

חילון בע"מ

עמודים

תוכן העניינים

2 - 19

דוח הדירקטוריון

20 - 21

שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי
התאגיד

22 - 38

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

39 - 47

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

48 - 51

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

חילן בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של חילן בע"מ לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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-49% מהכנסות החברה במאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014. בתחום פעילות זה, מעניקה הקבוצה, הן כלשכת שירות מקצועית במתכונת ASP (Application Service Provider) והן באמצעות תוכנות מקומיות המותקנות במשרדי הלקוח והמותאמות לצרכי היחודיים, שירותי ניהול שכר, נוכחות, ניהול משאבי אנוש ושירותי ערף מוסף רבים נוספים.

טכנולוגיות מידע (IT)

תחום זה מהווה כ-51% מהכנסות החברה במאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014. בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות בשליטה (ווי אנקור ו- אס.פי דאטא), במכירת פתרונות ושירותי תשתיות מחשוב, אספקת פתרונות אבטחת מידע, בהפצת מוצר בינה עסקית (Business Inteligence) ובהטמעתם.

ביום 22 ביוני, 2014 התקשרה החברה בהסכם לרכישת חברת נס א.ט. בע"מ (להלן: "החברה הנרכשת ו/או נס"). תחומי העיסוק העיקריים של נס הינם: שיווק ומכירת שירותי IT, שירותי מיקור חוץ ופתרונות מחשוב עסקיים בעיקר לארגונים גדולים. נכון למועד אישור הדוחות, טרם נתקיימו כל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם הרכישה והעסקה טרם הושלמה. איחוד דוחותיה ופעילותה העסקית של נס לאחר מועד השלמת העסקה צפוי להגדיל באופן משמעותי את פעילות החברה בתחום טכנולוגיות המידע (IT) ובנוסף יביא לעלייה בסך הנכסים ובסך ההתחייבויות של החברה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם הרכישה של מניות נס ראה סעיף 1.3 להלן.

התקשרויות ואירועים מהותיים1.1 מיזוג ווי אנקור

ביום 2 בינואר, 2014 הגישה ווי בע"מ (להלן: "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 התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות חברת נס א.ט. בע"מ

ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ ו- Ness Technologies S.a.r.l (להלן יחד: "המוכרת") לרכישת מלוא החזקות המוכרת בחברת נס א.ט. בע"מ, שבה תרוכז עד למועד השלמת העסקה כלל פעילות נס בישראל, למעט פעילות החטיבה הביטחונית ופעילות הסליקה הפנסיונית (להלן: "החברה הנרכשת") וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "הסכם הרכישה"). הסכם הרכישה כפוף להתקיימות תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכם הרכישה, וזאת עד ליום 30 בנובמבר, 2014. לפרטים אודות עיקרי הסכם הרכישה ותיאור תמציתי של החבר הנרכשת, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביוני, 2014 (אסמכתא: 2014-01-095526). נכון למועד הדוח הסכם הרכישה טרם הושלם.

1.4 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).

1.5 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).

1.6 מינוי ד"ר הדס גלנדר לדירקטורית בחברה

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 לשיפוי ולהיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

1.7 לפרטים בדבר החלטות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה שהתקיימה ביום 19 במאי, 2014, 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		ל- 6 חודשים שהסתיימו		
	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	
420,394	104,862	90,654	217,056	200,231	הכנסות
301,349	74,940	65,079	154,360	140,606	עלות המכירות ומתן השירותים
119,045	29,922	25,575	62,696	59,625	רווח גולמי
20,933	5,300	5,294	9,745	10,610	הוצאות מכירה ושיווק
30,553	7,795	7,695	15,152	15,167	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,007)	40	(13)	34	(20)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
68,566	16,787	12,599	37,765	33,868	רווח תפעולי
3,961	981	1,309	1,885	1,529	הוצאות מימון, נטו
64,605	15,806	11,290	35,880	32,339	רווח לפני מיסים על ההכנסה
16,145	3,973	3,090	8,992	8,665	מיסים על ההכנסה
48,460	11,833	8,200	26,888	23,674	רווח נקי
79,563	19,556	15,078	43,315	39,004	EBITDA

ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-200,231 אלפי ש"ח לעומת 217,056 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 16,825 אלפי ש"ח. ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-90,654 אלפי ש"ח לעומת 104,862 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 14,208 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון בהכנסות לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 מקורו בירידה בהכנסות של מגזר טכנולוגיות מידע.

הירידה בהכנסות של מגזר טכנולוגיות מידע נובעת מהגורמים הבאים: 1. מיזוג ווי אנקור שכלל תהליך ארגון מחדש של מגזר טכנולוגיות מידע ושינויי כח האדם ניהוליים. 2. התחזקות השקל ביחס לדולר (שער השקל התחזק ביחס לדולר בממוצע בכ-5.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד). 3. עיתוי חג הפסח שחל השנה ברבעון השני של השנה לעומת הרבעון הראשון שנה קודמת. 4. סביבה עיסקית תנודתית בתחום תשתיות המיחשוב.

הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014, הסתכם ב-59,625 אלפי ש"ח שהם 29.8% מההכנסות לעומת 62,696 אלפי ש"ח שהם 28.9% מההכנסות התקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3,071 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח הגולמי לתקופה נובע מהקיטון בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע ומשחיקה במרווח הגולמי של מגזר זה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-25,575 אלפי ש"ח שהם 28.2% מההכנסות לעומת 29,922 אלפי ש"ח שהם 28.5% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 4,347 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח הגולמי לרבעון נובע מהירידה בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע ומשחיקה בשיעור הרווחיות הגולמי של מגזר שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש ביחס לרבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים ראה להלן ניתוח תוצאות הפעילות על פי מגזרי פעילות.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 ב-10,610 אלפי ש"ח שהם 5.3% מההכנסות לעומת 9,745 אלפי ש"ח שהם 4.5% מההכנסות המקביל בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 865 אלפי ש"ח. הוצאות מכירה ושיווק לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2013 הסתכמו ב-5,294 אלפי ש"ח שהם 5.8% מההכנסות לעומת 5,300 אלפי ש"ח שהם 5.1% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק ביחס להכנסות עלה בתקופה וברבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 כתוצאה מהירידה בהכנסות החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 ב-15,167 אלפי ש"ח שהם 7.6% מההכנסות לעומת 15,152 אלפי ש"ח שהם 7.0% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 ב-7,695 אלפי ש"ח שהם 8.5% מההכנסות לעומת 7,795 אלפי ש"ח שהם 7.4% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות ביחס להכנסות עלה בתקופה וברבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 כתוצאה מהירידה בהכנסות החברה.

הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-33,868 אלפי ש"ח שהם 16.9% מההכנסות לעומת 37,765 אלפי ש"ח שהם 17.4% מהכנסות התקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3,897 אלפי ש"ח. הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 מסתכם ב-12,599 אלפי ש"ח שהם 13.9% מההכנסות לעומת 16,787 אלפי ש"ח שהם 16.0% מההכנסות, קיטון של 4,188 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח התפעולי לתקופה ולרבעון מקורו בירידה בשיעור הרווחיות התפעולי של מגזרי הפעילות בחברה, לפרטים נוספים ראה להלן ניתוח התוצאות לפי מגזרי פעילות.

הוצאות המימון, נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-1,529 אלפי ש"ח לעומת 1,885 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 356 אלפי ש"ח. הוצאות מימון, נטו לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-1,309 אלפי ש"ח לעומת 981 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 328 אלפי ש"ח. סך הוצאות המימון שמקורן באגרות החוב של החברה קטנו בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 ב-979 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (מהוצאות מימון של 1,760 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ל-781 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2014).

הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-23,674 אלפי ש"ח שהם 11.8% מההכנסות, לעומת 26,888 אלפי ש"ח שהם 12.4% מההכנסות, קיטון של 3,214 אלפי ש"ח. הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-8,200 אלפי ש"ח שהם 9.0% מההכנסות לעומת 11,833 אלפי ש"ח שהם 11.3% מההכנסות, קיטון של 3,633 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הנקי לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 מיוחסת לירידה ברווח התפעולי ובשיעורו.

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		ל- 6 חודשים שהסתיימו			
	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014		
184,384	45,596	46,440	95,230	99,046	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	הכנסות
237,374	59,459	44,940	122,550	102,150		
(1,364)	(193)	(726)	(724)	(965)		
420,394	104,862	90,654	217,056	200,231	טכנולוגיות מידע (IT)	
					התאמות	
					סך כל ההכנסות	
54,729	13,219	11,987	31,356	31,402	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	רווח תפעולי
14,886	3,781	1,204	6,893	3,318		
(1,049)	(213)	(592)	(484)	(852)		
68,566	16,787	12,599	37,765	33,868	טכנולוגיות מידע (IT)	
					הוצאות שלא הוקצו לתחומי הפעילות	
					סך הרווח מפעולות רגילות	

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

הכנסות החברה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש, צמחו ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 בשיעור מתון של כ-1.9% והסתכמו ב-46,440 אלפי ש"ח וזאת ביחס להכנסות של 45,596 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 844 אלפי ש"ח. סך ההכנסות מתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש גדלו בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 ב-3,816 אלפי ש"ח והן הסתכמו ב-99,046 אלפי ש"ח המהווים כ-49% מכלל הכנסות הקבוצה.

הצמיחה בהכנסות המגזר בשיעור של כ-4.0% נבעה 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-30 ביוני, 2014 הסתכם ב-11,987 אלפי ש"ח המהווים כ-25.8% מההכנסות לעומת 13,219 אלפי ש"ח המהווים כ-29.0% מהכנסות הרבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח מפעולות רגילות בסך של 1,232 אלפי ש"ח נבע חלקו מגידול בהוצאות מכירה ושיווק וחלקו מהפרשי עיתוי בהכרה בהכנסה מפיתוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-31,402 אלפי ש"ח לעומת 31,356 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 46 אלפי ש"ח.

טכנולוגיות מידע IT

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-30 ביוני, 2014 ב-44,940 אלפי ש"ח לעומת הכנסות 59,459 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 14,519 אלפי ש"ח. ביחס לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו הכנסות המגזר ב-102,105 אלפי ש"ח לעומת 122,550 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 20,400 אלפי ש"ח בהכנסות. תחום טכנולוגיות מידע IT מהווה כ-51% מכלל הכנסות הקבוצה.

הירידה בהכנסות המגזר לרבעון ולתקופה שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 נובעת מתהליך המיזוג של ווי אנקור, תהליך שדרש מיקוד ניהולי רב בארגון מחדש של המגזר לרבות שינויי כח אדם ניהוליים. גורמים נוספים שפגעו

בהכנסות המגזר לתקופה ולרבעון: התחזקות השקל ביחס לדולר (שער השקל התחזק ביחס לדולר במוצע בכ- 5.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד), עיתוי חג הפסח שחל השנה ברבעון השני ומסביבה עיסקית תגודתית בתחום תשתיות המיחשוב.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ב-30 ביוני, 2014, הסתכם ב-1,204 אלפי ש"ח המהווים כ- 2.7% מההכנסות לעומת רווח של 3,781 אלפי ש"ח המהווים 6.4% מהכנסות תחום הפעילות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 2,577 אלפי ש"ח. הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-3,318 אלפי ש"ח המהווים כ- 3.2% מההכנסות לעומת 6,893 אלפי ש"ח המהווים כ- 5.6% מהכנסות המגזר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3,575 אלפי ₪. הקיטון ברווח התפעולי והשחיקה בשיעורו נובעים מהירידה בהכנסות כמפורט לעיל.

ה. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

ליום 31 בדצמבר, 2013		ליום 30 ביוני, 2014		
באחוזים מסך המאזן	באלפי ₪	באחוזים מסך המאזן	באלפי ₪	
46.3%	139,863	51.4%	140,906	סה"כ ההון
56.0%	168,950	52.3%	143,377	נכסים שוטפים
9.0%	27,242	5.1%	13,986	מזומנים והשקעות לז"ק
41.6%	125,581	43.5%	119,204	התחייבויות שוטפות
8.1%	24,449	14.1%	38,529	אשראי לזמן קצר וחלויות בגין אג"ח
9.6%	28,984	2.6%	7,000	אשראי לזמן ארוך ואגרות חוב
-	301,843	-	273,975	סך המאזן

1.35

1.20 יחס השוטף

סך ההון ליום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב- 140,906 אלפי ש"ח ומהווה כ-51.4% מסך המאזן המסתכם לאותו היום ב- 273,975 אלפי ש"ח. השינויים העיקריים בהון העצמי לתקופה שהסתיימה ב-30 ביוני, 2014 מקורם ברווח הנקי שהסתכם ב-23,674 אלפי ש"ח ודיבידנד שחולק לבעלי המניות בסך של 22,482 אלפי ש"ח.

סך הרכוש השוטף ליום 30 ביוני, 2014 הסתכם ב-143,377 אלפי ש"ח והוא כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך 12,342 אלפי ש"ח, השקעות לזמן קצר בסך 1,644 אלפי ש"ח, יתרת לקוחות בסך של 119,924 אלפי ש"ח ומלאי בסך של 3,677 אלפי ש"ח. היחס השוטף של החברה ליום המאזן הוא 1.2.

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-119,204 אלפי ש"ח והן כוללות בעיקר חלויות שוטפות של אג"ח בסך של 20,007 אלפי ש"ח, אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של 18,522 אלפי ש"ח, התחייבויות לספקים בסך של 34,768 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות בסך של 29,298 אלפי ש"ח.

סך הנכסים הלא שוטפים ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-130,598 אלפי ש"ח והם כוללים בעיקר מוניטין בסך של 96,678 אלפי ש"ח, נכסים בלתי מוחשיים בסך של 12,710 אלפי ש"ח ורכוש קבוע בסך של 19,252 אלפי ש"ח. סך ההתחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ל-30 ביוני, 2014 ב-13,865 אלפי ש"ח והן כוללות בעיקר יתרת הלוואה מבנקים בניכוי חלות שוטפת בסך של 7,000 אלפי ש"ח ויתרת מסים נדחים בסך של 4,324 אלפי ש"ח.

ו. נזילות ומקורות מימון:

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		ל- 6 חודשים שהסתיימו		
	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	
48,460	11,833	8,200	26,888	23,674	רווח נקי
30,385	7,674	6,816	16,474	15,037	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(19,181)	(6,994)	(6,085)	(11,080)	(11,979)	מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים
59,664	12,513	8,931	32,282	26,732	תזרים פרמנטטי FFO
2,773	(1,816)	171	3,707	(6,698)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
62,437	10,697	9,102	35,989	20,034	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(4,893)	588	(1,393)	(3,268)	(2,058)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(61,626)	(29,097)	(30,152)	(34,171)	(30,499)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(4,082)	(17,812)	(22,443)	(1,450)	(12,523)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-9,102 אלפי ש"ח לעומת 10,697 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 1,595 אלפי ש"ח. בנטרול סעיפי הון חוזר, תזרים המזומנים הפרמנטטי (FFO) הסתכם ב-8,931 אלפי ש"ח לעומת 12,513 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 3,582 אלפי ש"ח שנבע ברובו מירידה ברווח הנקי של הרבעון. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-20,034 אלפי ש"ח לעומת 35,989 אלפי ש"ח בתקופה המקביל אשתקד, קיטון של 15,955 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון במזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 מקורו בירידה ברווח הנקי לתקופה ובשינויי סעיפי הון חוזר.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-2,058 אלפי ש"ח לעומת 3,268 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 1,210 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכמו ב-30,499 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של 34,171 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3,672 אלפי ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 שימשו בעיקר לפרעון אג"ח בסך של 20,043 אלפי ש"ח ולחלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 22,482 אלפי ש"ח.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ויתרת השקעות לזמן קצר ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמה ב-12,342 אלפי ש"ח ו-1,644 אלפי ש"ח בהתאמה.

מקורות המימון לעדכון

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

ז. אמות מידה פיננסיות - יחסים פיננסיים

- 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 ביוני, 2014 עומד יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO על כ-0.58, 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 140.9 מיליון ש"ח), היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.42) והיחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.22). למועד אישור הדוחות עומדת החברה בכל התחייבויותיה.
- על פי הסכם מיום 24 ביולי, 2011 בין ווי אנקור לבין תאגיד בנקאי, להבטחת אשראי ו/או הלוואה שיעמיד תאגיד בנקאי לווי אנקור לצורך מימון פעילותה, התחייבה ווי אנקור כלפי אותו תאגיד בנקאי על עמידה באמות מידה פיננסיות על פי דוחותיה הכספיים. ווי אנקור התחייבה לשמור על אמות המידה הפיננסיות הבאות: הון עצמי של ווי אנקור לא יפחת מסך של 20 מיליון ₪ (נכון לתאריך הדוח ההון העצמי כ-39.9 מיליון ש"ח), היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3.5 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.23). למועד אישור הדוחות עומדת ווי אנקור בכל התחייבויותיה.

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.

מגנוני 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 30 ביוני, 2014 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד בסך של 22,433 אלפי ש"ח (בגין כל עליה של 1% במדד, יגדלו הוצאות המימון בגין הפרשי הצמדה בכ- 225 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 30 ביוני, 2014 לחברה בת היו עסקאות עתידיות בדולר ארה"ב כמפורט להלן:

שער העסקה	מועד פרעון	כמות דולר ארה"ב
3.4664	01/07/2014	1,700,000

ליום 30 ביוני, 2014 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-48 אלפי ש"ח ביתרת זכות. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון. על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 ביוני, 2014 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 4,641 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 30 ביוני, 2014 (באלפי ש"ח):

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

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 10% במחירי השקעות לז"ק	עלייה של 5% במחירי השקעות לז"ק	שווי הוגן ליום 30.06.14	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
164	82	1,644	(82)	(164)

השקעות לזמן קצר

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

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 10% בשע"ח של הדולר	עלייה של 5% בשע"ח של הדולר	שווי הוגן לפי שע"ח 3.438	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
385	192	3,848	(192)	(385)
1,215	608	12,153	(608)	(1,215)
584	292	(48)	(292)	(584)
<u>(2,059)</u>	<u>(1,030)</u>	<u>(20,594)</u>	<u>(1,030)</u>	<u>2,059</u>
<u>125</u>	<u>62</u>	<u>(4,641)</u>	<u>62</u>	<u>(125)</u>

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

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (באלפי ש"ח)

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 1% בשיעור עליית המדד	עלייה של 0.5% בשיעור עליית המדד	שווי הוגן ליום 30.06.14	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
7	4	736	(4)	(7)
1	1	111	(1)	(1)
(32)	(16)	(3,217)	16	32
<u>(201)</u>	<u>(100)</u>	<u>(20,063)</u>	<u>(100)</u>	<u>201</u>
<u>(225)</u>	<u>(111)</u>	<u>(22,433)</u>	<u>(111)</u>	<u>225</u>

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

רגישות לשינויים בשווי הוגן (באלפי ש"ח)

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הוגן ליום 30.06.14	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
95	47	(20,855)	(47)	(95)
962	485	(51,798)	(485)	(993)
<u>1,057</u>	<u>532</u>	<u>(72,653)</u>	<u>532</u>	<u>(1,088)</u>

אגרת חוב סדרה ב' ⁽¹⁾
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות ⁽²⁾
סך הכל

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	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)
1,052	526	10,517	(526)	(1,052)
(35)	(17)	(347)	17	35
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>
<u>(410)</u>	<u>(272)</u>	<u>(14,360)</u>	<u>7</u>	<u>145</u>

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
אשראי מתאגד בנקאי
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 31.12.13	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
2	1	222	(1)	(2)
2	1	155	(1)	(2)
(45)	(22)	(4,483)	22	45
<u>(402)</u>	<u>(201)</u>	<u>(40,205)</u>	<u>201</u>	<u>402</u>
<u>(443)</u>	<u>(221)</u>	<u>(44,311)</u>	<u>221</u>	<u>443</u>

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 31.12.13	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
193	98	(42,727)	(94)	(191)
<u>1,094</u>	<u>552</u>	<u>(55,754)</u>	<u>(561)</u>	<u>(1,131)</u>
<u>1,287</u>	<u>650</u>	<u>(98,481)</u>	<u>(655)</u>	<u>(1,322)</u>

אגרת חוב סדרה ב' ⁽¹⁾
התקשרות איתנה בגין דמי שכירות ⁽²⁾
סך הכל

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני, 2014					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
12,342	-	8,494	-	3,848	מזומנים ושווי מזומנים
1,644	-	1,644	-	-	השקעות לזמן קצר
119,924	(1,232)	109,003	-	12,153	לקוחות
3,677	3,677	-	-	-	מלאי
736	-	-	736	-	מיסים לקבל
5,054	4,595	348	111	-	חייבים ויתרות חובה
1,468	-	1,468	-	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה לז"א
129,130	129,130	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
273,975	136,170	120,957	847	16,001	סך הנכסים
14,522	-	14,522	-	-	אשראי מתאגיד בנקאי
34,768	-	14,174	-	20,594	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
32,441	-	29,176	3,217	48	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
13,466	13,466	-	-	-	הכנסות מראש
20,007	(56)	-	20,063	-	אגרות חוב
11,000	-	11,000	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,865	6,865	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
140,906	140,906	-	-	-	הון עצמי
273,975	161,181	68,872	23,280	20,642	סך ההתחייבויות והון עצמי
-	(25,011)	52,085	(22,433)	(4,641)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2013					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר ארה"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
301,843	141,831	145,811	377	13,824	סך הנכסים
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
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
301,843	157,645	71,326	44,688	28,184	סך ההתחייבויות והון עצמי
-	(15,814)	74,485	(44,311)	(14,360)	עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי:

מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות, יחד עם זאת החברה מאמינה במעורבות קהילתית ובמתן תרומות המופנות לענייני חינוך, רפואה וגמילות חסדים. היקף התרומות, בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014 הסתכם בכ-70 אלף ש"ח.

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.

פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

לפרטים אודות המבקר הפנים של החברה, ראה חלק ג' לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2013.

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 "הועדה"). הועדה מורכבת משלושה חברים, והרכבה הינו כהרכב ועדת הביקורת- מר דרור מיזרץ (דירקטור חיצוני וי"ר הועדה); מר אמיר תמרי (דירקטור חיצוני) ומר מירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2014 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הועדה 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 17 באוגוסט, 2014 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני, 2014 נכחו ה"ה, דרור מיזרץ, אמיר תמרי ומירון אורן חברי הוועדה, וכן רואי החשבון המבקרים של החברה וחביב אייזנקרפט, סמנכ"ל הכספים של החברה.

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר דן בדוחות הכספיים ומאשר אותם, לאחר שחברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים והמלצות 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 רואי החשבון המבקר של החברה. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2014 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 20 באוגוסט, 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 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 בדבר ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן (ליום 30 ביוני, 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 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) 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 30.6.2014	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 30.6.2014	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 30.6.2014	ערך נקוב צמוד למדד 30.6.2014	ערך נקוב נומינלי 30.6.2014	ערך נקוב בהנפקה	מועד רישום למסחר	ריבית אפקטיבית בספרים	ריבית נקובה	סוג הריבית	דירוג בהנפקה ולמועד הדוח	שם החברה המדרגת	מועד הנפקה
20,855	74	20,007	20,063	16,667	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.

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.

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 אופק 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: 20 באוגוסט, 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' ו-ד' 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

(1) 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.

(2) ביום 22 ביוני, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ ו-Ness Technologies S.a.r.l (להלן יחד: "המוכרת") לרכישת מלוא החזקות המוכרת בחברת נס א.ט. בע"מ, שבה תרוכז עד למועד השלמת העסקה כלל פעילות נס בישראל, למעט פעילות החטיבה הביטחונית ופעילות הסליקה הפנסיונית (להלן: "החברה הנרכשת"), וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "הסכם הרכישה"). הסכם הרכישה כפוף להתקיימות תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכם הרכישה, וזאת עד ליום 30 בנובמבר, 2014. לפרטים אודות עיקרי הסכם הרכישה ותיאור תמציתי של החבר הנרכשת, ראה דיווח מידי של החברה מיום 22 ביוני, 2014 (אסמכתא: 2014-01-095526).

נכון למועד פרסום הדוח הסכם הרכישה טרם הושלם.

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

פרטים אישיים	עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים
שם: הדס גלנדר ת.ז.: 022265136 תאריך לידה: 5.12.1965 מען: ספיר 251, מושב סתריה נתינות: ישראלית חברות בועדות דירקטוריון: לא דירקטור חיצוני: לא תחילת כהונתו כדירקטור: 13.4.2014 תפקיד: דירקטורית השכלה: אקדמאית (תואר ראשון בחשבונאות ומנהל	עיסוק בחמש שנים האחרונות: 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) תאגידים בהם מכהן כדירקטור: איזי אנרגיה בע"מ, גינדי השקעות 1 בע"מ, עילדב השקעות

עיסוק בחמש השנים האחרונות וחברות בדירקטוריונים של תאגידים אחרים	פרטים אישיים
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.	עסקים, תואר שני במנהל עסקים ותואר דוקטור (בניהול), רו"ח מוסמכת. עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא בן משפחה של בעל עניין בחברה: לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן

ג. לתקנה 26א לפרק פרטים נוספים אודות התאגיד – נושאי משרה בכירה של התאגיד:

עיסוק בחמש השנים האחרונות	פרטים אישיים
עיסוק בחמש שנים האחרונות: מנכ"ל אנקור תשתיות מחשוב בע"מ (לפני המיזוג עם ווי בע"מ)	שם: שריג צור ת.ז: 057697526 תאריך לידה: 22.6.1962 תפקיד בחברה, בחברת בת של החברה או בבעל עניין בה: מנכ"ל ווי אנקור בע"מ תחילת כהונה: 19.5.2014 ⁽¹⁾ השכלה: אקדמאית (B.S.C.) הנדסת חומרים, תואר שני במנהל עסקים). בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא

(1) לעניין תחילת כהונתו של ה"ה שריג צור, נקבע שמועד אישור המיזוג של חברת ווי בע"מ וחברת אנקור תשתיות מחשוב בע"מ (להלן: "מועד אישור המיזוג") יחשב כמועד תחילת כהונתו כנושא משרה בכירה של התאגיד לעניין תקנה 26א. עד למועד אישור המיזוג שימש ה"ה שריג צור כמנכ"ל חברת אנקור תשתיות מחשוב בע"מ.

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

23	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
24-25	מאזנים מאוחדים
26	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
27-29	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
30-31	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
32-38	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 ביוני 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 ומידיים), 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 מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
24,865	27,497	12,342
2,377	2,900	1,644
129,031	117,187	119,924
5,270	6,515	5,054
222	549	736
7,185	8,129	3,677
<u>168,950</u>	<u>162,777</u>	<u>143,377</u>
1,927	3,347	1,468
19,309	20,617	19,252
96,678	96,678	96,678
14,214	16,549	12,710
-	67	-
765	693	490
<u>132,893</u>	<u>137,951</u>	<u>130,598</u>
<u><u>301,843</u></u>	<u><u>300,728</u></u>	<u><u>273,975</u></u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מסים לקבל
מלאי

נכסים לא שוטפים

לקוחות, הלוואות ויתרות חובה
רכוש קבוע
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
4,347	16,020	18,522
56,139	48,565	34,768
20,102	19,866	20,007
31,085	30,081	29,298
3,422	4,686	3,143
10,486	12,287	13,466
<u>125,581</u>	<u>131,505</u>	<u>119,204</u>
9,000	11,000	7,000
19,984	19,699	-
2,409	2,822	2,541
5,006	4,315	4,324
<u>36,399</u>	<u>37,836</u>	<u>13,865</u>
28,388	28,388	28,388
132,821	132,821	132,821
(5,217)	(5,217)	(5,217)
(16,536)	(24,926)	(15,694)
(139)	(195)	(43)
<u>139,317</u>	<u>130,871</u>	<u>140,255</u>
546	516	651
<u>139,863</u>	<u>131,387</u>	<u>140,906</u>
<u>301,843</u>	<u>300,728</u>	<u>273,975</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
מסים לשלם
הכנסות מראש

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
יתרת הפסד
הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 באוגוסט, 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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
420,394	104,862	90,654	217,056	200,231	הכנסות
301,349	74,940	65,079	154,360	140,606	עלות המכירות ומתן השירותים
119,045	29,922	25,575	62,696	59,625	רווח גולמי
20,933	5,300	5,294	9,745	10,610	הוצאות מכירה ושיווק
30,553	7,795	7,695	15,152	15,167	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,007)	40	(13)	34	(20)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
68,566	16,787	12,599	37,765	33,868	רווח תפעולי
1,160	630	2	1,060	93	הכנסות מימון
(5,121)	(1,611)	(1,311)	(2,945)	(1,622)	הוצאות מימון
64,605	15,806	11,290	35,880	32,339	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,145	3,973	3,090	8,992	8,665	מסים על ההכנסה
48,460	11,833	8,200	26,888	23,674	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
638	-	-	(48)	-	
49,098	11,833	8,200	26,840	23,674	סה"כ רווח כולל
47,783	11,664	8,023	26,591	23,324	רווח נקי - מיוחס ל:
677	169	177	297	350	בעלי מניות החברה
48,460	11,833	8,200	26,888	23,674	זכויות שאינן מקנות שליטה
48,421	11,664	8,023	26,543	23,324	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
677	169	177	297	350	בעלי מניות החברה
49,098	11,833	8,200	26,840	23,674	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
2.127	0.518	0.356	1.182	1.037	רווח נקי בסיסי
2.127	0.517	0.356	1.182	1.037	רווח נקי מדולל

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								
139,863	546	139,317	(139)	(16,536)	(5,217)	-	132,821	28,388
23,674	350	23,324	-	23,324	-	-	-	-
96	-	96	96	-	-	-	-	-
(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)	-	-	-	-
(245)	(245)	-	-	-	-	-	-	-
<u>140,906</u>	<u>651</u>	<u>140,255</u>	<u>(43)</u>	<u>(15,694)</u>	<u>(5,217)</u>	<u>-</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

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

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

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	(291)	(28,988)	(5,217)	245	132,126	28,338
26,888	297	26,591	-	26,591	-	-	-	-
(48)	-	(48)	-	(48)	-	-	-	-
26,840	297	26,543	-	26,543	-	-	-	-
500	-	500	-	-	-	(245)	695	50
96	-	96	96	-	-	-	-	-
(22,481)	-	(22,481)	-	(22,481)	-	-	-	-
<u>131,387</u>	<u>516</u>	<u>130,871</u>	<u>(195)</u>	<u>(24,926)</u>	<u>(5,217)</u>	<u>-</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר,נטו

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

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

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	132,821	-	(5,217)	(23,717)	(139)	132,136	719	132,855
-	-	-	-	8,023	-	8,023	177	8,200
-	-	-	-	-	96	96	-	96
-	-	-	-	-	-	-	(245)	(245)
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>-</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(15,694)</u>	<u>(43)</u>	<u>140,255</u>	<u>651</u>	<u>140,906</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2014

סה"כ רווח כולל פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 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	132,126	245	(5,217)	(36,592)	(287)	118,613	347	118,960
-	-	-	-	11,664	-	11,664	169	11,833
50	695	(245)	-	-	-	500	-	500
-	-	-	-	-	92	92	-	92
-	-	-	-	2	-	2	-	2
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>-</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(24,926)</u>	<u>(195)</u>	<u>130,871</u>	<u>516</u>	<u>131,387</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2013

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

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

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	(291)	(28,988)	(5,217)	245	132,126	28,338	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
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
<u>139,863</u>	<u>546</u>	<u>139,317</u>	<u>(139)</u>	<u>(16,536)</u>	<u>(5,217)</u>	<u>-</u>	<u>132,821</u>	<u>28,388</u>	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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

48,460	11,833	8,200	26,888	23,674
--------	--------	-------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,130	1,272	1,260	2,578	2,494
5,867	1,497	1,219	2,972	2,642
140	42	29	90	63
43	40	32	34	25
(1,050)	-	-	-	-
3,942	1,265	695	2,164	1,014
16,145	3,973	3,090	8,992	8,665
776	(4)	187	207	132
(608)	(411)	304	(563)	2
30,385	7,674	6,816	16,474	15,037

פחת רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפחתת ניכיון אגרות חוב
הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
ביטול התחייבות בגין תשלום מותנה
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נכסים
והתחייבויות אחרות לזמן ארוך ולזמן קצר
מסים על ההכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(14,034)	4,516	13,144	(3,427)	9,566
(1,487)	(929)	1,618	(2,812)	216
5,163	2,834	2,453	4,219	3,508
11,150	(8,683)	(17,752)	3,100	(22,184)
315	576	635	(840)	(784)
1,666	(130)	73	3,467	2,980
2,773	(1,816)	171	3,707	(6,698)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(3,369)	(3,015)	(2,109)	(3,015)	(2,109)
31	10	-	26	-
(16,108)	(4,161)	(4,399)	(8,263)	(10,331)
260	172	423	172	459
5	-	-	-	2
(19,181)	(6,994)	(6,085)	(11,080)	(11,979)
62,437	10,697	9,102	35,989	20,034

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(6,439)	(715)	(1,309)	(4,632)	(2,428)
(1,031)	(142)	(280)	(549)	(544)
41	35	173	41	185
2,436	1,410	23	1,872	729
100	-	-	-	-
(4,893)	588	(1,393)	(3,268)	(2,058)

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(35,969)	(22,481)	(22,482)	(22,481)	(22,482)
(350)	-	(245)	-	(245)
(5,960)	-	-	(5,960)	-
500	500	-	500	-
(19,846)	(19,846)	(20,043)	(19,846)	(20,043)
152	92	96	96	96
3,000	3,000	-	3,000	-
(3,500)	(1,500)	(2,000)	(1,500)	(2,000)
347	11,138	14,522	12,020	14,175
(61,626)	(29,097)	(30,152)	(34,171)	(30,499)
(4,082)	(17,812)	(22,443)	(1,450)	(12,523)
28,947	45,309	34,785	28,947	24,865
24,865	27,497	12,342	27,497	12,342

דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה
מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה בחברה מאוחדת
מימוש כתבי אופציה למניות
פרעון אגרות חוב
פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת
מניות החברה
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים,
נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

453	429	1,002	429	1,266
-----	-----	-------	-----	-------

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי
מוחשיים באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מיידי (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 מיידי, 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: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ב. תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות.

התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס.

לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

ג. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בבאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין IFRS 9, בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

סיווג ומדידה

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך) - באור 3:

ירידת ערך

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב-39 IAS שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

- גישה כללית
 - יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי (default) שיתכן שיתרחשו בתקופה של 12 החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.
 - גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד, לרבות סעיף הלקוחות)
 - לפי גישה זו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.
- התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי.

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 וחיזוניים 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

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	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
		טכנולוגיות מידע IT	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
200,231	-	101,226	99,005
-	(965)	924	41
200,231	(965)	102,150	99,046
34,720	-	3,318	31,402
(852)			
(1,529)			
32,339			
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014</u>			
הכנסות מלקוחות חיצוניים			
הכנסות בין-מגזריות			
סה"כ הכנסות			
רווח מגזרי			
הוצאות משותפות שלא הוקצו			
הוצאות מימון, נטו			
רווח לפני מסים על ההכנסה			
<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013</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	טכנולוגיות מידע IT	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2014

90,654	-	44,232	46,422
-	(726)	708	18
90,654	(726)	44,940	46,440
13,191	-	1,204	11,987
(592)			
(1,309)			
11,290			

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות 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 ביוני, 2013

104,862	-	59,282	45,580
-	(193)	177	16
104,862	(193)	59,459	45,596
17,000	-	3,781	13,219
(213)			
(981)			
15,806			

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	טכנולוגיות מידע IT	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש	
מבוקר אלפי ש"ח				
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 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 6: - 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.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. הסכם לרכישת מניות חברת נס א.ט. בע"מ

ביום 22 ביוני, 2014 התקשרה החברה בהסכם עם נס טכנולוגיות אחזקות בע"מ (להלן: "נס טכנולוגיות") ו-Ness Technologies S.a.r.l (להלן ביחד: "המוכרת"), במסגרתו תרכוש החברה, בכפוף להתאמות והתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם וזאת עד ליום 30 בנובמבר 2014, את מלוא החזקותיה בחברת נס א.ט. בע"מ (להלן: "החברה הנרכשת"), כך שלאחר השלמת העסקה תחזיק החברה ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת, בדילול מלא (להלן: "המניות הנרכשות").

החברה הנרכשת הינה חברה המאוגדת בישראל אשר פועלת בענף שירותי המחשוב ומוחזקת בבעלות מלאה של נס טכנולוגיות. תחומי העיסוק העיקריים של החברה הנרכשת הינם: שיווק ומכירת שירותי IT, שירותי מיקור חוץ ופתרונות מחשוב עסקיים בעיקר לארגונים גדולים. במועד השלמת העסקה תימצא בחברה הנרכשת עיקר פעילותה של נס טכנולוגיות בישראל, למעט פעילות החטיבה הביטחונית, המסלקה הפנסיונית ופעילויות נלוות נוספות (שיועברו מהחברה הנרכשת למוכרת עד למועד ההשלמה). בנוסף, במסגרת העסקה וכתנאי להשלמתה, התחייבה המוכרת לפעול לכך שעד למועד השלמת העסקה יבוצע ויושלם מיזוגן לתוך החברה הנרכשת של כל החברות הבנות הפרטיות של החברה הנרכשת, שהינן בבעלותה המלאה, הפועלות בתחום שירותי המחשוב (להלן: "החברות הבנות הנרכשות"), באופן שבמועד השלמת העסקה, לאחר מכירת הפעילות שאינה מועברת ומיזוג חברות הבנות הנרכשות לתוך החברה הנרכשת, תרוכז כל הפעילות הנרכשת במסגרת תאגידית אחת של החברה הנרכשת.

התמורה המוסכמת בגין המניות הנרכשות תעמוד על סך של 42 מיליון דולר ארה"ב, וזאת בהנחה שיהיה קיים בחברה הנרכשת במועד ההשלמה סכום הון חוזר בהיקף של עשרה (10) מיליון דולר. על פי מנגנון התאמת התמורה שנקבע בהסכם הרכישה, במקרה בו סכום ההון החוזר של החברה הנרכשת במועד השלמת העסקה יהיה נמוך או גבוה מסך של עשרה (10) מיליון דולר ארה"ב, יופחת מסכום התמורה או ייוסף לסכום התמורה (לפי העניין) ההפרש האמור, וזאת בהתאם ובכפוף למנגנון שנקבע בהסכם הרכישה.

במסגרת העסקה תאפשר החברה למנכ"ל החברה הנרכשת לרכוש במועד השלמת העסקה או בסמוך לאחריה עד 10% מההחזקות (או בזכויות להחזקות) בחברה הנרכשת, וזאת בתנאים אשר יסוכמו בינו לבין החברה.

F:\W2000\w2000\12662\M\14\C6-HILAN-IFRS.docx

חילן בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2014

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2014 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 ביוני, 2014 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

10,807	1,696	1,703
2,377	2,900	1,644
44,384	55,743	53,648
1,422	2,394	3,318
-	3,028	-
<u>58,990</u>	<u>65,761</u>	<u>60,313</u>

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות לזמן קצר

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות

נכסים לא שוטפים

-	183	-
89,698	91,232	88,658
38,435	38,435	38,435
16,344	17,238	14,830
4,171	4,444	4,450
<u>148,648</u>	<u>151,532</u>	<u>146,373</u>
<u>207,638</u>	<u>217,293</u>	<u>206,686</u>

הלוואות ויתרות חובה

נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו

לרבות מוניטין

מוניטין

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

-	12,020	14,522	אשראי מתאגידים בנקאיים
20,102	19,866	20,007	חלויות שוטפות של אגרות חוב
4,249	5,849	3,382	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
16,759	18,367	18,530	זכאים ויתרות זכות
2,417	3,113	2,344	מסים שוטפים לשלם
960	1,559	1,074	הכנסות מראש
<u>44,487</u>	<u>60,774</u>	<u>59,859</u>	

התחייבויות לא שוטפות

19,984	19,699	-	אגרות חוב
1,016	3,280	3,959	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
809	1,039	825	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,025	1,630	1,788	מסים נדחים, נטו
<u>23,834</u>	<u>25,648</u>	<u>6,572</u>	

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,388	28,388	28,388	הון מניות
132,821	132,821	132,821	פרמיה על מניות
(5,217)	(5,217)	(5,217)	מניות אוצר
(16,536)	(24,926)	(15,694)	יתרת הפסד
(139)	(195)	(43)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>139,317</u>	<u>130,871</u>	<u>140,255</u>	
<u>207,638</u>	<u>217,293</u>	<u>206,686</u>	

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

20 באוגוסט, 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 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	אלפי ש"ח				
155,232	38,280	38,855	80,406	83,191	הכנסות
91,249	22,650	24,168	45,176	47,494	עלות המכירות והשירותים
63,983	15,630	14,687	35,230	35,697	רווח גולמי
3,784	875	1,256	1,572	2,146	הוצאות מכירה ושיווק
16,839	4,314	4,400	8,339	8,411	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,030)	17	(112)	11	(119)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
44,390	10,424	9,143	25,308	25,259	רווח תפעולי
711	575	-	932	20	הכנסות מימון
(4,261)	(1,357)	(1,198)	(2,303)	(1,255)	הוצאות מימון
16,930	4,423	2,251	8,618	5,715	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
57,770	14,065	10,196	32,555	29,739	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,987	2,401	2,173	5,964	6,415	מסים על ההכנסה
47,783	11,664	8,023	26,591	23,324	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח כולל אחר המיוחס לבעלי המניות של החברה (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(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	11,664	8,023	26,543	23,324	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 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

47,783	11,664	8,023	26,591	23,324
--------	--------	-------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,345	1,339	1,246	2,779	2,509
2,292	909	557	1,485	724
20	17	(67)	11	(74)
(1,050)	-	-	-	-
(16,930)	(4,423)	(2,251)	(8,618)	(5,715)
9,987	2,401	2,173	5,964	6,415
540	28	128	194	16
(608)	(411)	304	(563)	2

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

(404)	(140)	2,090	1,252	3,877
-------	-------	-------	-------	-------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

1,245	(1,223)	(140)	(10,114)	(9,264)
217	39	86	(835)	(96)
1,041	(1,234)	(1,994)	1,115	(1,401)
523	2,742	2,952	4,827	5,701
(344)	330	399	255	114

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

2,682	654	1,303	(4,752)	(4,946)
-------	-----	-------	---------	---------

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(2,679)	(2,679)	(1,804)	(2,679)	(1,804)
931	10	-	26	-
(9,592)	(2,778)	(2,990)	(5,091)	(6,731)
8,355	1,000	4,955	1,000	4,957
(2,985)	(4,447)	161	(6,744)	(3,578)

ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מסים ששולמו דיבידנד שהתקבל

47,076	7,731	11,577	16,347	18,677
--------	-------	--------	--------	--------

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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(4,341)	(427)	(69)	(2,975)	(272)
	(867)	(43)	(260)	(399)	(514)
	6	-	171	6	183
	2,436	1,410	23	1,872	729
	13,500	8,496	-	8,496	-
	100	-	-	-	-
	10,834	9,436	(135)	7,000	126
	-	12,020	14,522	12,020	14,522
	(5,960)	-	-	(5,960)	-
	(35,969)	(22,481)	(22,482)	(22,481)	(22,482)
	(19,846)	(19,846)	(20,043)	(19,846)	(20,043)
	152	92	96	96	96
	500	500	-	500	-
	(61,123)	(29,715)	(27,907)	(35,671)	(27,907)
	(3,213)	(12,548)	(16,465)	(12,324)	(9,104)
	14,020	14,244	18,168	14,020	10,807
	10,807	1,696	1,703	1,696	1,703
	453	429	723	429	987
	6,500	-	-	6,500	-
	-	-	1,800	-	1,800

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
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
דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה
פרעון אגרות חוב
פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת
מניות החברה
מימוש כתבי אופציות למניות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של
החברה

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 לקבל מחברה מוחזקת

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של שישה 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 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	30 ביוני		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
-	95	2,095	חייבים ויתרות חובה
94	-	47	זכאים ויתרות זכות והתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,016	3,280	3,959	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 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

חילן בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס, 2014 (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.

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 ובדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, 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 השני 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.

20 באוגוסט, 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 השני 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, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת 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.

20 באוגוסט, 2014

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים