

חילון בע"מ

עמודים

תוכן העניינים

2 - 21

דוח הדירקטוריון

22 - 23

שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי
התאגיד

24 - 41

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

42 - 50

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'

51 - 54

דוח רבעוני בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

חילן בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה ולרבעון שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014

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

טכנולוגיות מידע (IT)

תחום זה מהווה כ-51% מהכנסות החברה במאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 Intelligence) ובהטמעתם.

ביום 22 ביוני, 2014 התקשרה החברה בהסכם לרכישת חברת נס א.ט. בע"מ (להלן: "החברה הנרכשת" ו/או "נס" ו/או נס א.ט.) וביום 10 בנובמבר, 2014, הודיעה החברה כי נתקיימו כל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם הרכישה והעסקה הושלמה. תחומי העיסוק העיקריים של נס הינם: שיווק ומכירת שירותי IT, שירותי מיקור חוץ ופתרונות מחשוב עסקיים בעיקר לארגונים גדולים.

לאור השלמת העסקה, צפוי איחוד דוחותיה ופעילותה העסקית של נס להגדיל באופן משמעותי ביותר 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 1.1 להלן.

ב. התקשרויות ואירועים מהותיים

1.1 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, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נוספות (להלן: "הפעילות הנרכשת") וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "הסכם הרכישה").

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה העסקה, (להלן: "מועד ההשלמה"), לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה בתוקף מיום 31 באוקטובר, 2014 (להלן: "המועד הקובע") ביחס לכל הפעילות הנרכשת. נכון למועד דוח זה, ובעקבות תוספת להסכם הרכישה מיום 10 בנובמבר, 2014 מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה, ומר שחר אפעל, מנכ"ל החברה הנרכשת, רכש 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה ו-1% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה.

כמו כן, התחייבה החברה הנרכשת, בהתאם להחלטת דירקטוריון של החברה הנרכשת, להעניק למר שחר אפעל אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא, באופן שבכפוף למימוש מלוא האופציות, יסתכמו אחזקותיו של מר שחר אפעל בחברה הנרכשת ב-9.99%, זאת בתנאים כפי שיסוכמו בין מר שחר אפעל והחברה הנרכשת לאחר מועד ההשלמה, דהיינו לאחר יום ה-10 בנובמבר 2014. כמו כן, נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה לבין מר שחר אפעל, במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה.

במועד ההשלמה שילמה החברה בדולרים ארה"ב סך השווה לכ-157,996 אלפי ש"ח עבור 99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה ו-99% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה (להלן: "תמורת הרכישה"). על פי מצג החברה הנרכשת, במועד הקובע היה בחברה הנרכשת הון חוזר בסך של כ-10 מיליון דולר ארה"ב ולפיכך בוצעה במועד ההשלמה התאמת תמורה זניחה בלבד. בהתאם להסכם הרכישה, תמורת הרכישה עודנה כפופה להתאמות שיבוצעו לאחר מועד ההשלמה מכוח מנגנון התאמת התמורה בנוגע להון החוזר ולמזומן של החברה הנרכשת במועד הקובע.

לפרטים אודות עיקרי הסכם הרכישה, תיאור תמציתי של החברה הנרכשת, עיקרי התוספת להסכם הרכישה, הסכם בעלי מניות, אופן מימון הרכישה וכן הסכם מימון של החברה הנרכשת עם תאגיד בנקאי, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 22 ביוני, 2014 ומיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-095526 ו-2014-01-192132, בהתאמה).

1.2 התקשרות בהסכם מסגרת אשראי

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), לאחר שנתקבל אישור הדירקטוריון מיום 21 בספטמבר, 2014 להתקשרות החברה בהסכמי אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד הבנק לחברה ביום 10 בנובמבר, 2014 שתי הלוואות בסך כולל של 150 מיליון ש"ח, לצורך ביצוע השקעות, לרבות רכישת חברת נס א.ט. בע"מ ("אשראי להשקעות").

בנוסף, התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי ("הסכם מסגרת אשראי"), לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח ("מסגרת אשראי חדשה"). מסגרת האשראי החדשה מחליפה את מסגרת האשראי הנוכחית שהעמיד הבנק לחברה ("מסגרת האשראי הנוכחית"). מסגרת האשראי החדשה תהיה בתנאים דומים לתנאי מסגרת האשראי הנוכחית ותהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("תקופת המסגרת").

לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכמי המימון כאמור והתנאים להסכמי המימון, וכן אודות כתב ההתחייבות עליו חתמה החברה כלפי הבנק, ראה סעיף ח' להלן וכן דיווח מיידי של החברה מיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-192120).

לפרטים אודות מסגרת האשראי הנוכחית ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר, 2012 (אסמכתא: 2012-01-006987) וכן ביאור 18 (ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

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.

1.4 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, שמעתי תקרא בשם ווי אנקור בע"מ.

1.5 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).

1.6 חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 20 באוגוסט, 2014, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל ביום 29 ביולי, 2014, אישור ועדת התגמול, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה (להלן: "חידוש פוליסת ביטוח") וכן את אישור חידוש פוליסת הביטוח גם ביחס לבעל השליטה, והכל בתנאים זהים לתנאי פוליסות הביטוח של יתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים אודות פוליסת הביטוח ותנאיה, וכן אודות נימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאישור ההתקשרויות, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 21 באוגוסט, 2014 (אסמכתא: 2014-01-138963).

ג. אירועים לאחר תקופת הדיווח

1.7 רשות ההגבלים העסקיים

בהמשך לחקירת רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות") כנגד ווי (נכון למועד הדוח שמה של החברה שונה, להלן: "ווי אנקור"), חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ומספר עובדים, קיבלה ווי הודעה במכתב מהרשות מיום 28 באוקטובר, 2014, על העברת חומר החקירה בעניינה לידי המחלקה המשפטית של הרשות. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 21 במאי, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-130731) ומיום 3 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-186552). בשלב זה אין לחברה מידע בקשר עם מהות החשדות כלפי ווי אנקור.

1.8 לפרטים אודות השלמת הסכם רכישת פעילות נס בישראל ראה סעיף 1.1 לעיל.

1.9 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם מסגרת אשראי ראה סעיף 1.2 לעיל וסעיף ח' להלן.

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	
420,394	90,958	95,003	308,014	295,234	הכנסות
301,349	63,818	68,119	218,178	208,725	עלות המכירות ומתן השירותים
119,045	27,140	26,884	89,836	86,509	רווח גולמי
20,933	4,912	4,976	14,657	15,586	הוצאות מכירה ושיווק
30,553	7,603	7,724	22,755	22,891	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,007)	9	11	43	(9)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
68,566	14,616	14,173	52,381	48,041	רווח תפעולי
3,961	1,608	(3,770)	3,493	(2,241)	הוצאות מימון, נטו
64,605	13,008	17,943	48,888	50,282	רווח לפני מיסים על ההכנסה
16,145	3,460	4,821	12,452	13,486	מיסים על ההכנסה
48,460	9,548	13,122	36,436	36,796	רווח נקי
79,563	17,336	16,736	60,651	55,740	EBITDA

ההכנסות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-295,234 אלפי ש"ח לעומת 308,014 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 12,780 אלפי ש"ח, הקיטון בהכנסות לתקופה מקורו בירידה בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע. ההכנסות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-95,003 אלפי ש"ח לעומת 90,958 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 4,045 אלפי ש"ח שנבע מגידול בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע ברבעון, גידול המשקף שינוי מגמה בסעיף ההכנסות ביחס לרבעונים הקודמים של השנה.

הירידה בהכנסות של מגזר טכנולוגיות מידע לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 נובעת מהגורמים הבאים: 1. מיזוג ווי אנקור שכלל תהליך ארגון מחדש של מגזר טכנולוגיות מידע ושינויי כח האדם ניהוליים, 2. סביבה עסקית תנודתית בתחום תשתיות המחשוב. כאמור, ברבעון השלישי של 2014 צמחו הכנסות מגזר טכנולוגיות מידע, גידול המשקף שינוי מגמה ביחס לרבעונים הראשונים של השנה.

הרווח הגולמי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014, הסתכם ב-86,509 אלפי ש"ח שהם 29.3% מההכנסות לעומת 89,836 אלפי ש"ח שהם 29.2% מההכנסות התקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3,327 אלפי ש"ח שנבע בעיקר מהשחיקה ברווחיות של מגזר טכנולוגיות מידע. הרווח הגולמי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-26,884 אלפי ש"ח שהם 28.3% מההכנסות לעומת 27,140 אלפי ש"ח שהם 29.8% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 256 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח הגולמי לרבעון השלישי הצטמצם לאור תנועות מקזזות ברווח הגולמי של מגזרי הפעילות ובשיעורן. לצד ההתאוששות בתחום טכנולוגיות המידע שנרשם ברבעון השלישי של 2014 חלה שחיקה קלה 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 בספטמבר, 2014 ב-15,586 אלפי ש"ח שהם 5.3% מההכנסות לעומת 14,657 אלפי ש"ח שהם 4.8% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 929 אלפי ש"ח. הוצאות מכירה ושיווק לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-4,976 אלפי ש"ח שהם 5.2% מההכנסות לעומת 4,912 אלפי ש"ח שהם 5.4% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 ב-22,891 אלפי ש"ח שהם 7.8% מההכנסות לעומת 22,755 אלפי ש"ח שהם 7.4% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 ב-7,724 אלפי ש"ח שהם 8.1% מההכנסות לעומת 7,603 אלפי ש"ח שהם 8.4% מההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. להוצאות הנהלה וכלליות לתקופה ולרבעון נזקפו עלויות שנתהוו במסגרת הסכם הרכישה של נס.

הרווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-48,041 אלפי ש"ח שהם 16.3% מההכנסות לעומת 52,381 אלפי ש"ח שהם 17.0% מההכנסות התקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 4,340 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון ברווח התפעולי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 מקורו בקיטון בהכנסות מגזר טכנולוגיות מידע. הרווח התפעולי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 מסתכם ב-14,173 אלפי ש"ח שהם 14.9% מההכנסות לעומת 14,616 אלפי ש"ח שהם 16.1% מההכנסות, קיטון של 443 אלפי ש"ח. השיפור שחל ברווח התפעולי של תחום טכנולוגיות מידע ברבעון השלישי של 2014 ביחס לתוצאותיו ברבעונים הראשונים של השנה קוזז בחלקו מעלויות עסקת נס א.ט שנתהוו במהלך הרבעון השלישי.

הכנסות המימון, נטו לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-2,241 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון, נטו של 3,493 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון, נטו לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-3,770 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מימון של 1,608 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מקור הגידול החד בהכנסות המימון לרבעון ולתקופה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014 הינו שערך בגובה של 5,614 אלפי ש"ח בגין עסקת הגנה דולרית שערכה החברה, בהיקף של 20 מיליון דולר שנועדה להגן כלכלית על התמורה הדולרית שהתחייבה החברה לשלם עבור מניות נס א.ט בדולרים ("עסקת הגנה"). עסקאות אלו לא הוכרו כעסקאות הגנה לצרכי דיווח כספי. בתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 נזקפו הוצאות המימון שמקורן באגרות החוב של החברה בסך של 1,081 אלפי ש"ח ביחס ל-1,760 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 679 אלפי ש"ח.

הרווח הנקי לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-36,796 אלפי ש"ח שהם 12.5% מההכנסות, לעומת 36,436 אלפי ש"ח שהם 11.8% מההכנסות, גידול של 360 אלפי ש"ח. הרווח הנקי לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-13,122 אלפי ש"ח שהם 13.8% מההכנסות לעומת 9,548 אלפי ש"ח שהם 10.5% מההכנסות, גידול של 3,574 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי לתקופה ולרבעון נבע מהגידול בהכנסות המימון כאמור לעיל.

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		ל- 9 חודשים שהסתיימו			
	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014		
184,384	44,195	45,752	139,425	144,798	הכנסות	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש טכנולוגיות מידע (IT) התאמות סך כל ההכנסות
237,374	47,270	49,353	169,820	151,503		
(1,364)	(507)	(102)	(1,231)	(1,067)		
420,394	90,958	95,003	308,014	295,234		
54,729	12,920	12,615	44,276	44,017	רווח תפעולי	שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש טכנולוגיות מידע (IT) הוצאות שלא הוקצו לתחומי הפעילות סך הרווח מפעולות רגילות
14,886	1,929	2,312	8,822	5,630		
(1,049)	(233)	(754)	(717)	(1,606)		
68,566	14,616	14,173	52,381	48,041		

שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש

הכנסות החברה מתחום שירותי שכר נוכחות ומשאבי אנוש, צמחו ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 בשיעור מתון של כ-3.5% והסתכמו ב-45,752 אלפי ש"ח וזאת ביחס להכנסות של 44,195 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1,557 אלפי ש"ח. סך ההכנסות מתחום שירותי שכר, נוכחות ומשאבי אנוש גדלו בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 ב-5,373 אלפי ש"ח והן הסתכמו ב-144,798 אלפי ש"ח המהווים כ-49% מכלל הכנסות הקבוצה.

הצמיחה בהכנסות המגזר בשיעור של כ-3.9% לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 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 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-12,615 אלפי ש"ח המהווים כ-27.6% מההכנסות לעומת 12,920 אלפי ש"ח המהווים כ-29.2% מהכנסות הרבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח מפעולות רגילות לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-305 אלפי ש"ח ונבע מירידה בשיעור הרווחיות התפעולית. הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-44,017 אלפי ש"ח לעומת 44,276 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 259 אלפי ש"ח.

טכנולוגיות מידע IT

הכנסות המגזר הסתכמו ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2014 ב-49,353 אלפי ש"ח לעומת הכנסות 47,270 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 2,083 אלפי ש"ח. הגידול בהכנסות הרבעון השלישי מהווה שינוי מגמה בהכנסות תחום הפעילות וזאת לאחר ירידה בהכנסות בשני הרבעונים הראשונים של 2014. ביחס לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו הכנסות המגזר ב-151,503 אלפי ש"ח לעומת 169,820 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 18,317 אלפי ש"ח בהכנסות. תחום טכנולוגיות מידע IT מהווה כ-51% מכלל הכנסות הקבוצה.

הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב- 2,312 אלפי ש"ח המהווים כ-4.7% מההכנסות לעומת 1,929 אלפי ש"ח המהווים כ-4.1% מהכנסות הרבעון המקביל אשתקד, גידול של 383 אלפי ש"ח. הגידול ברווח התפעולי של הרבעון השלישי של 2014 מהווה שינוי מגמה ביחס לשני הרבעונים הראשונים של השנה שבהם הוצגה שחיקה בהכנסות וברווח התפעולי. עיקר השחיקה בתוצאות של תחום הפעילות במחצית הראשונה של השנה, מקורה בתהליך המיזוג של ווי אנקור, תהליך שדרש מיקוד ניהולי רב וארגון מחדש של תחום הפעילות לרבות שינויי כח אדם ניהוליים וכן מסביבה תנודתית ותחרותית של סגמנט תשתיות המחשוב. הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות והתאמות) לתקופה שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-5,630 אלפי ש"ח לעומת 8,822 אלפי ש"ח, קיטון של 3,192 אלפי ש"ח.

לאור השלמת הרכישה של נס א.ט, צפוי איחוד דוחותיה ופעילותה העסקית של נס להגדיל באופן משמעותי ביותר את פעילות החברה בתחום טכנולוגיות המידע (IT) בתקופות הדיווח הבאות.

הוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות

עיקר הגידול בהוצאות שלא הוקצו לתחומי פעילות לתקופה ולרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 בסך של 889 ו-521 בהתאמה, מיוחס להוצאות עסקת נס א.ט שנתהוו במהלך התקופה והרבעון ונזקפו להוצאות הנהלה וכלליות כהוצאות שאינן מיוחסות לתחומי פעילות החברה.

ו. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

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

מאזנים ליום 31/12/2013		מאזנים ליום 30/9/2014		
אלפי ₪	באחוזים	אלפי ₪	באחוזים	
139,863	46.3%	154,029	55.0%	סך הכל הון
168,950	56.0%	149,831	53.5%	נכסים שוטפים
27,242	9.0%	21,609	7.7%	מזומנים והשקעות לזמן קצר
125,581	41.6%	112,239	40.0%	התחייבויות שוטפות
24,449	8.1%	24,078	8.6%	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של אג"ח
28,984	9.6%	7,000	2.5%	אשראי לזמן ארוך ואגרות חוב
301,843	100.0%	280,297	100.0%	סך המאזן
1.35		1.33		יחס שוטף

סך ההון ליום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-154,029 אלפי ש"ח ומהווה כ-55.0% מסך המאזן המסתכם לאותו היום ב-280,297 אלפי ש"ח. השינויים העיקריים בהון העצמי לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2014 מקורם ברווח הכולל שהסתכם ב-36,796 אלפי ש"ח ודיבידנד שחולק לבעלי המניות בסך של 22,482 אלפי ש"ח.

סך הרכוש השוטף ליום 30 בספטמבר, 2014 הסתכם ב-149,831 אלפי ש"ח והוא כולל יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך 20,144 אלפי ש"ח, השקעות לזמן קצר בסך 1,465 אלפי ש"ח, יתרת לקוחות בסך של 112,288 אלפי ש"ח ומלאי בסך של 3,831 אלפי ש"ח. הגידול ביתרת החייבים ויתרות חובה ליום 30 בספטמבר, 2014 נובע משערוך עסקת הגנה דולרית בסך של 5,614 אלפי ש"ח (ראה ד' לעיל).

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-112,239 אלפי ש"ח והן כוללות בעיקר חלויות שוטפות של אג"ח בסך של 20,078 אלפי ש"ח, אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של 4,000 אלפי ש"ח, התחייבויות לספקים בסך של 41,620 אלפי ש"ח וזכאים ויתרות זכות בסך של 30,022 אלפי ש"ח.

סך הנכסים הלא שוטפים ליום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-130,466 אלפי ש"ח והם כוללים בעיקר מוניטין בסך של 96,678 אלפי ש"ח, נכסים בלתי מוחשיים אחרים בסך של 13,590 אלפי ש"ח ורכוש קבוע בסך של 19,723 אלפי ש"ח. סך ההתחייבויות לזמן ארוך הסתכמו ל-30 בספטמבר, 2014 ב-14,029 אלפי ש"ח והן כוללות בעיקר יתרת הלוואה מבנקים בניכוי חלות שוטפת בסך של 7,000 אלפי ש"ח ויתרת מסים נדחים בסך של 4,399 אלפי ש"ח.

לאור השלמת הרכישה של נס א.ט, צפוי איחוד דוחותיה ופעילותה העסקית של נס בתקופות הדיווח הבאות להביא לעלייה בסך הנכסים ובסך ההתחייבויות של החברה.

ז. נזילות ומקורות מימון:

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

לשנה שהסתיימה בתאריך	לרבעון שהסתיים בתאריך		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	
48,460	9,548	13,122	36,436	36,796	רווח נקי
30,385	7,783	2,484	24,257	17,521	התאמות לסעיפי רווח והפסד
(19,181)	(3,411)	(4,239)	(14,491)	(16,218)	מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים
59,664	13,920	11,367	46,202	38,099	תזרים פרמנטלי FFO-
2,773	(4,197)	13,682	(490)	6,984	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
62,437	9,723	25,049	45,712	45,083	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(4,893)	(278)	(2,726)	(3,546)	(4,784)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(61,626)	(12,020)	(14,521)	(46,191)	(45,020)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(4,082)	(2,575)	7,802	(4,025)	(4,721)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-25,049 אלפי ש"ח לעומת 9,723 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 15,326 אלפי ש"ח, שנבע מעלייה בסעיפי הון חוזר ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בנטרול סעיפי הון חוזר, תזרים המזומנים הפרמננטי (FFO) הסתכם ב-11,367 אלפי ש"ח לעומת 13,920 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 2,553 אלפי ש"ח שנבע בעיקר מירידה ברווח התפעולי של החברה ומגידול במסים ששולמו לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-45,083 אלפי ש"ח לעומת 45,712 אלפי ש"ח בתקופה המקביל אשתקד, קיטון של 629 אלפי ש"ח. בנטרול סעיפי הון חוזר, תזרים המזומנים הפרמננטי (FFO) הסתכם ב-38,099 אלפי ש"ח לעומת 46,202 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 8,103 אלפי ש"ח שנבע בעיקר מירידה ברווח התפעולי של החברה ומגידול במסים ששולמו לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-4,784 אלפי ש"ח לעומת 3,546 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 1,238 אלפי ש"ח. עיקר השינוי בסעיף נבע מהפרשי תזרים מפעילות בניירות ערך ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הסתכמו ב-45,020 אלפי ש"ח לעומת סך של 46,191 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 1,171 אלפי ש"ח. המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 שימשו בעיקר לפרעון אג"ח בסך של 20,043 אלפי ש"ח, פרעון הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים בסך של 2,347 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 בספטמבר, 2014 הסתכמה ב-20,144 אלפי ש"ח ו-1,465 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 30 בספטמבר, 2014 עומד יחס חוב פיננסי נטו לתזרים פרמננטי FFO על כ-0.18, בהתאם להתחייבות של החברה.
- על פי הסכם מסגרת אשראי הנוכחית עם תאגיד בנקאי ("הבנק") מיום 4 בינואר, 2012 ("מסגרת האשראי הנוכחית"), 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 ש"ח (נכון לתאריך הדוח ההון העצמי מעל 153 מיליון ש"ח), היחס בין החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 3 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.13) והיחס בין החוב הפיננסי נטו להון עצמי לא יעלה על 2 (נכון לתאריך הדוח היחס כ-0.06). למועד אישור הדוחות עומדת החברה בכל התחייבויותיה.
- כאמור בסעיף 1.2 לעיל, לאחר תאריך מאזן, התקשרה החברה ביום 10 בנובמבר, 2014 עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי חדש, לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח (להלן בהתאמה: "מסגרת האשראי החדשה" ו-"הסכם מסגרת האשראי") אשר תחליף את מסגרת האשראי הנוכחית שהעמיד הבנק לחברה. מסגרת האשראי החדשה הינה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("תקופת המסגרת") ותהיה בתנאים דומים לתנאי מסגרת האשראי הנוכחית. בנוסף, חתמה החברה על כתב התחייבות כלפי הבנק, על פיו התחייבה בין היתר (לעיל ולהלן: "כתב ההתחייבות"):
 1. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי בשליטה כהגדרת המונח בכתב ההתחייבות.
 2. שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו ו/או לתת ערבות.
 3. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מבני בחברה כהגדרתו בכתב ההתחייבות.
 4. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מהותי באופי עסקי החברה.
 5. לא למכור ו/או להעביר ו/או למסור ו/או להחכיר ו/או להשכיר נכסים כלשהם של החברה, מכל מן וסוג שהוא, בסכום מצטבר שיעלה על סך 20 מיליון ש"ח, מבעלות החברה ו/או מרשותה, שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, לאחרים לרבות לחברות בנות ו/או חברות קשורות, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.
 6. התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות זהות לאלו שנקבעו בהסכם מסגרת האשראי הנוכחית, כמתואר לעיל.

נכון למועד דיווח זה, עומדת החברה בכל התחייבויותיה כלפי הבנק על פי ההסכמים עם הבנק.

לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכם מסגרת האשראי כאמור והתנאים לו, וכן אודות כתב ההתחייבות עליו חתמה החברה כלפי הבנק, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-192120).

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 בספטמבר, 2014 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודי מדד בסך של 23,239 אלפי ש"ח (בגין כל עליה של 1% במדד, יגדלו הוצאות המימון בגין הפרשי הצמדה בכ- 232 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.

במהלך חודש יולי 2014 התקשרה החברה בעסקאות אקדמה עתידיות (הפרשים) לרכישת 20 מיליוני דולר ליום 31 באוקטובר, 2014 (שער עתידי ממוצע 3.4138 ש"ח לדולר), וזאת על מנת לגדר כלכלית חלק מהחשיפה שהיתה קיימת לחברה לאור ההתקשרות לרכישת מניות נס, כמפורט בסעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון.

החברה מנהלת באופן שוטף מעקב אחר החשיפה המטבעית ומפעם לפעם מחליטה על גידור החשיפות בעסקאות מטבע עתידיות. נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 לחברה עסקאות אקדמה כדלקמן:

שער העסקה	מועד פרעון	כמות דולר ארה"ב
3.4138	31/10/2014	20,000,000

ליום 30 בספטמבר, 2014 השווי ההוגן בגין העסקאות המפורטות לעיל הינו כ-5,614 אלפי ש"ח ביתרת חובה. רווח או הפסד מעסקאות עתידיות נזקף באופן שוטף לסעיף המימון. על פי מאזן ההצמדה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2014 קיים עודף התחייבויות על נכסים צמודים לשינויים בשער החליפין של הדולר בסך של 5,688 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 בספטמבר, 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 הון ליום 30.09.14	ירידה של 5% במחירי השקעות לז"ק	ירידה של 10% במחירי השקעות לז"ק
147	73	1,465	(73)	(147)

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 הון לפי שע"ח 3.695	ירידה של 5% בשע"ח של הדולר	ירידה של 10% בשע"ח של הדולר
177	88	1,769	(88)	(177)
954	477	9,539	(477)	(954)
7,390	3,695	5,614	(3,695)	(7,390)
<u>(2,261)</u>	<u>(1,131)</u>	<u>(22,610)</u>	<u>(3,129)</u>	<u>(6,260)</u>
<u>6,260</u>	<u>3,129</u>	<u>(5,688)</u>	<u>(3,129)</u>	<u>(6,260)</u>

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 הון ליום 30.09.14	ירידה של 0.5% בשיעור עליית המדד	ירידה של 1% בשיעור עליית המדד
13	7	1,318	(7)	(13)
1	-	94	-	(1)
(45)	23	(4,529)	(23)	45
<u>(201)</u>	<u>101</u>	<u>(20,122)</u>	<u>(101)</u>	<u>201</u>
<u>(232)</u>	<u>117</u>	<u>(23,239)</u>	<u>(117)</u>	<u>232</u>

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

רגישות לשינויים בשווי הון (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים				
עלייה של 0.5% בשיעור ריבית היוון	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	שווי הון ליום 30.09.14	ירידה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
69	35	(20,907)	(35)	(69)
885	446	(49,379)	(453)	(913)
<u>954</u>	<u>481</u>	<u>(70,286)</u>	<u>(488)</u>	<u>(982)</u>

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

(1) ריבית היוון של התחייבויות פיננסיות והתקשרות איתנה בגין דמי שכירות נקבע לפי שיעור הריבית של אגרות חוב סדרה ב'.

(2) תשלומי השכירות העתידיים הנגזרים מהסכמי שכירות מחייבים, מהוונים ליום המדידה.

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 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	עלייה 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	עלייה 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	עלייה של 0.25% בשיעור ריבית היוון	ירידה של 0.5% בשיעור ריבית היוון
193	98	(42,727)	98	(193)
<u>1,094</u>	<u>552</u>	<u>(55,754)</u>	<u>552</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

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

(2) תשלומי השכירות העתידיים הנגזרים מהסכמי שכירות מחייבים, מהווים ליום המדידה.

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

מאזן הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2014					
סך הכל	יתרה לא כספית	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
20,144	-	18,375	-	1,769	מזומנים ושוי מזומנים
1,465	-	1,465	-	-	השקעות לזמן קצר
112,288	(1,332)	104,081	-	9,539	לקוחות
3,831	3,831	-	-	-	מלאי
1,318	-	-	1,318	-	מיסים לקבל
10,785	4,966	111	94	5,614	חייבים ויתרות חובה
130,466	130,466	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
280,297	137,931	124,032	1,412	16,922	סך הנכסים
41,620	-	19,010	-	22,610	התחייבויות לספקים ונתוני שירותים
34,248	-	29,719	4,529	-	זכאים ויתרות זכות - כולל מיסים לשלם
12,293	12,293	-	-	-	הכנסות מראש
20,078	(44)	-	20,122	-	אגרות חוב
11,000	-	11,000	-	-	הלוואות מתאמידים בנקאיים
7,029	7,029	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
154,029	154,029	-	-	-	הון עצמי
280,297	173,307	59,729	24,651	22,610	סך ההתחייבויות והון עצמי
-	(35,376)	64,303	(23,239)	(5,688)	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 ושוי 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 ל"א
130,966	130,966	-	-	-	נכסים לא שוטפים ואחרים
301,843	141,831	145,811	377	13,824	סך הנכסים
347	-	-	-	347	אשראי מתאמיד 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 מתאמידים 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 בספטמבר, 2014 הסתכם בכ-93 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 ויו"ר הועדה); מר אמיר תמרי (דירקטור חיצוני) ומר מירון אורן (דירקטור).

אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 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 19 בנובמבר, 2014 בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2014 אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 23 בנובמבר, 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 30 בספטמבר, 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 01-018726-2013)

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 30.9.2014	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 30.9.2014	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 30.9.2014	ערך נקוב צמוד למדד 30.9.2014	ערך נקוב נומינלי 30.9.2014	ערך נקוב במועד ההנפקה	מועד רישום למסחר	ריבית אפקטיבית בספרים	ריבית נקובה	סוג הריבית	דירוג בהנפקה ולמועד הדוח	שם החברה המדרגת	מועד הנפקה
20,907	303	20,078	20,122	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 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 01 - 392660 - 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 מייד 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: 23 בנובמבר, 2014.

שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד

חילן בע"מ ("החברה")

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח שינויים וחידושים 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

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, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נלוות נוספות (להלן: "החברה הנרכשת"), וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "הסכם הרכישה") ובכפוף להתקיימות תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכם הרכישה.

ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה העסקה, לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה. במסגרת העסקה, רכשה החברה, בתוקף מיום 31 באוקטובר, 2014, את החברה הנרכשת שבה כלל פעילות המוכרת בישראל, למעט פעילות החטיבה הביטחונית, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נלוות נוספות.

נכון למועד דוח זה, ובעקבות תוספת להסכם הרכישה מיום 10 בנובמבר, 2014 מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה ומר שחר אפעל, מנכ"ל החברה הנרכשת, רכש 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה ו-1% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה. כמו כן, התחייבה החברה הנרכשת, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה הנרכשת, להעניק למר שחר אפעל אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא, באופן שבכפוף למימוש מלוא האופציות, יסתכמו אחזקותיו של מר שחר אפעל בחברה הנרכשת ב-9.99%, זאת בתנאים כפי שסוכמו בין מר שחר אפעל והחברה הנרכשת לאחר מועד השלמה, דהיינו לאחר יום ה-10 בנובמבר, 2014.

כמו כן, נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה לבין מר שחר אפעל, במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה.

לפרטים אודות עיקרי הסכם הרכישה, תיאור תמציתי של החברה הנרכשת, עיקרי התוספת להסכם הרכישה, הסכם בעלי מניות, אופן מימון הרכישה וכן הסכם מימון של החברה הנרכשת עם תאגיד בנקאי, ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 22 ביוני, 2014 ומיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-095526 ו-2014-01-192132, בהתאמה).

ב. לסעיף 12.24 בפרק תאור עסקי התאגיד – הליכים משפטיים

בהמשך לחקירת רשות ההגבלים העסקיים (להלן: "הרשות") כנגד ווי בע"מ (להלן: "ווי") (נכון למועד הדוח שמה של החברה שונה, להלן: "ווי אנקור"), חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ומספר עובדים, קיבלה ווי הודעה במכתב מהרשות מיום 28 באוקטובר, 2014, על העברת חומר החקירה בעניינה לידי המחלקה המשפטית של הרשות. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 21 במאי, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-130731) ומיום 3 בנובמבר, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-186552). בשלב זה אין לחברה מידע בקשר עם מהות החשדות כלפי ווי אנקור.

ג. לסעיף 13.3 בפרק תאור עסקי התאגיד – הון אנושי

1. ביום 10 בנובמבר, 2014, החל מר שחר אפעל לכהן כמנכ"ל חברה בת - נס א.ט. בע"מ. יצוין, כי מר שחר אפעל כיהן כמנכ"ל חברת הבת נס א.ט. בע"מ קודם לרכישתה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-192300)
2. ביום 10 בנובמבר, 2014, החל מר קובי כהן לכהן כמנהל הכספים של החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-192306).

ד. לסעיף 13.5.2 בפרק תאור עסקי התאגיד - הסכם מסגרת אשראי בין החברה לבין תאגיד בנקאי

ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), לאחר שנתקבל אישור הדירקטוריון מיום 21 בספטמבר, 2014 להתקשרות החברה בהסכמי אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד הבנק לחברה ביום 10 בנובמבר, 2014 שתי הלוואות בסך כולל של 150 מיליון ש"ח, לצורך ביצוע השקעות, לרבות רכישת חברת נס א.ט. בע"מ ("נס") ("אשראי להשקעות"). בנוסף, התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי ("הסכם מסגרת אשראי"), לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח ("מסגרת אשראי חדשה"). מסגרת האשראי החדשה מחליפה את מסגרת האשראי הנוכחית שהעמיד הבנק לחברה ("מסגרת האשראי הנוכחית"). מסגרת האשראי החדשה תהיה בתנאים דומים לתנאי מסגרת האשראי הנוכחית ותהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("תקופת המסגרת"). יצוין כי הסכם האשראי אינו חלק ממסגרת האשראי החדשה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכמי המימון כאמור והתנאים להסכמי המימון, וכן אודות כתב ההתחייבות עליו חתמה החברה כלפי הבנק, ראה סעיף ח' לדוח הדירקטוריון ודיווח מיידי של החברה מיום 10 בנובמבר, 2014 (אסמכתא: 2014-01-192120).

לפרטים אודות מסגרת האשראי הנוכחית ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר, 2012 (אסמכתא: 2012-01-006987) וכן ביאור 18 (ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013.

257332\012\ח

חילן בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

25	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
26-27	מאזנים מאוחדים
28	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
29-31	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
32-33	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
34-41	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חילן בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 בספטמבר	
	2013	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

24,865	24,922	20,144	מזומנים ושווי מזומנים
2,377	2,096	1,465	השקעות לזמן קצר
129,031	106,768	112,288	לקוחות
5,270	5,644	10,785	חייבים ויתרות חובה
222	437	1,318	מסים לקבל
7,185	6,189	3,831	מלאי
<u>168,950</u>	<u>146,056</u>	<u>149,831</u>	

נכסים לא שוטפים

1,927	2,048	-	לקוחות, הלוואות ויתרות חובה
19,309	20,051	19,723	רכוש קבוע
96,678	96,678	96,678	מוניטין
14,214	15,648	13,590	נכסים בלתי מוחשיים
-	95	-	נכסים בשל הטבות לעובדים
765	734	475	מסים נדחים
<u>132,893</u>	<u>135,254</u>	<u>130,466</u>	
<u><u>301,843</u></u>	<u><u>281,310</u></u>	<u><u>280,297</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
4,347	4,000	4,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
56,139	35,297	41,620	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,102	20,122	20,078	חלויות שוטפות של אגרות חוב
31,085	25,271	30,022	זכאים ויתרות זכות
3,422	4,290	4,226	מסים לשלם
10,486	12,695	12,293	הכנסות מראש
-	13,488	-	דיבידנד לשלם
<u>125,581</u>	<u>115,163</u>	<u>112,239</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
9,000	11,000	7,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,984	19,975	-	אגרות חוב
2,409	3,001	2,630	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,006	4,724	4,399	מסים נדחים
<u>36,399</u>	<u>38,700</u>	<u>14,029</u>	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
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)	(29,047)	(2,776)	יתרת הפסד
(139)	(195)	(42)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>139,317</u>	<u>126,750</u>	<u>153,174</u>	
546	697	855	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>139,863</u>	<u>127,447</u>	<u>154,029</u>	סה"כ הון
<u>301,843</u>	<u>281,310</u>	<u>280,297</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

23 בנובמבר, 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
420,394	90,958	95,003	308,014	295,234	הכנסות
301,349	63,818	68,119	218,178	208,725	עלות המכירות ומתן השירותים
119,045	27,140	26,884	89,836	86,509	רווח גולמי
20,933	4,912	4,976	14,657	15,586	הוצאות מכירה ושיווק
30,553	7,603	7,724	22,755	22,891	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,007)	9	11	43	(9)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
68,566	14,616	14,173	52,381	48,041	רווח תפעולי
1,160	80	4,664	929	4,757	הכנסות מימון
(5,121)	(1,688)	(894)	(4,422)	(2,516)	הוצאות מימון
64,605	13,008	17,943	48,888	50,282	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,145	3,460	4,821	12,452	13,486	מסים על ההכנסה
48,460	9,548	13,122	36,436	36,796	רווח נקי
638	-	-	(48)	-	רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס) - לא יסווג מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
49,098	9,548	13,122	36,388	36,796	סה"כ רווח כולל
47,783	9,367	12,918	35,958	36,242	רווח נקי - מיוחס ל:
677	181	204	478	554	בעלי מניות החברה
48,460	9,548	13,122	36,436	36,796	זכויות שאינן מקנות שליטה
48,421	9,367	12,918	35,910	36,242	סה"כ רווח כולל - מיוחס ל:
677	181	204	478	554	בעלי מניות החברה
49,098	9,548	13,122	36,388	36,796	זכויות שאינן מקנות שליטה
2.127	0.419	0.575	1.601	1.612	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
					רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על 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)	(16,536)	(139)	139,317	546	139,863
-	-	-	36,242	-	36,242	554	36,796
-	-	-	-	97	97	-	97
-	-	-	(22,482)	-	(22,482)	-	(22,482)
-	-	-	-	-	-	(245)	(245)
28,388	132,821	(5,217)	(2,776)	(42)	153,174	855	154,029

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 בספטמבר, 2014

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת הפסד	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
קן מעסקאות תשלום מבוסס מניות							
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
28,338	132,126	(5,217)	(28,988)	(291)	126,213	219	126,432
-	-	-	35,958	-	35,958	478	36,436
-	-	-	(48)	-	(48)	-	(48)
-	-	-	35,910	-	35,910	478	36,388
50	695	(245)	-	-	500	-	500
-	-	-	-	96	96	-	96
-	-	-	(35,969)	-	(35,969)	-	(35,969)
28,388	132,821	(5,217)	(29,047)	(195)	126,750	697	127,447

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 בספטמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על 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)	(15,694)	(43)	140,255	651	140,906
-	-	-	12,918	-	12,918	204	13,122
-	-	-	-	1	1	-	1
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(2,776)</u>	<u>(42)</u>	<u>153,174</u>	<u>855</u>	<u>154,029</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2014

סה"כ רווח כולל פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על 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)	(24,926)	(195)	130,871	516	131,387
-	-	-	9,367	-	9,367	181	9,548
-	-	-	(13,488)	-	(13,488)	-	(13,488)
<u>28,388</u>	<u>132,821</u>	<u>(5,217)</u>	<u>(29,047)</u>	<u>(195)</u>	<u>126,750</u>	<u>697</u>	<u>127,447</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

סה"כ רווח כולל דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	(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 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

48,460	9,548	13,122	36,436	36,796
--------	-------	--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,130	1,279	1,339	3,857	3,833
5,867	1,441	1,224	4,413	3,866
140	21	11	111	74
43	9	13	43	38
(1,050)	-	-	-	-
3,942	1,183	432	3,347	1,446
16,145	3,460	4,821	12,452	13,486
776	151	89	358	221
(608)	239	(5,445)	(324)	(5,443)
30,385	7,783	2,484	24,257	17,521

פחת רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפחתת ניכיון אגרות חוב
הפסד ממימוש רכוש קבוע, נטו
ביטול התחייבויות לגין 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 ונגזרים פיננסיים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(14,034)	11,656	9,104	8,229	18,670
(1,487)	936	(117)	(1,876)	99
5,163	1,940	(154)	6,159	3,354
11,150	(13,691)	5,658	(10,591)	(16,526)
315	(5,446)	364	(6,286)	(420)
1,666	408	(1,173)	3,875	1,807
2,773	(4,197)	13,682	(490)	6,984

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה(עלייה) 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)
31	-	3	25	3
(16,108)	(3,416)	(4,242)	(11,678)	(14,573)
260	-	-	172	459
5	5	-	5	2
(19,181)	(3,411)	(4,239)	(14,491)	(16,218)
62,437	9,723	25,049	45,712	45,083

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(6,439)	(729)	(2,071)	(5,361)	(4,499)	רכישת רכוש קבוע
(1,031)	(110)	(688)	(659)	(1,232)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
41	-	26	41	211	תמורה ממימוש רכוש קבוע
2,436	561	7	2,433	736	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
100	-	-	-	-	גביית הלוואות שניתנו לנושא משרה
<u>(4,893)</u>	<u>(278)</u>	<u>(2,726)</u>	<u>(3,546)</u>	<u>(4,784)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(35,969)	-	-	(22,481)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(350)	-	-	-	(245)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(5,960)	-	-	(5,960)	-	מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
500	-	-	500	-	מימוש כתבי אופציה למניות פרעון אגרות חוב
(19,846)	-	-	(19,846)	(20,043)	פרעון הלוואות לעובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
152	-	1	96	97	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,000	-	-	3,000	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(3,500)	-	-	(1,500)	(2,000)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
<u>347</u>	<u>(12,020)</u>	<u>(14,522)</u>	<u>-</u>	<u>(347)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>(61,626)</u>	<u>(12,020)</u>	<u>(14,521)</u>	<u>(46,191)</u>	<u>(45,020)</u>	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>(4,082)</u>	<u>(2,575)</u>	<u>7,802</u>	<u>(4,025)</u>	<u>(4,721)</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>28,947</u>	<u>27,497</u>	<u>12,342</u>	<u>28,947</u>	<u>24,865</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>24,865</u>	<u>24,922</u>	<u>20,144</u>	<u>24,922</u>	<u>20,144</u>	

<u>(א) פעילות מהותית שלא במזומן</u>					
453	723	2,266	1,152	2,460	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
-	13,488	-	13,488	-	דיבידנד לשלם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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: - 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.

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

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 וחינוניים 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
<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014</u>			
295,234	-	150,492	144,742
-	(1,067)	1,011	56
<u>295,234</u>	<u>(1,067)</u>	<u>151,503</u>	<u>144,798</u>
49,647	-	5,630	44,017
(1,606)			
<u>2,241</u>			
<u>50,282</u>			
			הכנסות מלקוחות חיצוניים הכנסות בין-מגזריות
			סה"כ הכנסות
			רווח מגזרי
			הוצאות משותפות שלא הוקצו הכנסות מימון, נטו
			רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013</u>			
308,014	-	168,633	139,381
-	(1,231)	1,187	44
<u>308,014</u>	<u>(1,231)</u>	<u>169,820</u>	<u>139,425</u>
53,098	-	8,822	44,276
(717)			
<u>(3,493)</u>			
<u>48,888</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 בספטמבר, 2014

95,003	-	49,266	45,737
-	(102)	87	15
95,003	(102)	49,353	45,752
14,927	-	2,312	12,615
(754)			
3,770			
17,943			

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 בספטמבר, 2013

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

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	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
420,394	-	236,075	184,319	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	(1,364)	1,299	65	הכנסות בין-מגזריות
420,394	(1,364)	237,374	184,384	סה"כ הכנסות
69,615	-	14,886	54,729	רווח מגזרי
(1,049)				הוצאות שלא הוקצו
(3,961)				הוצאות מימן, נטו
64,605				רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח

א. הסכם 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 (להלן: "החברה הנרכשת"), שבה תרוכז עד למועד השלמת העסקה כלל פעילות נס בישראל, למעט פעילות החטיבה הביטחונית, פעילות הסליקה הפנסיונית ופעילויות נוספות (להלן: "הפעילות הנרכשת") וזאת בתמורה ל- 42 מיליון דולר (בכפוף להתאמות) (להלן: "הסכם הרכישה").

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.

לאחר תאריך המאזן, ביום 10 בנובמבר, 2014 הושלמה העסקה, (להלן: "מועד ההשלמה") לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים להשלמתה בתוקף מהיום 31 באוקטובר, 2014 (להלן: "המועד הקובע") ביחס לכל הפעילות הנרכשת.

בעקבות תוספת להסכם הרכישה מיום 10 בנובמבר, 2014, מחזיקה החברה ב-99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה וב-99% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה ומנכ"ל החברה הנרכשת, מחזיק 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

כמו כן, התחייבה החברה הנרכשת, בהתאם להחלטת דירקטוריון של החברה הנרכשת, להעניק למנכ"ל החברה הנרכשת אופציה לרכישת 8.99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה על בסיס דילול מלא, באופן שבכפוף למימוש מלוא האופציות, יסתכמו אחזקותיו של המנכ"ל בחברה הנרכשת ב-9.99%, זאת בתנאים כפי שייסוכמו לאחר מועד השלמה, כמו כן, נחתם הסכם בעלי מניות בין החברה לבין המנכ"ל, במסגרתו נקבעו הסדרים כמקובל בהסכמים מסוג זה וביחס לחברה הנרכשת.

במועד השלמה שילמה החברה בדולרים ארה"ב סך השווה לכ-157,996 אלפי ש"ח עבור 99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנרכשת ומזכויות ההצבעה בה ו-99% מהלוואות הבעלים, כהגדרתם בהסכם הרכישה (להלן: "תמורת הרכישה"). בהתאם להסכם הרכישה, תמורת העסקה עודנה כפופה להתאמות שיבוצעו לאחר מועד השלמה מכוח מנגנון התאמת התמורה בנוגע להון החוזר ולמזומן של החברה הנרכשת במועד הקובע.

ג. התקשרות בהסכם מסגרת אשראי

לאחר תאריך המאזן, ביום 10 בנובמבר, 2014 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ("הבנק"), בהסכמי אשראי לזמן ארוך ("הסכם האשראי"). על פי הסכם האשראי העמיד הבנק לחברה ביום 10 בנובמבר, 2014 שתי הלוואות בסך כולל של 150 מליוני ש"ח לצורך ביצוע השקעות, לרבות רכישת החברה הנרכשת, כמפורט להלן:

- הלוואה שקלית בסך 121.1 מליוני ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 3.2% בנוסף,
- הלוואה שקלית בסך 28.9 מליוני ש"ח אשר אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית הפריים + 0.5%.

ההלוואות תיפרענה ב-7 תשלומים שנתיים שווים של קרן ו-8 תשלומים שנתיים שווים של ריבית, כאשר התשלום הראשון של הריבית הינו שנה ממועד קבלת ההלוואות והתשלום הראשון של הקרן הינו שנתיים ממועד קבלת ההלוואות.

בנוסף, התקשרה החברה עם הבנק בהסכם מסגרת אשראי חדש, לפיו יעמיד הבנק לחברה מסגרת אשראי בסך כולל של 50 מליוני ש"ח (להלן: "הסכם מסגרת אשראי"). מסגרת האשראי החדשה מחליפה את מסגרת האשראי הנוכחית שהעמיד הבנק לחברה. מסגרת האשראי החדשה תהיה בתנאים דומים לתנאי מסגרת האשראי הנוכחית ותהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2017 ("תקופת המסגרת").

יצוין כי לחברה תהיה האפשרות לפרוע בפירעון מוקדם, בכל עת, תשלום על חשבון ההלוואות וזאת בכפוף לתנאים ולעמלת פירעון מוקדם כפי שנקבעו בהסכמי ההלוואות.

כמו כן, חתמה החברה על כתב התחייבות כלפי הבנק (להלן: "כתב התחייבות"), על פיו התחייבה החברה:

1. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי בשליטה כהגדרת המונח בכתב ההתחייבות.
2. שלא למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו מנכסיה ו/או לתת התחייבות למשכן ו/או לשעבד נכס כלשהו ו/או לתת ערבות.
3. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מבני בחברה כהגדרתו בכתב ההתחייבות.
4. התחייבות לקבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב לשינוי מהותי באופי עסקי החברה.
5. לא למכור ו/או להעביר ו/או למסור ו/או להחכיר ו/או להשכיר נכסים כלשהם של החברה, מכל מן וסוג שהוא, בסכום מצטבר שיעלה על סך 20 מליון ש"ח, מבעלות החברה ו/או מרשותה, שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה, לאחרים לרבות לחברות בנות ו/או חברות קשורות, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב.

ובנוסף התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות ולהגבלות כדלהלן: הון עצמי מינימאלי (75 מיליוני ש"ח); יחס הון פיננסי נטו ל-EBIDTA שלא יעלה על 3; יחס חוב פיננסי להון עצמי שלא יעלה על 2; והתחייבויות נוספות כמפורט בכתב ההתחייבות.

באור 6: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ג. במהלך חודש יולי 2014 התקשרה החברה בשתי עסקאות אקדמה (הפרשים) לרכישת 20 מיליוני דולר ליום 31 באוקטובר, 2014 (שער עתידי מומצע 3.4138 ש"ח לדולר), וזאת על מנת לגדר כלכלית חלק מהחשיפה שהיתה קיימת לחברה לאור ההתקשרות לרכישת מניות החברה הנרכשת, כמפורט בסעיף א' לעיל.

עסקאות אלו לא יועדו כגידור תזרים מזומנים ולפיכך, שינויים בשווי ההוגן בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח נזקפו בדוח על הרווח הכולל לסעיף הכנסות מימון.

לאחר תאריך המאזן, ביום 31 אוקטובר, 2014 סולקו העסקאות הנ"ל ולחברה נבעו הכנסות מימון נוספות בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח (סך הכל נזקפו הכנסות מימון בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח).

ד. 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.

ה. 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.

ו. 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.

ז. 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 30 בספטמבר, 2014

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חילן בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2014 ולתקופות של תשעה 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש ניהולי 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 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 30 בספטמבר	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
10,807	7,765	1,219
2,377	2,096	1,465
44,384	49,717	49,183
1,422	1,783	7,939
-	1,891	-
58,990	63,252	59,806
-	121	-
89,698	91,721	87,352
38,435	38,435	38,435
16,344	16,967	15,723
4,171	4,568	6,064
148,648	151,812	147,574
207,638	215,064	207,380

נכסים שוטפים

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

נכסים לא שוטפים

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

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
20,102	20,122	20,078	חלויות שוטפות של אגרות חוב
4,249	4,287	6,265	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
16,759	15,391	18,556	זכאים ויתרות זכות
2,417	2,883	3,483	מסים שוטפים לשלם
960	1,206	420	הכנסות מראש
-	13,488	-	דיבידנד לשלם
<u>44,487</u>	<u>57,377</u>	<u>48,802</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
19,984	19,975	-	אגרות חוב
1,016	7,940	2,726	יתרות חו"ז לזמן ארוך עם החברות המוחזקות
809	1,178	922	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,025	1,844	1,756	מסים נדחים, נטו
<u>23,834</u>	<u>30,937</u>	<u>5,404</u>	
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
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)	(29,047)	(2,776)	יתרת הפסד
(139)	(195)	(42)	הלוואות לעובדים לרכישת מניות החברה
<u>139,317</u>	<u>126,750</u>	<u>153,174</u>	
<u>207,638</u>	<u>215,064</u>	<u>207,380</u>	

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

23 בנובמבר, 2014			
חביב אייזנקרפט	אבי באום	רמי אנטין	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל ודירקטור	י"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
אלפי ש"ח					
155,232	37,271	38,305	117,677	121,496	הכנסות
91,249	22,134	23,654	67,310	71,148	עלות המכירות והשירותים
63,983	15,137	14,651	50,367	50,348	רווח גולמי
3,784	855	944	2,427	3,090	הוצאות מכירה ושיווק
16,839	4,254	4,636	12,593	13,047	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,030)	9	-	20	(119)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
44,390	10,019	9,071	35,327	34,330	רווח תפעולי
711	10	5,616	509	5,636	הכנסות מימון
(4,261)	(1,687)	(701)	(3,557)	(1,956)	הוצאות מימון
16,930	3,239	2,694	11,857	8,409	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
57,770	11,581	16,680	44,136	46,419	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,987	2,214	3,762	8,178	10,177	מסים על ההכנסה
47,783	9,367	12,918	35,958	36,242	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	9,367	12,918	35,910	36,242	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

47,783	9,367	12,918	35,958	36,242
--------	-------	--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

5,345	1,274	1,291	4,053	3,800
2,292	872	300	2,680	1,024
20	9	-	20	(74)
(1,050)	-	-	-	-
(16,930)	(3,239)	(2,694)	(11,857)	(8,409)
9,987	2,214	3,762	8,178	10,177
540	139	97	333	113
(608)	239	(5,445)	(324)	(5,443)
(404)	1,508	(2,689)	3,083	1,188

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 ונגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

1,245	6,026	4,465	(4,088)	(4,799)
217	676	193	(159)	97
1,041	(935)	1,410	180	9
523	176	(1,436)	4,680	4,265
(344)	(353)	(654)	(98)	(540)
2,682	5,590	3,978	515	(968)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(2,679)	-	-	(2,679)	(1,804)
931	-	3	25	3
(9,592)	(2,254)	(2,666)	(7,344)	(9,397)
8,355	5	4,800	1,005	9,757
(2,985)	(2,249)	2,137	(8,993)	(1,441)

ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מסים ששולמו דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

47,076	14,216	16,344	30,563	35,021
--------	--------	--------	--------	--------

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(4,341)	(594)	(1,628)	(3,569)	(1,900)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
(867)	(98)	(686)	(497)	(1,200)	רכישת רכוש קבוע
6	-	-	6	183	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,436	561	7	2,433	736	תמורה ממימוש רכוש קבוע
13,500	4,004	-	12,500	-	תמורה ממימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
100	-	-	-	-	גביית הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
					גביית הלוואה שניתנה לנושא משרה
10,834	3,873	(2,307)	10,873	(2,181)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
-	(12,020)	(14,522)	-	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(5,960)	-	-	(5,960)	-	מימוש אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
(35,969)	-	-	(22,481)	(22,482)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(19,846)	-	-	(19,846)	(20,043)	פרעון אגרות חוב
152	-	1	96	97	פרעון הלוואות עובדים ששימשו לרכישת מניות החברה
500	-	-	500	-	מימוש כתבי אופציות למניות
(61,123)	(12,020)	(14,521)	(47,691)	(42,428)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(3,213)	6,069	(484)	(6,255)	(9,588)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
14,020	1,696	1,703	14,020	10,807	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
10,807	7,765	1,219	7,765	1,219	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה
453	723	2,266	1,152	2,460	רכישת נכסים קבועים ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
6,500	-	-	6,500	-	פרעון שטר הון שהנפיקה חברה מוחזקת כנגד הלוואה מחברה מוחזקת
-	13,488	-	13,488	1,000	דיבידנד 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 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי 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 בספטמבר		
	2013	2014	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
-	31	1,190	חייבים ויתרות חובה
94	482	1,241	זכאים ויתרות זכות והתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,016	7,940	2,726	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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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 30 ביוני, 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.

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)1**הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי**

אני, אבי באום, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חילן בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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), התשי"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.

23 בנובמבר, 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 השלישי 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.

23 בנובמבר, 2014

חביב אייזנקרפט - סמנכ"ל כספים