



# מלם-תים בע"מ דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2018

## חברי הדירקטוריון

יו"ר הדירקטוריון	שלמה איזנברג
דירקטור בלתי תלוי	יובל ברונשטיין
דירקטור חיצוני	יעקב דנון
דירקטורית בלתי תלויה	יוכבד יעקובי
דירקטורית בלתי תלויה	אסתר לבנון
דירקטור חיצוני	יוסף קנטור

## תוכן העניינים

- סקירת מנהלים

- דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2018

- מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2018

- הצהרת מנהלים



מלם-תים בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31.03.2018

דירקטוריון מלם-תים בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש בזאת לבעלי המניות את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2018 הכולל את פעילות החברה וחברות הבנות שלה (יחד: "קבוצת מלם-תים" או "הקבוצה").

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראיו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-020913) ("הדוח התקופתי"), אשר המידע האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה. בדוח דירקטוריון זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי, אלא אם כן צויין אחרת.

## חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

### א. הקבוצה וסביבתה העסקית

קבוצת מלם-תים עוסקת במתן מגוון שירותים ובמכירת מוצרים בתחום ה-IT לרבות ייעוץ, תכנון, יישום, אינטגרציה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב כוללות, מתן שירותי אחזקה, תמיכה ושירותים מקצועיים נוספים למערכות מחשוב, עיבוד נתונים ותקשורת, פיתוח עצמי של תוכנות, שיווק מוצרי חומרה ותוכנות תשתית של יצרנים בינלאומיים מובילים בתחום, מתן שירותי מיקור חוץ, הקמת ותחזוקת מערכות תקשורת, מכירת ציוד תקשורת, מתן שירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח ועוד.

קבוצת מלם-תים פועלת במגזרי התשתיות (חומרה), תוכנה ופרייקטים, מיקור חוץ ושירותי שר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח (ר' ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017) באמצעות חברות הבת: תים נטקום בע"מ ("תים נטקום"), מלם מערכות בע"מ ("מלם") (כולל חברת הבת מלם שר בע"מ ("מלם שר")), קומטק בע"מ ("קומטק"), אלטל טכנולוגיסטיקה בע"מ ("אלטל") ומקיט מערכות בע"מ ("מקיט").

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2018 העסיקה קבוצת מלם-תים כ- 3,368 עובדים בהשוואה לכ- 3,336 עובדים בסוף שנת 2017.

### ב. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד ולעומת שנת 2017 כולה (באלפי ש"ח):

<u>2017</u>	<u>1-3/17</u>	<u>1-3/18</u>	
1,908,502	469,260	496,633	הכנסות
260,539	63,699	67,765	רווח גולמי
4,041	-	-	הכנסות אחרות, נטו
99,542	23,020	24,574	רווח מפעולות רגילות
95,501	23,020	24,574	רווח מפעולות רגילות בנטרול הכנסות אחרות, נטו
134,506	31,576	32,034	EBITDA
130,465	31,576	32,034	EBITDA ללא הכנסות אחרות, נטו
64,597	15,011	16,702	רווח נקי

## תוצאות הפעילות (המשך)

	%	שלושה חודשים שהסתיימו ביום	
		31.03.2017	31.03.2018
<b>הכנסות</b>			
ר' סעיף ג' להלן.	5.8%	469,260	496,633
רווח גולמי			
שיעור רווח גולמי	6.4%	63,699	67,765
הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר ממגזר התוכנה והפרויקטים, ר' סעיף ג' להלן.		13.6%	13.6%
הוצאות מכירה ושיווק	16.9%	15,975	18,667
הגידול נובע בעיקר מכניסה לאיחוד של חברות שנרכשו במחצית השנייה של שנת 2017 וכתוצאה מהגידול בהכנסות כאמור.			
הוצאות הנהלה וכלליות	(0.7%)	24,704	24,524
רווח מפעולות רגילות			
שיעור רווח מפעולות רגילות	6.8%	23,020	24,574
הגידול נובע בעיקר מהעליה ברווח הגולמי בקיזוז העליה בהוצאות המכירה והשיווק כאמור.		4.9%	4.9%
<b>EBITDA</b>			
<b>שיעור EBITDA</b>	1.5%	31,576	32,034
הגידול ב- EBITDA נובע בעיקר מהעליה ברווח מפעולות רגילות כאמור, ומירידה בפחת והפחתות של נכסים בלתי מוחשיים.		6.7%	6.5%
הוצאות מימון, נטו	(17.3%)	4,089	3,380
הקטון נובע בעיקר מהפרשי שער.			
הוצאות מיסים	27.3%	3,528	4,492
הגידול נובע בעיקר מעליה ברווח לפני מס בקיזוז קיטון בשיעור המס לעומת התקופה המקבילה אשתקד.			
<b>רווח נקי</b>	<b>11.3%</b>	<b>15,011</b>	<b>16,702</b>

### ג. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרים

קבוצת מלם-תים עוסקת במתן פתרונות ושירותי מחשוב בתחום ה-IT. לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות, המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה - מגזר התשתיות (חומרה), מגזר התוכנה ופרויקטים, מגזר מיקור החוץ ומגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח.

#### מגזר תשתיות (חומרה)

פעילות הקבוצה במגזר התשתיות (חומרה) כוללת שיווק ומכירה של מחשבים, ציוד היקפי, תוכנות תשתית, מוצרי אחסון, מחשבים מרכזיים ומוצרי תקשורת, ייעוץ ותכנון פתרונות תשתית אינטגרטיביים לגבי מוצרים כאמור, וכן מתן וביצוע שירותי אחזקה ושירותים מקצועיים אחרים אצל הלקוח (לרבות תמיכה ו- Help Desk והשמת כוח אדם מקצועי אצל לקוחות על פי דרישה) בקשר עם המוצרים האמורים לעיל ופתרונות ענן ופתרונות סייבר.

#### מגזר תוכנה ופרויקטים

פעילות הקבוצה במגזר התוכנה והפרויקטים כוללת מתן פתרונות תוכנה, לרבות פיתוח, ייעוץ, תכנון, הטמעה, יישום ואינטגרציה לפרויקטים מגוונים בתחום ה-IT, תוך שימוש הן בתוכנות תשתית מערכות ERP, ו- CRM והן בתוכנות המפותחות על-ידי הקבוצה עצמה, לרבות שירותי תחזוקה ותמיכה.

#### מגזר מיקור חוץ

פעילות הקבוצה במגזר מיקור חוץ כוללת קבלת אחריות חלקית או כוללת על ניהול תהליכים או הפעלת שירותים מוטי טכנולוגיה עבור הלקוח, באופן שוטף ומתמשך והשמת כח אדם מקצועי אצל לקוחות על פי דרישה.

#### מגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח

פעילות הקבוצה במגזר שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח כוללת מתן שירותי לשכת שירות לחילול שכר באמצעות מגוון פתרונות מקיף לניהול ותחזוק מידע ארגוני, מערכות משאבי אנוש, מערכות נוכחות, שירותי תפעול פנסיוני וחיסכון ארוך טווח (כולל תפעול קופות גמל, קרנות השתלמות קרנות פנסיה).

להלן נתונים כספיים ממגזרי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח):

**הכנסות:**

לשנה שהסתיימה ביום	הערות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום	
		31.03.17	31.03.18
<u>31.12.17</u>		% השינוי	
986,737		(1.5%)	252,602
353,036	הגידול נובע בעיקר מכניסה לאיחוד של חברות ופעילויות שנרכשו במחצית השנייה של שנת 2017 ומעליה בפעילות מוצרי התוכנה.	27.2%	76,325
398,406	הגידול נובע בעיקר מגידול אורגני בקיזוז ירידה בהכנסות שנבעה מכמות קטנה יותר של ימי עבודה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.	8.6%	98,406
170,323	הגידול נובע מגידול אורגני בתחום השכר ומשאבי האנוש.	4.6%	41,927
<u>1,908,502</u>		5.8%	<u>469,260</u>
			<u>496,633</u>

**רווח מפעולות רגילות ושיעורו:**

לשנה שהסתיימה ביום	הערות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום	
		31.03.17	31.03.18
<u>31.12.17</u>		% השינוי	
26,600 2.7%	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נובע בעיקר מהשפעת הירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ארה"ב לעומת התקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-7.2% בין שערי החליפין הממוצעים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד).	(5.5%)	6,609 2.6%
18,502 5.2%	הגידול ברווח מפעולות רגילות ובשיעורו נובע בעיקר מהגידול בהכנסות כאמור.	124.6%	2,087 2.7%
16,097 4.0%	הקיטון ברווח התפעולי ובשיעורו נובע בעיקר מקיטון בהכנסות שנבע מכמות קטנה יותר של ימי עבודה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומהוצאות חריגות כתוצאה מעליה לאויר של פרויקט.	(6.8%)	5,772 5.9%
41,792 24.5%	הקיטון ברווח מפעולות רגילות ובשיעורו נובע בעיקר מתחום חיסכון ארוך טווח.	(2.2%)	10,363 24.7%
(7,490)			(1,811)
4,041			-
<u>99,542</u> 5.2%		6.8%	<u>23,020</u> 4.9%
			<u>24,574</u> 4.9%

**EBITDA ללא הכנסות אחרות, נטו ושיעור EBITDA:**

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.12.17	31.03.17	
36,100 3.7%	8,900 3.5%	8,530 3.4%	מגזר תשתיות (חומרה)
29,666 8.4%	4,720 6.2%	7,420 7.6%	מגזר תוכנה ופרויקטים
24,649 6.2%	7,837 8.0%	6,584 6.2%	מגזר מיקור חוץ
47,540 27.9%	11,930 28.5%	11,378 25.9%	מגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח
(7,490)	(1,811)	(1,878)	הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות, אחרות והתאמות לדוח המאוחד
130,465 6.8%	<u>31,576</u> 6.7%	<u>32,034</u> 6.5%	<b>סה"כ EBITDA</b>

**ד. מצב כספי**

להלן השינויים העיקריים במאזן ליום 31.03.2018 בהשוואה למאזן 31.12.2017 (באלפי ש"ח):

הערות	% השינוי	31.12.2017	31.03.2018	
ר' להלן.	(9.2%)	1,294,094	1,175,188	סך המאזן
הקיטון נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווי מזומנים של כ- 106,094 אלפי ש"ח ומקיטון בלקוחות בסך של כ- 11,553 אלפי ש"ח.	(13.0%)	941,865	819,789	רכוש שוטף
הגידול נובע בעיקר מרכישת תוכנות ורישוי במגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח בקיזוז הוצאות פחת שוטפות.	4.2%	47,041	49,036	רכוש קבוע, נטו
הגידול נובע בעיקר מהיוון עלויות פיתוח במגזר שרותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח בקיזוז הוצאות פחת שוטפות.	0.5%	243,308	244,454	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בספקים ונותני שירותים בסך של כ- 78,965 אלפי ש"ח מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 65,285 אלפי ש"ח.	(18.9%)	726,757	589,524	התחייבויות שוטפות
-	1.8%	122,996	125,239	התחייבויות לזמן ארוך
הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.	3.6%	444,341	460,425	הון
הגידול נובע בעיקר מהרווח לתקופה.	3.6%	445,881	461,730	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

היחס השוטף ליום 31.03.2018 הסתכם בכ- 1.39 בהשוואה לכ- 1.29 ביום 31.12.2017.

חוב פיננסי, נטו ליום 31.03.2018 הסתכם בכ- 198,110 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 155,021 אלפי ש"ח ביום 31.12.2017.

שיעור ההון מסך המאזן המאוחד ליום 31.03.2018 הסתכם בכ- 39.2% בהשוואה לכ- 34.3% ביום 31.12.2017.

## ה. נזילות ומקורות מימון

הערות	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום		
	31.03.2017	31.03.2018	
	<u>באלפי ש"ח</u>		
מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת	(56,715)	(32,594)	
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(5,449)	(10,601)	
מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	49,160	(63,005)	
אמצעים מצבירה פנימית (FFO) <sup>1</sup>	22,948	24,540	

היקף אשראי לקוחות ממוצע ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בסך של כ- 637,772 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 638,152 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2017.

היקף אשראי ספקים ממוצע ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בסך של כ- 290,034 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 281,138 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2017.

לפרטים אודות הסכמי אשראי מהותיים בהם התקשרה הקבוצה לצורך מימון נכסים ופעילותה השוטפת, רבות התניות פיננסיות שנקבעו במסגרתם, ר' סעיף 14.3 בפרק א' לדוח התקופתי.

נכון ליום 31 במרץ 2018 עומדות החברה וכל חברות הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים כאמור לעיל. להלן תאור עיקרי אמות המידה:

### מלם-תים

נכון ליום 31 במרץ 2018 עומדת החברה בכל ההתניות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם הבנקים.

### חברה בת

נתונים ליום 31.03.2018	דרישה	התניה פיננסית
כ- 216 מיליון ש"ח	לא יפחת מ- 100 מיליון ש"ח	סך ההון של החברה במאוחד
41%	לא יפחת מ- 25%	שיעור ההון מסך המאזן המאוחד
כ- 140 מיליון ש"ח	לא יעלה על 280 מיליון ש"ח	התחייבויות פיננסיות נטו במאזן המאוחד
27%	לא יעלה על 47%	שיעור ההתחייבויות הפיננסיות נטו מסך המאזן המאוחד
כ- 104 מיליון ש"ח	יהיה חיובי	הון עצמי מוחשי
1.5	לא יפחת מ- 1	יחס שוטף

### חברה בת

נתונים ליום 31.03.2018	דרישה	התניה פיננסית
כ- 42 מיליון ש"ח	לא יפחת מ- 30 מיליון ש"ח	ה- EBITDA בדוחות המאוחדים של החברה בכל ארבעת הרבעונים העוקבים
כ- 77 מיליון ש"ח	לא יפחת מ- 50 מיליון ש"ח	סך ההון של החברה
17%	לא יפחת מ- 8%	שיעור ההון מסך המאזן המאוחד
18%	לא יעלה על 30%	שיעור ההתחייבויות הפיננסיות נטו מסך המאזן המאוחד בדוחות השנתיים האחרונים בלבד

<sup>1</sup> "אמצעים מצבירה פנימית (FFO)" – מוגדרים כמזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה, בנטרול שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות, כפי שמופיעים סעיפים אלה בדוחותיה הכספיים של החברה.

## 1. אירועים עיקריים בתקופת הדוח

1. ביום 18 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד אשר תהא בתוקף החל משנת 2018, כך שהחל משנת 2018 תודיע החברה, במהלך הרבעון הראשון של כל שנה קלנדרית, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, על סכום חלוקת הדיבידנד המינימאלי בגין אותה שנה. הדיבידנד האמור יחולק פעמיים בשנה, מחציתו בחודש יוני ומחציתו בחודש דצמבר של אותה שנה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה, להתחייבויות החברה ולהתניות הפיננסיות בהן התקשרה ו/או תתקשר (אלו אשר תהיינה בתוקף בעת הרלוונטית), ובשים לב לפעילותה השוטפת של החברה, תוכנית ההשקעות שלה, נזילותה וצרכיה, ובכפוף להוראות כל דין ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. בנוסף החליט דירקטוריון החברה, כי ברבעון הראשון לאחר סיומה של כל שנה קלנדרית, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תשקול החברה חלוקת דיבידנד נוסף בגין השנה שנסיימה, וזאת בנוסף לדיבידנדים שחולקו בגין אותה שנה בהתאם למדיניות הדיבידנד הנ"ל.

יובהר, כי אין לראות במדיניות הדיבידנד הנ"ל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וזו תיבחן ותישקל בכל פעם, בנפרד, על ידי דירקטוריון החברה. עוד יובהר, כי מדיניות הדיבידנד הנ"ל תהא ניתנת לשינוי ו/או ביטול על ידי דירקטוריון החברה שאף יהא רשאי לקבל החלטות בדבר ביצוע חלוקות דיבידנד שונות מהאמור במדיניות הנ"ל (חלוקות גדולות יותר, קטנות יותר או אי ביצוע חלוקה כלל), לרבות חלוקות שאינן בדרך של תשלום דיבידנד במזומן, והכל בכפוף להוראות הדין.

2. בהמשך לאימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה כאמור בסעיף 1 לעיל, עוד החליט דירקטוריון החברה ביום 18 במרץ 2018 על כוונת החברה לחלק דיבידנד בגין שנת 2018 בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח, אשר מחציתו תשולם בחודש יוני 2018 ומחציתו בחודש דצמבר 2018. מובהר, כי האמור הינו בגדר הצהרת מדיניות הדיבידנד של החברה בגין שנת 2018 בלבד המותנית בהחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה יהא רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות הדין, לשנות את מדיניות הדיבידנד הנ"ל בגין שנת 2018 ו/או לשנות את הסכומים שיחולקו כדיבידנד או להחליט שלא לחלקם כלל.

## חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

### 2. תרומה לקהילה

החברה מסייעת לקהילה על-ידי מתן תרומות. לחברה אין מדיניות מתן תרומות. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 העניקה קבוצת מלס-תים תרומות בסך כולל של כ- 25 אלפי ש"ח, וזאת למטרות חינוך, רפואה וחסד.

### ח. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

#### 1. אישור הדוחות הכספיים בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת המאזן")

א. כל חברי ועדת הביקורת של החברה הינם חברים בוועדת המאזן.

ב. חברי ועדת המאזן הינם כמפורט להלן:

מר יעקב דנון - דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית פיננסית, יו"ר הועדה.

מר יובל ברונשטיין - דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

גב' יוכבד יעקובי - דירקטורית בלתי תלויה, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

גב' אסתר לבנון - דירקטורית בלתי תלויה, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

מר יוסף קנטור - דירקטור חיצוני.

לפרטים אודות כישוריהם, השכלתם ניסיונם והידע של הדירקטורים הנ"ל, אשר בהסתמך עליהם החברה רואה אותם שמי שיש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ר' תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ג. ישיבת ועדת המאזן במסגרתה נדונו וגובשו המלצות הועדה לדירקטוריון התקיימה ביום 17 במאי 2018, והשתתפו בה כל חברי ועדת המאזן למעט מר יעקב דנון שנעדר עקב שהייתו בחו"ל. בישיבת ועדת המאזן השתתפו גם המנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, חשב החברה, היועץ המשפטי של החברה וכן נציגי רואה החשבון המבקר.

במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, העקרונות ששימשו בייחוס עודף העלות שנוצר בעת רכישה ראשונה של חברות ושל הבחינה לירידת ערך מוניטין לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן.

דירקטוריון החברה דן בהמלצות ועדת המאזן במסגרת ישיבת הדירקטוריון שדנה באישור הדוחות הכספיים, כמפורט בסעיף 2 להלן. לדעת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, בהתחשב בהיקף ומורכבות ההמלצות. פרק הזמן אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר לעניין זה הוא 2 ימי עסקים.

## 2. אישור הדוחות הכספיים בדירקטוריון

האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הוא דירקטוריון החברה. לפרטים אודות ניסיונם וכישוריהם של הדירקטורים ר' תקנה 26 בחלק ד' לדוח התקופתי. על הליך עריכת הדוחות הכספיים מופקדת הנהלת החברה.

טיטות הדוחות הכספיים נשלחה אל חברי הדירקטוריון 2 ימי עסקים לפני מועד כינוס ישיבת הדירקטוריון, בצירוף המלצות ועדת המאזן. הדוחות הכספיים הוצגו בישיבת הדירקטוריון על ידי יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, חשב החברה ונסקרו בפני חברי הדירקטוריון הנתונים הכספיים העיקריים המוצגים בדוחות הכספיים, שינויים עיקריים שחלו בסעיפים מהותיים, הקשר שלהם לפעילות העסקית של החברה, וככל שרלבנטי המידע שנכלל בביאורים לדוחות הכספיים בקשר אליהם. כמו כן, נסקרו סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות המדיניות החשבונאית שיושמה וכן שינויים שחלו במדיניות החשבונאית, וההערכות המהותיות ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים כספיים.

במסגרת הדיון העלו חברי הדירקטוריון שאלות ובקשות להבהרת סוגיות שונות הנוגעות לדוחות הכספיים ונענו על ידי הנהלת החברה ונציג רואה החשבון המבקר.

בישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 22 במאי 2018, השתתפו כל חברי הדירקטוריון למעט מר יעקב דנון שנעדר עקב שהייתו בחו"ל.

## 3. אי תלותו של רו"ח המבקר של החברה

לא חל שינוי מאז פרסום הדוח התקופתי. לפרטים נוספים ר' סעיף יב' בפרק ג' בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2017 (פרק ב' לדוח התקופתי), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה. נכון למועד זה, עומדים המבקר והחברה בכל העובדות והמגבלות המפורטות בסעיף האמור לעיל.

## חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

### ט. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את הנהלת החברה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של הנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים.

הנהלת החברה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול שתהיינה שונות מהערכות אלו תחת הנחות או תנאים שונים.

הנהלת החברה זיהתה אומדן חשבונאי קריטי, בייחוס עודף העלות שנוצר בעת הרכישה הראשונית של חברות ופעילויות (רכישת מלם מערכות ע"י החברה, רכישת פעילות נטקום, רכישת אלטל, רכישות של חברות ע"י מלם מערכות ותים תוכנה ורכישות פעילויות אחרות). לביצוע עבודת ייחוס עודף העלות לסעיפי המאזן השונים, נעזרת החברה במעריכי שווי חיצוניים ופנימיים בעלי ניסיון ומיומנות בהכנת הערכות שווי ועבודות מסוג זה. בנוסף, מדי תקופה, בוחנת החברה בעצמה ובעזרת מעריכי השווי את האומדנים אשר ניתנו בהערכות השווי הראשוניות (כולל את שווי המוניטין הלא מיוחס) ונכון לתאריך פרסום הדוחות הכספיים, לא איתרה הנהלת החברה צורך בביצוע שינוי מהותי בסך האומדן או פערים משמעותיים בין ההנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכות השווי ובין התממשותם של אלה בפועל.

בנוסף הנהלת החברה זיהתה אומדן חשבונאי קריטי ברישום הכנסות לקבל בפרויקטים השונים של החברה (בעיקר במגזרי התוכנה והפרויקטים והמיקור חוץ). רישום ההכנסות לקבל מבוסס על הערכת מנהלי הפרויקטים של החברה המבוססים על אומדנים מקצועיים למשך הזמן וכמות שעות האדם שידרשו לסיום הפרויקטים. אומדנים והערכות אלו מבוקרים ע"י סמנכ"ל הבקרה של מלם וכן ע"י אגף הכספים של החברה.

שינויים בהנחות שמשמשות את המומחים הנ"ל, בשילוב עם שינויים בהערכות הנהלת החברה המתבססות על ניסיונה המצטבר, יכולים להביא לשינויים בסכום השווי ההוגן אשר נזקפים לדוח רווח והפסד, ובכך להשפיע על מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעולותיה.

1. משרד האוצר - אגף המכס והמע"מ ("אגף המכס")

בהמשך לאמור בביאור 30(ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ביום 1 במאי 2018, הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תביעה כספית כנגד מלם מערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("מלם"), על-ידי רשות המיסים בקשר עם מערכת "שער עולמי". לפרטים נוספים אודות מערכת "שער עולמי" ולהליכים המתקיימים בין מלם לרשות המיסים, ראה כאמור ביאור 30(ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

בכתב התביעה עולה, כי תביעתה של רשות המיסים הינה בגין נזקים שנגרמו לה, לטענתה, בעקבות עיכובים בעלייה לאוויר של שלב ב' ("ייבוא בסיסי") של מערכת "שער עולמי", החל מחודש יולי 2015 ועד מועד עלייתו לאוויר בחודש ינואר 2018. יובהר ויודגש, כי הליך הבוררות שמתנהל בין הצדדים מזה כ- 7 חודשים הינו, בין היתר, ביחס לטענותיה של מלם כי היא זכאית לפיצוי בסך של כ- 70 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים שנגרמו לה בשל אותו עיכוב במועד העלייה לאוויר.

בהתאם לאמור בכתב התביעה הנ"ל, הנזקים הישירים להם טוענת רשות המיסים (בעיקר עלות עובדי רשות המיסים) מסתכמים לסך של כ- 70 מיליון ש"ח, ואילו הנזקים העקיפים להם טוענת רשות המיסים מסתכמים, במועד הגשת התביעה, בסך שלא יפחת מ- 100 מיליון ש"ח.

עוד טוענת רשות המיסים, כי ההסכם בין הצדדים אינו יוצר חובה לרשות המיסים, בהגישה תובענה לפיצויים בגין הפרת ההסכם, לפנות להליך בוררות מקצועית (הליך אשר התקיים בין הצדדים בעבר ואף מתקיים בין הצדדים החל מחודש ספטמבר 2017 ביחס לטענות דומות של מלם, כאמור לעיל), אלא רשאית היא להגיש תביעה זו לבית המשפט המוסמך בירושלים.

הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2018 כוללים יתרות בגין אומדני החברה, המתבססים, בין היתר, על הערכות יועציה המשפטיות, בדבר הסכומים שיתקבלו בגין דחיית לוחות הזמנים בעלייה לאוויר ובגין השלמת שלבים נוספים בפרויקט, המביאים בחשבון בין היתר, את העלייה לאויר בהצלחה של שלב היבוא הבסיסי בחודש ינואר 2018 ובגין אומדנים באשר לתביעת רשות המיסים נגד מלם.

2. בהמשך לאימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה בכלל, ולשנת 2018 בפרט, כאמור בסעיף ו' לעיל, ביום 22 במאי 2018 אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4.5 ש"ח למניה אשר יסתכם לסך כולל של כ- 9.9 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 11 ביוני 2018.

הדירקטוריון מביע הערכה לעובדי הקבוצה ומנהליה, על הישגיהם בתקופת הדוח.

22 במאי, 2018

אילן טוקר  
מנכ"ל משותף ונושא המשרה  
הבכיר בתחום הכספים

שלמה איזנברג  
יו"ר הדירקטוריון

## מלם-תים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

## מלם-תים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

### עמוד

1	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
2-3	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מלם תים בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **מלם תים בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

### בריטמן אלמגור זהר ושות'

### רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 22 במאי, 2018

#### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | 16593  
תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

**Seker - Deloitte**  
גיבורי ישראל 7  
ת.ד. 8458  
נתניה דרום, 4250407

**Deloitte Analytics**  
הסיבים 7  
ת.ד. 7796  
פתח תקווה, 4959368

**Deloitte**  
מרכז עזריאלי 3  
תל אביב, 6701101

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

**משרד באר שבע**  
אלומות 12  
פארק התעשייה עומר  
ת.ד. 1369  
עומר, 8496500

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 9777603  
ת.ד. 45396  
ירושלים, 9145101

טלפון: 09-8922444  
פקס: 09-8922440  
info@deloitte.co.il

טלפון: 077-8322221  
פקס: 03-9190372  
info@deloitte.co.il

טלפון: 03-6070500  
פקס: 03-6070501  
info@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
info-ellat@deloitte.co.il

טלפון: 08-6909500  
פקס: 08-6909500  
info-beersheva@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
info-jer@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

**מלם-תים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**  
**באלפי ש"ח**

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2017      2018		
	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
179,819	89,766	73,725	מזומנים ושווי מזומנים
3,926	3,926	3,926	פיקדון בנאמנות
5,784	1,869	7,464	נכסי מיסים שוטפים
643,549	646,761	631,996	לקוחות
62,824	64,052	59,613	חייבים ויתרות חובה
45,963	47,068	43,065	מלאי
<u>941,865</u>	<u>853,442</u>	<u>819,789</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
-	1,298	-	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
31,353	25,028	31,246	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
47,041	37,397	49,036	רכוש קבוע, נטו
243,308	224,580	244,454	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
18,822	19,570	18,592	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
11,705	13,294	12,071	נכסי מיסים נדחים
<u>352,229</u>	<u>321,167</u>	<u>355,399</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>1,294,094</u>	<u>1,174,609</u>	<u>1,175,188</u>	<b>סה"כ נכסים</b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**מלם-תים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**  
**באלפי ש"ח**

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
235,226	261,554	169,941	אשראי מתאגידים בנקאיים
329,517	242,485	250,552	ספקים ונותני שירותים
160,302	190,105	167,240	זכאים ויתרות זכות הפרשות
336	305	450	התחייבות מיסים שוטפים
1,376	1,888	1,341	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<u>726,757</u>	<u>696,337</u>	<u>589,524</u>	
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
99,614	34,379	101,894	אשראי מתאגידים בנקאיים
7,101	4,005	7,265	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
9,238	7,238	9,339	התחייבויות מיסים נדחים
7,043	7,643	6,741	התחייבויות אחרות
<u>122,996</u>	<u>53,265</u>	<u>125,239</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון</b>
4,464	4,464	4,464	הון מניות רגילות
163,410	159,091	163,547	פרמיה על מניות וקרנות הון
314,055	297,418	329,767	עודפים
(36,048)	(37,576)	(36,048)	מניות באוצר
<u>445,881</u>	<u>423,397</u>	<u>461,730</u>	<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
(1,540)	1,610	(1,305)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>444,341</u>	<u>425,007</u>	<u>460,425</u>	<b>סה"כ הון</b>
<u>1,294,094</u>	<u>1,174,609</u>	<u>1,175,188</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אודי וינטראוב - מנכ"ל משותף

אילן טוקר - מנכ"ל משותף ונושא המשרה  
הבכיר בתחום הכספים

שלמה איזנברג - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 22 במאי, 2018

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
2017	(בלתי מבוקר)		
1,908,502	469,260	496,633	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
1,647,963	405,561	428,868	
260,539	63,699	67,765	<b>רווח גולמי</b>
67,376	15,975	18,667	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
97,662	24,704	24,524	
165,038	40,679	43,191	<b>סה"כ הוצאות</b>
4,041	-	-	הכנסות אחרות, נטו
99,542	23,020	24,574	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
2,986	885	356	הכנסות מימון הוצאות מימון
(19,913)	(4,974)	(3,736)	
(16,927)	(4,089)	(3,380)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
(341)	(392)	-	חלק החברה בהפסד של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
82,274	18,539	21,194	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(17,677)	(3,528)	(4,492)	מיסים על ההכנסה
64,597	15,011	16,702	<b>רווח לתקופה</b>
64,428	15,117	16,467	<b>מיוחס ל:</b> בעלי מניות החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
169	(106)	235	
64,597	15,011	16,702	
29.64	6.97	7.52	<b>רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 1 ש"ח ע.ג המיוחס לבעלי מניות החברה</b> רווח למניה בסיסי ומדולל
2,173,951	2,167,968	2,189,523	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה בסיסי ומדולל</b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**מלם-תים בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל**  
**באלפי ש"ח**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
64,597	15,011	16,702	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר
(104)	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו מדידות מחדש של הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(1,119)	(648)	137	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(1,223)	(648)	137	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
63,374	14,363	16,839	סה"כ רווח כולל לתקופה
63,205	14,469	16,604	סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
169	(106)	235	בעלי מניות החברה האם
63,374	14,363	16,839	זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר)  
באלפי ש"ח

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות
444,341	(1,540)	445,881	(36,048)	314,055	163,410	4,464
(755)	-	(755)	-	(755)	-	-
443,586	(1,540)	445,126	(36,048)	313,300	163,410	4,464
16,702	235	16,467	-	16,467	-	-
137	-	137	-	-	137	-
16,839	235	16,604	-	16,467	137	-
460,425	(1,305)	461,730	(36,048)	329,767	163,547	4,464

**יתרה ליום 1 בינואר 2018**

השפעת היישום לראשונה של תקן  
 חשבונאות IFRS 9 (ראה ביאור 3)

**יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר  
 השפעת היישום לראשונה**

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

סה"כ רווח כולל לתקופה

**הון ליום 31 במרץ 2018**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)  
באלפי ש"ח

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
445,045	1,716	443,329	(39,651)	325,731	152,785	4,464	<b><u>יתרה ליום 1 בינואר 2017</u></b>
15,011	(106)	15,117	-	15,117	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
(648)	-	(648)	-	-	(648)	-	הפסד כולל אחר לתקופה
14,363	(106)	14,469	-	15,117	(648)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
9,029	-	9,029	2,075	-	6,954	-	הנפקת מניות באוצר
(43,430)	-	(43,430)	-	(43,430)	-	-	דיבידנד שהוכרז
425,007	1,610	423,397	(37,576)	297,418	159,091	4,464	<b><u>הון ליום 31 במרץ 2017</u></b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

באלפי ש"ח

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלי מניות החברה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון מניות	
445,045	1,716	443,329	(39,651)	325,731	152,785	4,464	<b><u>יתרה ליום 1 בינואר 2017</u></b>
64,597	169	64,428	-	64,428	-	-	רווח לשנה
(1,223)	-	(1,223)	-	(104)	(1,119)	-	הפסד כולל אחר לשנה
63,374	169	63,205	-	64,324	(1,119)	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
15,347	-	15,347	3,603	-	11,744	-	מכירת מניות באוצר
(3,425)	(3,425)	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד של זכויות שאינן מקנות שליטה
1,035	1,035	-	-	-	-	-	הקצאת מניות בחברה בת
(1,035)	(1,035)	-	-	-	-	-	התחייבות בגין אופציה לרכישת מניות חברה מוחזקת
(76,000)	-	(76,000)	-	(76,000)	-	-	דיבידנד ששולם
444,341	(1,540)	445,881	(36,048)	314,055	163,410	4,464	<b><u>הון ליום 31 בדצמבר 2017</u></b>

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
2017	(בלתי מבוקר)		
64,597	15,011	16,702	<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
39,325	(71,726)	(49,296)	רווח לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת (נספח א')
103,922	(56,715)	(32,594)	<b>מזומנים נטו - פעילות שוטפת</b>
(19,139)	(4,287)	(5,638)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
(13,373)	(462)	(4,963)	רכישת רכוש קבוע עלויות פיתוח אשר הווננו לנכס
(14,075)	(700)	-	רכישת חברות ופעילויות שאוחדו לראשונה
440	-	-	תמורה ממימוש נכסים קבועים
3,774	3,774	-	פיקדון בנאמנות
(3,774)	(3,774)	-	מיסים בגין שבח מקרקעין
1,250	-	-	דיבידנד מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(44,897)	(5,449)	(10,601)	<b>מזומנים נטו - פעילות השקעה</b>
174,500	20,000	20,000	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
(57,367)	(6,559)	(21,413)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(38,095)	26,690	(61,592)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
15,347	9,029	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(76,000)	-	-	מכירת מניות באוצר
18,385	49,160	(63,005)	דיבידנד ששולם
(1,262)	(901)	106	<b>מזומנים נטו - פעילות מימון</b>
76,148	(13,905)	(106,094)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
103,671	103,671	179,819	<b>ירידה (עליה) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
179,819	89,766	73,725	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי ש"ח

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017      2018 (בלתי מבוקר)	
341	392	-
34,964	8,556	7,460
1,449	(820)	(40)
1,157	(337)	394
28	-	-
(5,076)	-	-
1,035	-	-
<u>33,898</u>	<u>7,791</u>	<u>7,814</u>
(15,295)	(35,492)	10,729
(16,663)	(9,014)	1,643
(10,085)	(11,063)	2,914
58,986	(20,830)	(79,111)
(11,516)	(3,118)	6,715
<u>5,427</u>	<u>(79,517)</u>	<u>(57,110)</u>
<u>39,325</u>	<u>(71,726)</u>	<u>(49,296)</u>

### נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת

#### הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות
	פחת והפחתות
	מסים נדחים, נטו
	נכסים / התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
	הפסד הון ממימוש נכסים קבועים
	רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת
	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות

#### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	ירידה (עליה) בלקוחות
	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
	ירידה (עליה) במלאי
	ירידה בספקים ונתני שירותים
	עליה (ירידה) בזכאים יתרות זכות ושחיקת זכאים

### נספח ב' - פעולות שלא במזומן בתקופת הדוח

	רכוש קבוע כנגד ספקים
5,710	-
-	43,430
<u>-</u>	<u>-</u>

### נספח ג' - תשלומי מסים וריבית במזומן

	תקבולי ריבית
33	17
10,142	2,274
<u>22,335</u>	<u>5,574</u>
	תשלומי ריבית
	תשלומי מסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים, מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מלם-תים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

#### ביאור 1 - כללי

##### א. פעילות הקבוצה

מלם תים בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל. החברה, במישרין ובאמצעות חברות מוחזקות ("הקבוצה"), עוסקת במתן מגוון שירותים ובמכירת מוצרים בתחום ה-IT לרבות ייעוץ, תכנון, יישום, אינטגרציה, הדרכה והטמעה של מערכות מחשוב כוללות, מתן שירותי אחזקה, תמיכה ושירותים מקצועיים נוספים למערכות מחשוב, עיבוד נתונים ותקשורת, מגוון פתרונות ושירותי מחשוב בשיטת מיקור חוץ, שירות שכר ומשאבי אנוש ושירותי תוכנה הנגזרים מהפעילות האמורה. מידע נוסף על מגזרי פעילות של החברה מוצג בביאור 5.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

#### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשים אשר נכנסו לתוקף בתקופת הדיווח כמפורט בביאור 3 להלן.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

##### ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

##### ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה

1. יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

2. יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדוח.

3. להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

שער החליפין		היצג של הדולר (ש"ח ל-1 דולר)	
מדד ידוע	מדד בגין		
	נקודות		
122.84	123.21	3.514	ליום 31 במרץ 2018
122.59	122.96	3.632	ליום 31 במרץ 2017
123.21	123.33	3.467	ליום 31 בדצמבר 2017

4. להלן נתונים בדבר שיעור העליה (ירידה) של הדולר והמדד:

שער החליפין		היצג של הדולר	
מדד ידוע	מדד בגין		
	%	%	
(0.30)	(0.10)	1.35	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018
(0.20)	0.09	(5.54)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017
0.30	0.40	(9.83)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

## מלם-תים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

#### **ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות**

##### **• (IFRS 9) "מכשירים פיננסיים"**

תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9) "מכשירים פיננסיים" ("התקן") הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך כמפורט להלן. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

##### **ירידת ערך**

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים יושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין הכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות כתובות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (credit-impaired).

התקן מוסיף הנחיות הצגה וגילויים בקשר עם ירידות ערך של מכשירים פיננסיים.

##### **מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם**

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו.

##### **אופן יישום לראשונה של התקן**

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה לא תחויבנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. זאת ועוד, מספרי ההשוואה יהיו ניתנים לתיקון אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (hindsight). הוראות המתייחסות לגידור ייושמו, ככלל, בדרך של 'מכאן ולהבא' עם יישום למפרע מוגבל.

##### **השפעת יישום לראשונה של התקן**

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime).

כתוצאה מכך, החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בסך של 755 אלפי ש"ח נטו ממש, ליום 1 בינואר 2018 כנגד קיטון ביתרת העודפים לאותו מועד.

##### **• (IFRS 15) "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"**

בהמשך לאמור בביאור 3'א בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2017, IFRS 15 נכנס לתוקף מחייב ביום 1 בינואר 2018. ליישום לראשונה של התקן אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

#### **ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח**

א. ביום 18 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד אשר תהא בתוקף החל משנת 2018, כך שהחל משנת 2018 תודיע החברה, במהלך הרבעון הראשון של כל שנה קלנדרית, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, על סכום חלוקת הדיבידנד המינימאלי בגין אותה שנה. הדיבידנד האמור יחולק פעמיים בשנה, מחציתו בחודש יוני ומחציתו בחודש דצמבר של אותה שנה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה, להתחייבויות החברה ולהתניות הפיננסיות בהן התקשרה ו/או תתקשר (אלו אשר תהיינה בתוקף בעת הרלוונטית), ובשים לב לפעילותה השוטפת של החברה, תוכנית ההשקעות שלה, נזילותה וצרכיה, ובכפוף להוראות כל דין ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. בנוסף החליט דירקטוריון החברה, כי ברבעון הראשון לאחר סיומה של כל שנה קלנדרית, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תשקול החברה חלוקת דיבידנד נוסף בגין השנה שנסתיימה, וזאת בנוסף לדיבידנדים שחולקו בגין אותה שנה בהתאם למדיניות הדיבידנד הנ"ל.

## מלם-תים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

#### ביאור 4 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יובהר, כי אין לראות במדיניות הדיבידנד הנ"ל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וזו תיבחן ותישקל בכל פעם, בנפרד, על ידי דירקטוריון החברה. עוד יובהר, כי מדיניות הדיבידנד הנ"ל תהא ניתנת לשינוי ו/או ביטול על ידי דירקטוריון החברה שאף יהא רשאי לקבל החלטות בדבר ביצוע חלוקות דיבידנד שונות מהאמור במדיניות הנ"ל (חלוקות גדולות יותר, קטנות יותר או אי ביצוע חלוקה כלל), לרבות חלוקות שאינן בדרך של תשלום דיבידנד במזומן, והכל בכפוף להוראות הדין.

ב. בהמשך לאימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה כאמור בסעיף א לעיל, עוד החליט דירקטוריון החברה ביום 18 במרץ 2018 על כוונת החברה לחלק דיבידנד בגין שנת 2018 בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח, אשר מחציתו תשולם בחודש יוני 2018 ומחציתו בחודש דצמבר 2018. מובהר, כי האמור הינו בגדר הצהרת מדיניות הדיבידנד של החברה בגין שנת 2018 בלבד המותנית בהחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה יהא רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות הדין, לשנות את מדיניות הדיבידנד הנ"ל בגין שנת 2018 ו/או לשנות את הסכומים שיחולקו כדיבידנד או להחליט שלא לחלקם כלל.

#### ביאור 5 - דיווח מגזרי

##### **ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:**

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) שהופק מפעילות כל מגזר בר דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס מדיניות חשבונאית זהה לזו המיושמת בקבוצה.

חומרה	תוכנה ופרויקטים	מיקור חוץ	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	התאמות למאוחד	סה"כ	
<u>אלפי ש"ח</u>						
248,828	97,067	106,872	43,866	-	496,633	<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018</b>
10,471	1,628	-	1,094	(13,193)	-	הכנסות - מלקוחות חיצוניים בין מגזריות
<u>259,299</u>	<u>98,695</u>	<u>106,872</u>	<u>44,960</u>	<u>(13,193)</u>	<u>496,633</u>	<b>סה"כ הכנסות מגזר</b>
6,243	4,688	5,382	10,139	-	26,452	<b>תוצאות המגזר הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות</b>
<u>(1,878)</u>					<u>(1,878)</u>	
					(3,380)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
					21,194	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
					(4,492)	<b>מיסים על ההכנסה</b>
					<u>16,702</u>	<b>רווח לתקופה</b>

## מלם-תים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - דיווח מגזרי (המשך)

ס"ה כ	התאמות למאוחד	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	מיקור חוץ	תוכנה ופרויקטים	חומרה	
אלפי ש"ח						
469,260	-	41,927	98,406	76,325	252,602	<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017</b>
-	(11,563)	1,215	-	1,500	8,848	
-	(7,470)	-	-	7,470	-	הכנסות - מלקוחות חיצוניים בין מגזריות חברות לפי שיטת שווי מאזני
<u>469,260</u>	<u>(19,033)</u>	<u>43,142</u>	<u>98,406</u>	<u>85,295</u>	<u>261,450</u>	<b>סה"כ הכנסות מגזר</b>
<u>24,831</u>	<u>-</u>	<u>10,363</u>	<u>5,772</u>	<u>2,087</u>	<u>6,609</u>	<b>תוצאות המגזר</b>
<u>(1,811)</u>						<b>הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות</b>
<u>(4,089)</u>						<b>הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס</b>
<u>(392)</u>	-	-	-	(392)	-	<b>רווח לפני מסים על הכנסה מיסים על ההכנסה</b>
<u>18,539</u>						<b>רווח לתקופה</b>
<u>(3,528)</u>						
<u>15,011</u>						
<u>15,011</u>						
ס"ה כ	התאמות למאוחד	שירותי שכר, משאבי אנוש וחיסכון ארוך טווח	מיקור חוץ	תוכנה ופרויקטים	חומרה	
אלפי ש"ח						
1,908,502	-	170,323	398,406	353,036	986,737	<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017</b>
-	(32,670)	4,649	-	5,887	22,134	
-	(19,450)	-	-	19,450	-	הכנסות - מלקוחות חיצוניים בין מגזריות חברות לפי שיטת שווי מאזני
<u>1,908,502</u>	<u>(52,120)</u>	<u>174,972</u>	<u>398,406</u>	<u>378,373</u>	<u>1,008,871</u>	<b>סה"כ הכנסות מגזר</b>
<u>102,991</u>	<u>-</u>	<u>41,792</u>	<u>16,097</u>	<u>18,502</u>	<u>26,600</u>	<b>תוצאות המגזר</b>
<u>(7,490)</u>						<b>הוצאות הנהלה וכלליות לא מיוחסות</b>
<u>4,041</u>						<b>הכנסות אחרות, נטו לא מיוחסות</b>
<u>(16,927)</u>						<b>הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס</b>
<u>(341)</u>	-	-	-	(341)	-	<b>רווח לפני מסים על הכנסה מיסים על ההכנסה</b>
<u>82,274</u>						<b>רווח לשנה</b>
<u>(17,677)</u>						
<u>64,597</u>						
<u>64,597</u>						

## מלם-תים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

#### ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. משרד האוצר - אגף המכס והמע"מ ("אגף המכס")

בהמשך לאמור בביאור 30(ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ביום 1 במאי 2018, הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תביעה כספית כנגד מלם מערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("מלם"), על-ידי רשות המיסים בקשר עם מערכת "שער עולמי". לפרטים נוספים אודות מערכת "שער עולמי" ולהליכים המתקיימים בין מלם לרשות המיסים, ראה כאמור ביאור 30(ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

בכתב התביעה עולה, כי תביעתה של רשות המיסים הינה בגין נזקים שנגרמו לה, לטענתה, בעקבות עיכובים בעלייה לאוויר של שלב ב' ("ייבוא בסיסי") של מערכת "שער עולמי", החל מחודש יולי 2015 ועד מועד עלייתו לאוויר בחודש ינואר 2018. יובהר ויודגש, כי הליך הבוררות שמתנהל בין הצדדים מזה כ-7 חודשים הינו, בין היתר, ביחס לטענותיה של מלם כי היא זכאית לפיצוי בסך של כ-70 מיליון ש"ח בגין נזקים ישירים שנגרמו לה בשל אותו עיכוב במועד העלייה לאוויר.

בהתאם לאמור בכתב התביעה הנ"ל, הנזקים הישירים להם טוענת רשות המיסים (בעיקר עלות עובדי רשות המיסים) מסתכמים לסך של כ-70 מיליון ש"ח, ואילו הנזקים העקיפים להם טוענת רשות המיסים מסתכמים, במועד הגשת התביעה, בסך שלא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.

עוד טוענת רשות המיסים, כי ההסכם בין הצדדים אינו יוצר חובה לרשות המיסים, בהגישה תובענה לפיצויים בגין הפרת ההסכם, לפנות להליך בוררות מקצועית (הליך אשר התקיים בין הצדדים בעבר ואף מתקיים בין הצדדים החל מחודש ספטמבר 2017 ביחס לטענות דומות של מלם, כאמור לעיל), אלא רשאית היא להגיש תביעה זו לבית המשפט המוסמך בירושלים.

הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2018 כוללים יתרות בגין אומדני החברה, המתבססים, בין היתר, על הערכות יועציה המשפטיים, בדבר הסכומים שיתקבלו בגין דחיית לוחות הזמנים בעלייה לאוויר ובגין השלמת שלבים נוספים בפרויקט, המביאים בחשבון בין היתר, את העלייה לאויר בהצלחה של שלב היבוא הבסיסי בחודש ינואר 2018 ובגין אומדנים באשר לתביעת רשות המיסים נגד מלם.

ב. בהמשך לאימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה בכלל, ולשנת 2018 בפרט, כאמור בביאור 4א' ו-ב' לעיל, ביום 22 במאי 2018 אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4.5 ש"ח למניה אשר יסתכם לסך כולל של כ-9.9 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 11 ביוני 2018.

## מלם תים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)

## מלם-תים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרץ 2018

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

### ע מ ו ד

1	<u>דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר</u> מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
2	נתונים על המצב הכספי
3	נתונים על הרווח הכולל
4-5	נתונים על תזרימי המזומנים
6	מידע נוסף

הנדון: **דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **מלם תים בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2018, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

## היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

## מסקנה

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 22 במאי, 2018

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101, 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

**Seker - Deloitte**  
גיבורי ישראל 7  
ת.ד. 8458  
נתניה דרום, 4250407

**Deloitte Analytics**  
הסיבים 7  
ת.ד. 7796  
פתח תקווה, 4959368

**Deloitte**  
מרכז עזריאלי 3  
תל אביב, 6701101

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

**משרד באר שבע**  
אלומות 12  
פארק התעשייה עומר  
ת.ד. 1369  
עומר, 8496500

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 9777603  
ת.ד. 45396  
ירושלים, 9145101

טלפון: 09-8922444  
פקס: 09-8922440  
info@deloitte.co.il

טלפון: 077-8322221  
פקס: 03-9190372  
info@deloitte.co.il

טלפון: 03-6070500  
פקס: 03-6070501  
info@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
info-eliat@deloitte.co.il

טלפון: 08-6909500  
פקס: 08-6909600  
info-beersheva@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
info-jer@deloitte.co.il

**מלם תים בע"מ**  
**נתונים על המצב הכספי**  
**באלפי ש"ח**

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרץ 2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
16,606	14,564	9,808	מזומנים ושווי מזומנים
18,787	17,000	23,917	חייבים ויתרות חובה
-	45,000	-	דיבידנד לקבל
152	143	155	נכסי מסים שוטפים
<u>35,545</u>	<u>76,707</u>	<u>33,880</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
417,134	395,176	430,132	השקעות בחברות מוחזקות
3,714	3,696	3,703	יתרות חובה לזמן ארוך
871	1,080	788	רכוש קבוע, נטו
569	749	557	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
-	-	3	נכסי מסים נדחים
<u>422,288</u>	<u>400,701</u>	<u>435,183</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>457,833</u>	<u>477,408</u>	<u>469,063</u>	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
-	962	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,429	2,531	1,476	ספקים ונותני שירותים
10,494	5,361	5,857	זכאים ויתרות זכות
-	43,430	-	דיבידנד לשלם
<u>11,923</u>	<u>52,284</u>	<u>7,333</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
-	1,663	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
29	64	-	התחייבות מיסים נדחים
<u>29</u>	<u>1,727</u>	<u>-</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון</b>
4,464	4,464	4,464	הון מניות רגילות
163,410	159,091	163,547	פרמיה על מניות וקרנות הון
314,055	297,418	329,767	עודפים
(36,048)	(37,576)	(36,048)	מניות באוצר
<u>445,881</u>	<u>423,397</u>	<u>461,730</u>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
<u>457,833</u>	<u>477,408</u>	<u>469,063</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אודי וינטראוב – מנכ"ל משותף

אילן טוקר – מנכ"ל משותף ונושא המשרה  
 הבכיר בתחום הכספים

שלמה איזנברג - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי, 2018

**מלם תים בע"מ**  
**נתונים על הרווח הכולל**  
**באלפי ש"ח**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	(בלתי מבוקר)		
8,031	2,135	2,179	הכנסות מהשתתפות בהוצאות, דמי ניהול ומשימוש בשם מסחרי
8,031	2,135	2,179	<b>רווח גולמי</b>
730	165	167	הוצאות מכירה ושיווק
6,758	1,647	1,711	הוצאות הנהלה וכלליות
7,488	1,812	1,878	<b>סה"כ הוצאות</b>
5,076	-	-	הכנסות אחרות
5,619	323	301	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
592	154	34	הכנסות מימון
(317)	(38)	(18)	הוצאות מימון
275	116	16	<b>הכנסות מימון, נטו</b>
58,513	14,651	16,118	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
64,407	15,090	16,435	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(21)	(27)	(32)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
64,428	15,117	16,467	<b>רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
(104)	-	-	<u>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו</u> מדידות מחדש של הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(1,119)	(648)	137	<u>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו</u> הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
(1,223)	(648)	137	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
63,205	14,469	16,604	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

**מלם תים בע"מ**  
**נתונים על תזרימי המזומנים**  
**באלפי ש"ח**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (בלתי מבוקר)	
	2017	2018
64,428	15,117	16,467
(65,260)	(16,468)	(25,765)
(832)	(1,351)	(9,298)
(34)	-	-
3,500	1,000	-
77,750	-	2,500
(5,175)	-	-
76,041	1,000	2,500
(2,874)	(249)	-
(4,527)	(3,316)	-
(36)	(36)	-
15,347	9,029	-
(76,000)	-	-
(68,090)	5,428	-
7,119	5,077	(6,798)
9,487	9,487	16,606
16,606	14,564	9,808

**תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

רווח לתקופה  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת  
(נספח א')

**סך מזומנים נטו - פעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
הלוואות ל/מ חברות מאוחדות, נטו  
דיבידנד מחברות מאוחדות ומוחזקות  
השקעה בחברה מוחזקת

**סך מזומנים נטו - פעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

פירעון הלוואות לזמן ארוך  
הלוואות ל/מ חברות מאוחדות, נטו  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו  
מכירת מניות באוצר  
דיבידנד ששולם

**סך מזומנים נטו - פעילות מימון**

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות  
פחת והפחתות  
מסים נדחים, נטו  
ירידה בנכסים בגין הטבות לעובדים, נטו  
רווח מעליה לשליטה בחברה מוחזקת

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

עליה בחייבים ויתרות לזמן ארוך  
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים  
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(58,513)	(14,651)	(16,118)
330	84	83
(63)	(28)	(32)
180	-	12
(5,076)	-	-
(63,142)	(14,595)	(16,055)
(5,412)	(1,098)	(5,122)
(1,433)	(1,709)	47
4,727	934	(4,635)
(2,118)	(1,873)	(9,710)
(65,260)	(16,468)	(25,765)

**מלם תים בע"מ**  
**נתונים על תזרימי המזומנים**  
**באלפי ש"ח**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2017	2018
	(בלתי מבוקר)	
1,000	1,000	-
-	45,000	-
-	43,430	-
50	24	-
13	3	3

**נספח ב' - פעולות שלא במזומן בתקופת הדוח**

דיבידנד כנגד הלואאות ל/מ חברות קשורות

דיבידנד כנגד חייבים ויתרות חובה

עודפים כנגד דיבידנד לשלם

**נספח ג' - תשלומי ריבית ומסים במזומן**

תשלומי ריבית

תשלומי מסים

**מלם תים בע"מ**  
**מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים**

**ביאור 1 - כללי**

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

**הגדרות**

החברה - מלם תים בע"מ.

**מדיניות חשבונאית**

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 1ג' למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

**ביאור 2 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח**

**א.** ביום 18 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד אשר תהא בתוקף החל משנת 2018, כך שהחל משנת 2018 תודיע החברה, במהלך הרבעון הראשון של כל שנה קלנדרית, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, על סכום חלוקת הדיבידנד המינימאלי בגין אותה שנה. הדיבידנד האמור יחולק פעמיים בשנה, מחציתו בחודש יוני ומחציתו בחודש דצמבר של אותה שנה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה, להתחייבויות החברה ולהתניות הפיננסיות בהן התקשרה ו/או תתקשר (אלו אשר תהיינה בתוקף בעת הרלוונטית), ובשים לב לפעילותה השוטפת של החברה, תוכנית ההשקעות שלה, נזילותה וצרכיה, ובכפוף להוראות כל דין ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות. בנוסף החליט דירקטוריון החברה, כי ברבעון הראשון לאחר סיומה של כל שנה קלנדרית, במועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תשקול החברה חלוקת דיבידנד נוסף בגין השנה שנסתיימה, וזאת בנוסף לדיבידנדים שחולקו בגין אותה שנה בהתאם למדיניות הדיבידנד הנ"ל.

יובהר, כי אין לראות במדיניות הדיבידנד הנ"ל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וזו תיבחן ותישקל בכל פעם, בנפרד, על ידי דירקטוריון החברה. עוד יובהר, כי מדיניות הדיבידנד הנ"ל תהא ניתנת לשינוי ו/או ביטול על ידי דירקטוריון החברה שאף יהא רשאי לקבל החלטות בדבר ביצוע חלוקות דיבידנד שונות מהאמור במדיניות הנ"ל (חלוקות גדולות יותר, קטנות יותר או אי ביצוע חלוקה כלל), לרבות חלוקות שאינן בדרך של תשלום דיבידנד במזומן, והכל בכפוף להוראות הדין.

**ב.** בהמשך לאימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה כאמור בסעיף 1 לעיל, עוד החליט דירקטוריון החברה ביום 18 במרץ 2018 על כוונת החברה לחלק דיבידנד בגין שנת 2018 בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח, אשר מחציתו תשולם בחודש יוני 2018 ומחציתו בחודש דצמבר 2018. מובהר, כי האמור הינו בגדר הצהרת מדיניות הדיבידנד של החברה בגין שנת 2018 בלבד המותנית בהחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה טרם כל חלוקה. עוד יובהר, כי דירקטוריון החברה יהא רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות הדין, לשנות את מדיניות הדיבידנד הנ"ל בגין שנת 2018 ו/או לשנות את הסכומים שיחולקו כדיבידנד או להחליט שלא לחלקם כלל.

**ביאור 3 - אירועים לאחר תקופת הדיווח**

בהמשך לאימוץ מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה בכלל, ולשנת 2018 בפרט, כאמור בביאור 2א' ו- ב' לעיל, ביום 22 במאי 2018 אישור דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 4.5 ש"ח למניה אשר יסתכם לסך כולל של כ- 9.9 מיליון ש"ח. הדיבידנד האמור ישולם ביום 11 ביוני 2018.

## דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

1. מצורף בזאת דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: "התקנות").

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אודי וינטראוב, מנכ"ל משותף.

2. אילן טוקר, מנכ"ל משותף ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים.

3. אלדר ברוקמאייר, חשב החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, 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.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח השנתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

אני, אודי וינטראוב, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - 4.2. 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 בחברה:
  - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
  - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - 5.3. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במאי, 2018

---

אודי וינטראוב  
מנכ"ל משותף

3. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד) (2) לתקנות :

אני, אילן טוקר, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן בסעיף זה: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן -

4.2. 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 בחברה :

5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן -

5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;

5.3. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

22 במאי, 2018

---

אילן טוקר  
מנכ"ל משותף  
ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים