

## חילן בע"מ

### עמודים

1 - 18

19 - 35

36 - 44

45 - 48

### תוכן העניינים

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38'ד

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי

## חילן בע"מ

### דוח הדירקטוריון

#### לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן בע"מ לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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-45% מהכנסות החברה במאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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-55% מהכנסות החברה במאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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).

1.3 חלוקת דיבידנד

ביום 19 במרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ-22,481 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 2 במאי, 2013. לפרטים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 20 במרס, 2013 (מס' אסמכתא 011539-01-2013) וביום 3 באפריל, 2013 (מס' אסמכתא 024508-01-2013).

ביום 19 באוגוסט, 2013, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של 60 אגורות למניה, בסך של כ-13,488 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם לבעלי מניות החברה ביום 29 באוקטובר, 2013. לפרטים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 121032-01-2013).

**סך תשלומי הדיבידנד מתחילת שנת 2013 הסתכמו בכ- 35,969 אלפי ₪ המהווים דיבידנד בסך של 160 אגורות למניה. תשואת הדיבידנד למניה נאמדת בכ-6.7% על מחיר המניה הממוצע לתקופה שמתחילת השנה.**

1.4 העלאת דירוג החברה ואגרות החוב (סדרה ב')

לאחר תאריך מאזן, ביום 24 באוקטובר, 2013 העלתה מעלות את דירוג החברה ל-ILAA-/STABLE עם תחזית דירוג יציבה. על פי מעלות, העלאת הדירוג נובעת משיפור בביצועייה התפעוליים של החברה וירידה עקבית במינוף. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 באוקטובר, 2013 (מספר אסמכתא 01-174531-2013). הליך העלאת הדירוג הושלם בעקבות עדכון אופק הדירוג של החברה ל-POSITIVE ביום 20 בינואר, 2013 ועמידת החברה במדדים הפיננסיים והתפעוליים שנקבעו על ידי מעלות, לפרטים נוספים ראה דיווח (אסמכתא 01-018384-2013).

1.5 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 הנוטר של SP (להלן: "הסכם מימוש האופציה"). ביום 20 במרס, 2013 נחתם והושלם הסכם מימוש האופציה לאחר שהחברה שילמה סך של 5,960 אלפי 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 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 במרס, 2013 (מס' אסמכתא 01-013465-2013).

1.6 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 024496-01-2013).

### 1.7 חוק התקציב והעלאת שיעור מס החברות

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים. השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% וזאת החל מיום 1 בינואר, 2014.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל. בעקבות שינוי שיעורי המס, חל גידול בסך של 217 אלפי ש"ח בסעיף מסים נדחים וקיטון ברווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 בסך של כ- 217 אלפי ש"ח.

### 1.8 נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו

ביום 2 בספטמבר, 2013, חדלה הגברת דורית סלינג'ר לכהן כדירקטורית בחברה. לפירוט ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה מיום 2 בספטמבר, 2013 (מספר אסמכתה 2013-01-134790).

### 1.9 חידוש פוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 10 בספטמבר, 2013 אושרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט, 2013 ומיום 19 באוגוסט, 2013, בהתאמה, חידוש פוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה וכפי שיהיו מעת לעת, למעט נושאי משרה ו/או דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 בספטמבר, 2013 (מספר אסמכתה 2013-01-141336). ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בישיבותיהם כמפורט לעיל, אישרו בהתאם להוראות סעיף 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס למר אבי באום, בעל השליטה ומנכ"ל החברה, בתנאים הזהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוגוסט, 2013 (מספר אסמכתה 2013-01-121122).

### 1.10 אישור תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

לפרטים אודות אישור דירקטוריון החברה מיום 20 בינואר, 2013 תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה ראה סעיף 2 לחלק ה' בדוח זה להלן.

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

לשנה שהסתיימה ביום	לרבעון שהסתיים ביום		לתקופה שהסתיימה ביום		
	31/12/2012	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012	
390,481	89,807	90,958	289,361	308,014	הכנסות
273,376	63,295	63,818	201,274	218,178	עלות המכירות ומתן השירותים
<b>117,105</b>	<b>26,512</b>	<b>27,140</b>	<b>88,087</b>	<b>89,836</b>	<b>רווח גולמי</b>
20,210	4,784	4,912	14,838	14,657	הוצאות מכירה ושיווק
29,629	7,620	7,603	22,098	22,755	הוצאות הנהלה וכלליות
(13)	(8)	9	17	43	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<b>67,279</b>	<b>14,116</b>	<b>14,616</b>	<b>51,134</b>	<b>52,381</b>	<b>רווח תפעולי</b>
6,572	1,885	1,608	6,401	3,493	הוצאות מימון, נטו
<b>60,707</b>	<b>12,231</b>	<b>13,008</b>	<b>44,733</b>	<b>48,888</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
15,310	3,116	3,460	11,611	12,452	מיסים על ההכנסה
<b>45,397</b>	<b>9,115</b>	<b>9,548</b>	<b>33,122</b>	<b>36,436</b>	<b>רווח נקי</b>
<b>78,808</b>	<b>17,049</b>	<b>17,336</b>	<b>59,551</b>	<b>60,651</b>	<b>EBITDA</b>

ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-308,014 אלפי ש"ח לעומת 289,361 אלפי ש"ח בתקופה המקביל אשתקד, גידול של 18,653 אלפי ש"ח המהווים צמיחה של כ-6.4% בהכנסות. ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-90,958 אלפי ש"ח לעומת 89,807 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1,151 אלפי ש"ח המהווים צמיחה של כ-1.3% בהכנסות. הצמיחה בהכנסות הקבוצה לתקופה ולרבעון מיוחסת לגורמים הבאים:

1. צמיחה בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע (IT).
  2. צמיחה בהכנסות מגזר שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש מהצטרפות לקוחות חדשים.
  3. הרחבת השימוש במודלים אינטגרטיביים של מערכות השכר והנוכחות של החברה.
- הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-89,836 אלפי ש"ח שהם 29.2% מההכנסות לעומת 88,087 אלפי ש"ח שהם 30.4% מההכנסות התקופה המקבילה אשתקד, גידול של 1,749 אלפי ש"ח. הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-27,140 אלפי ש"ח שהם 29.8% מההכנסות לעומת 26,512 אלפי ש"ח שהם 29.5% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 628 אלפי ש"ח. לצד הצמיחה בהכנסות והגידול ברווח הגולמי המאוחד לרבעון ולתקופה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013 חלה ירידה בתרומה לרווח הגולמי של מגזר טכנולוגיות מידע לאור שחיקה בשיעור הרווח הגולמי של המגזר ביחס לשנה קודמת.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 ב-14,657 אלפי ש"ח לעומת 14,838 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 181 אלפי ש"ח. הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק לתקופה נבע מקיטון בהפחתת עודפי עלות. הוצאות מכירה ושיווק לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-4,912 אלפי ש"ח שהם 5.4% מההכנסות לעומת 4,784 אלפי ש"ח שהם 5.3% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 128 אלפי ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 ב-22,755 אלפי ש"ח שהם 7.4% מההכנסות לעומת 22,098 אלפי ש"ח שהם 7.6% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 657 אלפי ש"ח. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2013 ב-7,603 אלפי ש"ח שהם 8.4% מההכנסות לעומת 7,620 אלפי ש"ח שהם 8.5% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-52,381 אלפי ש"ח שהם 17.0% מההכנסות לעומת 51,134 אלפי ש"ח שהם 17.7% מההכנסות התקופה המקבילה אשתקד, גידול של 1,247 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 מסתכם ב-14,616 אלפי ש"ח שהם 16.1% מההכנסות לעומת 14,116 אלפי ש"ח שהם 15.7% מההכנסות הרבעון המקביל אשתקד, גידול של 500 אלפי ש"ח. הגידול ברווח התפעולי לרבעון ולתקופה מקורו בגידול ברווח התפעולי של מגזר השכר, נוכחות ומשאבי אנוש שקוּזו באופן חלקי מירידה ברווח התפעולי של מגזר טכנולוגיות מידע ביחס לנתוני שנה קודמת.**

הוצאות המימון, נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-3,493 אלפי ש"ח לעומת 6,401 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 2,908 אלפי ש"ח. הוצאות מימון, נטו לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-1,608 אלפי ש"ח לעומת 1,885 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 277 אלפי ש"ח. הקיטון בהוצאות המימון, נטו לרבעון ולתקופה נבע מירידה מתמשכת בהוצאות המימון שמקורן באגרות חוב של החברה (בתקופת הדוח פרעה החברה תשלום אג"ח נוסף והחוב הפיננסי, נטו של החברה קטן) ומתוצאות הפעילות של השקעות לזמן קצר ביחס לתקופה אשתקד.

**הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-36,436 אלפי ש"ח שהם 11.8% מההכנסות, לעומת 33,122 אלפי ש"ח שהם 11.4% מההכנסות, גידול של 3,314 אלפי ש"ח. לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם הרווח הנקי ב-9,548 אלפי ש"ח שהם 10.5% מההכנסות לעומת 9,115 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 433 אלפי ש"ח. הגידול ברווח הנקי לרבעון ולתקופה מקורו בגידול ברווח הגולמי ומירידה בהוצאות המימון, נטו.**

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים ביום		לתקופה שהסתיימה ביום		
	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	
175,462	43,120	44,195	133,274	139,425	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
215,834	46,681	47,270	157,379	169,820	טכנולוגיות מידע (IT)
(815)	6	(507)	(1,292)	(1,231)	התאמות
<b>390,481</b>	<b>89,807</b>	<b>90,958</b>	<b>289,361</b>	<b>308,014</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
52,817	12,328	12,920	42,092	44,276	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
15,460	2,043	1,929	9,822	8,822	טכנולוגיות מידע (IT)
(998)	(255)	(233)	(780)	(717)	הוצאות שלא הוקצו לתחומי הפעילות
<b>67,279</b>	<b>14,116</b>	<b>14,616</b>	<b>51,134</b>	<b>52,381</b>	<b>סך הרווח מפעולות רגילות</b>

#### שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

הכנסות החברה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש, צמחו ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 ב- 2.5% והסתכמו ב-44,195 אלפי ש"ח לעומת 43,120 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1,075 אלפי ש"ח. סך ההכנסות מתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש צמחו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 ב- 6,151 אלפי ש"ח, צמיחה של 4.6% והן הסתכמו ב-139,425 אלפי ש"ח המהווים כ-45% 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 ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-12,920 אלפי ש"ח לעומת 12,328 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 592 אלף ש"ח. שיעור הרווחיות התפעולית לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הינו 29.2% לעומת 28.6% ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-44,276 אלפי ש"ח לעומת 42,092 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 2,184 אלפי ש"ח.

#### טכנולוגיות מידע IT

ההכנסות מתחום זה הסתכמו ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 ב-47,270 אלפי ש"ח לעומת הכנסות 46,681 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 589 אלפי ש"ח המהווים צמיחה של 1.3% בהכנסות. ביחס לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו הכנסות המגזר ב-169,820 אלפי ש"ח לעומת 157,379 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של 7.9% בהכנסות. תחום טכנולוגיות מידע IT מהווה כ- 55% מכלל הכנסות הקבוצה.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-1,929 אלפי ש"ח המהווים כ-4.1% מההכנסות לעומת רווח של 2,043 אלפי ש"ח המהווים כ-4.4% מההכנסות תחום הפעילות ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-8,822 אלפי ש"ח המהווים כ-5.2% מההכנסות לעומת 9,822 אלפי ש"ח המהווים כ-6.2% מהכנסות המגזר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 1,000 אלפי ש"ח. לצד הצמיחה בהכנסות חלה ירידה ברווח התפעולי ובשיעורו כתוצאה מירידה בשיעור הרווחיות הגולמית של עסקאות בתחום תשתיות המחשוב ביחס מהתקופה המקבילה אשתקד.

ה. מצב כספי

תמצית נתוני מאזן על בסיס מאוחד (באלפי ₪):

ליום 31 בדצמבר, 2012	ליום 30 בספטמבר, 2013	
<u>באלפי ₪</u>		
164,614	146,056	נכסים שוטפים
<u>140,230</u>	<u>135,254</u>	נכסים לא שוטפים
<u>304,844</u>	<u>281,310</u>	סך הנכסים
121,250	115,163	התחייבויות שוטפות
57,162	38,700	התחייבויות לזמן ארוך
<u>126,432</u>	<u>127,447</u>	סך הכל הון
<u>304,844</u>	<u>281,310</u>	סך ההתחייבויות וההון

סך ההון ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-127,447 אלפי ש"ח ומהווה כ-45.3% מסך המאזן המסתכם לאותו היום 281,310 אלפי ש"ח. השינויים העיקריים בהון העצמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 מקורם ברווח הכולל שהסתכם ב-36,388 אלפי ₪, דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 35,969 אלפי ש"ח ומימוש כתבי אופציה למניות בסך של 500 אלף ש"ח.

סך הרכוש השוטף ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב-146,056 אלפי ש"ח והוא כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך 24,922 אלפי ש"ח, השקעות לזמן קצר בסך 2,096 אלפי ש"ח ויתרת לקוחות בסך של 106,768 אלפי ש"ח. היחס השוטף של החברה ליום המאזן הוא כ-1.27.

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-115,163 אלפי ש"ח והן כוללות התחייבויות לספקים בסך של 35,297 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך של 25,271 אלפי ש"ח, דיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה בסך של 13,488 אלפי ש"ח, אשראי מתאגידי בנקאיים בסך של 4,000 אלפי ש"ח וחלויות שוטפות של אג"ח בסך של 20,122 אלפי ש"ח.

הנכסים הלא שוטפים ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-135,254 אלפי ש"ח והם כוללים מוניטין בסך של 96,678 אלפי ש"ח, נכסים בלתי מוחשיים בסך של 15,648 ורכוש קבוע נטו בסך של 20,051 אלפי ₪.

סך ההתחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ל-30 בספטמבר, 2013 ב-38,700 אלפי ש"ח והן כוללות אגרות חוב לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות בסך של 19,975 אלפי ש"ח והלוואה מתאגיד בנקאי בניכוי חלויות שוטפות בסך של 11,000 אלפי ש"ח.



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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים ביום		לתקופה שהסתיימה ביום		
	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	
45,397	9,115	9,548	33,122	36,436	רווח נקי
32,624	7,771	7,783	26,033	24,257	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(20,027)	(3,591)	(3,411)	(17,023)	(14,491)	מזומנים (ששולמו) בגין ריבית ומיסים
57,994	13,295	13,920	42,132	46,202	תזרים פרמננטי- FFO
5,459	(7,448)	(4,197)	3,031	(490)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
63,453	5,847	9,723	45,163	45,712	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(15,789)	(2,184)	(278)	(16,009)	(3,546)	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה
(42,099)	(2,300)	(12,020)	(28,745)	(46,191)	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות מימון
5,565	1,363	(2,575)	409	(4,025)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-9,723 אלפי ש"ח לעומת 5,847 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 3,876 אלפי ש"ח. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב- 45,712 אלפי ש"ח לעומת 45,163 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 549 אלפי ש"ח. בנטרול שינויים בסעיפי הון חוזר, תזרים המזומנים הפרמננטי (FFO) לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכם ב- 46,202 אלפי ש"ח לעומת 42,132 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 4,070 אלפי ש"ח.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-3,546 אלפי ש"ח לעומת 16,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 12,463 אלפי ש"ח. עיקר המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד שימשו להשקעה במשרדים החדשים של החברה.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב- 46,191 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,745 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 נועדו לפרעון אגרות חוב בסך 19,846 אלפי ש"ח, מימוש אופציות מכר למיעוט של SP בסך 5,960 אלפי ש"ח ותשלום דיבידנד בסך של 22,481 אלפי ש"ח. במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2013 פרעה החברה אשראי בנקאי לזמן קצר בסך של 12,020 אלפי ₪.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ויתרת השקעות לזמן קצר ליום 30 בספטמבר, 2013 הסתכמו ב-24,922 אלפי ש"ח ו- 2,096 אלפי ש"ח בהתאמה.

## מקורות המימון

ההיקף האשראי הממוצע מספקים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 עמד על כ-42 מליון ש"ח ואילו ההיקף האשראי ללקוחות באותה תקופה עמד על כ-111 מליון ש"ח. החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים, מהלוואה לזמן ארוך ממחזיקי אג"ח ומאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך.

### אמות מידה פיננסיות - יחסים פיננסיים

ז.

- 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 30 בספטמבר, 2013 עומד יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO על כ-0.47, 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 ש"ח, 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:

אמות מידה	ערכי המדידה על בסיס דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2013
הון עצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ש"ח	מעל 127 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3	כ- 0.36
היחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2	כ- 0.23

למועד אישור הדוחות עומדת החברה בכל התחייבויותיה.

- על פי הסכם מיום 24 ביולי, 2011 בין ווי! לבין תאגיד בנקאי, להבטחת מסגרת אשראי ו/או הלוואה בסך של עד 18 מליון ש"ח שיעמיד תאגיד הבנקאי כאמור לווי! לצורך מימון פעילותה, התחייבה ווי!, בין השאר, כלפי אותו תאגיד בנקאי על אמות המידה הפיננסיות הבאות:

אמות מידה	ערכי המדידה על בסיס דוחות כספיים מאוחדים של ווי! ליום 30 בספטמבר, 2013
ההון העצמי של ווי! לא יפחת מסך של 20 מיליון ש"ח	מעל 36 מיליון ש"ח
היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.5	אין חוב פיננסי נטו
שיעור החזקות החברה בווי! לא יפחת מ-51%	שיעור החזקה של 100%

למועד אישור הדוחות עומדת ווי! בכל התחייבויותיה.

## חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

לעניין האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד, תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד, מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה, ראה סעיף ג' לדוח הדירקטוריון לשנת 2012.

למעט כמפורט בחלק ב' זה להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום דוח זה ביחס לסיכוני שוק אליהם חשוף התאגיד ודרכי ניהולם.

### א. 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 30 בספטמבר, 2013:

#### 1. סיכון עליית המדד

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2013 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד בסך של 44,558 אלפי ש"ח (בגין כל עליה של 1% במדד, יגדלו הוצאות המימון בגין הפרשי הצמדה בכ-446 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.

#### 2. 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. על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2013 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 1,068 אלפי ש"ח.

החברה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות. נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 לחברה בת היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב בהיקף של 1 מליון דולר, כמפורט בטבלה.

<u>שער העסקה</u>	<u>מועד פרעון</u>	<u>כמות דולר ארה"ב</u>
3.5408	30/10/2013	1,000,000

ליום 30 בספטמבר, 2013 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ- 2 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון.

**ב. טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 30 בספטמבר, 2013 (באלפי ₪):**

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

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 30.09.13	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
210	105	2,096	(105)	(210)

השקעות לזמן קצר

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

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.537	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
1,092	546	10,922	(546)	(1,092)
658	329	6,583	(329)	(658)
354	177	(2)	(177)	(354)
<u>1,857</u>	<u>(929)</u>	<u>(18,571)</u>	<u>929</u>	<u>1,857</u>
<b><u>247</u></b>	<b><u>123</u></b>	<b><u>(1,068)</u></b>	<b><u>(123)</u></b>	<b><u>(247)</u></b>

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
עסקאות עתידיות - זכאים ויתרות זכות ספקים ונותני שירותים  
**סך הכל**

**רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	שווי הוגן ליום 30.09.13	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
4	2	437	(2)	(4)
1	1	144	(1)	(1)
(49)	(24)	(4,895)	24	49
<u>(402)</u>	<u>(201)</u>	<u>(40,244)</u>	<u>201</u>	<u>402</u>
<b><u>(446)</u></b>	<b><u>(222)</u></b>	<b><u>(44,558)</u></b>	<b><u>222</u></b>	<b><u>446</u></b>

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

**רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)**

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 1% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן ליום 30.09.13	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 1% בשיעור ריבית היוון
434	194	(42,424)	(289)	(537)
1,766	897	(46,025)	(927)	(1,883)
<u>2,200</u>	<u>1,091</u>	<u>(88,449)</u>	<u>(1,216)</u>	<u>(2,420)</u>

אגרת חוב סדרה ב' <sup>(1)</sup>  
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות <sup>(2)</sup>  
**סך הכל**

(1) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית של אגרות חוב סדרה ב' ליום 30 בספטמבר, 2013.

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

## 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 3.733	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
<b><u>(855)</u></b>	<b><u>(428)</u></b>	<b><u>(1,783)</u></b>	<b><u>428</u></b>	<b><u>855</u></b>	<b>סך הכל</b>

### רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 1% בשיעור עליית המדד	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	שווי הוגן ליום 31.12.12	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	עלייה של 1% בשיעור עליית 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
<b><u>636</u></b>	<b><u>318</u></b>	<b><u>(63,586)</u></b>	<b><u>(318)</u></b>	<b><u>(636)</u></b>	<b>סך הכל</b>

### 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' <sup>(1)</sup>
<u>(1,818)</u>	<u>(894)</u>	<u>(48,760)</u>	<u>866</u>	<u>1,704</u>	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות <sup>(2)</sup>
<b><u>(2,448)</u></b>	<b><u>(1,224)</u></b>	<b><u>(111,770)</u></b>	<b><u>1,125</u></b>	<b><u>2,252</u></b>	<b>סך הכל</b>

(1) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות 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, מהוונים ליום המדידה. רכיב זה אינו מוכר במאזן, אך קיימת לגביו תנאי התקשרות איתנה.

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2013					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
24,922	-	14,000	-	10,922	מזומנים ושווי מזומנים
2,096	-	2,096	-	-	השקעות לזמן קצר
106,768	(1,653)	101,838	-	6,583	לקוחות
6,189	6,189	-	-	-	מלאי
437	-	-	437	-	מיסים לקבל
5,644	5,310	190	144	-	חייבים ויתרות חובה
2,048	21	2,027	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
133,206	133,206	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
<b>281,310</b>	<b>143,073</b>	<b>120,151</b>	<b>581</b>	<b>17,505</b>	<b>סך הנכסים</b>
35,297	-	16,726	-	18,571	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
29,561	-	24,664	4,895	2	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
12,695	12,695	-	-	-	הכנסות מראש
13,488	-	13,488	-	-	דיבנד לשלם
40,097	(147)	-	40,244	-	אגרות חוב
15,000	-	15,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,725	7,725	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
127,447	127,447	-	-	-	הון עצמי
<b>281,310</b>	<b>147,720</b>	<b>69,878</b>	<b>45,139</b>	<b>18,573</b>	<b>סך ההתחייבויות והון עצמי</b>
<b>-</b>	<b>(4,647)</b>	<b>50,273</b>	<b>(44,558)</b>	<b>(1,068)</b>	<b>עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות</b>

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2012					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
28,947	-	19,664	-	9,283	מזומנים ושווי מזומנים
4,235	-	4,235	-	-	השקעות לזמן קצר
114,917	(1,556)	106,244	-	10,229	לקוחות
12,348	12,348	-	-	-	מלאי
592	-	-	592	-	מיסים לקבל
3,575	2,882	515	178	-	חייבים ויתרות חובה
2,315	208	1,376	-	731	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
137,915	137,915	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
<b>304,844</b>	<b>151,797</b>	<b>132,034</b>	<b>770</b>	<b>20,243</b>	<b>סך הנכסים</b>
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	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
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
<b>304,844</b>	<b>142,463</b>	<b>76,110</b>	<b>64,356</b>	<b>21,915</b>	<b>סך ההתחייבויות והון עצמי</b>
<b>-</b>	<b>9,334</b>	<b>55,924</b>	<b>(63,586)</b>	<b>(1,672)</b>	<b>עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות</b>

## 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 30 בספטמבר, 2013 הסתכם בכ- 127 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 ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית-אבי באום, רמי אנטין, מירון אורן, 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.

### פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

לפרטים אודות המבקר הפנים של החברה ראה חלק ג' לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2012.

### הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה אחראי על "בקרת העל" של הליך אישור הדוחות הכספיים.

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

אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2013 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לפני ישיבת הדירקטוריון לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים: ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 12 בנובמבר, 2013 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 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 ויועציה המשפטיים של החברה.

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים והמלצות הוועדה לפחות שני ימי עסקים לפני הישיבה (פרק הזמן אשר נקבע על-ידי דירקטוריון החברה כפרק זמן סביר להעברת המלצות הוועדה לדירקטוריון) ובצירוף המלצות הוועדה. בישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה וכן יועציה המשפטיים של החברה. הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2013 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 14 בנובמבר, 2013. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן, 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 30 בספטמבר, 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 מידי 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 מידי שפרסמה החברה ביום 21 בינואר, 2013 (מספר אסמכתא 2013-01-018726). בתקופת הדוח לא ביצעה החברה רכישה עצמית של מניות החברה.

למועד אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 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'

באלפי ₪												
מועד הנפקה	שם החברה המדרגת	דירוג למועד אישור הדוח	סוג הריבית	ריבית נקובה	ריבית אפקטיבית בספרים	מועד רישום למסחר	ערך נקוב במועד ההנפקה	ערך נקוב נומינלי 30.9.2013	ערך נקוב צמוד למודד 30.9.2013	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 30.9.2013	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 30.9.2013	שווי שוק ליום 30.9.2013
מאי-07	מעלות	AA-	קבועה	4.50%	4.81%	מרס-08	100,000	33,334	40,244	40,097	606	42,424

### 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](mailto: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 24 באוקטובר, 2013 העלתה מעלות את דירוג החברה ל- ilAA-/Stable, עם תחזית דירוג יציבה ופרסמה את השיקולים לכך, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 באוקטובר, 2013 (מספר אסמכתה 2013-01-174531). הליך העלאת הדירוג הושלם בעקבות עדכון אופק הדירוג של החברה ל-POSITIEV ביום 20 בינואר, 2013 ועמידת החברה במדדים הפיננסיים והתפעולים שנקבעו על ידי מעלות, לפרטים נוספים ראה דיווח (אסמכתא 2013-01-018384).

ביום 30 ביוני, 2013 פרסמה החברה דוח נאמן למחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') לתקופה 21.5.2013 – 26.6.2013. לפרטים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 ביוני, 2013 (מס' אסמכתא : 2013-01-078363)

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: 14 בנובמבר, 2013.

ח\12\01261124

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

20	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
21-22	מאזנים מאוחדים
23	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
24-26	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
27-29	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
30-35	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 30 בספטמבר 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לתקופות ביניים אלה 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 מבירורים, 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

28,947	23,791	24,922	מזומנים ושווי מזומנים
4,235	4,864	2,096	השקעות לזמן קצר
114,917	109,343	106,768	לקוחות
3,575	5,021	5,644	חייבים ויתרות חובה
592	636	437	מסים לקבל
12,348	11,511	6,189	מלאי
<u>164,614</u>	<u>155,166</u>	<u>146,056</u>	

נכסים לא שוטפים

2,315	2,478	2,048	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה
20,902	21,611	20,051	רכוש קבוע
96,678	96,678	96,678	מוניטין
19,152	20,411	15,648	נכסים בלתי מוחשיים
818	770	95	נכסים בשל הטבות לעובדים
365	283	734	מסים נדחים
<u>140,230</u>	<u>142,231</u>	<u>135,254</u>	
<u><u>304,844</u></u>	<u><u>297,397</u></u>	<u><u>281,310</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

3,000	3,000	4,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
47,909	43,023	35,297	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
19,725	19,857	20,122	חלויות שוטפות של אגרות חוב
6,897	6,812	-	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה
31,281	25,902	25,271	מאוחדת
3,618	2,815	4,290	זכאים ויתרות זכות
8,820	11,174	12,695	מסים לשלם
-	11,250	13,488	הכנסות מראש
			דיבידנד לשלם
<u>121,250</u>	<u>123,833</u>	<u>115,163</u>	

התחייבויות לא שוטפות

10,500	12,000	11,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,192	39,445	19,975	אגרות חוב
3,302	3,084	3,001	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,168	4,274	4,724	מסים נדחים
<u>57,162</u>	<u>58,803</u>	<u>38,700</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,338	28,338	28,388	הון מניות
132,076	132,076	132,771	פרמיה על מניות
245	245	-	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(5,217)	(4,908)	(5,217)	מניות אוצר
(28,988)	(41,132)	(29,047)	יתרת הפסד
(241)	(297)	(145)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>126,213</u>	<u>114,322</u>	<u>126,750</u>	
<u>219</u>	<u>439</u>	<u>697</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>

<u>126,432</u>	<u>114,761</u>	<u>127,447</u>	סה"כ הון
<u>304,844</u>	<u>297,397</u>	<u>281,310</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

14 בנובמבר, 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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
390,481	89,807	90,958	289,361	308,014	הכנסות
273,376	63,295	63,818	201,274	218,178	עלות המכירות ומתן השירותים
117,105	26,512	27,140	88,087	89,836	רווח גולמי
20,210	4,784	4,912	14,838	14,657	הוצאות מכירה ושיווק
29,629	7,620	7,603	22,098	22,755	הוצאות הנהלה וכלליות
(13)	(8)	9	17	43	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
67,279	14,116	14,616	51,134	52,381	רווח תפעולי
640	121	80	446	929	הכנסות מימון
(7,212)	(2,006)	(1,688)	(6,847)	(4,422)	הוצאות מימון
60,707	12,231	13,008	44,733	48,888	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,310	3,116	3,460	11,611	12,452	מסים על ההכנסה
45,397	9,115	9,548	33,122	36,436	רווח נקי
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
-	-	-	-	(48)	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
45,397	9,115	9,548	33,122	36,388	סה"כ רווח כולל
44,874	8,990	9,367	32,729	35,958	רווח נקי - מיוחס ל:
523	125	181	393	478	בעלי מניות החברה
45,397	9,115	9,548	33,122	36,436	זכויות שאינן מקנות שליטה
44,874	8,990	9,367	32,729	35,910	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
523	125	181	393	478	בעלי מניות החברה
45,397	9,115	9,548	33,122	36,388	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
1.999	0.401	0.419	1.458	1.601	רווח נקי בסיסי למניה
1.997	0.401	0.419	1.457	1.601	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	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
126,432	219	126,213	(241)	(28,988)	(5,217)	245	132,076	28,338
יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)								
36,436	478	35,958	-	35,958	-	-	-	-
רווח נקי								
(48)	-	(48)	-	(48)	-	-	-	-
סה"כ הפסד כולל אחר, נטו								
36,388	478	35,910	-	35,910	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל								
500	-	500	-	-	-	(245)	695	50
מימוש כתבי אופציה למניות								
96	-	96	96	-	-	-	-	-
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה								
(35,969)	-	(35,969)	-	(35,969)	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
127,447	697	126,750	(145)	(29,047)	(5,217)	-	132,771	28,388
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013								
מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	יתרת הפסד	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
115,178	46	115,132	(404)	(40,161)	(4,908)	191	132,076	28,338
יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)								
33,122	393	32,729	-	32,729	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל								
54	-	54	-	-	-	54	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות								
(33,593)	-	(33,593)	107	(33,700)	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
114,761	439	114,322	(297)	(41,132)	(4,908)	245	132,076	28,338
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
131,387	516	130,871	(145)	(24,926)	(5,217)	-	132,771	28,388
9,548 (13,488)	181 -	9,367 (13,488)	- -	9,367 (13,488)	- -	- -	- -	- -
<u>127,447</u>	<u>697</u>	<u>126,750</u>	<u>(145)</u>	<u>(29,047)</u>	<u>(5,217)</u>	<u>-</u>	<u>132,771</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

סה"כ רווח כולל דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
116,877	314	116,563	(302)	(38,872)	(4,908)	231	132,076	28,338
9,115 14 (11,245)	125 - -	8,990 14 (11,245)	- - 5	8,990 - (11,250)	- - -	- 14 -	- - -	- - -
<u>114,761</u>	<u>439</u>	<u>114,322</u>	<u>(297)</u>	<u>(41,132)</u>	<u>(4,908)</u>	<u>245</u>	<u>132,076</u>	<u>28,338</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2012

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

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	-	-
163	-	163	163	-	-	-	-	-
(33,701)	-	(33,701)	-	(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 פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה 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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
45,397	9,115	9,548	33,122	36,436	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
4,681	1,213	1,279	3,287	3,857	פחת רכוש קבוע
6,848	1,720	1,441	5,130	4,413	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
54	14	-	54	-	עלות תשלום מבוסס מניות
188	66	21	179	111	הפחתת נכיון אגרות חוב
(14)	(5)	9	16	43	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך ולזמן קצר
4,466	1,394	1,183	4,304	3,347	מסים על ההכנסה
15,310	3,116	3,460	11,611	12,452	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
590	141	151	420	358	הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
501	112	239	1,032	(324)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
32,624	7,771	7,783	26,033	24,257	ירידה בלקוחות
5,691	8,322	11,656	11,265	8,229	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
2,468	389	936	971	(1,876)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,682)	(569)	1,940	(845)	6,159	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,542)	(11,409)	(13,691)	(5,022)	(10,591)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
2,350	(4,379)	(5,446)	(4,866)	(6,286)	
(826)	198	408	1,528	3,875	
5,459	(7,448)	(4,197)	3,031	(490)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,544)	-	-	(3,544)	(3,015)	ריבית ששולמה
118	8	-	76	25	ריבית שהתקבלה
(16,844)	(3,601)	(3,416)	(13,557)	(11,678)	מסים ששולמו
236	-	-	-	172	מסים שהתקבלו
7	2	5	2	5	דיבינדנד שהתקבל
(20,027)	(3,591)	(3,411)	(17,023)	(14,491)	
63,453	5,847	9,723	45,163	45,712	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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(14,849)	(2,145)	(729)	(13,822)	(5,361)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(1,165)	(47)	(110)	(1,048)	(659)	רכישת רכוש קבוע
161	10	-	25	41	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
					תמורה ממימוש רכוש קבוע
					תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך
					הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
(36)	(2)	561	(1,164)	2,433	הפסד, נטו
100	-	-	-	-	גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה
(15,789)	(2,184)	(278)	(16,009)	(3,546)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(33,701)	-	-	(22,450)	(22,481)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(966)	-	-	(616)	-	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
-	-	-	-	500	מימוש כתבי אופציה למניות פרעון אגרות חוב
(19,688)	-	-	(19,688)	(19,846)	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
163	5	-	107	96	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,000	-	-	15,000	3,000	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(1,500)	-	-	-	(1,500)	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(1,098)	(2,305)	(12,020)	(1,098)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(42,099)	(2,300)	(12,020)	(28,745)	(46,191)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
5,565	1,363	(2,575)	409	(4,025)	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
23,382	22,428	27,497	23,382	28,947	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
28,947	23,791	24,922	23,791	24,922	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2012	2013	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

3,373	967	723	3,267	1,152
-	11,250	13,488	11,250	13,488

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי  
מוחשיים באשראי

דיבידנד לשלם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ייזקפו 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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.

3. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

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: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה- IASB תיקונים ל-IAS 36 ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריהם. אימוץ מוקדם אפשרי.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

באור 4: - 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 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

- שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש  
בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכי הייחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות וניהול משאבי אנוש.
- טכנולוגיות מידע IT  
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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013

308,014	-	168,633	139,381	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(1,231)	1,187	44	הכנסות בין-מגזריות
<u>308,014</u>	<u>(1,231)</u>	<u>169,820</u>	<u>139,425</u>	סה"כ הכנסות
53,098	-	8,822	44,276	רווח מגזרי
(717)				הוצאות משותפות שלא הוקצו
<u>(3,493)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>48,888</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה



באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר, 2012

289,361	-	156,139	133,222
-	(1,292)	1,240	52
<u>289,361</u>	<u>(1,292)</u>	<u>157,379</u>	<u>133,274</u>
51,914	-	9,822	42,092
(780)			
<u>(6,401)</u>			
<u>44,733</u>			

הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות שלא הוקצו  
הוצאות מימון, נטו

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 30 בספטמבר, 2013

90,958	-	46,775	44,183
-	(507)	495	12
<u>90,958</u>	<u>(507)</u>	<u>47,270</u>	<u>44,195</u>
14,849	-	1,929	12,920
(233)			
<u>(1,608)</u>			
<u>13,008</u>			

הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות שלא הוקצו  
הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2012

89,807	-	46,698	43,109	הכנסות מחיצוניים
-	6	(17)	11	הכנסות בין-מגזריות
<u>89,807</u>	<u>6</u>	<u>46,681</u>	<u>43,120</u>	סה"כ הכנסות
14,371	-	2,043	12,328	רווח מגזרי
(255)				הוצאות שלא הוקצו
<u>(1,885)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>12,231</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

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

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 6 - 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 (להלן - אס.פי דאטא או SP) למימוש אופציית ה-PUT ולרכישת 40% מהון המניות הנותר של SP (להלן: "הסכם מימוש האופציה") כמפורט בבאור 5' 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 30 בספטמבר, 2013 צופה החברה כי המענק המותנה ישולם.

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 19 במרס, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 22,481 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 2 במאי, 2013.

ביום 19 באוגוסט, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 13,488 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 29 באוקטובר, 2013.

ד. 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 בתמורה לסך של 500 אלפי ש"ח.

ה. שינוי בשיעורי המס

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב). במסגרת החוק אושר, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5% החל מיום 1 בינואר 2014 ומיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013. כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד פרסום דוחות כספיים ביניים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים.

בעקבות שינוי שיעורי המס, חל גידול בסך של 217 אלפי ש"ח בסעיף מסים נדחים וקטון ברווח הנקי בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013 בסך של כ- 217 אלפי ש"ח.

באור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 24 באוקטובר, 2013 העלתה מעלות את דירוג החברה ל- ilAA-/Stable, עם תחזית דירוג יציבה.

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 38' 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 30 בספטמבר, 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 30 בספטמבר	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

14,020	9,697	7,765	מזומנים ושווי מזומנים
4,235	4,864	2,096	השקעות לזמן קצר
45,629	48,498	49,717	לקוחות
1,431	1,615	1,783	חייבים ויתרות חובה
-	-	1,891	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך לחברה מוחזקת
<u>65,315</u>	<u>64,674</u>	<u>63,252</u>	

נכסים לא שוטפים

308	471	121	הלוואות ויתרות חובה
102,305	103,767	91,721	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות,
38,435	38,435	38,435	נטו לרבות מוניטין
18,322	18,927	16,967	מוניטין
5,136	5,210	4,568	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>164,506</u>	<u>166,810</u>	<u>151,812</u>	
<u>229,821</u>	<u>231,484</u>	<u>215,064</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

19,725	19,857	20,122
6,897	6,812	-
6,128	5,653	4,287
17,885	15,851	15,391
2,118	2,058	2,883
1,304	2,097	1,206
-	11,250	13,488
<u>54,057</u>	<u>63,578</u>	<u>57,377</u>

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

התחייבויות לא שוטפות

39,192	39,445	19,975
6,849	10,722	7,940
2,105	1,923	1,178
1,405	1,494	1,844
<u>49,551</u>	<u>53,584</u>	<u>30,937</u>

אגרות חוב  
יתרות לזמן ארוך עם החברות המוחזקות  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,338	28,338	28,388
132,076	132,076	132,771
(5,217)	(4,908)	(5,217)
245	245	-
(28,988)	(41,132)	(29,047)
(241)	(297)	(145)
<u>126,213</u>	<u>114,322</u>	<u>126,750</u>
<u>229,821</u>	<u>231,484</u>	<u>215,064</u>

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

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

14 בנובמבר, 2013

תאריך אישור הדוחות הכספיים

חביב אייזנקרפט  
סמנכ"ל כספים

אבי באום  
מנכ"ל ודירקטור

רמי אנטין  
יו"ר הדירקטוריון



פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
147,953	36,378	37,271	112,835	117,677	הכנסות
85,024	21,483	22,134	64,177	67,310	עלות המכירות והשירותים
62,929	14,895	15,137	48,658	50,367	רווח גולמי
4,039	1,022	855	3,046	2,427	הוצאות מכירה ושיווק
16,163	4,335	4,254	11,901	12,593	הוצאות הנהלה וכלליות
(50)	-	9	12	20	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
42,777	9,538	10,019	33,699	35,327	רווח תפעולי
1,379	313	10	1,276	509	הכנסות מימון
(6,016)	(1,631)	(1,687)	(5,958)	(3,557)	הוצאות מימון
16,366	2,861	3,239	11,310	11,857	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
54,506	11,081	11,581	40,327	44,136	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,632	2,091	2,214	7,598	8,178	מסים על ההכנסה
44,874	8,990	9,367	32,729	35,958	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
					הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
				(993)	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
				945	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				(48)	סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
44,874	8,990	9,367	32,729	35,910	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות 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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
44,874	8,990	9,367	32,729	35,958	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</b>
					רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
5,607	1,441	1,274	4,050	4,053	פחת והפחתות
					שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר
3,206	931	872	2,930	2,680	עלות תשלום מבוסס מניות
54	14	-	54	-	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
(50)	-	9	12	20	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות מסים על ההכנסה
(16,366)	(2,861)	(3,239)	(11,310)	(11,857)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,632	2,091	2,214	7,598	8,178	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
568	106	139	386	333	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
501	112	239	1,032	(324)	ירידה (עלייה) בלקוחות
3,152	1,834	1,508	4,752	3,083	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
3,788	3,657	6,026	919	(4,088)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,362	178	676	2,127	(159)	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(1,904)	(138)	(935)	27	180	עלייה (ירידה) בהכנסות מראש
3,116	444	176	3,321	4,680	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(282)	(59)	(353)	511	(98)	ריבית ששולמה
7,080	4,082	5,590	6,905	515	ריבית שהתקבלה
(3,544)	-	-	(3,544)	(2,679)	מסים ששולמו
1,061	8	-	76	25	דיבידנד שהתקבל
(9,607)	(2,123)	(2,254)	(7,547)	(7,344)	
5,657	2	5	2	1,005	
(6,433)	(2,113)	(2,249)	(11,013)	(8,993)	
48,673	12,793	14,216	33,373	30,563	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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2012	2013	2012	2013	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(13,362)	(4,248)	(594)	(12,692)	(3,569)
	(1,039)	(37)	(98)	(946)	(497)
	63	-	-	1	6
	(36)	(2)	561	(1,164)	2,433
	15,000	-	4,004	15,000	12,500
	100	-	-	-	-
	726	(4,287)	3,873	199	10,873
	-	(2,305)	(12,020)	-	-
	-	-	-	-	(5,960)
	(309)	-	-	-	-
	(33,701)	-	-	(22,450)	(22,481)
	(19,688)	-	-	(19,688)	(19,846)
	-	-	-	-	500
	163	5	-	107	96
	(53,535)	(2,300)	(12,020)	(42,031)	(47,691)
	(4,136)	6,206	6,069	(8,459)	(6,255)
	18,156	3,491	1,696	18,156	14,020
	14,020	9,697	7,765	9,697	7,765
	3,373	976	723	3,267	1,152
	-	-	-	-	6,500
	-	11,250	13,488	11,250	13,488

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
תמורה מממוש רכוש קבוע  
תמורה מממוש (רכישת) ניירות ערך  
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו  
גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת  
גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים  
מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת  
רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה  
דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה  
פרעון אגרות חוב  
מימוש כתבי אופציות למניות  
פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

פרעון שטר הון שהנפיקה חברה מוחזקת כנגד הלוואה מחברה מוחזקת

דיבינד לשלם

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד 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	30 בספטמבר		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	-	31	חייבים ויתרות חובה
43	156	482	זכאים ויתרות זכות
6,849	10,722	7,940	יתרות לזמן ארוך עם החברות המוחזקות

3. הון עצמי

דיבידנד

א. ביום 19 במרס 2013, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 22,481 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 2 במאי, 2013.

ב. ביום 19 באוגוסט 2013, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 13,488 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 29 באוקטובר 2013.

4. באשר לאירועים נוספים, ראה באורים 6 ו-7 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

-----

# חילן בע"מ

דוח רבעוני  
ליום 30 בספטמבר, 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 30 בספטמבר 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2013 (להלן – הדוח הרבעוני 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 השלישי 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 הרבעוני 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.

14 בנובמבר, 2013

אבי באום - מנהל כללי

**(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 השלישי 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, דירקטוריון 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 במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת 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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתך 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.

14 בנובמבר, 2013

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים