

חילון בע"מ

עמודים

2 – 17

18 – 30

31 – 38

39 - 42

תוכן העניינים

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

חילן בע"מ

דוח הדירקטוריון

לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2013

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן בע"מ לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2013 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. דוחות ביניים מאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של החברה והחברות הבנות. יש לעיין במידע הניתן בדוח הדירקטוריון לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2013 בהקשר למידע הכולל שניתן בדוח התקופתי לשנת 2012.

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

א. נתונים עיקריים מתיאור עסקי התאגיד

נכון למועד הדוח, עוסקת החברה, בעצמה ובאמצעות החברות שבשליטתה, בשני תחומי פעילות כדלקמן:

1.1 שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

תחום זה מהווה כ-44% מהכנסות החברה במאוחד ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013. החברה הנה חברה מובילה בישראל בתחום מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש לניהול המשאב האנושי. הקבוצה מעניקה את שירותיה הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת (ASP Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח, שירותי ניהול שכר, נוכחות וניהול משאבי אנוש, המותאמות לצרכיו הייחודיים של כל לקוח.

1.2 טכנולוגיות מידע (IT)

תחום זה מהווה כ-56% מהכנסות החברה במאוחד ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013. בתחום פעילות זה עוסקת החברה במתן שירותים ופתרונות מתקדמים במספר תחומי IT שהינם בעלי ערך מוסף ללקוחותיה וזאת באמצעות חברות בנות המתמחות בתחום עיסוקן. תחומי הפעילות המרכזיים של הקבוצה הינם: ביצוע פרויקטים והעמדת שירותים בתחום תשתיות מחשוב מתקדמות (באמצעות We! ואנקור), אספקת פתרונות בתחום אבטחת מידע (בעיקר באמצעות We!), שיווק והטמעת פתרונות BI של תוכנת QlikView (באמצעות חברת SP DATA המשמשת כנציגת חברת QlikTech הבינלאומית בישראל).

ב. התקשרויות ואירועים מהותיים

1.3 חלוקת דיבידנד

ביום 19 במרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם לאחר תאריך הדוחות ביום 3 במאי, 2013. לפרטים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 20 במרס 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-011539) וביום 3 באפריל 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-024508).

1.4 שינוי תחזית הדירוג של החברה ושל אגרות החוב (סדרה ב') שלה לחיובית ilA+/Positive ואשרור

הדירוג

ביום 20 בינואר, 2013 פרסמה מעלות את השיקולים העיקריים לאשרור דירוג ושינוי תחזית הדירוג ל- ilA+/Positive, וכן את דרוג סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה כ- ilA+, לפרטים נוספים ראה דיווח (מספר אסמכתא 2013-01-018384). על פי מעלות, שינוי תחזית הדירוג משקף את האפשרות שמעלות תעלה את דירוג החברה במהלך 12 החודשים הקרובים כפוף לעמידת החברה במדדים שנקבעו על ידי מעלות.

1.5 אישור תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

ביום 20 בינואר, 2013 אישר דירקטוריון החברה תוכנית חדשה, לרכישה עצמית של מניות החברה, בהיקף של עד 5 מיליון ₪, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2014. נכון למועד הדיווח, לא נרכשו מניות החברה במסגרת התוכנית החדשה. לפרטים נוספים אודות תוכנית זו ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 בינואר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-018726).

1.6 מימוש אופציות מכר באס.פי דאטא בע"מ ("SP")

ביום 19 במרס, 2013 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם עם מייסדי SP (להלן: "המוכרים") למימוש אופציית ה-PUT ולרכישת 40% מהון המניות הנותר של SP (להלן: "הסכם מימוש האופציה"). ביום 20 במרס, 2013 נחתם והושלם הסכם מימוש האופציה לאחר שהחברה שילמה סך של 5,960,000 ש"ח למוכרים והחל ממועד זה החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק של SP. בהתאם להוראות הסכם מימוש האופציה, בכפוף לעמידה בתנאים כפי שנקבעו בהסכם מימוש האופציה, לרבות ביעדי רווחיות לשנת 2013, יהיו המוכרים זכאים לתשלום מותנה נוסף בסך 1,050,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 במרס, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-013465).

ג. אירועים לאחר תקופת הדיווח

1.7 מימוש כתבי אופציה

ביום 2 באפריל, 2013 מימש סמנכ"ל התפעול בחברה את יתרת 50,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו על ידי החברה ל-50,000 מניות של החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-024496).

תמצית דוחות רווח והפסד על בסיס מאוחד (באלפי ₪):

לשנה שהסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום		
	31/12/2012	31/03/2012	
390,481	100,027	112,194	הכנסות
<u>273,376</u>	<u>67,462</u>	<u>79,420</u>	עלות המכירות ומתן השירותים
117,105	32,565	32,774	רווח גולמי
20,210	5,025	4,445	הוצאות מכירה ושיווק
29,629	7,104	7,357	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(13)</u>	<u>24</u>	<u>(6)</u>	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
67,279	20,412	20,978	רווח תפעולי
<u>6,572</u>	<u>1,315</u>	<u>904</u>	הוצאות מימון, נטו
60,707	19,097	20,074	רווח לפני מיסים על ההכנסה
<u>15,310</u>	<u>4,919</u>	<u>5,019</u>	מיסים על ההכנסה
45,397	14,178	15,055	רווח נקי
78,808	23,079	23,759	EBITDA

ההכנסות לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 הסתכמו ב-112,194 אלפי ₪ לעומת 100,027 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 12,167 אלפי ₪ המהווים צמיחה של 12.2% בהכנסות.

הצמיחה בהכנסות החברה מיוחס לגורמים הבאים:

1. צמיחה בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע (IT).
 2. הצטרפות לקוחות חדשים במגזר שכר, נוכחות ומשאבי אנוש.
 3. הרחבת השימוש במודלים אינטגרטיביים של מערכות השכר והנוכחות של החברה.
- הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 הסתכם ב-32,774 אלפי ₪ שהם 29.2% מההכנסות לעומת 32,565 אלפי ₪ שהם 32.6% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 209 אלפי ₪. הגידול ברווח הגולמי הכולל מקורו בהמשך הצמיחה והגידול ברווח הגולמי של מגזר שכר, נוכחות ומשאבי אנוש שקוזז הרבעון באופן חלקי כתוצאה מירידה ברווח הגולמי של של מגזר טכנולוגיות המידע (IT). כמו כן, הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית נובעת מעליית חלקו של מגזר טכנולוגיות המידע (IT) מסך כל הפעילות המאוחדת והשפעתו על שיעור הרווח הגולמי המאוחד. בהקשר זה, יש לציין את עיתוי חג הפסח שחל השנה בסוף הרבעון הראשון של השנה (בעוד שבשנה קודמת החג חל ברבעון השני) ושבגינו קטן הרווח הגולמי של מגזר טכנולוגיות המידע (IT) ושיעורו, שכן חלה ירידה בהיקף שעות העבודה לחיוב ובנוסף עיתוי ההשלמה וההכרה של מספר עסקאות בתחום תשתיות מחשוב נדחה לרבעון השני.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 ב-4,445 אלפי ₪ שהם 4.0% מההכנסות לעומת 5,025 אלפי ₪ שהם 5.0% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 580 אלפי ש"ח. הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד מקורו, בין השאר, בסגירת פעילות השיווק של TM (טרנד מיקרו), השלמת הליך המיתוג שעברה החברה וקיטון בהפחתת עודפי עלות.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 ב-7,357 אלפי ₪ שהם 6.6% מההכנסות לעומת 7,104 אלפי ₪ שהם 7.1% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 253 אלפי ש"ח.

הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 מסתכם ב-20,978 אלפי ₪ שהם 18.7% מההכנסות לעומת 20,412 אלפי ₪ שהם 20.4%, גידול של 566 אלפי ₪. הגידול הכולל ברווח התפעולי מקורו בגידול ברווח התפעולי של מגזר שכר, נוכחות ומשאבי אנוש שקוזז באופן חלקי כתוצאה מהירידה ברווח התפעולי של מגזר טכנולוגיות המידע (IT) לאור עיתוי חג הפסח השנה וכן עלויות שכ"ט בגין מימוש אופציית המכר ב-SP כמפורט בסעיף 1.6. לפרטים נוספים ראה ניתוח התוצאות לפי מגזרי פעילות.

המשך מגמת הקיטון במנוף הפיננסי של החברה ופרעון קרן אג"ח נוספת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הביאו לקיטון בהוצאות מימון, נטו שהסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 ב-904 אלפי ₪ לעומת 1,315 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 411 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון בהוצאות המימון נבע מירידה בהוצאות המימון בגין אגרות החוב וירידה בהוצאות הצמדה למדד (בתקופת הדוח נרשמה ירידה במדד המחירים לצרכן לעומת התקופה המקבילה אשתקד). הוצאות המימון שנזקפו בתקופת הדוח בגין אגרות החוב הסתכמו ב-715 אלפי ₪ לעומת 935 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 220 אלפי ₪. בנוסף זקפה החברה בתקופת הדוח רווח מניירות ערך בסך של 152 אלף ש"ח לעומת הפסד של 221 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 הסתכם ב-15,055 אלפי ₪ שהם 13.4% מההכנסות לעומת 14,178 אלפי ₪ שהם 14.2%, גידול של 877 אלפי ₪ המהווים צמיחה של 6.2% ברווח הנקי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השיפור ברווח הנקי מיוחס לגידול ברווח התפעולי ולקיטון בעלויות המימון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

ה. ניתוח תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (באלפי ₪)

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים ביום			
	31/03/2012	31/03/2013		
31/12/2012	46,794	49,634	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	הכנסות
175,462	46,794	49,634	טכנולוגיות מידע (IT)	
215,834	53,316	63,091	התאמות	
<u>(815)</u>	<u>(83)</u>	<u>(531)</u>	סך כל ההכנסות	
390,481	100,027	112,194		
52,817	16,625	18,137	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
15,460	4,014	3,112	טכנולוגיות מידע (IT)	
<u>(998)</u>	<u>(227)</u>	<u>(271)</u>	הוצאות שלא הוקצו לתחומי הפעילות	
67,279	20,412	20,978	סך הרווח מפעולות רגילות	

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

הכנסות החברה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש, צמחו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 ב-6.1% והסתכמו ב-49,634 אלפי ₪ ביחס ל-46,794 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הכנסות המגזר מהוות כיום כ-44% מכלל הכנסות הקבוצה.

הצמיחה בהכנסות המגזר נבעו מהגורמים הבאים:

- הצטרפות לקוחות חדשים.
- הרחבת השימוש ללקוחות קיימים במודולים האינטגרטיביים של מערכות החברה.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 הסתכם ב-18,137 אלפי ₪ לעומת 16,625 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד גידול של 1,512 אלפי ₪.

טכנולוגיות מידע IT

בהקשר לניתוח תוצאות הרבעון הראשון של מגזר טכנולוגיות מידע IT, יש לציין את עיתוי חג הפסח שחל השנה בסוף הרבעון הראשון של השנה (בעוד שבשנה קודמת החג חל ברבעון השני של השנה) ושבגינה הושפע הרווח הגולמי והתפעולי של מגזר טכנולוגיות המידע (IT), שכן חלה ירידה בהיקף שעות העבודה לחיוב ובנוסף עיתוי ההשלמה וההכרה של מספר עסקאות בתחום תשתיות מחשוב נדחה לרבעון השני.

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 ב-63,091 אלפי ₪ לעומת הכנסות 53,316 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 9,775 אלפי ₪ המהווה צמיחה של 18.3%. במהלך הרבעון רשמו כל תחומי הפעילות של המגזר גידול בהכנסות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 הסתכם ב-3,112 אלפי ₪ המהווים כ-4.9% מההכנסות לעומת רווח של 4,014 אלפי ₪ המהווים 7.5% מהכנסות תחום הפעילות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 902 אלפי ₪. הקיטון ברווח התפעולי נבע בין השאר מעיתוי חג הפסח, ירידה בשיעור הרווח ועלויות בגין מימוש אופציית המכר ב-SP כמפורט בסעיף 1.6.

ו. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

תמצית נתוני מאזן על בסיס מאוחד (באלפי ₪):

<u>ליום 31 בדצמבר,</u>	<u>ליום 31 במרס,</u>	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
166,621	191,100	נכסים שוטפים
<u>138,223</u>	<u>136,914</u>	נכסים לא שוטפים
<u>304,844</u>	<u>328,014</u>	סך הנכסים
121,250	152,272	התחייבויות שוטפות
57,162	56,782	התחייבויות לזמן ארוך
<u>126,432</u>	<u>118,960</u>	סך הכל הון
<u>304,844</u>	<u>328,014</u>	סך ההתחייבויות וההון

סך ההון ליום 31 במרס, 2013 הסתכם ב-118,960 אלפי ₪ ומהווה כ-36.3% מסך המאזן המסתכם לאותו היום ב-328,014 אלפי ₪. השינויים העיקריים בהון העצמי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 מקורם ברווח הנקי שהסתכם ב-15,055 אלפי ₪ ובדיבידנד שהוכרז (טרם שולם לתאריך המאזן) בסך של כ-22,483 אלפי ₪.

סך הרכוש השוטף ליום 31 במרס, 2013 הסתכם ב-191,100 אלפי ₪ והוא כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך 45,309 אלפי ₪, השקעות לזמן קצר בסך 3,909 אלפי ₪, יתרת לקוחות בסך של 124,867 אלפי ₪ ומלאי בסך של 10,963 אלפי ש"ח. היחס השוטף של החברה ליום המאזן הוא 1.25.

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס, 2013 הסתכמו ב-152,272 אלפי ₪ והן כוללות בעיקר התחייבויות לספקים בסך של 57,437 אלפי ₪, זכאים ויתרות זכות בסך של 31,689 אלפי ₪, חלויות שוטפות של אג"ח בסך של 19,728 אלפי ₪ ודיבידנד לשלם בסך של כ-22,483 אלפי ₪.

סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 במרס, 2013 הסתכמו ב-136,914 אלפי ₪ והם כוללים בעיקר מוניטין בסך של 96,678 אלפי ₪, נכסים בלתי מוחשיים בסך של 17,902, רכוש קבוע בסך של 21,440 אלפי ₪.

סך ההתחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ל-31 במרס, 2013 ב-56,782 אלפי ₪ והן כוללות בעיקר יתרת האג"ח לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות בסך של 39,246 אלפי ₪ ויתרת הלוואה מבנקים בניכוי חלות שוטפת בסך של 10,500 אלפי ש"ח.

תמצית נתוני תזרימי המזומנים על בסיס מאוחד (באלפי ₪):

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים ביום		
	31/03/2012	31/03/2013	
31/12/2012			
45,397	14,178	15,055	רווח נקי
32,624	8,990	8,800	התאמות לסעיפי רווח והפסד
<u>(20,027)</u>	<u>(6,297)</u>	<u>(4,086)</u>	מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים
57,994	16,871	19,769	תזרים פרמננטי - FFO
<u>5,459</u>	<u>3,064</u>	<u>5,523</u>	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
63,453	19,935	25,292	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(15,789)	(8,069)	(3,856)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>(42,099)</u>	<u>1,672</u>	<u>(5,074)</u>	מזומנים נטו (ששימשו)/נבעו מפעילות מימון
5,565	13,538	16,362	עלייה במזומנים ושווי מזומנים

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2013 הסתכמו ב-25,292 אלפי ₪ לעומת 19,935 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 5,357 אלפי ₪. בנטרול סעיפי הון חוזר, תזרים המזומנים הפרמננטי (FFO) הסתכם ב-19,769 אלפי ₪ לעומת 16,871 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 2,898 אלפי ₪.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון שנסתיים ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו ב-3,856 אלפי ₪ לעומת 8,069 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 4,213 אלפי ש"ח. עיקר המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של 2013 מקורם בתשלומי גמר חשבון בגין עלויות התאמת המשרדים החדשים של החברה בסך של 3,917 אלפי ש"ח והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים בסך של 407 אלפי ₪ שקוזזו באופן חלקי ממזומנים שנבעו ממימוש ניירות ערך.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2013 הסתכמו ב-5,074 אלפי ₪ לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בסך של 1,672 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר המזומנים ששימשו לפעילות מימון נועדו למימוש אופצית מכר למיעוט של SP בסך 5,960 אלף ₪ כמפורט בסעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ויתרת השקעות לזמן קצר ליום 31 במרס, 2013 הסתכמה ב-45,309 אלפי ₪ ו-3,909 אלפי ₪ בהתאמה.

מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מהלוואה לזמן ארוך ממחזיקי אג"ח, ממקורותיה העצמיים ומאשראי בנקאי לזמן קצר וזמן ארוך.

- במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), התחייבה החברה, לשמור בכל עת על יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO שלא יעלה מהותית מ-2.5. נכון ליום 31 במרס, 2013 עומד יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO על כ-0.41, בהתאם להתחייבות של החברה.

- על פי הסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ("הבנק") מיום 4.1.2012, לפיו הבנק העמיד לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 75 מיליון ₪, כמפורט בסעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון, 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 ₪ (בהתאם לדוח הכספי מיום 31 במרס, 2013 של החברה ("הדוח הכספי"), ההון העצמי של החברה הינו כ- 118.9 מיליון ₪);

(2) היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3 (בהתאם לדוח הכספי של החברה, יחס חוב הפיננסי נטו ל- EBITDA הינו כ-0.32);

(3) היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (בהתאם לדוח הכספי של החברה, יחס חוב הפיננסי נטו להון עצמי הינו כ-0.21).

למועד אישור הדוחות עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי על פי הסכם האשראי והחברה טרם ניצלה את מסגרת האשראי לפיו.

- על פי הסכם מיום 24 ביולי, 2011 בין We! לבין תאגיד בנקאי, להבטחת אשראי ו/או הלוואה בסך של עד 18 מיליון ₪ שיעמיד תאגיד הבנקאי כאמור ל- We! לצורך מימון פעילותה, התחייבה We!, בין השאר, כלפי אותו תאגיד בנקאי על ההתחייבויות הבאות:

1. סכום ההון העצמי המוחשי¹ של We! (על בסיס הדוח המאוחד) לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 20 מיליון ₪ כאשר סכום זה צמוד למדד (ליום 31 במרס, 2013 ההון העצמי המוחשי של We! (הון עצמי בתוספת הלוואות בעלים) הסתכם בכ-40.2 מיליון ₪"ח).

2. המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי נטו (בניכוי מזומנים ושווה מזומנים), כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים המאוחדים של We! ברווח התפעולי לשרות החוב (EBITDA), לא יעלה בכל עת על 3.5 (בהתאם לדוח הכספי המאוחד של We! ליום 31 במרס, 2013, אין לחברה חוב הפיננסי נטו).

3. שיעור החזקות החברה ב- We! לא יפחת בכל עת מ- 51% (נכון למועד הדוח החברה מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק של We!).

ליום 31 במרס, 2013, אשר הינו המועד האחרון עליו מסתמך התאגיד הבנקאי בבחינתו את העמידה של We! בהתחייבויותיה, עומדת We! בהתניות כאמור.

¹ "הון עצמי מוחשי" משמעו- הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי We! ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין פטנטים סימני מסחר שמות מסחרים זכויות יוצרים וכד' (למעט נכסים בתי מוחשיים ומוניטין נשוא רכישת פעילות חב' אנקור מערכות בע"מ) ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות קשורות של חברה (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968) וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות קשורות של החברה.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

א. האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני השוק הינו מר חביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה, רואה חשבון ובעל השכלה אקדמאית. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו העסקי של מר אייזנקרפט בחמש השנים האחרונות לפי תקנה 26א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ראו פרק ה' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012.

ב. תיאור סיכוני השוק

לדיון והרחבה בגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה ראה חלק רביעי לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012. להלן פרטים נוספים בדבר חשיפת החברה לחלק מגורמי סיכון והשפעתם הכמותית על בסיס דוחות החברה ליום 31 במרס, 2013:

א. סיכון עליית המדד

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 במרס, 2013 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד בסך של 65,345 אלפי ש"ח (בגין כל עליה של 1% במדד, יגדלו הוצאות המימון בגין הפרשי הצמדה בכ- 653 אלפי ש"ח).

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

ב. סיכון שער חליפין של הדולר

עיקר הכנסות החברה ממגזר טכנולוגיות מידע מקורו בשוק המקומי והן משולמות על ידי הלקוחות בשקלים (על פי רוב, הצעות המחיר ללקוחות נקובות בדולרים אך החיוב נעשה בשקלים). מנגד, חלק ניכר מהתשלומים לספקי מגזר טכנולוגיות מידע נעשה בדולרים או בצמוד לשער החליפין של הדולר במועד התשלום.

החברה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות. נכון ליום 31 במרס, 2013 לחברה בת היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער העסקה	מועד פרעון	דולר ארה"ב
3.6637	30/04/2013	1,700,000

ליום 31 במרס, 2013 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ- 27 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון. על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 במרס, 2013 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 7,070 אלפי ש"ח.

ג. האטה כלכלית ורגישות לשינויים בשיעור האבטלה

לעליה בשיעורי האבטלה במשק הישראלי יש השפעה על היקף פעילות החברה בתחום מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש, הואיל והיקף העובדים המועסקים על ידי לקוחות החברה עשוי להצטמצם, ובכך להביא לצמצום בהיקף תלושי השכר המופקים על ידי הקבוצה.

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

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

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

ניהול סיכוני השוק, לרבות החלטות בדבר השקעות של עודפי מזומנים, שימוש בנגזרים פיננסיים, גיוס מקורות מימון והחלטות פיננסיות נוספות מתבצעות באופן שוטף על ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה. דירקטוריון החברה עודכן במהלך התקופה המדווחת במסגרת החומר המוגש לו באופן שוטף ובמסגרת ישיבותיו באשר לחשיפות החברה לסיכוני השוק השונים ואופן הטיפול בהם.

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

ד. הפיקוח על מדיניות נהיול סיכוני שוק ואופן מימושה

מנגוני הבקרה והפיקוח הפנימיים של החברה הינם דירקטוריון החברה, אשר באחריותו קביעת החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם. מנגון הבקרה הפנימית, המפקח ובודק את פעולתיו של סמנכ"ל הכספים, האחראי על סיכוני השוק בחברה הינו דירקטוריון החברה שסוקר את מדיניות ניהול הסיכונים, ההשקעה ותוצאותיה אחת לרבעון.

טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 במרס, 2013 (באלפי ₪):

רגישות לשינויים במחירי השקעות לזמן קצר (באלפי ש"ח)

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.03.13	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
391	195	3,909	(195)	(391)

השקעות לזמן קצר

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

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 31.03.13	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
1,053	527	10,532	(527)	(1,053)
1,353	676	13,527	(676)	(1,353)
620	310	(27)	(310)	(620)
(88)	(44)	(882)	(44)	88
<u>(3,022)</u>	<u>(1,511)</u>	<u>(30,220)</u>	<u>(1,511)</u>	<u>3,022</u>
<u>(84)</u>	<u>(42)</u>	<u>(7,070)</u>	<u>(42)</u>	<u>84</u>

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
עסקאות עתידיות - זכאים ויתרות זכות
אשראי מתאגיד בנקאי
ספקים ונתני שירותים
סך הכל

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	שווי הוגן ליום 31.12.12	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
5	3	531	(3)	(5)
2	1	164	(1)	(2)
(69)	34	(6,855)	(34)	69
<u>(592)</u>	<u>296</u>	<u>(59,185)</u>	<u>(296)</u>	<u>592</u>
<u>(654)</u>	<u>326</u>	<u>(65,345)</u>	<u>(326)</u>	<u>654</u>

מיסים לקבל
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב
סך הכל

(* אין שינוי מהותי בטבלת הרגישות של החברה לשינויים בשווי הוגן ביחס לטבלה המוצגת ליום 31 בדצמבר, 2012.

טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2012 (באלפי ₪):

רגישות לשינויים במחירי השקעות לזמן קצר (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 31.12.12	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	
(424)	(212)	4,235	212	424	השקעות לזמן קצר

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

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 10% בשע"ח של הדולר	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 31.12.12	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	
(920)	(460)	9,198	460	920	מזומנים ושווי מזומנים
(1,093)	(547)	10,934	547	1,093	לקוחות
(1,014)	(507)	(200)	507	1,014	עסקאות עתידיות – יתרות זכות
<u>2,172</u>	<u>1,086</u>	<u>(21,715)</u>	<u>(1,086)</u>	<u>(2,172)</u>	ספקים ונותני שירותים
<u>(855)</u>	<u>(428)</u>	<u>(1,783)</u>	<u>428</u>	<u>855</u>	סך הכל

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 1% בשיעור המדד	ירידה של 0.5% בשיעור המדד	שווי הוגן ליום 31.12.12	עלייה של 0.5% בשיעור המדד	עלייה של 1% בשיעור המדד	
(6)	(3)	592	3	6	מיסים לקבל
(2)	(1)	178	1	2	חייבים ויתרות חובה
52	26	(5,180)	(26)	(52)	זכאים ויתרות זכות
<u>592</u>	<u>296</u>	<u>(59,176)</u>	<u>(296)</u>	<u>(592)</u>	אגרות חוב
<u>636</u>	<u>318</u>	<u>(63,586)</u>	<u>(318)</u>	<u>(636)</u>	סך הכל

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 1% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן בריבית היוון של 2.4% ל-31.12.12	עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 1% בשיעור ריבית היוון	
(630)	(330)	(63,010)	259	548	אגרת חוב סדרה ב' ⁽¹⁾
<u>(1,818)</u>	<u>(894)</u>	<u>(48,760)</u>	<u>866</u>	<u>1,704</u>	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות ⁽²⁾
<u>(2,448)</u>	<u>(1,224)</u>	<u>(111,770)</u>	<u>1,125</u>	<u>2,252</u>	סך הכל

(1) ריבית היוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שיכירות נקבע לפי שיעור הריבית של אגרות חוב סדרה ב' ליום 31 בדצמבר, 2012.

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

ה. מאזן הצמדה על בסיס מאוחד וחשיפת החברה לסיכוני מטבע (באלפי ₪):

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בפרט, 2013					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למרר	ברולר ארה"ב או בהצמדה אלטו	
45,309	-	34,777	-	10,532	מומנים ושווי מומנים
3,909	-	3,909	-	-	השקעות לזמן קצר
124,867	(1,406)	112,746	-	13,527	לקוחות
10,963	10,963	-	-	-	מלאי
531	-	-	531	-	מיסים לקבל
5,521	4,736	621	164	-	חייבים ויתרות חובה
246	146	100	-	-	הלוואות ויתרות חובה ל"א
136,668	136,668	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
328,014	151,107	152,153	695	24,059	סך הנכסים
882	-	-	-	882	אשראי מתאגיד בנקאי
57,437	-	27,217	-	30,220	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
36,325	-	29,443	6,855	27	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
12,417	12,417	-	-	-	הכנסות מראש
22,483	-	22,483	-	-	זיבונן לשלם
58,974	(211)	-	59,185	-	אגרות חוב
13,500	-	13,500	-	-	הלוואה מתאגיד בנקאי ואחר
7,036	7,036	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
118,960	118,960	-	-	-	הון עצמי
328,014	138,202	92,643	66,040	31,129	סך ההתחייבויות והון עצמי
-	12,905	59,510	(65,345)	(7,070)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2012						
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למרר	באירו או בהצמדה אלטו	ברולר ארה"ב או בהצמדה אלטו	
28,947	-	19,664	-	85	9,198	מומנים ושווי מומנים
4,235	-	4,235	-	-	-	השקעות לזמן קצר
116,924	(1,556)	107,520	-	26	10,934	לקוחות
12,348	12,348	-	-	-	-	מלאי
592	-	-	592	-	-	מיסים לקבל
3,575	2,882	515	178	-	-	חייבים ויתרות חובה
308	208	100	-	-	-	הלוואות ויתרות חובה ל"א
137,915	137,915	-	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
304,844	151,797	132,034	770	111	20,132	סך הנכסים
47,909	-	26,194	-	-	21,715	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
34,899	-	29,519	5,180	-	200	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
8,820	8,820	-	-	-	-	הכנסות מראש
58,917	(259)	-	59,176	-	-	אגרות חוב
13,500	-	13,500	-	-	-	הלוואה מתאגיד בנקאי ואחר
6,897	-	6,897	-	-	-	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,470	7,470	-	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
126,432	126,432	-	-	-	-	הון עצמי
304,844	142,463	76,110	64,356	-	21,915	סך ההתחייבויות והון עצמי
-	9,334	55,924	(63,586)	111	(1,783)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי:

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, בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013 הסתכם בכ- 58 אלפי ₪ בעיקר לנושאי בריאות, למוסדות חינוך וארגוני צדקה.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות חוק החברות, החליט דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד, מספר המאפשר לדעת דירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות על הדירקטוריון על פי כל דין, בהתחשב, בין היתר, בהיקף הפעילות של הקבוצה, במיומנותם של נושאי המשרה המכהנים בחברה ומעורבותם של רואי החשבון המבקרים בישיבות הדירקטוריון העוסקות בנושאים חשבונאיים ופיננסיים.

למועד אישור הדוחות, מכהנים בדירקטוריון חמישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית- אבי באום, רמי אנטין, מירון אורן, דורית סלינגר, ודרור מיזרץ (דח"צ). לפרטים נוספים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה תקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ה' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012.

דירקטורים בלתי תלויים

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

הליך אישור הדוחות הכספיים

בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים), התש"ע- 2010 ("תקנות אישור דוחות כספיים"), הקימה החברה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה "הוועדה"). הוועדה מורכבת משלושה חברים, והרכבה הינו כהרכב ועדת הביקורת- דרור מיזרץ (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה); מר אמיר תמרי (דירקטור חיצוני); ומירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2013 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לפני ישיבת הדירקטוריון לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים: ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 20 במאי, 2013 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2013 נכחו ה"ה, דרור מיזרץ, אמיר תמרי ומירון אורן חברי הוועדה, וכן רואי החשבון המבקרים של החברה, אבי באום, מנכ"ל החברה וחביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים והמלצות הועדה לפחות שני ימי עסקים לפני הישיבה (פרק הזמן אשר נקבע על-ידי דירקטוריון החברה כפרק זמן סביר להעברת המלצות הועדה לדירקטוריון) ובצירוף המלצות הועדה. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה. הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2013 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 23 במאי, 2013. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן, דורית סלינגר, אמיר תמרי (דח"צ) ודרור מיזרץ (דח"צ).

חלק ד' - הדיווח הפיננסי של החברה:

גילוי בדבר שימוש באומדנים חשבונאים והדיווח הפיננסי של התאגיד

ההנהלה נדרשת להסתייע באומדנים בתהליך עריכת הדוחות הכספיים של החברה. הערכות והנחות אלו, משפיעות על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.

לפרטים נוספים ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן (ליום 31 במרס, 2013 וליום 31 בדצמבר, 2012), אופן הטיפול בהן והאומדנים הקריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח ראה חלק ד' לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2012.

חלק ה' - רכישות עצמיות:

1. תוכנית רכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 18 בנובמבר, 2008 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בהיקף כספי של 20 מיליון ש"ח באמצעות החברה ו/או חברה בת, בין במהלך המסחר בבורסה ובין מחוץ למסחר (להלן בסעיף זה: "תוכנית הרכישה"). החברה אינה מתחייבת לבצע רכישות בגין תוכנית הרכישה באופן מלא או חלקי. נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא רכשה אגרות חוב. לפרטים נוספים אודות תוכנית הרכישה כאמור ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.11.2008 (מספר אסמכתא 2008-01-323169), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 20 בינואר, 2013 אישר דירקטוריון החברה תוכנית חדשה, לרכישה עצמית של מניות החברה, בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2014. לפרטים נוספים אודות תוכנית זו ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 בינואר, 2013 (מספר אסמכתא 2013-01-018726)

למועד אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2013 לחברה 600,766 מניות של החברה בעלות כוללת של כ-5,217 אלפי ₪ (מניות שנרכשו בעבר במסגרת תוכניות שפקעו).

חלק ו' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב:

אגרות חוב – סדרה ב'

באלמי נח												
מועד הנפקה	שם החברה המדרגת	דירוג בהנפקה ולמועד הדוח	סוג הריבית	ריבית נקובה	ריבית אפקטיבית בספרים	מועד רישום למסחר	ערך נקוב במועד ההנפקה	ערך נקוב נומינלי 31.3.2013	ערך נקוב צמוד למדד 31.3.2013	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31.3.2013	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.3.2013	שווי שוק ליום 31.3.2013
מאי-07	מעלות	A+	קבועה	4.50%	4.81%	מרס-08	100,000	50,000	59,185	58,974	2,218	64,485

נתונים נוספים על אגרות חוב – סדרה ב'

שם הנאמן: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, שם האחראי על הסדרה: דן אבנון ו/או מרב עופר-אורן. דרכי התקשרות, טלפון: 03-5274867, פקס: 03-5271451. כתובת למשלוח דואר: רח' הירקון 113, תל אביב 63573 ת.ד. 3524, תל אביב 61034. דוא"ל: Gila@hermetic.co.il.

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'), התחייבה החברה כלפי נאמן אגרות החוב (סדרה ב'), לשמור על יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO שלא יחרוג מהותית מ-2.5. החברה עמדה ועומדת באמות המידה הפיננסית כאמור.

קרן אגרות החוב (סדרה ב') עומדת לפירעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 במאי של כל אחת מהשנים 2010 עד 2015 (כולל). אגרות החוב (סדרה ב') צמודות למדד (מדד בסיס אפריל 2007) ונושאות ריבית בשיעור של 4.5% לשנה. הריבית כאמור משולמת אחת לשנה ביום 31 במאי, עד לפרעון המלא של אגרות החוב.

ביום 4 בנובמבר, 2012 הודיעה מעלות על שינוי תחזית הדירוג של החברה ל- ilA+/Positive ודרוג סדרת אגרות החוב (סדרה ב') אושרר ilA+. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 4 בנובמבר, 2012 (מספר אסמכתא 2012-01-271269). ביום 20 בינואר, 2013 הודיעה מעלות על אשרור דירוג של ilA+/Positive לחברה ולאגרות החוב (סדרה ב') של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20 בינואר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-018384).

למועד דוח זה (ובמהלך תקופת הדוח) עומדת החברה בכל התנאים והתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

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

רמי אנטין
יו"ר הדירקטוריון

אבי באום
מנכ"ל ודירקטור

תאריך אישור הדוחות: 23 במאי, 2013.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

18	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
19-20	מאזנים מאוחדים
21	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
22-23	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
24-26	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
26-30	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילן בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על 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 ומיידיים), 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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2012	2013
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

28,947	36,920	45,309	מזומנים ושווי מזומנים
4,235	4,484	3,909	השקעות לזמן קצר
116,924	119,296	124,867	לקוחות
3,575	6,383	5,521	חייבים ויתרות חובה
592	345	531	מסים לקבל
12,348	9,006	10,963	מלאי
<u>166,621</u>	<u>176,434</u>	<u>191,100</u>	

נכסים לא שוטפים

308	596	246	הלוואות ויתרות חובה
20,902	15,405	21,440	רכוש קבוע
96,678	96,678	96,678	מוניטין
19,152	23,735	17,902	נכסים בלתי מוחשיים
818	722	26	נכסים בשל הטבות לעובדים
365	263	622	מסים נדחים
<u>138,223</u>	<u>137,399</u>	<u>136,914</u>	
<u><u>304,844</u></u>	<u><u>313,833</u></u>	<u><u>328,014</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2012	2013
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
3,000	2,770	3,882
47,909	46,618	57,437
19,725	19,445	19,728
6,897	6,787	-
31,281	28,856	31,689
3,618	3,194	4,636
8,820	11,993	12,417
-	22,450	22,483
121,250	142,113	152,272
10,500	-	10,500
39,192	57,950	39,246
3,302	2,731	2,785
4,168	4,113	4,251
57,162	64,794	56,782
28,338	28,338	28,338
132,076	132,076	132,076
245	211	245
(5,217)	(4,908)	(5,217)
(28,988)	(48,572)	(36,592)
(241)	(404)	(237)
126,213	106,741	118,613
219	185	347
126,432	106,926	118,960
304,844	313,833	328,014

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
מאוחדת
זכאים ויתרות זכות
מסים שוטפים לשלם
הכנסות מראש
דיבידנד לשלם

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
מניות אוצר
יתרת הפסד
הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

23 במאי, 2013			
חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה))			
390,481	100,027	112,194	הכנסות
273,376	67,462	79,420	עלות המכירות ומתן השירותים
117,105	32,565	32,774	רווח גולמי
20,210	5,025	4,445	הוצאות מכירה ושיווק
29,629	7,104	7,357	הוצאות הנהלה וכלליות
(13)	24	(6)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
67,279	20,412	20,978	רווח תפעולי
640	420	430	הכנסות מימון
(7,212)	(1,735)	(1,334)	הוצאות מימון
60,707	19,097	20,074	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,310	4,919	5,019	מסים על ההכנסה
45,397	14,178	15,055	רווח נקי
			הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
-	-	(48)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
45,397	14,178	15,007	סה"כ רווח כולל
44,874	14,039	14,927	רווח נקי - מיוחס ל:
523	139	128	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
45,397	14,178	15,055	
44,874	14,039	14,879	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
523	139	128	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
45,397	14,178	15,007	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
1.999	0.625	0.665	רווח נקי בסיסי למניה
1.997	0.625	0.664	רווח נקי מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת הפסד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
126,432	219	126,213	(241)	(28,988)	(5,217)	245	132,076	28,338
15,055	128	14,927	-	14,927	-	-	-	-
(48)	-	(48)	-	(48)	-	-	-	-
15,007	128	14,879	-	14,879	-	-	-	-
4	-	4	4	-	-	-	-	-
(22,483)	-	(22,483)	-	(22,483)	-	-	-	-
<u>118,960</u>	<u>347</u>	<u>118,613</u>	<u>(237)</u>	<u>(36,592)</u>	<u>(5,217)</u>	<u>245</u>	<u>132,076</u>	<u>28,338</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו

סה"כ רווח כולל
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 במרס, 2013

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת הפסד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
115,178	46	115,132	(404)	(40,161)	(4,908)	191	132,076	28,338
14,178	139	14,039	-	14,039	-	-	-	-
20	-	20	-	-	-	20	-	-
(22,450)	-	(22,450)	-	(22,450)	-	-	-	-
<u>106,926</u>	<u>185</u>	<u>106,741</u>	<u>(404)</u>	<u>(48,572)</u>	<u>(4,908)</u>	<u>211</u>	<u>132,076</u>	<u>28,338</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 במרס, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת הפסד מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
115,178	46	115,132	(404)	(40,161)	(4,908)	191	132,076	28,338
45,397	523	44,874	-	44,874	-	-	-	-
(350)	(350)	-	-	-	-	-	-	-
(309)	-	(309)	-	-	(309)	-	-	-
54	-	54	-	-	-	54	-	-
(33,538)	-	(33,538)	163	(33,701)	-	-	-	-
<u>126,432</u>	<u>219</u>	<u>126,213</u>	<u>(241)</u>	<u>(28,988)</u>	<u>(5,217)</u>	<u>245</u>	<u>132,076</u>	<u>28,338</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

סה"כ רווח כולל
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

45,397	14,178	15,055	רווח נקי
--------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

4,681	963	1,306	פחת רכוש קבוע
6,848	1,704	1,475	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
54	20	-	עלות תשלום מבוסס מניות
188	63	48	הפחתת נכיון אגרות חוב
(14)	21	(6)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
4,466	964	899	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות
15,310	4,919	5,019	לזמן ארוך ולזמן קצר
590	115	211	מסים על ההכנסה
501	221	(152)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
32,624	8,990	8,800	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

5,691	3,319	(7,943)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,468	(524)	(1,883)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,682)	1,674	1,385	ירידה (עלייה) במלאי
(2,542)	(1,810)	11,783	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,350	(1,942)	(1,416)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(826)	2,347	3,597	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
5,459	3,064	5,523	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(3,544)	-	-	ריבית ששולמה
118	24	16	ריבית שהתקבלה
(16,844)	(6,321)	(4,102)	מסים ששולמו
236	-	-	מסים שהתקבלו
7	-	-	דיבינד שהתקבל
(20,027)	(6,297)	(4,086)	
63,453	19,935	25,292	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(14,849)	(7,538)	(3,917)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,165)	(626)	(407)	רכישת רכוש קבוע
161	15	6	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(36)	80	462	תמורה ממימוש רכוש קבוע
100	-	-	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(15,789)	(8,069)	(3,856)	גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(33,701)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(966)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(309)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה
-	-	(5,960)	מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(19,688)	-	-	פרעון אגרות חוב
163	-	4	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
15,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,500)	-	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,098)	1,672	882	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(42,099)	1,672	(5,074)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
5,565	13,538	16,362	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
23,382	23,382	28,947	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
28,947	36,920	45,309	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2012	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

3,373	539	618
-	(22,450)	(22,483)

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

1. IAS 19 (המתוקן) – הטבות עובד

- בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB את IAS 19 (מתוקן) שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לחברה הם:
- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייקפו לרווח או הפסד.
 - ביטול "שיטת הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים.
 - תשואת נכסי התוכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר לתוצאה בפועל של תיק ההשקעות.
 - האבחנה בין הטבות עובד לזמן קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסילוק הצפוי ולא על המועד שבו קמה זכאות העובד להטבות.
 - עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתוכנית תוכר מיידית.

החל מיום 1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתוקן. השפעת אימוץ IAS 19 המתוקן לתקופות הדיווח הקודמות הסתכמה בסכומים לא מהותיים ולפיכך, ההשפעה המצטברת של יישום התקן ליום 31 בדצמבר, 2012, שהסתכמה בקיטון בהון העצמי בסך של 193 אלפי ש"ח נכללה במסגרת ההפסד הכולל האחר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013.

2. IFRS 10 ו- IAS 27R – דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - IFRS 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - IAS 27R) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R.

ליישום לראשונה של IFRS 10 ו- IAS 27R לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן .3

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה בין משתתפי שוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - עונתיות

בתחום פעילות מתן שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש קיימת מגמת עונתיות קלה בשירותים אותם מעניקה החברה. עונתיות זו באה לידי ביטוי בעלייה בהיקף שירותי השכר הניתנים במהלך הרבעון הראשון של השנה. במהלך רבעון זה קיים ביקוש לשירותים נוספים מעבר לשירותים השוטפים הניתנים על ידי החברה ללקוחותיה במהלך השנה. השירותים הנוספים הינם שירותים המכילים מידע אודות שנת העבודה שהסתיימה והדרושים לצרכים פנימיים וחיצוניים של הלקוחות. בנוסף, הרבעון הרביעי מושפע מהעונתיות הקיימת במכירות מוצרי טכנולוגיה מידע IT והמתאפיינת בעלייה בהיקף המכירות שמקורה באופיים של ארגונים לדחות את תקציבי הרכש שלהם לסוף שנה.

באור 4: - מגזרי פעילותא. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

- | | |
|--|---------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> - בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכיו הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות וניהול משאבי אנוש. | <p>שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בשליטתה ביצוע פרויקטים והעמדת שירותים בתחום תשתיות מחשוב מתקדמות, אספקת פתרונות בתחום אבטחת מידע, שיווק והטמעת פתרונות BI. | <p>טכנולוגיות מידע IT</p> |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	טכנולוגיות מידע IT	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס, 2013

112,194	-	62,576	49,618	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(531)	515	16	הכנסות בין-מגזריות
112,194	(531)	63,091	49,634	סה"כ הכנסות
21,249	-	3,112	18,137	רווח מגזרי
(271)				הוצאות משותפות שלא הוקצו
(904)				הוצאות מימון, נטו
20,074				רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות	טכנולוגיות מידע IT	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס, 2012

100,027	-	53,256	46,771	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(83)	60	23	הכנסות בין-מגזריות
100,027	(83)	53,316	46,794	סה"כ הכנסות
20,639	-	4,014	16,625	רווח מגזרי
(227)				הוצאות משותפות שלא הוקצו
(1,315)				הוצאות מימון, נטו
19,097				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	טכנולוגיות מידע IT	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012
390,481	-	215,089	175,392	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(815)	745	70	הכנסות בין-מגזריות
<u>390,481</u>	<u>(815)</u>	<u>215,834</u>	<u>175,462</u>	סה"כ הכנסות
68,277	-	15,460	52,817	רווח מגזרי
(998)				הוצאות משותפות שלא הוקצו
<u>(6,572)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>60,707</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

ביום 20 בינואר, 2013 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח (להלן - תוכנית הרכישה). רכישת המניות על פי תוכנית הרכישה תבוצע מעת לעת על ידי החברה ו/או חברה בת ובכפוף להוראות חוק החברות ועמידה בתנאי החלוקה המותרת. אין בהחלטה זו כדי לחייב את החברה לבצע את הרכישות באופן מלא או חלקי. ביצוע הרכישות, במסגרת תוכנית הרכישה, יהיה על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה. תוקף תוכנית הרכישה הוא החל מיום 20 בינואר 2013 ועד ליום 31 בדצמבר, 2014.

ב. מימוש אופציית PUT באס.פי דאטא

ביום 19 במרס, 2013 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם עם מייסדי אס.פי דאטא למימוש אופציית ה-PUT ולרכישת 40% מהון המניות הנוטר של SP (להלן: "הסכם מימוש האופציה") כמפורט בבאור 5א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. ביום 20 במרס, 2013 נחתם והושלם הסכם מימוש האופציה לאחר שהחברה שילמה סך של 5,960 אלפי ש"ח למוכרים וממועד זה החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק של SP. עוד נקבע בהסכם מימוש האופציה כי בכפוף לעמידה בתנאים כפי שנקבעו בהסכם מימוש האופציה, לרבות ביעדי רווחיות לשנת 2013, יהיו המוכרים זכאים לתשלום מותנה נוסף בסך 1,050 אלפי ש"ח. המענק המותנה ישולם תוך עשרה ימים מפרסום הדוחות הכספיים של אס.פי דאטא לשנת 2013. נכון ליום 31 במרס, 2013 מראים מדדי הביצוע של אס.פי דאטא שהשגת יעד הרווח הינה צפויה.

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 19 במרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם לאחר תאריך הדיווח, ביום 2 במאי, 2013.

באור 6: - אירוע לאחר תקופת הדיווח

ביום 2 באפריל, 2013 מימש סמנכ"ל התפעול בחברה את יתרת 50,000 כתבי האופציה אשר הוענקו לו על ידי החברה ל-50,000 מניות של החברה.

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2013 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
14,020	25,551	14,244
4,235	4,484	3,909
45,629	53,101	54,520
1,431	1,656	2,368
-	15,000	5,600
<u>65,315</u>	<u>99,792</u>	<u>80,641</u>
308	596	246
102,305	96,240	93,559
38,435	38,435	38,435
18,322	12,757	17,852
5,136	6,170	4,863
<u>164,506</u>	<u>154,198</u>	<u>154,955</u>
<u>229,821</u>	<u>253,990</u>	<u>235,596</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות

נכסים לא שוטפים

הלוואות ויתרות חובה
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
לרבות מוניטין
מוניטין
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

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

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

19,725	19,445	19,728	חלויות שוטפות של אגרות חוב
6,897	6,787	-	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מוחזקת
6,128	8,069	6,222	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,842	19,241	20,773	זכאים ויתרות זכות
2,118	2,312	3,494	מסים שוטפים לשלם
1,304	1,070	1,229	הכנסות מראש
43	-	582	יתרות חו"ז שוטפות עם החברות המוחזקות
-	22,450	22,483	דיבידנד לשלם
<u>54,057</u>	<u>79,374</u>	<u>74,511</u>	

התחייבויות לא שוטפות

39,192	57,950	39,246	אגרות חוב
6,849	6,784	621	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
2,105	1,684	1,011	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,405	1,457	1,594	מסים נדחים
<u>49,551</u>	<u>67,875</u>	<u>42,472</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,338	28,338	28,338	הון מניות
132,076	132,076	132,076	פרמיה על מניות
(5,217)	(4,908)	(5,217)	מניות אוצר
245	211	245	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(28,988)	(48,572)	(36,592)	יתרת הפסד
(241)	(404)	(237)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>126,213</u>	<u>106,741</u>	<u>118,613</u>	
<u>229,821</u>	<u>253,990</u>	<u>235,596</u>	

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

23 במאי, 2013

חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------	----------------------------	-------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
147,953	40,020	42,126	הכנסות
85,024	21,264	22,526	עלות המכירות והשירותים
62,929	18,756	19,600	רווח גולמי
4,039	1,026	697	הוצאות מכירה ושיווק
16,163	3,815	4,025	הוצאות הנהלה וכלליות
(50)	12	(6)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
42,777	13,903	14,884	רווח תפעולי
1,379	448	357	הכנסות מימון
(6,016)	(1,473)	(946)	הוצאות מימון
16,366	4,493	4,195	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
54,506	17,371	18,490	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,632	3,332	3,563	מסים על ההכנסה
44,874	14,039	14,927	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
			הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס):
-	-	(993)	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
-	-	945	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
-	-	945	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	(48)	סה"כ הפסד
-	-	(48)	סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
44,874	14,039	14,879	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

44,874	14,039	14,927
--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,607	1,256	1,440
3,206	626	576
54	20	-
(50)	12	(6)
(16,366)	(4,493)	(4,195)
9,632	3,332	3,563
568	147	166
501	221	(152)
3,152	1,121	1,392

פחת והפחתות
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות
אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
עלות תשלום מבוסס מניות
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
מסים על ההכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הפסד (רווח) מירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

3,788	(3,684)	(8,891)
2,362	1,953	(874)
(1,904)	2,101	2,349
3,116	3,042	2,085
(282)	(516)	(75)
7,080	2,896	(5,406)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(3,544)	-	-
1,061	24	16
-	-	-
(9,607)	(3,058)	(2,313)
5,657	-	-
(6,433)	(3,034)	(2,297)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
דיבידנד שהתקבל

48,673	15,022	8,616
--------	--------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
מבוקר	2012	2013	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ₪		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(13,362)	(7,110)	(2,548)	רכישת רכוש קבוע
(1,039)	(598)	(356)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
63	1	6	תמורה מממוש רכוש קבוע
(36)	80	462	תמורה מממוש (רכישה) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
15,000	-	-	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
100	-	-	גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה
726	(7,627)	(2,436)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
-	-	(5,960)	מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(309)	-	-	רכישת מניות באוצר
(33,701)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,688)	-	-	פרעון אגרות חוב
163	-	4	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
(53,535)	-	(5,956)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(4,136)	7,395	224	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
18,156	18,156	14,020	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
14,020	25,551	14,244	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>
3,373	535	618	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	(22,450)	(22,483)	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	-	6,500	פרעון שטר הון שהנפיקה חברה מוחזקת כנגד הלוואה מחברה מוחזקת

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2012 מבוקר	31 במרס		זכאים ויתרות זכות
	2012	2013	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
43	-	582	
6,849	6,784	621	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות

3. הון עצמי

דיבידנד

ביום 19 במרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 22,483 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם לאחר תאריך הדווח, ביום 2 במאי, 2013.

4. באשר לאירועים נוספים, ראה באורים 5 ו-6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חילן בע"מ

דוח רבעוני
ליום 31 במרס, 2013

חלק ד'

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)
ליום 31 במרס, 2013**

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. אבי באום, מנהל כללי;
2. חביב אייזנקרפט, 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 ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, 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 על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2012 היא אפקטיבית.

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

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

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אבי באום, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 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, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - 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, 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. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

אבי באום - מנהל כללי

תאריך החתימה: 23 במאי, 2013

ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חביב אייזנקרפט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במשרין 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 פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - 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. 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, להערכתתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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