשים

13.9

בשנת 2016 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 Glaabox, SILVEPOP אותם משלבת הקבוצה עם ידע וניסיון בהקמת מועדוני לקוחות ובהקמת קמפיינים שיווקיים ללקוחות. החברה, באמצעות נספרו אף העמיקה את היכולות והפתרונות בתחומי האנליטיקה שמתבססים על מסדי נתונים NO SQL ותוכנות ניתוח והצגת נתונים ותחזיות עסקיות וכן נכנסה לתחום הסייבר. בנוסף, הורחב סל הפתרונות בעולם השליטה והבקרה. כמו כן, משווקת החברה, באמצעות SP, את מוצרי חברת Pitney Bowes Europe המתמחים באנליטיקה לניתוח, הבנת וחיזוי התנהגות צרכנים. כמו כן, החלה החברה, באמצעות נספרו, לשווק את מוצרי חברת Lightcyber המתמחה בתחום הסייבר וכן לשווק באופן בלעדי את מוצרי CA.

שיווק ומכירות

13.10

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 2016 (באלפי ש"ח), לפי קיומה/אי קיומה של בלעדיות בהפצת מוצרי תוכנה:

78,653	סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה באופן בלעדי
68,924	סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה ללא בלעדיות
147,577	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 בישראל⁶, במקום 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, מלם-תים, טלדור ואדוונטק. במקרים אחרים, התחרות היא מול חברות תוכנה הפעילות בישראל דרך משרד ישיר, כגון: Microsoft, IBM, SAP, Oracle, SERVICE ו-HPE. ישנם גם מקרים בהם התחרות הינה מול חברות ישראליות שפיתחו

⁶ ד"ח דירוגי STKI, מרץ 2016.

מוצרי תוכנה מתחרים למוצרים שחברות תחום הפעילות מפיצות כגון המוצרים Sisense וכן Pyramid וכן חברות זרות כגון חברת Tableau.

13.12 נושר אספקת מוצרים ושירותים

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.

13.13 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.

13.14 נכסים בלתי מוחשיים

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.

13.15 ספקים

לקבוצה מספר ספקים גדולים בתחום הפעילות: (1) Microsoft - הקבוצה הינה אחת משלוש חברות בארץ המשמשות כ- Large Enterprise Reseller-LAR לצורך הפצת מוצרי Microsoft בישראל; (2) EMC⁷ - נספרו הינה המפיצה הבלעדית בישראל של מוצר דוקומנטום; (3) Qlik - זאת בהתאם להסכם בין SP לבין Qlik, (4) מוצרי CA - זאת בהתאם להסכם בין נס לבין CA 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.

⁷ ראה ה"ש 6 לעיל.

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2016 ו- 2015:

שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד (%)		
2015	2016	
16.0%	18.2%	ספק א'

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

הסכמים מהותיים

13.16

ביום 26 במאי, 2015 חתמה נס עם חברת CA על הסכם הפצה בלעדי למוצרי CA בישראל. ההסכם הינו לתקופה של חמש שנים במסגרתו מונתה נס למפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26 במאי, 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-028884).

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, 2016 מתייחס לתחומים פתרונות עסקיים, שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב הסתכם ב-727,828 אלפי ש"ח (לעומת סך של 518,200 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015). תמהיל צבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2016 גדל ב-209,628 אלפי ש"ח ביחס לצבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2015. לעניין זה יובהר כי מרבית צבר ההזמנות מיוחס לתחום הפתרונות העסקיים.

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

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2015	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2016	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
136,847	146,924	רבעון ראשון
108,528	125,585	רבעון שני
89,144	115,406	רבעון שלישי
79,190	114,098	רבעון רביעי
104,491	225,815	מתום השנה ואילך
518,200	727,828	סה"כ

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 (**)
משרדי הקבוצה בעתידים, הכוללים את הנהלת נס ושטחים המשמשים את תחום פעילות פתרונות עסקיים וכן את תחום שיווק מוצרי תוכנה	12,527 (2)	
תחום שכר ומשאבי אנוש (שאינם מושכרים ע"י החברה בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים 1)	1,580 (*)	
תחום פתרונות עסקיים (שאינם מושכרים ע"י נס בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים 2)	3,448 (*)	
תחום תשתיות מחשוב	1,211	

(*) 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. 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).

(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. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה החברה עם אותו צד ג' ביום 7 במאי,

2015. תקופה השכירות עתידה להסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020. נכון למועד הדו"ח נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ- 12,527 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה.

14.3 הסכמים מהותיים

- 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 לסיכונים פריצה ונזקי טבע, שייגרמו לתוספות ושיפורי מבנה, לתכולה ולציוד האלקטרוני וכן ביטוח אבדן רווחים 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.

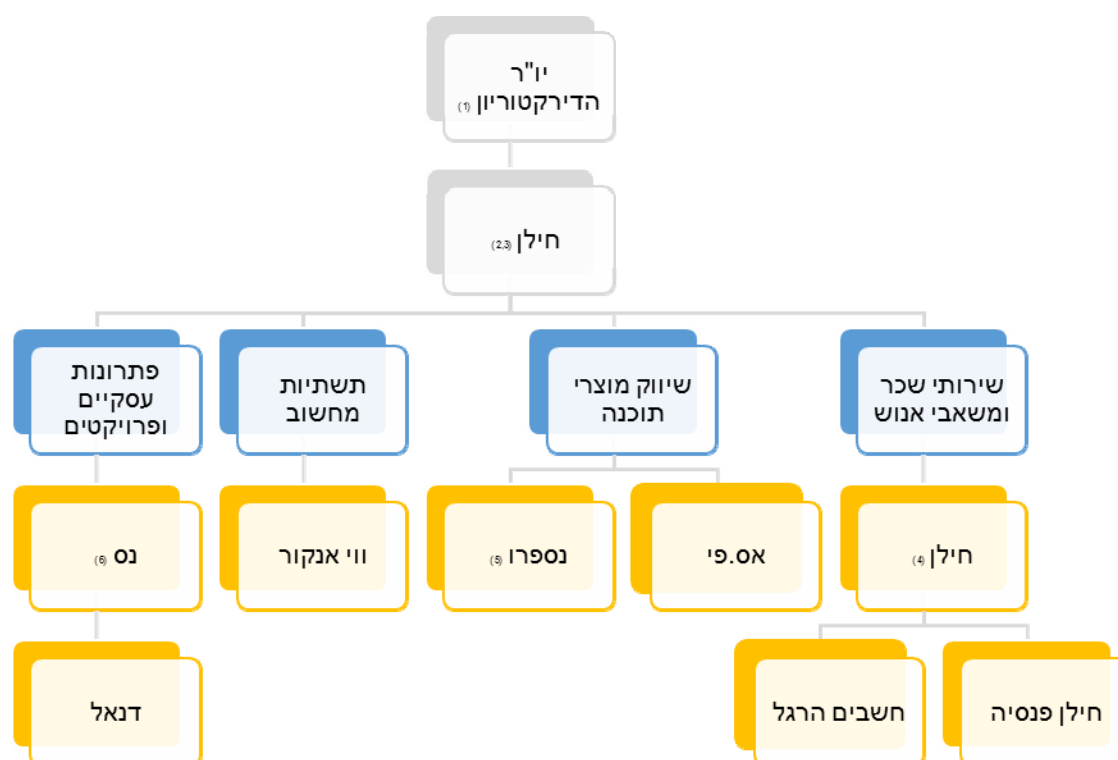
בנוסף, בתחום פתרונות עסקיים קיימת השפעה בין רבעונית, של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (לדוגמא: חגי ישראל ו/או ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, אזי צפויה גם ירידה בהכנסות בפעילויות שאינן במודל תמחור Fixed Price באותו רבעון באופן יחסי.

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה על-פי רבעונים במאוחד בשנים 2015-2016 (באחוזים):

2015	2016	
24.4%	24.3%	רבעון ראשון
25.0%	24.7%	רבעון שני
23.5%	24.5%	רבעון שלישי
27.1%	26.5%	רבעון רביעי

14.6 הון אנושי

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



- (1) י"ר חיל, אבי באום, משמש גם כיו"ר נס
 (2) מנכ"ל חיל, אלי זיברט, משמש גם כיו"ר החברות אס.פי, ווי אנקור וחיל פנסיה
 (3) סמנכ"ל הכספים של חיל, חביב איזנקרפט, משמש גם כמשנה למנכ"ל נס לענייני כספים
 (4) כולל חשבים שכר ו SAP PAYROLL
 (5) נספרו מהווה קו עסקים בתוך נס
 (6) ללא קו עסקים נספרו

במסגרת שינוי המבנה הניהולי, ולאחר תאריך הדוח, מונה מר אבי באום, בעל השליטה ומנכ"ל החברה עד ליום 31 בדצמבר, 2016, ליו"ר הדירקטוריון של החברה, במשרה מלאה החל מיום 1 בינואר, 2017. במקביל, מונה מר אלי זיברט, אשר שימש כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה כ-12 שנה, למנכ"ל החברה, במשרה במלאה החל מיום 1 בינואר, 2017.

לפרטים נוספים בדבר שינוי המבנה הניהולי, ראה סעיף 2.5 לעיל. לפרטים נוספים בדבר מינוי מר באום כיו"ר הדירקטוריון של החברה כמו גם מינויו של מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה וכן תנאי ההתקשרות עמם, ראה תקנות 21 ו-22 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד. לפרטים אודות שינוי המבנה הניהולי, ראה סעיף ד(5) בדוח הדירקטוריון. לפרטים נוספים אודות נושאי משרה בכירה והדירקטורים של התאגיד ראה תקנות 26 ו-26א' לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

14.6.3 מצבת העובדים של הקבוצה

להלן פירוט מצבת העובדים בקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות, לימים 31 בדצמבר, 2015, ו-31 בדצמבר, 2016 ובסמוך לפני מועד הדוח:

תחום פעילות(1)	בסמוך למועד הדוח	31.12.2016	31.12.2015
הנהלה ⁽²⁾	2	3	3
מתן שירותי שכר ומשאבי אנוש	491	489	471
שיווק מוצרי תוכנה	217	209	200
פתרונות עסקיים	2,626	2,491	2,041
תשתיות מחשוב	100	99	102
סה"כ	3,436	3,291	2,817

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

(2) עד ליום 31 בדצמבר, 2016 כללה ההנהלה את ה"ה אבי באום, אלי זיברט וחביב אייזנקרפט. החל מיום 1 בינואר, 2017, החל אבי באום לכהן כיו"ר הדירקטוריון ובמקביל נכנס מר אלי זיברט, לשעבר סמנכ"ל הפיתוח העסקי, לתפקידו כמנכ"ל החברה במסגרת השינוי המבנה הניהולי בחברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף ד(5) בדוח הדירקטוריון.

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. נס מנהלת עם ועד העובדים וההסתדרות משא ומתן לגיבוש הסכם קיבוצי. ביום 7 בדצמבר, 2014 הוכרז על ידי ההסתדרות סכסוך עבודה בנס, אך עד למועד הגשת הדו"ח לא ננקטו צעדים אירגוניים והצדדים ממשיכים במשא ומתן ביניהם. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-211023).

בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, זכאים חלק מנושאי המשרה בחברה למענקים שנתיים על בסיס עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים כמפורט במדיניות התגמול. לפרטים אודות מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, ראה תקנה 29 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

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

לפרטים אודות מנגנוני הבונוס השנתיים לשנת 2016 והסכמי העסקה וניהול של נושאי משרה בכירים בחברה, ראה תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים), לדוח התקופתי.

הדרכה ואימונים

14.6.5

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

14.6.6

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, 2016, הינו 232 אלפי ש"ח.

14.6.7 תוכניות תגמול עובדים

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, את מדיניות התגמול החדשה לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות. לפרטים ראה דיווחי החברה מיום 15 בנובמבר, 2016 ומיום 21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 01-078507-2016 ו- 01-141769-2016, בהתאמה).

14.6.8 הקצאת כתבי אופציה לעובדים

לפירוט בדבר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל נס, מר שחר אפעל, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים ותקנה 29 לפרק ה' (פרטים נוספים), לדוח התקופתי.

14.7 הון חוזר - אשראי לקוחות וספקים

14.7.1 הון חוזר

להלן יפורט הרכב ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2016 על בסיס מאוחד באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר, 2016	
478,873	נכסים שוטפים (*)
398,391	התחייבויות שוטפות (**)
80,482	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
1.20	היחס השוטף של החברה

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

(**) כוללות יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של אג"ח.

14.7.2 אשראי לקוחות

הקבוצה מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופות הנעות בדרך כלל בין שוטף פלוס 30-90 ימים, אולם בחלק מהמקרים חורגים הלקוחות מתנאי האשראי האמורים. בנוסף, לעיתים הקמה ותפעול של הסכמים חדשים, בתחום הפתרונות העסקיים, כרוך במימון שעולה על תקופת האשראי הממוצעת. תקופת אשראי הלקוחות הממוצעת לשנת 2016, הנה 88 ימים. ההיקף הממוצע של אשראי הלקוחות לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-384 מיליון ש"ח.

14.7.3 אשראי ספקים

הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי לתקופות הנעות בדרך כלל בין שוטף פלוס 30-90 ימים. תקופת האשראי הממוצעת מספקים לשנת 2016, הנה 74 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים לשנת 2016 הסתכם לסך של כ-133 מיליון ש"ח.

14.8 מימון

פעילותה של הקבוצה ממומנת מאשראי בנקאי, הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וממקורותיה העצמאיים.

14.8.1 להלן פירוט הלוואות מבנקים שאינן מיועדות לשימוש ייחודי ליום 31 בדצמבר, 2016 (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%	86,500	תאגיד בנקאי א'
P+0.5%	2.1%	4,129	P+0.5%	2.1%	20,642	תאגיד בנקאי א"
5.06%	5%	1,500	-	-	-	תאגיד בנקאי ב'

לפרטים נוספים ראה ביאור 15(א), 15(ב) ו-15(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, 2016 עמדו מסגרות האשראי של הקבוצה על סך כולל של 114,501 אלפי ש"ח (ללא ניצול). בסמוך למועד פרסום הדוחות, ניצלה הקבוצה חלק מסגרות האשראי לצרכי מימון הון חוזר.

להלן פירוט מסגרות האשראי והיקף הניצול של אותן מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר, 2016 ובסמוך למועד אישור הדוח באלפי ש"ח:

מקבל האשראי	מסגרות אשראי ליום 31.12.2016	ניצול מסגרות האשראי ליום 31.12.2016	מסגרות אשראי בסמוך למועד הדוח	ניצול מסגרות האשראי בסמוך למועד הדוח
החברה (1)	50,001	-	50,001	-
נס (2)	61,000	-	61,000	6,000
אחרים (3)	3,500	-	3,500	-
סה"כ	114,501	-	114,501	6,000

1) הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח ("הסכם מסגרת האשראי"). הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("תקופת המסגרת").

לפרטים נוספים ראה ביאור 15(ד) לדוחות הכספיים.

בנוסף התחייבה החברה, בין השאר, כלפי התאגיד הבנקאי לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, על אמות מידה פיננסיות הבאות:

ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2016
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	239.1 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	0.72
היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	0.42

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 15 בנובמבר, 2015 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם, אשר עודכן בתאריכים 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017, להעמדת מסגרת אשראי לזמן קצר למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליוני ש"ח בתוקף עד 30 ביוני, 2017 ("הסכם המסגרת"). כמו כן קיבלה על עצמה נס התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

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

לפרטים נוספים ראה ביאור 15(ו) לדוחות הכספיים.

כמו כן התחייבה נס כלפי התאגידים הבנקאיים לשמור בכל עת, על פי דוחותיה על אמות מידה פיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2016
ההון העצמי המוחשי (הון עצמי בניכוי מוניטין ובתוספת הלוואות בעלים) של נס לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח וכן מ-10% מסך המאזן של נס.	ההון העצמי המוחשי הנו כ-87.9 מיליון ש"ח המהווים מעל 10% מסך המאזן.
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	אין לנס חוב פיננסי*
היחס בין החוב הפיננסי נטו לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך לבין הון חוזר תפעולי לא יעלה על 0.5.	אין לנס חוב פיננסי*

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

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.

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. לפרטים נוספים ראה ביאור 15(ה) לדוחות הכספיים.

להבטחת האשראי כאמור התחייבה ווי אנקור כלפי התאגיד הבנקאי, בין היתר לשמור בכל עת, על פי דוחותיה הכספיים על אמות מידה פיננסיות הבאות:

אמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות שאי עמידה בהן תגרום לפירעון מידי של ההלוואות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2016
סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח (צמוד למדד).	40.1 מיליון ש"ח
שיעור החזקות החברה ב- ווי אנקור לא יפחת בכל עת מ- 51%	100%
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.5.	לוי אנקור אין חוב פיננסי, נטו

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.

14.8.3 אגרות החוב (סדרה ב') של החברה

בחודש מאי 2007 הנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים, במסגרת הנפקה פרטית, 100,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א ("אגרות החוב (סדרה ב')"). ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן כל אגרות החוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 במאי, 2015 (אסמכתא: 2015-01-033801) וכן ביאור 15(ג) לדוחות הכספיים.

14.8.4 שעבודים

לפרטים בדבר התחייבות שלא לשעבד נכסים ראה ביאור 15 ד',ה',ו' 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, כתב אישם 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) לצמוח בתחום התפעול הפנסיוני ולהוות מתפעל פנסיוני מוביל בשוק.

תחום פתרונות עסקיים

- (1) לצמוח בפעילויות של שירותים מנוהלים לצורך שליטה ובקרה על תשתיות ואפליקציות עבור לקוחות במודל מרוחק, כולל בענן (IT as a Service - ITaaS).

- (2) לחזק את מעמדה של נס במגזר הפיננסי, תוך מיצוי הפוטנציאל הסינרגטי עם פעילות דנאל תוך 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, קלאוד, Start It Up ופתרונות DevOps תוך שימת דגש על השוק הפיננסי ושוק ההיי טק.

תחום תשתיות מחשוב

- (1) לפתח את מנועי הצמיחה והרחבה של הפעילות הקיימת לבסיס הלקוחות של החברה ולקוחות חדשים.
- (2) להרחיב את הפעילות בעולמות הסייבר וזליגת המידע על ידי הכנסת פתרונות חדשים והעמקת הפעילות אצל לקוחות קיימים.
- (3) להרחיב את שירותי הענן (Cloud Computing).

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 עם פקיעתם.

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.

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 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** - עלייה בביקוש במשק לעובדי הי-טק, גוררת עלייה בשכר המשולם לעובדים בתחומי התוכנה השונים. 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 לגרום לשחיקה ברווחיות. כמו כן, כפועל יוצא של האמור לעיל, מאמצי הגיוס של עובדים חדשים בתחום גדלו באופן ניכר. ככל שתתקבל הצעת החוק בדבר קיצור שבוע העבודה, עלולה להיות לכך השפעה על פעילותה של הקבוצה.
- 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.

סיכונים ענפיים

- 15.4 **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.
- 15.5 **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.
- 15.6 **התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT** - הצלחת הקבוצה תלויה ביכולתה לפתח ולשפר את הפתרונות המוצעים על ידיה 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.
- 15.7 **תחרות ושחיקת מחירים** - התחרות בתחומי פעילות החברה, התגברה בשנים האחרונות ועלולה להוביל להורדת מחירים ולהקטנה בהיקף ההתקשרויות, אשר עלולים לפגוע ברווחי החברה.
- 15.8 **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.
- 15.9 **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

- 15.10 **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.**
- 15.11 **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).**
- 15.12 **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.**
- 15.13 **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.**
- 15.14 **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 14.6.4 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
סיכונים מאקרו:			
חוסר יציבות פוליטי וביטחונית והאטה כלכלית בשוק המקומי			√
ביקוש לעובדים ועלייה בשכר			√
תלות בתקציבי המדינה			√
סיכונים ענפיים:			
טעויות במערכות המחשוב			√
סיכונים DR			√
התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT			√
תחרות ושחיקת מחירים			√
סיכונים Delivery			√
עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIX			√
סיכונים ייחודיים לקבוצה:			
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

דו"ח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (להלן בהתאמה: "תקופת הדו"ח" ו-"הדוחות הכספיים"), הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדו"ח בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). 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, בארבעה תחומי פעילות:

- (1) שירותי שכר ומשאבי אנוש - בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Outsourcing Business Process), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכי הייחודיים, שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים.
- (2) פתרונות עסקיים - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס אשר בשליטתה, במכירת פתרונות מיקור חוץ וכן פתרונות ופרוייקטים בתחום המחשוב לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, החל מחודש ספטמבר, 2016 מספקת נס באמצעות דנאל פיננסיים פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- (3) תשתיות מחשוב - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ ("ווי אנקור") במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, וירטואליזציה, מחשוב ענן ופתרונות אבטחת מידע מתקדמים.
- (4) שיווק מוצרי תוכנה - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (נס ואס.פי דאטא בע"מ ("SP")), בהפצת מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, שיתוף מסמכים ואבטחת מידע וכן בהפצת מוצרי בינה עסקית והטמעתם.

נכון למועד הדו"ח מעסיקה הקבוצה כ-3,300 עובדים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, המותגים המרכזיים בקבוצת חילן הם:



לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה, ראה סעיף 5 לפרק תאור עסקי התאגיד וביאור 24 לדוחות הכספיים.

א. ניתוח התוצאות העסקיות

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

לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31/12/2015	31/12/2016	
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 6.0% הודות לצמיחה במרבית מגזרי הפעילות של החברה. הגורמים העיקריים לגידול בהכנסות בשנת 2016, הרחבת נציגויות התוכנה אותם משווקת החברה ביחס לתקופה אשתקד, מתן שירותי תפעול פנסיוני לראשונה מינואר, 2016, איחוד לראשונה של פעילות דנאל (ספטמבר, 2016) והתרחבות עסקית בשאר הפעילויות של הקבוצה שקוזה באופן חלקי כתוצאה מהשחיקה בהכנסות של מגזר תשתיות מחשוב. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	69,605	1,167,862	1,237,467	הכנסות
הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 גדל בשיעור של 11.1% ביחס לשנה אשתקד. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח הגולמי שעמד על 21.6% מההכנסות לעומת 20.6% בשנת 2015. הגידול ברווח הגולמי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בהכנסות ומהשיפור בשיעור הרווחיות הגולמית של מרבית מגזרי הפעילות.	26,551	240,242	266,793	רווח גולמי
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור חד של 22.5%. בנוסף, חל שיפור בשיעורו של הרווח התפעולי שעמד על 9.6% לעומת 8.3% בשנת 2015. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נובעים מהצמיחה בהכנסות ושיפור בשיעורי הרווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	21,738	96,544	118,282	רווח תפעולי
הוצאות המימון, נטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 קטנו ב-706 אלפי ש"ח הודות להכנסות מימון מהפרשי שער וקישון בהוצאות המימון ביחס לשנת 2015.	(706)	6,704	5,998	הוצאות מימון, נטו
הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור חד של 24.1% ביחס לשנה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי ביחס להכנסות עמד על 6.8% לעומת 5.8% בשנת 2015. הגידול ברווח הנקי ובשיעורו ביחס לשנה קודמת נבע מהגידול ברווח התפעולי לצד קישון בהוצאות המימון כמפורט לעיל. יצויין שהרווח הכולל שיוחס לבעלי מניות החברה בשנת 2016 הסתכם ב-79,177 אלפי ש"ח לעומת 66,247 אלפי ש"ח בשנת 2015, גידול של 12,930 אלפי ש"ח.	16,364	67,847	84,211	רווח נקי
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון EBITDA צמח בשיעור של 18.0% הודות לגידול ברווח התפעולי של מרבית מגזרי הפעילות. שיעורו של ה-EBITDA ביחס להכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 מהווה 11.3% לעומת 10.1% בשנת 2015.	21,270	118,189	139,459	EBITDA

שעור רווח גולמי	21.6%	20.6%
שעור רווח תפעולי	9.6%	8.3%
שעור רווח נקי	6.8%	5.8%

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח והפסד לרבעון שהסתיים ב-31 בדצמבר, 2016 (באלפי ש"ח):

לרבעון שהסתיים בתאריך				
הסבר	שינוי באלפי ש"ח	31/12/2015	31/12/2016	
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 3.4% הודות לגידול בהכנסות של כל מגזרי הפעילות בקבוצה וזאת על אף ההשפעה המקזזת שמקורה בעונתיות הנובעת מעיתוי מועדי חגי ישראל ברבעון הרביעי של 2016 ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	10,797	316,960	327,757	הכנסות
הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 גדל בשיעור של 2.6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הגולמי שעמד על 22.8% בדומה לשיעורו בשנת 2015. הגידול ברווח הגולמי נובע מהצמיחה בכנסות.	1,860	72,720	74,580	רווח גולמי
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור של 4.4% שיעור הרווח התפעולי עמד על 10.2% בדומה לשיעורו בשנת 2015. עיקר הגידול ברווח התפעולי ברבעון הרביעי של 2016 מקורו במגזר שכר ומשאבי אנוש לצד השפעה מקזזת, שמקורה במגזר פתרונות עסקיים ופרוייקטים, הנובעת מעונתיות ומעיתוי החגים ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים, ראה ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	1,404	32,148	33,552	רווח תפעולי
הוצאות המימון לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 גדלו ב-198 אלפי ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מהעלייה בהתחייבויות החברה לזמן ארוך לזכויות שאינן מקנות שליטה שמקורן בעסקת רכישת פעילות דנאל.	198	1,668	1,866	הוצאות מימון, נטו
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור של 2.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי ביחס להכנסות עמד על 7.3% בדומה לשיעורו בשנת 2015. הגידול ברווח הנקי בשנת 2016 נבע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי.	547	23,535	24,082	רווח נקי
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון EBITDA צמח בשיעור של 6.0% הודות לצמיחה בפעילות העסקית וגידול ברווח התפעולי. שיעורו של EBITDA ביחס להכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2016 עמד על 12.1% לעומת 11.8% ברבעון המקביל אשתקד.	2,228	37,433	39,661	EBITDA

שעור רווח גולמי	22.8%	22.9%
שעור רווח תפעולי	10.2%	10.1%
שעור רווח נקי	7.3%	7.4%

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

לרבעון שהסתיים ביום					
31/12/2016	30/09/2016	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015	
327,757	303,522	305,398	300,790	316,960	הכנסות
253,177	241,297	243,295	232,905	244,240	עלות המכירות ומתן השירותים
74,580	62,225	62,103	67,885	72,720	רווח גולמי
13,563	10,695	11,334	11,723	13,529	הוצאות מכירה ושיווק
27,465	25,724	24,863	23,144	27,043	הנהלה וכלליות ואחרות
33,552	25,806	25,906	33,018	32,148	רווח תפעולי
24,082	18,191	18,588	23,350	23,535	רווח נקי
22.8%	20.5%	20.3%	22.6%	22.9%	שעור הרווח הגולמי
10.2%	8.5%	8.5%	11.0%	10.1%	שעור הרווח התפעולי
7.3%	6.0%	6.1%	7.8%	7.4%	שעור הרווח הנקי

הרבעון הרביעי של שנת 2016 תרם כ-26.5% מסך ההכנסות של שנת 2016 ואילו הרווח התפעולי של הרבעון הרביעי ב-2016 מהווה כ-28.4% מסך הרווח התפעולי הכולל לשנת 2016.

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 ה-IT, על פי רוב, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרים ופתרונות טכנולוגיים ממגזרי הפעילות של תשתיות מחשוב ומוצרי תוכנה והמתאפיינת בעלייה משמעותית בהיקף המכירות לארגונים גדולים.

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 ומכך ירידה בהכנסות הנובעות מהם. בשנת 2016 הרבעון הרביעי של השנה הושפע לרעה מעיתוי מועדי החגים.

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

לשנה שהסתיימה ביום				הסבר	
31 בדצמבר, 2016	31 בדצמבר, 2015	שינוי באלפי ש"ח			
הכנסות	שירותי שכר ומשאבי אנוש	212,886	196,748	16,138	ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 8.2% ביחס לשנה המקבילה אשתקד. החל מינואר 2016 מעמידה החברה ללקוחותיה שירותי תפעול פנסיוני. הגידול בהכנסות לשנה ולרבעון מקורו בהכנסות משירותי תפעול פנסיוני, הצטרפות לקוחות חדשים ומגידול בהכנסות משירותי ערך מוסף של החברה. ליום 31 בדצמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-17.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	פתרונות עסקיים	703,648	665,281	38,367	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 5.8% ביחס לשנה המקבילה אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית ומאיחוד לראשונה של פעילות דנאל. ליום 31 בדצמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-56.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	תשתיות מחשוב	175,761	190,245	(14,484)	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 נשחקו בשיעור של 7.6% כתוצאה מירידה בהיקף הפעילות בתחום החומרה ותשתיות מיחשוב. ליום 31 בדצמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-14.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	שיווק מוצרי תוכנה	148,240	120,270	27,970	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 23.3% ביחס לשנה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות מקורו בהרחבת פתרונות התוכנה אותם מייצגת ומשווקת החברה לצד צמיחה אורגנית בפעילות המגזר ביחס לשנה המקבילה אשתקד. ליום 31 בדצמבר, 2016 מהוות הכנסות המגזר כ-12.0% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.
	התאמות להכנסות	(3,068)	(4,682)	1,614	
	סך כל ההכנסות	1,237,467	1,167,862	69,605	סך ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשנת 2016 בשיעור של כ-6%.
רווח	שירותי שכר ומשאבי אנוש	59,177	51,266	7,911	הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור של 15.4% ביחס לשנת 2015. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 27.8% לעומת 26.1% בשנה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל.
	פתרונות עסקיים	35,104	24,609	10,495	הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור חד של 42.6% ביחס לשנה המקבילה אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 עמד על 5.0% לעומת 3.7% בשנת 2015. הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו נבע מהרחבת הפעילות העסקית, איחוד לראשונה של פעילות דנאל ושיפור במרווח הגולמי.
	תשתיות מחשוב	7,843	10,730	(2,887)	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נובע מירידה בהכנסות ומשיקת במרווחים בתחום תשתיות במחשוב. שיעור הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 עמד על 4.5% לעומת 5.6% בשנה המקבילה אשתקד.
	שיווק מוצרי תוכנה	17,338	11,263	6,075	הגידול ברווח התפעולי נבע מהצמיחה בהכנסות המגזר ומקיטון בהפחשות עודפי עלות. שיעור הרווחיות התפעולית של המגזר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 עמד על 11.7% לעומת 9.4% בשנה המקבילה אשתקד.
	התאמות לרווח התפעולי	(1,180)	(1,324)	144	
	רווח תפעולי	118,282	96,544	21,738	סך הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור חד של 22.5% ושיעור מסך ההכנסה מהווה כ-9.6%.

לרבעון שהסתיים ביום				
31 בדצמבר, 2016	31 בדצמבר, 2015	שינוי באלפי ש"ח	הסבר	
50,078	47,656	2,422	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 5.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	שירותי שכר ומשאבי אנוש
179,225	174,154	5,071	הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 2.9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית, איחוד לראשונה של דנאל פיננסים לצד השפעה מקזות הנובעת מעונותיות שמקורה בעייתי החגים ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	פתרונות עסקיים
50,465	49,852	613	הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 גדלו בשיעור מתון של 1.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	תשתיות מחשוב
48,782	47,841	941	הכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמחו בשיעור של 2.0% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות לצד השפעה מקזות הנובעת מעונותיות שמקורה בעייתי החגים ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	שיווק מוצרי תוכנה
(793)	(2,543)	1,750		התאמות להכנסות
327,757	316,960	10,797	סך ההכנסות הרבעוני הרביעי על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 3.4%	סך כל ההכנסות
11,273	8,792	2,481	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור חד של 28.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון הרביעי עמד על 22.5% שיפור ביחס לשיעורו ברבעון המקביל אשתקד.	שירותי שכר ומשאבי אנוש
10,424	10,715	(291)	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 נשחק קלות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לצד הגידול בפעילות העסקית ואיחוד לראשונה של דנאל, לעייתי החגים ברבעון הרביעי של 2016 היתה השפעה מקזות על הרווח התפעולי. שיעורו של הרווח התפעולי ברבעון הרביעי עמד על 5.8%.	פתרונות עסקיים
3,074	3,686	(612)	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 נשחק בשיעור של 16.6% ביחס לרבעון המקביל אשתקד ושיעורו של הרווח התפעולי מההכנסות עומד על 6.1% לעומת 7.4% ברבעון המקביל אשתקד. השחיקה ברווח התפעולי ובשיעורו מקורם בירידה במרווח הגולמי.	תשתיות מחשוב
9,149	9,427	(278)	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016 נשחק קלות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח התפעולי לרבעון עמד על 18.8% לעומת 19.7% ברבעון המקביל אשתקד.	שיווק מוצרי תוכנה
(368)	(472)	104		התאמות לרווח התפעולי
33,552	32,148	1,404	סך הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 4.4% ושיעורו מסך ההכנסה מהווה 10.2%, בדומה לשיעור ברבעון המקביל אשתקד.	רווח תפעולי

לפרטים 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):

ליום 31 בדצמבר				
הסבר	שינוי	2015	2016	
מזומנים ושווי מזומנים	המזומנים בתוספת המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2016 שימשו לרכישת פעילות דנאל, פרעון הלוואות ודיבידנדים ששולמו לבעלי המניות.	95,624	65,472	(30,152)
השקעות לזמן קצר	-	505	683	178
אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(24,929)	(22,929)	2,000
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	עיקר הגידול בהתחייבויות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שנבעו מעסקת רכישת פעילות דנאל.	(474)	(36,291)	(35,817)
אשראי לזמן ארוך	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(130,071)	(107,142)	22,929
חוב פיננסי נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	עיקר הגידול בחוב הפיננסי מקורו במימון רכישת פעילות דנאל.	(59,345)	(100,207)	(40,862)
נכסים שוטפים	עיקר הקיטון בנכסים השוטפים מקורו בקיטון במזומנים ושווי מזומנים כמפורט לעיל.	508,245	478,873	(29,372)
התחייבויות שוטפות	עיקר הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע מגידול ביתרת החכאים ויתרת זכות ומיסים.	(394,865)	(398,391)	(3,526)
יחס השוטף		1.20	1.29	
נכסים לא שוטפים	עיקר הגידול בנכסים הלא שוטפים נבע מאיחוד לראשונה של דנאל. עלות הרכישה של דנאל יוחסה לנכסים בלתי מוחשיים ומוניטין בסך של 29,163 ו-59,697 אלפי ש"ח בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 4 לדוחות הכספיים.	246,809	334,658	87,849
התחייבויות לא שוטפות	עיקר הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נובע מהלוואה מזכיות שאינן מקנות שליטה שמקורן באיחוד לראשונה של דנאל לצד קיטון בהלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך.	(157,461)	(167,630)	(10,169)
סה"כ הון	עיקר הגידול בהון מקורו ברווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה בסך 79,177 אלפי ש"ח, בקיזוז דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה בסך של 39,343 אלפי ש"ח.	202,728	247,510	44,782
סך המאזן	עיקר הגידול בסך נכסי המאזן מקורו ברכישת פעילות דנאל.	755,054	813,531	58,477
שעור ההון ביחס למאזן		30.4%	26.8%	

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

לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	שינוי	31 בדצמבר, 2015	31 בדצמבר, 2016	
רווח נקי	16,364	67,847	84,211	-
התאמות לסעיפי רווח והפסד	5,884	51,294	57,178	עיקר הגידול בהתאמות מקורו בסעיף מיסים על ההכנסה.
מזומנים ששולמו במהלך השנה	(4,240)	(22,250)	(26,490)	עיקר הגידול מקורו בתשלומי מיסים נטו ששולמו בשנת 2016.
FFO	18,008	96,891	114,899	התזרים התפעולי FFO לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 צמח בשיעור של 18.6% הודות לגידול ברווח הנקי.
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	(16,284)	5,331	(10,953)	בשנת 2016 חל גידול בסעיף הון חוזר נטו ביחס לקיטון בסעיף הון חוזר נטו שנה קודמת. ביחס לשנה קודמת, עיקר השינויים בסעיף הון חוזר נבע מירדה בהתחייבויות לספקים והכנסות מראש שקוזה באופן חלקי על ידי עליה מתונה ביתרת הלקוחות.
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	1,724	102,222	103,946	המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת צמחו בשנת 2016 בשיעור של 1.7%. לגידול בסעיף הון החוזר נטו בשנת 2016 היתה השפעה מקזות למזומנים שנבעו מפעילות שוטפת.
מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה	(56,891)	(11,285)	(68,176)	מזומנים ששימשו בעיקר לרכישת פעילות דנאל בסך של 54 מיליון ש"ח.
מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות מימון	(5,100)	(60,822)	(65,922)	בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 שולמו דיבידנדים לבעלי מניות החברה בסך 39,343 אלפי ש"ח ונפרעו הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של 24,929 אלפי ש"ח.
עלייה/(ירידה) במזומנים ושווי המזומנים	(60,267)	30,115	(30,152)	עיקר הירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומן שימשה לרכישת פעילות דנאל, פרעון הלוואות ותשלום דיבידנדים לבעלי מניות החברה.

מקורות המימון - החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאשראי בנקאי לזמן קצר. היקף האשראי הממוצע בשנת 2016 שהעניקה החברה ללקוחותיה הסתכם בכ-383 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע לקוחות = 88 יום) והיקף האשראי הממוצע שנתקבל מספקים הסתכם בכ-93 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע מספקים = 74 יום).

אמות מידה פיננסיות - ליום 31 בדצמבר, 2016 ולמועד פרסום דו"ח זה עומדת החברה בכל התניות הפיננסיות לגביהן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאים.

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

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני השוק הינו מר חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה, רואה חשבון ובעל השכלה אקדמאית. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי של מר אייזנקרפט על פי תקנה 26א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ראה פרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד. לדיון והרחבה בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראה חלק רביעי לפרק תיאור עסקי התאגיד.

ב. סיכוני השוק להם חשופה הקבוצה

להלן פרטים נוספים בדבר חשיפת החברה לחלק מגורמי סיכון והשפעתם הכמותית על בסיס דוחות החברה ליום 31 בדצמבר, 2016:

1. סיכון שער חליפין של הדולר

חלק מהכנסות החברה בתחומי פעילות שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב משולמות על ידי הלקוחות בשקלים על אף שהצעות המחיר ללקוחות נקובות בדולרים אך החיוב נעשה בשקלים. מנגד, חלק מהתשלומים לספקי התוכנה ותשתיות המחשוב נעשה בדולרים או בצמוד לשער החליפין של הדולר במועד התשלום. הקבוצה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 לקבוצה היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

היקף העסקה העתידית בדולר ארה"ב	מועד פרעון צפוי	שער העסקה
1,140,000	28/12/2016	3.8279
2,000,000	03/01/2017	3.7982
910,000	26/01/2017	3.7946
5,750,000	23/02/2017	3.8153

ליום 31 בדצמבר, 2016 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-623 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 53,643 אלפי ש"ח.

2. האטה כלכלית ורגישות לשינויים בשיעור האבטלה

לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילות החברה בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהכנסות וברווח של תחום הפעילות.

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

הביקוש למוצרים ולשירותים אותם מספקת הקבוצה תלוי במידה ניכרת במחזורי הגאות והשפל בכלכלה – בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחומי פעילות הקבוצה.

3. סיכון עליית המדד

על פי מאזן ההצמדה של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2016 קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד בסך של 122 אלפי ש"ח במח"מ קצר. סיכון עליית המדד בקבוצה פחת באופן ניכר ביחס לשנים קודמות.

בנוסף, החברה קשורה במספר הסכמי שכירות הצמודים למדד המחירים לצרכן לפרקי זמן שונים. הסכמי השכירות אינם מהווים רכיב מוכר במאזן, אך קיימת לגביהם התקשרות איתנה. השווי ההוגן של ההתחייבות בגין דמי השכירות חושב על ידי היוון תזרימי המזומנים הצפויים מאותם הסכמים.

4. סיכונים נזילות, אשראי ומחיר

לפרוט אודות היקף חשיפת החברה לסיכונים נזילות, אשראי ומחיר ראה באור 16(ג) לדוחות הכספיים.

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכונים השוק

ניהול סיכונים השוק, לרבות החלטות בדבר השקעות של עודפי מזומנים, שימוש בנגזרים פיננסיים, גיוס מקורות מימון והחלטות פיננסיות נוספות מתבצעות באופן שוטף על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה עודכן במהלך התקופה המדווחת במסגרת החומר המוגש לו באופן שוטף ובמסגרת ישיבותיו באשר לחשיפות החברה לסיכונים השוק השונים ואופן הטיפול בהם.

הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את חשיפתה לסיכונים השוק המפורטים להלן, ובאילו צעדים, אם בכלל, עליה לנקוט בשלב זה להקטנת הסיכונים, תוך בחינת העלויות הכרוכות בכך. עם זאת, נכון למועד זה, טרם נקבעה מדיניות לניהול סיכונים השוק על ידי החברה.

טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2016 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.12.16	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק	
68	34	683	(34)	(68)	השקעות לזמן קצר

רגישות לשינויים של שער החליפין של הדולר (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.845	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר	
202	101	2,018	(101)	(202)	מזומנים ושווי מזומנים
1,948	974	19,482	(974)	(1,948)	לקוחות
3,768	1,884	623	(1,884)	(3,768)	עסקאות עתידיות
(7,514)	(3,757)	(75,143)	3,757	7,514	ספקים ונותני שירותים
(62)	(31)	(623)	31	62	זכאים ויתרות זכות
<u>(1,658)</u>	<u>(829)</u>	<u>(53,643)</u>	<u>829</u>	<u>1,658</u>	סך הכל

רגישות לשינויים של שער החליפין של האירו (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 10% בשע"ח של האירו	עלייה של 5% בשע"ח של האירו	שווי הוגן לפי שע"ח 4.0438	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו	
299	150	2,991	(150)	(299)	מזומנים ושווי מזומנים
85	43	852	(43)	(85)	לקוחות
(20)	(10)	(195)	10	20	ספקים ונותני שירותים
(2)	(1)	(17)	1	2	זכאים ויתרות זכות
<u>362</u>	<u>182</u>	<u>3,631</u>	<u>(182)</u>	<u>(362)</u>	סך הכל

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	יתרה בספרים ליום 31.12.16	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד	
30	15	3,048	(15)	(30)	מיסים לקבל
2	1	232	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
(32)	(16)	(3,158)	16	32	זכאים ויתרות זכות
-	-	<u>122</u>	-	-	סך הכל

רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 31.12.16	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית	
(289)	(145)	(28,900)	145	289	הלוואות בריבית משתנה

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 3.2% ליום 31.12.16	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	
1,062	534	(101,649)	(534)	(1,083)	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות (1)
1,591	800	(105,783)	(800)	(1,631)	הלוואות בריבית קבועה (2)
<u>2,653</u>	<u>1,334</u>	<u>(207,432)</u>	<u>(1,349)</u>	<u>(2,714)</u>	סך הכל

(1) התקשרות איתנה בגין דמי שכירות – תשלומי השכירות העתידיים הנגזרים מהסכמי שכירות מחייבים, מהווים ליום המדידה. רכיב זה אינו מוכר במאזן, אך קיימת לגביו תנאי התקשרות איתנה.

(2) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית מייצג של החברה.

טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2015 (באלפי ש"ח):

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.12.15	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק	השקעות לזמן קצר
51	25	505	(25)	(51)	

רגישות לשינויים של שער החליפין של הדולר (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.902	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר	
740	370	7,396	(370)	(740)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,855	927	18,549	(927)	(1,855)	עסקאות עתידיות
5,198	2,964	730	(1,504)	(3,738)	ספקים ונותני שירותים
(5,401)	(2,701)	(54,013)	2,701	5,401	זכאים ויתרות זכות
<u>(55)</u>	<u>(28)</u>	<u>(551)</u>	<u>28</u>	<u>55</u>	
2,337	1,532	(27,889)	(72)	(877)	סך הכל

רגישות לשינויים של שער החליפין של האירו (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 10% בשע"ח של האירו	עלייה של 5% בשע"ח של האירו	שווי הוגן לפי שע"ח 4.2468	ירידה של 5% בשע"ח של האירו	ירידה של 10% בשע"ח של האירו	
174	87	1,744	(87)	(174)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,962	981	19,621	(981)	(1,962)	עסקאות עתידיות
(2,122)	(1,061)	(21,217)	1,061	2,122	ספקים ונותני שירותים
<u>(2)</u>	<u>(28)</u>	<u>(16)</u>	<u>28</u>	<u>55</u>	זכאים ויתרות זכות
12	(21)	132	21	41	סך הכל

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	יתרה בספרים ליום 31.12.15	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד	
90	45	9,011	(45)	(90)	מיסים לקבל
2	1	174	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
(19)	(9)	(1,888)	9	19	זכאים ויתרות זכות
73	37	7,297	(37)	(73)	סך הכל

רגישות לשינויים בשיעור ריבית משתנה (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 1% בשיעור הריבית	עלייה של 0.5% בשיעור הריבית	שווי הוגן ליום 31.12.15	ירידה של 0.5% בשיעור הריבית	ירידה של 1% בשיעור הריבית	
(289)	(145)	(28,900)	145	289	הלוואות בריבית משתנה

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן ליום 31.12.15	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	
1,040	523	(83,713)	(523)	(1,065)	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות (1)
2,125	1,070	(126,738)	(1,084)	(2,184)	הלוואות בריבית קבועה (2)
3,165	1,593	(210,451)	(1,613)	(3,249)	סך הכל

(1) התקשרות איתנה בגין דמי שכירות – תשלומי השכירות העתידיים הנגזרים מהסכמי שכירות מחייבים, מהווים ליום המדידה. רכיב זה אינו מוכר במאזן, אך קיימת לגביו תנאי התקשרות איתנה.

(2) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית מייצג של החברה.

מאזן בסיסי הצמדה (באלפי ש"ח):

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2016				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
60,463	-	2,991	2,018	מזומנים ושווי מזומנים
369,123	-	852	19,482	לקוחות
-	3,048	-	-	מיסים לקבל
6,729	232	-	623	חייבים ויתרות חובה
10,935	-	-	-	חייבים, הלוואות ויתרות חובה לז"א
447,250	3,280	3,843	22,123	סך הנכסים
53,509	-	195	75,143	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
194,626	3,158	17	623	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
166,925	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,106	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
424,166	3,158	212	75,766	סך ההתחייבויות
23,084	122	3,631	(53,643)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2015				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר ארה"ב	
86,484	-	1,744	7,396	מזומנים ושווי מזומנים
346,435	-	19,621	18,549	לקוחות
-	9,011	-	-	מיסים לקבל
3,498	174	-	-	חייבים ויתרות חובה
2,231	-	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
438,648	9,185	21,365	25,945	סך הנכסים
61,896	-	21,217	54,013	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
187,255	1,888	16	551	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
155,000	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
474	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
404,625	1,888	21,233	54,564	סך ההתחייבויות
34,023	7,297	132	(28,619)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

ד. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדו"ח

1. חלוקת דיבידנד

- א. ביום 15 במרס, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 19 באפריל, 2016.
- ב. ביום 16 באוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-16,861 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2016.
- ג. לפרטים אודות החלטת החברה על חלוקת דיבידנדים לאחר תאריך מאזן, ראה סעיף 12 לדוח.

2. רכישת פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ

לפירוט בדבר רכישות פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ, ראה סעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד. בנוסף, הכירה החברה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני ושצורפה לדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2016 (פורסם בתאריך 24 בנובמבר, 2016 אסמכתא: 2016-01-131386).

3. שינוי המבנה הניהולי בחברה

ביום 16 באוגוסט, 2016 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על שינוי המבנה הניהולי בחברה לפיה, החל מיום 1 בינואר, 2017, ימונה מר אבי באום, בעל השליטה בחברה, ומנכ"ל החברה מזה כ-15 שנים, ליושב ראש דירקטוריון פעיל של החברה, במשרה מלאה. במקביל, ימונה מר אלי זיברט, המשמש כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה מזה כ-12 שנה, למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים אודות שינוי המבנה הניהולי כמו גם הליך אישור האורגנים המוסמכים על פי דין, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2016 (אסמכתא: 2016-01-104908) וכן תקנה 22 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

4. התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ

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.

5. התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ

לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, ראה תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

6. אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

לפירוט אודות אישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה, כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות, תשנ"ט-1999, ראה תקנה 29 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

7. איחוד ועדת הביקורת וועדת התגמול

ביום 16 באוגוסט, 2016 אישר דירקטוריון החברה את איחוד ועדת התגמול עם ועדת הביקורת וזאת בהתאם להוראות תיקון מס' 27 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 במסגרתו נקבע כי ועדת הביקורת של החברה תוכל לשמש גם כוועדת התגמול.

8. נושאי משרה בחברה

ביום 30 ביוני, 2016 חדל מר אורי עינת לכהן כסמנכ"ל בחברה. מר אורי עינת ממשיך לשמש כדירקטור בחברת נס. ביום 16 באוגוסט, 2016 אושר מינויו של מר עומר שיינבוים לסמנכ"ל בחברה וביום 1 בספטמבר, 2016, החל מר עומר שיינבוים בתפקידו כסמנכ"ל בחברה.

9. אישור דירוג החברה

ביום 7 בדצמבר, 2016, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 7 בדצמבר, 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-137443).

ה. אירועים החורגים מעסקי התאגיד

10. הגבלים עסקיים

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

11. סכסוך עבודה בנס

ביום 7 בדצמבר, 2014 הוכרז ע"י הסתדרות העובדים הכללית החדשה סכסוך עבודה בנס בהתאם לחוק ישוב סכסוכי עבודה התשי"ז-1957. נכון למועד הגשת הדו"ח לא ננקטו צעדים אירגוניים והצדדים ממשיכים בהדברות ביניהם. לפרטים ראה סעיף 14.6.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד ודיווח מיידי של החברה מיום 1 בדצמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-211023).

ו. אירועים לאחר תאריך הדיווח

12. החלטה על חלוקת דיבידנד

כאמור בסעיף ו(ג) לעיל, ביום 15 במרס, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 27 באפריל, 2017.

13. רכישת סאלטו

לאחר תאריך המאזן, ביום 22 בפברואר, 2017 ("מועד החתימה"), 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 החתימה 3,771 אלפי ש"ח ויתר תשולמי התמורה כהגדרתם בהסכם רכישת סאלטו, ישולמו בשיעורים שנתיים בהתאם למנגנון המותנה בביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017 עד 2020. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי:

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 הסתכם בכ-366 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 הדו"ח, 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 אינו 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 2016 בוצעו בפועל 460 שעות בעלות של כ-106 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. בתחילת שנת 2017, מתוכנן סקר סיכונים בחברה, אשר על בסיסו תגובש תוכנית העבודה לביקורת פנימית לשנת 2017 ותובא לאישור ועדת הביקורת בשיתוף הנהלת החברה והמבקר הפנימי.
- **הביקורת בתאגידים נוספים:** הביקורת מתייחסת לחברה ולחברות הבנות.
- **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 הדו"ח להנהלת החברה</u>	<u>תאריך דין בוועדת ביקורת</u>
נס א.ט. בע"מ - כספים	8/5/2016	15/5/2016
נס א.ט. בע"מ - סקר סיכונים	9/8/2016	14/8/2016
נס א.ט. בע"מ – רכש והתקשרויות עם ספקים	12/12/2016	14/12/2016
מעקב אחרי תיקון ליקויים ויישום המלצות מבקר	30/11/2016	14/12/2016

- **היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי:** לדעת הדירקטוריון ההיקף, בשנת 2016, 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 2017 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. הליך אישור הדוחות הכספיים

לפרטים אודות אופן הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף בפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

5. שכר רואה חשבון המבקר

שם רואה החשבון:		לשנה שהסתיימה		לשנה שהסתיימה	
קוסט פורר גבאי את קסירר		ב-31 בדצמבר, 2016		ב-31 בדצמבר, 2015	
		אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
שירותי ביקורת ומס ⁽¹⁾		950	5,600	950	5,500
שירותים אחרים ⁽²⁾		69	82	-	-

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

בנוסף החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח בתהליך מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחותיה בהתאם לדרישות התקן האמריקאי (SSAE 16) Statement on Standards for Attestation Engagements (לשעבר SAS70). עבור בחינת האפקטיביות לשנת 2016 ומתן חוות דעת, שילמה החברה שכ"ט בסך של כ-212 אלף ש"ח.

6. תכנית אכיפה מנהלית

בהתאם להמלצת ועדת הדירקטוריון לנושא אכיפה פנימית, אישר הדירקטוריון ביום 24 בנובמבר, 2012 את תוכנית האכיפה, על בסיס סקר סיכונים ייעודי שנערך בחברה למטרה זו. בנוסף, מינה דירקטוריון החברה את סמנכ"ל הכספים של החברה, מר חביב אייזנקרפט, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. בשנת 2016 המשיכה לפעול החברה ליישום שוטף והטמעה של תוכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה. כמו כן ביצעה החברה במהלך שנת 2016, סקר סיכונים נוסף, בעקבותיו החליטה ועדת האכיפה על עדכון תוכנית האכיפה. בהתאם להחלטת ועדת האכיפה נקבע כי במהלך שנת 2017, תעודכן ותרוענן תוכנית האכיפה בצורה מלאה.

חלק ד' - 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) לדו"ח הכספי.

חלק ה' - רכישות עצמיות

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לחברה תוכנית מאושרת לרכישה עצמית של מניות החברה.

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

אבי באום
יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט
מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 15 במרס, 2017.

חילן בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

84	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
85	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
86-87	מאזנים מאוחדים
88	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
89	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
90-92	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
93-146	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
147	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מאוחדות

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של חילן בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 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 2016, והדוח שלנו מיום 15 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 במרס, 2017

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, 2016. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר 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) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך המזומנים; (4) בקרות על תהליך כח האדם ומשכורות; ו- (5) בקרות 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 ולבצע 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 תהפוכה 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 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 15 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
95,624	65,472	5	מזומנים ושווי מזומנים
505	683	6	השקעות לזמן קצר
382,928	384,287	7	לקוחות
16,960	21,867	8	חייבים ויתרות חובה
9,011	3,048		מסים לקבל
3,217	1,757		מלאי
<u>508,245</u>	<u>477,114</u>		
נכסים לא שוטפים			
2,815	13,832	10	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
25,576	23,673	11	רכוש קבוע
36,990	55,975	12	נכסים בלתי מוחשיים
178,736	238,433	12	מוניטין
2,692	2,745	18	מסים נדחים
<u>246,809</u>	<u>334,658</u>		
<u><u>755,054</u></u>	<u><u>811,772</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
24,929	22,929	15	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
137,126	128,790	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
185,695	195,787	14	זכאים ויתרות זכות
1,888	3,159		מסים לשלם
45,227	45,967		הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
<u>394,865</u>	<u>396,632</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
130,071	107,142	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,605	15,914	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,331	4,373	18	מסים נדחים
7,980	3,910		הכנסות מראש
474	36,291	9	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>157,461</u>	<u>167,630</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		20	
28,388	28,388		הון מניות
132,821	132,821		פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)		מניות אוצר
43,274	83,108		יתרת רווח
<u>199,266</u>	<u>239,100</u>		
3,462	8,410		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>202,728</u>	<u>247,510</u>		סה"כ הון
<u>755,054</u>	<u>811,772</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2014	2015	2016	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	באור
520,127	1,167,862	1,237,467	א'22	הכנסות
379,922	927,620	970,674	ב'22	עלות ההכנסות
140,205	240,242	266,793		רווח גולמי
26,205	45,884	47,315	ג'22	הוצאות מכירה ושיווק
42,893	97,335	101,205	ד'22	הוצאות הנהלה וכלליות
(19)	479	(9)	ו'22	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
71,126	96,544	118,282		רווח תפעולי
7,572	986	1,096	ה'22	הכנסות מימון
(5,304)	(7,690)	(7,094)	ה'22	הוצאות מימון
73,394	89,840	112,284		רווח לפני מסים על ההכנסה
19,496	21,993	28,073	18	מסים על ההכנסה
53,898	67,847	84,211		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) -
				סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,053)	(573)	129		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
52,845	67,274	84,340		סה"כ רווח כולל
53,070	66,820	79,048		רווח נקי - מיוחס ל:
828	1,027	5,163		בעלי מניות החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
53,898	67,847	84,211		סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
52,017	66,247	79,177		בעלי מניות החברה
828	1,027	5,163		זכויות שאינן מקנות שליטה
52,845	67,274	84,340		רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2.36	2.97	3.52	23	רווח נקי בסיסי
2.36	2.90	3.38		רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	לרכישת מניות החברה	הלוואות לעובדים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
28,388	132,821	(5,217)	(16,536)	(139)	139,317	546	139,863
יתרה ליום 1 בינואר, 2014							
-	-	-	53,070	-	53,070	828	53,898
-	-	-	(1,053)	-	(1,053)	-	(1,053)
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר, נטו							
-	-	-	52,017	-	52,017	828	52,845
-	-	-	-	97	97	-	97
-	-	-	(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)
-	-	-	-	-	-	955	955
-	-	-	-	-	-	210	210
-	-	-	-	-	-	(595)	(595)
סה"כ רווח כולל פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה דיבידנד לבעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברה שאוחדה לראשונה עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
28,388	132,821	(5,217)	12,999	(42)	168,949	1,944	170,893
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014							
-	-	-	66,820	-	66,820	1,027	67,847
-	-	-	(573)	-	(573)	-	(573)
רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר, נטו							
-	-	-	66,247	-	66,247	1,027	67,274
-	-	-	-	42	42	-	42
-	-	-	(35,972)	-	(35,972)	-	(35,972)
-	-	-	-	-	-	1,261	1,261
-	-	-	-	-	-	(770)	(770)
סה"כ רווח כולל פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה דיבידנד לבעלי המניות של החברה עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
28,388	132,821	(5,217)	43,274	-	199,266	3,462	202,728
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015							
-	-	-	79,048	-	79,048	5,163	84,211
-	-	-	129	-	129	-	129
רווח נקי סה"כ רווח כולל אחר, נטו							
-	-	-	79,177	-	79,177	5,163	84,340
-	-	-	(39,343)	-	(39,343)	-	(39,343)
-	-	-	-	-	-	1,255	1,255
-	-	-	-	-	-	(1,470)	(1,470)
סה"כ רווח כולל דיבידנד לבעלי המניות של החברה עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
28,388	132,821	(5,217)	83,108	-	239,100	8,410	247,510
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

53,898	67,847	84,211	רווח נקי
--------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,742	8,788	9,597	פחת רכוש קבוע
7,405	12,857	11,580	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
210	1,261	1,255	עלות תשלום מבוסס מניות
89	30	-	הפחתת ניכיון אגרות חוב
48	477	(1)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
			שערוך אגרות חוב, הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
2,425	4,872	4,412	לזמן קצר וארוך, נטו
19,496	21,993	28,073	מסים על ההכנסה
1,245	1,283	2,483	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(7,189)	(267)	(221)	עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
			והפסד, נטו
29,471	51,294	57,178	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(15,427)	(25,006)	(1,359)	עלייה בלקוחות
7,134	(6,317)	(9,941)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
4,796	(828)	1,460	ירידה (עלייה) במלאי
11,824	11,779	(8,335)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
22,840	6,940	10,552	עלייה בזכאים ויתרות זכות
1,554	18,763	(3,330)	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
32,721	5,331	(10,953)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(2,371)	(5,819)	(4,701)	ריבית ששולמה
9	4	-	ריבית שהתקבלה
(18,595)	(18,863)	(22,125)	מסים ששולמו
464	2,419	327	מסים שהתקבלו
9	9	9	דיבידנד שהתקבל
(20,484)	(22,250)	(26,490)	
95,606	102,222	103,946	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016			
אלפי ש"ח					
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>		
(5,629)	(7,289)	(7,421)	רכישת רכוש קבוע		
(157,564)	-	-	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)		
-	-	(53,496)	רכישת פעילות (ב)		
(2,864)	(3,152)	(1,402)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים		
-	-	(1,917)	השקעה אחרת		
222	197	26	תמורה מממוש רכוש קבוע		
8,143	1,159	34	תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן		
-	(2,200)	(4,000)	דרך רווח או הפסד, נטו		
100	-	-	מתן הלוואות		
			גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה		
(157,592)	(11,285)	(68,176)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>		
(22,482)	(35,972)	(39,343)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה		
(595)	(770)	(1,470)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
(20,043)	(19,943)	-	פרעון אגרות חוב		
97	42	-	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה		
150,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים		
(4,000)	(4,000)	(24,929)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים		
(347)	-	-	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו		
-	(179)	(180)	פרעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
102,630	(60,822)	(65,922)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון		
40,644	30,115	(30,152)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
24,865	65,509	95,624	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
65,509	95,624	65,472	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

(א) רכישת חברה שאוחדה לראשונה

(17,102)	-	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווה מזומנים)
(12,780)	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
(8,360)	-	-	רכוש קבוע
(37,207)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(82,058)	-	-	מוניטין
(7,424)	-	-	מסים נדחים
6,412	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
955	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(157,564)	-	-	

(ב) רכישת פעילות

-	-	(300)	נכסים והתחייבויות של הפעילות שנרכשה ליום הרכישה:
-	-	(29,163)	רכוש קבוע
-	-	(59,697)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	35,664	מוניטין
-	-		הלוואה מזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(53,496)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

(ג) פעילות מהותית שלא במזומן

1,209	457	509	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	-	35,664	רכישת פעילות שלא במזומן

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. שיווק מוצרי תוכנה;
4. תשתיות מחשוב.

ב. בדוחות כספיים אלה -

החברה - חילן בע"מ

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה המצוינות בנספח לדוחות הכספיים.

בעלי עניין ובעלי - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. שליטה

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

דולר - דולר של ארה"ב

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

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 וכן נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של מרבית פעילויות הקבוצה הינה שנה. ביחס לעבודות על פי חוץ הקמה, 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ניתן 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.

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.

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

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ1. 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 חברות הקבוצה הינו ש"ח.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן 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.

ז. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן 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.

ח. הפרשה לזיכויים

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

ט. 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.

י. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 וכ"ו). 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. 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.

יב. 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 כדידינדים, 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.

יג. 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 החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. 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.

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

בעיקר %	%	
22	20-33	מחשבים וציוד היקפי
11	6-20	ריהוט וציוד משרדי
15	15	כלי רכב
11	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-ולאחור. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טו. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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
4.5-8	בסיס לקוחות וקשרי לקוחות
6-10	סימנים מסחריים
3.9-6	זיכיונות
4	אי תחרות
1	צבר הזמנות

טז. 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:

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.

יז. מכשירים פיננסיים1. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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:

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.

3. קיצוז 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות פיננסיות (ב)

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.

יח. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

יט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות 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 התחייבות 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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).

כ. 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.

כא. 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.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

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.

כב. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 לשלםם 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.

כג. 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 ההענקה. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. 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

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.

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 IAS 11. 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.

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

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

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההפסד העלול לנבוע מחובות לקוחות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות מתבססת הנהלת החברה על אומדנים שונים, כגון: ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת החברה של אותם לקוחות, המידע בדבר המידע הכספי של הלקוחות, גיל החוב, הערכת בטחונות והיקף פעילות הלקוחות. אומדן החברה בקשר להפרשה לחובות מסופקים עשוי להשתנות כתוצאה משינוי ביכולתם של הלקוחות לשלם את חובותיהם לחברה.

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים 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. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

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

- שלב 1 - **זיהוי החוזה עם הלקוח**, לרבות התייחסות לקיבוץ 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.

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

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

התקן החדש מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן החדש ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. במקרה זה, על החברה להכיר בהשפעה המצטברת של יישום לראשונה של התקן החדש כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) למועד היישום לראשונה. לחלופין, התקן החדש מאפשרי יישום למפרע מלא עם הקלות מסוימות.

בשלב זה, החברה בוחנת את האופן בו תיישם למפרע את התקן הנ"ל כמתואר בחלופות לעיל.

הקבוצה מפיקה את הכנסותיה מהמקורות העיקריים הבאים: הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב, הכנסות משיווק מוצרי תוכנה, מתן רישיונות תוכנה, הכנסות מביצוע פרויקטים, הכנסות מתחזוקה וכן הכנסות ממתן שירותי שכר ואינטגרציה מגוונים. החברה החלה להיערך ליישום התקן החדש במועד המחייב תוך בחינת השפעתו האפשרית על דוחותיה הכספיים כמפורט להלן:

(1) הכנסות ממכירת רישיונות תוכנה ותשתיות מחשוב (להלן: "מוצרים")

בחוזים עם לקוחות בהם מכירת סחורה צפויה להיות מחויבות הביצוע היחידה בחוזה, החברה צופה כי ההכנסה תוכר בנקודת זמן שבה הבעלות על הסחורה תעבור לקונה, בדרך כלל בעת אספקת הסחורה לקונה בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

הקבוצה צופה כי עיתוי ההכרה בהכנסה מהחוזים הקיימים לא ישתנה בעקבות יישום הוראות התקן החדש בנושא הנ"ל.

בנוסף הקבוצה בוחנת, בין היתר, את נושא התמורה המשתנה שכן בחלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה כלולים הנחות כמות או הנחות מזומן ו/או תמריצים. כיום, החברה מכירה בהכנסות ממכירת מוצרים לפי שוויה ההוגן של התמורה שהתקבלה או שצפויה להתקבל בניכוי, הנחות כמות או הנחות מזומן ו/או תמריצים. במקרה שבו לא ניתן לאמוד בצורה מהימנה את תמורת המכירה או בתנאים של תנאי אשראי ארוכים בעסקאות תוכנה, החברה דוחה את מועד ההכרה בהכנסה עד לנקודת זמן שבה ניתן לאמוד את התמורה בצורה מהימנה. תחת התקן החדש, תנאים מסוג זה מהווים תמורה משתנה אשר אותם יש לאמוד במועד העסקה. החברה תכלול במחיר העסקה סכום המיוחס לתמורה משתנה רק אם צפוי ברמה גבוהה (Highly probable) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יבוטל כאשר אי הודאות תתברר.

בשלב זה, הקבוצה עדיין בוחנת את השפעות יישום התקן החדש בנושא הנ"ל.

(2) הכנסות ממתן שירותים

בחוזים עם לקוחות לאספקת שירותים בתחומי השכר ובתחומי אינטגרציה ה-IT, החברה צופה כי ההכנסה תוכר על פני תקופת מתן השירותים בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

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

בנוסף הקבוצה בוחנת, בין היתר, את הנושאים הבאים בנוגע להכנסות ממתן שירותים:

(א) עסקה מרובת רכיבים - כיום, במקרה בו הקבוצה מוכרת את המערכות יחד עם ההתקנה, החברה מקצה את תמורת המכירה בין רכיב המערכת לבין רכיב ההתקנה תוך שימוש בגישת השארית. תחת התקן החדש הקצאת התמורה תבוצע באופן יחסי בהתבסס על מחיר מכירה נפרדים של כל אחד מהרכיבים. כתוצאה מכך, הקצאת סך ההכנסה למחויבויות הביצוע השונות עשויה להשתנות בעקבות יישום התקן החדש, ולפיכך הסכום שיוכר כהכנסה בכל מועד עשוי להיות שונה.

(ב) מקדמות מלקוחות - בחוזי שירות מסוימים, גובה הקבוצה מקדמות מלקוחותיה טרם מתן השירותים. כיום, הקבוצה מכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שהתקבלה ואינה צוברת ריבית בגין המקדמות. תחת התקן החדש, במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך (מעל שנה) בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, תצבור החברה ריבית ותכיר בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה. עם מימוש המקדמות תכיר החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים. כתוצאה מכך, בעקבות יישום התקן החדש, הדוחות הכספיים של הקבוצה צפויים לכלול הוצאות מימון גבוהות יותר בתקופה שבין קבלת המקדמה לבין מועד ביצוע השירות וכן הכנסות גבוהות יותר במועד אספקת השירות.

(ג) עלויות תוספתיות של השגת חוזה - עבור השגת חלק מהחוזים של הקבוצה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות (למשל עמלות מכירה). כיום, הקבוצה מכירה בעלויות הנ"ל כהוצאה במועד התהוותן. בהתאם לתקן החדש, עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, יוכרו כנכס ויופחתו על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שייסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

בשלב זה, הקבוצה עדיין בוחנת את השפעות יישום התקן החדש בנושאים הנ"ל.

(3) הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

על פי התקן החדש על מנת לקבוע האם הכנסות ממתן רישיון תוכנה תוכנה על פני זמן או בנקודת זמן, על החברה לבחון אם מהות הבטחת החברה בהענקת הרישיון ללקוח הינה לספק ללקוח: (א) זכות גישה לקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון; או (ב) זכות שימוש בקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים בנקודת הזמן בה הרישיון מוענק. התקן החדש קובע קריטריונים והנחיות לביצוע הבחינה כאמור.

מניתוח חוזי החברה עם לקוחותיה נראה כי במרבית המקרים החברה מעניקה ללקוחותיה זכות גישה לקניין הרוחני של החברה כפי שהוא קיים לאורך כל תקופת הרישיון. לפיכך, צפויה החברה להכיר בהכנסות ממתן רישיון תוכנה על פני תקופת הרישיון וזאת באופן דומה לטיפול כיום.

(4) גילוי והצגה

התקן החדש קובע הוראות גילוי והצגה נרחבים ומפורטים יותר מאשר הוראות התקינה הקיימת. החברה החלה לבחון את הצורך בהתאמת המערכות, הבקרה פנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים לצורך איסוף החומר הדרוש להצגת הגילויים.

במרבית הנושאים ליישומם של התקן החדש לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ובאשר לחלקם החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של יישום התקן החדש והיא צפויה לדווח על התקדמותה בבחינת יישום התקן החדש בדוחות הכספיים ביניים לשנת 2017.

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

ב. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פירסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות-שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי- ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, ליישום של IFRS 9 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

ד. תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

ה. 16 IFRS חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-17 IAS חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- 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.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן. היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. יחד עם זאת, בשלב זה, אין ביכולתה להעריך את ההשפעה הכמותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
95,624	65,472

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים ואחרים נושאים ליום 31 בדצמבר, 2016 ריבית המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שיעור שנתי ממוצע של כ-0.01%).

באור 6: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
417	650
88	33
505	683

נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר

מניות

אגרות חוב

באור 7: - לקוחות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
349,195	363,433
32,354	23,449
6,188	2,615
387,737	389,497
3,357	3,352
1,452	1,858
382,928	384,287

חובות פתוחים

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

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

בניכוי - הפרשה לזיכויים

לקוחות, נטו

באשר לתנאי הצמדה של לקוחות, ראה באור 16.

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות הינו כ- 88 ימים.

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

באור 7: - לקוחות (המשך)

לא הוצגה התנועה בהפרשה לחובות מסופקים ולזיכויים מחוסר מהותיות.

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים והפרשה לזיכויים), 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
31 בדצמבר, 2016	24,777	5,927	2,895	1,602	1,889	347,197
31 בדצמבר, 2015	15,199	7,016	2,275	3,593	4,188	350,657
						אלפי ש"ח

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

31 בדצמבר	
2015	2016
	אלפי ש"ח

עלויות שהתהוו בגין עבודות בחוזי הקמה בתוספת רווחים שהוכרו בניכוי - חשבוניות על התקדמות עבודה	
154,703	130,334
(140,713)	(127,256)
13,990	3,078

מוצג במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר	
2015	2016
	אלפי ש"ח
16,042	6,480
(1,154)	(2,413)
(898)	(989)
13,990	3,078

הכנסות לקבל
מקדמות מלקוחות
הפרשה להפסד

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

הכנסות מעבודות בחוזי הקמה אשר הוכרו בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ- 48,237 אלפי ש"ח.

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
12,654	14,281
730	623
174	232
3,402	6,731
16,960	21,867

הוצאות מראש
נגזרים פיננסיים
הלוואות לעובדים (1)
אחרים

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

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. רכישת 60% מפעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ ("דנאל תוכנה"), חברה בשליטת מר דני גז ("מר גז"), אשר כיהן כמנכ"ל דנאל תוכנה, 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 על ידי נס (60%) ודנאל תוכנה (40%).

ביום ה-4 בספטמבר, 2016, הושלמה עסקת הרכישה, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים ("מועד השלמת העסקה") ובסמוך למועד השלמת העסקה, נקלטו עובדי דנאל תוכנה כעובדי דנאל פיננסיים.

דנאל תוכנה עסקה בעיקר במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך 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. כמו כן, מאפשרות מערכות דנאל תוכנה ללקוחותיה ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצורכי לקוחותיה (הכל ביחד: "פעילות דנאל תוכנה").

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

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

בנוסף, העמידה נס לדנאל תוכנה הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח. מועדי פירעון ההלוואה הינם כדלקמן: 2 מיליון ש"ח לאחר 18 חודש מהמועד הקובע, ו-2 מיליון ש"ח נוספים לאחר 36 חודש מהמועד הקובע. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 3%. המועד הקובע לרכישת פעילות דנאל תוכנה בהתאם להסכם הרכישה הינו ה-30 ביוני, 2016 ("המועד הקובע").

במועד השלמת העסקה 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 אופציה לרכישת מלוא החזקות דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים בהתאם לתנאי הסכם בעלי המניות. כמו כן, נכנס לתוקפו במועד זה הסכם להעמדת אספקת שירותי ניהול ע"י מר גז אשר מונה לכהן כמנכ"ל דנאל פיננסיים.

הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני. בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו, בקיזוז התאמת התמורה מהמועד הקובע למועד השלמת העסקה בסך של 840 אלפי ש"ח כדלקמן:

אלפי ש"ח	
300	רכוש קבוע
19,053	תיק לקוחות (מופחת על פני כ-8 שנים)
1,280	שם מסחרי (מופחת על פני כ-10 שנים)
8,830	טכנולוגיה (מופחת על פני כ-7 שנים)
29,463	נכסים מזוהים, נטו
59,697	מוניטין הנובע מהרכישה
89,160	תמורת הרכישה

(*) החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי שווי הוגן.

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-329 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

החל ממועד הרכישה, דנאל פיננסיים תרמה 1,587 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד ו-9,127 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

השווי ההוגן של האופציות שהוענקו לחברה לרכישת יתרת החזקות בדנאל פיננסיים כאמור לעיל ליום 31 בדצמבר, 2016 נאמד בסכומים לא מהותיים.

ב. 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.

באור 10: - הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,232	6,298	הלוואות (1)
-	4,638	לקוחות לזמן ארוך
583	979	הוצאות מראש לזמן ארוך
-	1,917	אחרים
2,815	13,832	

(1) היתרה כוללת הלוואה לצד שלישי בסך של כ-2.3 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 4 מיליוני ש"ח בגין הלוואה לצד שלישי עימו התקשרה נס בעסקה לרכישת פעילות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ, ראה באור 9א'.

באור 11: - רכוש קבועא. הרכב ותנועה:שנת 2016

מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	סה"כ	
66,802	17,160	621	43,887	128,470	עלות
5,697	792	221	711	7,421	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
300	-	-	-	300	רכישות
(5,986)	-	(48)	-	(6,034)	רכישת פעילות (ראה באור 9)
					גריעות
66,813	17,952	794	44,598	130,157	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
56,731	12,310	367	33,486	102,894	<u>פחת שנצבר</u>
5,401	1,102	90	3,004	9,597	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(5,967)	-	(40)	-	(6,007)	פחת
					גריעות
56,165	13,412	417	36,490	106,484	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
10,648	4,540	377	8,108	23,673	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 11: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2015

מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח					
63,453	16,686	999	42,706	123,844	עלות
5,437	587	110	1,436	7,570	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
(2,088)	(113)	(488)	(255)	(2,944)	רכישות
66,802	17,160	621	43,887	128,470	גריעות
53,848	11,320	645	30,563	96,376	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
4,558	1,012	85	3,133	8,788	פחת שנצבר
(1,675)	(22)	(363)	(210)	(2,270)	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
56,731	12,310	367	33,486	102,894	פחת
					גריעות
10,071	4,850	254	10,401	25,576	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
					יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015

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

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

א. הרכב ותנועה:

שנת 2016

תוכנות מחשב	עלויות פיתוח	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות	טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזכויות	מוניטין	סה"כ	
אלפי ש"ח						
35,550	9,234	34,913	28,611	206,211	314,519	עלות
-	-	19,053	10,110	59,697	88,860	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
1,402	-	-	-	-	1,402	רכישת פעילות (ראה באור 9)
36,952	9,234	53,966	38,721	265,908	404,781	רכישות
29,843	8,127	21,160	12,188	27,475	98,793	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
2,748	558	3,647	4,627	-	11,580	הפחתה שנצברה
32,591	8,685	24,807	16,815	27,475	110,373	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
4,361	549	29,159	21,906	238,433	294,408	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
						יתרה, נטו
						ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

שנת 2015

תוכנות מחשב	עלויות פיתוח	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות	סימנים מסחריים וזכויות	מוניטין	סה"כ	
אלפי ש"ח						
33,449	9,234	34,913	28,611	206,211	312,418	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2015
2,119	-	-	-	-	2,119	רכישות
(18)	-	-	-	-	(18)	גריעות
35,550	9,234	34,913	28,611	206,211	314,519	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
27,836	6,807	15,255	8,580	27,475	85,953	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2015
2,024	1,320	5,905	3,608	-	12,857	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(17)	-	-	-	-	(17)	גריעות
29,843	8,127	21,160	12,188	27,475	98,793	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
5,707	1,107	13,753	16,423	178,736	215,726	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2015

ב. הוצאות הפחתה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
3,204	5,392	2,690	עלות ההכנסות
3,115	5,436	6,706	הוצאות מכירה ושיווק
1,086	2,029	2,184	הוצאות הנהלה וכלליות
7,405	12,857	11,580	

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

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, 2016 שהוקצה לכל אחד מהמגזרים העסקיים, כדלקמן:

אלפי ש"ח	
42,295	תשתיות מחשוב (1)
45,873	שירותי שכר ומשאבי אנוש (2)
92,025	פתרונות עסקיים (3)
58,240	שיווק מוצרי תוכנה (3)
<u>238,433</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, 2016 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 15.0%) 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 74,009 אלפי ש"ח בעוד שערכו בספרים הוא 59,831 אלפי ש"ח.

(2) לשם בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר שירותי השכר ומשאבי אנוש (להלן: "מגזר השכר") המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2016 בסך של 45,873 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של מגזר זה, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון ממוצע אחרי מס (10.5%) המאפיין את פעילות המגזר. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים למגזר זה וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-3.0%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של מגזר השכר בסך של 647,631 אלפי ש"ח בעוד שערכם בספרים הוא 81,196 אלפי ש"ח.

(3) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין בסך של 32,328 אלפי ש"ח הכלול במגזר פתרונות עסקיים (ללא מוניטין שנוסף בשנת 2016 ברכישת פעילות דנאל) ולמוניטין בסך של 49,730 הכלול במגזר שיווק מוצרי תוכנה, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2015 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.

באור 12: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2015 את שווי השימוש של מגזר פתרונות עסקיים ואת שווי השימוש של היחידה הרלוונטית במגזר שיווק מוצרי תוכנה בסך של 245,299 אלפי ש"ח ו-83,841 אלפי ש"ח בהתאמה, הגבוה משמעותית מהערך בספרים של הנכסים בניכוי ההתחייבויות הרלוונטיים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2015 ב-51,250 אלפי ש"ח ו-41,667 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באשר למוניטין בסך של 59,697 אלפי ש"ח שנוצר ברכישת דנאל, ראה באור 9.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
131,294	124,770	חובות פתוחים
5,832	4,020	שטרות לפרעון
<u>137,126</u>	<u>128,790</u>	

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

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
75,908	81,712	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1)
40,413	45,496	מוסדות
65,902	64,484	הוצאות לשלם
1,735	1,755	בעלי עניין (2)
1,737	2,340	אחרים
<u>185,695</u>	<u>195,787</u>	
<u>28,844</u>	<u>29,741</u>	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה

(2) ראה באור 25.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2016				
יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית משוקללת	סכום הקרן	
חלויות שוטפות אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
86,500	105,300	3.23	105,300	הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית קבועה (לא צמודה)
20,642	24,771	2.10	24,771	הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית משתנה (לא צמודה)
107,142	130,071		130,071	סך הכל
ליום 31 בדצמבר, 2015				
יתרה בניכוי	יתרה	שיעור ריבית משוקללת	סכום הקרן	
חלויות שוטפות אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
105,300	126,100	3.27	126,100	הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית קבועה (לא צמודה)
24,771	28,900	2.10	28,900	הלוואות מתאגידים בנקאיים- בריבית שקלית משתנה (לא צמודה)
130,071	155,000		155,000	סך הכל

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2016

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית	סה"כ
אלפי ש"ח						
22,929	21,429	21,429	21,429	21,429	21,426	130,071

הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. אגרות חוב

ביום 31 במאי, 2015 נפרעו במלואן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

ד. התקשרות בהסכמי הלוואות והסכם מסגרת אשראי

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

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

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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

כמו כן, התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי, לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מליוני ש"ח. מסגרת האשראי הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("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 המסגרת.

כמו כן, חתומה החברה על כתב התחייבות כלפי הבנק (להלן: "כתב התחייבות"), 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.
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 מליון 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 2016- היחס הינו 0.72).
- (3) היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (ליום 31 בדצמבר 2016- היחס הינו 0.42).

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

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

ה. התחייבות חברה בת (ווי אנקור) לאמות מידה פיננסיות כלפי תאגיד בנקאי

ביום 24 ביולי, 2011 התקשרה ווי אנקור עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות שיעמיד התאגיד הבנקאי לווי אנקור לצורך מימון פעילותה ("הסכם המימון").

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

להבטחת האשראי כאמור התחייבה ווי אנקור כלפי התאגיד הבנקאי בין היתר:

- סכום ההון העצמי המוחשי של ווי אנקור, כהגדרתו בהסכם המימון, לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ש"ח כאשר סכום זה צמוד למדד.
- המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי, נטו (בניכוי מזומנים ושווי מזומנים), כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של ווי אנקור, ברווח התפעולי לשרות החוב (EBITDA), לא יעלה בכל עת על 3.5.
- שיעור החזקות החברה בווי אנקור לא יפחת בכל עת מ- 51%.
- שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 מסתכמת יתרת הלוואה בסך 1.5 מיליון ש"ח. הלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של כ-5%.

למועד הדוח עומדת ווי אנקור בכל התחייבויות כאמור.

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

ביום 15 בנובמבר, 2015 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם, אשר עודכן בתאריכים 11 באוגוסט, 2016 וביום 8 במרס, 2017, להעמדת מסגרת אשראי לזמן קצר למימון פעילותיה השוטפות, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד 30 ביוני, 2017 ("הסכם המסגרת"). כמו כן קיבלה על עצמה נס התחייבויות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

במסגרת הסכם המסגרת, התחייבה נס כלפי התאגיד הבנקאי לעמוד באמות מידה פיננסיות ובהגבלות, כדלהלן:

- שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו.
- שלא למכור, להעביר או לשעבד את מניותיה של נס ללא הסכמה מראש ובכתב של התאגיד הבנקאי.
- התחייבות שלא לפרוע הלוואות שהעמידו בעלי המניות לנס במידה של הפרה או חשש להפרה של התחייבויות נס;
- התחייבות לעמידה באמות פיננסיות הבאות:
- ההון העצמי של נס (כולל הלוואות בעלים) לא יפחת מסך של 40 מיליון ש"ח וכן מ-10% מסך המאזן של נס.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו לזמן קצר בניכוי חלויות שוטפות של חוב לזמן ארוך לבין הון חוזר תפעולי לא יעלה על 0.5.

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

ליום 31 בדצמבר, 2016 אין לנס חוב פיננסי מתאגיד בנקאי והיא עומדת באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויותיה לבנק בהתאם להסכם המתואר לעיל.

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

2. ליום 31 בדצמבר, 2016 לקבוצה מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסך של 114,501 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		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
505	683	שסווגו כמוחזקים למסחר
730	623	נגזרים שלא יועדו כגידור
		<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>
388,718	402,188	הלוואות וחייבים (כולל לקוחות)
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
410,691	416,864	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

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

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

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק

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

(א) סיכון מטבע חוץ

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

מרבית המחירים 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, 2016 משקף נכס של כ-623 אלפי ש"ח.

(ב) סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה יתרת מיסים לקבל והלוואות שניתנו לעובדים ואחרים אשר צמודים לשינויים במדד זה. הסכום נטו של הנכסים הפיננסיים אשר צמודים למדד המחירים לצרכן ושבגינן קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-122 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2016 (31 בדצמבר, 2015 - 7,929 אלפי ש"ח).

בנוסף, הקבוצה קשורה במספר הסכמי שכירות הצמודים למדד המחירים לצרכן לפרקי זמן שונים המושפעים גם הם מהשינויים במדד זה.

(ג) סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית בגין פקדונות קצרים למשיכה מיידיה שהופקדו והנושאים ריבית משתנה ובגין הלוואות לזמן ארוך הנושאות 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.

(ד) סיכון מחיר

לקבוצה השקעות בנכסים פיננסיים (מניות ואגרות חוב), המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגינן הקבוצה חשופה לסיכון מחיר בגין שינוי בשווי ההוגן הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

4. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר, 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
128,790	-	-	-	-	-	-	128,790	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
120,122	-	-	-	-	-	-	120,122	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים
26,807	24,630	23,990	23,351	22,709	22,069	143,556		
281,327	24,630	23,990	23,351	22,709	22,069	398,076		

ליום 31 בדצמבר, 2015

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
137,126	-	-	-	-	-	-	137,126	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
118,565	-	-	-	-	-	-	118,565	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים
29,608	26,807	24,630	23,990	23,351	44,777	173,163		
285,299	26,807	24,630	23,990	23,351	44,777	428,854		

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

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

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 הוגןנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

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

417	650	מניות
88	33	אגרות חוב
505	683	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2):

730	623	חוזי אקדמה (forward) מט"ח
-----	-----	---------------------------

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, 2016

202	(202)
1,948	(1,948)
(7,514)	7,514
4,444	(3,093)
(920)	2,721

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
ספקים
עסקאות אקדמה

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער"ח	ירידת שער"ח
של 10%	של 10%
אלפי ש"ח	

31 בדצמבר, 2016

299	(299)
85	(85)
384	(384)

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות

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, 2015

740	(740)
1,855	(1,855)
(7,523)	7,523
5,198	(3,738)
270	1,190

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
ספקים
עסקאות אקדמה

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית ריבית של 1%	ירידת ריבית של 1%
אלפי ש"ח	

31 בדצמבר, 2016

248	(248)
-----	-------

הלוואות בריבית משתנה בש"ח

31 בדצמבר, 2015

289	(289)
-----	-------

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 הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות 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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

4,907	16,747	19,763	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 מפקדה 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 2016

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל אחר (*)	תשלומים מהתוכנית	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד			יתרה ליום 1 בינואר, 2016	
				סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף		
אלפי ש"ח								
(182,069)	-	2,931	15,100	(20,188)	(5,711)	(14,477)	(179,912)	התחייבויות להטבה מוגדרת
171,579	14,122	(2,774)	(15,883)	4,429	3,919	510	171,685	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(10,490)	14,122	157	(783)	(15,759)	(1,792)	(13,967)	(8,227)	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2016 כוללות התחייבויות נוספות אחרות בסך של 5,424 אלפי ש"ח.

שנת 2015

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל אחר (*)	תשלומים מהתוכנית	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד			יתרה ליום 1 בינואר, 2015	
				סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף		
אלפי ש"ח								
(179,912)	-	3,893	16,483	(22,148)	(5,772)	(16,376)	(178,140)	התחייבויות להטבה מוגדרת
171,685	14,528	(4,672)	(15,885)	5,540	3,833	1,707	172,174	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(8,227)	14,528	(779)	598	(16,608)	(1,939)	(14,669)	(5,966)	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2015 כוללות התחייבויות נוספות אחרות בסך של 5,378 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

2015	2016	
%	%	
3.16	3.18	שיעור היוון
1.52	1.45	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 2016:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 0.5% (במקום 1.45%) (2,939)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 0.5% 1,386
ירידת שיעור היוון של 0.5% (2,628)

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצה

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 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.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה והחברות המאוחדות

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 היה 25% ובשנת 2015 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות השינויים בשיעורי המס במהלך השנה, חל קיטון בסך של 516 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים, נטו, מתוכם נרשמה ברווח והפסד הכנסה בסך של כ-556 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה וסך של 40 אלפי ש"ח הוכר כקיטון ברווח הכולל האחר.

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 כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערך 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 ולחברות מאוחדות שומות מס חברות הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

בסוף שנת 2016 הוצאו לחברת בת, שומות ניכויים לפי מיטב שפיטה לפיהן נדרשת חברת הבת לשלם סך של כ-8.1 מליון ש"ח עבור השנים 2011-2013 בגין ניכויים שלכאורה לא בוצעו מתשלומים לספק. החברה חולקת על השומות, אולם, להערכת חברת הבת ויועציה בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את התוצאות הסופיות של ההליך.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך כ-1.8 מליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

לחברות מאוחדות בקבוצה הפסדי הון בסך של כ-94 מליוני 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

ההרכב:

דוחות על הרווח הכולל			מאזנים		
לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2014	2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח					
התחייבויות מסים נדחים					
1,095	3,346	2,668	(7,102)	(4,434)	נכסים קבועים בני פחת
(450)	(1,575)	(179)	(6,454)	(6,633)	מוניטין
-	(1,851)	284	(1,851)	(1,567)	אחרים
			(15,407)	(12,634)	
נכסי מסים נדחים					
764	804	(329)	10,531	10,202	הטבות לעובדים
(3,219)	(6,601)	(1,533)	1,533	-	הפסדים מועברים לצרכי
97	(79)	100	704	804	מס
			12,768	11,006	הפרשה לחובות מסופקים
(1,713)	(5,956)	1,011			
הוצאות מסים נדחים					
			(2,639)	(1,628)	התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר		נכסים לא שוטפים התחייבויות לא שוטפות
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,692	2,745	
(5,331)	(4,373)	
(2,639)	(1,628)	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של כ-23.4% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש (2015 - 26.5%).

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
(374)	(207)	5
-	-	40
(374)	(207)	45

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות
להטבה מוגדרת
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות
שינוי בשיעורי המס

2. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
17,413	15,437	28,966
2,087	6,163	(500)
-	-	(556)
(4)	393	163
19,496	21,993	28,073

מסים שוטפים
מסים נדחים
התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות
שינוי בשיעורי המס
מסים בגין שנים קודמות

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

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 שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
73,394	89,840	112,284	רווח לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעור המס הסטטוטורי
19,449	23,807	28,071	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
57	(70)	(53)	הפסדים (רווחים) מניירות ערך בגינם לא הוכרו מסים נדחים
417	820	974	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	-	(556)	מסים בגין שנים קודמות
(4)	393	163	הכנסות החייבות בשיעורי מס שונים
-	-	198	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
(423)	227	(171)	אחרים
19,496	21,993	28,073	מסים על ההכנסה
26.5%	24.5%	25%	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 (להלן - המבנה החדש), זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות.

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).

דמי השכירות השנתיים (כולל חניות ומחסנים) מסתכמים לכ- 5,208 אלפי ש"ח.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

(ב) משרדי נס בקרית עתידים, תל-אביב

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בינואר, 2017, התקשרה נס בהסכם שכירות מעודכן, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תמשיך לשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה החברה עם אותו צד ג' ביום 7 במאי, 2015. תקופה השכירות עתידה להסתיים ביום 31 בדצמבר, 2020. נכון למועד הדו"ח נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ- 12,527 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-9,924 אלפי ש"ח.

(ג) לחברה ולחברות מאוחדות הסכמי שכירויות נוספים עם צדדים שלישיים להשכרת מבנים בשטח כולל של כ-6,239 מ"ר לתקופות שונות שהאחרונה שבהן מסתיימת בחודש מאי 2024. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-11,935 אלפי ש"ח.

(ד) דמי השכירות העתידיים בגין הסכמי השכירות הקיימים ליום 31 בדצמבר, 2016 הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
26,241	שנה ראשונה
24,593	שנה שנייה
24,141	שנה שלישית
23,738	שנה רביעית
6,857	שנה חמישית
3,403	שנה שישית ואילך
<u>108,973</u>	סך הכל

(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, 2016 הינם:

אלפי ש"ח	
25,200	שנה ראשונה
21,947	שנה שנייה עד ארבע שנים
<u>47,147</u>	סך הכל

2. הסכם עם מר אבי באום לקבלת שירותי יו"ר הדירקטוריון

עד ליום 31 בדצמבר 2016, כיהן מר אבי באום כמנכ"ל החברה, והחל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016 אשר אישרה ההתקשרות עמו בהסכם שירותי ניהול חדש ("הסכם שירותי היר"ר").

הסכם הניהול הקודם אשר הסתיים ביום 31 בדצמבר 2016, לאחר שהוארך ביום 21 במאי, 2015 על ידי האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור דירקטוריון החברה ביום 23 במרס, 2015 על בסיס המלצת ועדת התגמול של החברה מיום 4 במרס, 2015 באותם התנאים של הסכם הניהול המקורי, למעט קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה הייתה זכאית חברת הניהול, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

כאמור לעיל, ביום 21 בדצמבר, 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה 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 ממשל 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 כדון, 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

עד ליום 31 בדצמבר, 2016, כיהן מר אלי זיברט כסמנכ"ל פיתוח עסקים של החברה. 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 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").

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 כדון, 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 מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר

עד ליום 31 בדצמבר, 2016, כיהן מר רמי אנטין כיו"ר דירקטוריון החברה. ביום 31 בדצמבר, 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה ודירקטוריון החברה בימים 22 בנובמבר, 2015 ו-25 בנובמבר, 2015 את הסכם הניהול של יו"ר דירקטוריון החברה. בתמורה לשירותי היו"ר אותם העמיד מר רמי אנטין לחברה שילמה החברה דמי ניהול חודשיים בסך 27.5 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדון. הסכם הניהול של מר אנטין כיו"ר דירקטוריון החברה פג ביום 9 בינואר, 2017. החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אנטין כדירקטור בחברה וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

5. 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.

6. 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 מרבית עובדי 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.

7. שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 31 בדצמבר, 2012 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי מתוקן לנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או שכיחנו בחברה ו/או שכיחנו 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.

ב. התחייבויות תלויות

לאחר תאריך מאזן, ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר והעובד, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977. בנוסף, ביום 6 ביולי 2016, הודיע העובד כי קיבל הזמנה לשימוע לפני הגשת כתב אישום פלילי מהמחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה, בגין חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות וזאת בהמשך לחקירת הרשות. יודגש כי ההודעה אשר התקבלה על ידי העובד, אינה כוללת חשדות כלפי ווי אנקור. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

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 15ג', 15ד' ו-15ו'.

ד. ערבויות

החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות מסוג ביצוע או פיננסיות לגופים שונים בסך כולל של כ-62,228 אלפי ש"ח.

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ה. אמות מידה פיננסיות

בדבר התחייבות החברה וחברות מוחזקות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה באורים 15ג', 15ד' ו- 15ה'.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2016 ו-2015	
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, 2016 ו-31 בדצמבר, 2015 החברה מחזירה 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, 2016 ו-31 בדצמבר, 2015 מהוות 2.60% מהון המניות המונפק.

ג. דיבידנד

ביום 15 במרס, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 19 באפריל, 2016.

ביום 16 באוגוסט, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-16,861 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2016.

ליום 31 בדצמבר, 2016 לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של 77,891 אלפי ש"ח.

באשר לחלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן, ראה באור 26ב'.

למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

באור 20: - הון (המשך)

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 רמה מסוימת של תשואה על ההון. בשנים 2015 ו-2016 השיגה החברה תשואה על ההון של 34.0% ושל 33.3%, 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

במועד השלמת עסקת רכישת נס החליט דירקטוריון החברה הנרכשת על אימוץ תוכנית אופציות של החברה הנרכשת (להלן: "תוכנית האופציות"). כמו כן, התחייבה החברה הנרכשת באותו מועד להעניק למנכ"ל החברה הנרכשת אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא (להלן: "כתבי האופציות"), באופן שבכפוף למימוש מלוא כתבי האופציות, יסתכמו אחזקותיו של המנכ"ל בחברה הנרכשת ב-9.99% (להלן: "הענקת אופציות למנכ"ל").

ביום 25 בינואר, 2015 אישר דירקטוריון החברה הנרכשת את הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל (להלן: "מועד הענקת") במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות החברה הנרכשת החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 (להלן: "תום מועד ההבשלה") מותנה בכך שמנכ"ל החברה הנרכשת יועסק ממועד הענקת ועד לתום מועד ההבשלה על ידי החברה הנרכשת. שווי ההטבה, במועד הענקת, בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ש"ח (להלן: "שווי הענקת").

כתבי האופציה יבשילו בתום שלוש שנים ממועד הענקתם ויפקעו בתום כ- 5 שנים ממועד הענקתם.

השווי ההוגן של כתבי האופציה, חושב באמצעות המודל הבינומי בהתבסס על הפרמטרים הבאים:

- מחיר המימוש למניה הינו 6.58 ש"ח ונושא ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.
- כתבי האופציה יפקעו בתום 5 שנים ממועד הענקתם.
- שיעור ריבית חסרת סיכון, כאשר מחיר המימוש של האופציה נקוב בש"ח ואינו צמוד למדד המחירים לצרכן, הינו 1.26%.
- תשואת דיבידנד- הואיל ומחיר המימוש של כתבי האופציות מותאם במלואו לחלוקת דיבידנדים, מניות הטבה וכיו"ב, לא נלקח בחשבון תשואת דיבידנד.
- סטיית תקן- נאמדה בשיעור של כ-30.95%.

בשנת 2016 סך של 1,255 אלפי ש"ח נרשם כעלות תשלום מבוסס מניות.

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
190,001	196,776	211,854
93,473	665,281	703,501
179,950	190,245	174,535
56,703	115,560	147,577
520,127	1,167,862	1,237,467

א. הכנסות

הכנסות ממתן שירות שכר, נוכחות ומשאבי
אנוש
הכנסות מפתרונות עסקיים
הכנסות מתשתיות מחשוב
הכנסות משיווק מוצרי תוכנה

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

ב. עלות ההכנסות

146,451	553,560	607,280
15,325	28,137	25,510
6,729	8,874	9,701
144,703	153,481	141,845
39,450	112,820	119,217
4,013	12,944	8,781
16,491	43,465	42,719
4,832	6,802	7,911
1,928	7,537	7,710
<u>379,922</u>	<u>927,620</u>	<u>970,674</u>

שכר ונלוות
שכירות ואחזקת משרד
פחת והפחתות
קניות חומרה ותוכנה
עבודות חוץ וייעוץ מקצועי
חומרים
אחזקת כלי רכב
שכירות ציוד, אחזקה והתאמת תוכנה
אחרות

ג. הוצאות מכירה ושיווק

18,187	29,696	31,091
4,677	9,201	8,184
2,589	5,573	6,734
752	1,414	1,306
<u>26,205</u>	<u>45,884</u>	<u>47,315</u>

שכר ונלוות
אחזקת משרד
פחת והפחתות
אחרות

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

20,798	54,991	55,443
13,925	20,339	22,704
5,541	17,587	17,716
2,629	4,418	5,342
<u>42,893</u>	<u>97,335</u>	<u>101,205</u>

שכר ונלוות
דמי ניהול ושירותים מקצועיים
אחזקת משרד ואחרות
פחת

באור 22: - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

ה. הכנסות והוצאות מימוןהכנסות מימון

27	13	1	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
(** 7,189)	267	221	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכנסות נטו משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים
227	427	874	הכנסות מימון אחרות
129	279	-	
<u>7,572</u>	<u>986</u>	<u>1,096</u>	

הוצאות מימון

918	795	612	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
1,195	4,801	4,551	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
1,283	258	-	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
1,173	-	-	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים
735	1,836	1,931	הוצאות מימון אחרות
<u>5,304</u>	<u>7,690</u>	<u>7,094</u>	

ו. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

48	477	1	הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
(67)	2	(10)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>(19)</u>	<u>479</u>	<u>(9)</u>	

(**) בשנת 2014 נזקפו הכנסות מימון בסך של כ-7.4 מיליוני ש"ח שנבעו מגידור כלכלי חלקי של התחייבות החברה לתשלום במטבע דולר ארה"ב שנבעה מהתקשרות לרכישת מניות נס, כמפורט בבאור 10 לעיל.

באור 23: - רווח נקי למניהפרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014	2015	2016	2014	2015	2016
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	כמות מניות משוקללת אלפים	כמות מניות משוקללת אלפים
53,070	22,483	66,820	22,483	79,048	22,483
-	-	(1,704)	-	(3,155)	-
<u>53,070</u>	<u>22,483</u>	<u>65,116</u>	<u>22,483</u>	<u>75,893</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, מעניקה החברה יחד עם חברות בשליטתה (הרגל, חילן פנסיה ואופטיביט), הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערך מוסף רבים נוספים.
- פתרונות עסקיים
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט., במתן פתרונות IT מגוונים בתחומי ניהול פרויקטי תוכנה, מיקור חוץ, הדרכות, ושירותי בדיקות בהתאם לצורכי ודרישות הלקוח והחל מספטמבר, 2016 באמצעות חברת דנאל פתרונות פיננסיים, מתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- תשתיות מחשוב
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור, במתן פתרונות בתחומי תשתיות המחשוב לרבות אחסון וגיבוי, המשכיות עסקית, וירטואליזציה, מחשוב ענן ואבטחת מידע.
- שיווק מוצרי תוכנה
בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטתה (אס.פי דאטא ונס פרו (חטיבה ארגונית של נס)), במכירה, תמיכה והטמעה של מוצרי תוכנה רבים ומגוונים בתחומי ה-IT השונים. התוכנות העיקריות אותן משווקת החברה הן מתחומי השליטה ובקרה, ה-BI (Business Intelligence), שיתוף מסמכים, ניהול ידע, מסדי נתונים ועוד.

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 אלפי ש"ח	שיווק מוצרי תוכנה	התאמות	סה"כ
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>					
<u>2016</u>					
211,854	703,501	174,535	147,577	-	1,237,467
1,032	147	1,226	663	(3,068)	-
<u>סה"כ הכנסות</u>					
<u>212,886</u>	<u>703,648</u>	<u>175,761</u>	<u>148,240</u>	<u>(3,068)</u>	<u>1,237,467</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>					
<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>					
<u>112,284</u>					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>					
<u>2015</u>					
196,192	665,174	186,740	119,756	-	1,167,862
556	107	3,505	514	(4,682)	-
<u>סה"כ הכנסות</u>					
<u>196,748</u>	<u>665,281</u>	<u>190,245</u>	<u>120,270</u>	<u>(4,682)</u>	<u>1,167,862</u>
51,266	24,609	10,730	11,263	-	97,868
<u>רווח מגזרי</u>					
<u>הוצאות משותפות בלתי מוקצות</u>					
<u>הכנסות מימון, נטו</u>					
<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>					
<u>89,840</u>					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>					
<u>2014</u>					
190,001	93,473	179,950	56,703	-	520,127
210	30	1,680	1,017	(2,937)	-
<u>סה"כ הכנסות</u>					
<u>190,211</u>	<u>93,503</u>	<u>181,630</u>	<u>57,720</u>	<u>(2,937)</u>	<u>520,127</u>
53,188	2,492	7,061	11,176	-	73,917
<u>רווח מגזרי</u>					
<u>הוצאות משותפות בלתי מוקצות</u>					
<u>הוצאות מימון, נטו</u>					
<u>רווח לפני מסים על ההכנסה</u>					
<u>73,394</u>					

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף:

סה"כ	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש
745,617	147,755	118,206	358,337	121,319
66,155				
433,900	108,965	60,514	221,734	42,687
130,362				

ליום 31 בדצמבר, 2016

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו
התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו

658,925	164,864	112,145	257,148	124,768
96,129				
397,326	106,796	56,559	193,107	40,864
155,000				

ליום 31 בדצמבר, 2015

נכסי המגזר
נכסים שלא הוקצו
התחייבויות המגזר
התחייבויות שלא הוקצו

סה"כ	שיווק מוצרי תוכנה	תשתיות מחשוב אלפי ש"ח	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש
------	-------------------	-----------------------	----------------	------------------------

לשנה שהסתיימה ביום:

31 בדצמבר, 2016

8,823	551	3,162	2,616	2,494
21,177	3,309	4,174	7,545	6,149

השקעות הוניות
פחת והפחתות

31 בדצמבר, 2015

10,497	1,601	1,463	4,216	3,217
21,700	5,370	3,404	6,496	6,430

השקעות הוניות
פחת והפחתות

31 בדצמבר, 2014

8,493	58	1,565	328	6,542
13,147	2,334	4,017	1,054	5,742

השקעות הוניות
פחת והפחתות

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
245	1,510	14

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר, 2015

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
210	1,525	14

זכאים ויתרות זכות

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
3,546	3,800	3,800
330	330	330
8,155	11,321	12,399
523	454	482
7	7	7
5	5	5
12	12	12

דמי ניהול ונלוות למנכ"ל

דמי ניהול ונלוות ליו"ר הדירקטוריון

שכר ונלוות למועסקים אחרים בחברה או
מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או
מטעמה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר
וההטבות

צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים
בחברה או מטעמה
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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
7,004	8,566	8,828	הטבות לזמן קצר
4,609	5,624	6,446	מענק
208	-	-	מענק התמדה
210	1,261	1,255	תשלום מבוסס מניות
<u>12,031</u>	<u>15,451</u>	<u>16,529</u>	

ד. התקשרויות

1. באשר להסכם הניהול עם מר אבי באום, ראה באור 19א' (2) לעיל.
2. באשר להסכם דמי ניהול עם מר רמי אנטין, ראה באור 19א' (4) לעיל.
3. באשר להסכם הניהול עם מר אלי זיברט, ראה באור 19א' (3) לעיל.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. לאחר תאריך מאזן, ב-15 למרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ב-27 באפריל, 2017.
- ב. לאחר תאריך המאזן, ביום 22 בפברואר, 2017 ("מועד החתימה"), 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 החתימה 3,771 אלפי ש"ח ויתר תשולמי התמורה כהגדרתם בהסכם רכישת סאלטו, ישולמו בשיעורים שנתיים בהתאם לביצועיה העסקיים של סאלטו בשנים 2017 עד 2020.
- ג. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר והעובד, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ו/או את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

רשימת חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2016	
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
60	60	דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	HNG-Tech, Inc. (מוחזקת ע"י נס)
55	55	NAYA P.A.I TECHNOLOGIES, Inc. (מוחזקת ע"י HNG)

(*) בדילול מלא 90%

חילן בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2016

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 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 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 שישומו 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,
15 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
11,396	14,274	2	מזומנים ושווי מזומנים
505	683	3	השקעות לזמן קצר
48,664	43,621	3	לקוחות
1,473	2,953	3,6	חייבים ויתרות חובה
1,542	2,999		מיסים לקבל
63,580	64,530		
נכסים לא שוטפים			
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות			
265,247	286,459		מוניטין
38,435	38,435		מוניטין
12,600	10,041		רכוש קבוע
4,592	3,812		נכסים בלתי מוחשיים
320,874	338,747		
384,454	403,277		

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
21,429	21,429		חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
4,117	2,845	4	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,632	24,049	4,6	זכאים ויתרות זכות
1,830	2,375		הכנסות מראש
49,008	50,698		
התחייבויות לא שוטפות			
128,571	107,142	7	הלוואות מתאגיד בנקאי
1,992	643	6	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
3,253	3,987		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,364	1,707	5	מסים נדחים, נטו
136,180	113,479		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
28,388	28,388		הון מניות
132,821	132,821		פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)		מניות אוצר
43,274	83,108		יתרת רווח
199,266	239,100		
384,454	403,277		

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
159,434	164,040	164,278	הכנסות
96,533	103,579	107,246	עלות המכירות והשירותים
62,901	60,461	57,032	רווח גולמי
4,207	5,050	4,801	הוצאות מכירה ושיווק
19,150	17,271	18,625	הוצאות הנהלה וכלליות
141	8	13	הכנסות אחרות, נטו
39,685	38,148	33,619	רווח תפעולי
7,771	2,318	1,805	הכנסות מימון
3,150	5,660	5,439	הוצאות מימון
20,615	41,199	56,431	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
64,921	76,005	86,416	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,851	9,185	7,368	מסים על ההכנסה 5
53,070	66,820	79,048	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
(611)	(251)	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
(442)	(322)	129	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,053)	(573)	129	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
52,017	66,247	79,177	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			
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
53,070	66,820	79,048	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
			רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
5,232	5,697	5,334	פחת והפחתות
			שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות
1,489	2,645	2,717	אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
(74)	(8)	(1)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
(20,615)	(41,199)	(56,431)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
11,851	9,185	7,368	מסים על ההכנסה
605	800	885	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(7,189)	(267)	(221)	עליית ערך ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(8,701)	(23,147)	(40,349)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(1,879)	(2,401)	5,043	ירידה (עלייה) בלקוחות
19	827	(1,480)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(360)	374	(1,529)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,405	1,850	1,163	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(499)	1,369	545	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
1,686	2,019	3,742	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(1,804)	(5,380)	(4,484)	ריבית ששולמה
9	1,992	1,841	ריבית שהתקבלה
(12,075)	(12,315)	(9,431)	מסים ששולמו
14,414	11,439	17,139	דיבידנד שהתקבל
544	(4,264)	5,065	
46,599	41,428	47,506	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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
(2,138)	(804)	(971)	רכישת רכוש קבוע
(2,690)	(2,235)	(778)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(158,650)	-	-	רכישת חברה מוחזקת
183	134	12	תמורה מממוש רכוש קבוע
			תמורה מממוש ניירות ערך ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי
8,143	1,159	34	הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	17,661	17,847	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
100	-	-	גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה
(155,052)	15,915	16,144	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>			
150,000	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	(21,429)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(22,482)	(35,972)	(39,343)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(20,043)	(19,943)	-	פרעון אגרות חוב
97	42	-	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
107,572	(55,873)	(60,772)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
(881)	1,470	2,878	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,807	9,926	11,396	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
9,926	11,396	14,274	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>			
1,209	307	509	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

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

באור 1: - אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2016, המיוחסים לחברה

א. הגדרות

- החברה - חילן בע"מ
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה
- בעלי עניין - כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2016 (להלן - הדוחות המאוחדים)

ב. אופן עריכת הנתונים הכספיים

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2015 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין החברה לחברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.

2. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לחברה עצמה ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.

3. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

באור 2: - יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2016

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
		אירו	דולר
אלפי ש"ח			
14,274	11,586	2,681	7

מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר, 2015

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
		אירו	דולר
אלפי ש"ח			
11,396	9,984	1,313	99

מזומנים ושווי מזומנים

באור 3: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
417	650
88	33
48,658	43,645
49,163	44,328

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
מניות
אגרות חוב
הלוואות וחייבים

ב. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה הם עד שנה.

ג. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2016

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה	
		למדד המחירים לצרכן	בהצמדה לדולר
אלפי ש"ח			
43,645	43,443	202	-

הלוואות וחייבים

באור 3: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2015

בהצמדה למדד	בהצמדה לדולר	המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח				
9	137	48,512	48,658	

הלוואות וחייבים

באור 4: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר
2015
2016
אלפי ש"ח

התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורות מוסדות הוצאות לשלם בעלי עניין	2015	2016
8,107	9,312	
6,129	6,544	
1,552	1,840	
1,769	1,755	
17,557	19,451	

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, 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח						
2,845	-	-	-	-	-	2,845
12,907	-	-	-	-	-	12,907
25,269	24,630	23,990	23,351	22,709	22,069	142,018
41,021	24,630	23,990	23,351	22,709	22,069	157,770

התחייבויות
לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגיד
בנקאי

באור 4: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

31 בדצמבר, 2015

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח						
2,772	-	-	-	-	-	2,772
11,428	-	-	-	-	-	11,428
25,956	25,269	24,630	23,990	23,351	44,778	167,974
40,156	25,269	24,630	23,990	23,351	44,778	182,174

התחייבויות
לספקים ולנותני
שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגיד
בנקאי

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

31 בדצמבר, 2016

ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח	
144,200	144,200

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

31 בדצמבר, 2015

ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח	
165,400	165,400

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

באור 5: -

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

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 היה 25% ובשנת 2015 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות השינויים בשיעורי המס במהלך השנה, חל קיטון בסך של 270 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים, נטו, מתוכם נרשמה ברווח והפסד הכנסה בסך של כ-235 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה וסך של 35 אלפי ש"ח הוכר כגידול ברווח הכולל האחר.

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 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 הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

באור 5: -

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)

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ- 1.8 מיליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים		
2014	2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח					
					התחייבויות מסים נדחים
206	204	254	(615)	(361)	נכסים קבועים בני פחת
(99)	(99)	202	(2,183)	(1,981)	מוניטין
					שינוי נטו בשווי הוגן של
-	(1,737)	164	(1,737)	(1,573)	נכסים פיננסיים שנמדדים
					בשווי הוגן דרך רווח והפסד
			(4,535)	(3,915)	
					נכסי מסים נדחים
36	(18)	52	58	110	הפרשה לחובות מסופקים
387	781	(15)	2,113	2,098	הטבות לעובדים
			2,171	2,208	
530	(869)	657			הכנסות (הוצאות) מסים
					נדחים
			(2,364)	(1,707)	התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים לשנים 2016 ו-2015 מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
(159)	(116)	73	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	(35)	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(159)	(116)	38	

באור 5: -

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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
12,222	8,200	7,976	מסים שוטפים
(371)	985	(460)	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
-	-	(235)	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי
-	-	87	בשיעורי המס
			מסים בגין שנים קודמות
<u>11,851</u>	<u>9,185</u>	<u>7,368</u>	

באשר לשינוי בשיעור המס החל משנת 2016 ראה באור 9.

באור 6: -

הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות

א.

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
<u>215</u>	<u>178</u>	לקוחות
<u>241</u>	<u>1,429</u>	חייבים ויתרות חובה
<u>46,959</u>	<u>28,854</u>	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
<u>145</u>	<u>123</u>	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
<u>721</u>	<u>1,035</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>1,992</u>	<u>643</u>	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות

(*)

הלוואה לחברה בת, נס א.ט בע"מ (ראה באור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים). בשנים 2016 ו-2015 פרעה נס פרעון חלקי של קרן וריבית שנצברה עד למועדי הפרעון בסך כולל של 19,688 ו-19,649 אלפי ש"ח בהתאמה. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%. מועדי פרעון ההלוואה טרם נקבעו.

באור 6: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
228	573	746	הכנסות
178	377	1,601	עלות המכירות והשירותים
-	50	21	הוצאות מכירה
-	62	110	הוצאות הנהלה וכלליות
316	1,979	1,490	הכנסות מימון, נטו
			ג. <u>דיבידנד שנתקבל</u>

חלוקות בשנת 2016

- בימים 11 באפריל, 2016 ו-7 בספטמבר, 2016 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 1,200 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 1,950 אלפי ש"ח ו-780 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- בימים 15 במאי, 2016 ו-11 בדצמבר, 2016 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-2,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ביום 24 במאי, 2016 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח.
- ביום 15 בדצמבר, 2016 שילמה אופטיביט (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 1,400 אלפי ש"ח.
- ביום 1 בנובמבר, 2016 שילמה אס.פי. דאטה (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 3,000 אלפי ש"ח.

חלוקות בשנת 2015

- בימים 1 במאי, 2015 ו-7 באוקטובר, 2015 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 65%) דיבידנדים בסך של 1,000 אלפי ש"ח ו-1,200 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 650 אלפי ש"ח ו-780 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- בימים 30 ביוני, 2015 ו-31 בדצמבר, 2015 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 2,500 אלפי ש"ח ו-2,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 18 ביוני, 2015 ו-15 בדצמבר, 2015 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,500 אלפי ש"ח ו-2,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 7: - הלוואות מתאגיד בנקאי

ראה באור 15 לדוחות המאוחדים.

באור 8: - דיבידנדים

ראה באור 20 לדוחות המאוחדים.

באור 9: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 15 למרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ב- 27 באפריל, 2017.

ב. ראה גם באור 26 בדוחות הכספיים המאוחדים.

F:\W2000\w2000\12662\M\16\12-HILAN-IFRS-SOLO.docx

חילן בע"מ
פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד
דוח תקופתי לשנת 2016
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	www.hilan.co.il
טלפון	03-6383300 03-6383333
פקס	03-6870088
תאריך המאזן	31 בדצמבר, 2016
תאריך אישור הדוח	15 במרס, 2017

תקנה 8ב' (ט) - הערכת שווי מהותית שביצעה החברה

נושא הערכת השווי	עיתוי הערכת השווי	שווי נושא הערכה	שווי נושא הערכה שהתאם להערכה	זיהוי המערך ואפיוניו	מודל הערכה שמערך השווי פעל לפיו	ההנחות שלפיהן ביצע מערך השווי את הערכה
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר תשתיות מחשוב.	שווי המוניטין ליום 31/12/16 הערכת השווי נחתמה 12/3/17	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 59,831 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 42,295 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 74,009 אלפי ש"ח . בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מערך השווי הוא יואב לביא פרינספל בסומך חייקין KPMG. מערך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למערך השווי לא קיימת תלות בחברה.	היוון תזרים המזומנים - DCF	שיעור היוון אחרי מס - 15.0%, שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 51.8%
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס למגזר שכר ומשאבי אנוש	שווי המוניטין ליום 31/12/16 הערכת השווי נחתמה 12/3/17	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 81,196 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 45,877 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 647,631 אלפי ש"ח . בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מערך השווי הוא יואב לביא פרינספל בסומך חייקין KPMG. מערך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למערך השווי לא קיימת תלות בחברה.		שיעור היוון אחרי מס - 10.5%, שיעור צמיחה - 3% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 75.9%
הקצאת עודפי עלות הרכישה של הנכסים שנרכשו במסגרת רכישת פעילות דנאל תוכנה (הערכת השווי צורפה לדיווח תקופתי מיום 24 בנובמבר, 2016, אסמכתא: 01-2016-131386)	הקצאת עודפי עלות ליום מועד 30/6/16 הערכת השווי 23/11/16	הקבוצה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים באופן זמני בסך של 54,000 אלפי ש"ח.	לפרוט הקצאת מחיר הרכישה ראה באור 9א' לדוח הכספי המאוחד.	מערך השווי הוא שלום סופר שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers. מערך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למערך השווי לא קיימת תלות בחברה.		שיעור היוון לצורך אמידת הנכסים הבלתי המוחשיים - 13%, שיעור צמיחה לטווח ארוך - 2%, שיעור תמלוגים על השם המסחרי - 1% שיעור התמלוגים על הטכנולוגיה - 9%.

תקנה 19'

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי 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 בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה ע"פ התשקיף

אין.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2016

שם החברה	סוג מניה ⁽¹⁾	מס' מניות ביחידות	סה"כ ע.ג. בש"ח	עלות ההשקעות (באלפי ש"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 ש"ח ע.ג.	2,452	2,452	7,537	11,470	100%
ווי אנקור בע"מ	מניה רג' 0.01 ש"ח ע.ג.	171,867	1,718	30,775	66,482	100%
חילן פנסיה ישיר בע"מ	מניה רג' 1 ש"ח ע.ג.	650	650	1	6,482	65%
אס. פי. דאטא בע"מ	מניה רג' 1 ש"ח ע.ג.	1,000	1,000	9,397	19,057	100%
נס א.ט. בע"מ ⁽²⁾ ⁽³⁾	מניה רג' 1 ש"ח ע.ג.	14,358,762	14,358,762	158,650	182,213	99%

1. כל המניות אינן סחירות בבורסה.

2. בדילול מלא חילן מחזיקה 90.01% מהון המניות של נס.

3. בשנת 2016 פרעה נס פרעון חלקי של קרן וריבית בסך 19,688 אלפי ש"ח מהלוואת הבעלים, לפרטים נוספים ראה באור 6 לדוח הכספי סולו של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדוח

ראה באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי ש"ח):

הוצאות (הכנסות) ריבית	דיבידנד ודמי ניהול	רווח כולל אחר - אחרי מס	רווח לפני מס	החברה
(20)	5,000	5,339	6,850	חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ
-	5,000	7,386	9,646	ווי אנקור בע"מ
(6)	3,000	5,213	7,040	אס.פי דאטא בע"מ
1,841	-	32,921	45,485	נס א.ט. בע"מ ⁽¹⁾
-	2,730	7,820	10,425	חילן פנסיה ישיר בע"מ ⁽²⁾

(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 - נ"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר:

בשנת 2016 לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה ולא חלו הפסקות מסחר קצובות במסחר במניות הרגילות של החברה בבורסה, למעט הפסקות מסחר קצובות כמקובל בעת פרסום דוחות כספיים.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (אלפי ש"ח):

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2016 לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה (עלות מעביד על בסיס שנתי):

סח"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים במנחי עלות לחברה (1)								פרטי מקבל התגמולים		
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	מענק פרישה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בחון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
4,089	-	-	-	2	-	-	-	1,255	1,100	1,732	-	100%	מנכ"ל נס אט. בע"מ	שחר אפעל
3,800	-	-	-	160	-	-	1,832	-	1,808	-	38.76%	100%	מנכ"ל	אבי באום
2,424	-	-	-	87	300	-	-	-	1,200	837	-	100%	סמנכ"ל	אורי עינת
1,805	-	-	-	35	-	-	1,020	-	750	-	-	100%	סמנכ"ל פיתוח עסקי	אלי זיברט
1,570	-	-	-	120	-	-	900	-	550	-	-	100%	סמנכ"ל כספים	חביב אייזנקרפט

(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, מנכ"ל החברה לשעבר** – עד ליום 31 בדצמבר, 2016, כיהן מר אבי באום כמנכ"ל החברה, והחל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016 אשר אישרה ההתקשרות עמו בהסכם שירותי ניהול חדש (לפירוט אודות התקשרות החברה עם מר אבי באום בהסכם ניהול חדש כיו"ר דירקטוריון החברה, ראה תקנה 22 לפרק זה).

על פי הסכם הניהול הקודם אשר הסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016, (הסכם הניהול הקודם אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 21 במאי, 2015, לאחר שנתקבל אישור דירקטוריון החברה ביום 23 במרס, 2015 על בסיס המלצת ועדת התגמול של החברה מיום 4 במרס, 2015) נקבעה תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה הייתה זכאית חברת הניהול, בסך של 3.8 מיליון ש"ח, בצירוף מע"מ כדין. לפירוט בדבר הסכם הניהול הקודם של מנכ"ל החברה ראה דיווח מידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 2 באפריל, 2015, דיווח מידי בדבר קביעת תקרה מקסימלית לחבילת התגמול השנתית לה הייתה זכאית חברת הניהול מיום 14 במאי, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 23 במרס, 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-073174, 2015-01-019695 ו-2015-01-025182, בהתאמה).

2. **מר אלי זיברט, סמנכ"ל פיתוח עסקי לשעבר** - עד ליום 31 בדצמבר, 2016, כיהן מר אלי זיברט כסמנכ"ל פיתוח עסקי של החברה וזאת החל מחודש ספטמבר, 2005 והחל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן כמנכ"ל החברה וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016 אשר אישרה ההתקשרות עמו בהסכם שירותי ניהול חדש.

בהתאם להסכם הניהול הקודם אשר הסתיים ביום 31 בדצמבר, 2016, מר זיברט העמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי, באמצעות חברה פרטית אשר בבעלותו של מר זיברט (להלן: "חברת הניהול זיברט"). הסכם השירותים הקודם היה לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד היה רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתמורה לשירותים, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול זיברט דמי ניהול חודשיים בסך של 85 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין).

בגין שנת 2016, 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 התגמול ודירקטוריון החברה בימים 9.3.17 ו-15.3.17, בהתאמה, בונוס לשנת 2016 לחברת הניהול זיברט בסך של 750 אלפי ש"ח.

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 מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אלי זיברט ("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"). 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. 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 אורי עינת, סמנכ"ל תפעול לשעבר** - מר אורי עינת סיים את כהונתו כנושא משרה בחברה ביום 30 ביוני, 2016. מיום 1 ביולי, 2016 עד 31 בדצמבר, 2016 חלה תקופת הודעה מוקדמת. בשנת 2016 שכרו החודשי ברוטו של מר עינת עמד על סך של 55 אלפי ש"ח ובנוסף היה זכאי להטבות הנלוות הבאות: הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות והעמדת מכונית וטלפון סלולרי לרשותו וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, ואישורי ועדת התגמול בימים 30.10.16 ו-9.3.17 ואישורי דירקטוריון החברה בימים 2.11.16 ו-15.3.17, אושר תשלום ברוטו לשנת 2016 למר אורי עינת בסך כולל של 1,200 אלפי ש"ח וכן מענק הסתגלות בסך של 300 אלפי ש"ח.

מר עינת ממשיך לכהן כדירקטור בנס.

4. **מר חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל כספים** - מר חביב אייזנקרפט מכהן כסמנכ"ל כספים של החברה החל מחודש אוקטובר 2002. החל מיום 10 בנובמבר, 2014, לאחר השלמת עסקת נס, כמפורט בסעיף 2.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2014, מונה מר חביב אייזנקרפט בנוסף לתפקידו בחברה למשנה למנכ"ל נס בנושא כספים. למועד הדוח, בין החברה ובין מר אייזנקרפט אין יחסי עובד - מעביד ומר אייזנקרפט מעמיד את שירותיו לחברה כקבלן עצמאי, על פי הסכם שירותים בין החברה לבין חברה פרטית בשליטתו של מר אייזנקרפט (להלן: "חברת הניהול אייזנקרפט"). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. בתקופה המדווחת שולם לחברת הניהול אייזנקרפט דמי ניהול חודשיים בסך של 75 אלפי ₪ בתוספת מע"מ כדין והחזר הוצאות בגין הרכב והטלפון הסלולרי שבשימוש של מר חביב אייזנקרפט.

בגין שנת 2016, 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 התגמול ודירקטוריון החברה בימים 9.3.17 ו-15.3.17, בהתאמה, בונוס לשנת 2016 לחברת הניהול אייזנקרפט בסך של 550 אלפי ש"ח.

5. **מר שחר אפעל, מנכ"ל נס** - מר שחר אפעל מכהן כמנכ"ל נס א.ט. בע"מ. מר אפעל החל מיום 10 בנובמבר, 2014 - מועד השלמת עסקת רכישת נס. במועד השלמת העסקה, 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. על פי הסכם ההעסקה נקבע שעלות העסקה החודשית של מר אפעל עד חודש אפריל, 2016 הינה כ-135 אלף ש"ח ולאחר מכן תעמוד עלות העסקתו על כ-150 אלף ש"ח. עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר אפעל יהיה זכאי לבונוס שנתי כהגדרתו בהסכם העסקה ובהתאם ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2016 נזקף בונוס בסך של 1,100 אלפי ₪). בנוסף זכאי מר אפעל להטבות הנלוות הבאות: הפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, רכב חברה או תשלום בגין רכב וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

ביום 25 בינואר, 2015 ("מועד הענקת") אישר דירקטוריון נס הענקת 1,448,597 כתבי אופציה למר אפעל אשר ניתנים למימוש למניות בנות ע.ג. 1 ש"ח כל אחת החל מתאריך 9 בנובמבר, 2017 ("מועד ההבשלה") מותנות בכך שמר אפעל יועסק ממועד הענקת ועד לתום מועד ההבשלה על ידי נס. שווי ההטבה הכולל במועד ההענקת בגין כתבי האופציות נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 3,737 אלפי ₪ (בגין שנת 2016 נזקף תשלום מבוסס מניות בסך של 1,255 אלפי ₪).

לפרטים אודות הסכם בעלי המניות של שחר אפעל ראה סעיף 3.1 לתאור עסקי התאגיד.

6. מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר - עד ליום 31 בדצמבר, 2016, כיהן מר רמי אנטין כיו"ר דירקטוריון החברה, והחל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן כדירקטור בחברה וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016. הסכם הניהול של מר אנטין כיו"ר דירקטוריון החברה פג ביום 9 בינואר, 2017. ביום 31 בדצמבר, 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול של החברה ודירקטוריון החברה בימים 22 בנובמבר, 2015 ו-25 בנובמבר, 2015 להארכת הסכם הניהול כאמור של יו"ר דירקטוריון החברה עד ליום 9 בינואר, 2017. בתמורה לשירותי היו"ר אותם העמיד מר רמי אנטין לחברה שילמה החברה דמי ניהול חודשיים בסך 27.5 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ כדן. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 8 בדצמבר, 2015 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 31 בדצמבר, 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-176085 ו-2015-01-191913, בהתאמה). לפירוט אודות אישור מינויו של מר רמי אנטין כדירקטור בחברה, ראה תקנה 29 לפרק זה.

7. גמול דירקטורים - סך התשלומים לכל הדירקטורים בחברה, הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2016 היינו כ- 482 אלפי ש"ח.

תקנה 21' - בעל השליטה בתאגיד

למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אבי באום, המחזיק, באמצעות חברות פרטיות בבעלותו, ב- 38.76% 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

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"לי 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 ממשל 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 כדן, 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. לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי היו"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.

לפרטים בדבר התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח לשיפוי נושאי משרה, לרבות לבעל השליטה, ראה תקנה 29 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, 2016 ראה דיווח החברה מיום 5 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-002499).

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 13 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-077151).

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

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 דירקטוריון¹ השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, ר"ח מוסמך. עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן 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: 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. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: נס א.ט. בע"מ (י"ר); די.סי.אל.בי.אי. השקעות בע"מ (י"ר); אבי באום השקעות בע"מ (י"ר); חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ (י"ר); אופטיביט (1990) בע"מ; חילן בע"מ; ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ.</p>

¹ בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016, החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כיו"ר הדירקטוריון. לפירוט ראה תקנה 22 בפרק זה.

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
<p>2.</p> <p>שם: רמי אנטין ת.ז.: 050705219 תאריך לידה: 23.7.1951 מען: תרשיש 9, רמת השרון נתינות: ישראלית חברות בועדות דירקטוריון: יו"ר ועדת אכיפה דירקטור חיצוני: לא תחילת כהונתו כדירקטור: 17.8.2004 תפקיד: דירקטור² 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: יו"ר דירקטוריון החברה; 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 (יו"ר); 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.</p> <p>כיהן כדירקטור באינטרקולוני השקעות בע"מ עד לספטמבר 2014 כיהן כדירקטור בבסימטרון בע"מ עד לפברואר 2015. כיהן כדח"צ בבי.אס.פי. עיבוד אותות ביולוגיים בע"מ עד לאוגוסט 2015.</p>
<p>3.</p> <p>שם: אמיר תמרי ת.ז.: 022041131 תאריך לידה: 19.9.1965 מען: האגוז 100, כוכב יאיר. נתינות: ישראלית חברות בועדות דירקטוריון: ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. דירקטור חיצוני: כן תחילת כהונתו: 19.5.2008 (ביום 19.5.2014 מונה לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים ועתיד לסיים כהונתו בחודש מאי, 2017). תפקיד: דירקטור השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במשפטים ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב), עו"ד מוסמך 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: מנכ"ל מעדני הטלה והעגל בע"מ; מנכ"ל מרכז הירידים והקונגרסים בישראל בע"מ.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: "קסטרו מודל" בע"מ (יו"ר); קרן ביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בישראל בערבון מוגבל (יו"ר ועדת תגמול); אדגר השקעות ופיתוח בע"מ (דח"צ); סאטקום מערכות בע"מ (דח"צ); כנפיים אחזקות בע"מ (דח"צ); חילן בע"מ (דח"צ); איי.טי.אס איידולז הפקות בינלאומיות בע"מ; ש.שלמה חברה לביטוח בע"מ (דח"צ).</p>

²בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016, החל מיום 1 בינואר, 2017, מר רמי אנטין סיים כהונתו כיו"ר הדירקטוריון וימשיך לכהן כדירקטור בחברה. לפירוט ראה תקנה 29 בפרק זה.

<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: מנכ"ל ובעלים Team Work Consulting Ltd.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: Team Work Consulting Ltd; חילן בע"מ (דח"צ).</p>	<p>שם: דרור מירזץ ת.ז.: 058875576 תאריך לידה: 28.6.1964 מען: אביטל 56, ראש העין. נתינות: ישראלית חברות בוועדות דירקטוריות: ועדת ביקורת ותגמול (י"ר), הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (י"ר), ועדת אכיפה. דירקטור חיצוני: כן תחילת כהונתו: 23.7.2009 (ביום 24.6.2015 מונה לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים) תפקיד: דירקטור השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים), 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>4.</p>
<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: בעלים משרד אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: 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; טריפולוגי תיירות בע"מ; תבל תעופה (2013) בע"מ; חילן בע"מ. כיהן כדירקטור בהוק יו אפ בע"מ עד לאפריל 2013.</p>	<p>שם: מירון אורן ת.ז.: 051660348 תאריך לידה: 25.4.1953 מען: צייטלין 18, תל אביב. נתינות: ישראלית חברות בוועדות דירקטוריות: ועדת ביקורת ותגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. דירקטור חיצוני: לא תחילת כהונתו: 10.1.2011 תפקיד: דירקטור השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות 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>5.</p>
<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: ראש המחלקה לחשבונאות במסלול האקדמי המכללה למנהל החל משנת 2010 עד לאוקטובר 2015; מרצה בכירה ומרכזת מקצועית במסלול האקדמי המכללה למנהל החל משנת 2002; מרכזת בחינות ההסמכה וחברת הוועד המרכזי במועצת רואי החשבון החל משנת 2003; מנהלת קשרי חוץ ופיתוח אקדמי עסקי במסלול האקדמי המכללה למנהל החל משנת 2015; עצמאית בתחום ייעוץ כלכלי חשבונאי; משתתפת במוסד הישראלי לתקינה חשבונאית; חברת וועדת סיווג ברשות החברות הממשלתיות.</p> <p>תאגידים בהם מכהנת כדירקטורית: לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (דירקטורית עצמאית); גינדי השקעות 1 בע"מ (דח"צית); עילדב השקעות בע"מ (דח"צית); ; אינפימר בע"מ (דח"צית); אשטרום נכסים בע"מ (דח"צית); חילן בע"מ. כיהנה כדח"צית בפילת גרופ בע"מ עד לנובמבר 2012. כיהנה כדח"צית בקמור בע"מ עד למאי 2013. כיהנה כדירקטורית בלתי תלויה בדירקט קפיטל אינווסטמנטס בע"מ עד לאוקטובר 2015. כיהנה כדח"צית ביזור טרנד בע"מ עד לינואר 2016. כיהנה כדח"צית באלקוברה בע"מ (חברה הנסחרת בנאסד"ק) עד לאוגוסט 2016.</p>	<p>שם: הדס גלנדר ת.ז.: 022265136 תאריך לידה: 5.12.1965 מען: מגרש 66, חולדה נתינות: ישראלית חברות בוועדות דירקטוריות: לא דירקטור חיצוני: לא תחילת כהונתו: 13.4.2014 תפקיד: דירקטור השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למינהל, תואר שני במנהל עסקים- מימון וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית ודוקטורט בניהול- חשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון), ר"ח מוסמכת. 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>6.</p>

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד (שפרטיהם לא הובאו במסגרת תקנה 26 לעיל)

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות
<p>1</p> <p>שם: אלי זיברט ת.ז: 017018060 תאריך לידה: 18.7.1966 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: מנכ"ל³ תחילת כהונה: 1.1.2017⁴ השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת נורטווסטון, ארה"ב ואוניברסיטת תל-אביב) בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה; מנכ"ל ובעלים זיברט השקעות בע"מ.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: ווי אנקור בע"מ (י"ר); אס.פי דאטא בע"מ (י"ר); חילן פנסיה ישיר בע"מ (י"ר); זיברט השקעות בע"מ; נס א.ט. בע"מ.</p>
<p>2</p> <p>שם: חביב אייזנקרפט ת.ז: 022276356 תאריך לידה: 3.1.1966 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: סמנכ"ל כספים בחברה ומשנה למנכ"ל בנושא כספים בנס א.ט. בע"מ (חברת בת של החברה). תחילת כהונה: 6.10.2002 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במנהל עסקים ממכללת רמת גן), ר"ח מוסמך. בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: סמנכ"ל כספים; מנכ"ל ובעלים של חברת נ.ט.א קידום בע"מ.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ; אופטיביט (1990) בע"מ; ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ; נ.ט.א קידום בע"מ; חילן פנסיה ישיר בע"מ; ויז'ן סיגמא בע"מ (דח"צ). שימש כיו"ר חילן פנסיה ישיר בע"מ עד לנובמבר, 2014.</p>
<p>3</p> <p>שם: עומר שיינבוים ת.ז: 028776805 תאריך לידה: 17.11.1971 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: סמנכ"ל תחילת כהונה: 1.9.2016 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך. בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: 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. תאגידים בהם מכהן כדירקטור: חילן פנסיה ישיר בע"מ</p>
<p>4</p> <p>שם: מרגלית ורנר ת.ז: 057188211 תאריך לידה: 29.3.1961 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: סמנכ"ל טכנולוגיות תחילת כהונה: 20.12.2011 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין) בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	<p>עיסוק בחמש שנים האחרונות: סמנכ"ל טכנולוגיות.</p>

³ בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 21 בדצמבר, 2016, החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה. לפירוט ראה תקנה 21 בפרק זה.

⁴ מר אלי זיברט כיהן כנושא משרה בכירה בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה החל מיום 1 באוקטובר, 2005. וכאמור בהערת שוליים 3 לעיל, החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אלי זיברט כנושא משרה בכירה בתפקיד מנכ"ל החברה. לפירוט ראה תקנה 21 בפרק זה.

<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: שותף בכיר במשרד רואי חשבון הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: 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. – אוריס (1999) ארגון יעוץ והנהלת חשבונות לעסקים בע"מ; שופרסל בע"מ (דירקטור בלתי תלוי).</p> <p>כיהן כיו"ר סולומון אחזקות בע"מ (בשנים 2011-2016).</p>	<p>שם: יצחק עידן ת.ז.: 053554937 תאריך לידה: 29.8.1955 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: מבקר פנים תחילת כהונה: 6.6.2004 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב), ר"ח מוסמך בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	<p>5</p>
<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל ווי אנקור בע"מ; מנכ"ל אנקור תשתיות מחשוב בע"מ (בשנים 2005-2014); בעלים של חברת שריג צור שירותי ניהול בע"מ.</p>	<p>שם: שריג צור ת.ז.: 057697526 תאריך לידה: 22.6.1962 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: מנכ"ל ווי אנקור (תאגיד נשלט בעל השפעה מהותית על התאגיד) תחילת כהונה: 19.5.2014 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת חומרים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני מנהל עסקים מאוניברסיטת הארטפורד סי.טי) בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	
<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל נס א.ט. בע"מ; בעלים של חברת שחר אפעל החזקות בע"מ.</p> <p>תאגידים בהם מכהן כדירקטור: שחר אפעל החזקות בע"מ (י"ר); ש.ד. התאומים בע"מ (י"ר); לוגיקה איי.טי. טים בע"מ; ספייק איי טי טכנולוגיות מידע (2012) בע"מ; קלאוד אופ תינגס בע"מ; קלריסייט בע"מ; נס א.ט. בע"מ.</p> <p>כיהן כיו"ר טובי סקיר בע"מ (בשנים 2010-2012). כיהן כדירקטור בחאי אקספרטס טכנולוגיות 2009 בע"מ (בשנים 2010-2014).</p>	<p>שם: שחר אפעל ת.ז.: 59256255 תאריך לידה: 23.2.1965 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: מנכ"ל חברה בת - נס א.ט. בע"מ תחילת כהונה (בנס): 1.11.2013 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון) בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</p>	
<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות: חשב בחברה החל מ-15.4.2012; מנהל כספים בחברות הבנות: חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אס.פי דאטא בע"מ; כיהן כחשב ומנהל כספים במקס ברנר בע"מ (בשנים 2007-2012).</p>	<p>שם: קובי כהן ת.ז.: 37505419 תאריך לידה: 21.7.1975 תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל ענין בה: מנהל כספים תחילת כהונה: 10.11.2014 השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון וחשבונאות מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך. בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא</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' עמינדב 3 תל-אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטורים שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

- ביום 15 במרס, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 19 באפריל, 2016. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 16 במרס, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-007338).
- ביום 16 באוגוסט, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 16,861 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2016. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 16 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-104977).
- לאחר תאריך המאזן, ביום 15 למרס, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ב- 27 באפריל, 2017.
- לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח נושאי משרה ואישורה על ידי דירקטוריון החברה, ראה תקנה 29א להלן.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת

- ביום 21 בדצמבר, 2016 אישרה אסיפה מיוחדת ושנתית של בעלי המניות של החברה החלטות שתמציתן כדלקמן:

א. אישור מדיניות תגמול חדשה לענין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וזאת לאור תום תוקפה של מדיניות התגמול הקודמת של החברה, הניסיון שנצבר בחברה ביישומה של מדיניותה תגמול הקודמת, השינויים שחלו בחברה ולאור עדכוני חקיקה שונים. מדיניות התגמול החדשה תהיה בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישורה, בהתאם להוראות סעיף 267א(ד) לחוק החברות. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול החדשה ובכלל זה בדבר אופן והליך אישור מדיניות התגמול החדשה ונימוקי ועדת הביקורת והתגמול והדירקטוריון לאישורה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 15 בנובמבר, 2016, מס' אסמכתא: 2016-01-078507.

ב. אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון, עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, חברה פרטית בשליטתו המלאה של מר אבי באום, בעל השליטה בחברה, החל מיום 1 בינואר, 2017. לפירוט ראה תקנה 22 בפרק זה.

ג. אישור התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל, עם זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בשליטתו המלאה של מר אלי זיברט, סמנכ"ל הפיתוח העסקי של החברה לשעבר, החל מיום 1 בינואר, 2017. לפירוט ראה תקנה 21 בפרק זה.

ד. אישור מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה: רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן וד"ר הדס גלנדר, עד לתום האסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי.

ה. אישור מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שעד תום האסיפה השנתית הבאה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 15 בנובמבר, 2016 ודיווח החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 21 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתאות: 2016-01-078507 ו- 2016-01-141769, בהתאמה).

תקנה 29א' - החלטות החברה

- ביום 16 באוגוסט, 2016, 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 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות ההקלות") ולמדיניות התגמול הקודמת של החברה כפי שזו אושרה באסיפת בעלי מניות החברה ביום 13 בינואר, 2014. פוליסת הביטוח שאושרה הינה לתקופה של כ- 15 חודשים החל מיום 1 בספטמבר, 2016 ועד ליום 30 בנובמבר, 2017, בגבולות אחריות של עד סך של 15,000,000 דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח, בפרמיה שנתית של עד 15 אלף דולר ארה"ב. כמו כן, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרו בהתאם להוראות סעיף 1ב5 לתקנות ההקלות, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה וי"ר הדירקטוריון, בתנאים זהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא: 104989-01-2016).

תאריך המאזן: 31.12.2016

חילן בע"מ

תאריך החתימה על הדוחות: 15 במרס, 2017.

שמות החותמים ותפקידם:

אבי באום, י"ר הדירקטוריון

אלי זיברט, מנכ"ל

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>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': אמיר תמרי.</p> <p>דירקטור ב': דרור מיזרץ.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>	1.
	—	<p>שיעור ¹הדירקטורים הבלתי תלויים² המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון התאגיד: ____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>	2.
	✓	<p>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).</p>	3.

¹ בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסויים מתוך הסך הכל. לדוגמה 3/8

² לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

4.		<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים³ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	✓	
5.		<p>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):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <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>	✓	
6.		<p>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) – יצונו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף 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</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>שיעור נוכחותו⁴ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח:</p> <p>לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, מוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	✓	

³ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות". מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

⁴ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	<p>7. בתקנון התאגיד <u>לא</u> קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁵. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>		
		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 : ____.		
	✓	<p>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)</p>		

⁵ חברת אגרות 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 כשירות חשבונאית ופיננסית⁶: 5.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית⁷: 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: 0 ימים.</p>	✓	
		ב.	<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 5 נשים: 1.</p>	_____	_____

⁶ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005.

⁷ ראה ה"ש 9

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)									
לא נכון	נכון								
			<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2016): 2</p> <p>רבעון שני: 2</p> <p>רבעון שלישי: 1</p> <p>רבעון רביעי: 2</p>						
			<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור⁸ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>						
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) - ועדת אכיפה	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹¹	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות ¹⁰ כספיים	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ⁹	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון ¹	שם הדירקטור		
		100% - ועדת אכיפה		-	-	85%	רמי אנטין		
		-	-	-	-	100%	אבי באום		

						100%	הדס גלנדר		
		-	-	-	-	100%	אמיר תמרי		
		100%	100%	100%	100%	100%	דרור מיזרץ		
		100% - ועדת אכיפה	100%	100%	100%	100%	מירון אורן		
	✓						בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. דיון בנושא התקיים ביום 15.3.2016.	12.	
הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון									
לא נכון	נכון								
	✓						בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. 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: _____.	13.	
	✓						בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. 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: _____.	14.	

15.		<p>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹².</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>					
16.		<p>המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) -</p>		<input checked="" type="checkbox"/>			
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		_____			
	ב.	<p>הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹³:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>		_____			
17.		<p>בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		<input checked="" type="checkbox"/>			
ועדת הביקורת							
<table border="1"> <tr> <td>לא נכון</td> <td>נכון</td> <td></td> </tr> </table>					לא נכון	נכון	
לא נכון	נכון						
18.		<p>בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -</p>		_____			
	א.	<p>בעל השליטה או קרובו.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		<input checked="" type="checkbox"/>			

	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.		
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.		
	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.		
	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	✓	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.			19.
	✓	מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, 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 : _____.			20.
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.			21.
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).			22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתיתן לעובדים שהתלוננו כאמור.			23.
	✓	ועדת הביקורת הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת בקרה וסקירה ראויים			24.
תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים					
לא נכון	נכון				

25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2 ימי עסקים.	_____	_____
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : 2 ימי עסקים. דוח רבעון שני : 2 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי : 2 ימי עסקים. דוח שנתי : 4 ימי עסקים.	_____	_____
	ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : 2 ימי עסקים. דוח רבעון שני : 2 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי : 2 ימי עסקים. דוח שנתי : 4 ימי עסקים.		
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" יצויין שיעור השתתפותו : _____	✓	
27.		בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :	_____	_____
	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓	
	ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לעניין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓	
	ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓	
	ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	✓	
	ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓	
	ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓	

	✓	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			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה).	28.	
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
_____	_____	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	30.	
	✓	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).		
	✓			31.
	✓	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.		
	✓	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 הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.		33.
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: סקר סיכונים בחברת נס א.ט. בע"מ ("נס"), ביקורת פנימית במחלקת הכספים בחברת נס, רכש והתקשרויות עם ספקים בחברת נס, מעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות המבקר (יש לסמן x במשבצת		34.

		המתאימה).	
35.		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 460 שעות עבודה.	—
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
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): 1.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;">כן <input checked="" type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">לא <input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>

	✓	<p>38.</p> <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>	
--	---	--	--

יו"ר הדירקטוריון: אבי באום

יו"ר ועדת הביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים: דרור מיזרץ

תאריך החתימה: 15 במרס, 2017



חילן בע"מ

חלק 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 2016

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חילן בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אלי זיברט, מנהל כללי.
2. חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת 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 2016, 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.

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).

2. 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, 2016 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2016 (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 וההנהלה 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

15 במרס, 2017
תאריך

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2016 (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 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, 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.

15 במרס, 2017
תאריך

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים