

## חילון בע"מ

### עמודים

### תוכן העניינים

2 - 18	דוח הדירקטוריון
19	שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד
20 - 32	דוחות כספיים ביניים מאוחדים
33 - 41	מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'
42 - 45	דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

## חילן בע"מ

### דוח הדירקטוריון

#### לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2014

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן בע"מ לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2014 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, 2014 בהקשר למידע הכולל שניתן בדוח התקופתי לשנת 2013.

### 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:

##### שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

תחום זה מהווה כ-48% מהכנסות החברה במאוחד ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014. 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, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערף מוסף רבים נוספים.

##### טכנולוגיות מידע (IT)

תחום זה מהווה כ-52% מהכנסות החברה במאוחד ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטה (ווי אנקור ו- אס.פי דאטא), במכירת פתרונות ושירותי תשתיות מחשוב, אספקת פתרונות אבטחת מידע ובהפצת מוצר בינה עסקית והטמעתו (Business Intelligence).

**1.1 מיזוג ווי אנקור**

ביום 2 בינואר, 2014 הגישה ווי לרשם החברות בקשה לאישור הצעת מיזוג בהתאם לחוק החברות, על פי הסכם מיזוג שנחתם ביום 30 בדצמבר 2013, לפיו ווי תמזג לתוכה את אנקור, לרבות כלל ההתחייבויות, הנכסים, ההון, הפעילות וכו' ("המיזוג"). ביום 22 באפריל, 2014, ניתן אישור רשם החברות למיזוג, לפיו ווי קלטה את אנקור ללא פירוק עקב המיזוג, זאת בתוקף החל מיום 31 בדצמבר, 2013. בנוסף, ביום 19 במאי, 2014, אישר רשם החברות את שינוי שם חברת ווי, שמעתה תקרא בשם ווי אנקור בע"מ.

**1.2 חלוקת דיבידנד**

ביום 18 במרס, 2014, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 24 באפריל, 2014. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 19 במרס, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-017559).

**1.3 אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה**

ביום 13 בינואר, 2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 5 בדצמבר, 2013 ומיום 8 בדצמבר, 2013, בהתאמה, את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות. לפרטים ראה דיווחי החברה מיום 15 בדצמבר, 2013, ומיום 14 בינואר, 2014 (מס' אסמכתא: 2013-01-096925 ו- 2014-01-014326, בהתאמה).

**1.4 תוספת להסכם ניהול עם יו"ר הדירקטוריון**

ביום 13 בינואר, 2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 5 בדצמבר, 2013 ומיום 8 בדצמבר, 2013, בהתאמה, את התקשרות החברה בתוספת שנייה להסכם ניהול מיום 21 באוגוסט, 2011 ("הסכם הניהול") עם חברה בבעלותו המלאה של מר רמי אנטין, יו"ר דירקטוריון החברה, לפיה, בין היתר, תוארך תקופת הסכם הניהול לפיו מעמידה חברת הניהול שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה באמצעות מר אנטין, לתקופה נוספת של שנתיים החל מ- 10 בינואר, 2014. לפירוט עיקרי הסכם הניהול והתוספת השניה לו, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 15 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-096925).

**אירועים לאחר תקופת הדיווח**

**1.5 אישור המיזוג בין ווי ואנקור**  
לפרטים ראה סעיף 1.1 לעיל.

**1.6 מינוי ד"ר הדס גלנדר לדירקטורית**

ביום 13 באפריל, 2014, מינה דירקטוריון החברה את ד"ר הדס גלנדר לדירקטורית בחברה ובנוסף, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלה המלצת ועדת התגמול מיום 31.3.2014, לשלם לד"ר הדס גלנדר, דירקטורית בחברה, גמול השתתפות לפי הסכום המרבי, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), לפרטים ראה דיווחים מיום 13 באפריל, 2014 (מס' אסמכתאות: 2014-01-045957 ו- 2014-01-045954). כמו כן, גב' גלנדר זכאית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בכפוף לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה כמפורט בסעיף 1.7.2 להלן.

**1.7 זימון אסיפה מיוחדת של בעלי מניות**

ביום 19 במאי, 2014, התקבלו החלטות באסיפה מיוחדת של בעלי מניות החברה בנושאים כדלקמן:

**1.7.1** לאשר את מינויה של ד"ר הדס גלנדר לדירקטורית בחברה – בהמשך למינויה לדירקטורית על-ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באפריל, 2014, הוחלט לאשר את חידוש מינויה של הדירקטורית עד לאסיפה השנתית שתתקיים לראשונה לאחר מועד אישור חידוש המינוי.

**1.7.2** לאשר הענקת כתב התחייבות לשיפוי לד"ר הדס גלנדר, דירקטורית בחברה, בהתאם לתנאים המפורטים בכתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, בתנאים המקובלים בחברה וכפי שיעודכן מעת לעת והכל בנוסח כפי שאושר באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 31.12.2012. לפרטים ראה דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 20.11.2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-283920) ודוח תוצאות האסיפה הכללית הנ"ל מיום 1.1.2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-000276).

**1.7.3** לאשר הארכת כהונת דירקטור חיצוני – הוחלט לאשר את מינויו של מר אמיר תמרי כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים, החל ממועד תום תקופת כהונתו השניה, קרי, החל מיום 19 במאי, 2014.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 13 באפריל, 2014 וכן דיווח מיידי של החברה אודות תוצאות ההצבעה באסיפה הכללית כאמור מיום 19 במאי 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-045975, ו- 2014-01-067422, בהתאמה)

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		
	31/12/2013	31/03/2013	
420,394	112,194	109,577	הכנסות
301,349	79,420	75,527	עלות המכירות ומתן השירותים
119,045	32,774	34,050	רווח גולמי
20,933	4,445	5,316	הוצאות מכירה ושיווק
30,553	7,357	7,472	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,007)	(6)	(7)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
68,566	20,978	21,269	רווח תפעולי
3,961	904	220	הוצאות מיומן, נטו
64,605	20,074	21,049	רווח לפני מיסים על ההכנסה
16,145	5,019	5,575	מיסים על ההכנסה
48,460	15,055	15,474	רווח נקי
79,563	23,759	23,926	EBITDA

ההכנסות לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 הסתכמו ב-109,577 אלפי ש"ח לעומת 112,194 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 2,617 אלפי ש"ח. הקיטון בהכנסות על בסיס מאוחד מקורו בירידה בהכנסות של מגזר טכנולוגיות מידע. הירידה בהכנסות של מגזר טכנולוגיות מידע נובעת מתהליך ארגון מחדש של יחידות המגזר ושבמסגרתו הוחלט בין השאר, על מיזוג החברות ווי ואנקור החל מה-1 בינואר, 2014. נכון למועד אישור הדוחות, תהליך המיזוג טרם הושלם באופן מלא והשחיקה בפעילות העסקית נובעת מתקופת המעבר ליישום תהליך המיזוג. מנגד, הכנסות מגזר שכר, נוכחות ומשאבי אנוש גדלו ברבעון הראשון של 2014 בשיעור של כ-6% וקיזזו באופן חלקי את הירידה בהכנסות החברה על בסיס מאוחד. לפרטים נוספים ראה ניתוח תוצאות הפעילות על פי מגזרי פעילות.

הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 הסתכם ב-34,050 אלפי ש"ח שהם 31.1% מההכנסות לעומת 32,774 אלפי ש"ח שהם 29.2% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1,276 אלפי ש"ח. הגידול ברווח הגולמי מקורו בגידול ברווח הגולמי של מגזר שכר, נוכחות ומשאבי אנוש שקוזז באופן חלקי כתוצאה מהירידה ברווח הגולמי של מגזר טכנולוגיות מידע. הירידה ברווח הגולמי של מגזר טכנולוגיות המידע מקורו בקיטון בהכנסות המגזר.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 ב-5,316 אלפי ש"ח שהם 4.9% מההכנסות לעומת 4,445 אלפי ש"ח שהם 4.0% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 871 אלפי ש"ח. עיקר הגידול בסעיף הוצאות מכירה ושיווק מקורו במגזר טכנולוגיות מידע וזאת כחלק מתהליך המיזוג והארגון מחדש של מערכי המכירה והשיווק של המגזר והתאמתם לתוכנית הארגון מחדש.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 ב-7,472 אלפי ש"ח שהם 6.8% מההכנסות לעומת 7,357 אלפי ש"ח שהם 6.6% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של 115 אלפי ש"ח.

הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 מסתכם ב-21,269 אלפי ש"ח שהם 19.4% מההכנסות לעומת 20,978 אלפי ש"ח שהם 18.7%, גידול של 291 אלפי ש"ח. הגידול הכולל ברווח התפעולי מקורו בגידול ברווח התפעולי של מגזר שכר, נוכחות ומשאבי אנוש שקוּזז באופן חלקי כתוצאה מהירידה ברווח התפעולי של מגזר טכנולוגיות המידע (IT). לפרטים נוספים ראה ניתוח התוצאות לפי מגזרי פעילות.

הקיטון בחוב הפיננסי של החברה יחד עם הירידה במדד המחירים לצרכן ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הביאו לירידה בסך הוצאות המימון של החברה. הוצאות המימון נטו הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 ב-220 אלפי ש"ח לעומת 904 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 684 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון בהוצאות המימון נבע מירידה בהוצאות המימון בגין אגרות החוב שהסתכמו ב-194 אלפי ש"ח לעומת 715 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 521 אלפי ש"ח.

הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 הסתכם ב-15,474 אלפי ש"ח שהם 14.1% מההכנסות לעומת 15,055 אלפי ש"ח שהם 13.4%, גידול של 419 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח הנקי מיוחס לגידול ברווח התפעולי ולקיטון בהוצאות המימון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך			
	31/12/2013	31/03/2013		
184,384	49,634	52,606	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	הכנסות
237,374	63,091	57,210	טכנולוגיות מידע (IT)	
(1,364)	(531)	(239)	התאמות	
420,394	112,194	109,577	סך כל ההכנסות	
54,729	18,137	19,415	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
14,886	3,112	2,114	טכנולוגיות מידע (IT)	
(1,049)	(271)	(260)	הוצאות שלא הוקצו לתחומי הפעילות	
68,566	20,978	21,269	סך הרווח מפעולות רגילות	

**שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש**

הכנסות החברה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש, צמחו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 בשיעור של כ-6% והסתכמו ב-52,606 אלפי ש"ח וזאת ביחס להכנסות של 49,634 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 2,972 אלפי ש"ח. נכון לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2014 הכנסות המגזר מהוות כ-48% מכלל הכנסות הקבוצה. הצמיחה בהכנסות המגזר נבעו מהגורמים הבאים:

- הצטרפות לקוחות חדשים.
- הרחבת השימוש במודלים אינטגרטיביים של מערכות השכר והנוכחות של החברה.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 הסתכם ב-19,415 אלפי ש"ח המהווים כ-36.9% מההכנסות לעומת 18,137 אלפי ש"ח המהווים כ-36.5% מהכנסות הרבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח מפעולות רגילות בסך של 1,278 אלפי ש"ח נבע מהצמיחה בהכנסות.

**טכנולוגיות מידע IT**

החל מינואר, 2014 מיישמת החברה תהליך ארגון מחדש של יחידות מגזר טכנולוגיות מידע אשר במסגרתו הוחלט בין השאר על מיזוג החברות ווי ואנקור כמפורט בסעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון. נכון למועד אישור הדוחות, תהליך המיזוג טרם הושלם באופן מלא והשחיקה בפעילות העסקית של המגזר נובעת מתקופת המעבר בתהליך היישום של המיזוג. הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 ב-57,210 אלפי ש"ח לעומת הכנסות של 63,091 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 5,881 אלפי ש"ח. הירידה בהכנסות נובעת מתהליך המיזוג של החברות ווי ואנקור. נכון לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2014 הכנסות המגזר מהוות כ-52% מכלל הכנסות הקבוצה.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 הסתכם ב-2,114 אלפי ש"ח המהווים כ-3.7% מההכנסות לעומת רווח של 3,112 אלפי ש"ח המהווים 4.9% מהכנסות תחום הפעילות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 998 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח התפעולי והשחיקה ברווחיות נובעים הן מהקיטון בהכנסות כמפורט לעיל והן מגידול בהוצאות מכירה ושייך שנגרמו כחלק מהתאמת מערכי המכירה והשייך של מגזר טכנולוגיות מידע לתהליך הארגון מחדש של המגזר.

1. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

ליום 31 בדצמבר, 2013		ליום 31 במרס, 2014		
באחוזים מסך המאזן	באלפי ₪	באחוזים מסך המאזן	באלפי ₪	
46.3%	139,863	42.2%	132,855	סה"כ ההון
56.0%	168,950	58.2%	182,997	נכסים שוטפים
9.0%	27,242	11.7%	36,756	מזומנים והשקעות לז"ק
41.6%	125,581	46.3%	145,725	התחייבויות שוטפות
8.1%	24,449	7.6%	23,965	אשראי לזמן קצר וחלויות בגין אג"ח
9.6%	28,984	9.2%	28,880	אשראי לזמן ארוך ואגרות חוב
-	301,843	-	314,508	סך המאזן

1.35

1.26

יחס השוטף

סך ההון ליום 31 במרס, 2014 הסתכם ב- 132,855 אלפי ש"ח ומהווה כ-42.2% מסך המאזן המסתכם לאותו היום ב-314,508 אלפי ש"ח. השינויים העיקריים בהון העצמי לרבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 מקורם ברווח הנקי שהסתכם ב-15,474 אלפי ש"ח ובדיבידנד שהוכרז (אך טרם שולם לתאריך המאזן) בסך של כ-22,482 אלפי ש"ח.

סך הרכוש השוטף ליום 31 במרס, 2014 הסתכם ב-182,997 אלפי ש"ח והוא כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך 36,756 אלפי ש"ח, השקעות לזמן קצר בסך 1,971 אלפי ש"ח, יתרת לקוחות בסך של 132,609 אלפי ש"ח ומלאי בסך של 6,130 אלפי ש"ח. היחס השוטף של החברה ליום המאזן הוא 1.26.

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס, 2014 הסתכמו ב-145,725 אלפי ש"ח והן כוללות בעיקר התחייבויות לספקים בסך של 51,524 אלפי ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך של 30,254 אלפי ש"ח, חלויות שוטפות של אג"ח בסך של 19,965 אלפי ש"ח ודיבידנד לשלם בסך של כ-22,482 אלפי ש"ח.

סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 במרס, 2014 הסתכמו ב-131,511 אלפי ש"ח והם כוללים בעיקר מוניטין בסך של 96,678 אלפי ש"ח, נכסים בלתי מוחשיים בסך של 13,011 אלפי ש"ח, רכוש קבוע בסך של 19,050 אלפי ש"ח.

סך ההתחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ל-31 במרס, 2014 ב-35,928 אלפי ש"ח והן כוללות בעיקר יתרת האג"ח לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות בסך של 19,880 אלפי ש"ח ויתרת הלוואה מבנקים בניכוי חלות שוטפת בסך של 9,000 אלפי ש"ח.



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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		
	31/03/2013	31/03/2014	
48,460	15,055	15,474	רווח נקי
30,385	8,800	8,221	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(19,181)	(4,086)	(5,894)	מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים
59,664	19,769	17,801	תזרים פרמננטי FFO-
2,773	5,523	(6,869)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
62,437	25,292	10,932	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(4,893)	(3,856)	(665)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(61,626)	(5,074)	(347)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(4,082)	16,362	9,920	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון שהסתיים ב-31 במרס, 2014 הסתכמו ב-10,932 אלפי ש"ח לעומת 25,292 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 14,360 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת מקורו בגידול בסעיפי הון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעים מהפרשי עיתוי לזמן קצר. בנטרול סעיפי הון חוזר, תזרים המזומנים הפרמננטי (FFO) הסתכם ב-17,801 אלפי ש"ח לעומת 19,769 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 1,968 אלפי ש"ח שרובו נובע מתשלומי מיסים בגין שנים קודמות ששולמו במהלך הרבעון הראשון של 2014.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון שנסתיים ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו ב-665 אלפי ש"ח לעומת 3,856 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 3,191 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו ב-347 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של 5,074 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 4,727 אלפי ש"ח.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ויתרת השקעות לזמן קצר ליום 31 במרס, 2014 הסתכמה ב-34,785 אלפי ש"ח ו-1,971 אלפי ש"ח 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, 2014 עומד יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO על כ-0.28, בהתאם להתחייבות של החברה.
- על פי הסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי ("הבנק") מיום 4 בינואר, 2012, לפיו הבנק העמיד לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 75 מיליון ש"ח, התחייבה החברה, כלפי הבנק לשמור בכל עת על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, על אמות המידה הפיננסיות הבאות: הון עצמי של החברה לא יפחת מסך של 75 מיליון ₪ (נכון לתאריך הדוח ההון העצמי מעל 132 מיליון ₪), היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.2) והיחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.12). למועד אישור הדוחות עומדת החברה בהתחייבויותיה.
- על פי הסכם מיום 24 ביולי, 2011 בין ווי לבין תאגיד בנקאי, להבטחת אשראי ו/או הלוואה בסך של עד 18 מיליון ש"ח שיעמיד תאגיד בנקאי לזיו לצורך מימון פעילותה, התחייבה ווי כלפי אותו תאגיד בנקאי על עמידה בכל עת על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים על אמות מידה פיננסיות. למועד אישור הדוחות עומדת ווי בהתחייבויותיה.

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

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.

מנגוני הבקרה והפיקוח הפנימיים של החברה הינם דירקטוריון החברה, אשר באחריותו קביעת החשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.

לעניין 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 2013.

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.

## תיאור סיכוני השוק

### 1. סיכון עליית המדד

על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 במרס, 2014 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד בסך של 44,606 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.

החברה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות. נכון ליום 31 במרס, 2014 לחברה בת היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער העסקה	מועד פרעון	כמות דולר ארה"ב
3.4803	01/04/2014	3,350,000
3.4608	30/04/2014	1,700,000

ליום 31 במרס, 2014 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ- 69 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון. על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 31 במרס, 2014 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 10,495 אלפי ש"ח.

### 3. 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.

### טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 במרס, 2014 (באלפי ש"ח):

#### 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 31.03.14	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
197	99	1,971	(99)	(197)

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 3.487	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
166	83	1,661	(83)	(166)
1,617	809	16,174	(809)	(1,617)
1,828	948	69	(813)	(1,694)
<u>(2,840)</u>	<u>(1,420)</u>	<u>(28,399)</u>	<u>1,420</u>	<u>2,840</u>
<b>771</b>	<b>420</b>	<b>(10,495)</b>	<b>(285)</b>	<b>(637)</b>

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות עסקאות עתידיות - חייבים ויתרות חובה 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 31.03.14	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
8	4	830	(4)	(8)
1	-	98	-	(1)
(56)	(28)	(5,604)	28	56
<u>(399)</u>	<u>(200)</u>	<u>(39,930)</u>	<u>200</u>	<u>399</u>
<b>(446)</b>	<b>(224)</b>	<b>(44,606)</b>	<b>224</b>	<b>446</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 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן ליום 31.03.14	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
173	78	(42,707)	(114)	(211)

אגרת חוב סדרה ב' <sup>(1)</sup>

(1) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית של אגרות חוב סדרה ב' ליום 31 במרס, 2014.

(2) התקשרות איתנה בגין דמי שכירות – הנתונים בגין רכיב ליום 31 במרס, 2014 אינם שונים מהותית מהנתונים המוצגים בטבלה ליום 31 בדצמבר, 2013.

## טבלאות רגישות לגורמי סיכון ליום 31 בדצמבר, 2013 (באלפי ש"ח):

### 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 31.12.13	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
238	119	2,377	(119)	(238)	

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 3.471	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר	
331	165	3,307	(165)	(331)	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,052	526	10,517	(526)	(1,052)	אשראי מתאגיד בנקאי
(35)	17	(347)	17	35	עסקאות עתידיות - זכאים ויתרות זכות ספקים ונותני שירותים
1,013	440	(126)	(705)	(1,278)	
<u>(2,771)</u>	<u>(1,386)</u>	<u>(27,711)</u>	<u>1,386</u>	<u>2,771</u>	
<b>(410)</b>	<b>(272)</b>	<b>(14,360)</b>	<b>7</b>	<b>145</b>	<b>סך הכל</b>

### 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 31.12.13	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד	
2	1	222	(1)	(2)	מיסים לקבל
2	1	155	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
(45)	(22)	(4,483)	22	45	זכאים ויתרות זכות אגרות חוב
<u>(402)</u>	<u>(201)</u>	<u>(40,205)</u>	<u>201</u>	<u>402</u>	
<b>(443)</b>	<b>(221)</b>	<b>(44,311)</b>	<b>221</b>	<b>443</b>	<b>סך הכל</b>

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

רווח (הפסד) מהשינויים					
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן ליום 31.12.13	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	
193	98	(42,727)	(94)	(191)	אגרת חוב סדרה ב <sup>(1)</sup>
1,094	552	(55,754)	(561)	(1,131)	התקשרות איתנה בגין דמי שכירות <sup>(2)</sup>
<u>1,287</u>	<u>650</u>	<u>(98,481)</u>	<u>(655)</u>	<u>(1,322)</u>	<b>סך הכל</b>

(3) ריבית ההיוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית של אגרות חוב סדרה ב' ליום 31 בדצמבר, 2013.

(4) 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.

**מאזן הצמדה על בסיס מאוחד וחשיפת החברה לסיכוני מטבע (באלפי ש"ח):**

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 במרס, 2014					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר אר"ב או בהצמדה אליו	
34,785	-	33,124	-	1,661	מזומנים ושווי מזומנים
1,971	-	1,971	-	-	השקעות לזמן קצר
132,609	(1,392)	117,827	-	16,174	לקוחות
6,130	6,130	-	-	-	מלאי
830	-	-	830	-	מיסים לקבל
6,672	6,353	152	98	69	חייבים ויתרות חובה
1,927	-	1,927	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
129,584	129,584	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
<b>314,508</b>	<b>140,675</b>	<b>155,001</b>	<b>928</b>	<b>17,904</b>	<b>סך הנכסים</b>
51,524	-	23,125	-	28,399	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
34,361	-	28,757	5,604	-	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
13,393	13,393	-	-	-	הכנסות מראש
39,845	(85)	-	39,930	-	אגרות חוב
13,000	-	13,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,048	7,048	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
132,855	132,855	-	-	-	הון עצמי
<b>314,508</b>	<b>153,211</b>	<b>87,364</b>	<b>45,534</b>	<b>28,399</b>	<b>סך ההתחייבויות והון עצמי</b>
<b>-</b>	<b>(12,536)</b>	<b>67,637</b>	<b>(44,606)</b>	<b>(10,495)</b>	<b>עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות</b>

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2013					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר אר"ב או בהצמדה אליו	
24,865	-	21,558	-	3,307	מזומנים ושווי מזומנים
2,377	-	2,377	-	-	השקעות לזמן קצר
129,031	(1,241)	119,755	-	10,517	לקוחות
7,185	7,185	-	-	-	מלאי
222	-	-	222	-	מיסים לקבל
5,270	4,921	194	155	-	חייבים ויתרות חובה
1,927	-	1,927	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
130,966	130,966	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
<b>301,843</b>	<b>141,831</b>	<b>145,811</b>	<b>377</b>	<b>13,824</b>	<b>סך הנכסים</b>
347	-	-	-	347	אשראי מתאגיד בנקאי
56,139	-	28,428	-	27,711	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
34,507	-	29,898	4,483	126	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
10,486	10,486	-	-	-	הכנסות מראש
-	-	-	-	-	דיבדנד לשלם
40,086	(119)	-	40,205	-	אגרות חוב
13,000	-	13,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
7,415	7,415	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
139,863	139,863	-	-	-	הון עצמי
<b>301,843</b>	<b>157,645</b>	<b>71,326</b>	<b>44,688</b>	<b>28,184</b>	<b>סך ההתחייבויות והון עצמי</b>
<b>-</b>	<b>(15,814)</b>	<b>74,485</b>	<b>(44,311)</b>	<b>(14,360)</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 31 במרס, 2014 הסתכם בכ-26 האלפי ₪.

### 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, ד"ר הדס גלנדר, 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 2013. לפרטים נוספים אודות ד"ר הדס גלנדר, ראה דיווח מיידי מיום 13 באפריל, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-045954).

### 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 ויר"ר הוועדה); מר אמיר תמרי (דירקטור חיצוני); ומירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2014 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 21 במאי, 2014 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2014 נכחו ה"ה, דרור מיזרץ, אמיר תמרי ומירון אורן חברי הוועדה, וכן רואי החשבון המבקרים של החברה, אבי באום, מנכ"ל החברה וחיביב 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, 2014 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 25 במאי, 2014. בישיבה האמורה נכחו הדירקטורים הבאים: רמי אנטין, אבי באום, מירון אורן, ד"ר הדס גלנדר, אמיר תמרי (דח"צ) ודרור מיזרץ (דח"צ).

## **חלק ד' - הדיווח הפיננסי של החברה:**

### **גילוי בדבר שימוש באומדנים חשבונאיים 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 בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן (ליום 31 במרס, 2014 וליום 31 בדצמבר, 2013), 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, 2013.



## 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, 2014 לחברה 600,766 מניות של החברה בעלות כוללת של כ-5,217 אלפי ש"ח (מניות אלו נרכשו במסגרת תוכניות רכישה קודמות שהסתיימו).

## חלק ו' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב:

### אגרות חוב – סדרה ב'

באלפי ש"ח												
שוי שוק ליום 31.3.2014	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.3.2014	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31.3.2014	ערך נקוב צמוד למדד 31.3.2014	ערך נקוב נומינלי 31.3.2014	ערך נקוב במועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	ריבית אפקטיבית בספרים	ריבית נקובה	סוג הריבית	דירוג בהנפקה ולמועד הדוח	שם החברה המדרגת	מועד הנפקה
42,707	1,497	39,845	39,930	33,334	100,000	מרס-08	4.81%	4.50%	קבועה	דירוג בהנפקה: A+ דירוג למועד הדוח: AA-	מעלות	מאי-07

### 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 לפירעון המלא של אגרות החוב.

אגרות החוב (סדרה ב') דורגו לראשונה על ידי מעלות בדרוג של (il A+/Stable). לדוח הדירוג ראה דיווח החברה מיום 16.5.2007 ((מספר אסמכתא 392660 – 01 - 2007) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה).

ביום 24 באוקטובר, 2013, העלתה מעלות את דירוג החברה ל-ilAA-/Stable עם תחזית דירוג יציבה. בנוסף, העלתה מעלות את דרוג אגרות החוב (סדרה ב') ilAA-, לפרטים נוספים ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 24 באוקטובר, 2013 (מס' אסמכתא 174531-01-2013). תהליך העלאת הדירוג הושלם לאחר הודעת מעלות מיום 20 בינואר, 2013 על שינוי אופן הדירוג של החברה ועל עדכון תחזית הדירוג של החברה לחיובית.

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: 25 במאי, 2014.

## שינויים וחיידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד

### חילן בע"מ ("החברה")

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד, בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970, ביחס לאלו אשר פורטו בפרקים א' וד' לדו"ח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2013 – תיאור עסקי התאגיד ופרטים נוספים אודות התאגיד, לפי העניין.

א. לסעיף 3 בפרק תאור עסקי התאגיד - עסקאות מיזוג ורכישה מהותיים  
 ביום 22 באפריל, 2014, ניתן אישור רשם החברות למיזוג, לפיו ווי קלטה את אנקור, אשר מוזגה ללא פירוק לווי. בנוסף, ביום 19 במאי, 2014, אישר רשם החברות את שינוי שם חברת ווי, שמעתה תקרא בשם ווי אנקור בע"מ.

ב. לתקנה 26 לפרק פרטים נוספים אודות התאגיד – הדירקטורים של התאגיד:

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
<p><b>שם:</b> הדס גלנדר</p> <p><b>ת.ז.:</b> 022265136</p> <p><b>תאריך לידה:</b> 5.12.1965</p> <p><b>מען:</b> ספיר 251, מושב סתריה</p> <p><b>נתינות:</b> ישראלית</p> <p><b>חברות בועדות דירקטוריון:</b> לא</p> <p><b>דירקטור חיצוני:</b> לא</p> <p><b>תחילת כהונתו כדירקטור:</b> 13.4.2014</p> <p><b>תפקיד:</b> דירקטורית</p> <p><b>השכלה:</b> אקדמאית (תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים, תואר שני במנהל עסקים ותואר דוקטור בניהול), רו"ח מוסמכת.</p> <p><b>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:</b> לא</p> <p><b>בן משפחה של בעל עניין בחברה:</b> לא</p> <p><b>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:</b> כן</p>	<p><b>עיסוק בחמש שנים האחרונות:</b>                      ראש המחלקה לחשבונאות, המכללה למינהל (החל מאוקטובר, 2011)                      מרצה בכירה ומרכזת מקצועית, המכללה למינהל (החל משנת 2002)                      מרכזת הבחינה בחשבונאות, מועצת רואי החשבון (החל משנת 2000)</p> <p><b>תאגידים בהם מכהן כדירקטור:</b>                      איזי אנרגיה בע"מ, גינדי השקעות 1 בע"מ, עילדב השקעות בע"מ, יוזטרנד בע"מ וכן בחברת אלקוברה אשר נסחרת רק בנאסד"ק. דירקטורית בחברת דיירקט קפיטל בע"מ ודירקטורית עצמאית בחברת החתמים של לאומי פרטנרס.</p>

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

21	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
22-23	מאזנים מאוחדים
24	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
25-26	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
27-29	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
30-32	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילון בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2014 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 שניוודע 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 2013 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2013	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

24,865	45,309	34,785	מזומנים ושווי מזומנים
2,377	3,909	1,971	השקעות לזמן קצר
129,031	122,891	132,609	לקוחות
5,270	5,521	6,672	חייבים ויתרות חובה
222	531	830	מסים לקבל
7,185	10,963	6,130	מלאי
<u>168,950</u>	<u>189,124</u>	<u>182,997</u>	

נכסים לא שוטפים

1,927	2,222	1,927	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה
19,309	21,440	19,050	רכוש קבוע
96,678	96,678	96,678	מוניטין
14,214	17,902	13,011	נכסים בלתי מוחשיים
-	26	-	נכסים בשל הטבות לעובדים
765	622	845	מסים נדחים
<u>132,893</u>	<u>138,890</u>	<u>131,511</u>	
<u><u>301,843</u></u>	<u><u>328,014</u></u>	<u><u>314,508</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,347	3,882	4,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
56,139	57,437	51,524	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,102	19,728	19,965	חלויות שוטפות של אגרות חוב
31,085	31,689	30,254	זכאים ויתרות זכות מסים לשלם
3,422	4,636	4,107	הכנסות מראש
10,486	12,417	13,393	דיבידנד לשלם
-	22,483	22,482	
<u>125,581</u>	<u>152,272</u>	<u>145,725</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
9,000	10,500	9,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,984	39,246	19,880	אגרות חוב
2,409	2,785	2,354	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,006	4,251	4,694	מסים נדחים
<u>36,399</u>	<u>56,782</u>	<u>35,928</u>	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
28,388	28,338	28,388	הון מניות
132,771	132,076	132,771	פרמיה על מניות
-	245	-	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(5,217)	(5,217)	(5,217)	מניות אוצר
(16,536)	(36,592)	(23,717)	יתרת הפסד
(89)	(237)	(89)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>139,317</u>	<u>118,613</u>	<u>132,136</u>	
546	347	719	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>139,863</u>	<u>118,960</u>	<u>132,855</u>	סה"כ הון
<u>301,843</u>	<u>328,014</u>	<u>314,508</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 במאי, 2014			
חביב אייזנקרפט סמנכ"ל כספים	אבי באום מנכ"ל ודירקטור	רמי אנטין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
420,394	112,194	109,577	הכנסות
301,349	79,420	75,527	עלות המכירות ומתן השירותים
119,045	32,774	34,050	רווח גולמי
20,933	4,445	5,316	הוצאות מכירה ושיווק
30,553	7,357	7,472	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,007)	(6)	(7)	הכנסות אחרות, נטו
68,566	20,978	21,269	רווח תפעולי
1,160	430	427	הכנסות מימון
(5,121)	(1,334)	(647)	הוצאות מימון
64,605	20,074	21,049	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,145	5,019	5,575	מסים על ההכנסה
48,460	15,055	15,474	רווח נקי
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
638	(48)	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
49,098	15,007	15,474	סה"כ רווח כולל
47,783	14,927	15,301	רווח נקי - מיוחס ל:
677	128	173	בעלי מניות החברה
48,460	15,055	15,474	זכויות שאינן מקנות שליטה
48,421	14,879	15,301	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
677	128	173	בעלי מניות החברה
49,098	15,007	15,474	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2.127	0.665	0.681	רווח נקי בסיסי
2.127	0.664	0.681	רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
28,388	132,771	-	(5,217)	(16,536)	(89)	139,317	546	139,863
-	-	-	-	15,301	-	15,301	173	15,474
-	-	-	-	(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)
<u>28,388</u>	<u>132,771</u>	<u>-</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(23,717)</u>	<u>(89)</u>	<u>132,136</u>	<u>719</u>	<u>132,855</u>
יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)								
סה"כ רווח כולל דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
יתרה ליום 31 במרס, 2014								
מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
28,338	132,076	245	(5,217)	(28,988)	(241)	126,213	219	126,432
-	-	-	-	14,927	-	14,927	128	15,055
-	-	-	-	(48)	-	(48)	-	(48)
-	-	-	-	14,879	-	14,879	128	15,007
-	-	-	-	-	4	4	-	4
-	-	-	-	(22,483)	-	(22,483)	-	(22,483)
<u>28,338</u>	<u>132,076</u>	<u>245</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(36,592)</u>	<u>(237)</u>	<u>118,613</u>	<u>347</u>	<u>118,960</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								

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	מניות אוצר	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח									
126,432	219	126,213	(241)	(28,988)	(5,217)	245	132,076	28,338	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
48,460	677	47,783	-	47,783	-	-	-	-	רווח נקי
638	-	638	-	638	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
49,098	677	48,421	-	48,421	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
500	-	500	-	-	-	(245)	695	50	מימוש כתבי אופציה למניות
152	-	152	152	-	-	-	-	-	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
(35,969)	-	(35,969)	-	(35,969)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(350)	(350)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
139,863	546	139,317	(89)	(16,536)	(5,217)	-	132,771	28,388	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

48,460	15,055	15,474	רווח נקי
--------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,130	1,306	1,234	פחת רכוש קבוע
5,867	1,475	1,423	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
140	48	34	הפחתת ניכיון אגרות חוב
43	(6)	(7)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו
(1,050)	-	-	ביטול התחייבות בגין תשלום מותנה
3,942	899	319	שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות
16,145	5,019	5,575	לזמן ארוך ולזמן קצר
776	211	(55)	מסים על ההכנסה
(608)	(152)	(302)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			רווח מניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(14,034)	(7,943)	(3,578)	עלייה בלקוחות
(1,487)	(1,883)	(1,402)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
5,163	1,385	1,055	ירידה במלאי
11,150	11,783	(4,432)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
315	(1,416)	(1,419)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,666	3,597	2,907	עלייה בהכנסות מראש
2,773	5,523	(6,869)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(3,369)	-	-	ריבית ששולמה
31	16	-	ריבית שהתקבלה
(16,108)	(4,102)	(5,932)	מסים ששולמו
260	-	36	מסים שהתקבלו
5	-	2	דיבידנד שהתקבל
(19,181)	(4,086)	(5,894)	
62,437	25,292	10,932	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		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6,439)	(3,917)	(1,119)	רכישת רכוש קבוע
(1,031)	(407)	(264)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
41	6	12	תמורה ממימוש רכוש קבוע
2,436	462	706	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
100	-	-	גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה
<u>(4,893)</u>	<u>(3,856)</u>	<u>(665)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(35,969)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(350)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(5,960)	(5,960)	-	מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
500	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
(19,846)	-	-	פרעון אגרות חוב
152	4	-	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
3,000	-	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(3,500)	-	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
347	882	(347)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
<u>(61,626)</u>	<u>(5,074)</u>	<u>(347)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(4,082)	16,362	9,920	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
28,947	28,947	24,865	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>24,865</u>	<u>45,309</u>	<u>34,785</u>	<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	
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

			(א) פעילות מהותית שלא במזומן
453	618	264	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	(22,483)	(22,482)	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, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 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 לתקן 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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

תיקונים ל- IAS 32 – מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה. ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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 פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה 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 לצרכיו 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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
109,577	-	56,994	52,583	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014</u>
-	(239)	216	23	
<u>109,577</u>	<u>(239)</u>	<u>57,210</u>	<u>52,606</u>	הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין-מגזריות
21,529	-	2,114	19,415	סה"כ הכנסות
(260)				רווח מגזרי
(220)				הוצאות משותפות שלא הוקצו הוצאות מימון, נטו
<u>21,049</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות	טכנולוגיות מידע IT בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
112,194	-	62,576	49,618	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013</u>
-	(531)	515	16	
<u>112,194</u>	<u>(531)</u>	<u>63,091</u>	<u>49,634</u>	הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין-מגזריות
21,249	-	3,112	18,137	סה"כ הכנסות
(271)				רווח מגזרי
(904)				הוצאות משותפות שלא הוקצו הוצאות מימון, נטו
<u>20,074</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	טכנולוגיות מידע IT	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u>
				<u>בדצמבר, 2013</u>
420,394	-	236,075	184,319	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(1,364)	1,299	65	הכנסות בין-מגזריות
<u>420,394</u>	<u>(1,364)</u>	<u>237,374</u>	<u>184,384</u>	סה"כ הכנסות
69,615	-	14,886	54,729	רווח מגזרי
(1,049)				הוצאות שלא הוקצו
(3,961)				הוצאות מימון, נטו
<u>64,605</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

ביום 13 בינואר, 2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 5 בדצמבר, 2013 ומיום 8 בדצמבר, 2013, בהתאמה, את מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 18 במרס, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 24 באפריל, 2014.

ג. מיזוג ווי ואנקור

ביום 2 בינואר, 2014 הגישה ווי לרשם החברות בקשה לאישור הצעת מיזוג בהתאם לחוק החברות, על פי הסכם מיזוג שנחתם ביום 30 בדצמבר, 2013 לפיו ווי תמזג לתוכה את אנקור, לרבות כלל ההתחייבויות, הנכסים, ההון, הפעילות. ביום 22 באפריל, 2014 ניתן אישור רשם החברות למיזוג לפיו ווי קלטה את אנקור ללא פירוק עקב המיזוג וזאת בתוקף החל מיום 31 בדצמבר, 2013. ביום 19 במאי, 2014 אישר רשם החברות את שינוי שם חברת ווי, שמעתה תקרא בשם ווי אנקור בע"מ.

ד. אישור התקשרות בתוספת שנייה להסכם ניהול עם יו"ר הדירקטוריון

ביום 13 בינואר, 2014 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 5 בדצמבר, 2013 ומיום 8 בדצמבר, 2013, בהתאמה, את התקשרות החברה בתוספת שנייה להסכם ניהול עם חברה בבעלותו המלאה של מר רמי אנטין, יו"ר הדירקטוריון. לפיה, בין היתר, תוארך תקופת הסכם הניהול לפיו מעמידה חברת הניהול שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה באמצעות מר אנטין לתקופה נוספת של שנתיים החל מיום 10 בינואר, 2014.



חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2014

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2014 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 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 מחוים 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 ד'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 31 במרס, 2014 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

10,807	14,244	18,168	מזומנים ושווי מזומנים
2,377	3,909	1,971	השקעות לזמן קצר
44,384	54,520	53,508	לקוחות
1,422	2,368	1,604	חייבים ויתרות חובה
-	5,600	-	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות
<u>58,990</u>	<u>80,641</u>	<u>75,251</u>	

נכסים לא שוטפים

-	246	-	הלוואות ויתרות חובה
89,698	93,559	93,162	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
38,435	38,435	38,435	לרבות מוניטין
16,344	17,852	15,583	מוניטין
4,171	4,863	3,972	רכוש קבוע
			נכסים בלתי מוחשיים
<u>148,648</u>	<u>154,955</u>	<u>151,152</u>	
<u>207,638</u>	<u>235,596</u>	<u>226,403</u>	

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

20,102	19,728	19,965	חלויות שוטפות של אגרות חוב
4,249	6,222	4,659	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
16,759	20,773	17,921	זכאים ויתרות זכות
2,417	3,494	3,124	מסים שוטפים לשלם
960	1,229	675	הכנסות מראש
-	582	-	יתרות חו"ז שוטפות עם החברות המוחזקות
-	22,483	22,482	דיבידנד לשלם
<u>44,487</u>	<u>74,511</u>	<u>68,826</u>	

התחייבויות לא שוטפות

19,984	39,246	19,880	אגרות חוב
1,016	621	3,039	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
809	1,011	697	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,025	1,594	1,825	מסים נדחים, נטו
<u>23,834</u>	<u>42,472</u>	<u>25,441</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,338	28,388	הון מניות
132,771	132,076	132,771	פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)	(5,217)	מניות אוצר
-	245	-	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(16,536)	(36,592)	(23,717)	יתרת הפסד
(89)	(237)	(89)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>139,317</u>	<u>118,613</u>	<u>132,136</u>	
<u>207,638</u>	<u>235,596</u>	<u>226,403</u>	

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

25 במאי, 2014

חביב אייזנקרפט  
סמנכ"ל כספים

אבי באום  
מנכ"ל ודירקטור

רמי אנטין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
155,232	42,126	44,336	הכנסות
91,249	22,526	23,326	עלות המכירות והשירותים
63,983	19,600	21,010	רווח גולמי
3,784	697	890	הוצאות מכירה ושיווק
16,839	4,025	4,011	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,030)	(6)	(7)	הכנסות אחרות, נטו
44,390	14,884	16,116	רווח תפעולי
711	357	341	הכנסות מימון
(4,261)	(946)	(378)	הוצאות מימון
16,930	4,195	3,464	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
57,770	18,490	19,543	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,987	3,563	4,242	מסים על ההכנסה
47,783	14,927	15,301	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס)- <u>לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(739)	(993)	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו המיוחס לחברות מוחזקות
1,377	945	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
638	(48)	-	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה
48,421	14,879	15,301	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 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

47,783	14,927	15,301
--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,345	1,440	1,263
2,292	576	167
20	(6)	(7)
(1,050)	-	-
(16,930)	(4,195)	(3,464)
9,987	3,563	4,242
540	166	(112)
(608)	(152)	(302)
(404)	1,392	1,787

פחת והפחתות  
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך וזמן קצר  
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, נטו  
ביטול התחייבות בגין תשלום מותנה  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
מסים על ההכנסה  
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
רווח מעליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

1,245	(8,891)	(9,124)
217	(874)	(182)
1,041	2,349	593
523	2,085	2,749
(344)	(75)	(285)
2,682	(5,406)	(6,249)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(2,679)	-	-
931	16	-
(9,592)	(2,313)	(3,741)
8,355	-	2
(2,985)	(2,297)	(3,739)

ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה  
מסים ששולמו  
דיבידנד שהתקבל

47,076	8,616	7,100
--------	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(4,341)	(2,548)	(203)	רכישת רכוש קבוע
(867)	(356)	(254)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
6	6	12	תמורה ממימוש רכוש קבוע
2,436	462	706	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
13,500	-	-	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
100	-	-	גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה
<u>10,834</u>	<u>(2,436)</u>	<u>261</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(5,960)	(5,960)	-	מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(35,969)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,846)	-	-	פרעון אגרות חוב
152	4	-	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
500	-	-	מימוש כתבי אופציות למניות
<u>(61,123)</u>	<u>(5,956)</u>	<u>-</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(3,213)	224	7,361	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
14,020	14,020	10,807	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>10,807</u>	<u>14,244</u>	<u>18,168</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה

453	618	264	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	(22,483)	(22,482)	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
6,500	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, 2014 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 של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2013 מבוקר	31 במרס	
	2013	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
94	582	250
1,016	621	3,039

זכאים ויתרות זכות והתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות

3. הון עצמי

דיבידנד

ביום 18 במרס, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסכום של כ- 22,482 אלפי ש"ח. הדיבידנד האמור שולם ביום 24 באפריל, 2014.

4. באשר לאירועים נוספים, ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

-----

# חילן בע"מ

דוח רבעוני  
ליום 31 במרס, 2014

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, 2014**

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 2013 (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 2013 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 שנמצאה בדוח 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.

לאחר תאריך מאזן, ביום 22 באפריל, 2014 נתקבל אישור רשם החברות למיזוג החברות ווי ואנקור, באופן שממועד אישור המיזוג, אנקור מוזגה לתוך ווי בשלמותה (להלן הגוף הממוזג: "ווי אנקור"). נכון ליום המאזן, אין באירוע המיזוג כשלעצמו כדי לשנות את הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013, לגבי כל אחת ואחת מהיחידות הממוזגות בנפרד.

**(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 2014 (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.

25 במאי, 2014

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 הראשון של שנת 2014 (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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

25 במאי, 2014

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים