

**מוצרי מעברות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
בלתי מבוקרים  
ליום 30 בספטמבר 2015**

עמוד

**תוכן העניינים**

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
7-9	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
10	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
11-21	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 30 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 13.3% וכ- 12.1%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות 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 שניודע 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

24 בנובמבר 2015

## תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>נכסים שוטפים</b>
32,395	39,404	58,541	מזומנים ושווי מזומנים
96,262	96,659	99,273	השקעות מוחזקות למסחר
111,383	113,029	102,530	לקוחות
21,901	22,817	21,573	חייבים אחרים
62,874	66,945	56,384	מלאי
4,856	3,925	3,598	נכסי מיסים שוטפים
<b>329,671</b>	<b>342,779</b>	<b>341,899</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
368	368	367	נכס בגין הטבות לעובדים
36,079	38,095	32,794	רכוש קבוע, נטו
80,007	91,970	78,495	נכסים בלתי מוחשיים
45,600	48,600	40,300	נכס פיננסי - אופציות PUT
2,743	3,148	2,671	נכסי מסים נדחים
633	918	643	הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך
25,756	16,765	21,586	השקעה בחברות מוחזקות
14,225	9,201	10,295	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
<b>205,411</b>	<b>209,065</b>	<b>187,151</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>535,082</b>	<b>551,844</b>	<b>529,050</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 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
19,944	29,056	17,825	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
54,068	53,684	53,508	ספקים ונותני שרותים
19,326	18,501	18,677	זכאים אחרים
616	586	399	התחייבות מסים שוטפים
27,447	29,603	28,342	התחייבות למחזיקי אופציית PUT
2,628	2,717	1,887	קיבוץ מעברות- בעל עניין
-	4,600	-	דיבידנד שהוכרז
<b>124,029</b>	<b>138,747</b>	<b>120,638</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
332	283	381	הטבות לעובדים
360	430	406	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
13,100	12,000	13,600	התחייבות פיננסית - אופציית CALL
13,888	16,282	11,847	התחייבויות מסים נדחים
<b>27,680</b>	<b>28,995</b>	<b>26,234</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>151,709</b>	<b>167,742</b>	<b>146,872</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
15,104	15,104	15,104	הון מניות
120,279	116,800	120,784	קרנות הון
248,482	252,626	247,537	יתרת עודפים
<b>383,865</b>	<b>384,530</b>	<b>383,425</b>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
(492)	(428)	(1,247)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>383,373</b>	<b>384,102</b>	<b>382,178</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>535,082</b>	<b>551,844</b>	<b>529,050</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר 2015

עמוס הלפרן  
סמנכ"ל כספיםאבינועם גרינברג  
מנכ"לאייל 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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
361,470	87,730	<b>78,418</b>	264,566	<b>249,420</b>	הכנסות ממכירות עלות המכירות והעיבוד
215,971	52,371	<b>42,364</b>	158,820	<b>144,233</b>	
145,499	35,359	<b>36,054</b>	105,746	<b>105,187</b>	רווח גולמי
1,556	321	<b>243</b>	1,141	<b>743</b>	הוצאות מחקר ופיתוח
89,587	20,896	<b>20,953</b>	65,539	<b>66,087</b>	הוצאות מכירה ושיווק
44,462	10,781	<b>9,532</b>	30,183	<b>27,650</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
9,894	3,361	<b>5,326</b>	8,883	<b>10,707</b>	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות
(9,452)	(52)	<b>(119)</b>	(52)	<b>(5)</b>	הוצאות אחרות
724	-	<b>76</b>	714	<b>195</b>	הכנסות אחרות
1,166	3,309	<b>5,283</b>	9,545	<b>10,897</b>	רווח תפעולי
5,541	2,093	<b>569</b>	5,707	<b>876</b>	הכנסות מימון
(3,900)	(1,200)	<b>800</b>	200	<b>(5,800)</b>	הכנסות (הוצאות) מימון בגין אופציות PUT ו-CALL
(8,186)	(1,957)	<b>(2,258)</b>	(6,564)	<b>(8,976)</b>	הוצאות מימון
(6,545)	(1,064)	<b>(889)</b>	(657)	<b>(13,900)</b>	הוצאות מימון, נטו
(5,379)	2,245	<b>4,394</b>	8,888	<b>(3,003)</b>	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
25,543	5,827	<b>8,426</b>	16,554	<b>21,332</b>	חלק החברה ברווחי שותפות מוחזקת
20,164	8,072	<b>12,820</b>	25,442	<b>18,329</b>	רווח לפני מסים על הכנסה
(7,319)	(2,309)	<b>(5,094)</b>	(8,410)	<b>(8,423)</b>	מסים על הכנסה
12,845	5,763	<b>7,726</b>	17,032	<b>9,906</b>	רווח לתקופה
					מיוחס ל:
12,448	5,951	<b>8,172</b>	16,592	<b>10,555</b>	בעלים של החברה
397	(188)	<b>(446)</b>	440	<b>(649)</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,845	5,763	<b>7,726</b>	17,032	<b>9,906</b>	רווח לתקופה
					רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):
1.27	0.61	<b>0.83</b>	1.69	<b>1.08</b>	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2014	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
12,845	5,763	7,726	17,032	9,906	רווח לתקופה
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
1,001	16	(490)	688	1,737	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
5,932	-	-	1,653	(1,820)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(1,572)	-	-	(438)	482	מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר
5,361	16	(490)	1,903	399	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממש
18,206	5,779	7,236	18,935	10,305	סה"כ רווח כולל לתקופה
					סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
17,829	5,966	7,554	18,494	11,060	בעלים של החברה
377	(187)	(318)	441	(755)	זכויות שאינן מקנות שליטה
18,206	5,779	7,236	18,935	10,305	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	למכירה זמינים	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
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2015</b>								
383,373	(492)	383,865	248,482	-	6,897	299	113,083	15,104
<i>סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר רווח כולל אחר לתקופה סה"כ רווח כולל לתקופה</i>								
9,906	(649)	10,555	10,555	-	-	-	-	-
1,737	(106)	1,843	-	-	-	1,843	-	-
(1,820)	-	(1,820)	-	-	(1,820)	-	-	-
482	-	482	-	-	482	-	-	-
399	(106)	505	-	-	(1,338)	1,843	-	-
10,305	(755)	11,060	10,555	-	(1,338)	1,843	-	-
<i>עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 6א')</i>								
(11,500)	-	(11,500)	(11,500)	-	-	-	-	-
<u>382,178</u>	<u>(1,247)</u>	<u>383,425</u>	<u>247,537</u>	<u>-</u>	<u>5,559</u>	<u>2,142</u>	<u>113,083</u>	<u>15,104</u>
<b>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2014</b>								
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104
<i>סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר רווח כולל אחר לתקופה סה"כ רווח כולל לתקופה</i>								
17,032	440	16,592	16,592	-	-	-	-	-
688	1	687	-	-	-	687	-	-
1,653	-	1,653	-	-	1,653	-	-	-
(438)	-	(438)	-	-	(438)	-	-	-
1,903	1	1,902	-	-	1,215	687	-	-
18,935	441	18,494	16,592	-	1,215	687	-	-
<i>עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים הנפקה מחדש של מניות באוצר עסקה מול זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנדים למחזיקי ההון</i>								
1,626	-	1,626	-	1,229	-	-	397	-
(966)	(361)	(605)	-	-	-	-	(605)	-
(12,850)	-	(12,850)	(12,850)	-	-	-	-	-
<u>384,102</u>	<u>(428)</u>	<u>384,530</u>	<u>252,626</u>	<u>-</u>	<u>3,752</u>	<u>(35)</u>	<u>113,083</u>	<u>15,104</u>

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

זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרוני הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרוני 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
		<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2015</b>						
379,442	(929)	380,371	243,865	-	5,559	2,760	113,083	15,104
		<i>סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר: שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ רווח כולל אחר לתקופה סה"כ רווח כולל לתקופה</i>						
7,726	(446)	8,172	8,172	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(490)	128	(618)	-	-	-	(618)	-	-
(490)	128	(618)	-	-	-	(618)	-	-
7,236	(318)	7,554	8,172	-	-	(618)	-	-
		<i>עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 6א) יתרה ליום 30 בספטמבר 2015</i>						
(4,500)	-	(4,500)	(4,500)	-	-	-	-	-
382,178	(1,247)	383,425	247,537	-	5,559	2,142	113,083	15,104
		<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 ביולי 2014</b>						
382,923	(241)	383,164	251,275	-	3,752	(50)	113,083	15,104
		<i>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</i>						
5,763	(188)	5,951	5,951	-	-	-	-	-
16	1	15	-	-	-	15	-	-
16	1	15	-	-	-	15	-	-
5,779	(187)	5,966	5,951	-	-	15	-	-
		<i>עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון יתרה ליום 30 בספטמבר 2014</i>						
(4,600)	-	(4,600)	(4,600)	-	-	-	-	-
384,102	(428)	384,530	252,626	-	3,752	(35)	113,083	15,104

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

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, שנוקמו

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2015	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
12,845	5,763	<b>7,726</b>	17,032	<b>9,906</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
9,446	1,872	<b>1,710</b>	5,723	<b>5,332</b>	רווח לתקופה התאמות:
11,889	1,111	<b>613</b>	3,490	<b>1,830</b>	פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
71	-	-	71	<b>272</b>	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,718	2,089	<b>(55)</b>	937	<b>6,861</b>	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
(633)	74	<b>12</b>	(575)	<b>(224)</b>	רווח מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
(1,364)	(1,651)	<b>(491)</b>	(2,139)	<b>(190)</b>	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(25,543)	(5,827)	<b>(8,426)</b>	(16,554)	<b>(21,332)</b>	הוצאות מסים על הכנסה
7,319	2,309	<b>5,094</b>	8,410	<b>8,423</b>	שינוי במלאי
(4,007)	8,462	<b>(4,396)</b>	(8,030)	<b>6,397</b>	שינוי בלקוחות וחיובים אחרים
994	7,775	<b>(3,824)</b>	4,032	<b>9,828</b>	שינוי בהוצאות מראש
(1,358)	(1,287)	<b>(260)</b>	(2,095)	<b>(862)</b>	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(92)	(12,679)	<b>1,804</b>	(1,817)	<b>470</b>	שינוי בחשבון קיבוץ מעברות
171	116	<b>(89)</b>	260	<b>(741)</b>	שינוי בהטבות לעובדים
33	120	<b>136</b>	(17)	<b>65</b>	מס הכנסה ששולם, נטו
(13,937)	(3,884)	<b>(3,618)</b>	(11,009)	<b>(8,850)</b>	<b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת</b>
1,552	4,363	<b>(4,064)</b>	(2,281)	<b>17,185</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
3,319	571	<b>317</b>	2,791	<b>2,276</b>	ריבית שהתקבלה
17,924	18	<b>26</b>	17,879	<b>25,589</b>	דיבידנדים שהתקבלו
(1,712)	(62)	<b>583</b>	(1,334)	<b>(2,821)</b>	השקעה (מימוש) ניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
1,596	-	<b>403</b>	1,539	<b>715</b>	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(4,867)	(1,525)	<b>(1,008)</b>	(3,576)	<b>(2,814)</b>	רכישת רכוש קבוע
(428)	(7)	<b>(56)</b>	(330)	<b>(372)</b>	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
4,970	-	-	-	-	פרעון הלוואה מחברה מוחזקת
(2,171)	-	-	(1,426)	-	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	-	-	<b>1,838</b>	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
80	-	-	-	-	פרעון הלוואה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
18,711	(1,005)	<b>265</b>	15,543	<b>24,411</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
6,650	-	-	4,650	<b>4,256</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(6,650)	-	-	(4,650)	<b>(4,650)</b>	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(148)	(8)	<b>(52)</b>	(92)	<b>(95)</b>	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
55	12	<b>14</b>	55	<b>134</b>	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(5,901)	1,814	<b>2,377</b>	3,049	<b>(1,023)</b>	קבלת התחייבויות לזמן ארוך
(1,920)	-	-	(1,920)	<b>(1,440)</b>	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
1,626	-	-	1,626	-	תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT
(966)	-	-	(966)	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(12,850)	-	<b>(4,500)</b>	(8,250)	<b>(11,500)</b>	מימוש אופציה מול זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,838)	(611)	<b>(298)</b>	(1,463)	<b>(1,086)</b>	דיבידנדים ששולמו
(21,942)	1,207	<b>(2,459)</b>	(7,961)	<b>(15,404)</b>	ריבית ששולמה
(1,679)	4,565	<b>(6,258)</b>	5,301	<b>26,192</b>	<b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון</b>
34,190	34,839	<b>64,787</b>	34,190	<b>32,395</b>	<b>גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
(116)	-	<b>12</b>	(87)	<b>(46)</b>	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
32,395	39,404	<b>58,541</b>	39,404	<b>58,541</b>	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
					<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

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.ג. קיבוץ מעברות 4023000 (להלן - "החברה"). תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 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, 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 הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 24 בנובמבר 2015.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת 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 מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים 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).

מוצרי מזון הומני	מזון ומוצרים לחיות מחמד	מחלקה חקלאית אלפי ש"ח	VMS ומזון אורגני	סה"כ מגזרים בני דיווח
<u>263,963</u>	<u>84,689</u>	<u>32,018</u>	<u>121,782</u>	<u>502,452</u>
רווח (הפסד) תפעולי	5,139	3,641	(2,261)	56,924
פחת והפחתות	1,710	275	2,825	7,162
רווח תפעולי לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)	<u>6,849</u>	<u>3,916</u>	<u>564</u>	<u>64,086</u>
<u>272,234</u>	<u>88,154</u>	<u>32,767</u>	<u>132,347</u>	<u>525,502</u>
רווח תפעולי	2,750	1,655	3,198	47,410
פחת והפחתות	2,043	276	4,417	9,213
רווח תפעולי לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)	<u>4,793</u>	<u>1,931</u>	<u>7,615</u>	<u>56,623</u>
<u>92,005</u>	<u>26,287</u>	<u>8,885</u>	<u>39,440</u>	<u>166,617</u>
רווח תפעולי	1,324	884	553	22,857
פחת והפחתות	513	93	938	2,323
רווח תפעולי לפני מימון, מיסים, פחת והפחתות (EBITDA)	<u>1,837</u>	<u>977</u>	<u>1,491</u>	<u>25,180</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) סך הכנסות מחיצוניים

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר) סך הכנסות מחיצוניים

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) סך הכנסות מחיצוניים

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

## באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)  
סך הכנסות מחיצוניים

181,651	47,132	7,435	29,101	97,983
---------	--------	-------	--------	--------

17,507	2,941	187	154	14,225
2,983	1,395	93	697	798

רווח תפעולי

פחת והפחתות

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

20,490	4,336	280	851	15,023
--------	-------	-----	-----	--------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר  
2014 (מבוקר)

791,874	180,909	45,197	119,857	373,911
---------	---------	--------	---------	---------

סך הכנסות מחיצוניים

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

רווח (הפסד) תפעולי

פחת והפחתות

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

81,820	9,847	2,981	4,558	64,434
--------	-------	-------	-------	--------

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015**

**באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות ורווח והפסד
	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
<b>719,874</b>	<b>181,651</b>	<b>166,617</b>	<b>525,502</b>	<b>502,452</b>	<b>הכנסות</b>
76	23	13	59	49	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
(358,480)	(93,944)	(88,212)	(260,995)	(253,081)	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
<b>361,470</b>	<b>87,730</b>	<b>78,418</b>	<b>264,566</b>	<b>249,420</b>	בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					<b>הכנסות במאוחד</b>
					<b>רווח והפסד</b>
81,820	20,490	25,180	56,623	64,086	סך רווח והפסד בגין מגזרים בני דיווח
55	19	-	55	20	רווח בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(21,335)	(2,983)	(2,323)	(9,213)	(7,162)	בניכוי פחת והפחתות
(4,769)	(1,691)	840	(2,589)	(125)	סכומים שאינם מיוחסים (*)
(54,605)	(12,526)	(18,414)	(35,331)	(45,922)	בניכוי רווחי חברות מוחזקות (לפני מימון, פחת והפחתות)
25,543	5,827	8,426	16,554	21,332	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(6,545)	(1,064)	(889)	(657)	(13,900)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>20,164</b>	<b>8,072</b>	<b>12,820</b>	<b>25,442</b>	<b>18,329</b>	<b>רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה</b>

(\*) 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 (0.7143 ש"ח למניה) אשר שולמו ביום 4 במאי 2015, המועד הקובע (יום האקס) חל ב- 20 באפריל 2015. בנוסף, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד נוסף בסך של 4,500 אלפי ש"ח (0.4592 ש"ח למניה) אשר שולמו ביום 30 בספטמבר 2015, המועד הקובע (יום האקס) חל ב- 16 בספטמבר 2015.
- ב. במהלך התקופה הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 52,045 אלפי ש"ח. חלוקת הרווחים בוצעה בחודשים ינואר ויוני 2015. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 25,502 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 9.2.2015 נתקבלה אצל אלטמן בריאות בה מחזיקה החברה, באמצעות חברת בת 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. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו תתרום השותפות ותשלם לעורך הדין מטעם התובע סכומים לא מהותיים. הסדר הפשרה מותנה באישורו של בית המשפט, כאשר בשלב זה טרם ניתנה החלטה מקדמית ביחס לאישור הסדר הפשרה, ולא ניתן להעריך האם הסדר הפשרה בנוסחו כעת יאושר ע"י בית המשפט. אם וככל שהסכם הפשרה כאמור לא יושלם לדעת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים בשלב זה, לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה להתקבל.
- ד. בהמשך לבאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר אופציית PUT למיעוט, במהלך שנת 2015 נחתם הסכם מתקן לתנאי האופציה, שעיקריו הם קביעת מחיר מימוש מקסימלי ומינימלי אם תמומש האופציה בתקופה שמיום 1.7.2015 עד 30.6.2020 ועדכון תהליך קביעת שווי אלטמן בריאות לצורך קביעת מחיר מימוש אופציה. שינוי התנאים של האופציה טופל כשינוי תנאים לא מהותי.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 18 א' (1) לדוחות הכספיים השנתיים, בעקבות הליך גישור שהתנהל בין הצדדים, חתמו הצדדים ביום 13.10.2015 על הסכם פשרה שקיבל תוקף של פסק דין ביום 20.10.2015, במסגרתו כנגד סילוק סופי ומוחלט של כלל הטענות שהועלו על ידי כל צד, תשלם אלטמן בריאות לתובעים בתביעה סך כולל של 300 אלפי ש"ח. ספרי השותפות כוללים הפרשה נאותה בגין הסכם הפשרה.



**M באור 7 - מכשירים פיננסיים**

**(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצורכי 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 30 בספטמבר 2015				באלפי ש"ח
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
41,154	-	-	41,154	<b>נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:</b>
				אגרות חוב ממשלתיות
33,141	-	-	33,141	אגרות חוב קונצרניות סחירות:
8,525	-	-	8,525	שאינן ניתנות להמרה
10,020	-	-	10,020	מניות סחירות
6,433	-	6,433	-	תעודות סל
				השקעה בקרן ספרה
40,300	40,300	-	-	<b>נכס פיננסי – אופציות PUT</b>
10,295	10,295	-	-	<b>נכסים פיננסיים זמינים למכירה:</b>
149,868	50,595	6,433	92,840	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(13,600)	(13,600)	-	-	<b>התחייבויות פיננסיות:</b>
(13,600)	(13,600)	-	-	התחייבות פיננסית – אופציות CALL
<b>136,268</b>	<b>36,995</b>	<b>6,433</b>	<b>92,840</b>	

ליום 30 בספטמבר 2014				באלפי ש"ח
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
42,534	-	-	42,534	<b>נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:</b>
				אגרות חוב ממשלתיות
1,447	-	-	1,447	אגרות חוב קונצרניות סחירות:
30,888	-	-	30,888	ניתנות להמרה
6,058	-	-	6,058	שאינן ניתנות להמרה
11,498	-	-	11,498	מניות סחירות
4,234	-	4,234	-	תעודות סל
				השקעה בקרן ספרה
48,600	48,600	-	-	<b>נכס פיננסי – אופציות PUT</b>
9,201	9,201	-	-	<b>נכסים פיננסיים זמינים למכירה:</b>
154,460	57,801	4,234	92,425	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(12,000)	(12,000)	-	-	<b>התחייבויות פיננסיות:</b>
(12,000)	(12,000)	-	-	התחייבות פיננסית – אופציות CALL
<b>142,460</b>	<b>45,801</b>	<b>4,234</b>	<b>92,425</b>	

**באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

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

ליום 31 בדצמבר 2014				באלפי ש"ח	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
42,926	-	-	42,926	<b>נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:</b> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות סחירות מניות סחירות תעודות סל השקעה בקרן ספרה נכס פיננסי – אופציות PUT	
30,787	-	-	30,787		
5,744	-	-	5,744		
12,510	-	-	12,510		
4,295	-	4,295	-		
45,600	45,600	-	-		
14,225	14,225	-	-		<b>נכסים פיננסיים זמינים למכירה:</b> השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
156,087	59,825	4,295	91,967		
(13,100)	(13,100)	-	-		<b>התחייבויות פיננסיות:</b> התחייבות פיננסית – אופציות CALL
(13,100)	(13,100)	-	-		
142,987	46,725	4,295	91,967		

**(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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015					
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		שווי הוגן דרך רווח והפסד	
		זמין למכירה	מניות לא סחירות		
התחייבות פיננסית אופציות CALL				נכס פיננסי אופציות PUT	
(13,100)	59,825	14,225		45,600	יתרה ליום 1 בינואר 2015 מימושים
-	(1,838)	(1,838)		-	
(500)	(5,572)	(272)		(5,300)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ברווח כולל אחר
-	(1,820)	(1,820)		-	
(13,600)	50,595	10,295		40,300	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
(500)	(5,572)	(272)		(5,300)	סך הרווחים (ההפסדים) שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015 (*)

(\*) בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014				באלפי ש"ח	
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים			
		זמן למכירה 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
-	1,426	1,426	-		רכישות
(500)	629	(71)	700		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
-	1,653	1,653	-		ברוח והפסד
(12,000)	57,801	9,201	48,600		ברוח כולל אחר
					יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
					סך הרווחים (ההפסדים) שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014 (*)
(500)	629	(71)	700		

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015				באלפי ש"ח	
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים			
		זמן למכירה מניות לא סחירות	שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT		
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL					
(13,900)	50,095	10,295	39,800		יתרה ליום 1 ביולי 2015
300	500	-	500		סך ההפסדים שהוכרו:
(13,600)	50,595	10,295	40,300		ברוח והפסד
					יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
					סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015 (*)
300	500	-	500		

(\*) בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015**

**באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים			באלפי ש"ח
	שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמן למכירה	מניות לא סחירות	
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	סה"כ	סה"כ	סה"כ	
(11,000)	58,001	9,201	48,800	יתרה ליום 1 ביולי 2014 סך ההפסדים שהוכרו: ברווח והפסד
(1,000)	(200)	-	(200)	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
(12,000)	57,801	9,201	48,600	סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014 (*)
(1,000)	(200)	-	(200)	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

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

(\*) 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.

## באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

## ג. נגזרים שאינם משמשים לגידור

הערכת השווי עבור אופציות PUT ו-CALL שהוכרו כתוצאה ממכירת פעילות חברת בת בוצעה 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 30 בספטמבר 2015		
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
9.25	8.25	משך חיי האופציה בשנים
29.43%	29.43%	תנודתיות צפויה
0.7%	0.7%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
13.6	40.3	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)
ליום 30 בספטמבר 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
10.25	9.25	משך חיי האופציה בשנים
29.6%	29.6%	תנודתיות צפויה
0.7%	0.7%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
12.0	48.6	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	9	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)

**באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

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

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

ליום 30 בספטמבר 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

-	2,800	-	5,600
3,600	-	6,300	-

-	2,900	-	8,700
2,700	-	2,200	-

-	2,700	-	2,600
4,600	-	10,000	-

**ריבית חסרת סיכון – 0.7% כנכלל  
בעבודה:**

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

**ירידה של ריבית חסרת סיכון – 0.2%:**  
גידול של 10% בתנודתיות הצפויה  
קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

**עלייה של ריבית חסרת סיכון – 1.2%:**  
גידול של 10% בתנודתיות הצפויה  
קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

ליום 30 בספטמבר 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

-	2,700	-	5,600
3,700	-	6,500	-

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

# מסמך מספר 3059914

שם המסמך: מוצרי מעברות בע"מ - מאזן ספטמבר 2015  
מאוחד