

חילן בע"מ

**דוח תקופתי לשנת 2021**

## תוכן עניינים

### עמוד

	תיאור עסקי התאגיד	פרק א'
4 - 13	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	חלק ראשון
14 - 20	מידע אחר	חלק שני
21 - 81	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	חלק שלישי
82 - 85	דיון בגורמי הסיכון	חלק רביעי
86 - 109	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד	פרק ב'
110 - 184	דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020	פרק ג'
185 - 200	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 31 בדצמבר, 2020	פרק ד'
201 - 221	פרטים נוספים על התאגיד	פרק ה'
222 - 239	שאלון ממשל תאגידי	
240 - 243	דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	פרק ו'

## פרק א'

# תיאור עסקי התאגיד

## חלק ראשון

**תיאור ההתפתחות הכללית של**

**עסקי החברה**

**1. מבוא**

- 1.1. בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי החברה יחד עם החברות בשליטתה והתפתחות עסקיה. למעט אם נאמר מפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בפרק זה נקובים בש"ח ונכונים ליום 31 בדצמבר, 2021 ("מועד הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראת תקנה 8א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- 1.2. למען הנוחות, בדוח זה תהיינה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשרם של הדברים:

בינה מלאכותית – ענף של מדעי המחשב העוסק ביכולת לתכנת מחשבים לפעול באופן המציג יכולות המאפיינות את הבינה האנושית;	AI - Artificial intelligence
הנוהג לניהול סיכונים פיננסיים הנוצרים עקב אי התאמות בין הנכסים וההתחייבויות כחלק מאסטרטגיית השקעה בחשבונאות פיננסית;	ALM - Assets Liability Management
ספק שירות יישום המספק מתן גישה ליישום מחשב מרוחק באמצעות פרוטוקול תקשורת;	ASP - Application Service Provider
מיקור חוץ בתהליכים עסקיים;	BPO - Business Process Outsourcing
רשת של שרתים ברחבי העולם, אשר מטרתם היא האצה של אתרים קיימים אשר משתמשים בה;	CDN - Content Delivery Network
פתרונות אבטחה למערכות מחשוב בענן;	Cloud Security
ניהול קשרי לקוחות – תחום העוסק בשירות לקוחות ובהבנה וניתוח של צורכיהם באמצעות כלים של טכנולוגיית המידע;	CRM - Customer Relationship Management
Current expected credit losses;	CECL
תחום בינתחומי של שיטות מדעיות, תהליכים, אלגוריתמים ומערכות לחלוקת ידע או הפקת תובנות מנתונים בצורות שונות, מובנות או בלתי מובנות;	Data Science
תרבות ארגונית ומתודולוגיית עבודה אשר שמה דגש על שיתוף הפעולה והתקשורת בין מפתחי התוכנה לבין שאר אנשי ה-IT שבחברה;	DEVOPS
מערכת למניעת דלף מידע: תוכנה המנטרת, מדווחת ומונעת דליפה של מידע רגיש בתוך הארגון ומחוצה לו;	DLP - Data Loss Prevention

תוכנית התאוששות מאסון;	DRP - Disaster Recovery Plan
מערכת מידע לניהול ותכנון משאבי הארגון המשמשת לעיבוד נתונים מינהלי, המטפלת בכל צורכי עיבוד הנתונים במשאבי הארגון (למשל: משאבי אנוש, כספים, שיווק, לוגיסטיקה, תפעול וכו') כמקשה אחת;	ERP – Enterprise Resource Planning
שימוש בטכנולוגיות מחשוב ותקשורת לשם ניהול ועיבוד מידע;	IT- Information Technology
תהליך של זיהוי ואימות זהות הלקוח;	KYC - Know Your Customer
מערכת לניהול למידה – מערכת תוכנה ההופכת את תהליך הניהול של הלמידה לתהליך אוטומטי וחכם;	LMS - Learning Management System
חברת צד ג במיקור חוץ שמנהלת ולוקחת על עצמה את האחריות של מערך מוגדר של שירותי ניהול יומיומיים ללקוחותיה;	MSP - Managed Service Provider
מוצר עם המינימום ההכרחי של תכונות כך שלקוח יוכל להשתמש במוצר;	MVP - Minimum Viable Product
מרכז שליטה ובקרה לאירועי רשת;	NOC - Network Operations Center
שיטה של איסוף מידע אודות עובדי הארגון וניתוחו;	People Analytics
טכנולוגיית אוטומציה של תהליכים עסקיים המבוססת על רובוטים (בוטים) מטפוריים או על בינה מלאכותית;	RPA - Robotic Process Automation
ניהול אבטחת מידע ואירועים: התקן או תוכנה המנתחת לוגים המגיעים מרכיבי תקשורת ותוכנות שונות;	SIEM - Security Information and Event Management
שליטה ובקרה לאירועי אבטחת מידע;	SOC - Security Operating Center
דוח להוכחת איכות ניהול השירות ורמת האבטחה של לשכות שירות טכנולוגיות;	SOC2 - Service Organization Control 2

## 2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### כללי

- 2.1 חילן בע"מ ("החברה" ו/או "חילן") בעצמה, ובאמצעות החברות שבשליטתה (ביחד - "הקבוצה") הינה קבוצה הפועלת בתחומי שירותי השכר ומשאבי אנוש, טכנולוגיות המידע והאינטגרציה. בתחום השכר ומשאבי האנוש מספקת הקבוצה שירותי שכר ושירותי 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 כ-4,200 אנשי מקצוע בתחומי הפעילות השונים.
- 2.2 החברה התאגדה ביום 16 בדצמבר, 1992, ביום 28 במאי, 2000 הונפקו ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- נכון למועד דוח זה, חלק קטן ממניות החברה (פחות מרבע אחוז) נסחר ברשימת ה- 'Pink Sheets בארה"ב, זאת מבלי שחלות על החברה חובות דיווח כלשהן בארה"ב.
- 2.3 החל מיום 10 בדצמבר, 2015 נסחרות מניותיה של החברה במדד ת"א-125 בבורסה לניירות ערך בתל אביב (לשעבר מדד ת"א-100).
- 2.4 ביום 8 בדצמבר, 2021, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 8 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-177654).

## 3. עסקאות מיזוג ורכישה מהותיות

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

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה 99% ממניות חברת נס א. ט. בע"מ ("נס") חברה בתחום שירותי IT כאשר מנכ"ל נס – מר שחר אפעל ("מר אפעל") רכש 1% ממניות נס.

נכון למועד הדוח החברה מחזיקה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה וכן בכ-90% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא.

במאי, 2021 אושרה הענקת אופציות למר אפעל ולמר טל ווייסר (סמנכ"ל הכספים של החברה ומשנה למנכ"ל נס), הניתנות למימוש לסך כולל של כ-4% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא. האופציות האמורות תבשלנה על-פני שלוש שנים החל ממועד הענקתן והן ניתנות למימוש עד ליום 31 במרס, 2026. ההענקה אושרה למר אפעל ולמר טל ווייסר על ידי

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

דירקטוריון נס והענקת האופציות למר ווייסר אושרה גם על ידי ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון חילן.

כמו כן, מנכ"ל נס, מר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, וכן מחזיק באופציות אשר הוענקו לו בינואר 2015 וניתנות למימוש עד ליום 25 בינואר, 2025, ואשר במימוש מלא יקנו למר אפעל כ-5% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא, ויחד עם האופציות שהוענקו במאי 2021, כ-8%. כמו כן, מר גיא דנציג משנה למנכ"ל נס, מחזיק באופציות הניתנות למימוש לכ-1% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא, האופציות הוענקו בהתאם להחלטת דירקטוריון נס מנובמבר, 2020. לפרטים נוספים ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

### **רכישת פעילות דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ** .3.2

ביום 3 ביולי, 2016 התקשרה נס עם חברת דנאל פתרונות תוכנה מתקדמים בע"מ<sup>2</sup> ("דנאל תוכנה"), חברה אשר עסקה במתן פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל, בעסקה לרכישת פעילות דנאל תוכנה ("הסכם רכישת הפעילות"), באמצעות חברה חדשה, חברת דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") שהוקמה ביום ה-4 לאוגוסט, 2016 על-ידי נס (60%) ודנאל תוכנה (40%).

ביום 1 בינואר, 2020, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות בין נס לבין דנאל תוכנה, מימשה נס את האופציה לרכישה מדנאל תוכנה של יתרת מניות דנאל פיננסיים, כך שלאחר מימוש האופציה הנ"ל, שיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים עמד על 100% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים.

ביום 2 ביוני, 2020 שולמה לדנאל תוכנה התמורה בגין יתרת מניות דנאל פיננסיים והמניות שוחררו מהנאמנות והועברו לבעלות נס. לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

### **רכישת פעילות אי טי ווי פתרונות בע"מ** .3.3

ביום 29 בנובמבר, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITway") ממסד ITway, אשר אינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה (בסעיף זה להלן: "ההסכם"). ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות CDN ו-Cloud Security. ביום ה-1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה. בתמורה, שילמה נס עם השלמת הרכישה כ-51 מיליון ש"ח. בהסכם נקבע תשלום תמורה מותנית אשר ישולם ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם. בהתאם למנגנון ההתאמה האמור, בחודש מרס, 2021, החברה שילמה תמורה מותנית נוספת בסך של כ-2.4 ש"ח.

---

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

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2018 ומיום 1 לינואר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-116961, 2019-01-000684, בהתאמה) וביאור 8 (ו) לדוחות הכספיים.

### **רכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday LLC** .3.4

ביום 16 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה, באמצעות חברה אמריקאית בשליטתה המלאה Hilan US Inc. ("חילן ארה"ב) עם Payday LLC ("Payday"), חברה פרטית רשומה בארה"ב ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday. Payday הינה חברה הפועלת בארה"ב בתחומי שירותי השכר, ניהול ומשאבי אנוש ופתרונות למעסיקים במתן הטבות ביטוח לעובדים. ביום ה-3 בינואר 2020, הושלמה העסקה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2020.

בהתאם למנגנון התאמת התמורה שנקבע בהסכם רכישת Payday, בחודש פברואר, 2021 שולמה תמורה נוספת בסך של כ-4.1 מיליוני דולר ארה"ב (Earn Out) ובחודש מרס, 2022 החברה צפויה לשלם את יתרת התמורה בסך של כ-2.3 מיליוני דולר, כך שסך התאמת התמורה (Earn Out) תעמוד על סכום כולל של כ-6.4 מיליוני דולר ארה"ב, וזאת מאחר ש-Payday עמדה ביעדים הפיננסיים שנקבעו בהסכם.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 10.21.2 וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באוגוסט, 2019, מיום 17 בדצמבר, 2019 ומיום 5 בינואר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-083296, 2019-01-110145 ו- 2020-01-001497, בהתאמה).

### **השלמת רכישת 35% הנותרים בחילן פנסיה** .3.5

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה ע"י החברה השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לשותפים, המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו ביאור 8 (ד) לדוחות הכספיים.

### **רכישת חשבשבת בע"מ ופעילות חשבשבת** .3.6

ביום 28 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה (בס"ק זה: "המוכר"), לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חשבשבת בע"מ ("חשבשבת"). חשבשבת הינה חברה העוסקת בפיתוח ושיווק מוצרי תוכנה לעסקים בתחום הנהלת החשבונות, ניהול פיננסיים וניהול מלאי ותכנון משאבי ארגון (ERP). במסגרת ההתקשרות האמורה וכחלק בלתי נפרד ממנה, במועד ההשלמה רכשה חשבשבת מתאגיד בבעלות ובשליטה מלאה של המוכר, את מלוא זכויות הקניין הרוחני בתוכנות חשבשבת וכן

העבירה אליה עובדים של אותו תאגיד, אשר עסקו בפעילות חשבשבת (בס"ק זה: "הפעילות המועברת"). ביום 4 בינואר, 2022 ולאחר תאריך המאזן, נחתם בין המוכר לבין החברה הסכם מחייב והעסקה האמורה הושלמה.

תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2022, לאחר תאריך המאזן.

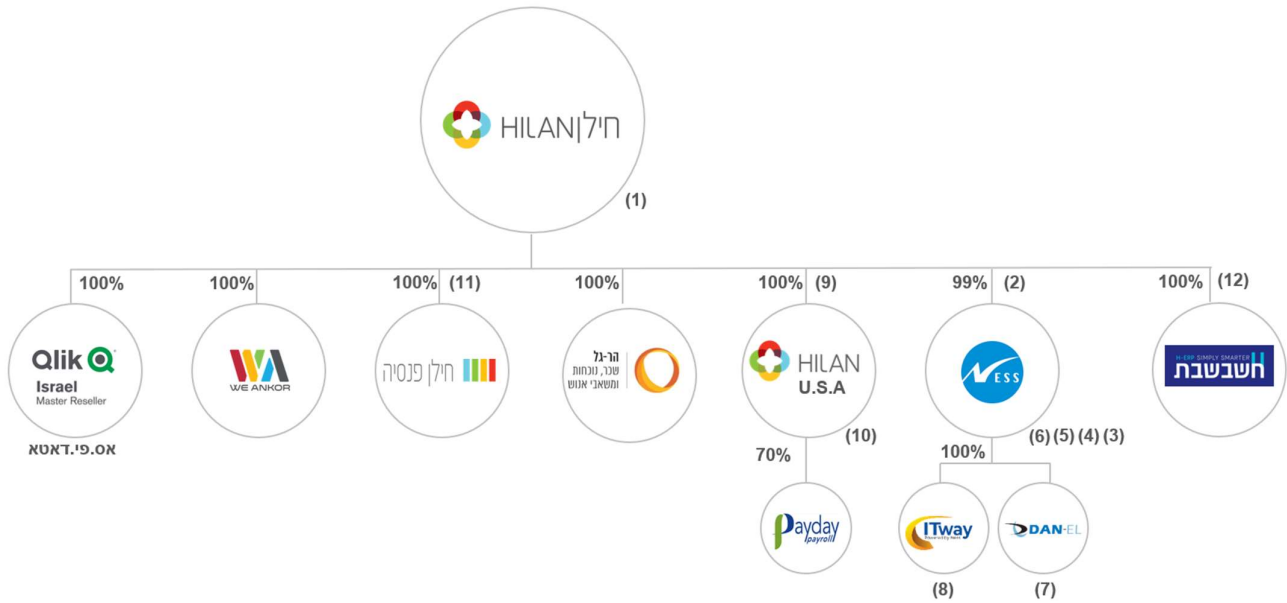
לפרטים נוספים אודות רכישת חשבשבת והפעילות המועברת ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 באוקטובר, 2021 ומיום 5 בינואר, 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-161148 ו-2022-01-002326, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על-דרך של הפניה.

### התקשרות בהסכם לרכישת אנטסרב ישראל בע"מ

.3.7

ביום 20 בדצמבר, 2021 התקשרה נס בהסכם עם DXC Hague B.V, חברה הולנדית מקבוצת DXC העולמית ("DXC"), בהסכם לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע (100%) של אנטסרב ישראל בע"מ, אשר כונתה DXC Israel ("אנטסרב"). אנטסרב הינה חברה הפועלת בתחום מערכות וטכנולוגיות מידע, ומתמחה בין היתר במתן פתרונות טכנולוגיים ועסקיים, במגוון רחב של שירותי מומחה IT ומתן שירותים בשיטה של מיקור חוץ תפעולי לעשרות לקוחות עסקיים וממשלתיים. ביום 26 בינואר, 2022 התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה. הצדדים פועלים להשלמת העסקה.

לפרטים נוספים אודות התקשרות נס בהסכם לרכישת אנטסרב ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-182508) ודוח מיידי של החברה מיום 26 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-011902), הנכללים בדוח זה על-דרך של הפניה.



- (1) חילן מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של אופטיביט.
- (2) חילן מחזיקה בכ-90% מהון המניות המונפק והנפרע, על בסיס דילול מלא, של נס (לפירוט ראה סעיף 3.1 לעיל).
- (3) נס מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של סטארט אית אפ בע"מ.
- (4) נס מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של סאלטו יזמות ומסחר בע"מ.
- (5) החל מיום 12 במרס, 2020 נס מחזיקה ב-70% מהון המניות המונפק והנפרע של קלאודינגנאו בע"מ (ראו סעיף 11.2 להלן).
- (6) נס מחזיקה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של HNG-TECH, INC, חברה המאוגדת בניו ג'רזי, ארה"ב.
- (7) נס מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של דנאל פיננסים (ראו סעיף 3.2 לעיל).
- (8) נס מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של ITWAY (ראו סעיף 3.3 לעיל).
- (9) חילן מחזיקה 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חילן ארה"ב (ראו סעיף 3.4 לעיל).
- (10) חילן ארה"ב מחזיקה ב-70% מההון המונפק והנפרע של Payday (ראו סעיף 10.21.2 להלן).
- (11) החל מיום 1 בינואר, 2021 חילן מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של חילן פנסיה (ראו סעיף 3.5 לעיל וסעיף 10.21.1 להלן).
- (12) החל מיום 1 בינואר, 2022 חילן מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של חשבשבת בע"מ (ראו סעיף 3.6 לעיל).

**נכון למועד הדוח, לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:**

- 5.1 **שירותי שכר ומשאבי אנוש** - תחום פעילות זה מהווה כ-19% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2021. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, יחד עם החברות חילן פנסיה ישיר בע"מ ("חילן פנסיה"), חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ ("חשבים הרגל"), אופטיביט (1990) בע"מ ("אופטיביט") ו-Payday LLC ("Payday"), במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO, שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכי הייחודיים, כל אלו בתחומי שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים. לפירוט ראו סעיף 10 להלן.
- 5.2 **פתרונות עסקיים** - תחום פעילות זה מהווה כ-57% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2021. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות נס, במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרויקטים בתחומי המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב במגוון טכנולוגיות ועולמות תוכן, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות, אוטומציה ופתרונות תוכנה, וביניהם, שירותים ופתרונות בסביבת הענן. בנוסף, מספקת נס, באמצעות דנאל פיננסיים, פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל. לפירוט ראו סעיף 11 להלן.
- 5.3 **תשתיות מחשוב** - תחום פעילות זה מהווה כ-11% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2021. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות ווי אנקור בע"מ, במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, ענן ציבורי מנוהל, ענן פרטי ופתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים. לפירוט ראו סעיף 12 להלן.
- 5.4 **שיווק מוצרי תוכנה** - תחום פעילות זה מהווה כ-13% מהכנסות החברה במאוחד בשנת 2021. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות נס (באמצעות קו העסקים "נספרר"), אי טי ווי פתרונות עסקיים ("ITWAY") ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר, CDN ו-Cloud Security. לפירוט ראו 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 מחוץ לבורסה.

**7. חלוקת דיבידנד**

**7.1. מועדים וסכומים**

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
10/09/2020	22,523	16/08/2020
07/04/2021	22,543	15/03/2021
14/09/2021	22,543	16/08/2021

לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה: מיום 17 באוגוסט, 2020, מיום 16 במרס, 2021 (מס' אסמכתאות: 2020-01-089445, 2021-01-035433 ו-2021-01-132846 בהתאמה).

**7.2. נכון למועד הדוח לא אימצה החברה מדיניות חלוקת דיבידנד.**

**7.3. יתרת רווחים לחלוקה**

למועד אישור הדוח, ובביאור 20 (ג') לדוחות הכספיים, ובהתבסס על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, יתרת העודפים של החברה הניתנים לחלוקה הינה 490,877 אלפי ש"ח.

**7.4. מגבלות על חלוקת דיבידנד**

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

**חלק שני**

**מידע אחר**

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

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("תקני IFRS"). להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח תפעולי וסך הנכסים וההתחייבויות לפי תחומי הפעילות בשנים 2021, 2020 ו-2019 (הנתונים באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021						
תוצאות מאוחדות	התאמות למאוחד / נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש	
1,712,425	-	187,052	225,733	976,145	323,495	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(9,458)	5,020	2,481	251	1,706	מכירות בין מגזרים
1,712,425	(9,458)	192,072	228,214	976,396	325,201	סך ההכנסות
368,544	-	26,485	46,668	168,623	126,768	הוצאות קבועות
1,138,646	(7,521)	149,108	148,209	742,753	106,097	הוצאות משתנות
1,507,190	(7,521)	175,593	194,877	911,376	232,865	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
205,235	(1,937)	16,479	33,337	65,020	92,336	רווח תפעולי
1,478,888	298,359	101,633	315,813	398,893	364,190	סך הנכסים
(873,683)	(85,180)	(76,778)	(188,011)	(287,722)	(235,992)	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020						
תוצאות מאוחדות	התאמות למאוחד / נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש	
1,627,728	-	166,146	204,590	952,246	304,746	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(6,595)	2,342	2,265	260	1,728	מכירות בין מגזרים
1,627,728	(6,595)	168,488	206,855	952,506	306,474	סך ההכנסות
363,950	-	24,285	49,868	164,881	124,916	הוצאות קבועות
1,079,170	(4,736)	129,070	125,640	730,507	98,689	הוצאות משתנות
1,443,120	(4,736)	153,355	175,508	895,388	223,605	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
184,608	(1,859)	15,133	31,347	57,118	82,869	רווח תפעולי
1,423,996	222,674	101,162	315,139	419,972	365,049	סך הנכסים
(910,750)	(140,799)	(71,858)	(183,036)	(273,142)	(241,915)	סך ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019						
תוצאות מאוחדות	התאמות למאוחד / נכסים (התחייבויות) שלא הוקצו למגזרים	תשתיות מחשוב	שיווק מוצרי תוכנה	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש	
1,573,274	-	186,517	209,753	920,345	256,659	מלקוחות הכנסות חיצוניים
-	(7,427)	2,799	1,635	1,312	1,681	מכירות בין מגזרים
1,573,274	(7,427)	189,316	211,388	921,657	258,340	סך ההכנסות
340,997	-	26,152	50,213	161,563	103,069	הוצאות קבועות
1,060,830	(5,250)	149,568	130,625	705,058	80,828	הוצאות משתנות
1,401,827	(5,250)	175,720	180,839	866,621	183,897	סך הכל הוצאות תחום הפעילות
171,447	(2,177)	13,596	30,549	55,036	74,443	רווח תפעולי
1,200,200	129,854	121,382	313,220	478,252	157,492	סך הנכסים
(764,512)	-	(76,413)	(179,113)	(332,680)	(176,306)	סך ההתחייבויות

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

## 9. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

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. אירוע ההתפשטות של נגיף הקורונה (COVID-19)

בחודש פברואר 2020 החל להתפשט בעולם נגיף הקורונה (COVID-19), כאשר המגיפה לה גרם הנגיף הוכרזה בידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות המגיפה ביחד עם אי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, ההנחיות והפעולות השונות שנקטו וינקטו על-ידי הממשלות השונות להתמודדות עם המגיפה ומשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, השרו ועדיין משרים אי וודאות על מגוון תחומים, לרבות על הפעילות הכלכלית ועל השווקים השונים בישראל ובעולם. יחד עם זאת, בשנתיים שחלפו מאז פרוץ המגפה חלה התקדמות משמעותית ביכולת ההתמודדות עם המגפה והשלכותיה (לרבות בדרכי האבחון, הטיפול, והחיסון כנגד המגיפה וכן ההתנהגות בצד המגיפה), וכן ביכולת לקיים פעילות כלכלית ועסקית בצד המגפה (לרבות מעבר לעבודה מרחוק ועבודה היברידית, צמצום הסגרים וההגבלות על כלל הציבור, וחזרה לשגרה בין גלי התחלואה השונים). לאור היות משבר הקורונה אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות רבה, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית במשק תלויה במידה ובהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, ובהם משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף ועוצמת התחלואה שהוא גורם; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשק; המצב הכלכלי הבינלאומי וכיוצ"ב. להערכת הקבוצה, על אף שאירוע התפרצות המגיפה משפיע לרעה על הכלכלה הישראלית ועל הכלכלה בארה"ב ועלול להיות בעל השפעה שלילית על הקבוצה, התפרצות המגפה והתמשכותה הובילו להאצת הליכי טרנספורמציה דיגיטלית, להגדלת המודעות והביקושים לשירותי מחשוב וענן, ולאימוץ טכנולוגיות חדשות בקרב המגזרים השונים אליהם פונה החברה. עוד יצוין כי נכון למועד הדוח הקבוצה חשופה פחות למגזרים שנפגעו בצורה ישירה מהתפשטות הנגיף. לפרטים נוספים ראו פרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021.

### 9.2. לקבוצה תלות גבוהה באנשי התוכנה אשר מועסקים בה

עם אימוץ הטכנולוגיות המתקדמות והסביבה העסקית המשתנה, לקוחות הקבוצה דורשים פתרונות עסקיים המצריכים כח אדם טכנולוגי מיומן ובעל עלות גבוהה, כאשר שוק העבודה מתאפיין בביקושים גבוהים לעובדים טכנולוגיים. בהתאם

לדוח הון אנושי בתעשיית ההייטק 2020 שפורסם על-ידי רשות החדשנות<sup>3</sup>, נכון לדצמבר 2020 מספר העובדים הטכנולוגיים החסרים הוערך בכ-13,000 ואילו דוח מבקר המדינה מחודש מרץ 2021 התייחס למחסור הכרוני בעובדים מיומנים בתעשיית ההייטק בישראל והגדיר אותו כ-"איום אסטרטגי על מגזר הטכנולוגיה בפרט ועל המשק הישראלי בכלל"<sup>4</sup>. לדברים האמורים יש להוסיף את ריבוי והיקף ההשקעות בחברות הזנק בשנים 2020 עד 2021 אשר החריף את התחרות על המשאב האנושי הטכנולוגי. עקב הביקוש הגדל בכוח אדם כאמור, נוצר לקבוצה אתגר משמעותי בגיוס, הכשרה ושימור של כוח אדם מיומן ומתאים, דבר אשר, בין היתר, גורר גם עלייה בשכר המשולם לעובדים אלו. להערכת הקבוצה, נכון למועד דוח זה, הביקוש לעובדים טכנולוגיים מיומנים בתחומי ההייטק משפיע גם על שוק העבודה בתחום ה-IT, כמו גם על הביקוש לעובדים בתחומים המשיקים לעולמות אלו ומקצועות אחרים, דבר אשר מייצר תחרות על עובדים איכותיים, מציב אתגרים בגיוס עובדים ושימורם ומוביל לעלייה בעלות העסקתם ובעלויות הנובעות מתחלופה גבוהה של כוח אדם.

### 9.3 רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע הולכת וגוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם

ההתפתחויות הדרמטיות במרחב הסייבר, הביאו לעלייה בהיקף האירועים, האיומים, עוצמתם, יכולות התוקפים ורמת מורכבות המתקפות, ובהתאם לעלייה בחשיפה לסיכון ממרחב הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה או כלפי מידע צד ג' המאוחסן בהן, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ועל יכולתה לספק שירותים ללקוחותיה. מנגד, החששות מפני איומי סייבר משפיעים לטובה על מודעות לקוחות הקבוצה לצורך בקבלת פתרונות אבטחת מידע אשר חברות בקבוצה מציעות ללקוחותיהן, בדגש על פתרונות סייבר מנוהלים.

9.4 לשינויי רגולציה בתחום דיני עבודה, שכר ופנסיה ישנה השפעה על פעילותה של הקבוצה. על-פי רוב, שינויים אלה מגדילים את הביקוש בקרב לקוחות הקבוצה לשירותים ופתרונות בתחום שירותי שכר ומשאבי אנוש, והם מייצרים הזדמנויות לפיתוח עסקי בתחומים אלו. לפירוט נוסף ראו סעיף 10.4 להלן.

9.5 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 גדולת הוצאות אלה.

---

<sup>3</sup> [https://innovationisrael.org.il/research\\_publication/5497](https://innovationisrael.org.il/research_publication/5497)  
מבקר המדינה – דוח ביקורת שנתי – המוכנות לשוק העבודה המשתנה – פעולות המדינה להגדלת מספר העובדים בתעשיית ההייטק. פורסם ביום 15.3.2021.  
<sup>4</sup> <https://www.mevaker.gov.il/sites/DigitalLibrary/Documents/2021/71B/2021-71b-106-Labor-Market-High-tech.pdf>

- 9.6 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.
- 9.7 בשנים האחרונות מתחזקת מגמת מיקור החוץ בתחומי המחשוב ובתחום שירותי השכר ומשאבי אנוש, לרבות מעבר לשירותים במתכונת של 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, קיימת גם תופעה של לקוחות אשר מצמצמים פרויקטים קיימים בשירותי ה-IT, עוברים תהליכי התייעלות ומבצעים חלק ניכר משירותי המחשוב בעצמם (Insourcing). הנושא בא לידי ביטוי בעיקר כחלק משינוי תפיסה ומעבר מגישה של פרויקטים גדולים וארוכי טווח לפרוייקטים קטנים ומהירים. למגמות אלה ישנה השפעה שלילית על היקף פעילותה של הקבוצה בתחום זה.
- 9.8 קיימת מגמה של כניסה משמעותית של שחקנים גלובליים לחלק מתחומי הפעילות של הקבוצה, לרבות כניסת Google ו-Amazon עם פתרונות ענן בישראל. מגמה זו מגדילה את התחרות ועלולה להיות בעלת השפעה שלילית על פעילות הקבוצה באותם תחומים.
- 9.9 לקבוצה לקוחות שהם גופים ממשלתיים או גופים הממומנים ע"י המדינה. אי יציבות פוליטית פוגעים ביכולת גופים אלו להתקשר עם ספקים בכלל ובפרט להיכנס לפרוייקטים חדשים והתקשרויות חדשות.
- 9.10 תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים המתרחשים בתדירות גבוהה, לרבות שימוש גובר בטלפונים חכמים וטכנולוגיית ענן. גופי ה-IT נדרשים להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות הקצה (Time To Market) וזאת כדי לשפר את התהליכים העסקיים של ארגונם. הקבוצה פועלת להתמודדות עם צרכים אלו, לרבות בדרך של העמדה לרשות לקוחותיה מודלים עסקיים וטכנולוגיים חדשים בזמן הטמעה קצר. בנוסף, קיימת צמיחה בשימוש בכלים אנליטיים וארגונים גדולים עוברים טרנפורמציה דיגיטלית. למגמות אלו יש השפעה חיובית על היקף פעילותה של החברה.
- 9.11 לקבוצה תלות במספר ספקי תוכנה עיקריים ובתוכנותיהם, אותם משוקת הקבוצה בארץ. הפסקת ההתקשרות עם מי מבין ספקי התוכנה העיקריים ו/או פגיעה במוניטין של אותן תוכנות, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה של הקבוצה.
- 9.12 עיקר פעילות הקבוצה מתבצעת בשוק המקומי ומשולמת ע"י הלקוחות במטבע מקומי - ש"ח. עם זאת, הכנסות הקבוצה בתחומי פעילות שיווק מוצרי תוכנה ותשתיות מחשוב, פעילות החברה בארה"ב, וכן חלק מהוצאותיה המשולמות לספקים בחו"ל, מושפעות מכך שהן מתומחרות בחלקן בדולרים ועל כן הן

מושפעות מתנודות בשער החליפין של הדולר אל מול הש"ח ומהתחזקות השקל בשנת הדיווח.

9.13. לשינוי שיעור הריבית במשק עשויה להיות השפעה על עלויות המימון של החברה. למועד הדוח שיעור הריבית המוניטרית בישראל הינו 0.1%. יצוין כי בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל<sup>5</sup> עד סוף שנת 2022 שיעור הריבית המוניטרית צפוי לעמוד בטווח שבין 0.1% ל-0.25%.

9.14. מצבי חרום במדינה, לרבות התקפות טרור ומבצעים צבאיים, עלולים להיות בעלי השפעה שלילית על יכולת הקבוצה לספק שירותים ופרויקטים ללקוחותיה. כמו כן, מצבי חרום אלו עלולים להשפיע לרעה על הזמנת שירותים מהחברה, בין היתר, לאור העובדה שחלק מלקוחות הקבוצה הינם גופים ממשלתיים. לשינויים אלו עלולה להיות השפעה על עסקי הקבוצה.

*הערכות הקבוצה בנוגע להשפעת הכלכלה על עסקיה, לרבות השפעות נגיף הקורונה (COVID-19), כוללות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק 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 חלקי או 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

## 10.1. מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תהליכים עסקיים במתכונת BPO, שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP 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, דיווח וניהול זמן ונוכחות, ניהול משאבי אנוש ואנליטיקה.

שירותי תחום הפעילות בישראל ניתנים הן באמצעות החברה, והן באמצעות חברות הבנות - חשבים הרגל, חילן פנסיה, ואופטיביט, אשר נמצאות בשליטתה. פעילות החברה בתחום הפעילות מבוססת בעיקר על-פיתוחי תוכנה עצמיים אשר מאפשרים פיתוח מתמיד של מוצרים ופתרונות חדשניים וייחודיים לקבוצה וללקוחותיה.

החברה ממשיכה ליישם 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 ככלי לקבלת החלטות ושיפור תוצאות עסקיות.

לחברה ניסיון רב שנים בתחום פעילות זה והיא נחשבת לאחת החברות המובילות בענף. החברה מפיקה מעל 1,200,000 תלושי שכר בחודש ללקוחותיה בישראל אשר מהווים להערכתה שיעור של כ-30% מכלל תלושי השכר המופקים בחודש במדינת ישראל. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לשמור על מעמדה בענף וזאת בדרך של פיתוח מתמיד של מוצריה והמערכות באמצעותן היא פועלת ומתן שרות מקצועי ברמה גבוהה.

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

שירותי תחום הפעילות בארה"ב ניתנים באמצעות Payday, חברה המספקת שירותי שכר והטבות לארגונים קטנים ובינוניים (SMB - Small and medium-sized business) בעיקר במזרח ארה"ב. כמתואר לעיל, בינואר 2020 רכשה החברה באמצעות חילן ארה"ב 70% מהון המניות המונפק והנפרע של Payday ורכישה זו מהווה דריסת רגל ראשונה בתחום פעילות זה בשוק האמריקאי.

## מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו .10.2

נכון למועד הדוח, תחום הפעילות הינו תחום נישה מפותח, בעל חסמי כניסה גבוהים. להערכת החברה, החברות המובילות בשוק בתחום זה מתמקדות במתן שירותי ASP, ואילו החברות הקטנות יותר מעניקות ללקוחותיהן את השירותים בעיקר באמצעות תוכנות מדף פשוטות יחסית המתאימות בעיקר ללקוחות קטנים עד בינוניים או לקוחות עם צרכים בסיסיים.

## שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו .10.3

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-25.9% בשנים 2019 עד 2021. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהרחבת בסיס הלקוחות של הקבוצה, גידול בשירותי ערך מוסף שפותחו בשנים האחרונות וכן הכניסה לפעילות בארה"ב. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות הקבוצה בשנת 2021 (כ-18.9% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (כ-44.6% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

## התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו .10.4

א. בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים רגולטוריים בתחומי דיני העבודה, הגנת השכר והפנסיה. שינויים אלה מטילים חובות רגולטוריות שונות על לקוחות תחום הפעילות הנדרשים לעמוד בתנאי החוק, ותורמים להגדלת הביקוש למערכות החברה בכלל ולמערכת איסוף וניתוח שעות הנוכחות בפרט.

ב. ביוני 2021 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, שעניינו קביעת רשומה אחידה להעברת מידע בין כל הגורמים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני - גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, ולפיו בין היתר מעסיקים לא יהיו רשאים להפקיד כספים באמצעות חשבון נאמנות של בעל רישיון. הוראות אלו יכנסו לתוקף בהדרגה, באופן שבו הוראה זו תחול על מעסיק עם מעל לעשרה עובדים החל ביום 1 בפברואר, 2023, ועל כלל המעסיקים החל ביום 1 בפברואר, 2024. משמעות ביטול חשבונות נאמנות אלו היא כי על המעסיקים לסלוק את כספי העובדים ישירות ליצרנים הפנסיונים, ללא מעבר כספי העובדים בחשבונות הנאמנות של מנהלי ההסדר.

לקראת סוף שנת 2021 פרסמה הרשות לשוק ההון, ביטוח וחסכון חוזרים נוספים ולוחות זמנים בנושא פנסיה 2025, שעניינם שינוי תהליכי הפנסיה בשוק הכוללים מעבר לממשקים דיגיטליים בעולם החיסכון הפנסיוני, אשר יבטיחו סנכרון מיטבי בין כלל השחקנים הפועלים בשוק – חוסכים, מעסיקים, בעלי רישיון, גופים מוסדיים, משרדי הממשלה הרלבנטיים ועוד, ואשר

מטרתם לשים את הלקוח (החוסך הפנסיוני) במרכז. שינויים אלו צפויים להתמשש באופן הדרגתי, בחמש השנים הקרובות והם עשויים לייצר הזדמנויות לפיתוחים עסקיים נוספים בתחום הפעילות.

ג. תיקון 6 לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, תשנ"ו-1996 אשר פורסם ביום 25 באוגוסט, 2020 ברשומות מטיל על כל מעסיק המעסיק מעל 518 עובדים, חובת פרסום דוח שנתי, המפרט את פערי השכר הממוצע בין גברים לנשים, כאשר את הדוח הראשון יש לפרסם עד ליום 1 ביוני, 2022 בגין עובדים שהועסקו בשנת 2021. החברה נערכת לסייע ללקוחותיה בדרישות התיקון האמור באמצעות שימוש במערכות המידע של החברה.

השינויים המתוארים לעיל, יצרו דרישה של מעסיקים לשירותי תחום הפעילות בכלל ובתחום התפעול הפנסיוני בפרט, ולפתרונות טכנולוגיים אשר נותנים מענה זמין ופשוט למעסיקים הנדרשים לעמוד בדרישות הרגולציה ומהווים הזדמנות לקבוצה להרחיב את שירותיה בתחום זה.

#### **שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות** .10.5

קיימת התפתחות מתמדת של טכנולוגיות המאפשרות יישומים מתקדמים יותר וכן שינויים בהרגלי צריכת היישומים של המשתמשים כגון המעבר לצריכת יישומים במובייל. בנוסף, משבר הקורונה הביא לדרישה מוגברת לשירותי דיגיטל בדגש על שירותי דיגיטל בסביבת ענן. החברה משקיעה משאבים רבים על מנת לעמוד בחזית השינויים הטכנולוגיים כאמור ולשמור על מעמדה המוביל בתחום הפעילות.

#### **גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם** .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 ושימור 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, ושימוש במערכות התאוששות מאסון להבטחת גישה רציפה לנתונים.

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

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

10.7. **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

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.

10.8. **תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

לשירותים המסופקים על-ידי הקבוצה בתחום הפעילות ישנם שירותים תחליפיים הנבדלים בינם לבין עצמם בהיקף השירות, רמתו המקצועית, אמינות השירות והטכנולוגיה הגלומה בו. כמו כן, קיימות חברות אשר מבצעות בעצמן את שירותי השכר, משאבי האנוש והתפעול הפנסיוני באמצעות מערכות ועובדים המשתייכים להן.

10.9. **מוצרים ושירותים**

נכון למועד הדוח, מספקת הקבוצה את השירותים בישראל 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-68.6% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2021.

10.9.2. **מערכת הרגל** - מערכת שכר, נוכחות ומשאבי אנוש המותקנת אצל הלקוח ומופעלת על-ידו כאשר החברה מספקת תמיכה ועדכונים למערכת. שיעור של כ-9.4% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2021 מתקבלים ממתן שירותים באמצעות מערכת השכר של חשבם הרגל.

10.9.3. **מערכת חשבים** - מערכת המספקת שירותי שכר במודל לשכת שירות ללקוחות קטנים. שיעור של כ-7.2% מהכנסות תחום הפעילות בשנת 2021 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.

10.9.5. **Payday Payroll** - מערכת המספקת שירותי שכר ומשאבי אנוש במודל לשכת שירות ללקוחות SMB בארה"ב.

10.10. **פילוח הכנסות**

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות לפי סוג מערכת כאמור (באלפי ש"ח) לשנים 2019, 2020 ו-2021:

2019		2020		2021		סוג מערכת
שיעור מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות	הכנסות	שיעור מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות	הכנסות	שיעור מתוך סך הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות	הכנסות	
80.8%	208,662	69.3%	212,451	68.6%	222,991	חילן Value <sup>(1)</sup>
11.4%	29,449	9.7%	29,704	9.4%	30,662	מע' הרגל
7.8%	20,229	7.0%	21,267	7.2%	23,511	מע' חשבים
-	-	14.0%	43,052	14.8%	48,037	Payday <sup>(2)</sup>
<b>100%</b>	<b>258,340</b>	<b>100%</b>	<b>306,474</b>	<b>100%</b>	<b>325,201</b>	<b>סה"כ</b>

(1) כולל פעילות SAP PAYROLL. היקף הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, מפעילות SAP PAYROLL, נכון לתקופות המדווחות הינו זניח, ולפיכך הוא נכלל במסגרת הנתונים על אודות היקף הכנסות ממערכת חילן Value.

(2) הפעילות נרכשה החל מיום 1 בינואר, 2020 ועל כן אין מספרי השוואה לשנת 2019. מערכת שכר שבאמצעותה הפעילות בארה"ב מחשבת את השכר ללקוחותיה.

**שירותים ומוצרים חדשים** .10.11

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

10.11.1 **OnBoarding דיגיטלי** – ביצוע תהליכי קליטת עובד חדש מרחוק. החברה ביצעה הרחבה של מגוון תהליכים דיגיטליים הכוללים פתרונות המאפשרים לעובדים חדשים לבצע תהליכי קליטה מרחוק באופן דיגיטלי בצורה יעילה ונוחה לעובדים ולמעסיקים.

10.11.2 **חילן אנליטיקס (מודול בינה עסקית)** - החברה ממשיכה לפתח את יכולות האנליטיקה שלה והרחיבה את מודול הבינה העסקית גם לתחום ה- People Analytics ו-Payroll Analytics וכן הרחיבה את שירותי האנליטיקה גם עבור מנהלי ביניים בארגונים.

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

10.11.4 **תהליכים דיגיטליים** - החברה ביצעה הרחבה משמעותית של מגוון התהליכים הדיגיטליים אשר לקוחותיה יכולים לבצע באופן עצמאי במערכת, לרבות השקת חבילות פתרונות ספציפיים לעולם התעסוקה לצורך התמודדות עם השלכות משבר הקורונה (דוגמת הצהרות דיגיטליות שונות, תיאום מס לעובדים שיצאו לחל"ת ועוד) וכן פתרונות שצמחו סביב פתרונות דיגיטל החל מפתרונות בסיסיים (ביניהם תלושי שכר דיגיטליים) ועד לפתרונות "חכמים" כגון הצטרפות עובד למוצרים פנסיונים במובייל ועוד.

**לקוחות** .10.12

נכון למועד הדוח, לקבוצה כ-4,200 לקוחות בישראל ובארה"ב בתחום הפעילות, המפיקים באמצעות מערכות הקבוצה מידי חודש למעלה מ-1,200,000 תלושי משכורת עבור עובדיהם. מרבית פעילות הקבוצה בתחום הפעילות בישראל הינה מלקוחותיה של הקבוצה אשר הנם ארגונים בקנה מידה בינוני עד גדול, לקוחות מהמובילים בתחומם ובעלי איתנות פיננסית.

מרבית התקשרויות הקבוצה עם לקוחותיה נעשות על-פי מסמכי התקשרות בכתב, כאשר מיעוט 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 הראשוניות הינן לתקופות זמן של שלוש עד חמש שנים, אך בפועל, מרבית ההתקשרויות מוארכות לפרקי זמן ארוכים יותר.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בכל אחת מהשנים 2020 ו-2021, לא היו לקבוצה לקוחות בתחום זה אשר ההכנסות מהם היוו שיעור של 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במאוחד.

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 לשנים 2019 עד 2021:

### 2021

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
83.1%	270,087	לקוחות עסקיים (1)
16.9%	55,114	גופים ממשלתיים וציבוריים (2)
100%	325,201	סה"כ

(1) לפילוח הכנסות לפי מידע גיאוגרפי ראו ביאור 24 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) היקף ההכנסות מהגופים הממשלתיים והציבוריים בארה"ב הינו זניח.

### 2020

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
83.7%	256,575	לקוחות עסקיים (1)
16.3%	49,899	גופים ממשלתיים וציבוריים (2)
100%	306,474	סה"כ

(1) לפילוח הכנסות לפי מידע גיאוגרפי ראו ביאור 24 ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) היקף ההכנסות מהגופים הממשלתיים והציבוריים בארה"ב הינו זניח.

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
81.1%	209,415	לקוחות עסקיים
18.9%	48,925	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>258,340</b>	<b>סה"כ</b>

**10.13. 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 סטנדרטים גבוהים בנושא, הן בתחום האבטחה הפיזית והן בתחום האבטחה הלוגית.

לחברה הסמכה בינלאומית בתקן ISO27001 לניהול אבטחת מידע, לפרטים נוספים ראו סעיף 10.20.5 להלן. בנוסף, לחילן הסמכה לתקן האמריקאי SOC 2, לפרטים נוספים ראו סעיף 10.20.3 להלן.

**10.14. שיווק, מכירות והפצה**

פעילות המכירה וההפצה של שירותי הקבוצה בתחום הפעילות מתבצעת בישראל באופן נפרד על-ידי החברה וחשבים הרגל, כאשר לכל חברה כאמור מערכי שיווק נפרדים, בארה"ב המכירה וההפצה מתבצעת על-ידי מערך השיווק והמכירות של PAYDAY.

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

לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

**10.15. מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם**

**התחרות**

תחום פעילות זה מאופיין ברמת תחרות גבוהה אשר החריפה בשנים האחרונות. התחרות נסבה בעיקר סביב מגוון השירותים המוצעים על-ידי החברות העוסקות בתחום, מחיר השירותים ואיכות השירות.

להערכת החברה היתרונות היחסיים של מוצרי החברה בתחום הפעילות, ובכלל זה מגוון הפתרונות הייעודיים והייחודיים אותם היא מציעה, ממשק המשתמש ונוחות התפעול, והמענה הכולל והשלם לצרכי לקוחותיה (לרבות לעניין שירותי ופתרונות שר, נוכחות, תפעול פנסיוני, אנליטיקה, ניהול משאבי אנוש ועוד), המוענקים באמצעות מערכת אינטגרטיבית (משולבת) המאפשרת ללקוחותיה לבחור את המודולים הנחוצים להם, מקנים ללקוחותיה בתחום הפעילות שירותי ערך מוסף גבוה, המהווה יתרון יחסי לחברה ביחס למתחריה. בעקבות כך, להערכת החברה, עיקר התחרות מצד מתחריה נסוב על מחיר השירותים.

נכון למועד הדוח, מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם מלם-תים (באמצעות מלם-שכר), וואן טכנולוגיות (באמצעות החברה לאוטומציה), סינאל מלל פייווי בע"מ, יוניק תעשיות תוכנה בע"מ ואחרים. אף על-פי שאין בידי החברה נתונים סטטיסטיים מוסמכים, להערכת החברה, החברה הינה נותן השירותים המוביל בתחום הפעילות בישראל כאשר, נכון למועד הדוח, נתח השוק שלה מוערך בכ-30%. בארה"ב נתח השוק של החברה הינו שולי.

#### **רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים** .10.16

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, בתנאים ובסכומים שונים בהתאם למקובל בשוק. לפירוט ראו סעיף 14.2 להלן.

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

בנוסף, לחברה מתקן גיבוי הכולל קלטות והוצאה לחברה חיצונית (דאטא בנק וכן מתקן DR), כולל מחשב מרכזי וציוד היקפי הנדרש לתפעולו ומאפשר התאוששות בעתות משבר (DRP).

#### **מחקר ופיתוח** .10.17

החברה מעדכנת, משפרת ומשדרגת את מערכתיה 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.

#### **נכסים בלתי מוחשיים** .10.18

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

**ספקים** .10.19

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 2020 ו-2021.

**מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד** .10.20

להלן תיאור תמצית עיקרי הרגולציה החלה על החברה בתחום הפעילות:

**10.20.1 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, תשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על-פיו ("חוק הגנת הפרטיות").

המידע שבידי החברה כאמור, שייך ללקוחותיה של החברה המחזיקה (כמשמעות המונח בחוק הגנת הפרטיות) במידע זה ובאמצעותו מספקת את השירותים נשוא ההתקשרות עם לקוחות אלו.

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

בנוסף, תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 (בסעיף זה: "התקנות") קובעות הסדרים רחבים ומקיפים לעניין ההגנה הפיזית והלוגית על מאגרי מידע ואופן ניהולם וזאת בהתבסס על תקני אבטחת מידע מקובלים בעולם. החברה מיישמת את ההוראות החלות עליה בתקנות, וביצעה, בין היתר, תקשור ללקוחות כפי שנדרש בתקנות ביחס לעמידת החברה בתקנות וכן מיפוי של מאגרי המידע בחברה וסיווגם ברמות אבטחה שונות על-פי המידע השמור בהם, הגדירה את מטרותיהם

של המאגרים השונים, בחנה את סוגי המידע הנאגרים בכל מאגר, דרכי השימוש במידע וכיוצ"ב, וזאת באמצעות מסמך הגדרות מאגר הנדרש על-פי התקנות. כמו כן, בחברה קיים נוהל אבטחה מאוחד למאגרי המידע התואם את ההוראות הקבועות בתקנות.

#### **Statement on Standards for Attestation Engagements (SSAE18)** .10.20.2

החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחות בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SSAE18 (לשעבר תקן SAS70). בהתאם לחוות דעת עדכנית שהתקבלה אצל החברה בסוף שנת הדיווח ביחס לתקופה שבין 1 באוקטובר, 2020 לבין 30 בספטמבר, 2021, מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה אפקטיביים ותואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SSAE18 הינו תקן חשבונאי העוסק בנושאי ביקורת חשבונות, מערכות מידע ובקרה פנימית. התקן מתייחס לארגונים הנותנים שירותים, במתכונת של לשכת שירות כאשר פעילות הארגונים ואופי השירות שניתן יכולים להשפיע על הבקרה הכספית של לקוחותיהם ולכן הלקוחות נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות (שביקשו ליישם תקינה זו מראש) את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על-ידי נותן השירותים.

#### **Service Organization Control 2 (SOC2)** .10.20.3

החברה עיצבה והוסיפה מערכי בקרה ופיקוח לתהליכים המרכזיים של מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש בהתאם לדרישות התקן האמריקאי SOC2. בהתאם לחוות דעת עדכנית שהתקבלה אצל החברה בסוף שנת הדיווח ביחס לתקופה שבין 1 באוקטובר, 2020 לבין 30 בספטמבר, 2021, מערכי הבקרה והפיקוח הנהוגים בחברה אפקטיביים ותואמים לדרישות התקן האמור. תקן אמריקאי SOC2 הינו תקן חשבונאי העוסק בבקורות הקשורות לאבטחה, זמינות, שלמות העיבוד, סודיות או פרטיות של המערכות והמידע. התקן מתייחס לארגונים נותני שירותים, כאלה שפעילותם, בצורה כלשהי של מיקור חוץ, משפיעה על לקוחותיהם ולכן הלקוחות נדרשים לבקר את אמינותם של אותם נותני שירות. חוות הדעת כאמור לעיל, מעניקה ללקוחות את האישור כי נותן השירות מיישם עקרונות נאותים של בקרה פנימית בתהליכי העבודה הקשורים לשירותים הניתנים לו על-ידי נותן השירותים.

#### **הכרזה על מפעל חיוני** .10.20.4

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

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

מאז שנת 2013 החברה מוסמכת בתקן ישראלי ISO27001 לניהול אבטחת מידע מטעם מכון התקנים הישראלי והיא מבצעת 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.

**10.20.6. תקן ISO22301 לניהול המשכיות עסקית בארגון**

החל משנת 2021 חילן מוסמכת לתקן ISO22301 בנושא ניהול המשכיות עסקית מטעם מכון התקנים הישראלי ביחס לכלל שירותיה.

תקן ISO22301, מסייע לארגון בבניית מערכת ניהול המשכיות העסקית. התקן מתייחס לסיכונים הנשקפים לכל תשתיות הארגון: מידע, מצעים לוגיסטיים, תקשורת, ספקי שירותים שונים, אתרים תפעוליים ועוד.

התקן מסייע לארגון בבניית מערכת ניהול המשכיות עסקית – Business Continuity Management System החיונית לארגון בזיהוי המוצרים ושירותי המפתח שלו, הפעילויות הקריטיות התומכות בהם והסיכונים הנשקפים להם במקרה של אירוע לא צפוי.

**10.21. הסכמים מהותיים**

**10.21.1. הסכם חילן פנסיה**

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים וביום 1 בינואר, 2021 מומשה האופציה ע"י החברה. לפירוט ראו סעיף 3.5 לעיל.

**10.21.2. הסכם Payday**

החברה, באמצעות Payday, חברה הפועלת בארה"ב, מעמידה ללקוחותיה שירותי שכר והטבות בארה"ב. ביום 16 בדצמבר, 2019 החברה, באמצעות חילן ארה"ב, התקשרה עם Payday ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday, בהסכם לפיו חילן ארה"ב תרכוש 70% מההון המונפק והנפרע של Payday, כאשר יתרת המניות מוחזקות ע"י בעלי זכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday ("שותפי המיעוט"). בתמורה שילמה חילן ארה"ב במועד השלמת העסקה סך כולל של כ-20 מיליוני דולר ארה"ב, וסכום נוסף בסך של עד כ-6.4 מיליוני דולר ארה"ב

(Earn Out) אשר שולם בחלקו במהלך שנת 2021 וישולם במלואו לכדי סכום כולל של כ-6.4 מיליוני דולר ארה"ב בחודש מרס, 2022, וזאת מאחר ש-Payday עמדה ביעדים הפיננסיים שהוגדרו בהסכם.

בנוסף לתשלום התמורה, חילן ארה"ב התחייבה להעמיד ל-Payday הלוואת בעלים בסכום של עד 10 מיליוני דולר ארה"ב לטובת רכישות בתחום הפעילות של Payday אם וככל שיהיה בכך צורך. למועד הדוח, החברה טרם נדרשה להעמיד הלוואה זו.

בין חילן ארה"ב ובין שותפי המיעוט קיים הסכם. הסכם זה קובע הסדרים לגבי ניהול Payday וכן מסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם של הצדדים כבעלי מניות ב-Payday. במסגרת ההסכם הוקנתה לחילן ארה"ב ולשותפי המיעוט אופציית רכש/מכר (לפי העניין) ביחס לחלק המיעוט (30%) לתקופה שתתחיל, בכפוף לתנאים מסוימים, לאחר 5 שנים מהשלמת העסקה ותהיה בתוקף למשך 10 שנים כאשר מחיר ותנאי מימוש האופציה ייקבעו לפי מנגנון המפורט בהסכם.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו ביאור ז'8 לדוחות הכספיים דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באוגוסט, 2019, מיום 17 בדצמבר, 2019 ומיום 5 בינואר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-083296, 2019-01-110145 ו- 2020-01-001497, בהתאמה).

## 11.1. מידע כללי על תחום הפעילות

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה, באמצעות נס והחברות בשליטתה (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, מתן פתרונות בתחומי הפיתוח, פרוייקטים, שירותי בדיקות ואוטומציה, הדרכות ועוד.

החברה מספקת, 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 ובהתאם לצרכים העסקיים של הלקוחות בשוק המשתנה, החל משלב הבנת הצרכים העסקיים, האפיון, ההגדרה ועד אספקת מערכות ותחזוקתן, מיקור חוץ, ניהול מחלקות IT שלמות, שירותים מנוהלים, תחזוקת יישומים ותשתיות מחשוב, תחזוקת מרכזי מחשוב, ניהול מרכזי תמיכה לרבות תמיכה במוצרים טכנולוגיים, שירותים פנים וחוץ ארגוניים, ניטור תשתיות הארגון ופעילות מומחים ויועצים, שירותי בדיקות והבטחת איכות ופתרונות למידה והדרכה.

תחומי העיסוק המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

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

שירותי ענן ולווי עסקי ומקצועי של ארגונים במעבר לענן - שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה לרשות לקוחותיה, כוללים בין היתר תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית יעוץ ארכיטקטורה של מערכות הענן, ליווי הגירה לענן, הגנה על מערכות הענן ותחזוקה שוטפת של מערך הענן של הלקוחות. הפעילות כוללת מכירת רישוי זכות שימוש של מערכות מבוססות ענן, תשתיות של ספקי ענן מובילים (כולל, בין היתר, פתרונות SAP RISE) אשר מסופקים 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 כאשר לנס מומחיות מקצה לקצה. נס בעלת הסמכת הענן הגבוהה ביותר של מיקרוסופט לשירותי הענן שלה MSP.

פתרונות בעולם ה-SAP ובסביבות פיתוח נוספות - הקבוצה הינה מומחית בפתרונות המבוססים על מערכות מדף של חברת SAP לרבות יישום פתרונות S/4HANA, וכן פיתוח בסביבות Oracle, Java, Microsoft ועוד. בנוסף, הקבוצה

מתמחה בפתרונות בתחום הבריאות תוך שימוש בפתרון ייחודי של SAP ISH (Industry Solution Health).

פתרונות פיתוח ויישום בעולם הדיגיטל וה-Data Science - הקבוצה באמצעות נס מספקת פתרונות בתחום הדיגיטל על רבדיו השונים. לקבוצה יכולות פיתוח ויישום בעולם הדיגיטל לרבות מעבדת חווית לקוח UI/UX, צוותי פיתוח במגוון טכנולוגיות המובייל והאפליקציות הרספונסיביות ועוד. כמו כן, הקבוצה מתמחה בביצוע, יזום והקמת פעילויות בתחומי החדשנות הדיגיטלית לרבות במגוון פעילויות ותחומי AI ו-Data Science. וכן הקמת מרכזי פיתוח מקצועיים המהווים Center Of Excellence ובהם מיושמות מתודולוגיות MVP ותוך שימוש ויישום טכנולוגיות חדשניות ממגוון דיסיפלינות.

תפעול מרכזי תמיכה ושירות - מרכזי התמיכה והשירות של הקבוצה משרתים מאות אלפי פניות בשנה במגוון ערוצי תקשורת ועשרות אלפי משתמשי קצה. מרכזי התמיכה והשירות מופעלים על-ידי מומחים בתחומים טכנולוגיים שונים. בנוסף, הקבוצה מספקת באמצעות מרכזי שירות גם שירותי מידת מצאי ומלאי.

פתרונות לעולם בדיקות תוכנה וחומרה - הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותי בדיקות במגוון מודלים עסקיים ומקצועיים, 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 במגוון רחב של מימדים, Devops ושאר פתרונות הטומנים בחובם התייעלות תפעולית, שיפור ביצועים, קיצור Time to Market ושיפור האיכות ויציבות מערכות הלקוחות.

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

פתרונות פיננסיים - הקבוצה מספקת פתרונות תוכנה לניהול נכסים פיננסיים, תיקי ניירות ערך, מערכות לניהול כספי עמיתים בתחומי הגמל, הפנסיה וקרנות ההשתלמות, לרבות פתרונות משלימים למסלוקה הפנסיונית בקרב המגזר הפיננסי והעסקי בישראל וכן מתן פתרונות פיננסיים לתקני ה-IFRS. נס ביצעה השקעות פנימיות ויצרה שותפויות חדשות המאפשרות לה ליצור ערך בעולמות ליבה בתחומים חדשים כגון היערכות ליישום תקן IFRS17 הצפוי להיכנס לתוקף בשנת 2023. בנוסף, נס יוצרת שותפויות המאפשרות לה להציע פתרונות בעלי ערך הן לעולם הבנקאות והן לעולם הביטוח וכניסה לעולמות ניהול הסיכונים ופתרונות הנוגעים לרגולציה בעולמות אלו.

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 ראו סעיף 11.17 להלן), יועצים מקצועיים ומנוסים למגוון עולמות מערכות המידע.

#### 11.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

"פרויקט נימבוס" של ממשלת ישראל שהחל בשנת 2019, הינו פרויקט דגל רב שנתי ורחב היקף אשר עוסק באספקת שירותי ענן ציבורי לממשלה על-גבי פלטפורמות ציבוריות. להערכת החברה, תחילתו של פרויקט זה עשויה להשפיע באופן משמעותי על המודעות לשירותי תחום הפעילות ולהגדיל את הביקושים בתחום זה, בדגש על פתרונות ענן ופתרונות בתחום אבטחת המידע.

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

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

החברה מבצעת השקעות פנימיות ויוצרת שותפויות חדשות המאפשרות לה ליצור ערך בעולמות ליבה בתחומים שונים בעולמות הבנקאות והביטוח וכן בעולמות ניהול הסיכונים ופתרונות הנוגעים לרגולציה.

#### 11.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-5.9% בשנים 2019 עד 2021. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות הינו בהרחבת פעילות קיימת וביצוע מיזוגים ורכישות בתחומי פעילות צומחים. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות (שיעור של כ-57.0% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (שיעור של כ-31.4% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד), ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

#### 11.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים תכופים, ביניהם, המעבר למחשוב ותשתיות ענן והרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות ומתקדמות ומגמות טכנולוגיות עדכניות. כמו כן, מושפע תחום הפעילות משינוי בעולם התעסוקה: הביקוש לעובדים גדול מההצע. בנוסף, מושפע תחום הפעילות מהסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על תחום הפעילות. בנוסף מושפע תחום הפעילות משינויים רגולטורים במגוון תחומים בעולמות הביטוח, הבנקאות וההשקעות. להערכת החברה, הימשכות מגפת הקורונה האיצה את הטרנספורמציה

הדיגיטלית והמעבר לשירותים ממוחשבים בדגש על שירותי ענן ומתן פתרונות אבטחה לאיומי סייבר.

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

11.5.1 **המעבר למחשוב ותשתיות ענן** - המעבר למחשוב ענן מייצר אוסף גדל והולך של הזדמנויות של אספקת מעטפת של שירותים כמו גם פתיחות רבה אצל מגוון לקוחות להעברת שירותים לשירותים מנוהלים. מסתמן כי מגמת המעבר לענן מואצת בעת הזאת בשל אילוצי והשלכות משבר הקורונה על מקומות העבודה בישראל.

11.5.2 **סייבר** – העלייה באיומי הסייבר והצורך בהתגוננות מפניהם מייצרת גידול במודעות אצל לקוחות תחום הפעילות ובצורך בקבלת פתרונות טכנולוגיים ופתרונות מנוהלים להתמודדות עם איומים אלו. תחום אבטחת המידע והסייבר הינו תחום מתפתח בשוק העולמי ובישראל.

11.5.3 **פינטק** - תחום הפינטק, המשלב טכנולוגיות מתקדמות בענף הפיננסי הינו תחום עולה בתעשייה הפיננסית. התחום מספק פתרונות אשר מביאים ערך מוסף ללקוחות המגזר הפיננסי ומאפשר לספק ולשפר שירותים פיננסיים, באמצעות אפליקציות, פיתוחים אנליטיים מתקדמים, פתרונות פיננסיים מקוונים, הרחבות ומוצרים בעולמות הדיגיטל ביניהם פתרונות KYC ו- OnBoarding.

11.5.4 **רב ערוציות ודיגיטל** - מגמה זו מייצרת אתגרים חדשים לארגונים שיתופי פעולה אפשריים והזדמנויות לספקי השירותים אשר ישכילו לבנות פתרונות שיאפשרו ללקוחותיהם גישה מקוונת סביב השעון למגוון השירותים העסקיים שלהם בפלטפורמת דיגיטל באופן שימקסם את הערך העסקי לתקשר עם לקוחותיהם בזמן ובמקום בו הם נמצאים באמצעות אפליקציות, רשתות חברתיות, צ'ט וערוצים דומים ביניהם פתרונות KYC, ו- OnBoarding. בנוסף, יש מגמה ההולכת וגוברת של שילוב פתרונות BPM (Business Process Management) ו- RPA על מנת לאפשר פעולות אוטומטיות ודיגיטליות הן בחיבור בין מערכות והן בחיבור למערכות ישנות באופן שמאיץ את קצב הטיפול בלקוח וכן מאפשר התייעלויות תפעוליות במערכות ה- Back Office.

11.5.5 **חיזוי, ניתוח נתונים ו-Data Science** - תחומי החיזוי וניתוח הנתונים (ANALYTICS) וה-Data Science הינם מהנושאים שצוברים תאוצה בחברות ישראליות ומחסור באנשים מיומנים שמכירים את התחומים האלה מקשה לעיתים במתן מענה לדרישות הלקוחות.

11.5.6 **יכולת ביצוע פרויקטים מקצה לקצה** - בעולם מורכב ומשתנה עסקית וטכנולוגית מחד, ולאור הרצון של הלקוחות לקבל מענה שלם מקצה לקצה, ולקיצור 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 וכוללת אינטגרציה בין מגוון פתרונות וטכנולוגיות.

11.5.7. **מרכזי שירות ותמיכה** – הימשכות מגפת הקורונה והשינוי בדפוסי העבודה (מעבר לעבודה מהבית ולעבודה היברידית) האיצו בקרב ארגונים רבים תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ובעקבות כך גדלה הדרישה לשירותי תמיכה על בסיס מרכזי תמיכה ושירות הפועלים באתרי הלקוחות או מרחוק, במודל 24/7 והמספקים שירותים בשפות רבות.

#### 11.6. **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

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

11.6.1. **חדשנות טכנולוגית מקצועית ועסקית** - שיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים הנמצאים בחזית הטכנולוגיה, כגון שירותי ענן, שירותים מנוהלים, Big Data, DevOps, אוטומציה, פתרונות ליבה ב-SAP וכן פתרונות ייעודיים לעולמות הפיננסים והבריאות, פתרונות בתחום ניהול סיכונים CECL ו-ALM. בנוסף, פתרונות בתחום הפינטק ועוד, המותאמים לצרכי הלקוחות תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

11.6.2. **איכות השירות ומערך שיווק מתקדם** - החברה מעניקה מגוון פתרונות מתקדמים ללקוחות במהירות וזמינות בהתאם לדרישת הלקוח, תוך התמקדות במתן שירות איכותי ומקצועי. כמו כן לנס, מערך שיווק מתקדם ויעיל לקידום ומיקסום הצלחת תחום הפעילות תוך גילוי גמישות לצרכי הלקוח.

11.6.3. **איכות הניהול וכוח אדם איכותי** - המשך שימת דגש על ניהול איכותי ומקצועי של המשאב האנושי אשר מהווה גורם משמעותי להצלחת החברה, לרבות ניהול עובדי נס, גיוס, הכשרה ושימור כוח אדם איכותי. השוק בו פועלת הקבוצה הינו שוק של ביקושים לעובדים והתחרות אל מול מגזר ההיי-טק הינה אגרסיבית. המחסור ההולך וגובר בכוח אדם מיומן מצריך התאמה ביכולות גיוס והכשרת עובדים איכותיים, הכשרתם ושימורם לאורך זמן בקבוצה, ובכלל זה נדרש לשים דגש על חווית העובד, תהליכי ניוו, קידום והכשרת עובדים, וכן להתאים לשינוי במקורות הגיוס ויצירת אטרקטיביות תעסוקתית למגוון רחב של אוכלוסיות.

11.6.4. **אינטגרציה של שירותים ופתרונות "תחת קורת גג אחת"** - לקבוצה ערך מוסף וביכולתה לספק מגוון שירותים המשלימים פתרון אינטגרטיבי אחד ללקוח. בהקשר זה מבצעת החברה בהצלחה פרויקטים החל משלב הייזום והאיפיון, דרך הביצוע והבדיקות וכלה בהטמעות.

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

11.6.6. **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.

#### 11.7. **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

תחום הפעילות מאופיין בתחרות רבה וכניסת מתחרים לשוק קלה באופן יחסי. למרות זאת, להערכת החברה כניסה לתחום הפעילות, ובפרט בהתקשויות 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 וכן משאבים שנדרשים מהלקוחות להחלפת ספק קיים.

#### 11.8. **מוצרים ושירותים**

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 (Remote Infrastructure Management), במודלים שונים, לרבות מודלים של אחריות כוללת וכן באמצעות פתרונות SAP Managed Services, חבילה של פתרונות של שירותים מנוהלים הכוללים שירותי תשתית של SAP, שירותי פיתוח ושירותים אפליקטיביים.

(2) **שירותי ענן וליווי עסקי ומקצועי של ארגונים במעבר לענן** - שירותי הענן אשר מעמידה הקבוצה בתחום הפעילות לרשות לקוחותיה, כוללים בין היתר תהליכי טרנספורמציה דיגיטלית ובהם העברה של מערכות לשדרוג, מערכות מבוססות ענן, ממשקי WEB ומוקדי תמיכה (כולל ניהול ידע) ופתרונות SAP RISE אשר ניתנים באמצעות צוות מומחים ואנשי DevOps מנוסים אשר מלווים את הלקוח משלב האפיון דרך תכנון המעבר לענן וביצוע של פרויקט

המעבר וההסבות בפועל לענן, וכן בתחזוקת ובתפעול מערכי ה-IT באופן שוטף בענן תוך מתן דגש על ביצוע של תהליכים אוטומטיים ובקרת תקציב.

(3) **שילוב מערכות ויישומים ארגוניים** - שירותי פיתוח מערכות בהתאמה אישית במגוון מודלי עבודה, לרבות שירות מנוהל באחריות כוללת ומיקור חוץ. כמו כן, אספקת פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות השונות בעולמות ה-Web, Smart Client, DevOps, Continuous Integration, IOT, 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 וכן בשילוב פתרונות IOT, AST, MVP, פתרונות RPA ו-AI.

(4) **יישום מערכות ERP ו-CRM ופיתוח של פתרונות מתקדמים בטכנולוגיות שונות, לרבות Microsoft ו-SAP** - ביצוע פרויקטים על-פי מתודולוגיה של SAP, לרבות יישום והעמקת פתרונות S/4HANA וקידום נושא S/4HANA migration בדגש על מתודולוגיות וכן Market Education הכולל הערכת הצורך אצל הלקוח, ניתוח המצב הקיים, בחינת הפער ובהתאם לכך בניית תוכנית עבודה לצמצום הפער ויצירת ה- migration. ופתרונות - 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. לרבות, פתרונות חווית לקוח כגון פתרונות SAPUI5 במסגרת פתרון S/4HANA במגוון עולמות תוכן. מומחיות בתחום ה-BI, לרבות SAP BI - נס מציעה פתרונות BI (Business Intelligence) במגוון פלטפורמות, לרבות פתרונות מותאמים של SAP Business Objects, פתרונות תכנון תקציב ואיחוד דוחות מבית SAP, הכוללים סט פתרונות עבור מגוון רחב של תהליכים עסקיים, דיווח ובקרה וקידום פתרונות בהתאם לדרישות IFRS17, וכן פתרונות בעולמות הבריאות מבוססי SAP ISH (Industry Solution Health).

(5) **Data Science ו-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 וכן שירותי Data Science. חברת תחום הפעילות מיישמת ומבצעת פרויקטים בתחום זה במגוון טכנולוגיות תוך שימת דגש על הבנת צרכי העסקיים של הלקוח.

- (6) **הקמה ותפעול של מרכזי שירות ותמיכה לרבות תמיכת מוצרים** - נס מציעה שירותי תמיכה על בסיס מרכזי תמיכה ושירות הפועלים באתרי הלקוחות או מרחוק, במודל 24/7 ומספקים שירותים בשפות רבות. המרכזים האמורים מספקים תמיכה הן ללקוחות פנים ארגוניים, והן תמיכה ללקוחות קצה של ארגונים וחברות.
- (7) **בדיקות תוכנה, בדיקות מערכת ובדיקות וולידציה** - נס מספקת מגוון שירותי אוטומציה ובדיקות, מרביתם במודלים של שירותים מנוהלים עם אחריות מלאה, בנוסף מודלים, פרויקטים ועבודה על בסיס יועצים במגוון רחב של דיסיפלינות ותת נושאים בעולמות הבדיקות, בין היתר, בעולמות ה-DevOps וה-Automation. כגון: בדיקות אוטומציה, בדיקות מעבדה, בדיקות עומסים, בדיקות ביצועים ושירותי אחריות ל-Escaping defects חברת תחום הפעילות מספקת שירותים אלו במגוון רחב של מודלים עסקיים ומקצועיים של מיקור חוץ ושירות מנוהל.
- (8) **פתרונות למידה, הדרכה והטמעה** - נס מספקת מגוון רחב של פתרונות למידה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב ייעודיות וגנריות וכן הדרכות במגוון תחומים טכנולוגיים בהתאם לצרכי הלקוח.
- (9) **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. נס החלה בשיווק פתרונות דיגיטליים מתקדמים בתחום הפתרונות הפיננסיים, בין היתר באמצעות התקשרויות עם שותפים, בכללם יכולת של KYC, טפסים דיגיטליים ו- OnBoarding. החברה הרחיבה את ההיצע שלה בפתרונות נוספים ועיקרם בתחום הדיגיטל. פתרונות אלו מאפשרים ניהול ההשקעות והמסחר בניירות ערך, בקרה על הבנקים והברוקרים, בקרה על ההשקעות, טיפול חשבונאי ומיסוי והפקת דיווחים שונים לרגולטורים בהתאם לצרכי הלקוחות.
- (10) **שירותי יועצים ומומחים** - שירותי הייעוץ ניתנים, בין היתר במסגרת שיתוף פעולה עם חברת גב מערכות בע"מ (לפרטים אודות הסכם גב מערכות בע"מ ראו סעיף 11.17 להלן), באמצעות מומחים במגוון תחומים טכנולוגיים.

השירותים החדשים העיקריים בהם התמקדה הקבוצה בשנת 2021 בתחום הפעילות היו:

- (1) ההתרחבות ומיקוד בפעילויות מיקור החוץ והשירותים המנוהלים וכן ההתרחבות בתפעול מרכזי שירות ותמיכת מוצרים למגזרים שונים בשוק ובפרט תמיכת מוצרים לחברות היי טק, תוך שימוש במגוון רב של טכנולוגיות ומערכות תומכות לקוח.
- (2) העמקת והרחבת הפעילות בתחום הענן הן בכל הנוגע לליווי עסקי ומקצועי של ארגונים במעבר לענן וביצוע פרויקטי מעבר לענן והן בתפעול שוטף של מערכות בענן וכן אספקת פתרונות בענן לצרכים שונים הכוללים הרחבה ב - SAP RISE, פאוראפ, MSP ועולם מוקדי שירות דיגיטליים.
- (3) כניסה לעולמות מתקדמים, בין היתר בסביבת ה-SAP, לרבות יישום והעמקת פתרונות S/4HANA, וקידום נושא S/4HANA migration בדגש על מתודולוגיות, וכן Market Education הכולל הערכת הצורך אצל הלקוח, ניתוח המצב הקיים, בחינת הפער ובהתאם לכך בניית תוכנית עבודה לצמצום הפער ויצירת ה - migration וקידום פתרונות בהתאם לדרישות IFRS17.
- (4) פתרונות בתחום הדיגיטל וה-Data Science, וביישום פתרונות ייעודיים לשווקים מסוימים, כדוגמת פתרונות לשוק הבריאות, פתרונות עסקיים מתקדמים לשווקים הפיננסיים במגוון רחב של סביבות ושירותים, פתרונות בעולמות ה-Billing, פתרונות לשיפור האפקטיביות התפעולית בעולמות התפעול, הפיתוח והבדיקות באמצעות פתרונות DevOps וכן בדרך של מודלים של שירותים מנוהלים מתקדמים של בדיקות עם אחריות מלאה וכן פרויקטים ועבודה על בסיס יועצים במגוון רחב של דיסיפלינות ותת נושאים בעולמות הבדיקות ופתרונות ושרותי אוטומציה במגוון רבדים (ברמת התשתיות, האפליקציה והאינטגרציה), פתרונות לעולמות חסכון ארוך טווח ובכללם פתרונות הנוגעים לביטוח, גמל, השתלמות הלוואות ופנסיה הן בתחום התוכנה והן בתחום התיפעול.
- (5) השקעה בטכנולוגיות חדשות והשקעה מתמשכת בפרויקטי רגולציה ובהעמקת הידע בתחום פתרונות סייבר מתקדמים ובפיתוח תחום פתרונות IOT, פתרונות MVP, כניסה לארגונים גדולים והקמת סטארט-אפים בתוך אותם ארגונים, פתרונות RPA וכן בפתרונות דיגיטציה ותוכנה לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך באמצעות חברת דנאל פיננסיים.

פעילות הקבוצה בתחום זה, ממוקדת במגוון רב של חברות וארגונים בינוניים וגדולים, הפועלים בענפי המשק השונים, כגון: בנקים ומוסדות פיננסיים, מגזר ציבורי לרבות משרדי ממשלה וגופים מוניציפליים, מגזר התעשייה, מגזר הבריאות, השוק הביטחוני, חברות ביטוח, חברות אשראי וחברות הייטק. 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. להערכת החברה, מרבית הכנסות תחום הפעילות הינן מלקוחות עם ותק של למעלה מ-6 שנים.

נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנת 2021 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 להיות מושפעות לרעה כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנים – 2019 עד 2021:

**2021**

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
44.7%	436,773	לקוחות עסקיים
55.3%	539,623	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	976,396	סה"כ

**2020**

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
51.2%	487,660	לקוחות עסקיים
48.8%	464,846	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>952,506</b>	<b>סה"כ</b>

**2019**

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
49.7%	458,194	לקוחות עסקיים
50.3%	463,463	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>921,657</b>	<b>סה"כ</b>

**שיווק ומכירות**

.11.11

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 מוסף ומתמשך ללקוחות. הרחבת בסיס הלקוחות נעשית באמצעות חדירה לשווקים חדשים וללקוחות חדשים, שימור לקוחות מתבסס בראש ובראשונה על שמירה של שביעות רצון הלקוחות מהשירותים, עדכון סל הפתרונות המוצעים, מתן מענה לצרכי הלקוח המשתנים וכן הרחבה של פעילות בלקוחות הקיימים.

השיווק מנוהל ממטה חברת תחום הפעילות וכן באמצעות אנשי מכירות ייעודיים בתחום הפעילות כאמור לעיל. פעילות השיווק והמכירה עוסקת בבניית האסטרטגיה השיווקית של נס, עבודה מול כלל לקוחות חברת תחום הפעילות, יצירת הזדמנויות עסקיות חדשות לכלל הפעילויות, התאמת פתרונות ללקוחות, חיזוק מעמד בלקוחות עוגן, 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, אירועי WEBINAR, השתתפות בכנסים מקצועיים, יצירת וטיוב בסיסי נתוני לקוחות, יצירת מודעות בקרב העובדים היוצרת הזדמנויות עסקיות, עבודה שוטפת מול חברות המחקר המקומיות, יצירת חבילות שירות ואריזתן, מצגות וחומרים שיווקיים נוספים

לטובת חברת תחום הפעילות, פעילות דיגיטל ענפה ברשתות חברתיות ובאמצעי דיגיטל נוספים ועוד.

במהלך שנת 2021 בעקבות משבר הקורונה, מרבית הפעילות השיווקית התמקדה בעולמות ה-On-Line והדיגיטל, הכוללים פרסום אירועים ברשתות החברתיות וקיום אירועי WEBINAR בתחומים שונים בהם החברה מתמחה. לקבוצה אין תלות בערוצי השיווק וההפצה שלה.

11.12. **מבנה התחרות בתחום הפעילות, השינויים החלים בו והתמודדות הקבוצה עם**

### **תחרות**

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

תחום הפעילות מושפע בין השאר, מהמצב הכלכלי בארץ ובעולם, מהתפתחויות טכנולוגיות אשר כניסתן עשויה לנגוס, לאורך זמן, בפלחי השוק של חברת תחום הפעילות וממזוגים המתרחשים בשוק. בישראל קיימות חברות רבות המוכרות ומספקות שירותים בתחום לרבות חברות ייעוץ גלובליות אשר נכנסו לשוק. 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.

מגוון הפתרונות, Time to Market, 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: מלמ-תים, וואן טכנולוגיות, מטריקס, אמן מחשבים, יעל תוכנה ועוד.

הקבוצה מדורגת כאחת החברות הגדולות והמובילות את שוק מערכות המידע בישראל וזאת על-פי חברות מחקר בישראל, ומדורגת במקומות הראשונים בתחומים בהם היא פועלת: מיקור חוץ, שירותים מנוהלים, פיתוח תוכנה, הפצת מוצרי תוכנה, בדיקות, הדרכות, עולמות הענן, דיגיטל ועוד.

יחד עם זאת, ככל שארגונים יאמצו תפישות, מתודולוגיות וטכנולוגיות חדשות (ענן, Big-Data, Agile, Digital, Analytics ועוד), יכנסו שחקנים נישתיים חדשים אשר יהוו תחרות במתן פתרונות אלו. כמו כן, להערכת החברה בסביבה התחרותית בה החברה פועלת קיימת מגמה של עסקאות מיזוג ורכישות (M&A) אשר מובילה לשינוי פני המתחרים שלה ולמגוון השירותים והפתרונות שיש בידיהם להציע. אין לחברה הערכה מבוססת ביחס לחלקה בשוק בתחום זה.

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

#### 11.13. כושר אספקת מוצרים ושירותים

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

#### 11.14. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

הקבוצה מעניקה את שירותיה בתחום הפעילות ממספר אתרים אותם היא שוכרת מצדדי ג'. לפירוט ראו סעיף 14.2 להלן.

#### 11.15. נכסים בלתי מוחשיים

ככלל, חברת תחום הפעילות אינה בעלים של זכויות קניין רוחני מהותי, ורוב זכויותיה בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

#### 11.16. ספקים

חברת תחום הפעילות משתמשת מעת לעת בשירותים של ספקים שונים המשמשים כקבלני משנה או ספקי מוצרים המשתמשים במתן השירותים שמסופקים בתחום הפעילות. לחברת תחום הפעילות אין תלות במי מספקים אלה.

#### 11.17. הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות

חלק מפעילות הייעוץ של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ ("גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם משנת 2007 כפי שעודכן מעת לעת (להלן בסעיף זה: "ההסכם 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. תחום תשתיות מחשוב

### 12.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

**שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות** - חברת תחום הפעילות עוסקת במתן שירותי תשתיות מחשוב מתקדמות, לרבות פתרונות אחסון מתקדמים, גיבויים והמשכיות עסקית, וירטואליזציה, Big Data, ענן פרטי, ענן מנוהל, שירותי תשתיות ענן כשירות להפעלת סביבת IT מלאה בענן ותקשורת.

כמו כן, חברת תחום הפעילות מספקת שירותי ענן היברידי תוך שילוב תשתיות מחשוב מתקדמות בסביבות של ענן פרטי, ענן מנוהל וענן ציבורי.

**שירותי אבטחת מידע וסייבר** - 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), פתרונות הגנה על תחנות קצה, פתרונות אבטחת מידע בענן (Cloud security), מניעת זליגת מידע ארגוני (DLP), חקירות מחשוב, Cloud Security וניהול זהויות בענן.

### 12.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים 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. בנוסף, ווי אנקור משקיעה בהגדלת התשתיות ושדרוגן וכן בהשקת שירותים ופתרונות חדשים בתחום הענן, בפעילות הסייבר ובתחום הענן הפרטי. תחום הפעילות הינו במגמת שינוי לכיוון שירותי ענן ושירותים מנוהלים, והחברה פועלת על מנת להתאים את עצמה לשינויים אלה.

### 12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

הכנסות תחום הפעילות גדלו בשיעור מצטבר של כ-1.5% בשנים 2019 עד 2021. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2021 (שיעור של כ-10.9% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (שיעור של כ-8.0% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

**12.4. התפתחות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים ומהרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות וכן ממעבר למתן שירותים בענן לרבות כניסת העננים הציבוריים לישראל. להערכת החברה, הימשכות משבר הקורונה ופרויקט "נימבוס" של ממשלת ישראל (ראו סעיף 11.2 לעיל) עשויים להוביל לעליה במודעות ולהאצה בדרישה לפתרונות ענן בקרב ארגונים. כמו כן, העלייה בהתקפות ואיומי סייבר עשויה להוביל להגדלת המודעות בצורך בקבלת פתרונות לאיום זה, בדגש על פתרונות מנוהלים ולהשקעות בקרב ארגונים. חברת תחום הפעילות פועלת להרחבת הפתרונות 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.

**12.5. 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. העלייה באיומי הסייבר והצורך בהתגוננות מפניהם מייצרת גידול במודעות אצל לקוחות תחום הפעילות ובצורך בקבלת פתרונות טכנולוגיים ופתרונות מנוהלים להתמודדות עם איומים אלו. תחום אבטחת המידע והסייבר הינו תחום מתפתח בשוק העולמי ובישראל.

**12.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**

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

- 1) התקשרויות עם ספקי חומרה ותוכנה איכותיים והתמחות במגוון הפתרונות בתחום תשתיות המחשוב ואבטחת המידע** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשמם היא פועלת ומיקוד הפעילות ביצרנים מובילים וכן בחירה נכונה של הפתרונות בתחום הפעילות.
- 2) כוח אדם איכותי** - השקעת משאבים רבים בגיוס כוח אדם איכותי ובהכשרת עובדי החברה ושימורם וכן באיכות ניהול גבוהה בתחום הפעילות.
- 3) איכות השירות** - הענקת מגוון פתרונות מתקדמים ללקוחות במהירות וזמינות בהתאם לדרישת הלקוח, תוך התמקדות במתן שירות איכותי ומקצועי. כמו קיום מערך שיווק מתקדם ויעיל לקידום ומיקסום הצלחת תחום הפעילות תוך גילוי גמישות לצרכי הלקוח.
- 4) איכות הניהול** - המשך שימת דגש על ניהול איכותי ומקצועי של המשאב האנושי אשר מהווה גורם משמעותי להצלחת החברה.

5) **מערך שיווק, ומוניטין - מוניטין וניסיון** הנם גורמי הצלחה מרכזיים בהתקשרות עם לקוחות חדשים וכן בשימור לקוחות קיימים.

12.7. **חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

חסם הכניסה העיקרי לתחום הפעילות הינו הדרישה לידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים.

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, אבטחת המידע וסייבר.

להלן תיאור עיקר המוצרים והשירותים אותם מספקת הקבוצה במסגרת תחום הפעילות:

(1) **מחשוב ענן פרטי - (Private Cloud)** פתרון טכנולוגי המאפשר האחדה (קונסולידציה) של משאבי המחשוב בארגון.

(2) **אחסון והגנה על מידע - פרויקטים** של אחסון וגיבוי כוללים מרכיבי תוכנה וחומרה המספקים ללקוח שיפור משמעותי בזמינות ובנגישות למידע של מערכותיו.

(3) **וירטואליזציה - ביצוע איחוד שרתים ומשאבי מחשוב אחרים** לייעול תשתיות המחשוב הארגוני.

(4) **המשכיות עסקית - פתרונות מחשב למצבי חירום DR** (התאוששות מאסון) בתחומים שונים.

(5) **שירותי ענן מנוהל DR - (Manage Cloud)** שימוש ארגוני במשאבי מחשוב (לרבות עוצמת עיבוד ושטח אחסון) כשירות וזאת כחלופה אפקטיבית לרכישת תשתיות מחשוב ייעודיות לארגון. וכן אספקת פתרונות DR כשירות אשר חוסכים לארגון משאבים בהקמת פתרונות DR מקומי המאפשרים התאוששות מאסון בזמן קצר, בצורה יעילה ובעלויות מופחתות וגיבוי לענן המאפשר שמירה על המידע לזמן בלתי מוגבל בהתאמה לרגולציה עם נגישות מלאה.

(6) **פתרונות ענן היברידי - מתן פתרונות מחשוב המשלבים בצורה שקופה** למשתמש ענן פרטי, ענן מנוהל וענן ציבורי תוך שמירה וניוד המידע לפי צרכי לקוח.

(7) **ניהול אירועי אבטחת המידע SIEM - מערכות SIEM** קולטות ומעבדות אירועי אבטחת מידע.

- (8) **מוקד אבטחת מידע SOC** - מוקד לניהול ובקרה של אירועי אבטחת מידע בארגון.
- (9) **שירותי SOC SIEM כענן (Siem As A service)** - חברת תחום הפעילות השיקה שירות מנוהל של SIEM As A service ללקוחות בינוניים.
- (10) **שירותים לזיהוי עוינים בשרתים ותחנות הקצה EDR – End Point Detection and Response**
- (11) **שירותים למניעת זליגת מידע ארגוני (DLP)** - פתרון טכנולוגי לאכיפת מדיניות אבטחת מידע בתחנות הקצה, לרבות ניטור ומניעת זליגת מידע.
- (12) **פתרונות אנליטיקה וחיפוש מתקדמים** - תוך מתן ייעוץ ותכנון פתרונות ביג דאטה.
- (13) **פתרונות ניהול זהויות והרשאות בענן.**
- (14) **פתרונות עננים ציבוריים** - חברת תחום הפעילות מספקת שירותי אפיון, מיגרציה ושירות של סביבות לקוח לעננים הציבוריים עם התמקדות בתחומים של תשתיות ואבטחת מידע בעיקר בעולמות של SAP RISE. כמו כן, שירותי אפיון והטמעה של פתרונות Big Data בתשתיות עננים ציבוריים.

#### שירותים ומוצרים חדשים .12.9

- בשנת 2021 התמקדה הקבוצה בתחום הפעילות בעולמות פתרונות הסייבר ובעולמות הענן וזאת, בין היתר, באמצעות מתן פתרונות המספקים גמישות בהתמודדות עם השלכות משבר הקורונה, וכן ביצירת ערך מוסף ללקוחות המתבטא במתן שירותים נוספים וביצירת תהליכי מכירה יעילים.
- (1) חברת תחום הפעילות התמקדה בשדרוג לקוחותיה למערכת ההפעלה החדשה מתוצרת NetApp ולהכנסת הדור החדש של מערכת אחסון אחודה מתוצרתה.
- (2) המשיכה מכירת מוצרים חדשים, שרתים ומערכי גיבוי, של חברת FUJITSU.
- (3) החברה התמקדה בפתרונות למניעת כפילויות (Deduplication) ופתרונות למערכי אחסון מבוססי זיכרון מהיר מסוג SSD מתוצרת חברת NetApp, פתרונות מחשוב מבית Cisco ופתרונות Data Protection מבית Commvault למניעת Ransomware ולגיבוי.
- (4) נמשכה מכירת מוצרים ושירותים בתחום אבטחת מידע בענן Cloud (Security) של חברת CrowdStrike בתחום של מערכות EDR מתקדמות. בנוסף, המשיכה במכירת מוצרים ושירותים של חברת OKTA.
- (5) החברה התמקדה בהרחבת הפתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות עם התמקדות בפתרונות יצרן Elasticsearch.

- (6) חברת תחום הפעילות התמקדה במהלך שנת 2021 בפתרונות בענן המנוהל, הושקו פתרונות חדשניים של גיבוי ופתרונות התאוששות מאסון, DRaaS (Disaster Recovery as a Service), תוך שימוש במוצרי חברת VMware.
- (7) המשך מכירת שירות גיבוי BUaas מתקדמים המאפשר שמירת נתונים לטווח ארוך. בנוסף, בוצע שדרוג תשתיות מערכות תומכות.
- (8) המשך מכירת שירות MSSP SOC מנוהל הכולל גם שירות מנוהל לתחנות קצה וצוות תגובה של אנליסטים במקרה של תקיפות סייבר, והגדלת כוח האדם התומך והמקצועי.
- (9) הגדלת פתרונות ניהול אירועי אבטחת מידע (SIEM) ומוקדי אבטחת מידע (SOC).
- (10) מכירה של הדור החדש של מערכות גיבוי לענן בסביבת Office 365 ו-Salesforce.

### לקוחות 12.10.

חברת תחום הפעילות מתקשרת עם לקוחותיה באמצעות הסכמים והצעות אותם 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 2020 ו-2021, 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 להיות מושפעות לרעה כתוצאה מכך.

להלן התפלגות הכנסות בתחום הפעילות לפי מאפייני הלקוחות לשנים 2019– עד 2021:

#### 2021

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
88.5%	170,052	לקוחות עסקיים
11.5%	22,020	גופים ממשלתיים וציבוריים
100%	192,072	סה"כ

**2020**

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
90.3%	152,137	לקוחות עסקיים
9.7%	16,351	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>168,488</b>	<b>סה"כ</b>

**2019**

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
92.3%	174,669	לקוחות עסקיים
7.7%	14,647	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>189,316</b>	<b>סה"כ</b>

**שיווק, מכירות והפצה**

.12.11

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.

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

.12.12

**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. כמו כן, להערכת החברה פרויקט "נימבוס" של ממשלת ישראל עשוי להשפיע באופן ניכר על התחרות בתחום הפעילות, ובכלל זה כניסת פתרונות ענן מבית AWS – Amazon ומבית Google. 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 בתחום הפעילות 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, בינת, מטריקס, וואן טכנולוגיות, מלם-תים, בזק בינלאומי, 2BSecure, TrustNet, וספיידר. אין לחברה הערכה מבוססת ביחס לחלקה בשוק בתחום זה.

#### **12.13. כושר אספקת מוצרים ושירותים**

הקבוצה מקיימת קשר ישיר עם ספקי המוצרים איתם היא קשורה. קשריה עם יצרני תוכנה וחומרה מובילים מאפשרים לה בדרך כלל, לספק את המוצרים הנדרשים ללקוחותיה תוך פרקי זמן קצרים. יחד עם זאת יצוין, כי הימשכות משבר שרשרת האספקה שהחל בשנת 2020 בעקבות משבר הקורונה עשוי לייצר עיכובים בהספקת מוצרי חומרה ללקוחות תחום הפעילות. חברת תחום הפעילות נערכת לצמצום עיכובים אלו.

#### **12.14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

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

#### **12.15. נכסים בלתי מוחשיים**

ככלל, חברת תחום הפעילות אינה בעלים של זכויות קניין רוחני מהותי, ורוב זכויותיה בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

#### **12.16. ספקים**

לחברת תחום הפעילות מספר התקשרויות עם ספקים לשיווק והפצה: (1) NetApp (באמצעות מפיץ); (2) COMMVULT (באמצעות מפיץ); (3) Cisco (באמצעות מפיץ); (4) VmWare (באמצעות מפיץ); (5) FUJITSU (ישירות); (6) Big Data - Elastic (באמצעות מפיץ); (7) CrowdStrike (ישירות); (8) Micro Focus (ישירות); (9) OKTA (באמצעות מפיץ); (10) RSA (באמצעות מפיץ); (11) Data Stax

(ישירות); Digital Guardian (12) (ישירות); DELL (13) (באמצעות מפיץ); HPE (14) (באמצעות מפיץ); ו- (15) LENOVO (באמצעות מפיץ).

רוב הסכמי השיווק וההפצה של חברת תחום הפעילות עם ספקיה המהותיים הנם למספר שנים ומתחדשים אוטומטית. 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 שתתפסקנה 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 2019, 2020 ו-2021:

שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד			
2019	2020	2021	
7.30%	5.50%	4.80%	ספק א'

**הליכים משפטיים**

12.17.

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ. 54589-02-17. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד לשעבר, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בניסיונות מחמירות על-פי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 וחוק העונשין, תשל"ז-1977.

חברת ווי אנקור השיבה לכתב האישום יחד עם המנהל לשעבר תוך שהיא כופרת בכל האישומים. בספטמבר 2021 העובד לשעבר חתם על הסדר טיעון תוך שהוא מודה בכתב האשמות מצומצם יותר. שלב ההוכחות החל ברבעון השני של שנת 2021 וממשיך להתנהל.

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

לפרטים נוספים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

## 13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה פועלת בתחום הפעילות באמצעות חברת א.ס.פי דאטא בע"מ ("SP"), ובאמצעות קו עסקים בנס המתמחה בהפצת מוצרי תוכנה ("נספר") וביחד בסעיף זה להלן: "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 של חברות מהארץ ומהעולם ובאספקת מספר רב של פתרונות תוכנה מתקדמים.

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

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3 לעיל.

תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

בתחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשיווק ואספקת רישיונות של מוצרי תוכנה של יצרניות תוכנה מקומיות ובינלאומיות, בהטמעת המוצרים, ביצוע פרויקטים על בסיס המוצרים, וכן במתן תמיכה מקצועית למוצרים אלה ללקוחות, כולל שרותי תחזוקה של מוצרי התוכנה והעמדת מוקד תמיכה לטיפול בפניות ללקוחות. נכון למועד הדוח, הקבוצה, באמצעות חברות תחום הפעילות, מייצגות למעלה מ-30 חברות, חלקן מיוצגות על-ידי הקבוצה בישראל באופן בלעדי וחלקן לא. בין החברות המיוצגות נמצאות: Microsoft, SAP, OpenText, Micro Focus, Empow, Broadcom, Akamai, Qlik, Syncsort, Evolven, Glassbox, Riverbed, VizLib, Nanolock, Shieldox ו-Perimeter81. 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, DevOps, סייבר, מערכות פתוחות, ענן ועוד.

בנוסף, מספקת החברה גם באמצעות קלאודינגנאו בע"מ ("קלאודינגנאו") - חברה בשליטה, פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.3 להלן.

## 13.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

הקבוצה פעילה בתחום הפצת מוצרי התוכנה במסגרתו מוצעים ללקוחות מוצרים, פתרונות ושירותים לבניית מערך טכנולוגי מתקדם לניהול ועיבוד המידע ארגוני. הקבוצה מפיצה פתרונות לתשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים וניהול

תוכן, אבטחת מידע, ניהול ידע, מסדי נתונים, בינה עסקית, אנליטיקה מתקדמת ועוד.

### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחותו .13.3

הכנסות תחום הפעילות צמחו בשיעור מצטבר של כ-8.0% בשנים 2019 עד 2021. מקור הצמיחה של הכנסות הקבוצה בתחום הפעילות, הינו בהתאמה עצמית לדרישות השוק, לצורכי הלקוח ולהיצע הטכנולוגיות והיצרנים הרלוונטים תוך ביצוע רכישות איכותיות. לפירוט אודות התרומה של תחום הפעילות להכנסות בשנת 2021 (שיעור של כ-13.2% מההכנסות על בסיס מאוחד) ולרווח התפעולי (שיעור של כ-16.0% מהרווח התפעולי על בסיס מאוחד) ראו ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד בדוח הדירקטוריון.

ביום 12 במרס, 2020 רכשה נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו, כך שממועד זה מחזיקה נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו. במסגרת הסכם הרכישה, התחייבה נס לרכוש מהמוכרים את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%). לפרטים נוספים ראו סעיף ג/8) לדוח הדירקטוריון.

### התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו .13.4

בשנים האחרונות מושפע תחום הפעילות משינויים טכנולוגיים תכופים, ביניהם, המעבר למחשוב ותשתיות ענן והגידול בדרישה לקבלת פתרונות אבטחה כנגד איומי סייבר.

כמו כן, הפעילות בתחום פעילות זה מושפעת מהשינויים בשער החליפין של הדולר.

לפירוט נוסף ראו סעיף 3.3 לעיל.

### שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות .13.5

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

13.5.1. 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 בחצר הלקוח (ONPREMISE) והקבוצה נערכת ומתאימה את עצמה לשינויים אלו.

- 13.5.2. **סייבר ואבטחת מידע** – העלייה באיומי הסייבר והצורך בהתגוננות מפניהם מייצרת גידול במודעות ובביקוש אצל לקוחות תחום הפעילות ובצורך בקבלת פתרונות טכנולוגיים ופתרונות מנוהלים להתמודדות עם איומים אלו. בהתאם לכך הקבוצה מייצרת התמחויות בהכשרות, אימון הנהלות וסימולציות בנושא הסייבר ואבטחת המידע. תחום אבטחת המידע והסייבר הינו תחום מתפתח בשוק העולמי ובישראל.
- 13.5.3. **שינוי מודל תמחור רישוי** - בשוק העולמי בכלל ובישראל בפרט, ישנה מגמה אשר צוברת תאוצה, לשינוי מודל תמחור הרישוי, מתשלום חד פעמי בגין רכישת רישוי לתשלום במתכונת מנוי "Subscription". מודל זה משנה את צורת התמחור, כך שבטווח הקצר ההכנסות והרווח בגין השימוש ברישוי על-ידי לקוחות החברה נמוכות יותר בהשוואה למכירת מוצרי תוכנה, אך קיימת אפשרות שהן תהיינה גבוהות יותר לאורך זמן, ככל שמשך ההתקשרות עם הלקוחות יהיה ממושך יותר.
- 13.5.4. **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.
- 13.5.5. **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.
- 13.6. **גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**
- לדעת החברה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים לפעילותה בתחום הפעילות, אשר העיקריים שבהם הינם:
- 13.6.1. **התקשרויות עם ספקי תוכנה איכותיים** - גורם הצלחה עיקרי בתחום הפעילות הוא איכות היצרנים אותם הקבוצה מייצגת ובשםם היא פועלת. הקבוצה משמרת עם חלק משמעותי מהחברות המיצגות על ידה בלעדיות שוק או בלעדיות על חלק מהשוק הישראלי.
- 13.6.2. **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.
- 13.6.3. **שימור לקוחות לאורך זמן** - הקבוצה משמרת קשרים מקצועיים רבי שנים עם מספר רב של לקוחות בשוק הישראלי.
- 13.6.4. **חדשנות טכנולוגית** - החברה פועלת לשיווק פתרונות עסקיים וטכנולוגיים חדשים המותאמים לצרכי לקוחותיה תוך יצירת ערך מוסף ללקוחות.

**13.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם: איתנות פיננסית ונסיון מוכח בתחום - לקוחות תחום הפעילות, על-פי רוב, דורשים כי לנותן השירותים תהיה איתנות פיננסית, ידע, ניסיון ויכולת מוכחת ביישום הפתרונות המוצעים. להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה מהותיים בתחום הפעילות, למעט עמידה בהתחייבויות חוזיות ארוכות טווח למתן שירותים.

**13.8. מוצרים ושירותים**

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

- (1) פתרונות בתחום השליטה והבקרה על תשתיות ויישומים בעולם ה-IT.
- (2) פתרונות לניהול מסמכים וניהול תוכן וידע 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 ופתרונות סייבר, ניהול זהויות וזיהוי ביומטרי, וכן פתרונות שירות סייבר מנוהל.
- (5) פתרונות לניהול ידע מסדי נתונים וניהולם וכן כלים לביצוע ניתוחים על מסדי נתונים.
- (6) פתרונות מבוססי Microsoft לשוק הארגוני בישראל. נס הנה שותפת CSP (Cloud Service Provider) של Microsoft.
- (7) פתרונות בינה עסקית ואנליטיקה מתקדמת מבוססים בעיקר על מוצרי Qlik.
- (8) פתרונות מבוססי - DevOps מתן פתרונות לשינוי בתהליך פיתוח התוכנה, וקיצור תהליכים אצל הלקוחות (Agile).
- (9) פתרונות מבוססי מוצרי CA (ברודקום) - החברה, באמצעות נספרו, משמשת כמפיצה בלעדית של מוצרי CA בישראל. החברה מציעה שירותי יישום של פתרונות המבוססים על מוצרי CA. לפירוט ראו סעיפים 13.9 ו- 13.16 להלן.
- (10) פתרונות מבוססי ענן - הקמת סביבת אחסון ופתרונות בתחום ה-CDN ו-Cloud security.
- (11) פתרונות בסיסי נתונים לא רציונליים באמצעות חברת Neo4j.
- (12) פתרונות דאטא מתקדמים - רפליקציה של כמויות גדולות של דאטא במהירויות גבוהות והקמת תשתית ל-Data warehouse.
- (13) כניסה לפיתוח מוצרים ייעודיים לשווקים ספציפיים.

**מוצרים חדשים**

.13.9

בשנת 2021 מגוון המוצרים המשיך להתרחב בעולמות ה-Data Warehouse, Data Science, Data Catalog, BI, פתרונות בעולם ניהול החברה על כל היבטי המשאב האנושי, אבטחת מידע וסייבר, ובכלל זה החברה החלה להציע פתרונות ניהול סייבר מבית SentinelOne.

המוצרים החדשים העיקריים בהם התמקדה החברה בתחום הפעילות, הנם פתרונות מגוונים בתחומי הדרכות והכשרה בעולמות ה-BI ו-Data Science (Data Literacy), הכוללים הכשרות ייעודיות לפתרונות ספציפיים וכן הכשרות פתוחות. כמו כן, פתרונות בעולם ניהול החברה על כל היבטי המשאב האנושי (Qlik Hybrid), פתרונות בעולם הסייבר (שירותי סייבר) הכוללים בין היתר אימוני הנהלות וסימולציות, ייצור פתרונות באזור ענן לצרכים שונים הכוללים SAP RISE וכן קבלת אישור להכשרת MSP של מיקרוסופט אשר מאפשרת לחברה לספק שירותי ענן של מיקרוסופט ברמה הגבוהה ביותר. פתרונות בעולמות ה-Big Data, פתרונות למנהלי שיווק, מכירות ושירות לקוחות וזאת באמצעות המוצרים Glassbox, IMC אותם משלבת הקבוצה עם ידע וניסיון בהקמת מועדוני לקוחות ובהקמת קמפיינים שיווקיים ללקוחות. החברה, באמצעות נספרו אף העמיקה את היכולות והפתרונות בתחומי ניהול מסמכים, ניהול תוכן וסביבת אחסון בענן וזאת על-ידי שיווק מוצרי חברת Open Text ובנוסף העמיקה את יכולותיה בתחום האנליטיקה שמתבססים על מסדי נתונים NO SQL ותוכנות ניתוח והצגת נתונים ותחזיות עסקיות וכן נכנסה החברה לתחום הסייבר והורחב סל הפתרונות בעולם השליטה והבקרה. כמו כן, החברה, באמצעות נספרו, משווקת את מוצרי חברת Simplify, במקביל למוצרי חברת cyber observer, המתמחות בתחום הסייבר וכן המשיכה לשווק באופן בלעדי את מוצרי CA.

בנוסף, נס מספקת שירותים מנוהלים בתחום הסייבר במתכונת של 7x24. במסגרת שירותים אלו מספקת נס חבילה הכוללת את המוצרים עצמם (טכנולוגיה), את כח האדם ואת תורת ההפעלה (מתודולוגיה).

**לקוחות**

.13.10

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

חברות תחום הפעילות מתקשרות עם לקוחותיהן לרוב באמצעות הסכמים והצעות אותן הן מגישות ללקוחות ולעיתים במסגרת מכרזים אליהם הן ניגשות. הסכמים וההצעות כוללים התייחסות למחיר רישוי מוצרי התוכנה (לרבות תחזוקה) ועלות שירותי היישום וההטמעה שבגינם נקבע מחיר קבוע או תעריף שעתי המוסכם עם

הלקוח. שירותי התחזוקה בדרך כלל מהווים אחוז ממחיר מוצר התוכנה הנמכר ללקוחות ושירותי היישום וההטמעה נקבעים בהתאם למחיר קבוע או למחירון שעתי המוסכם עם הלקוח. נכון למועד הדוח, אין לקבוצה תלות בלקוח כלשהו בתחום הפעילות. בשנים 2019, 2020 ו-2021, 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 לשנים 2019– עד 2021:

### 2021

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
65.0%	148,290	לקוחות עסקיים
35.0%	79,924	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>228,214</b>	<b>סה"כ</b>

### 2020

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
63.0%	130,322	לקוחות עסקיים
37.0%	76,533	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>206,855</b>	<b>סה"כ</b>

### 2019

השעור מהכנסות תחום הפעילות	סך ההכנסות השנתיות של תחום הפעילות	
65.2%	137,821	לקוחות עסקיים
34.8%	73,567	גופים ממשלתיים וציבוריים
<b>100%</b>	<b>211,388</b>	<b>סה"כ</b>

### 13.11. שיווק, מכירות והפצה

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 ללקוחות.

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 2021 (באלפי ש"ח), לפי קיומה/אי קיומה של בלעדיות בהפצת מוצרי תוכנה:

166,022	סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה באופן בלעדי
62,192	סך הכנסות תחום הפעילות מהפצה ללא בלעדיות
228,214	סך ההכנסות

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

#### תחרות

תחום הפעילות נחשב לתחום תחרותי מאוד, כאשר קיימים בשוק מספר רב של מתחרים. חברות תחום הפעילות מדורגות על-פי חברות מחקר בישראל,<sup>7</sup> 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.

<sup>7</sup> דוח דירוגי STKI, ספטמבר, 2021.

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

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

#### 13.13. כושר אספקת מוצרים ושירותים

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

#### 13.14. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

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

#### 13.15. נכסים בלתי מוחשיים

כאמור לעיל, בתחום פעילות זה מספקת הקבוצה פתרונות מבוססי תוכנות בסיס שפותחו על-פי רוב על-ידי ספקי תוכנה, 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 בעלים רשום של זכויות קניין רוחני, וזכויותיהן בתחום הפעילות מוגנות בהתאם להוראות הדין.

#### 13.16. ספקים

לקבוצה מספר ספקים גדולים בתחום הפעילות: (1) Microsoft - הקבוצה הינה אחת החברות היחידות בארץ המשמשות כ- LAR (Large Enterprise Reseller) לצורך הפצת מוצרי Microsoft בישראל; (2) OpenText - נספרו הינה המפיצה הבלעדית בישראל של מוצרי החברה; (3) Qlik - בהתאם להסכם Master Reseeler בין SP

לבין Qlik; (4) מוצרי Broadcom - זאת בהתאם להסכם בין נס לבין Broadcom לפיה מונתה נס כמפיצה הבלעדית של מוצרי CA בישראל וכן מוצרי סימנטק; ו- (5) SAP - אחת מחברות תחום הפעילות הינה מפיצה של מוצרי Saybase.

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

להלן פרטים אודות שיעור הרכישות מספק מהותי ביחס לסך עלות המכר על בסיס מאוחד לכל אחת מהשנים 2019, 2020 ו-2021:

שיעור הרכישות מעלות המכר על בסיס מאוחד (**)			
2019	2020	2021	
23.40%	21.40%	22.90%	ספק א'

\*\* ההכנסה ממכירת המוצרים של ספק א' מוצגת בדוחות הכספיים על בסיס נטו. בעוד ששיעור הרכישות בטבלה דלעיל מחושב על בסיס ברוטו.

**הסכמים מהותיים** .13.17

ביום 1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה לרכישת 100% מהון המניות של ITway. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.3 לעיל.

**14. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה**

המידע בסעיף זה בא לכלול נתונים על פעילות הקבוצה בכללותה ומהווה תוספת כללית לתיאור פעילות הקבוצה כאמור בסעיפים 10 עד 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, 2021 הסתכם בכ-1,234,757 אלפי ש"ח (לעומת סך של כ-1,198,378 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020). תמהיל צבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2021 גדל בכ-36,379 אלפי ש"ח ביחס לצבר הזמנות הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020.

להלן הרכב צבר ההזמנות בהתפלגות לפי תקופת ההכרה הצפויה ביחס לכל תחום פעילות של החברה ובהתאם לאמור לעיל:

**הקבוצה במאוחד**

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
293,061	304,921	רבעון ראשון
256,442	250,281	רבעון שני
235,519	218,361	רבעון שלישי
226,591	216,362	רבעון רביעי
186,765	244,832	מתום השנה ואילך
<b>1,198,378</b>	<b>1,234,757</b>	<b>סה"כ</b>

**תחום שירותי שכר ומשאבי אנוש**

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
79,320	76,945	רבעון ראשון
79,320	73,121	רבעון שני
79,320	70,073	רבעון שלישי
79,320	68,973	רבעון רביעי
43,134	37,664	מתום השנה ואילך
<b>360,414</b>	<b>326,776</b>	<b>סה"כ</b>

**תחום פתרונות עסקיים**

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
166,428	173,599	רבעון ראשון
151,913	151,405	רבעון שני
136,705	129,812	רבעון שלישי
128,090	124,869	רבעון רביעי
131,026	181,790	מתום השנה ואילך
<b>714,162</b>	<b>761,475</b>	<b>סה"כ</b>

**תחום תשתיות מחשוב**

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
19,955	24,852	רבעון ראשון
2,217	2,460	רבעון שני
1,535	1,813	רבעון שלישי
1,114	1,413	רבעון רביעי
433	2,133	מתום השנה ואילך
<b>25,254</b>	<b>32,671</b>	<b>סה"כ</b>

**תחום שיווק מוצרי תוכנה**

צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2020	צבר הזמנות באלפי ש"ח ליום 31.12.2021	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
27,357	29,525	רבעון ראשון
22,992	23,295	רבעון שני
17,959	16,663	רבעון שלישי
18,067	21,107	רבעון רביעי
12,173	23,245	מתום השנה ואילך
<b>98,548</b>	<b>113,835</b>	<b>סה"כ</b>

צבר ההזמנות לעיל, כולל מבחינתה של החברה הזמנות מחייבות. בכלל מגזרי הפעילות של החברה ישנו שיעור זניח ביותר של הסכמי ההתקשרות עם לקוחות הכוללים זכות ביטול ללקוח על-פי שיקול דעתו, וזאת למעט מגזר פתרונות עסקיים, בו שיעור הסכמי ההתקשרות הכוללים זכות ביטול ללקוח על-פי שיקול דעתו, הינו כ-19%. עם זאת, על-בסיס ניסיון העבר של החברה ועל-בסיס הערכת החברה לאור היכרותה את הלקוחות, שיעור המקרים בהם לקוח עושה שימוש בזכות הביטול, לרבות מגזר פתרונות עסקיים, הינו שיעור זניח ביותר, וזאת בין היתר, בגלל צרכי הלקוחות וטבעם ואופיים של השירותים והמוצרים המוענקים בכלל תחומי הפעילות אשר הינם מתמשכים באופיים והחלפת ספק ברוב המקרים כרוכה בהשקעת משאבים ועלויות מצד הלקוח.

**מקרקעין ומתקנים**

.14.2

**הסכמי שכירות**

פעילות הקבוצה מתבצעת מתוך מספר אתרים ברחבי הארץ אותם שוכרות חברות הקבוצה. להלן פירוט לגבי האתרים העיקריים של הקבוצה למועד הדוח:

שימוש	שטח (מ"ר)	סוג הזכות בנכס
משרדי הנהלת חילן ושטחים המשמשים את תחום שכר ומשאבי אנוש	5,978 (1)	שכירות (**)
תחום שכר ומשאבי אנוש (שאינם מושכרים ע"י החברה בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים מס' 1)	1,853 (*)	

שימוש	שטח (מ"ר)	סוג הזכות בנכס
משרדי הקבוצה בעתידים, הכוללים את הנהלת נס ושטחים המשמשים את תחום פעילות פתרונות עסקיים וכן את תחום שיווק מוצרי תוכנה	8,305 (2)	
תחום פתרונות עסקיים (שאינם מושכרים ע"י נס בהתאם להסכם המפורט בהערת שוליים מס' 2)	6,019 (*)	
תחום תשתיות מחשוב	1,211	
שטחי משרדים המשמשים את חשבשבת	3,020 (3)	

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

(\*\*) הסכמי השכירות של הקבוצה נערכו עם צדי ג' שאינם קשורים לחברה או לבעל השליטה, הן במסגרת התקשרות ישירה והן במסגרת התקשרות בשכירות משנה. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות החברה בהסכמי שכירות ראו ביאור 19 (א') לדוחות הכספיים.

להלן פרטים אודות עיקרי הסכמי השכירות המהותיים למועד הדוח:

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

החברה שוכרת מצד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה, בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, על-פי הסכם שכירות משנת 2011, כפי שהוארך, כך שתקופת השכירות עתידה להסתיים ביום 30 ביוני, 2023. המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

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

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

ביום 17 ביוני, 2018, התקשרה נס עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה, בתוספת להסכם שכירות משנת 2017 לפיה תסיים נס את השכירות בקשר עם חלק מהמושכר בקרית עתידים בתל אביב, תשכור שטח נוסף בבניין אחר בקרית עתידים בתל אביב ובנוסף בנוגע לכלל השטחים המושכרים תינתן

לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת עד ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. למועד הדוח נס מימשה את תקופת האופציה הראשונה.

נכון למועד הדוח נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ-8,956 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה. במהלך שנת 2021 בעקבות משבר הקורונה עבר מטה נס לעבודה היברידית ועקב כך הוקטנו שטחי השכירות בקריית עתידים.

החל מיום 13 בספטמבר, 2021 נס שוכרת שטח משרדים נוסף של כ-1,103 מ"ר בקריית עתידים המושכר בשכירות משנה ללקוחות של נס. שכירות המשנה כאמור הינה בתוקף עד ליום 4 באוקטובר, 2022, כאשר לנס ניתנה אופציה להאריך את תקופת השכירות בשנה נוספת, עד ליום 4 באוקטובר, 2023.

### **משרדי חשבשבת (3)**

חשבשבת שוכרת שני מבני משרדים בני 6 ו-7 קומות (בהתאמה) ברח' בית הלל בתל אביב, ובשטח כולל של כ-2,475 מ"ר. בנוסף, חשבשבת שוכרת 6 סניפים נוספים ברחבי הארץ, בשטח כולל של כ-545 מ"ר. למעט סניף בשטח של כ-70 מ"ר אשר השכירות בו צפויה להסתיים ביום 14 במאי, 2022, כלל הסכמי השכירות הנ"ל הינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2022 כאשר לחשבשבת נתונות שתי תקופות אופציה להארכת תקופת השכירות, של 12 חודשים כל אחת.

### **שכירות עתידית באינפניטי פארק, רעננה (4)**

ביום ה-1 בינואר, 2020 התקשרה נס בהסכם שכירות, עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה, לפיו תשכור משרדים (לרבות חניות ושטח תפעולי) באינפניטי פארק, רעננה וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 כאשר מועד האיכלוס נקבע ליום 1 בינואר, 2024 לאחר השלמת העבודות שבכוונת נס לבצע במתחם. שטח המשרדים הינו שטח כולל של כ-9,000 מ"ר עם אופציה להרחבה לשטח נוסף של כ-2,700 מ"ר. תקופת ההסכם הינה לעשר שנים ממועד האיכלוס עם אופציות להאריך את תקופת השכירות בעוד עשר שנים נוספות, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות.

### **הסכמים מהותיים** .14.3

- 14.3.1. לפירוט בדבר הסכם רכישת נס ראו סעיף 3.1 לעיל.
- 14.3.2. לפירוט בדבר הסכם רכישת פעילות דנאל תוכנה, ראו סעיף 3.2 לעיל.
- 14.3.3. לפירוט בדבר הסכם רכישת ITway ראו סעיף 3.3 לעיל.
- 14.3.4. לפירוט בדבר הסכמי המימון של הקבוצה, ראו סעיף 14.10 להלן.
- 14.3.5. לפירוט בדבר הסכם גב מערכות, ראו סעיף 11.17 לעיל.

- 14.3.6. לפירוט בדבר הסכם חילן פנסייה, ראו סעיף 3.5 לעיל.
- 14.3.7. לפירוט בדבר הסכם **Payday** ראו סעיפים 3.4 ו-סעיף 10.21.2 לעיל.
- 14.3.8. לפירוט בדבר הסכם לרכישת חשבשבת והפעילות המועברת ראו סעיף 3.6 לעיל.
- 14.3.9. לפירוט בדבר הסכם לרכישת אנטסרב ראו סעיף 3.7 לעיל.
- 14.3.10. לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, ראו תקנה 22 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.
- 14.3.11. לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי מנכ"ל עם חברת זיברט השקעות בע"מ, ראו תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.
- 14.3.12. לפירוט בדבר הסכם העסקה עם מר שחר אפעל ראו תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.
- 14.3.13. לפירוט בדבר הסכם הקצאה עם מר אלי זיברט ראו תקנה 21 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד.

#### **ביטוח** .14.4

החברה מבטחת בגין סיכונים שונים כמפורט להלן: לעניין רכוש, לחברה ישנו ביטוח במתכונת "אש מורחב", לרבות לסיכוני פריצה ונזקי טבע, שייגרמו לתוספות ושיפורי מבנה, לתכולה ולציוד האלקטרוני וכן ביטוח הוצאות תפעול מוגדלות עקב נזק לרכוש המבוטח וכן ביטוח לכספים ו-Crime. 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, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעל השליטה בחברה (לפרטים נוספים ראו תקנה 29 לפרק ה' – פרטים נוספים על התאגיד). הכיסויים הביטוחיים כאמור מותנים בתנאים ובתקופות שיפוי ובכפוף לחריגים המקובלים הקבועים בפוליסות השונות. להערכת הנהלת החברה, החברה אינה נמצאת במצב של תת-ביטוח.

#### **עונתיות** .14.5

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 בנטייתם של ארגונים גדולים לדחות את ניצול תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

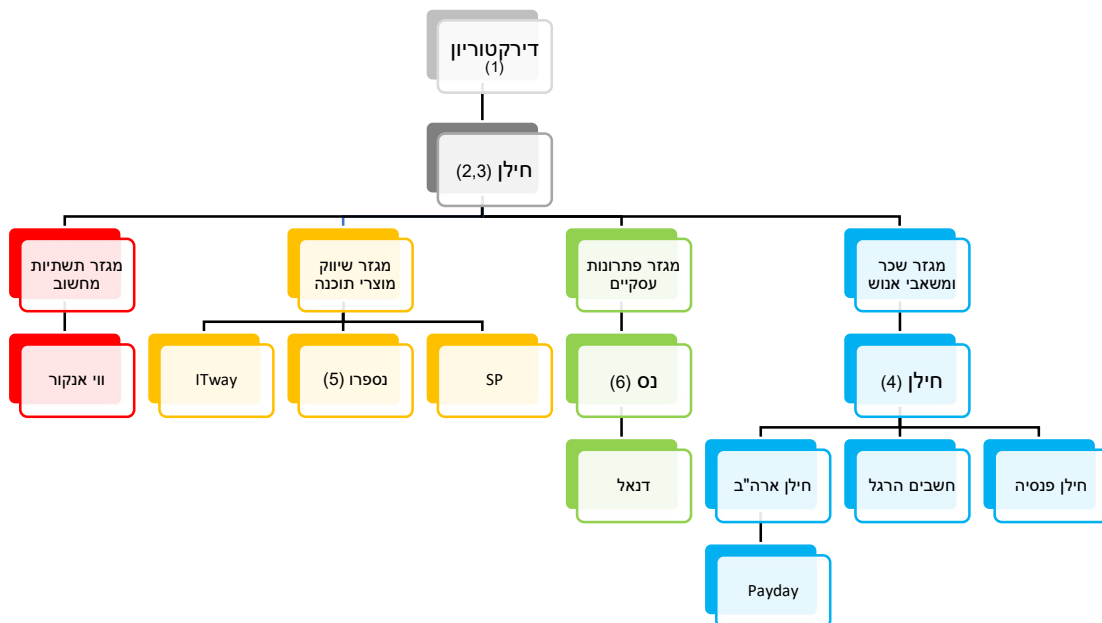
בנוסף, בתחום פתרונות עסקיים קיימת השפעה בין רבעונית, של מועדי החופשות והחגים על מספר ימי העבודה הרבעוניים, באופן שברבעון שבו קיימת ירידה במספר ימי העבודה (לדוגמא: חגי ישראל ו/או ניצול ימי חופשה) ביחס לרבעונים אחרים, צפויה גם ירידה בהכנסות בפעילויות שאינן במודל תמחור Fixed Price באותו רבעון באופן יחסי.

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה על-פי רבעונים במאוחד בשנים 2020 עד 2021 (באחוזים):

2020	2021	
25.40%	24.80%	רבעון ראשון
23.90%	24.90%	רבעון שני
23.90%	23.70%	רבעון שלישי
26.80%	26.60%	רבעון רביעי

**הון אנושי** 14.6.

להלן תרשים המתאר את מבנה ההון האנושי של הקבוצה על-פי חלוקה לתחומי פעילות וחברות מהותיות בתקופת הדוח:



(1) יו"ר דירקטוריון חילן, אבי באום, משמש גם כיו"ר נס ו-ויי אנקור.  
 (2) מנכ"ל חילן, אלי זיברט, משמש גם כיו"ר הדירקטוריון של החברות: חילן פנסיה, Hilan US, Payday ו-SP וחשבשבת.  
 (3) סמנכ"ל הכספים של חילן, מר טל ווייסר, משמש גם כמשנה למנכ"ל נס לנושאי כספים ותפעול.  
 (4) כולל חשבים שכר ו-SAP PAYROLL.  
 (5) נספרו מהווה קו עסקים בתוך נס.  
 (6) ללא קו עסקים נספרו.

**14.6.1. מצבת העובדים של הקבוצה**

להלן פירוט מצבת העובדים בקבוצה בחלוקה לפי תחומי פעילות, לימים 31 בדצמבר, 2020, ו-31 בדצמבר, 2021 ובסמוך לפני מועד הדוח:

31.12.2020	31.12.2021	בסמוך למועד הדוח	תחום פעילות <sup>(1)</sup>
2	2	2	הנהלה
646	690	697	שירותי שכר ומשאבי אנוש
3,042	2,833	2,928	פתרונות עסקיים
103	103	110	תשתיות מחשוב
262	280	287	שיווק מוצרי תוכנה
-	-	185	חשבשבת <sup>(2)</sup>
<b>4,055</b>	<b>3,908</b>	<b>4,209</b>	<b>סה"כ</b>

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

(2) נכון למועד דוח זה הנהלת החברה טרם קיבלה החלטה בדבר סיווג חברת חשבשבת לתחום פעילות.

**14.6.2. הסכמי העסקה של עובדי הקבוצה**

כל עובדי הקבוצה, מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים, 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 ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

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

בהתאם למדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, זכאים חלק מנושאי המשרה בחברה למענקים שנתיים על בסיס עמידה ביעדים פיננסיים ואיכותיים כמפורט במדיניות התגמול. לפרטים אודות אימוצה של תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה בנס, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מנגנוני הבונוס השנתיים לשנת 2021 והסכמי העסקה וניהול של נושאי משרה בכירים בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים על התאגיד), לדוח התקופתי.

### 14.6.3. הדרכה ואימונים

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

### 14.6.4. הלוואות לעובדים

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, 2021, הינו כ-134 אלפי ש"ח.

### 14.6.5. 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 לרוב אינן קבועות בהסכמי העבודה, ומשתנות משנה לשנה. מפעם לפעם ניתנים פרסים לעובדים מצטיינים. בנוסף לאמור לעיל, על-פי רוב, עובדי הקבוצה המועסקים במחלקות השיווק והמכירות 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.

לפרטים על אודות מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות ראו דיווח החברה מיום 18 במאי, 2021 (מס' אסמכתא - 086145-01-2021) וכן ראו תקנה 21 לפרק ה' (פרטים נוספים על התאגיד), לדוח התקופתי.

### 14.6.6. הקצאת כתבי אופציה לעובדים

לפירוט בדבר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל נס, מר שחר אפעל, למשנה למנכ"ל נס, מר גיא דנציג ולמשנה למנכ"ל נס מר טל ווייסר ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

**14.7. הון חוזר - אשראי לקוחות וספקים**
**14.7.1. הון חוזר**

להלן יפורט הרכב ההון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2021 על בסיס מאוחד באלפי ₪:

ליום 31 בדצמבר, 2021	
946,454	נכסים שוטפים (*)
750,743	התחייבויות שוטפות (**)
195,711	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
1.26	היחס השוטף של החברה

(\*) כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר.  
 (\*\*) כוללות יתרות ספקים, זכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבות לז"ק בגין חכירה וחלויות שוטפות.

**14.8. השקעות**

לפרטים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

**14.9. מיסוי**

לפרטים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

**14.10. מימון**

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

**14.10.1. להלן פירוט הלוואות מתאגידים בנקאיים ומקורות אחרים, שאינן**

**מיועדות לשימוש ייחודי ליום 31 בדצמבר, 2021 (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%	-	תאגיד בנקאי א'
P+0.5%	2.1%	4,129	P+0.5%	2.1%	-	תאגיד בנקאי א'
2.7%	2.7%	8,750	2.7%	2.7%	4,375	תאגיד בנקאי א'
2.8%	2.8%	8,750	2.8%	2.8%	13,126	תאגיד בנקאי א'
2.5%	2.5%	8,750	2.5%	2.5%	-	תאגיד בנקאי ב'

לפרטים נוספים ראו ביאור 15(א), 15(ב) לדוחות הכספיים.

**14.10.2. מסגרות אשראי ואמות מידה פיננסיות**

מסגרות האשראי (מתייחס למסגרות ח"ד בלבד) של הקבוצה משתנות מעת לעת על-פי צורכי המימון של הקבוצה ובתאום עם הבנקים. ליום 31 בדצמבר, 2021 עמדו מסגרות האשראי של הקבוצה על סך כולל של 140,000 אלפי ש"ח נוצלו 20,000 אלפי ש"ח.

להלן פרוט מסגרות האשראי והיקף הניצול של אותן מסגרות אשראי ליום 31 בדצמבר, 2021 ובסמוך למועד אישור הדוח, באלפי ש"ח:

מקבל האשראי	מסגרות אשראי ליום 31.12.2021	ניצול מסגרות האשראי ליום 31.12.2021	מסגרות אשראי בסמוך למועד הדוח	ניצול מסגרות האשראי בסמוך למועד הדוח
החברה (1)	80,000	20,000	80,000	20,000
נס (2)	60,000	-	60,000	-
<b>סה"כ</b>	<b>140,000</b>	<b>20,000</b>	<b>140,000</b>	<b>20,000</b>

**(1) הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי**

ביום 27 בדצמבר, 2020, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("הסכם מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 15(ג) לדוחות הכספיים.

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

אמות מידה פיננסיות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2021
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.	596 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	- (*)
היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2.	- (*)

(\*) ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה אין חוב פיננסי נטו אלא עודף מזומנים נטו.

החברה נטלה על עצמה 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.

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

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

לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

בנוסף, ביום 1 בינואר, 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בקשר עם העמדת אשראי יומי בר פרעון עם דרישה ("און קול") בסכום של עד 50 מיליון ש"ח בשיעור ריבית של פריים מינוס 0.1%. במהלך 2021 חידשה החברה את מסגרת האשראי בסכום של עד 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בנובמבר, 2022.

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

ביום 19 בפברואר, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת האשראי למימון פעילותה השוטפת, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד יום 28 בפברואר, 2023. לפרטים נוספים ראו ביאור 15(ד) לדוחות הכספיים.

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

אמות מידה פיננסיות	בחינת עמידה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2021
סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2020 ואילך.	מעל 234 מיליון ש"ח
שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ- 13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2020 ואילך.	כ-27.0%
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.	- (*)
ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.	מעל 112 מיליון ש"ח
היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.	כ-1.40

(\*) ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה אין חוב פיננסי נטו אלא עודף מזומנים נטו.

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

ביום 17 במאי, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על-פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 17 במאי, 2020 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%.

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

לפרטים נוספים ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

בנוסף, ביום 7 בנובמבר, 2021 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי נוסף בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל.

**שעבודים** .14.11

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

**רישיונות עסק** .14.12

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

**הליכים משפטיים מהותיים** .14.13

ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד מנהל לשעבר ועובד לשעבר, כתב אישום לבית המשפט המחוזי בירושלים, לפרטים נוספים ראו סעיף 12.17 לעיל.

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

**יעדים ואסטרטגיה עסקית** .14.14

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 הן אורגנית והן ברכישת פעילויות סינרגטיות לפעילות הקבוצה.
- (2) להמשיך לצמוח בתחום התפעול הפנסיוני ולהוות מתפעל פנסיוני מוביל בשוק.
- (3) התבססות של פעילות השכר בארה"ב ובניית תשתית לטובת בחינת הרחבת הפעילות בהמשך.
- (4) בכוונת החברה להחליף את פעילות מוצר אופטיביט לאירכוב (אשר הגיע ל - end of life) במוצר פרי פיתוח עצמי.

#### תחום פתרונות עסקיים

- (1) לצמוח בפעילויות של שירותים מנוהלים.
- (2) המשך חיזוק מעמדה של נס במגזר הפיננסי, תוך המשך מיצוי הפוטנציאל הסינרגטי עם פעילות דנאל ותוך מתן פתרונות טכנולוגיים חדשניים למגזר הפינטק המתפתח.
- (3) המשך חיזוק מעמדה של נס במגזר הבריאות, תוך המשך הרחבת והעמקת סל הפתרונות הקיים.
- (4) לשמור על מובילות והמשך צמיחה מואצת בעולם ה- SAP ובמוצרים המשלימים, באמצעות מיקוד בפתרונות חדשניים ומתקדמים אשר מייצרים ערך ללקוח.
- (5) מינוף היות החברה אחת מהראשונות בעלת הסמכת MSP תוך שימור על מובילות באספקת שירותי ענן מתקדמים על תשתיות מיקרוסופט.
- (6) 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.
- (7) להתמקד בפתרונות וטכנולוגיות בתחום הענן על מנת להרחיב את השימוש בפתרונות ענן אצל לקוחות הקבוצה, תוך מתן מעטפת אבטחת מידע והגנה בסיבר.
- (8) Data Science – המשך מיקוד במתן פתרונות להאצת הטרנפורמציה הדיגיטלית ללקוחות החברה לצד התבססות על פתרונות ושירותים בעולם ה- Data Science וה-AI.
- (9) להתמקד במתן פתרונות טכנולוגיים מתקדמים וחדשניים בתחומי הבדיקות והאוטומציה.

- 10 מתן שירותים לחברות הזנק וחברות הי-טק בינלאומיות, שירותי Start It Up, הקמת מרכזי פיתוח, ויעוץ טכנולוגי.
- 11 המשך צמיחה בפתרונות ופעילויות מוטי יצירת ערך עסקי ללקוחות במגוון תחומי פעילויות.
- 12 המשך דיגיטציה בפעילויות קיימות ויצירת פתרונות ארוזים לגופים שונים וכן הרחבת הליכי טרנספורמציה דיגיטלית במוקדי השירות (ומיקוד ניהול הידע).
- 13 מיקוד בפתרונות שנותנים מענה לרגולציה, ניהול סיכונים ומיקוד בתהליכי דיגיטציה.
- 14 המשך שימת דגש על השירותים, בין היתר, באמצעות גילוי גמישות והתאמות במערכות פנימיות (דיגיטליות) לעובדים.
- 15 המשך שיתופי פעולה עם שותפים בארץ ובעולם.

#### **תחום תשתיות מחשוב**

- 1 לצמוח בפעילויות שירותים מנוהלים בייחוד בענן וזאת על-ידי הגדלת בסיס הלקוחות והשקה של שירותים חדשים וכן בעולמות ה- (Managed Security Service Provider).
- 2 להתמקד בפתרונות של (SDDC Software Defined Data Center) לענן היברידי וזאת על-ידי מכירה של שירותים בתשתיות ענן פרטי וענן ציבורי.
- 3 להרחיב את סל הפתרונות באבטחת מידע ופתרונות של אבטחת מידע בענן ומתן פתרון כולל לצרכי אבטחת מידע והתמקדות בתחום הגנה על תחנות קצה ופורנזיקה.
- 4 לפתח את תחום השירותים המנוהלים ואת תחום התקשורת.
- 5 המשך פיתוח סל של פתרונות היברידיים שמאפשרים מתן פתרונות משולבים בדאטא סנטר של הלקוח הכוללים עננים פרטיים ועננים ציבוריים.
- 6 התמקדות בעולמות העננים ההיברידיים ועולמות ה- DEVOPS.

#### **תחום שיווק מוצרי תוכנה**

- 1 להרחיב את הפעילות באמצעות זיהוי וקבלת נציגות של מוצרי תוכנה חדשים נוספים ובאמצעות ביסוס מעמדם של מוצרים קיימים ושימור הנציגויות הקיימות.
- 2 להרחיב את פתרונות אבטחת המידע וסייבר, בדגש על פתרונות אבטחה מנוהלים.
- 3 להרחיב את סל פתרונות הענן, ובין היתר להשתלב בפתרונות הענן של המגזר הממשלתי.
- 4 לשמר את הדומיננטיות בתחומי האנליטיקה, ניהול מסמכים ותוכן וה- CND.

5) להרחיב את מניפת המוצרים המוצעים, בין היתר, באמצעות שיתופי פעולה, וכן לפתח מוצרים נוספים על בסיס הקיים והגדלת הכנסות מתמיכה וצמיחה משותפת עם הלקוחות באמצעות חבילות תמיכה.

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

#### **צפי להתפתחות בשנה הקרובה** .14.15

בכוונת הקבוצה להמשיך בשנה הקרובה את פעילותה בתחומי הפעילות בהתאם לאסטרטגיית המפורטת לעיל, ובהתאם לה צפויה הקבוצה לנקוט בפעולות שלהלן:

14.15.1. הקבוצה תמשיך לפעול לשמור על מעמדה המוביל בתחומי פעילותה.

14.15.2. הקבוצה תפעל להמשיך לחזק את מעמדה כגורם מרכזי בשוק ה-IT הישראלי על-ידי הקצאת משאבים להגדלת בסיס לקוחותיה, פיתוח מתמיד של פתרונות ערך ושדרוג טכנולוגי מתמיד.

14.15.3. 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.

14.15.4. הקבוצה תפעל להמשיך לצפות את צרכי השוק והרחבת סל הפתרונות והשירותים שלה בהתאם.

*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 תכניתיה 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 הסיכון

## 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** - למצבי אי יציבות בממשלה ובכנסת ישראל וכן להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה. בתקופת שפל ומיתון חברות וארגונים מצמצמים את הוצאותיהם בתחום פעילות הקבוצה ובתקופה של צמיחה גדולת ההוצאות בתחום כמו כן, הרעה במצב הפוליטי והביטחוני של ישראל עלולה להביא להרעה בתוצאות העסקיות של הקבוצה.
- 15.2. **מצב פוליטי ו/או האטה כלכלית בארה"ב** - לשינויים פוליטיים וכן להאטה כלכלית ואי ודאות בשוק עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה בארה"ב. פעילות הקבוצה בארה"ב מוטה יותר ללקוחות קטנים ובינוניים ועל כן פגיעה כלכלית בגופים אלו בארה"ב עלולה לפגוע בפעילות הקבוצה בארה"ב.
- 15.3. **אי עצירת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)** - לתוצאות התפשטות הנגיף, ככל שלא תעצר בטווח הנראה לעין, עשויות להיות השלכות שליליות נוספות על כלכלת ישראל וארה"ב. בין היתר, המשך התפשטות הנגיף עלולה להשפיע על איתנותם הפיננסית של לקוחות ו/או ספקים של הקבוצה. כתוצאה מכך עלולה להגרם הפחתה בביקושים לשירותים שמספקות חברות הקבוצה וכן עלולה להיות השפעה שלילית על יכולת הקבוצה לספק שירותים ופרייקטים ללקוחותיה.
- 15.4. **תלות בתקציבי המדינה** - לחברה תלות בתקציבי המדינה שכן הורדת תקציבים עלולה להביא להקפאת פרויקטים/מכרזים חדשים בתחומי ה-IT וגם לצמצום בהיקפי הביקושים השוטפים של משרדי הממשלה לשירותי IT. התלות כאמור קיימת בעיקר בפעילויות בתחום הפעילות פתרונות עסקיים המבוצעות בגופים ממשלתיים.
- 15.5. **ביקוש לעובדים ועליה בשכר** - פעילות החברה מושפעת מהביקוש במשק לעובדי היי-טק. הביקוש לעובדים אלו בשוק הינו גבוה מאוד ובהתאם, גורר עליה בשכר המשולם לעובדים בתחומי התוכנה השונים וכן אתגרים בגיוסם ושימורם של עובדים אלו. בנוסף, הביקוש הגבוה לעובדים מוביל לתחלופה גבוהה של כח אדם, דבר אשר כרוך באובדן ידע ועלויות הכשרה לקבוצה. לכך מצטרפים שינויים רגולטוריים וכן העלאת שכר המינימום. ככל שהעלייה המשמעותית בעלות העסקת העובדים כתוצאה משינויים אלה, לא תתלווה בהתאמה במחיר תעריפי השירותים אותם הקבוצה מספקת, עלולה להיגרם שחיקה ברווחיות. כמו כן, כפועל יוצא מהאמור לעיל, מאמצי הגיוס של עובדים חדשים בתחום גדלים באופן ניכר והדבר אף עשוי להוביל לעיכוב אספקת שירותים כתוצאה ממחסור בכוח אדם.

15.6. **איומי סייבר ואבטחת מידע** - רמת הסיכון להתממשות איומי סייבר ואבטחת מידע גוברת בשנים האחרונות בארץ ובעולם. ההתפתחויות הדרמטיות במרחב הסייבר, הביאו לעלייה בהיקף האירועים, האיומים, עוצמתם, יכולות התוקפים ורמת מורכבות המתקפות, ובהתאם לעלייה בחשיפה לסיכון ממרחב הסייבר. התממשות של איום סייבר משמעותי כלפי המערכות העיקריות המשמשות את החברה באספקת שירותיה או כלפי מידע צד ג' המאוחסן בהן, עלולה לפגוע בפעילות החברה, במוניטין של החברה באופן משמעותי ובמערכות המשמשות את לקוחות החברה. החברה פועלת באופן שוטף למזעור חשיפתה לגורם סיכון זה, בין היתר באמצעות מנגנוני מניעה, הגנה, גיבוי ואבטחה וכן החברה פועלת לגישור על איומי הסייבר. יחד עם זאת, נוכח מאפייני גורם הסיכון, אין יכולת להבטיח מניעת התממשות הסיכון באופן מלא או חלקי.

15.7. **האטה גלובלית** - להאטה גלובלית עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה והיקפה, נוכח צמצום בהיקף הפעילות של לקוחות הקבוצה בעלי פעילות גלובלית 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 גדלות ההוצאות בתחום זה.

#### **סיכונים ענפיים**

15.8. **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.

15.9. **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.

15.10. **התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT** - הצלחת הקבוצה תלויה ביכולתה לפתח ולשפר את הפתרונות המוצעים על ידה כך שיעמדו בקצב ההתפתחויות הטכנולוגיות והצרכים המשתנים של לקוחותיה. כל עיכוב או כישלון בפיתוח ו/או באימוץ של שיפורים טכנולוגיים ו/או בהתאמת פתרונות הקבוצה לשינויים עלול להשפיע על תוצאותיה.

- 15.11. **תחרות ושחיקת מחירים** - התחרות בתחומי פעילות החברה, התגברה בשנים האחרונות ועלולה להוביל להורדת מחירים ולהקטנה בהיקף ההתקשרויות, אשר עלולים לפגוע ברווחי החברה.
- 15.12. **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.
- 15.13. **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.
- 15.14. **שינוי מגמת מיקור חוץ** - ישנה תופעה של לקוחות אשר מצמצמים פרויקטים קיימים בשירותי ה-IT, עוברים תהליכי התייעלות ומבצעים חלק ניכר משירותי המחשוב בעצמם (Insourcing). הנושא בא לידי ביטוי בעיקר כחלק משינוי תפיסה ומעבר מגישה של פרויקטים גדולים וארוכי טווח לפרוייקטים קטנים ומהירים, בין היתר, קיימת דרישה להעמיד פתרונות עסקיים המאפשרים זמן תגובה מהיר מאוד ללקוחות. מגמה זו עלולה לפגוע בתוצאות העסקית של הקבוצה.

#### **סיכונים ייחודיים לקבוצה**

- 15.15. **עליה בשיעורי האבטלה** - להמשך העליה 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.
- 15.16. **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 כתאורטיים בשל איתנותה הפיננסית של IBM (ראו סעיף 10.19 לעיל).
- 15.17. **תלות מגזרי 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.
- 15.18. **עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר** - מחירי המכירה של מוצרי תוכנה, נקבעים לפי שער החליפין של הדולר ביום הוצאת החשבונת בעוד שחלק ניכר מהתשלומים לספקי התוכנה משולמים בדולרים או בצמוד לשער הדולר. שינויים

משמעותיים בשערי החליפין של הדולר והמשך התחזקות השקל עלולים לגרום לחברה הוצאות מימון בגין הפרשי שער או השפעה על שיעור הרווח.

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

מידת ההשפעה			גורם הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			<b>סיכוני מאקרו:</b>
	√		מצב פוליטי ובטחוני ו/האטה כלכלית בישראל
√			מצב פוליטי ו/או האטה כלכלית בארה"ב
	√		אי עצירת התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)
√			תלות בתקציבי המדינה
		√	ביקוש לעובדים ועלייה בשכר
		√	איומי סייבר ואבטחת מידע
	√		האטה גלובלית
			<b>סיכונים ענפיים:</b>
		√	טעויות במערכות המחשוב
		√	סיכוני DR
	√		התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתחום ה-IT
	√		תחרות ושחיקת מחירים
	√		סיכוני Delivery
√			עסקאות חוזיות על בסיס מחיר FIX
	√		שינוי מגמת מיקור חוץ
			<b>סיכונים ייחודיים לקבוצה:</b>
	√		עליה בשיעורי האבטלה
	√		תלות בספק IBM
	√		תלות מגזרי ה-IT בזכויות שיווק של ספקי תוכנה וחומרה
√			עסקאות צמודות לשער החליפין של הדולר

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.

**פרק ב'**

**דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום**

**31 בדצמבר, 2021**

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 דצמבר, 2021

### פתח דבר

דירקטוריון חילן בע"מ ("החברה" או "חילן") מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 (להלן בהתאמה: "תקופת הדוח" ו-"הדוחות הכספיים"), ואת דוח הדירקטוריון, הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדוח, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. הדוחות המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של החברה והחברות הבנות.

### גילוי אודות השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של החברה

אירוע התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם ("הנגיף" ו - "האירוע", בהתאמה), הינו אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות רחבות, אשר גם בחלוף שנתיים ממועד תחילת האירוע, טרם ניתן לאמוד אותן במלואן.

בתקופת הדוח, הגיע לשיאו הגל הרביעי והחל הגל החמישי של התפרצות הנגיף בישראל, ולמועד פרסום דוח זה הגל החמישי של ההתפרצות נמצא בדעיכה.

התפרצות המגיפה ביחד עם אי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, ההנחיות והפעולות השונות שנקטו וינקטו על-ידי הממשלות השונות להתמודדות עם המגיפה ומשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה, השרו ועדיין משרים אי וודאות על מגוון תחומים, לרבות על הפעילות הכלכלית ועל השווקים השונים בישראל ובעולם.

יחד עם זאת, בשנתיים שחלפו מאז פרוץ המגפה חלה התקדמות משמעותית ביכולת ההתמודדות עם המגפה והשלכותיה (לרבות בדרכי האבחון, הטיפול, והחיסון כנגד המגיפה וכן ההתנהגות בצד המגיפה), וכן ביכולת לקיים פעילות כלכלית ועסקית בצד המגפה (לרבות מעבר לעבודה מרחוק ועבודה היברידית, צמצום הסגרים וההגבלות על כלל הציבור, וחזרה לשגרה בין גלי התחלואה השונים). לאור היות משבר הקורונה אירוע דינאמי ומתמשך המאופיין באי וודאות רבה, מידת השפעתו על הפעילות העסקית העתידית במשק תלויה במידה ובהיקף התממשותם של המשתנים השונים הקשורים בהתמודדות עם התפשטות הנגיף בארץ ובעולם, ובהם משך הזמן בו ימשיך ויתפשט הנגיף ועוצמת התחלואה שהוא גורם; היקף ההגבלות על הפעילות העסקית כתוצאה מכך; רמת התמיכה הממשלתית במשק; המצב הכלכלי הבינלאומי וכיוצ"ב. להערכת הקבוצה, על אף שאירוע התפרצות המגיפה משפיע לרעה על הכלכלה הישראלית ועל הכלכלה בארה"ב ועלול להיות בעל השפעה שלילית על הקבוצה, התפרצות המגפה והתמשכותה הובילו להאצת הליכי טרנספורמציה דיגיטלית, להגדלת המודעות והביקושים לשירותי מחשוב וענן, ולאיימון טכנולוגיות חדשות בקרב המגזרים השונים אליהם פונה החברה. עוד יצוין כי נכון למועד הדוח הקבוצה חשופה פחות למגזרים שנפגעו בצורה ישירה מהתפשטות הנגיף.

הנהלת ודירקטוריון החברה, בוחנים באופן שוטף את השלכות האירוע על הקבוצה ולהערכתם, למרות ירידה מסוימת בפעילות הקבוצה עקב התפרצות הנגיף, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, השלכות האירוע מוערכות כלא מהותיות לחברה ולחברות הקבוצה.

בהתאם לתחזיות של בנק ישראל<sup>1</sup>, הסיכונים לתחזית בהקשר של מגפת הקורונה עודם קיימים. אולם, הודות לרמת ההתחסנות הגבוהה בישראל, סיכונים אלו פחתו ביחס לאשתקד. נראה כי השפעת המגבלות והתחלואה על הפעילות, הולכת ופוחתת תוך שהמשק מתאים עצמו למצב של פעילות לצד הקורונה לצד השיפור בשיעור ההתחסנות ובטיפול בחולים.

נכון למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך ולכמת את השפעת התפשטות הנגיף על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה בעתיד. כמו כן, למועד דוח זה אין כל וודאות לעניין היקף ההשלכות של האירוע על הכלכלה בישראל ובעולם, וכן אין כל וודאות לעניין ההשלכות של התפרצות נוספת של הנגיף, והחמרה בהנחיות הרגולטוריות, ככל שתהיה אשר עשויה להוביל למגבלות נוספות על מתכונת העבודה בקבוצה. השפעות מאקרו כלכליות כאמור, אם וככל שיתממשו, עשויות להשפיע על פעילות הקבוצה, באופן שכאמור לעיל, נכון למועד דוח זה לא ניתן להעריך.

החברה תעדכן בדבר השלכות מהותיות של התפשטות הנגיף על פעילות הקבוצה, ככל שתהיינה.

למען הסר ספק יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות הנגיף על פעילותה של הקבוצה, אינן וודאיות, לא ניתן לצפותן ו/או להעריכן מראש ואינן בשליטת החברה, ועל כן, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 המבוסס על המידע שבידי החברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת ודירקטוריון החברה. ההערכות הנהלת ודירקטוריון החברה כאמור עשויות שלא להתממש במלואן ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה במועד דוח זה ו/או אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה בכל הקשור בהמשך התפשטות הנגיף והשפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם.

---

<sup>1</sup> התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, ינואר 2022  
<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/3-01-22.aspx>

## חלק א'

הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי  
התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי  
ותזרימי המזומנים שלו

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

- (1) **שירותי שכר ומשאבי אנוש** - בתחום פעילות זה, עוסקת החברה, יחד עם החברות חילן פנסייה ישיר בע"מ, חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אופטיביט 1990 בע"מ ו- Payday LLC ("Payday"), במתן שירותי ניהול לתהליכים עסקיים במתכונת BPO (Business Process Outsourcing), שירותי לשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) ופתרונות לתוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח ומותאמות לצרכיו הייחודיים, וכן שירותי ניהול שכר, ניהול נוכחות, ניהול משאבי אנוש, תפעול פנסיוני ושירותי ערך מוסף נוספים.
- (2) **פתרונות עסקיים** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת נס א.ט. בע"מ ("נס"), במכירת פתרונות מיקור חוץ, פתרונות ערך מוסף טכנולוגיים וכן פתרונות ופרוייקטים בתחום המחשוב, הדיגיטל והחדשנות, לרבות פיתוח, הטמעה ויישום מערכות מחשוב, שירותי ייעוץ ומומחים, הדרכות, שירותי בדיקות ופתרונות תוכנה. בנוסף, מספקת נס באמצעות דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ ("דנאל פיננסיים") פתרונות לניהול נכסים פיננסיים ותיקי ניירות ערך עבור לקוחות המגזר הפיננסי והעסקי בישראל.
- (3) **תשתיות מחשוב** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברת ווי אנקור בע"מ ("ווי אנקור"), במכירת פתרונות בתחום תשתיות מחשוב, ענן ציבורי מנוהל, ענן פרטי ופתרונות אבטחת מידע וסייבר מתקדמים.
- (4) **שיווק מוצרי תוכנה** - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות החברות נס (באמצעות קו העסקים "נספרו"), אי טי ווי פתרונות עסקיים בע"מ ("ITWAY") ואס.פי דאטא בע"מ ("SP"), בהפצה והטמעה של מוצרי תוכנה ופתרונות בתחום השליטה והבקרה, דאטה, אנליטיקה ובינה עסקית, תשתיות ויישומים בעולם ה-IT, ניהול מסמכים, ניהול תוכן ואבטחת מידע וסייבר ו- Cloud Security ו- Content Delivery Network (CDN).

נכון למועד הדוח מעסיקה הקבוצה כ-4,200 עובדים.

לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה ראו פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.

א. ניתוח התוצאות העסקיות

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום		
	שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2020	31 בדצמבר, 2021
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 5.2% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מגידול אורגני בפעילות העסקית בקיזוז שחיקה מסוימת בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר בהשוואה לאשתקד. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראו ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	84,697	1,627,728	1,712,425
הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 5.6% ביחס לאשתקד. הגידול מקורו בצמיחה אורגנית בפעילות העסקית. שיעור הרווח הגולמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם ב- 23.7% לעומת 23.6% אשתקד.	21,597	383,413	405,010
ההוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 גדלו בשיעור זניח של 0.5% ביחס לאשתקד.	970	198,805	199,775
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 11.2% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מעיקרו מגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל. שיעור הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם ב-12.0% לעומת 11.3% אשתקד.	20,627	184,608	205,235
הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מהוצאות מימון בין שיערוך תמורה מותנית לעומת הכנסות מימון משיערוך תמורה מותנית שהיו אשתקד וכן קיטון בהכנסות מימון מהפרשי שער לעומת אשתקד.	4,921	6,964	11,885
-	1,262	40,188	41,450
הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 10.5% ביחס לאשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 הינו 8.9% מההכנסות לעומת 8.4% אשתקד.	14,444	137,456	151,900
-	20,774	130,424	151,198
הרווח הנקי המיוחס למיעוט קטן בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בשל השלמת רכישת יתרת 35% מהון המניות בחילן פנסיה בתחילת שנת 2021 שהוחזקו על ידי בעלי המיעוט.	(6,330)	7,032	702
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 5.2% הודות לגידול ברווח התפעולי כמפורט לעיל בקיזוז קיטון בהוצאות פחת והפחתות. ה-EBITDA לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 מהווה 16.2% מההכנסות בדומה לאשתקד.	13,817	263,340	277,157

שיעור רווח גולמי	23.7%	23.6%
שיעור רווח תפעולי	12.0%	11.3%
שיעור רווח נקי	8.9%	8.4%

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

הסבר	לרבעון שהסתיים ביום		
	שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2020	31 בדצמבר, 2021
ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 4.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נבעה מגידול אורגני בפעילות העסקית וזאת למרות התחזקות ש"ח שקל ביחס לדולר. לפרטים נוספים בדבר הרכב ההכנסות, ראו ניתוח הפעילות לפי מגזרי פעילות.	19,201	435,718	454,919
הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 5.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול מקורו מגידול בפעילות העסקית וגידול בימי עבודה בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בשל עיתוי חגי תשרי. שיעור הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם ב- 25.6% לעומת 25.5% ברבעון המקביל אשתקד.	5,683	110,986	116,669
ההוצאות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 גדלו בשיעור של 1.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.	907	50,858	51,765
הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 7.9% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול ברווח הגולמי כמפורט לעיל בקיזוז גידול זניח בהוצאות מכירה והנה"כ. שיעור הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם ב- 14.3% לעומת 13.8% ברבעון המקביל אשתקד.	4,776	60,128	64,904
הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות בגין הפרשי שער.	1,058	1,917	2,975
הקיטון במיסים על ההכנסה מקורו במיסים בגין שנים קודמות.	(2,697)	12,876	10,179
הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 14.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. שיעורו של הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 הינו 11.4% מההכנסות לעומת 10.4% ברבעון המקביל אשתקד.	6,415	45,335	51,750
	-	7,826	51,404
	-	(1,411)	346
הרווח לפני פחת, הפחתות, מיסים ומימון "EBITDA" צמח בשיעור של 4.2% הודות לגידול אורגני בפעילות העסקית כמתואר לעיל. ה-EBITDA לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 מהווה 18.2% מההכנסות בדומה לאשתקד.	3,344	79,300	82,644

שיעור רווח גולמי	25.6%	25.5%
שיעור רווח תפעולי	14.3%	13.8%
שיעור רווח נקי	11.4%	10.4%

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

לרבעון שהסתיים ביום					
31.12.2021	30.9.2021	30.6.2021	31.3.2021	31.12.2020	
454,919	406,228	427,097	424,181	435,718	הכנסות
<u>338,250</u>	<u>315,416</u>	<u>329,427</u>	<u>324,322</u>	<u>324,732</u>	עלות המכירות ומתן השירותים
<b>116,669</b>	<b>90,812</b>	<b>97,670</b>	<b>99,859</b>	<b>110,986</b>	<b>רווח גולמי</b>
20,105	16,182	16,934	17,630	18,485	הוצאות מכירה ושיווק
<u>31,660</u>	<u>33,157</u>	<u>31,925</u>	<u>32,182</u>	<u>32,373</u>	הנהלה וכלליות ואחרות
<b>64,904</b>	<b>41,473</b>	<b>48,811</b>	<b>50,047</b>	<b>60,128</b>	<b>רווח תפעולי</b>
2,975	2,596	2,461	3,853	1,917	הוצאות מימון, נטו
<b>61,929</b>	<b>38,877</b>	<b>46,350</b>	<b>46,194</b>	<b>58,211</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
<u>10,179</u>	<u>9,358</u>	<u>11,014</u>	<u>10,899</u>	<u>12,876</u>	מיסים על ההכנסה
<b>51,750</b>	<b>29,519</b>	<b>35,336</b>	<b>35,295</b>	<b>45,335</b>	<b>רווח נקי</b>
<i>25.6%</i>	<i>22.4%</i>	<i>22.9%</i>	<i>23.5%</i>	<i>25.5%</i>	<i>שעור הרווח הגולמי</i>
<i>14.3%</i>	<i>10.2%</i>	<i>11.4%</i>	<i>11.8%</i>	<i>13.8%</i>	<i>שעור הרווח התפעולי</i>
<i>11.4%</i>	<i>7.3%</i>	<i>8.3%</i>	<i>8.3%</i>	<i>10.4%</i>	<i>שעור הרווח הנקי</i>

הכנסות הרבעון הרביעי של שנת 2021 תרמו כ-27% מסך ההכנסות של שנת 2021 ואילו הרווח התפעולי של הרבעון הרביעי בשנת 2021 מהווה כ-32% מסך הרווח התפעולי הכולל לשנת 2021.

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 בנטייתם של ארגונים גדולים לדחות את ניצול תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

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

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום				
	שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2020	31 בדצמבר, 2021		
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 6.1% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מהצטרפות לקוחות חדשים לצד המשך הגידול בשימוש של שירותי ערך מוסף של החברה הן בישראל והן בארה"ב, המשך מגמת הקיטון בשיעור האבטלה בקיזוז התחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-18.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	18,727	306,474	325,201	שירותי שכר ומשאבי אנוש	הכנסות
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 2.5% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית. הכנסות המגזר מהוות כ-57.0% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	23,890	952,506	976,396	פתרונות עסקיים	
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 14.0% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית בקיזוז שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-10.9% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	23,584	168,488	192,072	תשתיות מחשוב	
ההכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 10.3% ביחס לאשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול אורגני בפעילות העסקית, הרחבת תמהיל פתרונות ושירותים בתחום אבטחת המידע וסייבר בקיזוז שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-13.2% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	21,359	206,855	228,214	שיווק מוצרי תוכנה	
-	(2,863)	(6,595)	(9,458)	התאמות להכנסות	
סך הכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 5.2%.	84,697	1,627,728	1,712,425	סך כל ההכנסות	
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 11.4% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 28.4% לעומת 27.0% אשתקד.	9,467	82,869	92,336	שירותי שכר ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 13.8% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מהגידול בהכנסות בקיזוז גידול בעלויות כ"א לאור אתגרי גיוס ושימור עובדים. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 6.7% לעומת 6.0% אשתקד.	7,902	57,118	65,020	פתרונות עסקיים	
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 8.9% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל למרות השחיקה בשע"ח שקל מול הדולר. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 8.6% לעומת 9.0% אשתקד.	1,346	15,133	16,479	תשתיות מחשוב	
הרווח התפעולי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 6.3% ביחס לאשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל בקיזוז השפעת מגמת מעבר למכירת רישוי במודל Subscription לעומת רישוי Perpetual. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 14.6% לעומת 15.2% אשתקד.	1,990	31,347	33,337	שיווק מוצרי תוכנה	
-	(78)	(1,859)	(1,937)	התאמות לרווח התפעולי	
הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 11.2%.	20,627	184,608	205,235	סך הרווח תפעולי	

הסבר		לרבעון שהסתיים ביום			
		שינוי באלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2020	31 בדצמבר, 2021	
הכנסות	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 9.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות מקורה בגידול אורגני בפעילות הן בישראל והן בארה"ב, המשך מגמת בירידה בשיעור האבטלה במשק בקיזון התחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-17.5% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	7,076	72,755	79,831	שירותי שכר ומשאבי אנוש
	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 2.1% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות מקורו בגידול אורגני וגידול בימי עבודה הרבעון לעומת רבעון מקביל אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כ-55.3% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	5,192	246,653	251,845	פתרונות עסקיים
	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 4.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת בעיקרה מגידול בפעילות העסקית בקיזון שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-10.7% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	2,386	50,178	52,564	תשתיות מחשוב
	ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמחו בשיעור של 11.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הצמיחה בהכנסות נובעת מגידול בפעילות העסקית, אישור תקציב מדינה בקיזון שחיקה בהכנסות כתוצאה מהתחזקות שע"ח שקל ביחס לדולר. הכנסות המגזר מהוות כ-16.5% מסך ההכנסות על בסיס מאוחד.	7,892	68,355	76,247	שיווק מוצרי תוכנה
		-	(3,345)	(5,568)	התאמות להכנסות
	סך כל ההכנסות על בסיס מאוחד צמחו בשיעור של 4.4%.	19,201	435,718	454,919	סך כל ההכנסות
רווח תפעולי	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 7.4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 21.6% לעומת 22.1% ברבעון המקביל אשתקד.	1,194	16,074	17,268	שירותי שכר ומשאבי אנוש
	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 5.8% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע מגידול בהכנסות כמפורט לעיל בקיזון גידול בעלויות כ"א לאור אתגרי גיוס ושימור עובדים. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 7.2% לעומת 7.0% ברבעון המקביל אשתקד.	989	17,195	18,184	פתרונות עסקיים
	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 9.3% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי מקורו בצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 9.2% לעומת 8.8% ברבעון המקביל אשתקד.	409	4,420	4,829	תשתיות מחשוב
	הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021 צמח בשיעור של 9.7% ביחס לרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח התפעולי מקורו בצמיחה בהכנסות כמפורט לעיל למרות שחיקה בשע"ח שקל ביחס לדולר. שיעורו של הרווח התפעולי עמד על 33.0% לעומת 33.5% ברבעון המקביל אשתקד.	2,228	22,921	25,149	שיווק מוצרי תוכנה
		-	(44)	(526)	התאמות לרווח התפעולי
	הרווח התפעולי על בסיס מאוחד צמח בשיעור של 7.9%.	4,776	60,128	64,904	סך הרווח תפעולי

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

**ב. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2021	
הגידול במזומנים ושווי מזומנים מקורו בגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בקיזוז מזומנים ששימשו לתשלומי דיבידנד, רכישת מניות בחברה מאוחדת, פרעון הלוואות לזמן ארוך ופרעון התחייבויות בגין תמורה מותנית.	75,685	222,674	298,359	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון באשראי לזמן קצר מקורו בפרעון חלקי של הלוואה לזמן קצר.	7,939	(75,618)	(67,679)	אשראי לזמן קצר כולל חלויות שוטפות
עיקר הקיטון מקורו בפרעון התחייבויות בגין תמורה מותנית.	17,891	(70,156)	(52,265)	התחייבויות אחרות כולל חלויות שוטפות
הקיטון ביתרת הלוואות לזמן ארוך נובע מפרעון שוטף של הלוואות.	47,680	(65,181)	(17,501)	הלוואות לזמן ארוך
הגידול בעודף מזומנים נטו נובע בעיקר מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים, מקיטון הלוואות לזמן ארוך וקיטון בחלויות שוטפות של התחייבויות אחרות כמפורט לעיל.	<b>149,195</b>	<b>11,719</b>	<b>160,914</b>	<b>עודף מזומנים נטו - אשראי לזמן קצר וארוך בניכוי מזומנים ושווי מזומנים</b>
הגידול בעודף מזומנים נטו נובע בעיקר מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים ומקיטון הלוואות לזמן ארוך כמפורט לעיל.	<b>139,271</b>	<b>58,176</b>	<b>197,447</b>	<b>עודף מזומנים נטו בניכוי יתרת התחייבויות מותנות לזמן ארוך בקשר עם רכישת Payday</b>
עיקר הגידול מקורו בגידול במזומנים ושווי מזומנים כמפורט לעיל וגידול ביתרת לקוחות.	98,455	847,999	946,454	נכסים שוטפים
עיקר הגידול מקורו בגידול ביתרת זכאים ויתרות זכות ובהתחייבויות לספקים ונותני שירותים בקיזוז קיטון ביתרת אשראי וחלויות שוטפות כמפורט לעיל.	(39,344)	(711,399)	(750,743)	התחייבויות שוטפות
		<b>1.19</b>	<b>1.26</b>	<b>יחס השוטף</b>
עיקר הקיטון מקורו בהפחתות של נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים.	(43,563)	575,997	532,434	נכסים לא שוטפים
עיקר הקיטון מקורו בפרעון שוטף של הלוואות לזמן ארוך וקיטון בהתחייבויות בגין חכירות.	<b>76,411</b>	<b>(199,351)</b>	<b>(122,940)</b>	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
הגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה נובע בעיקר מרווחי החברה בקיזוז דיבידנד ששולם וגידול בקרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בעקבות רכישת יתרת מניות בחברה מאוחדת.	<u>92,832</u>	502,962	595,794	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
הגידול בסך המאזן נובע בעיקרו מהגידול בנכסים שוטפים במפורט לעיל בקיזוז קיטון בנכסים הלא שוטפים.	<u>54,892</u>	1,423,996	1,478,888	סך המאזן
		<b>35.3%</b>	<b>40.3%</b>	<b>שעור סה"כ ההון ביחס למאזן</b>

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

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום		
	שינוי	31 בדצמבר, 2020	31 בדצמבר, 2021
רווח נקי	14,444 -	137,456	151,900
התאמות לסעיפי רווח והפסד	(898) -	129,949	129,051
מזומנים ששולמו במהלך התקופה	<u>(2,522)</u> -	<u>(48,962)</u>	<u>(51,484)</u>
<b>FFO</b> התזרים התפעולי FFO לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 גדל בשיעור של 5.0% ביחס לאשתקד. עיקר הגידול מקורו בגידול ברווח הנקי בהשוואה לאשתקד.	11,024	218,443	229,467
שינויים והתחייבויות בסעיפי נכסים	<u>(23,978)</u>	<u>62,855</u>	<u>38,877</u>
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	<u>(12,954)</u>	281,298	268,344
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	65,769	<u>(75,632)</u>	<u>(9,863)</u>
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	<u>(70,384)</u>	<u>(111,968)</u>	<u>(182,352)</u>
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	- <u>434</u>	(878)	(444)
<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>	- <b>(17,135)</b>	<b>92,820</b>	<b>75,685</b>

**מקורות המימון** – הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, מהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומעת לעת מאשראי בנקאי לזמן קצר. היקף האשראי הממוצע בשנת 2021 שהעניקה הקבוצה ללקוחותיה הסתכם בכ-491 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע לקוחות = 96 יום) והיקף האשראי הממוצע שנתקבל מספקים הסתכם בכ-146 מיליון ש"ח (ימי אשראי בממוצע ספקים = 51 יום).

**אמות מידה פיננסיות** – נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 ולמועד פרסום דוח זה עומדות חברות הקבוצה בכל ההתניות הפיננסיות לגביהן התחייבו כלפי התאגידים הבנקאיים.

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון והתחייבויות החברה והחברות בנות לאמות מידה פיננסיות, ראו סעיף 14.10 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד ובאור 15 לדוחות הכספיים.

## ג. התקשרויות ואירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

### 1. השלמת רכישת 35% הנותרים בחילן פנסיה

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה ע"י החברה השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לשותפים, המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021.

לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

### 2. חלוקת דיבידנד

ביום 15 במרס, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,543 אלפי ש"ח הדיבידנד האמור שולם ביום 7 באפריל, 2021.

ביום 16 באוגוסט, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,543 אלפי ש"ח הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2021.

### 3. רכישת חברת אי טי וויי פתרונות בע"מ

ביום 29 בנובמבר, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס 100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת אי טי וויי פתרונות בע"מ ("ITway") ממיסד ITway, אשר אינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה (בסעיף זה להלן: "ההסכם").

ביום 1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה. ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Cloud Security Network (CDN) ו-Cloud Security. בתמורה, שילמה נס עם השלמת הרכישה כ-51 מיליון ש"ח. בהסכם נקבע תשלום תמורה מותנית אשר שולם ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בדצמבר, 2018 ומיום 1 לינואר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2018-01-116961, 2019-01-000684, בהתאמה), ביאור 8(ו) לדוחות הכספיים וכן סעיף 3.3 לתיאור עסקי התאגיד.

### 4. רכישת חשבשבת בע"מ ופעילות חשבשבת

ביום 28 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה (בס"ק זה: "המוכר"), לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חשבשבת בע"מ ("חשבשבת"). חשבשבת הינה חברה העוסקת בפיתוח ושיווק מוצרי תוכנה לעסקים בתחום הנהלת החשבונות, ניהול פיננסים וניהול מלאי ותכנון משאבי ארגון (ERP).

במסגרת ההתקשרות האמורה וכחלק בלתי נפרד ממנה, במועד ההשלמה רכשה חשבשבת מתאגיד בבעלות ובשליטה מלאה של המוכר, את מלוא זכויות הקניין הרוחני בתוכנות חשבשבת וכן העבירה אליה עובדים של אותו תאגיד, אשר עסקו בפעילות חשבשבת (בס"ק זה: "הפעילות המועברת").

ביום 4 בינואר, 2022 ולאחר תאריך המאזן, נחתם בין המוכר לבין החברה הסכם מחייב והעסקה האמורה הושלמה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2022, לאחר תאריך המאזן.

לפרטים נוספים אודות רכישת חשבשבת והפעילות המועברת ראו סעיף 3.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד, וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 באוקטובר, 2021 ומיום 5 בינואר, 2022 (מס' אסמכתאות: 2021-01-161148 ו-2022-01-002326, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על-דרך של הפניה.

#### 5. התקשרות בהסכם לרכישת אנטסרב ישראל בע"מ

ביום 20 בדצמבר, 2021 התקשרה נס בהסכם עם DXC Hague B.V, חברה הולנדית מקבוצת DXC העולמית ("DXC"), בהסכם לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע (100%) של אנטסרב ישראל בע"מ ("אנטסרב"). אנטסרב הינה חברה הפועלת בתחום מערכות וטכנולוגיות מידע, ומתמחה בין היתר במתן פתרונות טכנולוגיים ועסקיים, במגוון רחב של שירותי מומחה IT ומתן שירותים בשיטה של מיקור חוץ תפעולי לעשרות לקוחות עסקיים וממשלתיים.

ביום 26 בינואר, 2022, לאחר תאריך המאזן, התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע העסקה. הצדדים פועלים להשלמת העסקה.

להערכת החברה השלמת העסקה צפויה להתרחש במהלך חודש אפריל, 2022.

לפרטים נוספים אודות התקשרות נס בהסכם לרכישת אנטסרב ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-182508) ודוח מיידי של החברה מיום 26 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-011902), הנכללים בדוח זה על-דרך של הפניה.

#### 6. הקצאה ומימוש של יחידות מניה חסומות (RSU) למנכ"ל החברה

ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, מר אלי זיברט. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, מומשו במצטבר 80,000 יחידות למניות רגילות.

לפרטים נוספים ראו תקנה 21 לפרק הפרטים הנוספים.

#### 7. רכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday LLC

ביום 16 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה, באמצעות חברה אמריקאית בשליטתה המלאה Hilan US Inc. ("חילן ארה"ב) עם Payday LLC ("Payday"), חברה פרטית רשומה בארה"ב ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday. ביום 3 בינואר 2020, הושלמה העסקה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2020. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו סעיף 10.21.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד, ביאור 'ז8

לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידים של החברה מיום 12 באוגוסט, 2019, מיום 17 בדצמבר, 2019 ומיום 5 בינואר, 2020 (מס' אסמכתאות: 2019-01-083296, 2019-01-110145 ו- 2020-01-001497, בהתאמה).

בהתאם למנגנון התאמת התמורה שנקבע בהסכם רכישת Payday, בחודש פברואר, 2021 שולמה תמורה נוספת בסך של כ-4.1 מיליוני דולר ארה"ב (Earn Out) ובחודש מרס, 2022 החברה צפויה לשלם את יתרת התמורה בסך של כ-2.3 מיליוני דולר ארה"ב, כך שסך התאמת התמורה (Earn Out) תעמוד על סכום כולל של כ-6.4 מיליוני דולר ארה"ב, וזאת מאחר ש-Payday עמדה ביעדים הפיננסיים שנקבעו בהסכם.

#### 8. רכישת שליטה בחברת קלאודינגנאו בע"מ

ביום 4 במרס, 2018, התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת קלאודינגנאו בע"מ ("קלאודינגנאו"), אשר מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו.

ביום 12 במרס, 2020, רכשה נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו כך שממועד זה מחזיקה נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחוייבת נס לרכוש מהמוכרים בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה, את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%) בחברת קלאודינגנאו וזאת כתלות בתוצאות חברת קלאודינגנאו ולחילופין במידה ולא תהיה עמידה בתוצאות המפורטות בהסכם הרכישה, לנס תהיה האופציה לרכוש את יתרת המניות בתנאים האמורים בהסכם הרכישה. בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, האופציה של נס הוארכה עד ליום 30 במרס, 2023.

#### 9. פרסום תשקיף מדף

ביום 24 במאי, 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף (נושא תאריך ה-25 במאי, 2021), וזאת לאחר קבלת היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. בתקופת הדוח ולמועד זה, לא הוצעו כל ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה.

#### 10. נושאי משרה בחברה

ביום 23 ביוני, 2021 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה את מינויה מחדש של הגב' נגה קנז ברייר כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים החל מיום 1 ביולי, 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 18 במאי, 2021 ומיום 23 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-086145, ו-2021-01-106011, בהתאמה).

#### 11. הסכמי אשראי

ביום 1 בינואר, 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בקשר עם העמדת אשראי יומי בר פרעון עם דרישה ("און קול") בסכום של עד 50 מיליון ש"ח בשיעור ריבית של פריים מינוס 0.1%. במהלך 2021 חידשה החברה את מסגרת האשראי האון קול בסכום של עד 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בנובמבר, 2022.

במסגרת רכישת חשבשבת ולאחר תאריך המאזן, הועמדה לחברה על-ידי תאגיד בנקאי, ההלוואה בסך 100 מיליון ש"ח, לתקופה של 5 שנים, בהחזרים חצי שנתיים, והיא נושאת ריבית שנתית קבועה ואינה צמודה, בשיעור של 1.65%. החברה לא נדרשה להעמיד בטוחות לפירעון ההלוואה וכמקובל בהסכמי הלוואה מסוג זה החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות זהות לאמות המידה להן החברה מחויבת במסגרות אשראי קיימות.

#### 12. אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות

ביום 23 ביוני, 2021 אישרה האסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה את מינויה מחדש של הגב' נגה קנז ברייר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים כמפורט לעיל, ואת עדכון מדיניות התגמול של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 18 במאי, 2021 ומיום 23 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-086145, ו-2021-01-106011, בהתאמה).

#### 13. אסיפה שנתית של בעלי המניות

ביום 9 בנובמבר, 2021, אישרה האסיפה השנתית של בעלי המניות של החברה את מינוים מחדש של הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים - ה"ה אבי באום, רמי אנטין ומירון אורן, עד לתום האסיפה השנתית הבאה שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי ואת מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לתקופה שעד תום האסיפה השנתית, שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור המינוי וכן הסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 בספטמבר, 2021 ומיום 9 בנובמבר, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-149313, ו-2021-01-164871, בהתאמה).

#### 14. אישרור דירוג החברה

ביום 8 בדצמבר, 2021, אישרה מעלות את דירוג החברה כ- ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 8 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-177654).

ד. אירועים לאחר תאריך הדוח

1. ביום 4 בינואר, 2022, לאחר תאריך המאזן, נחתם הסכם מחייב בקשר עם עסקת חשבשבת והעסקה האמורה הושלמה. חלק מהתמורה בעסקה הנ"ל מומנה באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי. לפרטים נוספים ראו סעיפים ג' 3 ו-ג' 10 לעיל.
2. ביום 20 בינואר, 2022, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה את מינוייה של גב' אורית אלסטר בן צבי כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-009414).
3. ביום 26 בינואר, 2022, לאחר תאריך המאזן, התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע עסקת רכישת אנטסרב. לפרטים נוספים ראו סעיף ג' 4 לעיל.

חלק ב'

היבטי ממשל תאגידי

### 1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם בכ-123 אלפי ש"ח.

### 2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

### 3. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- **המבקר הפנימי בתאגיד:** ביום 1 בינואר 2020, החל לכהן מר גיא מונרוב כמבקר פנימי בחברה. מר גיא מונרוב, המבקר הפנימי, מונה על פי המלצת ועדת הביקורת והחלטת הדירקטוריון של החברה מיום 18 בנובמבר, 2019 בהסתמך על כישוריו ותוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, וכן היקף פעילותה ומורכבותה. להערכת החברה כישוריו של מר גיא מונרוב וביניהם, השכלתו כרואה חשבון, ניסיונו הרב בביקורת פנים של חברות ציבוריות וחברות הדומות לחברות בקבוצה מכשירים אותו לכהן כמבקר פנים של התאגיד. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי 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. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא בכל גוף אחר, כל תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי בחברה. יצוין שתוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה בצורה לא מהותית 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:

2021	
178	עלות (אלפי ₪)
809.5	שעות העסקה

המבקר הפנימי וצוות העובדים המקצועיים הכפופים לו, מועסקים על פי תקציב, כאשר בשנת 2021 בוצעו בפועל 809.5 שעות בעלות של כ-178 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 ובהתבסס על סקר הסיכונים אשר בוצע על ידי המבקר הפנימי, יש לבקר אותם. סדר קדימויות של הנושאים המבוקרים נקבע בהתבסס על הערכת הסיכון, מהותיות הנושא ופרק הזמן שחלף מאז הביקורת האחרונה של אותו נושא. תוכנית העבודה השנתית לביקורת פנימית לשנת 2022 גובשה ואושרה על ידי ועדת הביקורת בשיתוף הנהלת החברה והמבקר הפנימי הנכנס.

• **הביקורת בתאגידים נוספים:** הביקורת מתייחסת לחברה ולתאגידים מוחזקים.

• **התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת:** בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עומד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור לעיל, וזאת בשים לב למקצועיותו, כישוריו, ניסיונו, היכרותו עם החברה והאופן שבו הוא עורך, מגיש ומציג את ממצאי הביקורת הנערכות 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:

תאריך דיון בוועדת ביקורת	תאריך הגשת הדוח	נושא הביקורת
10.3.2021	7.3.2021	אס.פי דאטא
10.5.2021	6.5.2021	הגנת הפרטיות
11.8.2021	5.8.2021	תקציב וגבייה בנס
11.8.2021	5.8.2021	ממשל תאגידי ופעילות אכיפה בתחום ניירות הערך בנס
10.11.2021	5.8.2021	סקר בתחום מערכות המידע
10.11.2021	7.11.2021	רכש והתקשרויות עם ספקים ונותני שירותים - חילן
10.11.2021	7.11.2021	דוח מעקב אחר יישום המלצות הביקורת הפנימית

- היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון ההיקף, בשנת 2021, 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 2021 בהתאם.

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

4. שכר רואה חשבון המבקר

שם רואה החשבון: קוסט פורר גבאי את קסירר	שכר כולל לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2021 (אלפי ש"ח)	שכר כולל לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר, 2020 (אלפי ש"ח)
שירותי ביקורת <sup>(1)</sup>	1,434	1,138
שירותים אחרים <sup>(2)</sup>	407	70

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

(2) שירותים אחרים שאינם נכללים בס"ק (1) לעיל. העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון הינם היקף העבודה, איכות הצוות והמחירים המקובלים בשוק. שכר טרחת רואה החשבון וכן מספר שעות העבודה, נבחנו ואושרו ע"י דירקטוריון החברה.

(3) שירותים נוספים

בנוסף לאמור לעיל, החברה עיצבה מערכי בקרה ופיקוח בתהליך מתן שירותי השכר ומשאבי האנוש ללקוחותיה בהתאם לדרישות התקן האמריקאי Statement on Standards for Attestation Engagements (SSAE 18) (לשעבר SAS70). עבור בחינת האפקטיביות לשנת 2021 ומתן חוות דעת, שילמה החברה שכ"ט בסך של כ-245 אלפי ש"ח.

5. תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך

בחברה קיימת תכנית אכיפה מנהלית בתחום דיני ניירות ערך ("תכנית האכיפה"). ברבעון הרביעי של 2020 נערך סקר סיכונים, ובהמשך לכך ביום 16 באוגוסט, 2021, אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה המעודכנת, בהתאם להמלצת ועדת האכיפה של החברה מאותו מועד. החברה ממשיכה לפעול ליישום שוטף והטמעה של תכנית האכיפה בקרב מנהלי ועובדי החברה.

## חלק ג'

# הדיווח הפיננסי של החברה

## הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

**אומדנים חשבונאיים קריטיים:**

**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 11(ג) לדוחות הכספיים וכן תקנה 8(ב) לפרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד.

**גילוי לתקני חשבונאות:**

**תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות** - לפרטים אודות השפעות יישום תקן זה, ראו באור 12 לדוחות הכספיים.

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

---

אבי באום

יו"ר הדירקטוריון

---

אלי זיברט

מנכ"ל

תאריך אישור הדוחות: 14 במרס, 2022

**דוחות כספיים מאוחדים**  
**ליום 31 בדצמבר, 2021**

## תוכן העניינים

### עמוד

112	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
113	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
114-115	מאזנים מאוחדים
116	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
117	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
118-120	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
121-183	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
184	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של חילן בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חילן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1.35% וכ-1.74% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1.88% וכ-2.61%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 7,067 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, והדוח שלנו מיום 14 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חילון 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 חילון בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת (ישראל) 911). 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 (ישראל) 911. 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 שחשבונו 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח שלנו, מיום 14 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
222,674	298,359	5	מזומנים ושווי מזומנים
497,463	515,406	6	לקוחות
126,512	129,070	7	חייבים ויתרות חובה
1,350	3,619		מיסים לקבל
<u>847,999</u>	<u>946,454</u>		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
-	1,400		השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
5,048	3,483	16	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
17,220	12,401	9	הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
20,549	22,486	10	רכוש קבוע
83,927	64,006	12	נכסי זכות שימוש
67,039	48,647	11	נכסים בלתי מוחשיים
369,098	366,252	11	מוניטין
13,116	13,759	18	מיסים נדחים
<u>575,997</u>	<u>532,434</u>		
<u><u>1,423,996</u></u>	<u><u>1,478,888</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
27,939	20,000	15	אשראי מתאגידים בנקאיים
47,679	47,679	15	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
18,297	10,385	8	חלות שוטפת של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
38,587	35,515		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
181,570	192,737	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
343,815	385,687	14	זכאים ויתרות זכות
11,180	10,950		מסים לשלם
42,332	47,790	6	מקדמות מלקוחות והכנסות מראש
<u>711,399</u>	<u>750,743</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
65,181	17,501	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,791	19,672	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
45,736	30,626		התחייבות בגין חכירה
13,784	13,261	18	מסים נדחים
51,859	41,880	8	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>199,351</u>	<u>122,940</u>		
		20	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
28,448	28,468		הון מניות
141,287	144,109		פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)		מניות אוצר
(5,422)	(8,408)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,698	1,965		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(52,881)	(69,625)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
394,049	504,502		יתרת רווח
<u>502,962</u>	<u>595,794</u>		
10,284	9,411		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>513,246</u>	<u>605,205</u>		סה"כ הון
<u><u>1,423,996</u></u>	<u><u>1,478,888</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

טל וויסר סמנכ"ל כספים	אלי זיברט מנכ"ל	אבי באום י"ר הדירקטוריון	14 במרץ, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	--------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
1,573,274	1,627,728	1,712,425	.א22	הכנסות
1,216,848	1,244,315	1,307,415	.ב22	עלות ההכנסות
356,426	383,413	405,010		רווח גולמי
62,002	69,853	70,851	.ג22	הוצאות מכירה ושיווק
122,977	128,952	128,924	.ד22	הוצאות הנהלה וכלליות
171,447	184,608	205,235		רווח תפעולי
4,431	8,184	1,391	.ה22	הכנסות מימון
(14,486)	(15,148)	(13,276)	.ה22	הוצאות מימון
7,067	-	-		חלק הקבוצה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
168,459	177,644	193,350		רווח לפני מסים על ההכנסה
39,508	40,188	41,450	18	מסים על ההכנסה
128,951	137,456	151,900		רווח נקי
(3,426)	1,126	4,350		רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	912	87		סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	(912)	(10)		העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
99	(5,459)	(3,064)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,327)	(4,333)	1,363		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
125,624	133,123	153,263		סה"כ רווח כולל
119,798	130,424	151,198		רווח נקי - מיוחס ל:
9,153	7,032	702		בעלי מניות החברה
128,951	137,456	151,900		זכויות שאינן מקנות שליטה
116,482	126,093	152,551		סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
9,142	7,030	712		בעלי מניות החברה
125,624	133,123	153,263		זכויות שאינן מקנות שליטה
			23	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
5.33	5.79	6.71		רווח נקי בסיסי
5.23	5.69	6.59		רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה										
ס"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	ס"כ	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוטס מניות	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
334,054	10,399	323,655	192,245	(67)	(24,515)	-	(5,217)	132,821	28,388	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(1,133)	(11)	(1,122)	(1,122)	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת כתוצאה מיישום לראשונה של תיקון IAS28 ליום 1 בינואר, 2019
332,921	10,388	322,533	191,123	(67)	(24,515)	-	(5,217)	132,821	28,388	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ לראשונה של IAS28)
128,951	9,153	119,798	119,798	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(3,327)	(11)	(3,316)	(3,415)	99	-	-	-	-	-	ס"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
125,624	9,142	116,482	116,383	99	-	-	-	-	-	ס"כ רווח כולל
(22,482)	-	(22,482)	(22,482)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(7,305)	(7,305)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
40	-	40	-	-	-	(5,644)	-	5,644	40	הנפקת הון מניות
6,890	-	6,890	-	-	-	6,890	-	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
435,688	12,225	423,463	285,024	32	(24,515)	1,246	(5,217)	138,465	28,428	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
137,456	7,032	130,424	130,424	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(4,333)	(2)	(4,331)	1,123	(5,454)	-	-	-	-	-	ס"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
133,123	7,030	126,093	131,547	(5,454)	-	-	-	-	-	ס"כ רווח כולל
(22,522)	-	(22,522)	(22,522)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(28,653)	(287)	(28,366)	-	-	(28,366)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,895)	(8,895)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
20	-	20	-	-	-	(2,822)	-	2,822	20	הנפקת הון מניות
4,485	211	4,274	-	-	-	4,274	-	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
513,246	10,284	502,962	394,049	(5,422)	(52,881)	2,698	(5,217)	141,287	28,448	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
151,900	702	151,198	151,198	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,363	10	1,353	4,339	(2,986)	-	-	-	-	-	ס"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
153,263	712	152,551	155,537	(2,986)	-	-	-	-	-	ס"כ רווח כולל
(45,084)	-	(45,084)	(45,084)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(21,655)	(4,911)	(16,744)	-	-	(16,744)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
20	-	20	-	-	-	(2,822)	-	2,822	20	הנפקת הון מניות
5,415	3,326	2,089	-	-	-	2,089	-	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
605,205	9,411	595,794	504,502	(8,408)	(69,625)	1,965	(5,217)	144,109	28,468	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
128,951	137,456	151,900	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
73,504	78,732	71,922	פחת והפחתות
6,890	4,485	5,415	עלות תשלום מבוסס מניות
(13)	55	(11)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו
(7,612)	-	-	רווח מממוש השקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני
(170)	(224)	(121)	רווח מגריעת נכס זכות שימוש
7,839	5,898	7,864	הוצאות מימון, נטו
460	-	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
39,508	40,188	41,450	מיסים על ההכנסה
2,340	815	2,532	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
122,746	129,949	129,051	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(21,110)	38,578	(17,966)	ירידה (עלייה) בלקוחות
7,201	8,384	11,021	ירידה בחייבים ויתרות חובה
891	935	-	ירידה במלאי
(10,566)	(9,178)	10,085	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(13,777)	27,299	30,253	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,338	(3,163)	5,484	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
(35,023)	62,855	38,877	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(8,038)	(6,552)	(4,501)	ריבית ששולמה
-	78	31	ריבית שהתקבלה
1,765	2,448	1,077	מיסים שהתקבלו
(46,737)	(44,936)	(48,091)	מיסים ששולמו
(53,010)	(48,962)	(51,484)	
163,664	281,298	268,344	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר		
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(7,624)	(5,635)	(10,755)	רכישת רכוש קבוע
(48,767)	(68,643)	-	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (א)
(640)	(1,538)	(863)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
280	14	29	תמורה ממימוש רכוש קבוע
7,653	-	-	תמורה ממימוש השקעה לפי שיטת השווי המאזני
			תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
5,758	-	-	או הפסד, נטו
(5,511)	-	-	פרעון התחייבות לאחרים
			גביית הלוואות שניתנו להשקעה בשיטת השווי המאזני
3,287	170	1,726	ולאחרים
(45,564)	(75,632)	(9,863)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(22,482)	(22,522)	(45,084)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(7,305)	(8,895)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
40	20	20	מימוש מניות חסומות
35,000	35,000	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	28,144	(5,000)	קבלת (פרעון) אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים, נטו
-	(27,735)	(22,542)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(43,724)	(46,926)	(41,792)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	(2,223)	(20,276)	פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות
(34,553)	(43,304)	(47,678)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(74)	(23,527)	-	פרעון הלוואה מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(73,098)	(111,968)	(182,352)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
-	(878)	(444)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
45,002	92,820	75,685	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
84,852	129,854	222,674	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
129,854	222,674	298,359	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
	31 בדצמבר		
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
			(א) <u>רכישת חברות ושותפויות שאוחדו לראשונה</u>
3,104	460	-	הון חוזר, נטו
-	(5,420)	-	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	(3,745)	-	נכסי זכות שימוש
(128)	-	-	רכוש קבוע
(29,180)	(37,261)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(30,792)	(93,577)	-	מוניטין
1,518	19,466	-	תמורה מותנית
-	3,745	-	התחייבויות בגין חכירה
-	45,646	-	התחייבויות לא שוטפות בגין אופציית רכש ומכר
-	2,043	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
6,711	-	-	מסים נדחים
<u>(48,767)</u>	<u>(68,643)</u>	<u>-</u>	
			(ב) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
1,883	1,066	2,155	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
1,551	19,466	-	זכאים בגין רכישת השקעות בחברות מאוחדות
19,031	18,688	22,132	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
-	918	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

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

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

ב. בדוחות כספיים אלה -

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

ג. השלכות משבר הקורונה

בחודש דצמבר 2019 התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19) (להלן - "נגיף הקורונה" או "האירוע" או "המשבר") ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ולאחריו התפשטה במדינות נוספות בעולם. האירוע הינו בעל השלכות מאקרו כלכליות רחבות ומהותיות.

בתקופת האירוע ננקטו בישראל ובעולם מהלכים דרסטיים, בין היתר באמצעות בידוד האוכלוסיה ומדיניות של ריחוק חברתי שגרמו להאטה חריפה בפעילות הכלכלית של המשק ועלייה דרמטית בשיעור הבלתי מועסקים.

בתקופת הדוח ולאחריו, הגיע לשיאו הגל החמישי של התפרצות הנגיף בישראל, ולמועד דוח זה הנתונים מצביעים על דעיכתו של גל זה וירידת התחלואה בישראל. עד כה נראה כי הפגיעה בעסקי החברה והחברות הבנות היתה זניחה והשלכות האירוע כולו מוערכות עד כה כלא מהותיות על פעילות החברה והחברות הבנות. יחד עם זאת, לא מן הנמנע כי בחודשים הבאים תחול שוב עלייה ברמת התחלואה וההידבקות בנגיף, ואף ייתכן כי הציבור יידרש למגבלות נוספות.

יש לציין כי ככל שיוטלו מגבלות נוספות על הפעילות הכלכלית במשק ו/או יהיו התפרצויות נוספות של הנגיף, הרי שקיים חשש כי גם פעילות הקבוצה לא תהיה חסינה מפגיעה מסוימת בתוצאות פעילותה.

מבחינות שערכה החברה עולה כי בשלב זה לא הייתה למשבר הקורונה השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפרעון התחייבויותיה, על ירידת ערך נכסים ועל הכרה בהפסדי אשראי חזויים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

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

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

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

ד. צירופי עסקים ומוניטין

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הונאי, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

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

#### ה. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

##### השקעה בחברה כלולה

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

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור החזקה.

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

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

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

במעד איבוד השפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהיא שנותרת בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה מממוש השקעה בחברה הכלולה או העסקה המשותפת והשווי ההוגן של השקעה שנותרת לבין הערך בספרים של השקעה שמומשה במועד זה.

#### ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

##### 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ז. 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.

ח. 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.

ט. הכרה בהכנסה

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

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

הכנסות ממכירת תשתיות מחשוב

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### הכנסות ממתן שירותים

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

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

### הכנסות מעסקאות למתן רישיון תוכנה

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

עסקאות תוכנה מהוות לעיתים הסכמי מכירה מרובות רכיבים (כגון: חומרה, שדרוגים, תמיכה, אחריות וכ"ל). 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.

### קיבוץ חוזים

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

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

### תמורה משתנה

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

### עלויות השגת חוזה

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

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

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

יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חיוב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף נכסי חוזה/הכנסות לקבל. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף התחייבויות חוזה/מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון. במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים.

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה של שנה או פחות ומכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר או מוקדם יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

הקצאת מחיר העסקה

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

הכנסות מפרויקטים

במועד ההתקשרות בחוזה עם הלקוח החברה מזהה את הפרויקט כמחויבות ביצוע אחת. לאור העובדה כי ביצועי החברה מייצרים או משפרים נכס הנשלט ע"י הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן. החברה מיישמת את שיטת התשומות (Input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, החברה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות לכל חוזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, החברה אינה כוללת במדידת "שיעור השלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

#### עלויות לקיום חוזה

העלויות שהתהוו לקיום חוזה עם הלקוח, או חוזה צפוי עם הלקוח, מוכרות כנכס כאשר העלויות מייצרות או משפרות את המשאבים של החברה שימשו לקיום או המשך קיום מחויבויות הביצוע בעתיד וחזוי שהעלויות יושבו. עלויות קיום החוזה כוללות עלויות ישירות מזוהות ועלויות עקיפות אשר ניתן ליחסן במישרין לחוזה על בסיס מפתח העמסה סביר. נכס בגין עלויות לקיום חוזה מופחת על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי. החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של נכס עלויות לקיום חוזה ברווח או הפסד כאשר הערך בספרים של הנכס הינו גבוה מההפרש הנובע בין יתרת התמורה אותה צפויה החברה לקבל בגין הסחורות או השירותים אשר אליהם מתייחס הנכס, לבין העלויות המיוחסות להספקת הסחורות או השירותים אשר טרם הוכרו כהוצאות.

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

#### 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.

#### 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד ע"י חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

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

**י. חכירות**

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

**1. הקבוצה כחוכר**

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	
1-5	4	מקרקעין
2-3	3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

**2. תשלומי חכירה הצמודים למדד**

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

5. הקבוצה כחוכר - חכירה תפעולית

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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-ולהבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

#### י.ד. 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.

#### 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 אשר נרכשו במסגרת רכישות חברות ופעילויות, כדלקמן:

#### שנים

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

#### י.ו. 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 ברת-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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך מוניטין:

#### 1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

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

#### 2. השקעה בחברה כלולה

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

#### טז. מכשירים פיננסיים

##### 1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**(ב) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:**

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

**(ג) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:**

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

**(ד) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר**

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

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

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

**2. ירידת ערך נכסים פיננסיים**

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

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

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

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

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

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

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

## 3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

## 4. התחייבויות פיננסיות

(א4) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

- (א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- (ב) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

(ב4) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה החברה מייעדת התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן ליחסם לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

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

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

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

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

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

7. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

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

יז. 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 שמשותפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

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

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

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

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

יח. 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.

יט. הפרשות

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

תביעות משפטיות

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

כ. 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 מחוייבות 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 פרעונן 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 לשלם ישירות לקבוצה.

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

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

## כא. 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)

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

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

א. השיקולים

- העיתוי של קיום מחויבויות ביצוע

החברה בוחנת את מועד העברת השליטה בנכס או בשירות לצורך זיהוי עיתוי ההכרה בהכנסות מחוזים עם לקוחות בנקודת זמן או לאורך זמן. בין היתר, בוחנת החברה האם הלקוח משיג שליטה על נכס בנקודת זמן ספציפית או צורך את ההטבות הכלכליות באופן מקביל לביצועי החברה. בנוסף, החברה לוקחת בחשבון לצורך קביעת עיתוי ההכרה בהכנסה גם הוראות חוק ורגולציה רלוונטיות.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

ב. אומדנים והנחות

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

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:

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

- עבודות על פי חוזי הקמה

בפרוייקטי עבודות על פי חוזי הקמה הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15. ההכנסות וההוצאות מחוזי הקמה נזקפות לרווח והפסד, באופן יחסי לשיעור השלמת החוזה, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את תוצאותיו. הקבוצה אומדת את היקף כלל ההכנסות, ההוצאות הצפויות, שיעור ההשלמה ומועד הסיום הצפוי של כל פרוייקט. בשיקול דעתה בקביעת אומדנים אלו מתבססת הקבוצה על מצב השוק, ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלו 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 אלו.

- 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 11ג.

- 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 הפרשות 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.

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

- קביעת מחיר העסקה והסכומים שהוקצו למחויבויות ביצוע

החברה קובעת עבור כל עסקה בה היא מקיימת מחויבות ביצוע לאורך זמן את השיטה המתאימה למדידת התקדמות קיום מחויבות הביצוע המבוססת על תפוקות או המבוססת על תשומות. בשיקול הדעת שמפעילה החברה לצורך קביעת השיטה המתאימה, מביאה החברה בחשבון את טבעם של הסחורות או השירותים אותם החברה מעבירה ללקוח. לצורך חישוב שיעור ההתקדמות בקיום מחויבות הביצוע בכל תקופה נדרשת החברה לעיתים לאמוד נתונים שונים כגון: היקף התפוקות הצפוי לנבוע מהחזרה, היקף התשומות הצפוי לשמש לקיום החזרה ועוד. החברה מפעילה שיקול דעת לצורך קביעת האומדנים הרלוונטיים ומתבססת בין היתר על נתוני שוק, ניסיון העבר של החברה, ועובדות והנחות נוספות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחוריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

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

ב. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל-IFRS 9: התיקון ל-IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב-IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחוריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

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

ג. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון).

התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

ד. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

בחודש מאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל- IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסים לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרים בנפרד.

בהתאם לחריג, התחייבויות או התחייבויות תלויות שבתחולת IAS 37, או IFRIC 21, יוכרו במועד הרכישה בהתאם להוראות IAS 37 או IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יישום באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו.

ה. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יישום באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

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

1. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
222,674	298,359

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים ואחרים נושאים ליום 31 בדצמבר, 2021 ריבית המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (שיעור שנתי ממוצע של כ-0.04%).

באור 6: - לקוחות ויתרות חוזיות

א. יתרת לקוחות, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
426,983 (*)	436,567
73,180 (*)	80,966
1,240	1,043
501,403	518,576
3,940	3,170
497,463	515,406

חובות פתוחים  
הכנסות לקבל  
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

(\*) סווג מחדש.

באשר לתנאי הצמדה של לקוחות, ראה באור 16.

באור 6: - לקוחות ויתרות חוזיות (המשך)

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לקוחות בשנת 2021 הינו כ- 96 ימים (בשנת 2020 כ- 99 ימים).

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 60 עד 120 ימים. כמו כן, בחוזי ההקמה של החברה תקבולים ממזמין העבודה מתקבלים בד בבד עם ביצוע העבודה וההכרה בהכנסה.

מרבית הקיטון בהפרשה לחובות מסופקים הינו בגין גבייה מלקוחות.

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות, 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)	
	מעל 120 יום	90-120 יום	60-90 יום אלפי ש"ח	30-60 יום	עד 30 יום		
515,406	1,199	1,265	2,552	6,701	30,423	473,266	31 בדצמבר, 2021
497,463	3,617	2,056	2,622	9,919	35,042	444,207	31 בדצמבר, 2020

ג. שינויים ביתרות חוזיות:

אלפי ש"ח		הכנסות שהוכרו במהלך השנה:	מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת מקדמות מלקוחות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2021		
2020	2021		
33,469	33,404		

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

צפי להכרה בהכנסות בגינן				
סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	שנתיים עד חמש שנים אלפי ש"ח	שנה עד שנתיים	עד שנה	
1,234,757	81,288	163,544	989,925	31 בדצמבר, 2021
1,198,378	78,694	108,071	1,011,613	31 בדצמבר, 2020

## באור 7: - חייבים ויתרות חובה

## א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
21,341	23,363
146	136
93,908	104,347
11,117	1,224
<u>126,512</u>	<u>129,070</u>

הוצאות מראש  
הלוואות לעובדים (1)  
כספים בנאמנות מלקוחות עבור שירותי שכר (2)  
אחרים (3)

- (1) ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.  
(2) היתרה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 הינה בגין כספים שהתקבלו בנאמנות מלקוחות עבור שירותי שכר שניתנים בארה"ב וכנגד סכום זה ישנה התחייבות בסכום זהה במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות, ראה באור 14(3).  
(3) היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 כוללת הלוואה לצד שלישי בסך של כ-1.7 מיליוני ש"ח באמצעות ספקה החברה שירותי וולידציה בתחום מדעי החיים. ההלוואה נשאה ריבית שנתית בשיעור של 3% ששולמה אחת לרבעון. ההלוואה נפרעה במלואה במהלך שנת 2021 לאור סיום ההתקשרות בתום שנת 2020.

## באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים

## א. השקעה בחברה כלולה

ביום 1 בנובמבר, 2019 נחתם הסכם בין HNG - TECH, INC (להלן "HNG") חברת בת בבעלות מלאה של חברת נס א.ט. בע"מ לבין NAYA P.A.I TECHNOLOGIES LTD (להלן "NAYA LTD") (להלן: "ההסכם") למכירת מלוא החזקותיה של HNG בחברת NAYA P.A.I TECHNOLOGIES INC. ל-NAYA LTD. ביום 5 בנובמבר, 2019 העסקה הושלמה ונתקבלה על ידי HNG מלוא התמורה בגין ההסכם בסך של כ-10,620 אלפי ש"ח. כתוצאה ממימוש האחזקה נרשם רווח הון לפני מיסים על ההכנסה בסך של כ-7,612 אלפי ש"ח אשר נכלל בסעיף חלק הקבוצה ברווח (הפסדי) לפי שיטת השווי המאזני בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל.

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

ביום 4 במרס, 2018 ("מועד החתימה"), התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה נס את השליטה בחברת צ'ופק נטוורק סולושינס - קלאודינגנאו בע"מ ("CloudingNow") ממייסדי CloudingNow, אשר אינם קשורים לחברה ("המוכרים"). CloudingNow מספקת פתרונות הקמה, אפיון, ארכיטקטורה, ייעוץ ושירותים נוספים בפרויקטים מבוססי שירותי ותשתיות ענן. במסגרת הסכם הרכישה, רכשה נס 51% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow, ובכפוף להשלמת יתר תנאי הסכם הרכישה, לפיהם תרכוש נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow כך שעם השלמת יתר תנאי הסכם הרכישה תחזיק נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת CloudingNow. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה מחוייבת נס לרכוש מהמוכרים בהתאם למועדים ולתנאים הקבועים בהסכם הרכישה את יתרת אחזקותיהם על בסיס דילול מלא (30%) בחברת CloudingNow וזאת כתלות בתוצאות חברת CloudingNow ולחילופין במידה ולא תהיה עמידה בתוצאות, המפורטות בהסכם הרכישה, לנס תהיה האופציה לרכוש את יתרת המניות כאמור.

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד החתימה 2,500 אלפי ש"ח ויתר תשלומי התמורה, כהגדרתם בהסכם הרכישה, ישולמו במועד ההשלמה השני, בהתאם לביצועיה העסקיים של CloudingNow בשנים 2018 עד 2021. בדצמבר, 2021 כמפורט בהסכם הרכישה, נס הודיעה על הארכת מועד ההשלמה השני לפי התנאים הקבועים בהסכם הרכישה עד ליום 30 במרס, 2023. כמו כן, במסגרת הרכישה, נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין נס למוכרים, הקובע הסדרים בין נס למוכרים ביחס לאופן ניהולה של CloudingNow, לרבות זכויותיהם והתחייבותיהם של הצדדים בחברת CloudingNow. לאור האמור בדבר מחויבות החברה לרכישת המניות הנוספות מבעלי מניות המיעוט, כללה החברה בדוחותיה הכספיים התחייבות לרכישת יתרת המניות. כמו כן, דוחותיה הכספיים של CloudingNow מאוחדים בשיעור של 100% עם דוחות החברה.

ביום 12 במרס, 2020, רכשה נס 19% נוספים מהון המניות וזכויות ההצבעה בקלאודינגנאו כן שממועד זה מחזיקה נס ב-70% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברת קלאודינגנאו.

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

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

הוצאות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

ג. דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ

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

ביום 21 במרס, 2018 השלימה נס את מימושה החלקי של האופציה הראשונה לרכישת 10% ממניותיה של דנאל תוכנה בדנאל פיננסיים, וזאת בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.

ביום 1 בינואר, 2020, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, מימשה נס את האופציה השניה לרכישה מדנאל תוכנה את יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים, כך ששיעור אחזקותיה של נס בדנאל פיננסיים לאחר מימוש האופציה השניה עומד על 100% מהון המניות המונפק של דנאל פיננסיים. ביום 2 ביוני, 2020 שולמה התמורה בגין יתרת 30% ממניות דנאל פיננסיים והמניות שוחררו מהנאמנות והועברו לבעלות נס. כתוצאה ממימוש האופציה, בשנת 2020 זקפה החברה סך של כ-28.4 מליוני ש"ח לקרן הון (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

ד. חילן פנסיה

ביום 14 בדצמבר, 2020 ניתנה הודעת מימוש אופציית רכש (CALL) ("האופציה") ע"י החברה לה"ה רם כהן ועמית כהן ("השותפים") בהתאם להוראות הסכם המייסדים בין החברה לבין השותפים. בהתאם להוראות הסכם המייסדים, בעת הפעלת האופציה על ידי החברה, השותפים מחויבים למכור לחברה את מלוא החזקותיהם בחילן פנסיה (35%) לפי המנגנון שהוגדר בהסכם. ביום 14 בדצמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לשותפים המסדיר את מימוש האופציה, סיום ההסכמים וגמרי החשבון. האופציה מומשה ביום 1 בינואר, 2021.

ה. רכישת פעילות מצד ג'

באשר לרכישת פעילות מצד ג' - ראה באור 19א'5.

ו. רכישת חברת אי טי ווי פתרונות בע"מ

ביום 29 בנובמבר, 2018 ("מועד החתימה") התקשרה נס בהסכם במסגרתו רכשה 100% מהון המניות בחברת אי טי ווי פתרונות בע"מ ("ITway"). ITway הינה חברה ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2008 ופועלת בתחום שיווק והפצת מוצרי תוכנה ומתן שירותים ופתרונות בעולמות Cloud Security (CDN) Content Delivery Network. ביום ה-1 בינואר, 2019 הושלמה העסקה ("מועד ההשלמה"). בתמורה למניות הנרכשות, שילמה נס במועד ההשלמה כ-51 מיליון ש"ח. יתרת תשלום התמורה המתנית שולמה ביום 31 במרס, 2021 בכפוף למנגנון התאמה הקבוע בהסכם.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני.

בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של ITway במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
682	הון חוזר, נטו
128	רכוש קבוע
29,180	נכסים בלתי מוחשיים
30,792	מוניטין
(1,518)	התחייבות בגין תמורה מותנית
(6,711)	מסים נדחים
<u>51,189</u>	סך עלות הרכישה

הוצאות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים.

ז. רכישת חברת Payday LLC

ביום 16 בדצמבר, 2019 התקשרה החברה, באמצעות חברה אמריקאית אשר בשליטתה המלאה Hilan US Inc ("חילן ארה"ב") עם Payday LLC ("Payday") חברה פרטית רשומה בארה"ב ועם בעלי הזכויות וצדדים קשורים נוספים של Payday לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של Payday. חברת Payday הינה חברה הפועלת בארה"ב בתחומי שירותי השכר, ניהול ומשאבי אנוש ופתרונות למעסיקים במתן הטבות ביטוח לעובדים.

באור 8: - השקעות בחברות מוחזקות וצירופי עסקים (המשך)

ביום ה-3 בינואר, 2020, הושלמה העסקה. תוקף העסקה מיום 1 בינואר, 2020. בתמורה למניות הנרכשות, שילמה החברה במועד השלמת העסקה כ-20 מיליון דולר ארה"ב, וסכום נוסף בסך של עד כ-6.4 מיליוני דולר ארה"ב (Earn Out) ישולם, במספר פעימות, בתוך 4 שנים מהשלמת העסקה, בכפוף לעמידת Payday ביעדים פיננסיים שהוגדרו בהסכם. בנוסף לתשלום התמורה, חילן ארה"ב התחייבה להעמיד ל-Payday הלוואת בעלים בסכום של עד 10 מיליוני דולר ארה"ב לטובת רכישות בתחום הפעילות של Payday אם וככל שיהיה בכך צורך.

בין חילן ארה"ב ובין שותפי המיעוט קיים הסכם אשר קובע הסדרים לגבי ניהול Payday וכן מסדיר את זכויותיהם והתחייבויותיהם של הצדדים כבעלי מניות ב-Payday. במסגרת ההסכם הוקנתה לחילן ארה"ב ולשותפי המיעוט אופציית רכש/מכר (לפי העניין) ביחס לחלק המיעוט (30%) לתקופה שתתחיל, בכפוף לתנאים מסוימים, לאחר 5 שנים מהשלמת העסקה ותהיה בתוקף למשך 10 שנים כאשר מחיר ותנאי מימוש האופציה ייקבעו לפי מנגנון המפורט בהסכם. בגין האופציה החברה הכירה במועד הרכישה בהתחייבות על סך 45,646 אלפי ש"ח. החברה מאחדת באופן מלא את תוצאות החברה הנרכשת.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים בהתאם לעבודה שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני.

בהתאם לעבודה הנ"ל, השווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות המזוהות של PAYDAY במועד הרכישה, הינו כדלקמן:

אלפי ש"ח	
459	מזומנים
(460)	הון חוזר, נטו
5,420	השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
3,745	נכסי זכות שימוש
37,261	נכסים בלתי מוחשיים
93,577	מוניטין
(19,466)	תמורה מותנית
(3,745)	התחייבויות בגין חכירה
(45,646)	התחייבויות לא שוטפות בגין אופציית רכש-מכר
(2,043)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
<u>69,102</u>	סך התמורה ששולמה

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים. ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת התחייבויות החברה עם רכישת PAYDAY בגין תמורה מותנית ואופציית רכש-מכר הינה בסך של כ-46.5 מיליוני ש"ח.

באור 9: - הלוואות, לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
-	82	הלוואות
17,220	12,319	תשלומים מראש לזמן ארוך (1)
<u>17,220</u>	<u>12,401</u>	

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

באור 10: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2021

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי
148,706	55,611	559	18,582	73,954
11,524	2,734	-	261	8,529
(23)	(1)	(2)	(9)	(11)
(1,200)	-	(11)	(16)	(1,173)
159,007	58,344	546	18,818	81,299
128,157	48,191	346	14,978	64,642
9,566	3,791	59	743	4,973
(20)	(1)	(2)	(8)	(9)
(1,182)	-	(3)	(16)	(1,163)
136,521	51,981	400	15,697	68,443
22,486	6,363	146	3,121	12,856

עלות  
יתרה ליום 1 בינואר, 2021  
רכישות  
התאמות הנובעות מתרגום  
דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021  
פחת  
התאמות הנובעות מתרגום  
דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31  
בדצמבר, 2021

שנת 2020

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי
145,953	54,765	485	18,533	72,170
5,728	836	14	160	4,718
588	16	61	257	254
(4)	-	-	-	(4)
(3,559)	(6)	(1)	(368)	(3,184)
148,706	55,611	559	18,582	73,954
121,018	44,299	219	14,337	62,163
588	16	61	257	254
10,041	3,880	67	693	5,401
(3,490)	(4)	(1)	(309)	(3,176)
128,157	48,191	346	14,978	64,642
20,549	7,420	213	3,604	9,312

עלות  
יתרה ליום 1 בינואר, 2020  
רכישות  
צירופי עסקים  
התאמות הנובעות מתרגום  
דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020  
צירופי עסקים  
פחת  
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31  
בדצמבר, 2020

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

א. הרכב ותנועה:  
שנת 2021

סה"כ	מוניטין	טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזיכיונות	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות אלפי ש"ח	עלויות פיתוח	תוכנות מחשב	
611,339	396,573	41,985	121,483	9,234	42,064	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2021
(3,986)	(2,846)	(41)	(1,093)	-	(6)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,183	-	-	-	-	1,183	רכישות
608,536	393,727	41,944	120,390	9,234	43,241	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
175,202	27,475	35,801	62,767	9,234	39,925	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2021
(272)	-	(10)	(260)	-	(2)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
18,707	-	1,892	15,636	-	1,179	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
193,637	27,475	37,683	78,143	9,234	41,102	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
414,899	366,252	4,261	42,247	-	2,139	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2021

שנת 2020

סה"כ	מוניטין	טכנולוגיה, סימנים מסחריים וזיכיונות	צבר הזמנות, קשרי לקוחות ואי-תחרות אלפי ש"ח	עלויות פיתוח	תוכנות מחשב	
488,697	309,421	40,738	88,027	9,234	41,277	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2020
130,838	93,577	1,339	35,922	-	-	רכישת חברה (ראה באור 18)
(8,991)	(6,425)	(92)	(2,466)	-	(8)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
795	-	-	-	-	795	רכישות
611,339	396,573	41,985	121,483	9,234	42,064	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
153,155	27,475	30,775	47,139	9,234	38,532	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(270)	-	(10)	(260)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
22,317	-	5,036	15,888	-	1,393	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
175,202	27,475	35,801	62,767	9,234	39,925	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
436,137	369,098	6,184	58,716	-	2,139	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

## ב. הוצאות הפחתה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,074	2,534	2,361	עלות ההכנסות
15,528	19,663	16,267	הוצאות מכירה ושיווק
-	120	79	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>18,602</u>	<u>22,317</u>	<u>18,707</u>	

## ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין ליחידות מניבות מזומנים של הקבוצה (המהוות בדרך כלל מגזר). להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2021 שהוקצה לכל אחד מהמגזרים העסקיים/יחידות מניבות מזומנים, כדלקמן:

אלפי ש"ח	
42,295	תשתיות מחשוב (1)
45,877	שירותי שכר ומשאבי אנוש - ישראל (2)
84,306	שירותי שכר ומשאבי אנוש - ארה"ב (3)
34,146	פתרונות עסקיים- נס (4)
59,697	פתרונות עסקיים- דנאל (5)
99,931	שיווק מוצרי תוכנה (6)
<u>366,252</u>	

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

(1) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר תשתיות מחשוב, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 42,295 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2020 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. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.

על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2020 את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

(2) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר שירותי השכר ומשאבי אנוש בקשר עם פעילות המגזר בישראל בלבד, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 45,877 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2020 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. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הסכום בר-ההשבה, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.
- על פי הבחינה הקודמת, מעריך השווי החיצוני העריך ליום 31 בדצמבר, 2020 את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

(3) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, המיוחס למגזר שירותי השכר ומשאבי אנוש – ארה"ב, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 84,306 אלפי ש"ח, הסתמכה החברה על הערכת שווי שבוצעה ליום 1 בינואר, 2020 על ידי מעריך שווי חיצוני וכן על הערכת שווי פנימית שבוצעה על ידי הנהלת החברה ביום 31 בדצמבר, 2020 בקשר עם רכישת הפעילות במגזר זה. להערכת החברה התקיימו כל התנאים 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. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על ניתוח האירועים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב הקודם של הערכת השווי החיצוני, הסבירות שהסכום בר-ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידה היא נמוכה ביותר.

(4) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר פתרונות עסקיים-נס, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 34,146 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 15.2% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

(5) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר פתרונות עסקיים-דנאל, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 59,697 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 15.1% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

באור 11: - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)

(6) א) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר שיווק מוצרי תוכנה - נספרו, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 60,631 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 15.2% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

ב) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, הכלול במגזר שיווק מוצרי תוכנה – איי טי ווי פתרונות בע"מ, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של 30,792 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 17.8% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%). מעריך השווי החיצוני העריך את שווי השימוש של הפעילות במרווח מהותי על הערך בספרים.

באור 12: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל- 5 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים נעים בתקופה של בין 2 ל- 3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,527	1,936	1,515
46,251	48,862	43,307

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. אופציות הארכה

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 1 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה בפעילות השוטפת של החברה. בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

באור 12: - חכירות (המשך)

3. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין
169,081	91,504	77,577
22,457	21,004	1,453
1,531	764	767
1,712	-	1,712
(56)	-	(56)
(3,338)	(1,515)	(1,823)
191,387	111,757	79,630
(85,154)	(50,670)	(34,484)
(43,649)	(26,801)	(16,848)
1,422	648	774
(127,381)	(76,823)	(50,558)
64,006	34,934	29,072

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במשך השנה:

חכירות חדשות

התאמות בגין הצמדה למדד

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של

פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

חכירות שהופסקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במשך השנה:

פחת והפחתות

גריעות במשך השנה:

חכירות שהופסקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 12: - חכירות (המשך)

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	
			<u>עלות</u>
149,882	73,787	76,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
			<u>תוספות במשך השנה:</u>
30,144	27,597	2,547	חכירות חדשות
(391)	(65)	(326)	התאמות בגין הצמדה למדד
756	-	756	התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
3,745	-	3,745	חברה שאוחדה לראשונה
(196)	-	(196)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(14,740)	(9,815)	(4,925)	<u>גריעות במשך השנה:</u>
(119)	-	(119)	חכירות שהופסקו
			התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
169,081	91,504	77,577	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
			<u>פחת שנצבר</u>
(41,651)	(24,500)	(17,151)	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(46,374)	(28,265)	(18,109)	<u>תוספות במשך השנה:</u>
			פחת והפחתות
2,871	2,095	776	<u>גריעות במשך השנה:</u>
			חכירות שהופסקו
(85,154)	(50,670)	(34,484)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
83,927	40,834	43,093	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

4. לניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 16.  
5. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות בגין חכירות ראה באור 19.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
173,959	186,783	חובות פתוחים
7,611	5,954	שטרות לפרעון
181,570	192,737	

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי ספקים בשנת 2021 הינו 51 ימים.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
106,751	120,196	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1)
60,339	75,445	מוסדות
74,395	78,468	הוצאות לשלם
4,722	4,901	בעלי עניין (2)
2,854	284	נגזרים פיננסים
93,908	104,347	התחייבות בגין כספים בנאמנות (3)
846	2,046	אחרים
<u>343,815</u>	<u>385,687</u>	
<u>38,209</u>	<u>41,808</u>	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה
		(2) ראה באור 25.
		(3) היתרה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 הינה התחייבות בגין כספים שהתקבלו בנאמנות מלקוחות החברה עבור שירותי שכר שניתנים בארה"ב וכנגד סכום זה ישנו נכס בסכום זהה במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה ראה באור 7א(2).

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2021			
יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית משוקללת %	סכום הקרן אלפי ש"ח
17,501	61,051	2.83	61,051
-	4,129	2.10	4,129
<u>17,501</u>	<u>65,180</u>		<u>65,180</u>
			סך הכל
ליום 31 בדצמבר, 2020			
יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית משוקללת %	סכום הקרן אלפי ש"ח
61,050	104,600	2.84	104,600
4,131	8,260	2.10	8,260
<u>65,181</u>	<u>112,860</u>		<u>112,860</u>
			סך הכל

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	שנה שלישית אלפי ש"ח	שנה שנייה	שנה ראשונה	
65,180	4,375	13,126	47,679	הלוואות מתאגידים בנקאיים

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. התקשרות בהסכמי הלוואות והסכם מסגרת אשראי

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

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

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

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

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

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

בנוסף, ביום 1 בינואר, 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בקשר עם העמדת אשראי יומי בר פרעון עם דרישה ("און קול") בסכום של עד 50 מיליון ש"ח.

כמו כן, ביום 27 בדצמבר, 2020, התקשרה החברה עם התאגיד הבנקאי בהסכם להארכת מסגרת אשראי, לפיו יעמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח ("מסגרת האשראי" ו-"הסכם מסגרת האשראי"), חלף מסגרת האשראי הקודמת שהעמיד התאגיד הבנקאי בסך כולל של 30 מיליון ש"ח שהיתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. הסכם מסגרת האשראי הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2023 ("תקופת המסגרת"). כמו כן, חידשה החברה את מסגרת האשראי האון קול בסכום של עד 50 מיליון ש"ח עד ליום 30 בנובמבר, 2022.

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

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

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

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

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 מיליון ש"ח, מבעלות החברה ו/או מרשותה, שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, לאחרים לרבות לחברות בנות ו/או חברות קשורות, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.

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

- (1) ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח.
- (2) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3 (ליום 31 בדצמבר, 2021 - לחברה אין חוב פיננסי נטו).
- (3) היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (ליום 31 בדצמבר, 2021 - לחברה אין חוב פיננסי נטו).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם מסגרת האשראי והסכם האשראי.

למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מנצלת 20,000 אלפי ש"ח ממסגרת האשראי.

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

ביום 19 בפברואר, 2020 התקשרה נס עם התאגיד בנקאי בהסכם להארכת מסגרת האשראי למימון פעילותה השוטפת, בהיקף שלא יעלה על 60 מיליון ש"ח בתוקף עד יום 28, בפברואר 2023 ("הסכם מסגרת האשראי העדכני").

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

- סכום ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2019 ואילך.
- שיעור ההון העצמי המוחשי של נס (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת מ-13% מסך הנכסים לפי הדוחות הכספיים של נס ליום 31 בדצמבר, 2019 ואילך.
- היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על 3.
- ה-EBITDA של נס לארבעה רבעונים אחרונים במצטבר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.
- היחס השוטף של נס לא יקטן מ-1.

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

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

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

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

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

ביום 22 במרס, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי נוספת ("מסגרת אשראי נוספת") בסכום של עד 40 מיליון ש"ח לתקופה של חצי שנה.

ביום 17 במאי, 2020 התקשרה נס עם תאגיד בנקאי, בהסכם אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד התאגיד הבנקאי לנס ביום 17 במאי, 2020 הלוואה שקלית בסך כולל של 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.75%.

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

בנוסף, ביום 7 בנובמבר, 2021, התקשרה נס עם תאגיד בנקאי בהסכם להבטחת אשראי ו/או הלוואות, ככל שיעמיד התאגיד הבנקאי הנוסף לנס מעת לעת, בהתחייבויות דומות לאלה שניתנו לתאגיד הבנקאי כמפורט לעיל, וזאת חלף הסכם קודם עם התאגיד הבנקאי מיום 21 בינואר, 2018.

ליום 31 בדצמבר, 2021 נס עומדת באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויותיה לתאגידיים הבנקאיים בהתאם להסכמים לעיל.

ה. ליום 31 בדצמבר, 2021 לקבוצה מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסך של 120,000 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-IFRS 9:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
5,048	3,483	מניות
		<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>
601,848	620,919	הלוואות וחייבים (כולל לקוחות)
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
		<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u>
2,854	207	נגזרים שלא יועדו כגידור ואופציות
43,179	39,333	התחייבות בגין אופציית רכש ומכר
25,315	12,189	תמורה מותנית
		<u>התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת</u>
681,179	649,110	הלוואות וזכאים (כולל ספקים והתחייבות בגין חכירה)

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

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

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

1. סיכונים שוק

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

(א) סיכון מטבע חוץ

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

בפעילות בתחומים תשתיות מחשוב ושיווק מוצרי תוכנה ישנם חוזים הנקובים בדולרים ומתורגמים לשקלים לפי שער החליפין של הדולר במועד העסקה.

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

לחברה יתרות מזומנים ומכשירים פיננסיים אחרים במט"ח (ראה ניתוח רגישות בסעיף ה').

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, 2021 משקף התחייבות של כ-284 אלפי ש"ח.

#### (ב) סיכון ריבית

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

#### 2. סיכון אשראי

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

#### 3. יתרת לקוחות

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

#### 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):

באור 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	מעל 4 שנים	מ-3 עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
192,737	-	-	-	-	192,737	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
304,495	-	-	-	-	304,495	זכאים ויתרות זכות תמורה מותנית והלוואות מאחריים
13,530	-	-	224	5,639	7,667	התחייבות בגין אופציית רכש ומכר
42,467	-	-	34,664	3,984	3,819	הלוואות מתאגידים בנקאיים
87,209	-	-	4,435	13,485	69,289	התחייבות בגין חכירה
67,892	1,570	1,026	4,078	23,906	37,312	
<u>708,330</u>	<u>1,570</u>	<u>1,026</u>	<u>43,401</u>	<u>47,014</u>	<u>615,319</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2020

סה"כ	מ-4 עד 5 שנים	מ-3 עד 4 שנים	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
אלפי ש"ח						
181,570	-	-	-	-	181,570	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
272,922	-	-	-	-	272,922	זכאים ויתרות זכות תמורה מותנית והלוואות מאחריים
29,952	194	341	7,275	6,063	16,079	התחייבות בגין אופציית רכש ומכר
47,624	-	40,632	2,445	2,329	2,218	הלוואות מתאגידים בנקאיים
145,819	-	4,435	13,484	49,300	78,600	התחייבות בגין חכירה
86,292	1,273	1,429	15,843	28,772	38,975	
<u>764,179</u>	<u>1,467</u>	<u>46,837</u>	<u>39,047</u>	<u>86,464</u>	<u>590,364</u>	

ג. שווי הוגן

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

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2):
236	-	עסקאות הגנה
		התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 2):
2,854	284	חוזי אקדמה (forward) מט"ח
		נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3):
5,048	3,483	מניות
		התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 3):
43,179	39,333	התחייבות בגין אופציית רכש ומכר
25,315	12,189	התחייבות בגין תמורה מותנית

ה. 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.

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, 2021

(3,936)	3,936	מזומנים ושווי מזומנים
(12,252)	12,252	לקוחות
28,812	(28,812)	ספקים
(16,747)	16,747	עסקאות אקדמה
(4,123)	4,123	

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

31 בדצמבר, 2020

2,992	(2,992)
11,364	(11,364)
(29,067)	29,067
6,746	(6,746)
<u>7,965</u>	<u>(7,965)</u>

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
ספקים  
עסקאות אקדמה

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

31 בדצמבר, 2021

<u>78</u>	<u>(78)</u>
-----------	-------------

הלוואות בריבית משתנה בש"ח

31 בדצמבר, 2020

<u>124</u>	<u>(124)</u>
------------	--------------

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 הפקודותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
<u>33,455</u>	<u>34,691</u>	<u>37,706</u>

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2021

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל (אחר *)	הוצאות שנקפו לרווח או הפסד				עלות שירות שוטף	עלות שירות עבר	יתרה ליום 1 2021, בינואר	
			תשלומים מהתוכנית אלפי ש"ח	סה"כ הוצאות שנקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	הוצאות עלות שירות				
(208,468)	-	(6,267)	16,353	(17,146)	(4,941)	111	(12,316)	(201,408)	התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית	
194,192	10,654	11,918	(16,376)	3,980	3,709	-	271	184,016		
(14,276)	10,654	5,651	(23)	(13,166)	(1,232)	111	(12,045)	(17,392)	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2021 כוללות התחייבויות נוספות בשל הטבות לעובדים בסך של 5,396 אלפי ש"ח.

שנת 2020

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש בגין רווח כולל (אחר *)	הוצאות שנקפו לרווח או הפסד				עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 2020, בינואר	
			תשלומים מהתוכנית אלפי ש"ח	סה"כ הוצאות שנקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	הוצאות עלות שירות			
(201,408)	-	2,039	13,246	(17,072)	(4,723)	(12,349)	(199,621)	התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית	
184,016	11,297	(577)	(12,617)	3,738	3,430	308	182,175		
(17,392)	11,297	1,462	629	(13,334)	(1,293)	(12,041)	(17,446)	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	

ההתחייבויות הכלולות במאזן ליום 31 בדצמבר, 2020 כוללות התחייבויות נוספות בשל הטבות לעובדים בסך של 5,399 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

2020 %	2021 %	
2.35	2.43	שיעור היוון
1.49	2.54	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 2021:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

עליית שכר של 1% (במקום 2.54%) (1,440)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1% 869  
ירידת שיעור היוון של 1% (1,387)

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחדש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש ניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה והחברות המאוחדות

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2020 ו-2019 היה 23%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחדש 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 שיערוך 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

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

לחברה מאוחדת שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019 ולחברות מאוחדות נוספות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך כ-1.2 מיליוני ש"ח. בנוסף, ליום 31 בדצמבר, 2021, לחברות מאוחדות בקבוצה הפסדי הון בסך של כ-134 מיליוני ש"ח לצורכי מס המועברים לשנים הבאות. בגין הפסדים אלה לא הוכרו נכסי מסים נדחים בשל אי הוודאות הקיימת בניצולם.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים		
2019	2020	2021	31 בדצמבר		
אלפי ש"ח			2020	2021	
(3,665)	3,040	1,998	(4,903)	(2,906)	<b>התחייבויות מסים נדחים</b>
(2,128)	(2,108)	(1,479)	(14,205)	(15,684)	נכסים קבועים בני פחת
(75)	148	-	(371)	(371)	מוניטין
			(19,479)	(18,961)	אחרים
					<b>נכסי מסים נדחים</b>
716	716	514	1,902	2,415	נכסים קבועים בני פחת
1,785	2,778	368	15,464	15,832	הטבות לעובדים
123	539	(233)	1,445	1,212	הפרשה לחובות מסופקים/ לירידת ערך נכסים
			18,811	19,459	
(3,244)	5,113	1,168			<b>הכנסות (הוצאות) מסים נדחים</b>
			(668)	498	מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
13,116	13,759	נכסים לא שוטפים
(13,784)	(13,261)	התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי מס של 23% ו-26% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש ובאזור הגיאוגרפי.

1. הוצאות (הטבת) מס המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(1,026)	336	1,300	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
41,905	44,785	47,108	מסים שוטפים
(2,392)	(5,509)	(2,514)	מסים נדחים
(5)	912	(3,144)	מסים בגין שנים קודמות
<u>39,508</u>	<u>40,188</u>	<u>41,450</u>	

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
<u>168,459</u>	<u>177,644</u>	<u>193,350</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>23%</u>	<u>23%</u>	<u>23%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
38,746	40,858	44,471	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(9)	-	-	רווחים מניירות ערך ואופציות בגינם לא הוכרו מסים נדחים
-	-	(598)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
1,600	344	1,303	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס
(4)	(12)	(3,144)	מסים בגין שנים קודמות
-	(770)	(946)	חלק הקבוצה ברווחי שותפות
(708)	55	166	הוצאות (הכנסות) החייבות בשיעורי מס שונים
(117)	(287)	198	אחרים
<u>39,508</u>	<u>40,188</u>	<u>41,450</u>	מסים על ההכנסה
<u>23.5%</u>	<u>22.6%</u>	<u>21.4%</u>	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 19: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, שעבודים וערבויות

א. התקשרויות

1. הסכמי חכירה תפעולית

(א) משרדי החברה בתל אביב

ביום 1 ביולי, 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור בניין משרדים ברח' מיטב 8 בתל אביב, זאת למשך תקופה של 7 שנים ממועד השלמת עבודות ההתאמה עם אופציה של החברה להאריך את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות. ביום 24 בדצמבר, 2017 התקשרה החברה בתוספת להסכם השכירות לפיה תמומש האופציה וכן תוארך תקופת השכירות, כך שתקופת השכירות עתידה להסתיים ביום 30 ביוני, 2023.

המבנה הינו בניין בן 7 קומות משרדים בנות 5,065 מ"ר ברוטו (4,027 מ"ר שטח עיקרי), 5 קומות מרתף בנות 6,723 מ"ר המכילות 181 חניות ועוד שטחי תפעול שונים (ממ"ד, מחסנים ושטחים טכניים).

ביום ה-14 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם צד ג' שאינו קשור לחברה לפיו תשכור שטח משרדים ברח' מיטב 6 בתל אביב בהיקף של כ-913 מ"ר, וזאת למשך תקופה של חמש שנים ושישה חודשים החל ממועד תחילת השכירות. לחברה שתי אופציות להארכת תקופת השכירות, בכפוף לתנאי ההסכם: האופציה הראשונה הינה לתקופה של 30 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות והאופציה השנייה הינה לתקופה של 24 חודשים מתום תקופת האופציה הראשונה. דמי השכירות השנתיים (כולל חניות ומחסנים) מסתכמים לכ-6,496 אלפי ש"ח.

(ב) משרדי נס בקרית עתידים, תל-אביב

ביום ה-1 בינואר, 2017 התקשרה נס בהסכם שכירות מעודכן, עם צד ג' שאינו קשור לחברה, לפיו תמשיך לשכור משרדים וחניות בקרית עתידים בתל אביב וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2020. הוראות הסכם השכירות המעודכן מתבססות ברובן על הוראות הסכם השכירות בו התקשרה נס עם אותו צד ג' ביום 7 במאי, 2015. ביום 16 באוגוסט, 2017, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות עד ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. ביום 17 ביוני, 2018, התקשרה נס עם אותו צד ג' בתוספת להסכם השכירות לפיה תסיים נס את השכירות בקשר עם חלק מהמושכר, תשכור שטח נוסף ובנוסף בנוגע לכלל השטחים המושכרים תינתן לנס האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות שכירות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת עד ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות. נכון למועד הדוחות הכספיים נס שוכרת מאותו צד ג' שטח כולל של כ-9,408 מ"ר. חלק מהשטחים מושכרים בשכירות משנה. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-4,418 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2020, צמצמה החברה שטח משרדים בהיקף של כ-1,750 מ"ר לאור ביצוע תהליכי התייעלות ומעבר לעבודה היברידית.

(ג) לחברה ולחברות מאוחדות הסכמי שכירויות נוספים עם צדדים שלישיים להשכרת מבנים בשטח כולל של כ-8,610 מ"ר לתקופות שונות שהאחרונה שבהן מסתיימת בחודש ינואר 2030. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לכ-5,227 אלפי ש"ח.

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

(ד) ביום ה-1 בינואר, 2020 התקשרה נס בהסכם שכירות, עם צד ג' שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה, לפיו תשכור משרדים (לרבות חניות ושטח תפעולי) באינפנייטי פארק, רעננה וזאת החל מיום 1 בינואר 2023 כאשר מועד האיכלוס נקבע ליום 1 בינואר, 2024 לאחר השלמת העבודות שבכוונת נס לבצע במתחם. שטח המשרדים הינו שטח כולל של כ-9,000 מ"ר עם אופציה להרחבה. תקופת ההסכם הינה לעשר שנים ממועד האיכלוס עם אופציות להאריך את תקופת השכירות בעוד עשר שנים נוספות, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם השכירות.

(ה) בנוסף לאמור לעיל, הקבוצה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים של כלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 2-3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה. לא הוטלו הגבלות מסוימות על חוכר שנכנס להסכם חכירה זה.

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

החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כיו"ר דירקטוריון החברה. בתמורה לשירותי היו"ר, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול באום דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול המעודכנת שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 7 לנובמבר 2019 ("מדיניות התגמול המעודכנת"). האסיפה הכללית של החברה, ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה את המשך ההתקשרות עם חברת אבי באום השקעות בע"מ ("חברת הניהול באום"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום, לפיה תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי יו"ר הדירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום. דמי הניהול של מר באום הופחתו בעקבות הודעתו של מר באום לחברה, על ויתורו חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי של 10% משכרו החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק.

בגין שנת 2021 חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה בסך של כ-2.4 מיליוני ש"ח שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

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.

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 הממשל התאגידי בחברה ("שירותי היו"ר").

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

3. הסכם עם מר אלי זיברט לקבלת שירותי מנכ"ל

החל מיום 1 בינואר, 2017 מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה. בתמורה לשירותי המנכ"ל, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת הניהול זיברט דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדין). בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול המעודכנת שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 7 בנובמבר 2019 ("מדיניות התגמול המעודכנת"). האסיפה הכללית של החברה, ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה את המשך ההתקשרות עם חברת זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אלי זיברט ("חברת הניהול זיברט"), לפיה תעמיד חברת הניהול זיברט שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי מנכ"ל של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 יום. דמי הניהול של מר זיברט הופחתו בעקבות הודעתו של מר זיברט לחברה, על ויתור חד צדדי, בלתי חוזר וולנטרי של 10% משכרו החודשי במהלך החודשים אפריל עד יוני, 2020 וזאת מתוך רצון להביע הזדהות עם המצב הכללי במשק.

בגין שנת 2021 חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה בסך של כ-2.4 מיליוני ש"ח שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, ביום 31 בדצמבר 2019, מומשו מתוכן 40,000 יחידות למניות רגילות, ביום 31 בדצמבר, 2020, מומשו מתוכן 20,000 יחידות למניות רגילות וביום 31 בדצמבר, 2021, מומשו מתוכן 20,000 יחידות למניות רגילות. לפרטים נוספים ראה באור 20.

4. הסכם עם חברות בנות

החברה התקשרה עם חלק מחברות הבנות בהסכמים המסדירים את מתן השירותים בין הצדדים. הסכמים אלו בתוקף כל עוד לא ניתנה הודעה על ביטולם על ידי הצדדים.

5. הסכמי שיתוף פעולה נס וגב מערכות בע"מ

חלק מפעילות הייעוץ של נס נעשית באמצעות חברת גב מערכות בע"מ ("גב מערכות") וזאת בהתאם להסכם אשר נחתם בין נס לגב מערכות ביום 31 בדצמבר, 2007 ("ההסכם הראשוני") וכפי שעודכן במספר תוספות להסכם אשר נחתמו במועדים מאוחרים יותר (להלן ביחד: "הסכם גב מערכות"). על פי ההסכם הראשוני הועברו חלק מעובדי הייעוץ בענף ה-IT שהועסקו בנס באותה עת וכן פעילויות נוספות ("פעילות הייעוץ") לגב מערכות, לניהולה ותפעולה השוטף של גב מערכות.

הסכם גב מערכות מסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים, מכיל מנגנון לחלוקת הרווח השנתי של גב מערכות בין הצדדים, את ההיקף והעלות של שירותים שונים הניתנים על ידי נס לגב מערכות וכן מכיל מנגנון להעברת פעילות הייעוץ לנס. למועד אישור הדוחות הכספיים, הסכם גב מערכות הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ביום 4 בפברואר, 2018, נחתמה תוספת להסכם גב מערכות ("התוספת החדשה"), במסגרתה הוסכם כי גב מערכות תרכוש את פעילות מיקור החוץ בתחום המיחשוב של צד ג' שאינו קשור לקבוצה, כאשר הפעילות שתרכש תכנס למנגנון חלוקת הרווחים שבין נס לגב מערכות על פי הסכם גב מערכות. ביום 8 באפריל, 2018 הושלמה העסקה.

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

6. שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת כתבי שיפוי מתוקן לנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או שכיהנו בחברה ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות נושאי משרה הנמנים עם בעל השליטה, כפי שהיו מעת לעת, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתבי השיפוי ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין.

ב. התחייבויות תלויות

במאי, 2012 פתחה רשות התחרות ("הרשות") בחקירה גלויה של חברת ווי אנקור במסגרתה בוצעו תפיסות של קבצי מחשב ובוצעו חקירות של מנהלים ואנשי מכירות וכן העבירה ווי אנקור מסמכים לרשות בהתאם לבקשתה. ביום 9 במאי, 2016 הודיעה הרשות על המלצת המחלקה המשפטית של הרשות להעמדה לדין של ווי אנקור, עובד לשעבר ("העובד לשעבר") ומנהל לשעבר ("המנהל לשעבר"), בעבירות לכאורה על פי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977. ביום 26 בפברואר, 2017, הוגש כנגד ווי אנקור וכן כנגד המנהל לשעבר והעובד לשעבר, כתב אישום לבית משפט המחוזי בירושלים בת.פ. 54589-02-17. בכתב האישום נטען כי ווי אנקור, המנהל לשעבר והעובד לשעבר, היו לכאורה, צדדים להסדר כובל ולניסיון להסדר כובל וכן מואשמים בקבלת דבר במרמה, והכל בנסיבות מחמירות על פי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 וחוק העונשין, התשל"ז-1977. חברת ווי אנקור השיבה לכתב האישום יחד עם המנהל לשעבר תוך שהיא כופרת בכל האישומים. שלב הוכחות החל ברבעון השני של שנת 2021 וממשיך להתנהל. להערכת החברה, לאור השלב המקדמי של ההליך, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי ווי אנקור את השפעתו על ווי אנקור ו/או החברה.

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

למעט האמור לעיל, ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה ו/או החברות המוחזקות אינן צד להליך משפטי מהותי.

ג. שעבודים

בדבר התחייבות החברה וחברות הבנות שלא לשעבד את נכסיהן, ראה באור 15.

ד. ערבויות

החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות מסוג ביצוע או פיננסיות לגופים שונים בסך כולל של כ-73,574 אלפי ש"ח.

ה. אמות מידה פיננסיות

בדבר התחייבות החברה וחברות מאוחדות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה באור 15.

באור 20: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות	
23,163,443	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א \*

\* כולל מניות אוצר, ראה סעיף ב'.

הקצאה ומימוש של יחידות מניה חסומות (RSU) למנכ"ל החברה

ביום 14 לספטמבר, 2019 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לפיה יוענקו למנכ"ל החברה 100,000 מניות חסומות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. במועד החלטת הדירקטוריון שער המניה בבורסה היה 142.1 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה. ביום 31 בדצמבר 2019, מומשו מתוכן 40,000 יחידות למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. ביום 31 בדצמבר, 2020 מומשו 20,000 יחידות למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. ביום 31 בדצמבר, 2021 מומשו 20,000 יחידות למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

זכאות המנכ"ל למימוש יתרת 20,000 המניות החסומות תהיה ניתנת למימוש ביום 31 בדצמבר, 2022. המניות החסומות תהיינה ניתנות למימוש כנגד תשלום תוספת מימוש של 1 ש"ח בגין כל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. ומותנות בהמשך מתן השירותים של מנכ"ל החברה לחברה.

ב. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידה

לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2020 החברה מחזיקה ב-600,766 מניות של החברה, אשר נרכשו בשנים קודמות, בעלות כוללת של כ-5,217 אלפי ש"ח.

החזקות החברה במניות החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-31 בדצמבר, 2020 מהוות 2.6% מהון המניות המונפק.

ג. דיבידנד

ביום 15 למרץ, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,542 אלפי ש"ח, המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 7 באפריל, 2021.

ביום 16 באוגוסט, 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ-22,542 אלפי ש"ח, המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד האמור שולם ביום 14 בספטמבר, 2021.

ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה רווחים ראויים לחלוקה בסך של 490,877 אלפי ש"ח.

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 בפעילותה העסקית של הקבוצה.
3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית ויצרו ערך מרבי לבעלי המניות.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחומי הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון. בשנים 2021 ו-2020 השיגה החברה תשואה על ההון של 27.5% ושל 28.2%, 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 ומסגרות אשראי של החברה, ראה באור 15 לעיל.

ה. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

ביום 25 בינואר, 2015 ("מועד הענקה") אישר דירקטוריון נס הענקת 1,448,597 אופציות למנכ"ל נס במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציות ניתנים למימוש כולם או חלקם למניות חברת נס בתוספת מחיר מימוש של ש"ח 6.58 למניה בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.6%.

לאחר שנתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות, ובכלל זה תום מועד הבשלת האופציות ביום 9 בנובמבר, 2017, כתבי האופציות ניתנים למימוש, כולם או חלקם.

ביום 14 ביוני, 2018, התקשרה החברה עם מר שחר אפעל, מנכ"ל נס, בהסכם לרכישת חלק מאחזקותיו של מר אפעל בנס. בהתאם להוראות ההסכם, מר אפעל מימש 771,474 כתבי אופציה למספר זהה של מניות רגילות של נס וזאת מתוך 1,448,597 כתבי אופציה אשר הוענקו למר אפעל כאמור לעיל. סך תוספת המימוש בגין האופציות למניות הסתכמה בכ-6 מיליון ש"ח. עם מימוש כתבי האופציה על ידי מר אפעל, רכשה החברה ממר אפעל 763,760 מניות רגילות של נס, המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של נס, בתמורה לסך של 30,587 אלפי ש"ח. ביום 4 ביולי, 2018 הושלמה העסקה. לאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובכ-95% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא ומר אפעל מחזיק ב-1% מהון המניות המונפק והנפרע של נס ובאופציות הניתנות למימוש לכ-4% מהון המניות של נס על בסיס דילול מלא. כתוצאה ממימוש האופציות למניות נס על ידי מר אפעל ורכישת מניות נס ממר אפעל על ידי החברה זקפה החברה סך של כ-22.6 מיליוני ש"ח לקרן (בחובה) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 21: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ביום 8 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון נס את הארכת תקופת המימוש ליתרת האופציות שבידי מר אפעל בחמש שנים נוספות וזאת עד ליום 25 בינואר, 2025.

ביום 10 בנובמבר, 2020 אישר דירקטוריון נס הענקת 161,134 כתבי אופציה במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה לנושא משרה בחברת נס. מחיר מימוש של האופציות למניות הינו 44.17 ש"ח, המהווה שווי הוגן של המניות ביום הענקת האופציות למניות. השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום הענקת תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. הזכאות למימוש האופציות תתגבש בשלוש מנות: 25% ניתנות למימוש החל מיום 1 באוקטובר, 2021, 25% נוספים ניתנות למימוש החל מיום 1 באוקטובר 2022 וה-50% הנותרים ניתנות למימוש החל מיום 1 באוקטובר, 2023. תקופת המימוש מוגבלת עד ליום 30 בספטמבר, 2025.

ביום 4 במאי, 2021 אישר דירקטוריון נס הענקת 503,545 כתבי אופציה במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה למנכ"ל נס, מר אפעל. מחיר מימוש של האופציות למניות הינו 43.70 ש"ח, המהווה שווי הוגן של המניות ביום הענקת האופציות למניות. השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום הענקת תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. הזכאות למימוש האופציות תתגבש בשלוש מנות: 25% ניתנות למימוש החל מיום 1 באפריל, 2022, 25% נוספים ניתנות למימוש החל מיום 1 באפריל 2023 וה-50% הנותרים ניתנות למימוש החל מיום 1 באפריל, 2024. תקופת המימוש מוגבלת עד ליום 31 במרץ, 2026.

בימים 4, 10 ו-12 במאי, 2021 אישרו דירקטוריון נס וועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה הענקת 167,848 כתבי אופציה במסלול הוני, לפי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה לנושא משרה בחברה ובחברת נס. מחיר מימוש של האופציות למניות הינו 43.70 ש"ח, המהווה שווי הוגן של המניות ביום הענקת האופציות למניות. השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום הענקת תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. הזכאות למימוש האופציות תתגבש בשלוש מנות: 25% ניתנות למימוש החל מיום 1 באפריל, 2022, 25% נוספים ניתנות למימוש החל מיום 1 באפריל 2023 וה-50% הנותרים ניתנות למימוש החל מיום 1 באפריל, 2024. תקופת המימוש מוגבלת עד ליום 31 במרץ, 2026.

באור 22 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			<b>א. הכנסות</b>
			הכנסות ממתן שירות שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
256,659	304,746	323,495	הכנסות מפתרונות עסקיים
920,345	952,246	976,145	הכנסות מתשתיות מחשוב
186,517	166,146	187,052	הכנסות משיווק מוצרי תוכנה
209,753	204,590	225,733	
<b>1,573,274</b>	<b>1,627,728</b>	<b>1,712,425</b>	
			<b>ב. עלות ההכנסות</b>
			שכר ונלוות
820,151	841,856	875,104	שכירות ואחזקת משרד
18,123	16,683	15,359	פחת והפחתות
46,614	47,320	45,745	קניות חומרה ותוכנה
146,353	131,531	149,171	עבודות חוץ וייעוץ מקצועי
117,698	130,729	148,598	חומרים
21,101	34,486	33,727	אחזקת כלי רכב
19,843	14,145	14,852	שכירות ציוד, אחזקה והתאמת תוכנה
6,507	7,110	7,329	אחרות
20,458	20,455	17,530	
<b>1,216,848</b>	<b>1,244,315</b>	<b>1,307,415</b>	
			<b>ג. הוצאות מכירה ושיווק</b>
			שכר ונלוות
34,127	40,551	42,808	אחזקת משרד
7,883	5,532	7,256	פחת והפחתות
17,573	21,500	18,118	אחרות
2,419	2,270	2,669	
<b>62,002</b>	<b>69,853</b>	<b>70,851</b>	
			<b>ד. הוצאות הנהלה וכלליות</b>
			שכר ונלוות
65,883	77,151	83,652	דמי ניהול ושירותים מקצועיים
29,963	28,723	23,802	אחזקת משרד ואחרות
17,814	13,166	13,411	פחת
9,317	9,912	8,059	
<b>122,977</b>	<b>128,952</b>	<b>128,924</b>	

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

ה. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון

			הכנסות משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים
4,128	6,294	1,367	התאמת התחייבות מותנית
-	1,398	-	הכנסות מימון אחרות
303	492	24	
<u>4,431</u>	<u>8,184</u>	<u>1,391</u>	

הוצאות מימון

			הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
1,675	1,493	985	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
4,753	3,784	2,680	הוצאות משינוי בשערי החליפין, לרבות בגין נגזרים פיננסיים
2,517	4,425	2,394	הוצאות מימון בגין חכירות
2,527	1,936	1,515	הוצאות מימון אחרות
3,014	3,510	5,702	
<u>14,486</u>	<u>15,148</u>	<u>13,276</u>	

באור 23: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019		2020		2021		כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות לצורך חישוב רווח נקי מדולל
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	
119,798	22,483	130,424	22,523	151,198	22,543	
(2,183)	41	(2,240)	39	(2,425)	35	
<u>117,615</u>	<u>22,524</u>	<u>128,184</u>	<u>22,562</u>	<u>148,773</u>	<u>22,578</u>	

באור 24 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

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

ביצועי המגזרים (רווח תפעולי מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות 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 פעילויותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת דוחות כספיים. החברה משווקת את מוצריה בעיקר בארץ.

סה"כ	התאמות	שיווק מוצרי תוכנה אלפי ש"ח	תשתיות מחשוב	פתרונות עסקיים	שירותי שכר ומשאבי אנוש	
						<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021</b>
1,712,425	-	225,733	187,052	976,145	323,495	הכנסות מחיצוניים
-	(9,458)	2,481	5,020	251	1,706	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,712,425</u>	<u>(9,458)</u>	<u>228,214</u>	<u>192,072</u>	<u>976,396</u>	<u>325,201</u>	סה"כ הכנסות
207,172	-	33,337	16,479	65,020	92,336	רווח תפעולי מגזרי
(1,937)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(11,885)						הוצאות מימון, נטו
<u>193,350</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
						<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020</b>
1,627,728	-	204,590	166,146	952,246	304,746	הכנסות מחיצוניים
-	(6,595)	2,265	2,342	260	1,728	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,627,728</u>	<u>(6,595)</u>	<u>206,855</u>	<u>168,488</u>	<u>952,506</u>	<u>306,474</u>	סה"כ הכנסות
186,467	-	31,347	15,133	57,118	82,869	רווח תפעולי מגזרי
(1,859)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(6,964)						הוצאות מימון, נטו
<u>177,644</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
						<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</b>
1,573,274	-	209,753	186,517	920,345	256,659	הכנסות מחיצוניים
-	(7,427)	1,635	2,799	1,312	1,681	הכנסות בין-מגזריות
<u>1,573,274</u>	<u>(7,427)</u>	<u>211,388</u>	<u>189,316</u>	<u>921,657</u>	<u>258,340</u>	סה"כ הכנסות
173,624	-	30,549	13,596	55,036	74,443	רווח תפעולי מגזרי
(2,177)						הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(10,055)						הוצאות מימון, נטו
7,067						חלק החברה ברווחי חברה כלולה
<u>168,459</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

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

1,180,529	315,813	101,633	398,893	364,190
298,359				
788,503	188,011	76,778	287,722	235,992
85,180				

1,201,322	315,139	101,162	419,972	365,049
222,674				
769,951	183,036	71,858	273,142	241,915
140,799				

ליום 31 בדצמבר, 2021

נכסי המגזר  
נכסים שלא הוקצו  
התחייבויות המגזר  
התחייבויות שלא הוקצו

ליום 31 בדצמבר, 2020

נכסי המגזר  
נכסים שלא הוקצו  
התחייבויות המגזר  
התחייבויות שלא הוקצו

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

35,164	3,082	2,975	21,045	8,062
71,922	15,027	3,579	33,193	20,123

171,250	7,558	3,152	17,625	142,915
78,732	16,285	3,903	38,377	20,167

86,973	65,326	2,147	14,015	5,485
73,504	16,359	4,248	36,965	15,932

לשנה שהסתיימה ביום:

31 בדצמבר, 2021

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

31 בדצמבר, 2020

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

31 בדצמבר, 2019

השקעות הוניות  
פחת והפחתות

באור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,573,274	1,584,676	1,664,388	ישראל
-	43,052	48,037	חוץ לארץ
<u>1,573,274</u>	<u>1,627,728</u>	<u>1,712,425</u>	

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים, כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
338,535	326,771	ישראל
118,151	110,614	חוץ לארץ
<u>456,686</u>	<u>437,385</u>	

באור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021			
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	ראה	
אלפי ש"ח			
2,093	2,093	באור 14	זכאים ויתרות זכות
ליום 31 בדצמבר, 2020			
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	ראה	
אלפי ש"ח			
2,050	2,050	באור 14	זכאים ויתרות זכות

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

דמי ניהול ונלוות ליו"ר הדירקטוריון, ראה  
באור 19א'(2)

3,481	4,333	4,432
-------	-------	-------

דמי ניהול ונלוות למנכ"ל, ראה באור 19א'(3).

10,317	8,553	6,464
--------	-------	-------

שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהוליים

12,822	17,588	20,487
--------	--------	--------

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או  
מטעמה

605	566	640
-----	-----	-----

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר  
וההטבות

10	13	13
----	----	----

אנשי מפתח ניהוליים (1)  
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או  
מטעמה

4	4	4
---	---	---

14	17	17
----	----	----

(1) כולל יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

10,949	15,581	15,613
--------	--------	--------

הטבות לזמן קצר

8,781	10,619	11,103
-------	--------	--------

מענק

6,890	4,273	4,667
-------	-------	-------

תשלום מבוסס מניות

26,620	30,473	31,383
--------	--------	--------

סכום ההטבות כולל דמי ניהול ונלוות ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

ד. התקשרויות

1. באשר להסכם הניהול עם מר אבי באום, ראה באור 19א'(2) לעיל.

2. באשר להסכם הניהול עם מר אלי זיברט, ראה באור 19א'(3) לעיל.

- א. ביום 4 בינואר, 2022, נחתם בין החברה לבין צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעל השליטה בה הסכם מחייב לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חשבשבת בע"מ ("חשבשבת"). חשבשבת הינה חברה העוסקת בפיתוח ושיווק מוצרי תוכנה לעסקים בתחום הנהלת החשבונות, ניהול פיננסים וניהול מלאי ותכנון משאבי ארגון (ERP). במסגרת ההתקשרות האמורה וכחלק בלתי נפרד ממנה, במועד ההשלמה רכשה חשבשבת מתאגיד בבעלות ובשליטה מלאה של המוכר, את מלוא זכויות הקניין הרוחני בתוכנות חשבשבת וכן העבירה אליה עובדים של אותו תאגיד, אשר עסקו בפעילות חשבשבת ("הפעילות המועברת").
- ב. במסגרת רכישת חשבשבת ולאחר תאריך המאזן, הועמדה לחברה על-ידי תאגיד בנקאי, הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח, לתקופה של 5 שנים, בהחזרים חצי שנתיים, והיא נושאת ריבית שנתית קבועה שאינה צמודה, בשיעור של 1.65%. החברה לא נדרשה להעמיד בטוחות לפירעון הלוואה וכמקובל בהסכמי הלוואה מסוג זה החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות זהות לאמות המידה להן החברה מחויבת במסגרות אשראי קיימות.
- ג. ביום 26 בינואר, 2022, התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע עסקה בין נס לבין DXC Hague B.V, חברה הולנדית מקבוצת DXC העולמית ("DXC"). העסקה הינה לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע (100%) של אנטסרב ישראל בע"מ ("אנטסרב"). אנטסרב הינה חברה הפועלת בתחום מערכות וטכנולוגיות מידע, ומתמחה בין היתר במתן פתרונות טכנולוגיים ועסקיים, במגוון רחב של שירותי מומחה IT ומתן שירותים בשיטה של מיקור חוץ תפעולי לעשרות לקוחות עסקיים וממשלתיים. הצדדים פועלים להשלמת העסקה.

רשימת חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2021		
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
100	100	חילן פנסיה ישיר בע"מ
100	100	חילן US
70	70	Payday LLC (מוחזקת ע"י Hilan US)
100	100	דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	סאלטו יזמות ומסחר בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	סטארט איט אפ בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
100	100	HNG-Tech, Inc. (מוחזקת ע"י נס)
100	100	אי טי ויי פתרונות בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
70	70	קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ (מוחזקת ע"י נס)
		(* בדילול מלא כ-90%

-----

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים  
המאוחדים המיוחסים לחברה  
ליום 31 בדצמבר, 2021**

## 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, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 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.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-13 מיליוני ש"ח וכ-15 מיליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-8 מיליוני ש"ח, כ-10 מיליוני ש"ח וכ-11 מיליוני ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021, 2020 ו-2019, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה ג'9

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

במסגרת המידע הנוסף לדוח זה ניתנים גילויים ביחס למידע מהותי נוסף, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
26,270	24,983	1	<u>נכסים שוטפים</u>
45,655	48,978	2	מזומנים ושווי מזומנים
13,638	4,618	2,5	לקוחות
			חייבים ויתרות חובה
85,563	78,579		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
12,850	-		הלוואה לחברה מוחזקת
495,536	580,694		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
7,096	8,094		לרבות מוניטין
21,439	13,999		רכוש קבוע
1,730	1,779		נכסי זכות שימוש
38,435	38,435		נכסים בלתי מוחשיים
1,464	996		מוניטין
			מסים נדחים
578,550	643,997		
664,113	722,576		

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

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
25,000	20,000		אשראי מתאגידים בנקאיים
30,179	30,179		חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
9,007	7,938		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
2,504	4,866	3	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
31,820	39,515	3,5	זכאים ויתרות זכות
1,069	1,788		מסים לשלם
4,274	5,709		הכנסות מראש
<u>103,853</u>	<u>109,995</u>		
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
34,553	4,375	6	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,703	5,945		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
12,853	6,467		התחייבות בגין חכירה
2,189	-	5	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
<u>57,298</u>	<u>16,787</u>		
<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>			
28,448	28,468		הון מניות
141,287	144,109		פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)		מניות אוצר
(5,422)	(8,408)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
2,698	1,965		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
(52,881)	(69,625)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
394,049	504,502		יתרת רווח
<u>502,962</u>	<u>595,794</u>		
<u><u>664,113</u></u>	<u><u>722,576</u></u>		

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

14 במרץ, 2022			
טל ווייסר	אלי זיברט	אבי באום	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום			מידע נוסף	
2019	31 בדצמבר 2020	2021		
אלפי ש"ח				
199,365	204,883	217,368		הכנסות
123,216	128,750	136,788		עלות ההכנסות
76,149	76,133	80,580		רווח גולמי
4,945	4,935	4,735		הוצאות מכירה ושיווק
30,750	25,404	26,591		הוצאות הנהלה וכלליות
40,454	45,794	49,254		רווח תפעולי
753	547	182		הכנסות מימון
(5,289)	(4,288)	(3,774)		הוצאות מימון
92,454	98,154	116,274		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
128,372	140,207	161,936		רווח לפני מסים על ההכנסה
8,574	9,783	10,738	4	מסים על ההכנסה
119,798	130,424	151,198		רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
				רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
				רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,578)	693	2,304		חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
(1,703)	430	2,035		סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
(35)	(454)	(130)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	(5,000)	(2,856)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
(3,316)	(4,331)	1,353		סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה
116,482	126,093	152,551		

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			
2019	31 בדצמבר 2020	2021	
	אלפי ש"ח		
119,798	130,424	151,198	<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:
13,662	13,669	13,810	פחת והפחתות
6,890	4,274	2,089	עלות תשלום מבוסס מניות
-	12	(8)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
3,094	2,428	1,708	הוצאות מימון, נטו
(92,454)	(98,154)	(116,274)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
8,574	9,783	10,738	מיסים על ההכנסה
1,162	633	1,234	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(59,072)	(67,355)	(86,703)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(4,431)	5,822	(3,323)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,788)	(1,908)	270	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
1,790	(1,979)	1,046	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,385)	3,176	5,696	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,106)	1,487	1,435	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
(7,920)	6,598	5,124	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(3,665)	(3,197)	(2,190)	ריבית ששולמה
457	350	868	ריבית שהתקבלה
712	510	239	מיסים שהתקבלו
(9,884)	(9,790)	(10,489)	מיסים ששולמו
31,600	49,275	44,000	דיבידנד שהתקבל
19,220	37,148	32,428	
72,026	106,815	102,047	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		
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(3,867)	(1,078)	(3,855)	רכישת רכוש קבוע
-	(71,456)	(8,505)	השקעה בחברה מוחזקת
(331)	(1,323)	(675)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
70	-	11	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(35,000)	-	-	מתן הלוואה לחברה מוחזקת
4,375	9,591	21,034	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
(34,753)	(64,266)	8,010	
			<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון של החברה</u>
(22,482)	(22,522)	(45,084)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
40	20	20	מימוש מניות חסומות
35,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	25,000	(5,000)	קבלת (פרעון) אשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	(22,073)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,313)	(8,513)	(9,029)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(25,803)	(30,179)	(30,178)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(21,558)	(36,194)	(111,344)	
15,715	6,355	(1,287)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,200	19,915	26,270	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
19,915	26,270	24,983	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>
1,023	520	1,836	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי, נטו
1,559	5,054	1,172	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

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

באור 1: - יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2021

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו		מזומנים ושווי מזומנים
		אירו	דולר	
<u>24,983</u>	<u>15,876</u>	<u>7,952</u>	<u>1,155</u>	

31 בדצמבר, 2020

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו		מזומנים ושווי מזומנים
		אירו	דולר	
<u>26,270</u>	<u>23,622</u>	<u>2,103</u>	<u>545</u>	

באור 2: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
<u>45,785</u>	<u>49,085</u>

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:  
הלוואות וחייבים

ב. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה הם עד שנה.

ג. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2021

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן		הלוואות וחייבים
		אירו	דולר	
<u>49,085</u>	<u>48,978</u>	<u>107</u>		

באור 2: - גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

<u>31 בדצמבר, 2020</u>		
סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
<u>45,785</u>	<u>45,655</u>	<u>130</u>

הלוואות וחייבים

באור 3: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
14,908	16,719	(1) התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (1) מוסדות הוצאות לשלם בעלי עניין אחרים
7,147	8,572	
4,291	2,678	
4,625	4,901	
3	2	
<u>30,974</u>	<u>32,872</u>	
<u>4,203</u>	<u>5,315</u>	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

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

<u>31 בדצמבר, 2021</u>			
סה"כ	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה
אלפי ש"ח			
4,866	-	-	4,866
23,541	-	-	23,541
55,548	-	4,433	51,115
14,623	161	5,131	9,331
<u>98,578</u>	<u>161</u>	<u>9,564</u>	<u>88,853</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים התחייבות בגין חכירה

באור 3: - גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

<u>31 בדצמבר, 2020</u>			
סה"כ	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה
אלפי ש"ח			
2,504	-	-	2,504
23,488	-	-	23,488
92,555	4,434	31,120	57,001
22,135	4,555	8,615	8,965
<u>140,682</u>	<u>8,989</u>	<u>39,735</u>	<u>91,958</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבות בגין חכירה (\*)

(\* סווג מחדש)

ג. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

<u>31 בדצמבר, 2021</u>		
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח		
<u>97,366</u>	<u>82,961</u>	<u>14,405</u>

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

<u>31 בדצמבר, 2020</u>		
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח		
<u>137,584</u>	<u>115,724</u>	<u>21,860</u>

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

באור 4: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

#### מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

##### א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים בממד 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 בממד 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 בשנים 2019, 2020 ו-2021 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

##### ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

##### ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של כ-1.2 מיליוני ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים אלה, בהעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 4: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ה. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מאזנים		
2019	2020	2021	31 בדצמבר		
אלפי ש"ח			2020	2021	
					<b>התחייבויות מסים נדחים</b>
196	148	-	-	-	נכסים קבועים בני פחת
(18)	-	-	(2,171)	(2,171)	מוניטין
-	-	-	(371)	(371)	אחרים
			(2,542)	(2,542)	
					<b>נכסי מסים נדחים</b>
-	44	173	106	279	נכסים קבועים בני פחת
809	637	(618)	3,773	3,155	הטבות לעובדים
20	13	(23)	127	104	הפרשה לחובות מסופקים/ לירידת ערך נכסים
			4,006	3,538	
<u>1,007</u>	<u>842</u>	<u>(468)</u>			<b>הכנסות (הוצאות) מסים נדחים</b>
			<u>1,464</u>	<u>996</u>	<b>נכסי מסים נדחים, נטו</b>

המסים הנדחים לשנים 2021 ו-2020 מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
<u>(472)</u>	<u>207</u>	<u>688</u>	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 4: - גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ז. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
9,092	10,503	10,966	מסים שוטפים
(535)	(1,049)	(220)	מסים נדחים
17	329	(8)	מסים בגין שנים קודמות
<u>8,574</u>	<u>9,783</u>	<u>10,738</u>	

באור 5: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות

א. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

יתרות עם חברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
<u>2,223</u>	<u>1,503</u>	חייבים ויתרות חובה
<u>21,600</u>	-	הלוואות לחברות מוחזקות (*)
<u>846</u>	<u>6,643</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>2,189</u>	-	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות (**)

(\*) בשנת 2019 ניתנה לחברה בת, נס א.ט בע"מ הלוואה בסך 35 מיליון ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתי בשיעור של 2.69%. ההלוואה נפרעה במלואה נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

(\*\*) היתרות נושאות ריבית בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.

באור 5: - הלוואות ויתרות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,079	1,055	876	הכנסות
2,638	2,254	2,916	עלות המכירות והשירותים
54	54	54	הוצאות מכירה
297	335	352	הוצאות הנהלה וכלליות
852	432	157	הכנסות מימון, נטו

ג. דיבידנד שנתקבל

חלוקות בשנת 2021

- בימים 6 בינואר, 2021, 12 באפריל, 2021 ו-13 בספטמבר, 2021 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 8,000 אלפי ש"ח, 5,500 אלפי ש"ח ו-7,500 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 31 במרס, 2021 ו-23 בדצמבר, 2021 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,500 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 6 באפריל, 2021 ו-16 באוגוסט, 2021 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 5,000 אלפי ש"ח ו-7,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- ביום 28 ביוני, 2021 שילמה אס.פי דאטא (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנד בסך של 4,500 אלפי ש"ח.

חלוקות בשנת 2020

- בימים 8 במרס, 2020 ו-10 בספטמבר, 2020 שילמה חילן פנסיה ישיר (חברה בת המוחזקה על ידי החברה בשיעור של 65% נכון ליום 31 בדצמבר, 2020) דיבידנדים בסך של 9,000 אלפי ש"ח ו-8,500 אלפי ש"ח, בהתאמה (חלק החברה 5,850 אלפי ש"ח ו-5,525 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- ביום 10 בנובמבר, 2020 שילמה נס אי.טי (חברה בת המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 99%) דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח (חלק החברה 9,900 אלפי ש"ח).
- בימים 21 ביוני, 2020 ו-23 בדצמבר, 2020 שילמה חשבים הרגל (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 1 בינואר, 2020, 2 בספטמבר, 2020 ו-22 בדצמבר, 2020 שילמה ווי אנקור (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 5,000 אלפי ש"ח, 8,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- בימים 21 ביוני, 2020 ו-23 בדצמבר, 2020 שילמה אס.פי דאטא (חברה בת המוחזקת על ידי החברה במלואה) דיבידנדים בסך של 3,000 אלפי ש"ח ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 6: - הלוואות מתאגיד בנקאי  
ראה באור 15 לדוחות המאוחדים.

באור 7: - דיבידנדים  
ראה באור 20 לדוחות המאוחדים.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח  
ראה גם באור 26 בדוחות הכספיים המאוחדים.

-----

**פרק ה'**

**פרטים נוספים על התאגיד**

**תקנה 25א' – מען רשום**

שם החברה	חילן בע"מ
מספר חברה	520039942
כתובת	רח' מיטב 8, תל-אביב 6789809
כתובת דוא"ל	Baum@hilan.co.il
אתר אינטרנט	<a href="http://www.hilan.co.il">www.hilan.co.il</a>
טלפון	03-6383300, 03-6383333
פקס	03-6870088
תאריך המאזן	31 בדצמבר, 2021
תאריך אישור הדוח	14 במרס, 2022

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

נושא הערכת השווי	עיתוי הערכת השווי	שווי נושא הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המעריך ואפיוניו	מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לחברת נס א.ט. בע"מ המהווה חלק ממגזר פתרונו עסקיים.	שווי המוניטין ליום 31/12/21 הערכת השווי נחתמה 13/03/2022	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים (חלק ממגזר פתרונו עסקיים) 50,789 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 34,146 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 454,301 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מעריך השווי הוא מר שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoop. המעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	היוון תזרים המזומנים – DCF	שיעור היוון לפני מס - 15.2% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע -69.0%
בחינת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לחברת דנאל פתרונו פנינסיים המהווה חלק ממגזר פתרונו עסקיים.	שווי המוניטין ליום 31/12/21 הערכת השווי נחתמה 13/03/2022	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים 63,720 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 59,697 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 121,371 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מעריך השווי הוא מר שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoop. המעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	היוון תזרים המזומנים - DCF	שיעור היוון לפני מס - 15.1% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע -69.4%

נושא הערכת השווי	עיתוי הערכת השווי	שווי נושא הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המעריך ואפיוניו	מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכה
בחירת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לחברת נס א.ט. בע"מ המהווה חלק ממגזר שיווק מוצרי תוכנה.	שווי המוניטין ליום 31/12/21 הערכת השווי נחתמה 13/03/2022	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים (חלק ממגזר שיווק מוצרי תוכנה) 78,711 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 60,631 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 256,476 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מעריך השווי הוא מר שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoop. המעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	היוון תזרים המזומנים - DCF	שיעור היוון לפני מס - 15.2% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 69.0%
בחירת הצורך בירידת ערך של סכום המוניטין המיוחס לחברת אי טי ווי פתרונות עסקיים בע"מ המהווה חלק ממגזר שיווק מוצרי תוכנה.	שווי המוניטין ליום 31/12/21 הערכת השווי נחתמה 13/03/2022	הערך נטו בספרי החברה של יחידת מניבת המזומנים (חלק ממגזר שיווק מוצרי תוכנה) 36,609 אלפי ש"ח הכולל יתרת מוניטין בסך של 30,792 אלפי ש"ח.	שווי הערכה 76,194 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הערכה, הגיעה החברה למסקנה כי לא קיימת ירידת ערך הדורשת הפחתה בסכום המוניטין הרשום בספרי החברה.	מעריך השווי הוא מר שלום סופר, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoop. המעריך השווי הוא בעל ניסיון רב שנים בתחום הערכת השווי. למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	היוון תזרים המזומנים - DCF	שיעור היוון לפני מס - 17.8% שיעור צמיחה - 2% אחוז הגרט מסך השווי שנקבע - 64.8%

**תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2021**

שם החברה	סוג מניה <sup>(1)</sup>	מס' מניות ביחידות	סה"כ ע.ג.	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	מניות רגילות, 1 ש"ח ע.ג. כ"א	2,452	2,452 ש"ח	12,085	100%
ווי אנקור בע"מ	מניות רגילות, 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א	171,867	1,718 ש"ח	56,639	100%
חילן פנסיה ישיר בע"מ	מניות רגילות, 1 ש"ח ע.ג. כ"א	1,000	1,000 ש"ח	10,602	100%
אס. פי. דאטא בע"מ	מניות רגילות, 1 ש"ח ע.ג. כ"א	1,000	1,000 ש"ח	13,438	100%
נס א.ט. בע"מ <sup>(2)</sup>	מניות רגילות, 1 ש"ח ע.ג. כ"א	15,122,522	15,122,423 ש"ח	405,967	99%
Hilan US, Inc.	מניות רגילות, 0.01 דולר ארה"ב כ"א	1,000	10 דולר ארה"ב	79,527	100%

1. כל המניות אינן סחירות בבורסה.

2. בדילול מלא חילן מחזיקה כ-90% מהון המניות של נס.

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

ראו סעיף 3 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד ובאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

**תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (באלפי**

**ש"ח):**

הוצאות (הכנסות) ריבית	דיבידנד ודמי ניהול	רווח כולל - אחרי מס	רווח נקי	החברה
38	6,500	7,050	6,627	חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ
-	12,000	12,196	12,038	ווי אנקור בע"מ
21	4,500	4,612	4,445	אס.פי דאטא בע"מ
(302)	-	70,469	69,445	נס א.ט. בע"מ <sup>(1)</sup>
-	21,000	17,557	17,557	חילן פנסיה ישיר בע"מ
-	-	5,896	5,896	Hilan US, Inc. <sup>(2)</sup>

<sup>(1)</sup> חלקה של החברה בתוצאות נס א.ט על בסיס דוח מאוחד - 99%.

<sup>(2)</sup> ברווח הכולל האחר לא נכללו הפרשי תרגום בקשר עם פעילות חוץ.

**תקנה 14 - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח על המצב הכספי, אם מתן**

**הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד**

מתן הלוואות איננו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

**תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר**

בשנת 2021 לא חלו הפסקות במסחר במניות של החברה בבורסה ונרשמו למסחר 20,000 מניות רגילות של החברה, כתוצאה ממימוש יחידות מניה חסומות (RSU) המוחזקות ע"י מנכ"ל החברה, מר אלי זיברט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000154).

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

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2021 לבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה (עלות מעביד על בסיס שנתי):

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות לחברה <sup>(1)</sup>					פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	מין	שם
6,464	122	2,443	2,089	1,810	-	0.14%	100%	מנכ"ל	זכר	אלי זיברט
6,291	188	2,200	1,934	-	1,969	-	100%	מנכ"ל נס	זכר	שחר אפעל
4,432	179	2,443	-	1,810	-	33.24%	100%	י"ר דירקטוריון	זכר	אבי באום
2,652	90	725	747	-	1,090	-	100%	משנה למנכ"ל נס	זכר	גיא דנציג
2,627	85	950	645	-	947	-	100%	סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל נס	זכר	טל ווייסר

(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 אלי זיברט, מנכ"ל החברה** - החל מיום 1 בינואר, 2017 מכהן מר אלי זיברט כמנכ"ל החברה. בתמורה לשירותי המנכ"ל, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת זיברט השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אלי זיברט ("חברת הניהול זיברט") דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן (בתוספת מע"מ כדון) בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול של החברה, כפי שעודכנה ביום 23 ביוני, 2021 ("מדיניות התגמול")<sup>1</sup>. ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך ההתקשרות עם חברת הניהול זיברט לפיה תעמיד חברת הניהול זיברט שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי מנכ"ל של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 יום. ביום 3 בדצמבר, 2019 הוקצו 100,000 יחידות מניה חסומות למר זיברט, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 מומשו במצטבר 80,000 יחידות למניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה, הזכאות לבונוס השנתי של חברת הניהול זיברט נקבעת בהתאם לשיעורים משתנים אשר מחושבים מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 5.1.10.1 למדיניות התגמול של החברה), וזאת עד לתקרת מענק שנתי של 2,400 אלפי ש"ח צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי. בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 הרווח השנתי הנקי של החברה עמד על סך של 151,900 אלפי ש"ח, ולפיכך בגין שנת 2021 הזכאות של חברת הניהול זיברט למענק שנתי הינה בסך של 2,443 אלפי ש"ח.

בהתאם, בימים 9 במרס, 2022 ו-14 במרס, 2022, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הענקת הבונוס השנתי לשנת 2021 לחברת הניהול זיברט בסך של 2,443 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי המנכ"ל ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-097492 ו-2019-01-093849, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095961).

2. **מר שחר אפעל, מנכ"ל נס** - מר שחר אפעל ("מר אפעל") מכהן כמנכ"ל נס. ביום 10 בנובמבר, 2014, מועד השלמת עסקת רכישת נס, התקשרה נס עם מר אפעל להסדרת תנאי כהונתו והעסקתו של מר אפעל כמנכ"ל נס ("הסכם ההעסקה"). בהסכם ההעסקה נקבע כי העסקתו של מר אפעל הנה לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לסימומו בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. ביום 31 באוקטובר, 2017 עודכן הסכם ההעסקה עם מר אפעל, כך שהחל מיום 1 בינואר, 2018 עומדת עלות העסקתו החודשית של מר אפעל על כ-175 אלף ש"ח

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 במאי, 2021 ו-23 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-086145 ו-2021-01-106011, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך של הפניה.

וכן עודכנה הזכאות לבונוס שנתי, כהגדרתו בהסכם ההעסקה בהתאם ליעדים שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2021 נזקף בונוס בסך של 2,200 אלפי ש"ח) מר אפעל זכאי בגין כל שנה למענק נוסחתי המורכב מעמידה בתמהיל של יעדים: יעדי רווח תפעולי של החברה שבניהולו, לרבות החברות הבנות, יעדים פרויקטיים ויעדים רוחביים, וכן למענק בשיקול דעת. בנוסף זכאי מר אפעל להטבות הנלוות הבאות: הפקדות סוציאליות, קרן השתלמות, רכב חברה או תשלום בגין רכב וכן לתנאים סוציאליים מקובלים.

לפרטים אודות הסכם בעלי המניות של מר אפעל ראו סעיף 3.1 לתיאור עסקי התאגיד.

בגין שנת 2021, חושבה הזכאות לבונוס השנתי בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה שהיו תקפים בתקופה הרלוונטית. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי.

ביום 4 במאי, 2021 ("מועד הענקה") אישר דירקטוריון נס הענקת 503,545 כתבי אופציה למר אפעל אשר ניתנים למימוש ל-503,545 מניות בנות ע.ג. 1 ש"ח כל אחת של נס, החל מתאריך 31 במרס, 2024 ובכפוף לכך כי יתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות. שווי ההטבה הכולל במועד ההענקה בגין כתבי האופציות נאמד על-ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 4,760 אלפי ש"ח (בשנת 2021 נזקפה הוצאה בדוחות הכספיים בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 1,969 אלפי ש"ח). לפרטים אודות הסכם בעלי המניות של שחר אפעל ראה סעיף 3.1 לתיאור עסקי התאגיד.

3. **מר אבי באום, י"ר הדירקטוריון** – החל מיום 1 בינואר, 2017, מכהן מר אבי באום כיו"ר דירקטוריון החברה. בתמורה לשירותי היו"ר, בתקופה המדווחת שילמה החברה לחברת אבי באום השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר אבי באום ("חברת הניהול באום") דמי ניהול חודשיים בסך של 150 אלפי ש"ח צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן (בתוספת מע"מ כדון). בהתאם להסכם המעודכן ולמדיניות התגמול. ביום 7 בנובמבר, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך ההתקשרות עם חברת הניהול באום, לפיה תעמיד חברת הניהול באום שירותי ניהול לחברה כקבלן עצמאי, ובכלל זה שירותי יו"ר הדירקטוריון של החברה, במשרה מלאה, בהסכם למשך תקופה של 3 שנים החל מיום 1 לינואר, 2020 כאשר כל צד רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 90 יום.

בהתאם להסכם הניהול ולמדיניות התגמול של החברה, הזכאות לבונוס השנתי של חברת הניהול באום נקבעת בהתאם לשיעורים משתנים אשר מחושבים מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 5.1.10.1 למדיניות התגמול של החברה), וזאת עד לתקרת מענק שנתי של 2,400 אלפי ש"ח צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן. על הבונוס השנתי חלות כל ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול של החברה בקשר לבונוס שנתי. בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 הרווח השנתי הנקי של החברה עמד על סך של 151,900 אלפי ש"ח, ולפיכך בגין שנת 2021 הזכאות של חברת הניהול באום למענק שנתי הינה בסך של 2,443 אלפי ש"ח.

בהתאם, בימים 9 במרס, 2022 ו-14 במרס, 2022, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הענקת הבונוס השנתי לשנת 2021 לחברת הניהול באום בסך של 2,443 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי היו"ר ראו דיווח מידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-097492 ו- 2019-01-093849, בהתאמה) וכן דיווח מידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-095961).

4. **גיא דנציג, משנה למנכ"ל נס** - מר גיא דנציג ("מר דנציג") מכהן כמשנה למנכ"ל נס א.ט. בע"מ מאז נובמבר 2013. הסכם העסקתו של מר דנציג הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר החברה רשאית להודיע על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של 6 חודשים ומר דנציג רשאי להודיע על סיום ההסכם בהודעה מראש של 3 חודשים. עלות העסקתו החודשית של מר דנציג הינו בסך של כ-103 אלפי ש"ח, ובנוסף זכאי מר דנציג לרכב חברה. עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר דנציג זכאי בגין כל שנה למענק נוסחתי המורכב מעמידה בתמהיל של יעדים: יעדי רווח תפעולי של היחידות העסקיות שבניהולו וכן למענק בשיקול דעת שיקבעו על ידי דירקטוריון נס (בגין שנת 2021 נזקף בונוס בסך של כ-725 אלפי ש"ח).

ביום 10 בנובמבר, 2020 ("מועד הענקה") אישר דירקטוריון נס הענקת 161,134 כתבי אופציה למר דנציג אשר ניתנים למימוש ל-161,134 מניות בנות ע.ג. 1 ש"ח כל אחת של נס, החל מתאריך 30 בספטמבר, 2023 ובכפוף לכך כי יתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות. שווי ההטבה הכולל במועד ההענקה בגין כתבי האופציות נאמד על-ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 1,564 אלפי ש"ח (בשנת 2021 נזקפה הוצאה בדוחות הכספיים בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 747 אלפי ש"ח).

5. **מר טל ווייסר, סמנכ"ל הכספים של החברה ומשנה למנכ"ל נס** - מר טל ווייסר ("מר ווייסר") מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה וכמשנה למנכ"ל נס לענייני כספים ותפעול מיום 1 במרס, 2018. עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מר ווייסר סיפק שירותים לקבוצה בהתאם להסכם שירותים שנחתם עם חברת הניהול שבשליטתו ("חברת הניהול ווייסר"). החל מיום 1 בינואר, 2021 מועסק מר ווייסר בחברת נס במסגרת הסכם העסקה אשר נחתם איתו, בהסכם ההעסקה נקבע כי העסקתו של מר ווייסר הינה לתקופה בלתי קצובה וכל צד רשאי להביא את הסכם העסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, עלות העסקתו החודשית של מר ווייסר הינה סך של כ-77 אלפי ש"ח ובנוסף זכאי מר ווייסר להחזר הוצאות רכב. עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר ווייסר זכאי למענק שנתי בהתאם לנהלי החברה ושיקול דעתה והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בימים 9 במרס, 2022 ו-14 במרס, 2022, בהתאמה, בונוס לשנת 2021 למר ווייסר בסך של 950 אלפי ש"ח. מסך הבונוס לשנת 2021, סך של 200 אלפי ש"ח הינו מענק חד פעמי מיוחד בהתאם למדיניות תגמול לנושאי המשרה של החברה.

ביום 4 במאי, 2021 ("מועד הענקה"), ובימים 10 ו-12 במאי 2021 אישרו דירקטוריון נס, וועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון חילן בהתאמה, הענקת 167,848 כתבי אופציה למר ווייסר אשר ניתנים למימוש ל-167,848 מניות בנות ע.ג. 1 ש"ח כל אחת של נס החל מתאריך 31 במרס, 2024 ובכפוף לכך כי יתמלאו מלוא תנאי הבשלת האופציות. שווי ההטבה הכולל במועד ההענקה

בגין כתבי האופציות נאמד על-ידי מעריך שווי חיצוני בסך של 1,587 אלפי ₪ (בשנת 2021 נזקפה הוצאה בדוחות הכספיים בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 645 אלפי ש"ח).

**גמול דירקטורים** - סך התשלומים לכל הדירקטורים בחברה, הזכאים לגמול דירקטורים עבור שנת 2021 הינו כ-640 אלפי ש"ח<sup>2</sup>.

החל ממועד הדוח ועד למועד פרסומו לא הוענקו לנושאי משרה בכירה בחברה תגמולים כלשהם מעבר לאילו המפורטים לעיל.

#### **תקנה 21א' - בעל השליטה בתאגיד**

למועד דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר אבי באום, המחזיק, באמצעות חברות פרטיות בבעלותו, ב-33.24% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה.

#### **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי**

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

לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברת אבי באום השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובעל השליטה מלאה של מר אבי באום, החל מיום 1 לינואר, 2020 ולמשך תקופה של 3 שנים, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 01-097492-1 ו-01-093849-1, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 01-095961-1).

#### **אישור חידוש כתב התחייבות לשיפוי למר אבי באום**

לפרטים אודות אישור חידוש כתב התחייבות לשיפוי למר אבי באום, יו"ר הדירקטוריון, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 19 בספטמבר, 2019 ומיום 3 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתאות: 01-097492-1 ו-01-093849-1, בהתאמה) וכן דיווח מיידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 8 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 01-095961-1).

התקשרויות החברה בפוליסות ביטוח לשיפוי נושאי משרה, לרבות לבעל השליטה

ראו תקנה 29א להלן.

#### **תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בנוגע להחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בניירות הערך של החברה ראו מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2021 ראו דיווח החברה מיום 5 בינואר, 2022 (מספר אסמכתא: 01-002983-2022) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

#### **תקנה 24א' - הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**

לפרטים ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

<sup>2</sup> לא כולל גמול נוסף אשר עשוי להיות משולם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), תשפ"ב-2022. הגמול הנוסף, ככל שישולם, ייזקף כהוצאה בדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2022.

**תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות של החברה**

למרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מידי של החברה מיום 2 בינואר, 2022 (מספר אסמכתא:  
2022-01-000154) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

**תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד<sup>3</sup>**

שם	אבי באום, י"ר דירקטוריון	רמי אנטין	מירון אורן	נגה קנז ברייר	עינת צפריר	אורית אלסטר בן צבי
מספר זיהוי:	022683627	050705219	051660348	022433072	022233035	059618587
תאריך לידה:	1.8.1966	23.7.1951	25.4.1953	4.10.1966	21.2.1966	4.4.1965
מען להמצאת כתבי בי- דין:	מיטב 8, תל אביב	תרשיש 9, רמת השרון	צייטלין 18, תל אביב	טרומפלדור 37, תל אביב	יהושע בן נון 72, תל אביב	הבנים 7, רמת השרון
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, ארה"ב	ישראלית	ישראלית
חברות הדירקטוריון: בועדות	לא	ועדת אכיפה	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת אכיפה	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים
האם הינו דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני או דירקטור חיצוני מומחה:	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	דירקטור בלתי תלוי
האם בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית

<sup>3</sup> נימוקי הדירקטוריון להחלטת הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: בהתאם לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדיון, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

שם	אבי באום, י"ר דירקטוריון	רמי אנטין	מירון אורן	נגה קנז ברייר	עינת צפיר	אורית אלטסר בן צבי
האם הינו עובד של החברה, של חברה בת קשורה שלה או של בעל עניין בה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור:	20.12.2002	17.8.2004	10.1.2011	2.7.2018	10.5.2020	20.1.2022
השכלה:	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת באר-שבע, ר"ח מוסמך	תואר בוגר בחשבונאות וכלכלה, תואר מוסמך במנהל עסקים כולם מאוניברסיטת תל-אביב, ר"ח מוסמך, קורס ניהול מתקדם אוניברסיטת הרווארד	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל-אביב, ר"ח מוסמך	תואר בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה	תואר בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל-אביב ותואר מוסמך בכלכלה מאוניברסיטת תל-אביב	תואר בוגר בכלכלה ומשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, תואר מוסמך במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת תל-אביב
עיסוק ב-5 השנים האחרונות:	י"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה; י"ר דירקטוריון נס א.ט בע"מ; מנכ"ל ובעלים של חברות די.סי.אל.בי.אי השקעות בע"מ ואבי באום השקעות בע"מ בעלים וי"ר דירקטוריון BAUM REAL ESTATE INVEST INC.	דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (י"ר), דירקטור בחברה, י"ר דירקטוריון החברה; מנכ"ל ובעלים אנטין החזקות 2002 בע"מ ואנטין השקעות בע"מ	בעלים משרד אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; דירקטור בחברה, דירקטור באסנט מדיקל ישראל בע"מ	דח"צ בחברה; סגן י"ר רוסארו קפיטל; אוניברסיטת תל אביב (חברת ועדת השקעות); נובל אסטס (בי.וי.אי) לימיטד (דח"צ); אמ.ג.י (בי.וי.אי) לימיטד (דח"צ);	דח"צ בחברה; יעוץ פיננסי כלכלי לפרטים וחברות; בריינסוויי בע"מ (דח"צ); אלטשולר-שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (דח"צ); מגדלי הים התיכון בע"מ (דח"צ)	ראש החטיבה העסקית בבנק דיסקונט לישראל בע"מ; דירקטורית ב-Israel Discount Bank of New York; דירקטורית בהפניקס חברה לביטוח בע"מ; י"ר דירקטוריון בדיסקונט קפיטל בע"מ; דח"צ בריטיילורס בע"מ

שם	אבי באום, י"ר דירקטוריון	רמי אנטין	מירון אורן	נגה קנז ברייר	עינת צפיר	אורית אלסטר בן צבי
התאגידים שבהם הוא משמש 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 (י"ר); אס.פי דאטא בע"מ ; י"ר דירקטוריון BAUM REAL .ESTATE INVEST INC HILAN US, Payday LLC, CANIGMA TREE ,INC LTD	אינסנטיבס סולושיינס בע"מ; אבגול תעשיות בע"מ 1953 (דח"צ); פנינסולה בע"מ (דח"צ); אנטין החזקות 2002 בע"מ; אנטין השקעות בע"מ; פארגון לוגיסטיקה בע"מ; דנאל (אדיר יהושע) בע"מ (י"ר)	אליעזר אורן ושות' (1997) חברת רואי חשבון; תבל תיירות ותעופה בע"מ; תבל החזקות והשקעות בע"מ; טרוול אנד אירליין סרוויס (2011) בע"מ; ת.ב. תיירות בע"מ;	ביג מרכזי קניות בע"מ (דח"צ); נובל פרופרטיס (דח"צ); אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (דב"ת), אמ.די.גי' (דח"צ), או. אר. טי. טכנולוגיות בע"מ (דח"צ); אקונרג' אנרגיה מתחדשת בע"מ (דח"צ)	שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ	Israel Discount Bank of New York ; בהפניקס חברה לביטוח בע"מ; דיסקונט קפיטל בע"מ (י"ר דירקטוריון); ריטיילורס בע"מ (דח"צ)
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא
האם הינו דירקטור שהחברה רואה כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך העמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	כן	כן	כן	כן	כן

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

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושה משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
אלי זיברט	017018060	18.7.1966	ינואר 2017	מנכ"ל	לא	תואר בוגר בהנדסת מכונות מהטכניון ותואר מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת נורטווסטון, ארה"ב ואוניברסיטת תל-אביב	מנכ"ל החברה; סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה; מנכ"ל ובעלים זיברט השקעות בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: ווי אנקור בע"מ; אס.פי דאטא בע"מ (יר"ר); חילן פנסיה ישיר בע"מ (יר"ר); זיברט השקעות בע"מ; נס א.ט. בע"מ, Payday LLC (יר"ר) HILAN US, INC (יר"ר); חשבשבת בע"מ
טל ווייסר	016455941	2.4.1973	מרץ 2018	סמנכ"ל כספים בחברה ומשנה למנכ"ל בנושאי כספים ותפעול בנס א.ט. בע"מ (חברת בת של החברה)	לא	תואר בוגר במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, רח"מ מוסמך	סמנכ"ל כספים חילן בע"מ; משנה למנכ"ל נס לענייני כספים; מנכ"ל חברת אס.פי. דאטא בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: אס.פי. דאטא בע"מ; דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ; HNG-INC; סטארט איט אפ בע"מ; קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ; איי.טי. ווי פתרונות בע"מ; מיה ווייסר השקעות בע"מ HILAN US, Payday LLC, INC

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושה משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
מרגלית ורנר	057188211	29.3.1961	נובמבר 2011	סמנכ"ל טכנולוגיות	לא	תואר בוגר במנהל עסקים מהמרכז האקדמי רופין, קורס דירקטורים – להב תל אביב	סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה
עומר שיינבוים	028776805	17.11.1971	ספטמבר 2016	סמנכ"ל	לא	תואר בוגר במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, ר"ח מוסמך	סמנכ"ל בחברה; VP – מנהל חטיבת SAP, נס א.ט. בע"מ; VP – מנהל לקוחות אסטרטגיים, נס א.ט. בע"מ
קובי כהן	37505419	21.7.1975	ספטמבר 2017	סמנכ"ל פיננסיים	לא	תואר בוגר בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר בוגר חשבונאות מהמכללה למנהל, ר"ח מוסמך	סמנכ"ל פיננסיים בחברה; מנהל כספים בחברה; חשב בחברה; מנהל כספים בחברות הבנות: חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ, אס.פי דאטא בע"מ וחילן פנסיה ישיר בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: אופטיביט 1990 בע"מ; חילן פנסיה ישיר בע"מ; חשבים הרגל פתרונות שכר ומשאבי אנוש בע"מ; חשבשבת בע"מ
ליאת שגיא	038659611	18.5.1976	ספטמבר 2017	סמנכ"לית משאבי אנוש	לא	תואר בוגר בתקשורת וניהול מהמכללה למנהל	סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה; מנהלת משאבי אנוש

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושה משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
אסף אלפרט	038371928	11.12.1975	אוקטובר 2017	סמנכ"ל שיווק ומכירות	לא	תואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת תל אביב ותואר מוסמך במנהל עסקים ושיווק מאוניברסיטת תל אביב	סמנכ"ל שיווק ומכירות; מנהל אגף שיווק ומכירות בחברה; דירקטור בחברת Payday
שחר אפעל	059256255	23.2.1965	נובמבר 2013	מנכ"ל ודירקטור בחברה בת - נס א.ט. בע"מ	לא	תואר מהנדס בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון	מנכ"ל ודירקטור בנס א.ט. בע"מ; דירקטור בתאגידים הבאים: שחר אפעל החזקות בע"מ (י"ר); ש.ד. התאומים בע"מ (י"ר); קלאוד אוף תינגס בע"מ (י"ר); איי.טי. ווי פתרונות בע"מ; דנאל פתרונות פיננסיים בע"מ; HNG-TECH INC; סאלטו יזמות ומסחר בע"מ; נס א.ט. בע"מ; קלאודינגנאו קלאוד פרודקשן בע"מ; חשבשבת בע"מ
שריג צור	057697526	22.3.1962	מאי 2014	מנכ"ל בחברה בת - ווי אנקור בע"מ	לא	תואר בוגר (B.S.C) בהנדסת חומרים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר מוסמך במנהל עסקים מ University Of Hartford CT, U.S.A	מנכ"ל בווי אנקור בע"מ

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושה משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
גיא מונרוב	024163677	31.1.1969	ינואר 2020	מבקר פנים	לא	תואר בוגר במנהל עסקים מהמכללה למנהל), ר"ח מוסמך, מבקר פנימי מוסמך CIA	שותף מייסד מונרוב ושות'; שותף מייסד במשרד רואי החשבון אלקלעי מונרוב ושות' ALMO; דירקטור בתאגידים הבאים: מונרוב ושות'; משרד רואי החשבון אלקלעי מונרוב ושות' ALMO

### תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד

אין בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה מורשי חתימה יחידים אשר בכוחם לחייב את התאגיד בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף ו/או מורשי חתימה המורשים בחתימתם לחייב את התאגיד.

### תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

קוסט, פורר, גבאי את קסירר - רואי חשבון, רח' מנחם בגין 144, תל-אביב.

### תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדיווח לא נעשה כל שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

### תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

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

בימים 15 במרס, 2021 ו-16 באוגוסט, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.1 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד וביאור 20 לדוחות הכספיים.

### החלטות אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 26 ביוני, 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את עדכון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה ואת מינויה של הדירקטורית החיצונית, הגב' נגה קנז ברייר, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 במאי, 2021 ו-23 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-086145 ו-2021-01-106011, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך של הפניה.

### תקנה 29א' - החלטות החברה

ביום 10 בנובמבר, 2021 אישרה ועדת הביקורת והתגמול של החברה את חידוש פוליסת ביטוח לאחירות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם, וזאת בהתאם לסעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ועמדת רשות ניירות ערך לעניין התקשרות בפוליסת ביטוח אחירות דירקטורים ונושאי משרה במסגרת מדיניות תגמול בתוקף<sup>4</sup>.

בנוסף, ועדת הביקורת והתגמול של החברה וכן דירקטוריון החברה, אישרו בימים 10 בנובמבר, 2021 ו-15 בנובמבר, 2021, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה וי"ר הדירקטוריון וביחס למר אלי זיברט, מנכ"ל החברה, וזאת בהתאם להוראות סעיף 1ב1(א)5 ו-1א1 לתקנות ההקלות, ("פוליסות הביטוח"). לפרטים נוספים על אודות

<sup>4</sup> עמדה משפטית מס' 21-101: מדיניות תגמול (Best Practice) מיום 5 באוקטובר, 2016 כפי שעודכנה בחודש אוגוסט 2020.

פוליסות הביטוח ראו דיווח מיידני של החברה מיום 16 בנובמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-097834).

תאריך המאזן: 31.12.2021

---

חילן בע"מ

תאריך החתימה על הדוחות: 14 במרץ, 2022.

שמות החותמים ותפקידם:

אבי באום, יו"ר הדירקטוריון

אלי זיברט, מנכ"ל

## שאלון ממשל תאגידי

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': נגה קנו ברייר.</p> <p>דירקטור ב': עינת צפרייר.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור<sup>1</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>2</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/6.</p>

<sup>1</sup> בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.  
<sup>2</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

		<p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>3</sup> התאגיד<sup>4</sup>: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>	
	✓	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-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.
	✓	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>5</sup> 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 שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	4.
	✓	<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>	5.

<sup>3</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>4</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>5</sup> לענין 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" לענין שאלה זו.

	✓	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו<sup>6</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	
--	---	--	--

<sup>6</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)<sup>7</sup>. 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>	

<sup>7</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	✓	<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>	א.	9.
		<p>מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>8</sup>: 5.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>9</sup>:</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>	ב.	
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p>	א.	10.
_____	_____	<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 3, נשים: 3.</p>	ב.	

<sup>8</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005.

<sup>9</sup> ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון													
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>11. א.</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2021): 2.</p> <p>רבעון שני: 2.</p> <p>רבעון שלישי: 2.</p> <p>רבעון רביעי: 4.</p>												
_____	_____	<p>ב.</p> <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>10</sup> 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> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת<sup>11</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים<sup>12</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול<sup>13</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר - שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה<sup>14</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>11</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר - שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה <sup>14</sup>						
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>11</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר - שיעור השתתפותו בישיבות ועדת אכיפה <sup>14</sup>									

10 ר' הי"ש 2.

11 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			-	-	-	100%	אבי באום				
			100%	100%	100%	100%	מירון אורן				
		100%	100%	100%	100%	100%	נגה קנז ברייר				
		100%	-	-	-	100%	רמי אנטין				
			100%	100%	100%	100%	עינת צפריר				
	✓	<p>בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p> <p>דיון בנושא התקיים ביום 15.3.2022</p>									12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	✓	<p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.</p>
	✓	<p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p>
		<p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>15</sup>.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>

	✓	המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	16.
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.	
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>16</sup> :  <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא  <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>	
	✓	בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
_____	_____	בועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -	18.
	✓	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).	
	✓	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.
	✓	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	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 עסקי ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	.23
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	.24

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2.	א.	25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2021) : 3. דוח רבעון שני : 5. דוח רבעון שלישי : 4. דוח שנתי : 5.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2021) : 3. דוח רבעון שני : 5. דוח רבעון שלישי : 4. דוח שנתי : 5.	ג.	

	✓	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____
_____	_____	27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:
	✓	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).
	✓	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-ו(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
	✓	ג. יו"ר הוועדה 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.
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
_____	_____	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). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול 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.		

	✓	<p>דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	ה.	
	✓	<p>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.</p>		.31
	✓	<p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)3 ו-272(ג)1(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.</p> <p>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין -</p> <p>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח:</p>		.32

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: .אס.פי דאטא, הגנת הפרטיות, תקציב וגבייה בנס, ממשל תאגידי ופעילות אכיפה בתחום ניירות הערך בנס, סקר בתחום מערכות המידע, רכש והתקשרויות עם ספקים ונותני שירותים – חילן, דוח מעקב אחר יישום המלצות הביקורת הפנימית (יש לסמן x במשבצת המתאימה).
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות) <sup>17</sup> : 809.5
	✓	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.

17 כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
✓		<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – 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 האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</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. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p>

		<p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: center;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	
--	--	---	--

יו"ר הדירקטוריון: אבי באום \_\_\_\_\_

יו"ר ועדת הביקורת: עינת צפריר \_\_\_\_\_

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: נגה קנז-ברייך \_\_\_\_\_

## פרק ו'

# דוח שנתי בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") לשנת 2021**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. אלי זיברט, מנהל כללי.
2. טל ווייסר, סמנכ"ל כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת 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 2021, באמצעותו זוהו היחידות העסקיות הרלוונטיות והתהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי, כלהלן : (1) בקרות על תהליך הרכש ; (2) בקרות על תהליך ההכנסות ; (3) בקרות על תהליך מזומנים ; (4) בקרות על תהליך השכר ; (5) בקרות על תהליך נכסים בלתי מוחשיים.

2. כמו כן נכללו רכיבי הבקרה הפנימית הבאים : בקרות ברמת הארגון של הישות המדווחת (ELC), לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע (ITGC).

3. נערך מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, 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, 2021 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)1 לתקנות הדוחות

### הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אלי זיברט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

אלי זיברט - מנהל כללי

14 במרס, 2022  
תאריך

## **הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד) (2) לתקנות הדוחות**

### **הצהרת מנהלים**

#### **הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, טל ווייסר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2021 (להלן - הדוחות);
  2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
  3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
  5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
    - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
    - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
    - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

14 במרס, 2022

תאריך

טל ווייסר - סמנכ"ל כספים