

מוצרי מעברות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
בלתי מבוקרים
ליום 31 במרס 2015**

עמוד

תוכן הענינים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7-8	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
10-18	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מוצרי מעברות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מוצרי מעברות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 6.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2015 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 14.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2015

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2014	31 במרס 2014	31 במרס 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			נכסים שוטפים
32,395	35,259	48,591	מזומנים ושווי מזומנים
96,262	93,608	98,937	השקעות מוחזקות למסחר
111,383	116,983	111,891	לקוחות
21,901	43,425	39,597	חייבים אחרים
62,874	62,502	55,418	מלאי
4,856	1,857	2,863	נכסי מיסים שוטפים
329,671	353,634	357,297	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
368	372	368	נכס בגין הטבות לעובדים
36,079	39,355	34,937	רכוש קבוע, נטו
80,007	94,114	79,538	נכסים בלתי מוחשיים
45,600	48,200	45,100	נכס פיננסי - אופציות PUT
2,743	2,958	2,812	נכסי מסים נדחים
633	1,010	725	הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך
25,756	7,634	9,324	השקעה בחברות מוחזקות
14,225	6,193	14,225	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
205,411	199,836	187,029	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
535,082	553,470	544,326	סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2014 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות שוטפות
19,944	22,994	20,122	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
54,068	58,464	49,733	ספקים ונותני שרותים
19,326	20,462	22,537	זכאים אחרים
616	1,406	396	התחייבות מסים שוטפים
27,447	30,010	27,485	התחייבות למחזיקי אופציית PUT
2,628	3,389	2,305	קיבוץ מעברות – בעל ענין
-	8,250	7,000	דיבידנד שהוכרז
124,029	144,975	129,578	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
332	187	326	הטבות לעובדים
360	525	451	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,100	11,300	13,900	התחייבות פיננסית - אופציית CALL
13,888	15,344	13,580	התחייבויות מסים נדחים
27,680	27,356	28,257	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
151,709	172,331	157,835	סה"כ התחייבויות
			הון
15,104	15,104	15,104	הון מניות
120,279	115,900	121,129	קרנות הון
248,482	250,129	250,856	יתרת עודפים
383,865	381,133	387,089	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
(492)	6	(598)	זכויות שאינן מקנות שליטה
383,373	381,139	386,491	סה"כ הון
535,082	553,470	544,326	סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2015

עמוס הלפרן סמנכ"ל כספים	אבינועם גרינברג מנכ"ל	אייל שלמון יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	--------------------------	--------------------------------

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
361,470	92,908	92,361	הכנסות ממכירות
215,971	55,449	55,699	עלות המכירות והעיבוד
145,499	37,459	36,662	רווח גולמי
1,556	481	270	הוצאות מחקר ופיתוח
89,587	22,424	22,366	הוצאות מכירה ושיווק
44,462	9,236	9,526	הוצאות הנהלה וכלליות
9,894	5,318	4,500	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות
(9,452)	-	-	הוצאות אחרות
724	691	85	הכנסות אחרות
1,166	6,009	4,585	רווח תפעולי
5,541	2,360	3,533	הכנסות מימון
(3,900)	500	(1,300)	הכנסות (הוצאות) מימון בגין אופציות PUT ו- CALL
(8,186)	(2,354)	(3,395)	הוצאות מימון
(6,545)	506	(1,162)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(5,379)	6,515	3,423	רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
25,543	7,423	9,070	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
20,164	13,938	12,493	רווח לפני מסים על הכנסה
(7,319)	(3,944)	(3,283)	מסים על הכנסה
12,845	9,994	9,210	רווח לתקופה
			מיוחס ל:
12,448	9,495	9,374	בעלים של החברה
397	499	(164)	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,845	9,994	9,210	רווח לתקופה
			רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):
1.27	0.97	0.96	רווח בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
12,845	9,994	9,210
1,001	412	908
5,932	-	-
(1,572)	-	-
5,361	412	908
18,206	10,406	10,118
17,829 377	9,892 514	10,224 (106)
18,206	10,406	10,118

רווח לתקופה

**פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה
במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:**

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר

**רווח כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה
במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד,
נטו ממס**

סה"כ רווח כולל לתקופה

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרן תרומה של פעילויות חוף	קרן תרומה של פעילויות חוף	קרנות הון	הון מניית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
								לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2015 סה"כ רווח כולל לתקופה
383,373	(492)	383,865	248,482	-	6,897	299	113,083	15,104
9,210	(164)	9,374	9,374	-	-	-	-	-
908	58	850	-	-	-	850	-	-
908	58	850	-	-	-	850	-	-
10,118	(106)	10,224	9,374	-	-	850	-	-
								רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר : הפרשי תרומה מטבע חוף בגין פעילויות חוף רווח כולל אחר לתקופה סה"כ רווח כולל לתקופה
(7,000)	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-	-
386,491	(598)	387,089	250,856	-	6,897	1,149	113,083	15,104
								עסקאות עם בעלים, שוקפו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון יתרה ליום 31 במרץ 2015
								לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2014 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2014 סה"כ רווח כולל לתקופה
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104
9,994	499	9,495	9,495	-	-	-	-	-
412	15	397	-	-	-	397	-	-
412	15	397	-	-	-	397	-	-
10,406	514	9,892	9,495	-	-	397	-	-
								רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר : הפרשי תרומה מטבע חוף בגין פעילויות חוף רווח כולל אחר לתקופה סה"כ רווח כולל לתקופה
1,626	-	1,626	-	1,229	-	-	397	-
(8,250)	-	(8,250)	(8,250)	-	-	-	-	-
381,139	6	381,133	250,129	-	2,537	(325)	113,688	15,104
								הנפקה מחדש של מניות באוצר דיבידנדים למחזיקי ההון יתרה ליום 31 במרץ 2014

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מוצרי מעברות בע"מ וחברות מאוחדות שלה

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרנות הון	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104
12,845	397	12,448	12,448	-	-	-	-	-
1,001	(20)	1,021	-	-	-	1,021	-	-
5,932	-	5,932	-	-	5,932	-	-	-
(1,572)	-	(1,572)	-	-	(1,572)	-	-	-
5,361	(20)	5,381	-	-	4,360	1,021	-	-
18,206	377	17,829	12,448	-	4,360	1,021	-	-
1,626	-	1,626	-	1,229	-	-	397	-
(966)	(361)	(605)	-	-	-	-	(605)	-
(12,850)	-	(12,850)	(12,850)	-	-	-	-	-
383,373	(492)	383,865	248,482	-	6,897	299	113,083	15,104

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2014

סה"כ רווח כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין

פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים

פיננסיים זמינים למכירה

מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים, שנוקפו

ישירות להון, השקעות של

הבעלים וחלוקות לבעלים

הנפקה מחדש של מניות באוצר

עסקה מול זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנדים למחזיקי ההון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2014	2015
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
12,845	9,994	9,210
9,446	1,934	1,772
11,889	1,180	596
71	-	-
5,718	(566)	1,022
(633)	(682)	(84)
(1,364)	(744)	(1,911)
(25,543)	(7,423)	(9,070)
7,319	3,944	3,283
(4,007)	(3,673)	7,407
994	(3,568)	579
(1,358)	(1,505)	(830)
(92)	4,939	(238)
171	932	(323)
33	(118)	(2)
(13,937)	(3,993)	(1,877)
1,552	651	9,534
3,319	1,466	1,411
17,924	25	7,364
(1,712)	322	(764)
1,596	1,539	138
(4,867)	(888)	(843)
(428)	(10)	(147)
4,970	-	-
(2,171)	-	-
80	-	-
18,711	2,454	7,159
6,650	2,450	2,450
(6,650)	(2,450)	(2,450)
(148)	(42)	(43)
55	33	120
(5,901)	(3,163)	548
(1,920)	-	(720)
1,626	1,626	-
(966)	-	-
(12,850)	-	-
(1,838)	(427)	(386)
(21,942)	(1,973)	(481)
(1,679)	1,132	16,212
34,190	34,190	32,395
(116)	(63)	(16)
32,395	35,259	48,591

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות:

פחת

הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים

הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הוצאות (הכנסות) מימון נטו

הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע

רווח מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

הוצאות מסים על הכנסה

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות וחייבים אחרים

שינוי בהוצאות מראש

שינוי בספקים וזכאים אחרים

שינוי בחשבון קיבוץ מעברות

שינוי בהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

ריבית שהתקבלה

דיבידנדים שהתקבלו

תמורה ממימוש (השקעה) בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו

תמורה ממכירת רכוש קבוע

רכישת רכוש קבוע

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

פרעון הלוואה מחברה מוחזקת

השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

פרעון הלוואה מבעל זכות שאינה מקנה שליטה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך

קבלת התחייבות לזמן ארוך

אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו

תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT

הנפקה מחדש של מניות באוצר

מימוש אופציה מול זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנדים ששולמו

ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

מוצרי מעברות בע"מ הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא ד.נ. קיבוץ מעברות 4023000. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2015 כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. הקבוצה מתמקדת: (א) ביבוא, שיווק, מכירה והפצה של תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים ומזון אורגני, ופיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים); (ב) בפיתוח, ייצור, יבוא, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון לחיות מחמד; ו- (ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק. כמו כן, כמו כן, הקבוצה עוסקת, באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה (באמצעות חברה בת) ב- 49% מסך האחזקות, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון הומאניים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החברה נשלטת על ידי קיבוץ מעברות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים* ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 26 במאי 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנחלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים.

באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014.

באור 4 - מגזרי פעילות

א. מידע אודות מגזרים בני דיווח

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 4 בדבר מגזרי פעילות בדוחות השנתיים.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בדוחות השנתיים. ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מסים, מימון, פחת והפחתות (EBITDA).

מגזרים בני דיווח	VMS ומזון אורגני	מחלקה חקלאית אלפי ש"ח	מזון ומוצרים לחיות מחמד	מזון הומניים	סה"כ
---------------------	---------------------	-----------------------------	----------------------------	-----------------	------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)
סך הכנסות מחיצוניים

186,384	44,222	13,336	30,733	98,093	
---------	--------	--------	--------	--------	--

24,402	25	1,447	1,925	21,005	רווח תפעולי
2,368	926	91	569	782	פחת והפחתות

26,770	951	1,538	2,494	21,787	רווח תפעולי לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA)
--------	-----	-------	-------	--------	--

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)
סך הכנסות מחיצוניים

183,956	44,045	14,587	30,339	94,985	
---------	--------	--------	--------	--------	--

22,138	1,633	1,056	2,254	17,195	רווח תפעולי
3,114	1,512	91	668	843	פחת והפחתות

25,252	3,145	1,147	2,922	18,038	רווח תפעולי לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA)
--------	-------	-------	-------	--------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2014 (מבוקר)

719,874	180,909	45,197	119,857	373,911	סך הכנסות מחיצוניים
---------	---------	--------	---------	---------	---------------------

60,485	3,262	2,614	(6,555)	61,164	רווח (הפסד) תפעולי
21,335	6,585	367	11,113	3,270	פחת והפחתות

81,820	9,847	2,981	4,558	64,434	רווח תפעולי לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)
--------	-------	-------	-------	--------	---

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות ורווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות			
719,874	183,956	186,384	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
76	6	26	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(358,480)	(91,054)	(94,049)	בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
361,470	92,908	92,361	הכנסות במאוחד
רווח והפסד			
81,820	25,252	26,770	סך רווח והפסד בגין מגזרים בני דיווח
55	6	16	רווח (הפסד) בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(21,335)	(3,114)	(2,368)	בניכוי פחת והפחתות
(4,769)	(550)	(740)	סכומים שאינם מיוחסים (*)
(54,605)	(15,585)	(19,093)	בניכוי רווחי חברות מוחזקות (לפני מימון, פחת והפחתות)
25,543	7,423	9,070	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(6,545)	506	(1,162)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20,164	13,938	12,493	רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה

(*) כולל עלויות מטה והוצאות אחרות שאינן ניתנות לייחוס.

באור 5 - חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

צירוף דוחות כספיים

הקבוצה מצרפת לדוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה את הדוחות הכספיים ביניים של מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת.

באור 6 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. במהלך התקופה הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7,000 אלפי ש"ח (0.71435 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 4 במאי 2015. המועד הקובע (יום האקס) חל ב- 20 באפריל 2015.
- ב. במהלך התקופה הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 52,045 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 25,502 אלפי ש"ח. מתוך הרווחים הנ"ל, סך של 15,000 אלפי ש"ח חולק בחודש ינואר 2015 (חלקה של הקבוצה 7,350 אלפי ש"ח).
- ג. ביום 9.2.2015 נתקבלה אצל אלטמן בריאות בה מחזיקה החברה, באמצעות חברות בנות בבעלותה המלאה, ב- 76% מהאחזקות, בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית ע"ס של כ-30 מיליון ש"ח אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה. הבקשה הינה כנגד אלטמן בריאות, וכן כנגד צדדים שלישיים, בעילות צרכניות הקשורות בסימון אריזות מוצרי "ויטמין E" של אלטמן בריאות ושל הצדדים השלישיים הנ"ל. לדעת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בדוחות הכספיים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

(2) היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן

- הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:
- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 - רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
42,388	-	-	42,388
31,323	-	-	31,323
7,030	-	-	7,030
13,564	-	-	13,564
4,632	-	4,632	-
45,100	45,100	-	-
14,225	14,225	-	-
158,262	59,325	4,632	94,305
(13,900)	(13,900)	-	-
(13,900)	(13,900)	-	-
144,362	45,425	4,632	94,305

באלפי ש"ח

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

- אגרות חוב ממשלתיות
- אגרות חוב קונצרניות סחירות
- מניות סחירות
- תעודות סל
- השקעה בקרן ספרה
- נכס פיננסי – אופציות PUT

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

התחייבויות פיננסיות:
התחייבויות פיננסיות – אופציות CALL

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ליום 31 במרס 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
39,507	-	-	39,507
33,359	-	-	33,359
6,288	-	-	6,288
10,270	-	-	10,270
4,184	-	4,184	-
48,200	48,200	-	-
6,193	6,193	-	-
148,001	54,393	4,184	89,424
(11,300)	(11,300)	-	-
(11,300)	(11,300)	-	-
136,701	43,093	4,184	89,424

באלפי ש"ח

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות סחירות
מניות סחירות
תעודות סל
השקעה בקרן ספרה
נכס פיננסי – אופציות PUT

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

התחייבויות פיננסיות:
התחייבות פיננסית – אופציות CALL

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
42,926	-	-	42,926
30,787	-	-	30,787
5,744	-	-	5,744
12,510	-	-	12,510
4,295	-	4,295	-
45,600	45,600	-	-
14,225	14,225	-	-
156,087	59,825	4,295	91,967
(13,100)	(13,100)	-	-
(13,100)	(13,100)	-	-
142,987	46,725	4,295	91,967

באלפי ש"ח

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות סחירות
מניות סחירות
תעודות סל
השקעה בקרן ספרה
נכס פיננסי – אופציות PUT

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

התחייבויות פיננסיות:
התחייבות פיננסית – אופציות CALL

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015				
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		באלפי ש"ח
		זמן לממירה מניות לא סחירות	שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT	
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL				
(13,100)	59,825	14,225	45,600	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(800)	(500)	-	(500)	סך הרווחים שהוכרו: ברווח והפסד
(13,900)	59,325	14,225	45,100	יתרה ליום 31 במרס 2015
				סך הרווחים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2015 (*)
(800)	(500)	-	(500)	

* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014				
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		באלפי ש"ח
		זמן לממירה מניות לא סחירות	שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT	
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL				
(11,500)	54,093	6,193	47,900	יתרה ליום 1 בינואר 2014
200	300	-	300	סך ההפסדים שהוכרו: ברווח והפסד
(11,300)	54,393	6,193	48,200	יתרה ליום 31 במרס 2014
				סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2014 (*)
200	300	-	300	

* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים			באלפי ש"ח
	התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	סה"כ	זמן למכירה מניות לא סחירות	
(11,500)	54,093	6,193	47,900	יתרה ליום 1 בינואר 2014 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*) ברווח מולל אחר רכישות
(1,600)	(2,371)	(71)	(2,300)	
-	5,932	5,932	-	
-	2,171	2,171	-	
(13,100)	59,825	14,225	45,600	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
(1,600)	(2,371)	(71)	(2,300)	סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (*)

* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

(4) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 וברמה 3

- א. השקעה בקרן ספרה
השקעה בקרן ספרה נמדדת לפי דוחות חודשיים המתקבלים מהקרן. דוחות אלו מבוססים על שווי סך המכשירים הפיננסיים הסחירים בקרן.
- ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה
בשתי חברות נקבע השווי על בסיס שווי הקצאות בתקופה האחרונה.
- ג. נגזרים שאינם משמשים לגידור
הערכת השווי עבור אופציות PUT ו-CALL שהוכרו כתוצאה ממכירת פעילות חברת בת מבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני. השווי ההוגן נקבע בהתאם למודל הבינומי. הטבלה להלן מציגה את הפרמטרים ששימשו בבסיס המודל לחישוב השווי ההוגן של האופציות:

ליום 31 במרס 2015		
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	נכס פיננסי אופציות PUT	
מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מחיר מימוש
9.75	8.75	משך חיי האופציה בשנים
29.52%	29.52%	תנדטיות צפויה
0.03%	0.03%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
13.9	45.1	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(4) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 וברמה 3 (המשך)

ליום 31 במרס 2014		
התחייבות פיננסית אופציות CALL	נכס פיננסי אופציות PUT	
מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מחיר מימוש
10.75	9.75	משך חיי האופציה בשנים
30.1%	30.1%	תנודתיות צפויה
1.4%	1.4%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
11.3	48.2	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2014		
התחייבות פיננסית אופציות CALL	נכס פיננסי אופציות PUT	
מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מחיר מימוש
10.00	9.00	משך חיי האופציה בשנים
29.67%	29.67%	תנודתיות צפויה
0.78%	0.78%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
13.1	45.6	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(5) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

על אף שלדעת הקבוצה ערכי השווי ההוגן שנקבעו לצרכי מדידה הינם נאותים, שימוש בהנחות שונות עשוי לשנות את ערכי השווי ההוגן. ביחס למדידות שווי הוגן שמסווגות לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן, שינוי אפשרי וסביר בנתון לא נצפה ישפיע על הרווח או ההפסד כדלקמן:

ליום 31 במרס 2015

התחייבות פיננסית אופציות CALL		נכס פיננסי אופציות PUT	
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד	
קיטון	גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,700	-	5,200
3,100	-	5,400	-

גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

ליום 31 במרס 2014

התחייבות פיננסית אופציות CALL		נכס פיננסי אופציות PUT	
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד	
קיטון	גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,000	-	6,500
4,500	-	8,100	-

גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

ליום 31 בדצמבר 2014

התחייבות פיננסית אופציות CALL		נכס פיננסי אופציות PUT	
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד	
קיטון	גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,800	-	5,500
3,800	-	6,400	-

גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

