

**מוצרי מעברות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
בלתי מבוקרים  
ליום 31 במרס 2016**

עמוד

**תוכן הענינים**

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים</b>
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



**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
**03 684 8000**

## **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 2016 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- 5.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2016 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 8.3% 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 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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

29 במאי 2016

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2015 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>נכסים שוטפים</b>
56,193	48,591	<b>62,672</b>	מזומנים ושווי מזומנים
100,005	98,937	<b>98,962</b>	השקעות מוחזקות למסחר
106,374	111,891	<b>115,603</b>	לקוחות
22,162	39,597	<b>46,378</b>	חייבים אחרים
50,340	55,418	<b>53,085</b>	מלאי
4,775	2,863	<b>4,341</b>	נכסי מיסים שוטפים
<b>339,849</b>	<b>357,297</b>	<b>381,041</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
367	368	<b>367</b>	נכס בגין הטבות לעובדים
33,029	34,937	<b>32,771</b>	רכוש קבוע, נטו
79,356	79,538	<b>78,866</b>	נכסים בלתי מוחשיים
37,000	45,100	<b>35,100</b>	נכס פיננסי - אופציות PUT
2,305	2,812	<b>2,018</b>	נכסי מסים נדחים
541	725	<b>644</b>	הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך
31,225	9,324	<b>9,841</b>	השקעה בחברות מוחזקות
9,358	14,225	<b>9,358</b>	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
<b>193,181</b>	<b>187,029</b>	<b>168,965</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>533,030</b>	<b>544,326</b>	<b>550,006</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2015 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
18,662	20,122	13,915	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
48,908	49,733	55,216	ספקים ונותני שרותים
21,015	22,537	24,209	זכאים אחרים
1,027	396	2,895	התחייבות מסים שוטפים
27,042	27,485	27,742	התחייבות למחזיקי אופציית PUT
2,583	2,305	2,675	קיבוץ מעברות – בעל ענין
-	7,000	10,500	דיבידנד שהוכרז
<b>119,237</b>	<b>129,578</b>	<b>137,152</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
415	326	431	הטבות לעובדים
1,165	451	887	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
844	-	852	התחייבות פיננסית - אופציית PUT
16,500	13,900	17,200	התחייבות פיננסית - אופציית CALL
10,213	13,580	8,832	התחייבויות מסים נדחים
<b>29,137</b>	<b>28,257</b>	<b>28,202</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>148,374</b>	<b>157,835</b>	<b>165,354</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
15,104	15,104	15,104	הון מניות
115,982	121,129	115,686	קרנות הון
252,828	250,856	252,937	יתרת עודפים
<b>383,914</b>	<b>387,089</b>	<b>383,727</b>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
742	(598)	925	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>384,656</b>	<b>386,491</b>	<b>384,652</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>533,030</b>	<b>544,326</b>	<b>550,006</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 במאי 2016

יריב גרינברג סמנכ"ל כספים	דני טרגן 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	לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום	שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2015	31 במרס 2015	31 במרס 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
342,367	92,361	91,296	הכנסות ממכירות
198,388	55,699	51,851	עלות המכירות והעיבוד
143,979	36,662	39,445	<b>רווח גולמי</b>
1,027	270	354	הוצאות מחקר ופיתוח
88,540	22,366	21,434	הוצאות מכירה ושיווק
38,534	9,526	9,917	הוצאות הנהלה וכלליות
15,878	4,500	7,740	<b>רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות</b>
(859)	-	-	הוצאות אחרות
293	85	30	הכנסות אחרות
15,312	4,585	7,770	<b>רווח תפעולי</b>
3,455	3,533	1,072	הכנסות מימון
* (15,207)	* (2,057)	(3,308)	הוצאות מימון בגין אופציות PUT ו-
* (8,721)	* (2,638)	(296)	CALL
(20,473)	(1,162)	(2,532)	הוצאות מימון, נטו
(5,161)	3,423	5,238	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
30,973	9,070	9,547	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
25,812	12,493	14,785	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(11,159)	(3,283)	(3,986)	מסים על הכנסה
14,653	9,210	10,799	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>מיוחס ל:</b>
15,846	9,374	10,609	בעלים של החברה
(1,193)	(164)	190	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,653	9,210	10,799	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):</b>
1.62	0.96	1.08	רווח בסיסי ומדולל למניה

\* סווג מחדש – ראה באור 2, בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

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

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		רווח לתקופה
	31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
14,653	9,210	10,799	
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:</b>
3,009	908	(372)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(2,757)	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,496)	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועברו לרווח והפסד
731	-	69	מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר
(513)	908	(303)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממש</b>
14,140	10,118	10,496	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
			<b>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</b>
15,402	10,224	10,313	בעלים של החברה
(1,262)	(106)	183	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,140	10,118	10,496	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

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	קרן הון בגין נכסים פיננסיים 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
384,656	742	383,914	252,828	3,375	2,907	109,700	15,104
10,799	190	10,609	10,609	-	-	-	-
(372)	(7)	(365)	-	-	(365)	-	-
69	-	69	-	69	-	-	-
(303)	(7)	(296)	-	69	(365)	-	-
10,496	183	10,313	10,609	69	(365)	-	-
(10,500)	-	(10,500)	(10,500)	-	-	-	-
384,652	925	383,727	252,937	3,444	2,542	109,700	15,104
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	-	-
(7,000)	-	(7,000)	(7,000)	-	-	-	-
386,491	(598)	387,089	250,856	6,897	1,149	113,083	15,104

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)**  
**יתרה ליום 1 בינואר 2016**  
 סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר : הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממש סה"כ רווח כולל לתקופה עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 6א')  
**יתרה ליום 31 במרס 2016**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)**  
**יתרה ליום 1 בינואר 2015**  
 סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר : הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ רווח כולל אחר לתקופה סה"כ רווח כולל לתקופה עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון  
**יתרה ליום 31 במרס 2015**

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 אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	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
383,373	(492)	383,865	248,482	6,897	299	113,083	15,104
14,653	(1,193)	15,846	15,846	-	-	-	-
3,009	(69)	3,078	-	-	3,078	-	-
(2,757)	-	(2,757)	-	(2,757)	-	-	-
(1,496)	-	(1,496)	-	(1,496)	-	-	-
731	-	731	-	731	-	-	-
(513)	(69)	(444)	-	(3,522)	3,078	-	-
14,140	(1,262)	15,402	15,846	(3,522)	3,078	-	-
(1,357)	2,496	(3,853)	-	-	(470)	(3,383)	-
(11,500)	-	(11,500)	(11,500)	-	-	-	-
384,656	742	383,914	252,828	3,375	2,907	109,700	15,104

**לשנה שהסתיימה**  
**ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)**  
**יתרה ליום 1 בינואר 2015**  
 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  
 שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים  
 פיננסיים זמינים למכירה שהועבר  
 לרווח והפסד  
 מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר  
 הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממש  
 סה"כ רווח כולל לשנה  
 עסקאות עם בעלים, שנוקפו  
 ישירות להון, השקעות של  
 הבעלים וחלוקות לבעלים  
 עסקה מול זכויות שאינן מקנות  
 שליטה  
 דיבידנדים למחזיקי ההון  
**יתרה ליום 31 בדצמבר 2015**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2015	2016
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
14,653	9,210	10,799
7,049	1,772	1,683
2,531	596	572
272	-	-
12,309	1,022	1,936
(277)	(84)	(100)
1,435	(1,911)	1,744
(30,973)	(9,070)	(9,547)
11,159	3,283	3,986
13,181	7,407	(2,724)
4,419	579	(8,285)
921	(830)	(1,636)
(4,107)	(238)	9,176
(45)	(323)	92
30	(2)	6
(13,317)	(1,877)	(2,730)
19,240	9,534	4,972
2,756	1,411	1,159
25,625	7,364	7,365
(5,178)	(764)	(701)
805	138	163
(4,162)	(843)	(1,448)
(631)	(147)	(82)
(1,683)	-	-
1,838	-	-
19,370	7,159	6,456
4,256	2,450	-
(4,650)	(2,450)	(4,083)
(102)	(43)	(283)
429	120	-
(234)	548	(415)
(1,440)	(720)	-
(11,500)	-	-
(1,535)	(386)	(182)
(14,776)	(481)	(4,963)
23,834	16,212	6,464
32,395	32,395	56,193
(36)	(16)	15
56,193	48,591	62,672

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
רווח לתקופה התאמות: פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים הפסדים מיירדת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה הוצאות מימון נטו רווח ממכירת רכוש קבוע הפסד (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 השקעה בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו תמורה ממכירת רכוש קבוע רכישת רכוש קבוע רכישת נכסים בלתי מוחשיים רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שנרכשו תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים לפעילות 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 דיבידנדים ששולמו ריבית ששולמה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**גידול 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 2016 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 2015 (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 29 במאי 2016.

**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.

**ג. שינוי בסיווג**

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016, שינתה החברה סיווג של הוצאות המימון בגין אופציות PUT למיעוט. מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 757 אלפי ש"ח סווג מחדש מהוצאות מימון להוצאות מימון בגין אופציות PUT ו-CALL, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 וסכום של 3,207 אלפי ש"ח סווג כאמור בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

לסיווג האמור לא הייתה השפעה על סך הוצאות המימון או על סך הרווח לתקופה.

**באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

## 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).

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)  
סך הכנסות מחיצוניים

94,862	27,636	12,797	46,938	182,234
--------	--------	--------	--------	---------

21,933	3,168	2,309	2,966	30,376
740	484	97	934	2,255

רווח תפעולי  
פחת והפחתות  
רווח תפעולי לפני מימון, מיסים פחת  
והפחתות (EBITDA)

22,673	3,652	2,406	3,900	32,631
--------	-------	-------	-------	--------

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

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

21,005	1,925	1,447	25	24,402
782	569	91	926	2,368

רווח תפעולי  
פחת והפחתות  
רווח תפעולי לפני מימון, מיסים פחת  
והפחתות (EBITDA)

21,787	2,494	1,538	951	26,770
--------	-------	-------	-----	--------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2015 (מבוקר)

365,160	113,681	44,251	169,295	692,387
---------	---------	--------	---------	---------

72,597	5,463	6,024	(1,661)	82,423
3,116	2,322	366	3,776	9,580

רווח (הפסד) תפעולי  
פחת והפחתות  
רווח תפעולי לפני מימון, מיסים, פחת  
והפחתות (EBITDA)

75,713	7,785	6,390	2,115	92,003
--------	-------	-------	-------	--------

## באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

## ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות ורווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>הכנסות</b>			
692,387	186,384	<b>182,234</b>	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
85	26	<b>13</b>	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
<b>(350,105)</b>	<b>(94,049)</b>	<b>(90,951)</b>	בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>342,367</b>	<b>92,361</b>	<b>91,296</b>	הכנסות במאוחד
<b>רווח והפסד</b>			
92,003	26,770	<b>32,631</b>	סך רווח בגין מגזרים בני דיווח
20	16	<b>13</b>	רווח בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
<b>(9,580)</b>	<b>(2,368)</b>	<b>(2,255)</b>	בניכוי פחת והפחתות
<b>(1,173)</b>	<b>(740)</b>	<b>(2,502)</b>	סכומים שאינם מיוחסים (*)
<b>(65,958)</b>	<b>(19,093)</b>	<b>(20,117)</b>	בניכוי רווחי חברות מוחזקות (לפני מימון, פחת והפחתות)
30,973	9,070	<b>9,547</b>	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<b>(20,473)</b>	<b>(1,162)</b>	<b>(2,532)</b>	הוצאות מימון, נטו
<b>25,812</b>	<b>12,493</b>	<b>14,785</b>	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 10,500 אלפי ש"ח (0.71435 ש"ח למניה) אשר ישולם ביום 31 במאי 2016. המועד הקובע (יום האקס) חל ב- 17 במאי 2016.
- ב. במהלך התקופה הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 63,125 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 30,931 אלפי ש"ח. מתוך הרווחים הנ"ל, סך של 15,000 אלפי ש"ח חולק בחודש ינואר 2016 (חלקה של הקבוצה 7,350 אלפי ש"ח).
- ג. ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, אשר קבע, בין היתר, הפחתת שיעור מס החברות, מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כש שיעמוד על 25%.
- יתרות המיסים הנדחים ליום 31 במרס 2016 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2016 מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבויות המיסים הנדחים בסך 797 אלפי ש"ח ובקיטון ביתרות נכסי המיסים הנדחים בסך 280 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המיסים הנדחים הוכר כנגד הכנסות מיסים נדחים בסך 448 אלפי ש"ח, כנגד רווח כולל אחר בסך 69 אלפי ש"ח וכנגד הון בסך 517 אלפי ש"ח.
- ד. ביום 31.3.2016 נתקבלה אצל אלטמן בריאות שותפות כללית בה מחזיקה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, ב- 76% מהאחזקות (להלן: "אלטמן"), תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית בסכום מוערך של 26,850 אלפי ש"ח אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז. עניינה של התובענה הייצוגית הינה בהטעה צרכנית נטענת בנוגע למוצר כורכום C3 של אלטמן. לדעת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים קושי להעריך את סיכוייה של הבקשה להתקבל, משך ההליך והסכום שייפסק.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 18(א/5) לדוחות השנתיים לשנת 2015, בעניין בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית כנגד אלטמן וכנגד צדדים אחרים שאינם קשורים לחברה, בעילות צרכניות הקשורות בסימון אריזות מוצרי "ויטמין E" של אלטמן ושל הצדדים השלישיים הנ"ל, ביום 4 באפריל 2016 אישר בית המשפט המחוזי בחיפה בקשה משותפת ומוסכמת להסתלקות מבקשת האישור.
- ו. ביום 1 בינואר 2016 (להלן- "המועד הקובע") נכנס לתוקף מינויו של מר דני טרגן למנכ"ל הקבוצה. המנכ"ל זכאי למשכורת חודשית בסך של כ- 90 אלפי ש"ח לחודש. בנוסף, זכאי המנכ"ל לבונוס של עד 7 משכורות בשנה. גובה הבונוס יורכב מ- 1.5% מהרווח לפני מס המתוקנן של הקבוצה (כאמור בהסכם) ומ- 4% מהגידול ברווח לפני מס המתוקנן של הקבוצה (כאמור בהסכם).
- לאחר חלוף 3 שנות העסקה, תקצה החברה למנכ"ל אופציות פאנטום (בלתי ניתנות להעברה) בשיעור כולל של 1.5% מעליית הערך של השווי המתואם של החברה (כאמור בהסכם) החל מהמועד הקובע. הבשלת האופציות תהיה בשלוש מנות שנתיות שוות של 0.5% כל אחת, החל מתום השנה השלישית, הרביעית והחמישית מהמועד הקובע. במועד סיום יחסי עובד מעביד בין המנכ"ל לבין החברה, אופציות שלא יוענקו /או לא יבשילו /או לא ימומשו – יפקעו. התשלום המגיע למנכ"ל בגין מימוש אופציות הפאנטום, לא יעלה על הסכום המתחייב משמירת היחסים בין הרכיב הקבוע והתנאים הנלווים לרכיב המשתנה, כאמור במדיניות התגמול של החברה. בכל מקרה, התקרה השנתית לתשלום למנכ"ל בגין מימוש אופציות הפאנטום תעמוד על לא יותר מ- 3,000 אלפי ש"ח.
- במהלך התקופה נזקפו הוצאות של כ- 360 אלפי ש"ח במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, בקשר לרכיבים המשתנים כאמור.

**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: מכשירים 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 2016 (בלתי מבוקר)

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
41,035	-	-	41,035
32,468	-	-	32,468
8,693	-	-	8,693
10,418	-	-	10,418
6,348	-	6,348	-
35,100	35,100	-	-
9,358	9,358	-	-
143,420	44,458	6,348	92,614
(17,200)	(17,200)	-	-
(17,200)	(17,200)	-	-
126,220	27,258	6,348	92,614

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 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

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:**

התחייבות פיננסית – אופציות CALL

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2016

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)				באלפי ש"ח
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
41,094	-	-	41,094	<b>נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:</b> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות סחירות מניות סחירות תעודות סל השקעה בקרן ספרה נכס פיננסי – אופציות PUT
32,282	-	-	32,282	
9,017	-	-	9,017	
10,955	-	-	10,955	
6,657	-	6,657	-	
37,000	37,000	-	-	
9,358	9,358	-	-	<b>נכסים פיננסיים זמינים למכירה:</b> השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
146,363	46,358	6,657	93,348	
(16,500)	(16,500)	-	-	<b>התחייבויות פיננסיות:</b> התחייבויות פיננסיות – אופציות CALL
(16,500)	(16,500)	-	-	
129,863	29,858	6,657	93,348	

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 2016 (בלתי מבוקר)				באלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		
		התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	זמן למכירה מניות לא סחירות	שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT
(16,500)	46,358	9,358	37,000	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(700)	(1,900)	-	(1,900)	סך ההפסדים שהוכרו: ברווח והפסד
(17,200)	44,458	9,358	35,100	יתרה ליום 31 במרס 2016
(700)	(1,900)	-	(1,900)	סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2016 (*)

\* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.



באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2016

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

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

\* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים			שוי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT	באלפי ש"ח
	התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	סה"כ	זמן למכירה מניות לא סחירות		
(13,100)	59,825	14,225	45,600	יתרה ליום 1 בינואר 2015 מימושים	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*) ברווח מללא אחר יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
-	(1,838)	(1,838)	-		
(3,400)	(8,872)	(272)	(8,600)		
-	(2,757)	(2,757)	-		
(16,500)	46,358	9,358	37,000		
	(8,872)	(272)	(8,600)	סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (*)	

\* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

## באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## (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 2016 (בלתי מבוקר)		
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
8.75	7.75	משך חיי האופציה בשנים
29.36%	29.36%	תנודתיות צפויה
0.35%	0.35%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
17.2	35.1	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)		
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
9.75	8.75	משך חיי האופציה בשנים
29.52%	29.52%	תנודתיות 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 2016

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)			
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 למזד)		מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למזד)	
9.00	8.00	מחיר מימוש	
29.32%	29.32%	משך חיי האופציה בשנים	
0.54%	0.54%	תנדטיות צפויה	
1.5%	1.5%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)	
		תשואת דיבידנד	
16.5	37.0	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)	

(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 שמשווגות לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן, שינוי אפשרי וסביר בנתון לא נצפה ישפיע על הרווח או ההפסד כדלקמן:

ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)				
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	
-	3,600	-	5,100	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה
3,000	-	5,200	-	
ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)				
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	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה
3,100	-	5,400	-	
ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)				
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	-	5,600	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה
3,900	-	6,000	-	

