

**מוצרי מעברות בע"מ  
וחברות מאוחדות שלה**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2012**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
4-5	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
6	דוחות רווח והפסד מאוחדים
7	דוחות על הרווח הכולל מאוחדים
8-9	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
10	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
11-80	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
81	נספחים

## **דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מוצרי מעברות בערבון מוגבל בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מוצרי מעברות בערבון מוגבל וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2012. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על רישום הכנסות; (3) בקורות על רכש ומלאי (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 והדוח שלנו, מיום 19 במרץ 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

19 במרץ 2013

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של מוצרי מעברות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7.8% וכ- 2.6% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 15.8%, כ- 7.4% וכ- 8.4% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הני"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 19 במרס 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

19 במרס 2013

2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
<b>נכסים שוטפים</b>			
22,128	<b>23,213</b>	7	מזומנים ושווי מזומנים
86,669	<b>87,068</b>	8	השקעות מוחזקות למסחר
98,003	<b>109,233</b>	9	לקוחות
22,783	<b>25,752</b>	9	חייבים אחרים
65,320	<b>65,031</b>	10	מלאי
3,989	<b>5,807</b>	18	נכסי מיסים שוטפים
333	<b>362</b>		נכס מוחזק למכירה
<b>299,225</b>	<b>316,466</b>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>			
479	<b>554</b>	16	נכס בגין הטבות לעובדים
42,040	<b>41,431</b>	11	רכוש קבוע, נטו
111,411	<b>104,516</b>	12	נכסים בלתי מוחשיים
47,500	<b>49,800</b>	8,26	נכס פיננסי - אופציות put
1,987	<b>2,332</b>	18	נכסי מסים נדחים
1,385	<b>536</b>	9	הוצאות מראש לזמן ארוך
17,076	<b>8,721</b>	27	השקעה בחברות מוחזקות
9,624	<b>4,881</b>	9	הלוואה לחברה מוחזקת
9,554	<b>3,583</b>	8	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
<b>241,056</b>	<b>216,354</b>		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>540,281</b>	<b>532,820</b>		<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
52,481	40,036	13	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
9,914	-	13	חלויות שוטפות של אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
48,999	49,715	14	ספקים ונותני שירותים
16,891	19,517	15	זכאים אחרים (לרבות נגזרים)
853	3,944	18	התחייבות מסים שוטפים
34,032	27,628	17	התחייבות למחזיקי אופציית put
2,082	3,479	19	קיבוץ מעברות - בעל ענין
165,252	144,319		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>			
151	-	13	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
671	313	16	הטבות לעובדים
293	383		התחייבות אחרות לזמן ארוך
9,000	9,900	26	התחייבות פיננסית-אופציות call
15,206	14,010	18	התחייבויות מסים נדחים
25,321	24,606		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
190,573	168,925		<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>הון</b>			
15,104	15,104	22	הון מניות
113,217	111,662		קרנות הון
(3,036)	(5,456)		מניות באוצר
225,146	241,997		יתרת עודפים
350,431	363,307		<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
(723)	588		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
349,708	363,895		<b>סה"כ הון</b>
540,281	532,820		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במרס 2013

עמוס הלפרן  
מנהל כספיםאבינועם גרינברג  
מנכ"לגיורא רם (פורמן)  
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
314,494	331,284	355,465	20א'	הכנסות ממכירות
192,345	206,469	215,024	20ב'	עלות המכירות והעיבוד
122,149	124,815	140,441		<b>רווח גולמי</b>
1,029	1,561	1,670	20ג'	הוצאות מחקר ופיתוח
72,836	74,207	85,273	20ד'	הוצאות מכירה ושיווק
32,317	39,348	39,213	20ה'	הוצאות הנהלה וכלליות
15,967	9,699	14,285		<b>רווח תפעולי לפני הוצאות והכנסות אחרות</b>
(197)	(13)	(2,571)	20ו'	הוצאות אחרות
20	98	301	20ו'	הכנסות אחרות
15,790	9,784	12,015		<b>רווח תפעולי</b>
11,886	7,712	10,309	20ז'	הכנסות מימון
(2,100)	(9,500)	1,400		הכנסות (הוצאות) מימון בגין אופציות PUT ו-CALL
(6,348)	(16,452)	(8,802)	20ז'	הוצאות מימון
3,438	(18,240)	2,907		<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
19,228	(8,456)	14,922		<b>רווח (הפסד) לאחר (הוצאות) הכנסות מימון, נטו</b>
20,687	26,358	23,701		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
39,915	17,902	38,623		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(11,291)	(7,791)	(12,174)	18ב'	מסים על הכנסה
28,624	10,111	26,449		<b>רווח לתקופה</b>
				<b>מיוחס ל:</b>
28,974	10,933	25,431		בעלים של החברה האם
(350)	(822)	1,018		זכויות שאינן מקנות שליטה
28,624	10,111	26,449		<b>רווח לתקופה</b>
			24	<b>רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):</b>
2.96	1.12	2.64		<b>רווח בסיסי ומדולל למניה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
28,624	10,111	26,449	רווח לתקופה
			מרכיבים של רווח כולל אחר
20	278	(942)	22 הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(596)	1,424	(1,137)	8 שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
149	(359)	284	18 מיסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
(427)	1,343	(1,795)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
28,197	11,454	24,654	סה"כ רווח כולל לתקופה
			סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
28,525	12,230	23,842	בעלים של החברה
(328)	(776)	812	זכויות שאינן מקנות שליטה
28,197	11,454	24,654	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה		קרן תרגום של פעילויות חוץ		קרנות הון	הון מניות
		סך הכל	יתרת עודפים	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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
387,919	381	387,538	260,139	705	(542)	112,133	15,103
28,624	(350)	28,974	28,974	-	-	-	-
20	22	(2)	-	-	(2)	-	-
(596)	-	(596)	-	(596)	-	-	-
149	-	149	-	149	-	-	-
(427)	22	(449)	-	(447)	(2)	-	-
28,197	(328)	28,525	28,974	(447)	(2)	-	-
74	-	74	-	-	-	73	1
(56,250)	-	(56,250)	(56,250)	-	-	-	-
359,940	53	359,887	232,863	258	(544)	112,206	15,104

## לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2010

יתרה ליום 1 בינואר 2010

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

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, שנקפו

ישירות להון, השקעות של

הבעלים וחלוקות לבעלים

אגרות חוב המירות שהומרו

למניות

דיבידנדים לבעלים של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה		קרן תרגום של פעילויות חוץ		קרנות הון	הון מניות
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	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	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
359,940	53	359,887	232,863	-	258	(544)	15,104
10,111	(822)	10,933	10,933	-	-	-	-
278	46	232	-	-	-	232	-
1,424	-	1,424	-	-	1,424	-	-
(359)	-	(359)	-	-	(359)	-	-
1,343	46	1,297	-	-	1,065	232	-
11,454	(776)	12,230	10,933	-	1,065	232	-
(3,036)	-	(3,036)	-	(3,036)	-	-	-
(18,650)	-	(18,650)	(18,650)	-	-	-	-
349,708	(723)	350,431	225,146	(3,036)	1,323	(312)	15,104

## לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2011

יתרה ליום 1 בינואר 2011

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

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, שנקפו

ישירות להון, השקעות של

הבעלים וחלוקות לבעלים

רכישת מניות באוצר

דיבידנדים לבעלים של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוחות על השינויים בהון מאוחדים - המשך

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		קצוץ הון	קרן תרגום של	נכסים פיננסיים	זמינים למכירה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל
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
349,708	(723)	350,431	225,146	(3,036)	1,323	(312)	112,206	15,104
26,449	1,018	25,431	25,431	-	-	-	-	-
(942)	(206)	(736)	-	-	-	(736)	-	-
(1,137)	-	(1,137)	-	-	(1,137)	-	-	-
284	-	284	-	-	284	-	-	-
(1,795)	(206)	(1,589)	-	-	(853)	(736)	-	-
24,654	812	23,842	25,431	-	(853)	(736)	-	-
499	499	-	-	-	-	-	-	-
(2,578)	-	(2,578)	-	(2,578)	-	-	-	-
192	-	192	-	158	-	-	34	-
(8,580)	-	(8,580)	(8,580)	-	-	-	-	-
363,895	588	363,307	241,997	(5,456)	470	(1,048)	112,240	15,104

## לשנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2012

יתרה ליום 1 בינואר 2012

סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח לתקופה

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, שנקפו

ישירות להון, השקעות של

הבעלים וחלוקות לבעלים

רכישת פעילות

רכישת מניות באוצר

הנפקה מחדש של מניות באוצר

דיבידנדים למחזיקי ההון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2010	2011	2012	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
28,624	10,111	26,449		<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
7,199	7,629	7,805	11	רווח לתקופה התאמות פחת
2,699	3,976	7,986	12	הפחתה והפסדים מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
366	-	4,911	8	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
351	8,203	(3,997)	20	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
177	(66)	352		הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
(4,253)	5,759	(3,519)		הפסד (רווח) מניירות ערך מוחזקים למסחר
(20,687)	(26,358)	(23,701)		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
11,291	7,791	12,174	18	הוצאות מסים על הכנסה
(1,399)	(5,569)	600		שינוי במלאי
34,136	(612)	(13,607)		שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(2,441)	(117)	473		שינוי בהוצאות מראש
(59,122)	(2,257)	3,667		שינוי בספקים וזכאים אחרים
(22,547)	22	1,397		שינוי בחשבון קיבוץ מעברות
(338)	(102)	(445)		שינוי בהטבות לעובדים
(10,404)	(5,728)	(12,343)		מס הכנסה ששולם, נטו
(36,348)	2,682	8,202		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>
6,022	6,584	4,384		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
342	31,093	32,214		ריבית שהתקבלה
4,692	4,812	4,881		דיבידנדים שהתקבלו
(112,919)	33,854	3,120	8	פרעון הלוואה מחברה מוחזקת
6,112	-	-		מימוש (השקעה) בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
115	128	467		פרעון (השקעה) בפקדון לזמן קצר
-	(11,894)	113	6	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(56,967)	-	-		רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שנרכשו
(7,175)	(7,611)	(8,375)	11	מס הכנסה ששולם בגין מכירת פעילות מופסקת
(1,467)	(2,160)	(4,026)		רכישת רכוש קבוע
(4,786)	(279)	(77)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(350)	-	-		השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
617	-	-		השקעה בנכסים פיננסיים נגזרים
232	-	-		פרעון ייעודה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
(165,532)	54,527	32,701		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
(21)	(13)	(13)		<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
(9,523)	(9,922)	(10,018)	13	פרעון אגרות חוב להמרה
3,510	6,637	6,605	13	פרעון אגרות חוב
(3,700)	(5,835)	(6,600)	13	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	(534)	(328)		פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	240		פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(746)	(1,029)	-		קבלת התחייבויות לזמן ארוך
6,652	394	(14,485)	12	סילוק התחייבויות בגין תמורה מותנית
(1,680)	(4,320)	-		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
-	(762)	(740)		תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT
-	(3,036)	(2,578)		תשלום בגין מימוש אופציות PUT
-	-	192		רכישת מניות באוצר
(86,250)	(18,650)	(8,580)	22	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(3,405)	(3,599)	(3,517)		דיבידנדים ששולמו
(95,163)	(40,669)	(39,822)		ריבית ששולמה
(297,043)	16,540	1,081		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
302,935	5,886	22,128		<b>גידול/קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
(6)	(298)	4		מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
5,886	22,128	23,213		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-		<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>
(56,967)	-	-		<b>תזרימי המזומנים כאמור כוללים תזרימים בגין פעילות מופסקת כדלקמן:</b>
(56,967)	-	-		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(56,967)	-	-		מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה
				<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מופסקת</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי****א. הישות המדווחת**

מוצרי מעברות בע"מ הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא - ד.ג. קיבוץ מעברות 4023000. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2012, 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 מזון ומוצרים לחיות מחמד; ו-(ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק. כמו-כן, הקבוצה עוסקת באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה (באמצעות חברת בת) ב- 49% מסך האחזקות, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון הומאניים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה נשלטת על ידי קיבוץ מעברות.

**ב. הגדרות****בדוחות כספיים אלה -**

- (1) **החברה** - מוצרי מעברות בע"מ.
- (2) **הקבוצה** - החברה והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **חברות מאוחדות** - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות, שהשקעת החברה בה כלולה, במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
- (6) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010. הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במרס 2013.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צויין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים: מכשירים פיננסיים נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד; מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה; מלאי; נכסי והתחייבויות מסים נדחים; נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים; הפרשות; השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

**באור 1 - כללי (המשך)****ד. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

**ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד**

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד, הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות ההוצאה נכלל, ככל שרלבנטי, בביאורים לדוחות הכספיים.

**ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

להלן מידע בדבר אומדנים עיקריים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

- התחייבויות תלויות - בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה, הסתמכו החברות בין השאר על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הנסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.
- סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים בעלת מונוטין - בקביעת סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים הכוללת מונוטין לצורך בחינת ירידת הערך שלה, מתבססת ההנהלה על הנחות בדבר שיעור ההיוון לאחר מס ושיעור צמיחת EBITDA מתוקצב. למידע נוסף וכן ניתוח רגישות לשינויים בהנחות אלו, ראה באור 12, בדבר נכסים בלתי מוחשיים.
- הפרשה לחובות מסופקים - בחינת הצורך ברישום הפרשה לחובות מסופקים מצריכה הפעלת שיקול דעת משמעותי. בהפעלת שיקול הדעת מביאה החברה בחשבון, בין יתר הגורמים, את ניתוח גיל יתרת הלקוחות, הסטוריה של חובות אבודים, התנהגות של פרעון חובות, בטחונות וביטוחי אשראי, תקופת הזיהוי מממן האשראי ועד הפיכת החוב למסופק, איתנות פיננסית וניתוח לטווח הקצר של עסקי הלקוח והמגמות בענף.
- התחייבויות בגין אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה - אמידת ערך ההתחייבויות מצריכה חישובי שווי הוגן או מדדים כספיים אחרים, המבוססים על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים או על ידי החברה. שינויים בערך נוכחי של תוספת המימוש הצפויה המחושבת על פי שינויים בהערכות החברה, כאמור, עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המונוטין, ההתחייבויות ותוצאות הפעילות.
- הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס - הנהלת החברה מעריכה האם צפוי שיהיו בעתיד הנראה לעין רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים ובהתאם מכירה (או לא מכירה) בנכס מס נדחה. למידע נוסף על הפסדים בגינם הכירו בנכס מס נדחה, ראה באור 18, בדבר מסים על ההכנסה.
- נכסים והתחייבויות בגין אופציות PUT ו-CALL, שהוענקו לחברה או על ידי החברה, בהתאמה- בהתאם ל-IFRS, מוצגות אופציות שהוענקו לחברה (כבעלת זכויות שאינן מקנות שליטה), כנכסים או התחייבויות לפי שווי הוגן, המבוססים על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני. שווי האופציות, המחושב על פי שינויים בתנודתיות מחיר המנייה, ריבית חסרת סיכון, שיעור תשואת הדיבידנד וכד', עשוי להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות ותוצאות הפעילות.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך****ז. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים**

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על התשואה להון אותה הקבוצה מגדירה כהכנסה תפעולית נטו מחולקת בהון המניות הכולל, למעט זכויות שאינן מקנות שליטה. הדירקטוריון מפקח גם על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. החברה וגם חברות הבנות שלה לא כפופות לדרישות הון חיצוניות.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

**א. בסיס האיחוד****(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הרוכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

כמו כן, מוניטין לא מעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

**(2) חברות בנות**

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

**(3) זכויות שאינן מקנות שליטה**

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם.

**מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים**

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

א. בסיס האיחוד - המשך

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

#### הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הכל רווח כולל מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

#### הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציות מכר שהונפקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מטופלות בשיטת "הרכישה החזויה" כאילו מומשו. לפיכך, חלק הקבוצה ברווחי הנרכשת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציית מכר.

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המסולקת במזומן מוכרת לראשונה כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות עוקבות, שינויים בערך של ההתחייבות בגין אופציות מכר שהונפקו החל מיום 1 בינואר 2010, מוכרים בדוח רווח והפסד, לפי שיטת הריבית האפקטיבית. שינויים בהתחייבויות בגין אופציית מכר שהופקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינם מקנות שליטה לפני 1 בינואר 2010, ממשיכים להיזקף למוניטין ולא מוכרים בדוח רווח והפסד.

(4) השקעה בחברות כלולות (המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני)

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית. מדיניות חברות כלולות תואמת למדיניות חברת האם.

(5) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****ב. מטבע חוץ****(1) עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי העלות ההיסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, למעט הפרשי שער הנובעים מתרגום של מכשירים פיננסיים הוניים המסווגים כזמינים למכירה המוכרים ברווח כולל אחר (למעט במקרה של ירידת ערך ואז הפרשי התרגום שהוכרו ברווח כולל אחר מסווגים מחדש לרווח והפסד).

**(2) פעילות חוץ**

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין, קשרי לקוחות והסכם אי-תחרות שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף לתאריך הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועד העסקאות. הפרשי השער מוכרים ברווח כולל אחר, ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן - "קרן תרגום"). כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של הקבוצה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

**ג. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

**גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי הקבוצה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה למכור את הנכס.

לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף (2) להלן.

**סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה**  
הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מסווג כמוחזק למסחר. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה (עסקאות אקדמה והשקעות בתיקי ניירות ערך) נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

**הלוואות וחייבים**

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים לירידת ערך.

הלוואות וחייבים כוללים מזומנים ושווה מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****ג. מכשירים פיננסיים - המשך****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)****הלוואות וחייבים (המשך)**

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

**נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים אשר לא סווגו לאף אחת מהקטגוריות האחרות. השקעות הקבוצה במניות מסוימות, מסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. בתקופות עוקבות נמדדות השקעות אלה בשווי הוגן, כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, נזקפים ישירות לרווח כולל אחר ומוצגים בקרן הון בגין נכסים פיננסיים המסווגים זמינים למכירה. דיבידנד המתקבל בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה נזקף לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום. כאשר ההשקעה נגרעת, הרווחים או ההפסדים שנצברו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מועברים לרווח והפסד.

**(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

**הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות**

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

**גריעת התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

**שינוי תנאים של מכשירי חוב**

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים ומהוון באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהוון של תזרימי המזומנים הנותנים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

**בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים.**

**קיזוז מכשירים פיננסיים**

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****ג. מכשירים פיננסיים - המשך**

- (3) **מכשירים פיננסיים נגזרים**  
הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ.

**מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים**

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

**גידור כלכלי**

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

**נגזרים שאינם משמשים לגידור**

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים מיידית לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

- (4) **נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**  
**ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית או ירידת המדד בפועל.**

**הון מניות****מניות רגילות**

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות מוצגות כהפחתה מההון.

**מניות באוצר**

כאשר הון מניות שהוכר בהון נרכש מחדש על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון. המניות שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר. כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון והעודף שנובע מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה, ואילו חוסר שנובע מהעסקה מוקטן מיתרת העודפים.

**ד. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

**(2) עלויות עוקבות**

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**(3) פחת**

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס או סכום אחר המחליף את העלות. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****ד. רכוש קבוע - המשך****(3) פחת (המשך)**

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

מכונות וציוד	10 שנים
רהוט וציוד משרדי	3-10 שנים (בעיקר 3)
כלי רכב	6-7 שנים

שיפורים במושכר - מופחתים לפי הקצר מבין תקופת השכירות בתוספת תקופת האופציה לבין אורך החיים השימושיים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים במידת הצורך.

**ה. נכסים בלתי מוחשיים****(1) מוניטין**

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף א(1) לעיל.  
בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

**(2) נכסים בלתי מוחשיים אחרים**

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, לרבות בגין זיכיון שווק, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

**(3) עלויות עוקבות**

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

**(4) הפחתה**

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של נכס.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים (למעט קשרי לקוחות וספקים) מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן, לפחות אחת לשנה, לצורך ירידת ערך.

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בחברה אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, כלומר אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים, כגון עלויות פיתוח, נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואה הינו:

• ידע וסימני מסחר	8-10 שנים
• זיכיון שיווק	6-10 שנים
• עלויות פיתוח תוכנה	10 שנים
• תוכנות	3 שנים
• קשרי לקוחות וספקים	7-10 שנים (מרבית ההפחתה הינה ב- 4 השנים הראשונות).
• הסכם אי תחרות	3 שנים

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף תקופת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****1. מלאי**

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. **עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע"**, והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

**2. ירידת ערך****(1)****נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל, שינויים שליליים בסטטוס התשלומים של לוויים, שינויים בסביבה הכלכלית שמעידים על חדלות פירעון של מנפיקי חוב או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך.

**ראיות לירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, בוחנת הקבוצה גם את הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. בנוסף, ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן מתחת לעלות המקורית הינה ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

**ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב**

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי הלוואות, יתרות הלקוחות, חייבים אחרים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. יתרות הלקוחות, ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות וחייבים אלה אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה. לגבי ההלוואות, יתרות הלקוחות והחייבים שאינם מהותיים באופן פרטני, מבוצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך על ידי קיבוצם בהתאם למאפייני סיכון דומים.

**טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת**

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הלקוחות, החייבים וההלוואות. הכנסת ריבית בגין נכסים שערכם נפגם מוכרת באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

**טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה**

הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים על ידי העברת ההפסד המצטבר שנוקף לקרן הון בגין נכסים זמינים למכירה, לרווח והפסד. ההפסד המצטבר אשר מסווג מהרווח הכולל האחר לרווח והפסד הינו ההפרש בין עלות הרכישה בניכוי הפחתות, לבין השווי ההוגן הנוכחי בניכוי ירידות ערך אשר הוכרו בעבר דרך רווח והפסד.

**ביטול הפסד מירידת ערך**

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון, פרעון על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת, נזקף לרווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהינם מכשירי הון נזקף ישירות לרווח הכולל האחר.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****ז. ירידת ערך (המשך)****(2) נכסים שאינם פיננסיים****עיתוי בחינת ירידת ערך**

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוויטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

**מדידת סכום בר ההשבה**

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי הוצאות מכירה. בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לאחר מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס.

**קביעת יחידות מניבות מזומנים**

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

**הקצאת מוויטין ליחידות מניבות מזומנים**

יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוויטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוויטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוויטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים). מוויטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, לרבות אלו הקיימות בקבוצה גם טרם צירוף העסקים, אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

**הכרה בהפסד מירידת ערך**

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוויטין הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים, עולה על הסכום בר ההשבה שלה. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוויטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

**ח. הטבות לעובדים****(1) הטבות לאחר סיום העסקה**

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות במרביתן כתכניות הפקדה מוגדרת.

**תכניות להפקדה מוגדרת**

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****ח. הטבות לעובדים (המשך)****(2) הטבות לזמן קצר**

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרות שאינה נצברת (חופשת לידה) - בעת ההיעדרות בפועל. הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום (Due to be settled).

**ט. הפרשות**

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

**י. הכנסות****(1) מכירת סחורות**

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהווה. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראיה משכנעת (בדרך כלל ביצוע של הסכם המכירה) שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה וסכומה ניתן למדידה באופן מהימן, ההנחה מנוכה מההכנסה ממכירת הסחורה.

עיתוי העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של הלקוח, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

**(2)** הכנסות מהשתתפות בהוצאות מחברות קשורות ואחרות נרשמות על בסיס צבירה בהתאם להסכמים פרטניים עם החברות ונכללות בסעיפי ההוצאות המתאימות.

**יא. מענקי ממשלה**

מענקי ממשלה בלתי מותנים מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם. מענקים המתקבלים כפיצוי על הוצאות בהן נשאה הקבוצה מוצגים כהפחתה מההוצאה המתייחסת.

**יב. חכירות**

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך****יג. הכנסות והוצאות מימון**

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר), הכנסות מדיבידנדים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים זמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת התשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. ריבית ודיבידנד מנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר - מוצגים בנפרד.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו, הפסדים מהפרשי שער, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפסדים בגין ירידת ערך לקוחות המוצגים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות). עלויות אשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

**רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).**

**יד. הוצאת מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר או מצירוף עסקים.

**מסים שוטפים**

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

**עמדות מס לא ודאיות**

הפרשה בגין עמדות מס לא ודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

**מסים נדחים**

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה. המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

**קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים**

החברה מקצזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיצוץ נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

#### יד. הוצאת מסים על הכנסה (המשך)

##### תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, כאשר מדיניות חברות הקבוצה היא שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת, בעתיד הנראה לעין. במקרים בהם צפויה חברה מוחזקת לחלק דיבידנד מרווחים הכרוכים בתוספת מס לחברה, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתחייב בה, בגין חלוקת הדיבידנד. מסים על הכנסה נוספים, הנובעים מחלוקת דיבידנדים על ידי החברה, נזקפים לרווח והפסד במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד המתייחס.

##### עסקאות בינחברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

#### טו. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אופציות למניות שהוענקו לעובדים ואגרות חוב להמרה.

#### טז. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן/פרשנות/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1) תקן דיווח כספי בינלאומי (2010) IFRS 9, מכשירים פיננסיים	התקן מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. כמו כן, השקעה במכשירים הונים תימדד לפי שווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני במסגרת הרווח הכולל האחר, כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי השינוי בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכר ברווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר ברווח והפסד.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן.	הקבוצה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

תקן/פרשנות/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(2) מערכת חדשה של תקנים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות			
תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים	התקן מציג מודל שליטה חדש לקביעה האם יש לאחד מוחזקת, שייושם לכל הישויות המוחזקות. בהתאם לתקן, נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת יחייב איחוד דוחות. בנוסף, בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, ולא רק זכויות הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש מיידי. הנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.	מערכת התקנים תיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות בהוראות המעבר).	להערכת הקבוצה, ליישום מערכת התקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

תקן/פרשנות/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(3) מערכת חדשה של תקנים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (המשך)			
<b>תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילוי של זכויות בישויות אחרות</b>	התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים בחברות כלולות ובישויות מובנות (entities structured) שאינן מאוחדות.		
(4) <b>תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 מדידת שווי הוגן</b>	התקן מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה-IFRS השונים. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן וקובע הנחיות מדידה וגילוי. עם זאת, התקן אינו דורש מדידות חדשות של שווי הוגן, אלא מסביר כיצד למדוד שווי הוגן כאשר מדידה כזו נדרשת על ידי תקנים אחרים. התקן יחול כאשר מדידות שווי הוגן או גילויים על שווי הוגן נדרשים או מותרים לפי תקני IFRS אחרים.	התקן יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי, כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה.	להערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
(5) <b>תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד</b>	התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים, בכללם, כל הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו מיידית דרך הרווח הכולל האחר, שיטת הרצועה ושיטת זקיפת הרווחים וההפסדים האקטואריים לרווח והפסד באופן מידי יבוטלו. כמו כן, הריבית אשר תוכר ברווח והפסד תחושב על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות. בנוסף, סיווג הטבות עובד לטווח קצר או לטווח ארוך יהיה תלוי בצפי הישות למועד ניצול מלוא הטבות.	התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות המנויות בתיקון).	להערכת הקבוצה, ליישום התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו - המשך

תקן/פרשנות/תיקון	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(6) פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית לשנים 2009-2011 improvement to ) (IFRSs	<p>במסגרת פרויקט השיפורים פרסם ה- IASB תיקונים ל- 5 תקני דיווח כספי בינלאומיים. להלן פירוט לתיקונים הרלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע, בדבר סיווג של ציוד עזר. התיקון מבהיר כי חלקי חילוף, ציוד עזר ( servicing equipment) וציוד גיבוי (stand-by equipment) יסווגו כרכוש קבוע כאשר הם עונים להגדרה של רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16, אחרת הם יסווגו כמלאי.</li><li>• תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים בדבר מידע השוואתי מעבר למינימום הנדרש והצגת דוח נוסף על המצב הכספי לתחילת תקופה. התיקון מבהיר את הדרישות בנוגע למידע השוואתי נוסף אשר מוצג באופן וולונטרי. כמו כן בהתאם לתיקון, דוח נוסף על המצב הכספי יוצג לתחילת התקופה הקודמת, ולא לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת במספרי ההשוואה. בנוסף, למעט גילויים הנדרשים לפי IAS 8, ישות לא תידרש להציג ביאורים בגין יתרות הפתיחה בעת הצגת דוח נוסף על המצב הכספי לתחילת התקופה.</li></ul>	<p>התיקונים יחולו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן, אם אפשרות לאימוץ מוקדם תוך מתן גילוי.</p>	<p>השפעת התיקונים על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה צפויה להיות מהותית.</p>

**באור 4 - קביעת שווי הוגן**

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

**א. נכסים בלתי מוחשיים**

השווי ההוגן של קשרי לקוחות, אשר נרכשו בצירוף עסקים, מבוסס על גישת ההכנסות על פי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בהתאם לאורך חייו הצפוי של הנכס.

השווי ההוגן של הסכם אי-תחרות שנרכש במסגרת צירוף עסקים נקבע על ידי מציאת ההפרש בין השווי המוערך תחת הנחת קיומו של ההסכם ובין השווי המוערך תחת הנחת אי קיומו של ההסכם.

השווי ההוגן של זיכיון שיווק שנרכש במסגרת צירוף עסקים מבוסס על גישת ההכנסות על פי אומדן תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס בהתאם לאורך חייו הצפוי של הנכס.

**ב. מלאי**

השווי ההוגן של מלאי אשר נרכש בצירוף עסקים, נקבע על בסיס אומדן מחיר המכירה של המלאי במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמתו ולמכירתו, וכן מרווח סביר המבוסס על המאמצים הנדרשים להשלמת ולמכירת המלאי.

**ג. השקעות במניות ובמכשירי חוב**

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד נקבע תוך התייחסות למחיר המכירה המוצע המצוטט לסגירה שלהם (Quoted closing bid price), בסגירת המסחר למועד המדידה.

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נקבע על בסיס שווי הקצאות שאירעו בתקופה, או על בסיס נתונים המתקבלים מהשוות הכללי במידה ומדובר בקרן הון סיכון.

**ד. הלוואות וחייבים לרבות לקוחות וחייבים אחרים**

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים, נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה. לקוחות וחייבים לזמן קצר ללא שיעור ריבית נקוב נמדדים בסכום החשבונית המקורית אם השפעת ההיוון אינה מהותית. השווי ההוגן של הלוואות וחייבים נקבע במועד ההכרה הראשונית. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן לצורך מתן גילוי בלבד.

**ה. נגזרים**

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) ואופציות על מטבע חוץ מבוסס על מחירים המצוטט (Quoted price) באם זמין. בהעדר מחיר מצוטט כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בעקומי ריבית מתאימים המשמשים לתמחור נגזרים והמתבססים על ריביות Libor בטווח הקצר ועסקאות IRS בטווח הארוך. אופציות CALL ו-PUT בעסקת מכירת פעילות חברת בת, נמדדות לפי המודל הבינומי. למידע נוסף לגבי היררכיית שווי הוגן ראה באור 26ה"ב(3), בדבר מכשירים פיננסיים.

**ו. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים נמדדות בשווי הוגן במועד ההכרה הראשוני, ובכל מועד דיווח שנתי לצרכי גילוי בלבד. השווי ההוגן, נמדד באמצעות טכניקת הערכה הכוללת את שיטת היוון תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

**באור 5 - מגזרי פעילות**

לקבוצה ארבעה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים אשר מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

**א. מגזרים עסקיים**

הקבוצה מורכבת מהמגזרים העסקיים העיקריים הבאים:

- תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים (VMS) ומזון אורגני - יבוא, שיווק, מכירה והפצה בישראל של VMS, תכשירים הומאופטיים, קוסמטיקה טבעית טיפולית ומזון אורגני, פיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים), ופיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של VMS והפצתם בפולין ובמדינות נוספות במזרח אירופה.
- מזון ומוצרים לחיות מחמד - פיתוח, ייצור, יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון לחיות מחמד, בעיקר מוצרי מזון לכלבים וחתולים תחת המותגים "בונזו" ו"לה קט", בהתאמה, מותגים נוספים ("Nutro Choice", "ריבוס", "ורסלה", "ויטהקראפט" ו"קייטה"); יבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון לתוכים ומכרסמים וציוד נלווה לחיות מחמד; יבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה של מוצרים כאמור, וביבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה של מוצרי מזון נוספים וציוד נלווה לחיות מחמד, וכן מחזיקה ב- 50% מהון המניות של חברה בתורכיה העוסקת ביבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה - לוטרנירם, חנויות חיות מחמד ומגדלי בעלי חיים - של מוצרי מזון וציוד נלווה לחיות מחמד; ופיתוח, ייצור, מכירה ו/או הפצה של תוספי תזונה לחיות מחמד, בישראל ובחו"ל (בעיקר בארה"ב ותורכיה).
- המחלקה החקלאית - ייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק, תחת המותג "חלבית".
- מוצרי המזון ההומאניים - פיתוח, ייצור, יבוא, שיווק ומכירה של תרכובות מזון לתינוקות, דייסות, מחיות, ביסקוויטים ופסטרות לפעוטות תחת המותג "מטרנה"; ייצור, מכירה ושיווק, בהיקפים לא מהותיים, של חומרי גלם לתעשיית המזון (בעיקר מלביני מרק, מקציפים ומלביני קפה).

פעילויות אחרות כוללות מכירת פסולת מתכת והכנסות משקילות. פעילויות אלו אינן מוכרות כמגזרים בני דיווח מאחר ואינן מוצגות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.

המדיניות החשבונאית של המגזרים העסקיים זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית. תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן. רווחי המגזר נמדדו בהתבסס על רווחי החברה לפני מימון, פחת והפחתות והכנסות אחרות, בהתאם למידע שנכלל בדוחות הנסקרים ע"י מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

לגבי החברה הכלולה אשר כלולה במגזר ההומני נכללו מחזור הכנסותיה ותוצאותיה במלואם בהתאם למתכונת הדיווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. הכנסות אלו מבוטלות בהתאמות בין המידע הכספי בגין מגזרים בני דיווח לבין המידע הכספי הכלול בדוחות הקבוצה ובמקומן נכלל חלקה של הקבוצה בתוצאות החברה הכלולה.

## באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

## א. מגזרים עסקיים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

מוצרי מזון הומאניים	מזון ומוצרים לחיות מחמד	מחלקה חקלאית	VMS ומזון אורגני	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
370,325	116,059	41,359	182,659	710,402

סך הכנסות המגזר

61,993	6,672	3,903	6,418	78,986
--------	-------	-------	-------	--------

רווח מגזרי לפני מימון, פחת  
והפחתות והכנסות אחרות, נטו

*3,903	4,312	334	7,242	15,791
--------	-------	-----	-------	--------

פריטים מהותיים אחרים  
שאינם במזומן:

פחת והפחתות\*

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

מוצרי מזון הומאניים	מזון ומוצרים לחיות מחמד	מחלקה חקלאית	VMS ומזון אורגני	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
385,127	106,035	37,489	171,729	700,380

סך הכנסות המגזר

67,499	4,481	1,131	5,279	78,390
--------	-------	-------	-------	--------

רווח מגזרי לפני מימון, פחת  
והפחתות והכנסות אחרות, נטו

*4,146	2,804	375	4,280	11,605
--------	-------	-----	-------	--------

פריטים מהותיים אחרים  
שאינם במזומן:

פחת והפחתות\*

\* אינו כולל פחת והפחתות של החברה הכלולה.

## באור 5 - מגזרי פעילות - המשך

## א. מגזרים עסקיים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010					
מוצרי מזון הומאניים	מזון ומוצרים לחיות מחמד	מחלקה חקלאית	VMS ומזון אורגני	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
333,543	108,378	30,966	161,116	634,003	סך הכנסות מחיצוניים
409	-	-	-	409	הכנסות ממכירות בין המגזרים
333,952	108,378	30,966	161,116	634,412	סך הכנסות המגזר
54,030	6,238	1,209	10,395	71,872	רווח מגזרי לפני מימון, פחת והפחתות
*4,209	3,082	302	2,305	9,898	פחת והפחתות*

\* אינו כולל פחת והפחתות של החברה הכלולה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2011	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
710,402	700,380	634,412	הכנסות
121	153	146	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
-	-	(409)	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(355,058)	(369,249)	(319,655)	בניכוי הכנסות בין מגזרים
			בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות
			לפי שיטת השווי המאזני
355,465	331,284	314,494	הכנסות במאוחד
78,986	78,390	71,872	רווח והפסד
(70)	85	(177)	סך רווח בגין מגזרים בני דיווח
(80)	(604)	146	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(15,791)	(11,605)	(9,898)	רווח או הפסד בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(581)	(8)	(559)	בניכוי פחת והפחתות
			סכומים שאינם מיוחסים (**)
(50,449)	(56,474)	(45,594)	בניכוי רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
23,701	26,358	20,687	השווי המאזני (לפני מימון, פחת והפחתות)
2,907	(18,240)	3,438	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
			הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
38,623	17,902	39,915	רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה

\*\* כולל עלויות מטה והוצאות אחרות שאינן ניתנות לייחוס.

**באור 5 - מגזרי פעילות - המשך**

ג. גילויים ברמת הישות

מידע בדבר מוצרים ושירותים

הכנסות הקבוצה מחיצונים בגין כל קבוצה של מוצרים ושירותים דומים הינן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2011	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,267	15,878	13,745
95,088	85,162	90,945
20,971	20,873	17,433
41,359	37,489	30,966
153,058	139,606	131,611
29,601	32,123	29,505
121	153	289
<b>355,465</b>	<b>331,284</b>	<b>314,494</b>

**הכנסות מחיצוניים**

תמלוגים ודמי שימוש  
מזון ומוצרים לחיות מחמד:  
מוצרי מזון לחיות מחמד  
מוצרים נלווים לחיות מחמד  
מחלקה חקלאית  
VMS ומזון אורגני:  
תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים (VMS)  
מזון אורגני  
מוצרים ושירותים אחרים

מאוחד

**לקוחות עיקריים של הקבוצה**

הכנסות הקבוצה מלקוח א' המשוויך למגזר ה-VMS והמזון האורגני הינן 31,471 אלפי ש"ח (בשנים 2011 ו- 2010):  
32,642 אלפי ש"ח ו- 32,270 אלפי ש"ח, בהתאמה).

**ד. מגזרים גיאוגרפיים**

לעניין חלוקת המכירות בין השוק המקומי לייצוא - ראה באור 20א'.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
197,760	226,768
1,673	475
16,859	13,731
62	82
<b>216,354</b>	<b>241,056</b>

**נכסים לא שוטפים**

ישראל  
תורכיה  
פולין  
מדינות אחרות

מאוחד

## באור 6 - רכישת חברות בנות

## צירופי עסקים שאירעו במהלך התקופה

1. על פי הסכם מסוף חודש יוני 2011 בין חברת הבת התורכית Global Biopet (בה מחזיקה החברה, באמצעות ביופט, ב- 51% מהאחזקות) ובין בעלי המניות בחברה התורכית Ezgi Pet שעסקה ביבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון לחיות מחמד והפצתם בתורכיה לוטרנירים, חנויות חיות מחמד ומגדלי בעלי חיים : (א) בעלי המניות של Ezgi Pet הקימו את החברה התורכית Kuzey Pet והעבירו ל- Kuzey Pet את כל פעילות Ezgi Pet ; (ב) Global Biopet רכשה, תמורת 112,500 ל"י, 50% מהון המניות של Kuzey Pet ; ו- (ג) ניתנה ל- Global Biopet אופציות Call, הניתנת למימוש בחלוף שנתיים ממועד רכישת 50% הנ"ל, לרכוש 20% נוספים מהון המניות של Kuzey Pet. העסקה הנ"ל הושלמה ביום 10.1.2012.

החברה התקשרה עם מעריך שווי בלתי תלוי להערכת סכום עודפי העלות.

תרומתה של חברת הבת התורכית Kuzey Pet לרווח התפעולי ולהכנסות הקבוצה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמה לסך של 1,382 אלפי ש"ח ו- 8,566 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להלן נתונים בדבר הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במועד הרכישה :

ערכים שהוכרו ברכשה באלפי ש"ח	
25	מזומנים ושווי מזומנים
248	רכוש קבוע, נטו
943	נכס בלתי - מוחשי (**)
(271)	מוניטין שלילי
(189)	התחייבות מסים נדחים
(499)	זכויות שאינן מקנות שליטה (*)
257	נכסים והתחייבויות מזהים, נטו

(\*) הקבוצה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מרכישת Kuzey Pet לפי חלקן היחסי בנכסים נטו הניתנים לזיהוי של הנרכשת המקנות לה זכות בעלות בהווה (מניות רגילות).

(\*\*) הנכס הבלתי מוחשי שהוכר הינו הסכם הפצה אשר יופחת לפי הערכת השווי לתקופה של 4 שנים בהתאם לחלק היחסי של הערך הנוכחי בכל תקופה מסך השווי של הנכס.

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה :

באלפי ש"ח	מזומן ששולם מזומנים ושווה מזומנים של החברה הבת
257	
(25)	
232	

2. בדצמבר 2012 הושלמה עסקה על פיה : (א) תאגיד מאוחד רכש, תמורת סך של 3,700 אלפי ש"ח, פריטי פעילות מוסכמים (תיקי מוצרים, חוזים, קניין רוחני, קשרי לקוחות וספקים וכיו"ה) של חברת סופר מדיק (מדיק לייט) בע"מ : ו- (ב) נחתם הסכם ייעוץ לתקופה של 4 שנים מיולי 2012 לפיו ישלם התאגיד המאוחד שיעור מוסכם ממחזור מכירות מוצרים בקשר עם הפעילות הנ"ל (כשהסך המצטבר בגין כל תקופת ההסכם לא יעלה על 2,500 אלפי ש"ח ולא יפחת מ- 500 אלפי ש"ח).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם השלימה החברה את ייחוס תמורת הרכישה לנכסים ולהתחייבויות הנרכשים, ועל כן בדוחות הכספיים יוחסו כל עודפי העלות, בסך 3,700 אלפי ש"ח, לנכסים בלתי מוחשיים - זיכיון שיווק, באופן ארעי.

## באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

שיעור ריבית		ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 בדצמבר 2011
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		2012	2011
		%	
		1.25 - 2.00	
		6,296	4,841
		16,917	17,287
		23,213	22,128

יתרות בבנקים פיקדונות	
מזומנים ושווי מזומנים	

יתרות בבנקים  
פיקדונות

מזומנים ושווי מזומנים

חשיפת הקבוצה לסיכון שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בביאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

## באור 8 - השקעות אחרות, לרבות נגזרים

א. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים

1. השקעות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,110	5,530
32,856	32,184
39,456	40,456
4,146	5,263
3,500	3,236
87,068	86,669
4,882	4,812
501	512
92,451	91,993

השקעות מוחזקות למסחר

מניות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב ממשלתיות

תעודות סל

השקעה בקרן ספרה (ראה סעיף ב' להלן)

סה"כ נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר

הלוואות וחייבים (ראה ג' 8) (2) להלן)

חלות שוטפת של הלוואה לחברה מוחזקת בעלות

מופחתת

הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה

1. השקעות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
712	720
2,871	8,834
3,583	9,554
49,800	47,500
4,881	9,624
58,264	66,678

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות במניות לא סחירות:

השקעה בקרן הון סיכון (ראה ג' להלן)

חברות אחרות (ראה ד' ו - ה' להלן)

נגזרים שאינם משמשים לגידור (ראה באור 26) (ה' 3)

הלוואה לחברה מוחזקת בעלות מופחתת (ראה א' להלן)

א. מידע בדבר נכסים פיננסיים בקבוצת הלוואות וחייבים מופיע גם בבאורים 8 ו- 9 בדבר לקוחות וחייבים אחרים.

ב. ההשקעה בקרן ספרה מוצגת בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ג. על פי הסכם השקעה מאפריל 2011 עם קרן הון סיכון Peregrine Ventures (Israel) L.P, החברה התחייבה להשקיע בקרן, והשקיעה בה, סך של 1 מליון דולר ארה"ב, ואין החברה מחויבת להשקיע סכומים נוספים כלשהם בקרן. הקרן סיימה את פעילותה ונתנה לה אחזקות במספר חברות.

**באור 8 - השקעות אחרות - המשך****א. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים - המשך****2. השקעות שאינן שוטפות - המשך****ד. נוטריניה בע"מ (להלן-נוטריניה)**

החברה מחזיקה בכ- 13.9% מהון המניות המונפק של נוטריניה (העוסקת במחקר ופיתוח וייצור תוספים ביוטכנולוגיים עבור תחליפי חלב לפגים וילדים ועבור מזון לבעלי חיים).  
בשנת 2012 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך ההשקעה, אשר נזקף לרווח והפסד, בסך של 1,260 אלפי ש"ח.  
נכון ליום 31 בדצמבר 2012 עומדת ההשקעה בנוטריניה על סך של 1,416 אלפי ש"ח.

**ה. רג'נרה פארמה בע"מ**

החברה מחזיקה בכ- 4.7% מהון המניות המונפק של חברת ריגנרה פארמה בע"מ (חברת סטארט-אפ העוסקת בפיתוח תרופות רפואיות). יתרת ההשקעה של החברה בחברת ריגנרה פארמה בע"מ, נכון ליום 31 בדצמבר 2012, עומדת על סך של 1,455 אלפי ש"ח.

בשנת 2012 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך ההשקעה, אשר נזקף לרווח והפסד, בסך של 3,651 אלפי ש"ח.

**ב. סיכון מחיר מניות - ניתוח רגישות**

השקעות הקבוצה בניירות ערך המוגדרות כהשקעות מוחזקות למסחר כוללות השקעות במניות. ניתוח הרגישות שלהלן מציג את ההשפעה של שינוי במחירי המניות (או בנכסי הבסיס) על השווי ההוגן של ניירות הערך המוחזקים על ידי הקבוצה, בהנחה שכל יתר המשתנים נותרו ללא שינוי.

שינוי במחירי המניות היה מגדיל (מקטין) את הרווח וההפסד ואת ההון בסכומים הבאים (לאחר מס):

ליום 31 בדצמבר 2012	
רווח והפסד	הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

533	533
(533)	(533)

עליה של 10%  
ירידה של 10%

ליום 31 בדצמבר 2011	
רווח והפסד	הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

415	415
(415)	(415)

עליה של 10%  
ירידה של 10%

## באור 8 - השקעות אחרות - המשך

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה לפי סוגי ההשקעות

(1) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט נגזרים (\*)

ליום 31 בדצמבר 2012				
מכשירים פיננסיים כספיים				
מכשירים פיננסיים לא כספיים	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
-	19,535	19,921	-	39,456
-	2,125	151	-	2,276
-	477	30,103	-	30,580
7,110	-	-	-	7,110
-	2,751	1,379	16	4,146
3,500	-	-	-	3,500
10,610	24,888	51,554	16	87,068

השקעות מוחזקות למסחר:	
אגרות חוב ממשלתיות	
אגרות חוב קונצרניות סחירות:	
ניתנות להמרה	
שאינן ניתנות להמרה	
מניות סחירות	
תעודות סל	
השקעה בקרן ספרה	
סה"כ השקעות מוחזקות למסחר	

(\*) למידע בדבר מכשירים פיננסיים נגזרים של הקבוצה, ראה באור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

(\*) למידע בדבר מכשירים פיננסיים נגזרים של הקבוצה, ראה באור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

ליום 31 בדצמבר 2011				
מכשירים פיננסיים כספיים				
מכשירים פיננסיים לא כספיים	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	מכשירים פיננסיים לא כספיים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,456	-	15,458	24,998	השקעות מוחזקות למסחר:
425	-	97	328	אגרות חוב ממשלתיות
31,759	-	27,027	4,732	אגרות חוב קונצרניות סחירות:
5,530	-	-	-	ניתנות להמרה
5,263	469	2,766	2,028	שאינן ניתנות להמרה
3,236	-	-	-	מניות סחירות
86,669	469	45,348	32,086	תעודות סל
				השקעה בקרן ספרה
				סה"כ השקעות מוחזקות למסחר

(2) הלוואות וחייבים

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 בדצמבר 2012	שיעור ריבית	מטבע	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%		
512	501	ליבור + 3.3%	דולר	הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
14,436	9,763	5%	ש"ח	הלוואה לחברה מוחזקת - צמודת מדד

## באור 8 - השקעות אחרות - המשך

ד. ניתוח מועדי מימוש החזויים

סך הכל	2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,456	-	39,456
30,580	-	30,580
2,276	-	2,276
501	-	501
9,763	4,881	4,882
82,576	4,881	77,695

## נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות סחירות:  
שאינן ניתנות להמרה  
ניתנות להמרה

## הלוואות וחייבים

הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה  
הלוואה לחברה מוחזקת  
סה"כ

לנכסים פיננסיים זמינים למכירה אין מועד מימוש חזוי.  
למידע בדבר מועדי מימוש של מכשירים פיננסיים נגזרים, ראה באור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

## באור 9 - לקוחות וחייבים אחרים

## נכסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68,428	79,842
33,520	32,426
(3,945)	(3,035)
98,003	109,233

## לקוחות

חובות פתוחים  
המחאות לגביה

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

## חייבים אחרים

2,868	4,063
2,819	1,787
2,737	4,248
1,130	1,489
6,337	8,305
4,812	4,882
512	501
1,568	477
22,783	25,752

## צדדים קשורים

מוסדות  
מקדמות לספקים  
הוצאות מראש  
הכנסות לקבל  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך  
הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה  
חייבים אחרים

## נכסים לא שוטפים

1,385	536
9,624	4,881
11,009	5,417

הוצאות מראש לזמן ארוך

הלוואה לחברה מוחזקת

חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ולסיכוני מטבע והפסדים בגין ירידת ערך המתייחסת ללקוחות וחייבים אחרים  
מפורטת בביאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.  
נתונים לגבי מכירות ללקוחות של הקבוצה ראה באור 5.  
נתונים לגבי זמני פרעון ההלוואה לחברה מוחזקת - ראה בבאור 28.

## באור 10 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,917	27,034
368	376
4,946	4,593
30,800	33,317
65,031	65,320
6,239	7,945

## מלאי:

חומרי גלם, עזר וחומרי צריכה  
מלאי עבודות בתהליך  
מלאי מוצרים גמורים  
מלאי מוצרים קנויים

## פרטים נוספים:

סחורות בדרך ובמחסני ערובה

## באור 11 - רכוש קבוע

מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,627	14,559	2,525	19,054	107,765
1,973	199	1,211	42	3,425
4,317	1,324	102	2,344	8,087
(125)	(309)	(417)	-	(851)
(419)	(92)	(81)	(51)	(643)
77,373	15,681	3,340	21,389	117,783
-	-	248	-	248
4,194	933	567	2,884	8,578
(2,306)	(100)	(897)	(644)	(3,947)
190	21	124	131	466
79,451	16,535	3,382	23,760	123,128
42,583	10,301	1,376	13,472	67,732
1,024	74	340	10	1,448
4,906	1,284	341	1,098	7,629
(120)	(309)	(360)	-	(789)
(193)	(19)	(52)	(13)	(277)
48,200	11,331	1,645	14,567	75,743
4,978	1,267	313	1,247	7,805
(1,012)	(108)	(482)	(385)	(1,987)
79	10	36	11	136
52,245	12,500	1,512	15,440	81,697
29,044	4,258	1,149	5,582	40,033
29,173	4,350	1,695	6,822	42,040
27,206	4,035	1,870	8,320	41,431

## עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
רכישות במסגרת צירוף עסקים  
תוספות  
גרעינות  
השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

רכישות במסגרת צירוף עסקים  
תוספות  
גרעינות  
השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

## פחת

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
רכישות במסגרת צירוף עסקים  
פחת לשנה  
גרעינות  
השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

פחת לשנה  
גרעינות  
השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

## הערך בספרים

ליום 1 בינואר 2011

ליום 31 בדצמבר 2011

ליום 31 בדצמבר 2012

## א. בטחונות

ליום 31 בדצמבר 2012, פריטי רכוש קבוע בסך של 100 אלפי ש"ח (2011: 100 אלפי ש"ח) משועבדים בגין הבטחת הלוואות מבנק (ראה באור 23, בדבר שעבודים וערבויות).

## ב. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 757 אלפי ש"ח (2011: 1,484 אלפי ש"ח). למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה.

## באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין	מסחריים	אי תחרות	ידע, מותג, פטנטים, הסכמי	תוכנות	זיכיון שיווק	קשרי לקוחות	קשרי ספקים	סך הכל
אלפי ש"ח								
עלות								
102,689	2,139	11,891	1,393	5,028	2,076	125,216	יתרה ליום 1 בינואר 2011	
2,905	1,481	-	-	11,334	-	15,720	רכישות במסגרת צירוף עסקים	
-	233	427	1,940	-	-	2,600	רכישות	
(39)	(141)	-	-	(1,104)	-	(1,284)	השפעת השינויים בשערי חליפין	
105,555	3,712	12,318	3,333	15,258	2,076	142,252	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	
-	-	-	4,643	-	-	4,643	רכישות במסגרת צירוף עסקים	
-	226	100	-	-	-	326	רכישות	
247	113	-	13	882	-	1,255	השפעת השינויים בשערי חליפין	
<u>105,802</u>	<u>4,051</u>	<u>12,418</u>	<u>7,989</u>	<u>16,140</u>	<u>2,076</u>	<u>148,476</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	
הפחתות והפסדים מירידת ערך								
13,034	1,434	5,321	125	3,882	1,062	24,858	יתרה ליום 1 בינואר 2011	
-	305	1,319	366	1,698	288	3,976	הפחתה לשנה	
2,029	-	-	-	-	-	2,029	התאמות למוניטין בגין אופציות put	
-	(4)	-	-	(18)	-	(22)	השפעת השינויים בשערי חליפין	
15,063	1,735	6,640	491	5,562	1,350	30,841	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011	
2,200	643	1,321	552	3,048	222	7,986	הפחתה לשנה	
4,968	-	-	-	-	-	4,968	התאמות למוניטין בגין אופציות PUT	
-	25	-	(5)	145	-	165	השפעת השינויים בשערי חליפין	
<u>22,231</u>	<u>2,403</u>	<u>7,961</u>	<u>1,038</u>	<u>8,755</u>	<u>1,572</u>	<u>43,960</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012	
הערך בספרים								
89,655	705	6,570	1,268	1,146	1,014	100,358	ליום 1 בינואר 2011	
90,492	1,977	5,678	2,842	9,696	726	111,411	ליום 31 בדצמבר 2011	
83,571	1,648	4,457	6,951	7,385	504	104,516	ליום 31 בדצמבר 2012	

## א. הפחתות והפסד מירידת ערך

ההפחתה השוטפת בגין כל הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט לזו הנובעת מזיכיון השיווק נזקפת לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד. ההפחתה השוטפת בגין זכיון השיווק נזקפת לסעיף הוצאות שיווק ומכירה. הפסדים מירידת ערך מוניטין נזקפים לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

## ב. הפסד מירידת ערך

בסוף שנת 2012, אמדה ההנהלה מחדש את הסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים, הכוללות מוניטין של יחידות א' ו-ג' במגזר ה-VMS והמזון האורגני כתוצאה רשמה הפסד מירידת ערך מוניטין בסך 700 אלפי ש"ח, ביחידה ג'.

בסוף שנת 2012, אמדה ההנהלה מחדש את הסכום בר - ההשבה של יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין במגזר המזון ומוצרים לחיות מחמד כתוצאה רשמה הפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 1,500 אלפי ש"ח.

## באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

## ג. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין ליחידות המרכיבות את חטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים, אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות לפני קיבוץ מגזרים, המדווחים בבאור 5 בדבר מגזרי פעילות. הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63,413	63,648
-	4,733
6,745	7,445
3,113	2,866
10,300	11,800
83,571	90,492

VMS ומזון אורגני:

יחידה א'

יחידה ב'\*

יחידה ג'

יחידה ד'

מזון ומוצרים לחיות מחמד

סכום בר השבה בגין כל היחידות בהתבסס על שווי השימוש נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מהשימוש המתמשך ביחידה מניבת המזומנים.

\* החל משנת 2012, המוניטין אשר יוחס בעבר ליחידה ב' אוחד בתוך יחידה א'.

## הנחות מפתח ששימשו לחישוב סכום בר השבה

VMS ומזון אורגני:

יחידה א'

תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 5 שנים (2017 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנותרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 1%, אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף.

בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 11%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.

לאומדן המתואר רגישות גבוהה בתחומים הבאים:

גידול של אחוז אחד בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 5,988 אלפי ש"ח. קיטון של אחוז אחד בשיעורי הצמיחה בטווח ארוך, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 3,054 אלפי ש"ח.

יחידה ג':

תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 5 שנים (2017 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנותרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 1%, אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף.

בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 14%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.

לאומדן המתואר רגישות גבוהה בתחומים הבאים:

גידול של אחוז אחד בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 1,225 אלפי ש"ח. קיטון של אחוז אחד בשיעורי הצמיחה בטווח ארוך, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 733 אלפי ש"ח. הפסדים אלו מתווספים להפסד שנרשם השנה כאמור לעיל.

יחידה ד':

תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 4 שנים (2016 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנותרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 2%, אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף.

בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 14.5%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.

לאומדן המתואר רגישות גבוהה בתחומים הבאים:

גידול של אחוז אחד בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 1,773 אלפי ש"ח. קיטון של אחוז אחד בשיעורי הצמיחה בטווח ארוך, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 1,175 אלפי ש"ח.

## באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים - המשך

ג. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין (המשך)

## מזון ומוצרים לחיות מחמד:

תזרים המזומנים במגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 5 שנים (2017 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים ל- 5 השנים הבאות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה של כ- 4% בטווח הקצר, ללא שיעור צמיחה בטווח הארוך. בקביעת הסכום בר ההשבה של החטיבה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 12%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות החטיבה.

לאומדן המתואר רגישות גבוהה בתחומים הבאים:

גידול של אחוז אחד בשיעור ההיוון שנלקח בחשבון, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 7,889 אלפי ₪. קיטון של אחוז אחד בשיעור הצמיחה יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 3,986 אלפי ש"ח. הפסדים אלו מתווספים להפסד שנרשם השנה כאמור לעיל.

## באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

## התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,161	2,513
31,192	43,349
33,353	45,862
6,683	6,619
-	32
-	9,882
40,036	62,395

## אשראי מתאגידים בנקאיים

משיכות יתר

הלוואות לזמן קצר

## חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך

חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים

חלויות שוטפות של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות

חלויות שוטפות של אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות

סך התחייבויות שוטפות

## התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	32
-	9,882
6,683	6,770
(6,683)	(16,533)
-	151

אגרות חוב ניתנות להמרה במניות (ב)

אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות (ג)

הלוואות מבנקים

בניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

## באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים - המשך

## א. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר				ריבית נקובה %	מטבע	
2011	2012	2011	2012			
ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח	ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח			
2,513	2,513	2,162	2,162			משיכות יתר מבנקים הלוואות לזמן קצר מבנקים:
37,397	37,350	24,768	24,700	2.8	ש"ח	לא צמוד
2,599	2,599	2,703	2,703	11.5	לירה טורקית	לא צמוד
3,324	3,324	3,474	3,470	WIBOR + 2%	זלוטי פולני	לא צמוד
29	29	246	246	WIBOR + 2%	אירו	לא צמוד
32	11	-	-	6	ש"ח צמוד	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
9,882	8,333	-	-	5.5	ש"ח צמוד	אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות
6,520	6,500	6,683	6,650	4.4 - 4.9	ש"ח	הלוואות מבנקים
250	250	-	-	WIBOR + 2%	זלוטי פולני	הלוואה מבנק לזמן ארוך סך הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
<b>62,546</b>		<b>40,036</b>				

ב. על פי תשקיף החברה מיום 22 בפברואר 2004 הציעה החברה לציבור 46,600,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב הניתנות להמרה במניות (סדרה א'), עומדות לפרעון ב- 6 תשלומים שנתיים שווים ביום 5 בחודש אפריל של כל אחת מהשנים 2007 עד 2012.

נכון ליום 31 בדצמבר 2012, פרעה החברה את כל אגרות החוב שלא הומרו למניות.

ג. ביום 18 ביולי 2005 גייסה החברה סך של כ- 50 מיליון ש"ח בדרך של הקצאה פרטית של כ- 50 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') למשקיעים מוסדיים. בשנת 2006 נרשמו אגרות החוב למסחר בבורסה. אגרות החוב (סדרה ב') עמדו לפרעון ב- 6 תשלומים שנתיים שווים החל ביום 18 ביולי 2007 ובכל אחת מהשנים עד 2012. הריבית על אגרות החוב (סדרה ב') שולמה בתשלומים חצי שנתיים בימים 18 בינואר ו- 18 ביולי של השנים 2006 עד 2012. החברה פרעה את כל אגרות החוב (סדרה ב').

## באור 14 - ספקים ונותני שרותים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
42,674	46,182
6,325	3,533
<b>48,999</b>	<b>49,715</b>

חובות פתוחים  
המחאות ושטרות לפרעון

לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין ספקים ראה באור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

## באור 15 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30	37
6,372	7,093
6,036	5,847
3,723	4,118
17	1,401
713	1,021
16,891	19,517

צדדים קשורים  
הוצאות לשלם  
עובדים ומוסדות בגין שכר  
התחייבות לחופשה והבראה  
מוסדות  
אחרים

## באור 16 - הטבות לעובדים

מאז שנת 2007, חתומים עובדי החברה (למעט בודדים) על הסכמים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין הקובע כי תשלום לקופת תגמולים או לקרן פנסיה לא יבוא במקום פיצויי פיטורין אלא אם נקבע כך בהסכם קיבוצי או שאושר ע"י שר העבודה. החברה קיבלה את אישור שר העבודה למהלך.

ההתחייבות להטבות עובדים הינה בגין יתרת העובדים אשר לא חתמו על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. נכסי התוכנית המופיעים בדוחות על המצב הכספי הינם בגין עובדים שחתמו על סעיף 14 ואין כיום שום מחויבות בגינם. משיכת נכסי התוכנית כפופה לאישור בית משפט.

## תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,332	3,021	3,025

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

## באור 17 - התחייבויות למחזיקי אופציות PUT

א. אופציה שהוקנתה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה, למכירת 24% מהאחזקות בטעם טבע אלטמן שותפות כללית.

במהלך התקופה נחתם הסכם מתקן לתנאי האופציה, שעיקריו הם קביעת מחיר מימוש מקסימלי ומינימלי אם תמומש האופציה בתקופה שמיום 1.7.2012 עד 30.6.2015 ועדכון תהליך קביעת שווי ט"א לצורך קביעת מחיר מימוש אופציה. לאחר 30 ביוני 2015 ייקבע שווי האופציה לפי השווי ההוגן של האחזקות בטעם טבע אלטמן שותפות כללית. שינוי התנאים של האופציה טופל כשינוי תנאים לא מהותי. ראה גם באור 19ב' (11).

ב. אופציות שהוקנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, למכירת 49% מהאחזקות בחברת אדמה. ביום 2 באוקטובר 2011 הושלם מימוש האופציה למכירת 15% מהאחזקות תמורת סכום של 762 אלפי ש"ח. ביום 30 בספטמבר 2012 הושלם מימוש האופציה למכירת 34% מהאחזקות תמורת סכום של 740 אלפי ש"ח (כנגד מכירה, לחברה בשליטת בעל המניות המממש, של רכוש קבוע ומלאי של אדמה בתחום תוצרת אורגנית טרייה, תמורת סך של כ- 340 אלפי ש"ח בגין רכוש קבוע כאמור וסך השווה לערך מלאי כאמור בספרי אדמה).

ג. אופציה שהוקנתה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה, למכירת 40% מהאחזקות בחברת אנליט. לאחר תאריך המאזן מימש בעל הזכות שאינה מקנה שליטה את האופציה, ראה באור 19ב' (10) ובאור 28א'.

## באור 18 - מסים על ההכנסה

### א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

#### (1) תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין

(א) ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות שחלו בשנות המס 2010 ו-2011 הינם 25% ו-24% בהתאמה.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה)- התשע"ב 2011. בהתאם לחוק תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

(ב) ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 174 - הוראה שעה לגבי שנות המס 2007, 2008 ו-2009) התש"ע-2010 (להלן: "הוראת השעה"). לפי הוראת השעה בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2007-2009 לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן: "תקן 29"), אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. ביום 12 בינואר 2012 פורסם תיקון 188 לפקודה, אשר במסגרתו תוקנה הוראת השעה, כך שתקן 29 לא יחול גם בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010 ו-2011.

#### (2) מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הני"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי.

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחול עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

**באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)****א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה (המשך)****(3) הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון**

**(א) מפעל מאושר**  
 למפעל תעשייתי של חברה בת הוענק מעמד של "מפעל מאושר" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (להלן - "חוק העידוד"). המועד בו אושרה התוכנית כמפעל מאושר הוא 2004. הכנסות הנובעות מ"מפעל מאושר" חייבות במס חברות מופחת במשך תקופה של עד 10 שנים מהשנה בה הייתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס. תקופת ההטבות במס לגבי המפעל המאושר אשר הופעל בשנת 2004 עומדת להסתיים בשנת 2013. ההטבות מותנות בקיום תנאי האישור והקריטריונים הקבועים בחוק העידוד. עד כה עמדה החברה בתנאים אלה.

**(ב) מפעל מוטב**  
 למפעל תעשייתי של חברת הבת הוענק מעמד של "מפעל מוטב" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959 (להלן - "חוק העידוד"). החברה בחרה את שנת 2007 כשנת בחירה. הכנסות הנובעות מ"מפעל מוטב" פטורות ממס במשך תקופה של 10 שנים. תקופת ההטבות במס לגבי המפעל המוטב אשר החלה בשנת 2007 עומדת להסתיים בשנת 2016. ההטבות מותנות בקיום הקריטריונים הקבועים בחוק העידוד. עד כה עמדה החברה בתנאים אלה.

**(4) הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים)**

**(א)** החברה וחלק מהחברות המאוחדות הינן "חברות תעשייתיות" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך הן זכאיות להטבות אשר העיקריות שבהן הן:  
**(א)** פחת בשיעורים מוגדלים.  
**(ב)** אפשרות להגשת דוחות מאוחדים של חברות בעלות קו ייצור אחד.

**(ב)** החברה וחברה בת מסוימת מגישות דוח מאוחד לשלטונות המס על פי החוק לעידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969.

**ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2011	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,624	11,862	8,427
13,624	11,862	8,427
(1,450)	(4,868)	2,384
-	797	480
(1,450)	(4,071)	2,864
12,174	7,791	11,291
-	-	79

**הוצאות מסים שוטפים**

בגין התקופה השוטפת (1)

**הוצאות (הכנסות) מסים נדחים**יצירה והיפוך של הפרשים זמניים  
שינוי בשיעור המס**סך הוצאות מסים על הכנסה**

(1) מתוכם סכום הטבה הנובע מהפסד לצורך מס, זיכוי ממס או הפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר ואשר שימש להפחתת הוצאות מסים שוטפים.

## באור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

## ג. בסיסי הצמדה

להלן תנאי ההצמדה של התחייבויות מסים שוטפים:

ליום 31 בדצמבר			
2011		2012	
במט"ח או צמוד למט"ח	בש"ח לא צמוד	במט"ח או צמוד למט"ח	בש"ח לא צמוד
280	573	203	3,741

התחייבויות מסים שוטפים

## ד. מסים על הכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(149)	359	(284)
(149)	359	(284)

## ה. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,915	17,902	38,623
25%	24%	25%
9,978	4,296	9,656
33	225	411
835	1,206	875
(835)	(752)	(487)
(79)	-	-
542	1,619	1,481
480	797	-
337	400	238
11,291	7,791	12,174

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

שיעור מס שונה בחברות בנות הפועלות מחוץ לישראל

הכנסות פטורות והוצאות לא מוכרות

הכנסות חייבות בידי זכויות שאינן מקנות שליטה

ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות בגינם לא נרשמו מסים נדחים

הפסדים והטבות לצורכי מס מהתקופה בגינם לא נרשמו מסים נדחים

השפעת השינוי בשיעור המס הפרשים אחרים

## באור 18 - מסים על ההכנסה - המשך

## ו. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים בגין חברות בישראל מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל. מסים נדחים בגין חברת בת הפועלת מחוץ לישראל חושבו לפי שיעורי המס במדינת חברת הבת.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

רכוש קבוע ורכוש אחר	הטבות לעובדים	חובות מסופקים	ניכויים והפסדים להעברה	נכסים פיננסיים נגזרים	אחרים	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5,005)	(55)	962	1,926	(9,625)	(1,422)	(13,219)
476	(44)	(363)	755	(350)	976	1,450
-	-	-	-	-	284	284
-	-	-	-	-	(189)	(189)
-	-	-	56	-	(60)	(4)
(4,529)	(99)	599	2,737	(9,975)	(411)	(11,678)
12	40	599	2,737	-	3,794	(4,850)
						2,332
(4,541)	(139)	-	-	(9,975)	(4,205)	4,850
						(14,010)

## יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2012

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

צירופי עסקים (ראה ביאור 6)

השפעת השינויים בשער החליפין

## יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2012

## נכס מס נדחה

## יתרות הניתנות לקיזוז

## נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2012

## התחייבות מס נדחה

## יתרות הניתנות לקיזוז

## התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2012

## באור 18 - מסים על ההכנסה - המשך

## ו. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים נגזרים אלפי ש"ח	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	אופציות לעובדים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים אלפי ש"ח	רכוש קבוע ורכוש אחר אלפי ש"ח	
(15,335)	837	(12,000)	594	-	(55)	(4,711)	<b>יתרת נכס (התחייבות)</b>
(1,753)	(2,474)	-	721	-	-	-	<b>מס נדחה ליום 1 בינואר 2011</b>
(797)	(237)	-	241	-	(6)	(795)	רכישות במסגרת צירוף עסקים
4,868	1,546	2,375	440	-	6	501	השפעת השינוי בשיעור המס
(359)	(359)	-	-	-	-	-	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
157	227	-	(70)	-	-	-	שינויים אשר נזקפו להון
							השפעת השינויים בשערי חליפין
(13,219)	(460)	(9,625)	1,926	-	(55)	(5,005)	<b>יתרת נכס (התחייבות)</b>
							<b>מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2011</b>
	2,772	-	1,926	-	65	6	נכס מס נדחה
(2,782)							יתרות הניתנות לקיזוז
1,987							נכס מס נדחה בדוח על המצב
							הכספי ליום 31 בדצמבר 2011
	(3,232)	(9,625)	-	-	(120)	(5,011)	התחייבות מס נדחה
2,782							יתרות הניתנות לקיזוז
(15,206)							התחייבות מס נדחה בדוח על
							המצב הכספי ליום 31 בדצמבר
							2011

## (1) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברות בנות הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה ומגיעים ליום המאזן לכדי סכום של 22,476 אלפי ש"ח. לחברות בנות הפסדי הון בסך 671 אלפי ש"ח, אשר ניצולם מותנה ביצירת רווחי הון. הפסדים אלו יותרו לניכוי בשנים הבאות רק כנגד רווחי הון. יתרת ההפסדים מעסק והפסדי ההון שבגינם לא נזקפו מסים נדחים הינם 17,432 אלפי ש"ח ו- 671 אלפי ש"ח, בהתאמה.

## ז. שומות מס

לחברה ולחברה מאוחדת תעשייתית שלה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2009. לחברה בת בבעלות מלאה – שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2009. לגבי שאר החברות המאוחדות בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה, שומות החברות עד וכולל שנת המס 2008 נחשבות כסופיות.

## באור 19- התחייבויות תלויות והתקשרויות

## א. התחייבויות תלויות

- (1) בקשר לבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נגד חברת הבת מעבדות מטרנה, בסכום שהוערך ע"י התובעת בסך של כ- 22 מיליון ש"ח, שהוגשה ביום 1.3.2009 בביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו ושעילותיה מבוססות בעיקרן על תקנות בריאות הציבור (מזון) (תנאי ייצור נאותים), התשנ"ג-1993, בקשר למוצרים שנמכרו ע"י הנתבעת וסומנו, לטענת התובעת, בסמל תו האיכות GMP (תנאי ייצור נאותים) ("הסמל") בניגוד לתקנות הנ"ל – ביום 7.3.2013 ביהמ"ש המחוזי נתן פסק דין (בהיעדר הצדדים) המאשר הסכם פשרה שעיקריו מתן תרומה לנזקקים, באמצעות עמותות, במוצרי מזון לתינוקות מתוצרת מטרנה בשווי כספי של 300 אלפי ש"ח, ותשלום גמול לתובעת ושכר לבאי כוחה בסך מצטבר של 45 אלפי ש"ח, וזאת לאחר שביהמ"ש קיבל את עמדת משרד הבריאות לפיה אישר לנתבעת לעשות שימוש בסמל על מוצרים מתוצרתה, וכן קבע שהפגם בהטבעת הסמל על מוצרי פסטה מיובאים היה טכני במהותו.
- (2) ביום 2.3.2006 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד שותפות הבת טעם טבע - אלטמן ("טט"א"), חברת הבת אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ ("אלטמן") וטעם טבע (1988) טיבולי בע"מ. התובענה מתייחסת למוצרים "קרטילגון" (המשווק ע"י אלטמן) ו"מגה גלופלקס" (המשווק ע"י טט"א), עילותיה מבוססות בעיקרן על חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן"), ועל תקנות בריאות הציבור (מזון) (איסור ייחוס סגולות ריפוי למצרך מזון), התשל"ח-1978 ("תקנות בריאות הציבור"), וסכומה הוערך בה ע"י התובע בסך של 963.9 מיליון ש"ח.
- ביום 7.9.2010 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בדבר אישור חלקי של התובענה כתובענה ייצוגית (בנוגע למוצר "מגה גלופלקס" בלבד; נקבע בהחלטה כי אין היא מתייחסת למוצר "קרטילגון", שהפך לפיכך ללא רלבנטי בכל הנוגע לתובענה) ("האישור החלקי").
- הנתבעות הגישו ביום 17.10.2010 לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על האישור החלקי. ביום 11.12.2011 דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, תוך שהוא מציינ כי לא ניתן להתעלם מקשיים העלולים להתעורר לתובע במסגרת הדיון בתובענה הייצוגית ובעיקר בסוגיית כימות הנזק (גם בשל הממצא העובדתי שהמוצר מקל על תסמיני כאב ולפיכך המשתמשים בו נהנו ממנו במידה מסוימת) ושאלת ההסתמכות על הפרסום המטעה, וכי כל טענות הנתבעות עומדות להן אם התובענה תתקבל ע"י בית המשפט המחוזי והנתבעות תבחרנה להגיש ערעור על פסק הדין הסופי.
- התנהל הליך גישור בפני כבוד השופט (בדימוס) תיאודור אור והצדדים הגישו הסכם פשרה לאישור בית המשפט. בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית, הנהלת החברה מעריכה, בסיכויים של למעלה מ- 50%, שההליך הנ"ל יסתיים בפשרה במסגרתה הנתבעות תקיימנה מבצעים ו/או יתנו הנחות ו/או תרומות ו/או תממנה מחקרים וכן תשלמנה לתובע ולבא כוחו יחד סך מצטבר של כ- 1,500 אלפי ש"ח. לחברה הפרשות נאותות בגין תביעה זו.
- (3) ביום 9.7.2007 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד טט"א (וצד נוסף שאינו קשור לחברה). התובענה מתייחסת למוצר "פרוטק", עילותיה מבוססות בעיקרן על חוק הגנת הצרכן ועל תקנות בריאות הציבור, וסכומה הוערך בה ע"י התובע בסך של כ- 1,048 מיליון ש"ח.
- ביום 16.3.2011 נתקבלה החלטת בית המשפט המחוזי בדבר אישור התובענה כייצוגית, תוך שבית המשפט המחוזי צמצם באופן ניכר את התקופה שאלה מתייחסת התובענה והגדיר את הקבוצה בשמה תנוהל התובענה כמי שרכשו את מוצרי "פרוטק" רק בחודשים ינואר עד מרץ 2006 ("ההחלטה"). כמו כן, בגוף ההחלטה הציע בית המשפט פשרה, לפיה ימונה בודק אשר יחשב את סכום הנזק לפי ההפרש בין כמות המוצרים שנמכרו בחודשים ינואר עד מרץ 2006 ובין כמות המוצרים שנמכרו בחודשים יוני עד אוגוסט 2005 ("הצעת הפשרה"). הצדדים הודיעו כי הם מקבלים את הצעת הפשרה ומונה בודק אשר הגיש דוח לבית המשפט.
- הצמצום הניכר של הגדרת הקבוצה בהחלטה משמעותו שסכומי הפיצויים שעלולים להיפסק כנגד טט"א, במסגרת התביעה ותחת הגדרת הקבוצה כנ"ל, אינם מהותיים, ולפיכך לא בוצעה בשל תביעה זו הפרשה בדוחות הכספיים.
- (4) ביום 31.10.2012 החליט בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לדחות את הבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד טט"א, אשר הוגשה ביום 24.1.2010 ואשר התייחסה למוצר "רוטס HR", עילותיה התבססו בעיקרן על חוק הגנת הצרכן ועל תקנות בריאות הציבור, וסכומה הוערך בה ע"י התובע בסך של כ- 106.8 מיליון ש"ח.
- (5) ביום 28.4.2011 הוגשה בבית המשפט השלום בתל אביב-יפו תביעה כנגד טט"א. עילת התביעה היא הפרת הסכם וסכומה 1,806 אלפי ש"ח. ביום 20.6.2011 הגישה השותפות כתב הגנה וכן תביעה שכנגד (עילות התביעה שכנגד – עילות חוזיות/נזיקיות, ביניהן הפרת הסכם, הטעיה, חוסר תו"ל במו"מ ותרמית; סכום התביעה שכנגד – 2,968 אלפי ש"ח). מתקיים הליך גישור.
- בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית, הנהלת החברה מעריכה את סיכויי התביעה (כנגד טט"א) להצליח כקלושים מאוד, ולפיכך לא בוצעה בשל תביעה זו הפרשה בדוחות הכספיים.
- (6) במהלך התקופה סילק בית המשפט על הסף את הבקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשה באוקטובר 2011 כנגד 16 נתבעות (ביניהן טט"א, סולגאר, "מכבי" שירותי בריאות, סופר פארם ופישר תעשיות פרמצבטיות) ואשר התייחסה לתוספי תזונה מסוג "אומגה 3" וסכומה כנגד כלל הנתבעות הוערך ע"י התובע בכ- 1,969 אלפי ש"ח.

## באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

## א. התחייבויות תלויות - המשך

(7) בקשר לתביעה מדצמבר 2011 בסך של כ- 2.5 מיליון זלוטי שהגישה Maabarot Products Poland (חברה בת בבעלות מלאה של החברה, באמצעותה מחזיקה החברה בחברת הפולנית LN) ("מעברות פולין") נגד החברה המוכרת בעסקת רכישת LN ונגד מייסד LN בגין מצגים פיננסיים לא נכונים, והתביעה מדצמבר 2011 שהגישה החברה המוכרת בעסקת רכישת LN כנגד מעברות פולין בגין משיכת כספים בנאמנות לכאורה שלא כדין – ביום 28.5.2012 נחתם הסכם במסגרתו החברה המוכרת ומייסד LN הסכימו, כנגד סילוק סופי של תביעת מעברות פולין נגדם, לשלם למעברות פולין סך של 300,000 זלוטי (כ- 345 אלפי ש"ח) וכן הסכימו לסלק סופית תביעתם הנ"ל כנגד מעברות פולין ולוותר על דרישתם לקבל את כספי התמורה מעסקת רכישת LN שהופקדו בנאמנות (כ- 2.5 מיליון זלוטי (כ- 2,875 מיליון ש"ח)). תיקון העלות המקורית של רכישת LN כתוצאה מההסכם הנ"ל אינו משפיע על תוצאות החברה וההשפעה המאזנית אינה מהותית.

(8) ביום 5.2.2012 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד טט"א. התובענה מתייחסת למוצר "פרוסטמד פורטה", עילותיה מבוססות בעיקרן על חוק הגנת הצרכן ועל תקנות בריאות הציבור, וסכומה הוערך בה ע"י התובע בסך של כ- 4,800 אלפי ש"ח. הצדדים הגישו בקשה מוסכמת להסתלקות מהתובענה הייצוגית וביום 13 במרס 2013 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה המוסכמת הנ"ל ודחה את התובענה.

## ב. התקשרויות

## (1) הסכם למתן רשות שימוש במקרקעין

מפעל החברה ממוקם בשטח קרקע של כ- 37 דונם בעמק חפר על יד מדרשת רופין וכפר מונש, המוכר לקיבוץ מעברות ("קיבוץ מעברות" או "הקיבוץ") ע"י מינהל מקרקעי ישראל עפ"י חוזה חכירה המסתיימים במועדים שונים משנת 2014 ועד שנת 2042.

בשטח המפעל קיימים מבנים בשטח כולל של 13,786 מ"ר המשמשים את הנהלת הקבוצה, שותפות מטרנה, ביופט והמחלקה החקלאית, וכן קיימת תשתית של כבישים, חניה, שטחי נוי, רשת מים, רשת ביוב ומערכות כיבוי אש.

עפ"י הסכם מיום 5.11.1993, שתוקפו הוארך ביום 4.4.2000 לתקופה של 18 שנים, מוקנית לחברה רשות שימוש בשטח המפעל ובמבנים ותשתיות שנבנו ע"י קיבוץ מעברות. ביום 22.11.2011 אישרה ועדת הביקורת כי ההתקשרות בהסכם זה לתקופה שמסתיימת ביום 4.4.2018 היא סבירה בנסיבות העניין.

דמי השכירות החודשיים לקיבוץ מהחברה בגין רשות שימוש כאמור הם כ- 106 אלפי ש"ח, צמודים למדד דצמבר 2011 וכפופים לעדכון מידי 3 שנים עפ"י הערכת שמאי. לעניין דמי השכירות המשולמים על ידי שותפות מטרנה לקיבוץ ראה סעיף 8(ב) להלן.

ההסכם הנ"ל מקנה לקיבוץ זכות, בנסיבות בהן דרושים לחברה מבנים נוספים, לבנות את המבנה ולהעמידו לשימוש החברה תמורת סכום השווה ל- 10% מסכום ההשקעה במבנה (שיתווסף לדמי השכירות החודשיים הנ"ל). כמו כן, הקיבוץ מעמיד לרשות הקבוצה שטח קרקע נוסף סמוך לשטח המפעל, בין היתר לצורך חניה ואחסון של מוצרים מוגמרים (במחסן בשטח של כ- 3,000 מ"ר). הקיבוץ פועל לחתימת חוזה חכירה עם מינהל מקרקעי ישראל גם לגבי השטח הנוסף הנ"ל. דמי השכירות החודשיים עפ"י ההסכם הנ"ל למתן רשות שימוש במקרקעין כוללים גם את התשלום בו מחויבת החברה ע"י הקיבוץ בגין רשות השימוש בשטח הנוסף.

דמי השכירות לשנת 2012, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמו לסך של 1,276 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,141	1,141	1,141
69	101	135
1,210	1,242	1,276

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד :

תשלומי חכירה מינימליים שהוכרו כהוצאה  
תשלומי חכירה מותנים שהוכרו כהוצאה

## באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

## ב. התקשרויות - המשך

(2) שירותי מנכ"לות

עפ"י התקשרות של החברה עם הקיבוץ, שאושרה ביום 23.11.2010 ע"י האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה), הקיבוץ נותן לחברה, באמצעות חבר הקיבוץ אבינועם גרינברג, שירותי מנכ"לות, לתקופה של 4 שנים מיום 1.12.2010 (כשכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 3 חודשים) ובתמורה שנתית, בהנחה של בונוס שנתי מקסימאלי בהתאם לתנאי ההתקשרות, בסך של 1,650 אלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה) צמודים למדד נובמבר 2010.

התמורה לשנת 2012, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההתקשרות הנ"ל, הסתכמה לסך של 1,544 אלפי ש"ח.

(3) יו"ר דירקטוריון, מנהלים בכירים, דירקטורים ובעלי תפקידים לשעבר

עפ"י הסכם בין החברה ובין הקיבוץ, שאושר ביום 19.2.2012 ע"י האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה), קיבוץ מעברות מעמיד לרשות החברה, לתקופה של 3 שנים מיום 19.2.2012, יו"ר דירקטוריון פעיל (חבר הקיבוץ ד"ר גיורא רם (פורמל)), בהיקף משרה של 80%, בתמורה חודשית בסך 62 אלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה), וכן מעמיד לרשות החברה, באמצעות חברי קיבוץ – (א) 7 מנהלים בכירים, בתמורה חודשית, בגין כל מנהל בכיר, בסך בין 30,000 ל- 45,246 ש"ח (במונחי עלות לחברה); (ב) דירקטורים (זולת יו"ר דירקטוריון), בגמול שנתי בסכום המזערי וגמול השתתפות בסכום הקבוע, לכל דירקטור, בהתאם לתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, ודרגת החברה עפ"י תקנות כאמור; ו- (ג) בעלי תפקידים לשעבר בחברה, עם ניסיון רב בתחומי פעילותה, לצורך ייעוץ לחברה מעת לעת ועפ"י צרכיה. כמו כן, בגין העמדת יו"ר דירקטוריון, מנהלים בכירים ובעלי תפקידים כאמור לעיל, זכאי הקיבוץ לבונוס שנתי מהחברה, הנגזר מהרווח השנתי של החברה לפני מס (ולפני תשלום הבונוס השנתי) עפ"י הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה, בשיעורים כמפורט בהסכם.

התמורה לשנת 2012 (מרץ-דצמבר), מהחברה לקיבוץ עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של 3,951 אלפי ש"ח.

למען שלמות התמונה יצוין, כי ביום 19.2.2012, מיד עם אישור האסיפה הכללית את ההסכם הנ"ל, הסתיימו ההתקשרויות הבאות בין החברה ובין הקיבוץ:

(א) עפ"י התקשרות שאושרה ביום 7.10.1996 ע"י האסיפה הכללית, ואושרה ביום 30.1.2007 ע"י האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה), החברה קיבלה מהקיבוץ שירותי יו"ר דירקטוריון, בתמורה לסך שעתי של 130 ש"ח צמודים למדד אוגוסט 1996, בהיקף של כ- 60 שעות בחודש.

התמורה לשנת 2012 (ינואר-פברואר), מהחברה לקיבוץ עפ"י התקשרות זו, הסתכמה לסך של 26 אלפי ש"ח.

(ב) עפ"י הסכם מיום 5.11.1993, קיבלה החברה מהקיבוץ שירותי ניהול שהתבטאו בהעמדת דירקטורים חברי קיבוץ לרשות החברה ומאגר בעלי תפקידים לשעבר בחברה, עם ניסיון רב בתחומי פעילותה, בתמורה לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 7.5% מהרווח השנתי המתואם של החברה לפני מס (ולפני תשלום דמי הניהול).

התמורה לשנת 2012 (ינואר-פברואר), מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה, הסתכמה לסך של 404 אלפי ש"ח.

(ג) עפ"י הסכם מיום 5.11.1993, העמיד הקיבוץ לרשות החברה עד ל- 12 חברי קיבוץ בדרגים בכירים, בתמורה חודשית, בגין כל חבר קיבוץ כאמור, בסך שבין 22,142 ל- 45,246 ש"ח (במונחי עלות לחברה).

התמורה לשנת 2012 (ינואר-פברואר), מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה (בגין 7 חברי קיבוץ), הסתכמה לסך של 360 אלפי ש"ח.

## באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

### ב. התקשרויות - המשך

#### (4) הסכם להעמדת כח אדם במשרות ותפקידים שונים

עפ"י הסכם מיום 5.11.1993 בין החברה ובין הקיבוץ, מעמיד הקיבוץ לרשות החברה עד 81 חברי קיבוץ במשרות ותפקידים שונים (כגון פקידות, רכש, מכירות, מעבדה וייצור), בתמורה חודשית, בגין כל חבר קיבוץ כאמור, בסך שבינן 12,075 ל- 15,624 ש"ח צמודים לסל העלאות השכר לעובדים השכירים של החברה (העלאת התמורה החודשית מעבר למנגנון הצמדה כנ"ל טעונה אישור ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה)).

התקופה המקורית של ההסכם הסתיימה ומאז הוא מתחדש מאליו ומוארך אוטומטית לתקופות של שנה אחת כל אחת, כשכל צד רשאי להודיע בכתב למשנהו, לפחות 6 חודשים לפני תום כל שנה כאמור, על אי רצונו בהארכת ההסכם. ביום 22.11.2011 החליטה ועדת הביקורת לקצוב את תקופת ההסכם ליום ה- 4.4.2018 (שהוא מועד סיום תקופת ההסכם למתן רשות השימוש במקרקעין המתואר לעיל) ולאשר כי ההתקשרות בהסכם לתקופה שנקצבה היא סבירה בנסיבות העניין.

התמורה לשנת 2012, מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה (בגין 34 חברי קיבוץ), הסתכמה לסך של 4,835 אלפי ש"ח.

#### (5) הסכם שירותים

עפ"י הסכם מיום 5.11.1993 בין החברה ובין הקיבוץ, נותן הקיבוץ לחברה שירותים שונים בהתאם לרשימת פעילויות מוסכמת הכוללת שירותי הזנה לעובדי החברה, שמירה, ניקיון, שירותי אחזקה שוטפת וכיו"ב.

התקופה המקורית של ההסכם הסתיימה ומאז הוא מתחדש מאליו ומוארך אוטומטית לתקופות של שנה אחת כל אחת, כשכל צד רשאי להודיע בכתב למשנהו, לפחות 6 חודשים לפני תום כל שנה כאמור, על אי רצונו בהארכת ההסכם. ביום 22.11.2011 החליטה ועדת הביקורת לקצוב את תקופת ההסכם ליום ה- 4.4.2018 (שהוא מועד סיום תקופת ההסכם למתן רשות השימוש במקרקעין המתואר לעיל) ולאשר כי ההתקשרות בהסכם לתקופה שנקצבה היא סבירה בנסיבות העניין.

התמורה לשנת 2012, מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה, הסתכמה לסך של 1,294 אלפי ש"ח.

#### (6) הפצה לרשתות השיווק של מוצרי מגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד – עפ"י הסכם של החברה מול דיפלומט מפצים (1968) בע"מ ("דיפלומט"), נתמנתה דיפלומט כמפיץ מוצרי מגזר זה לרשתות השיווק.

התקופה המקורית של ההסכם הסתיימה והוא מוארך אוטומטית לתקופות נוספות של שנה אחת כל אחת, כשהחברה רשאית לסיימו באמצעות הודעה לדיפלומט 6 חודשים לפני תום התקופה הנוספת הרלבנטית ודיפלומט רשאית לסיימו באמצעות הודעה לחברה 12 חודשים לפני התקופה הנוספת הרלבנטית.

האשראי הניתן לדיפלומט ע"י החברה, נכון ליום 31.12.2012, הוא עד 80 ימים (במוצא). להבטחת האשראי העמידה דיפלומט ערבות בנקאית אוטונומית על סך 2 מיליון ש"ח צמודים למדד.

דיפלומט רוכשת את המוצרים מהחברה, מוכרת אותם במחירים הנקבעים ע"י החברה ומקבלת מהחברה עמלה בשיעורים קבועים ממחיר המכירה. להסדר קביעת מחיר כנ"ל ניתן ע"י הממונה על הגבלים עסקיים, ביום 26.11.2001, פטור מאישור הסדר כובל לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, בתוקף ל- 5 שנים, וביום 11.12.2006 הוארך הפטור ל- 5 שנים נוספות. החברה פועלת מול רשות ההגבלים העסקיים להארכת הפטור לתקופה נוספת.

דיפלומט רשאית להחזיר לחברה מוצרים ממחסניה ומלקוחותיה, תמורתם היא מזוכה במחיר בו חויבה בגינם, ומחויבת להחזיר לחברה כל מוצר מהמוצרים המוחזרים לה ע"י הלקוחות, לרבות מוצרים פגומים/פגי תוקף.

#### (7) שיווק והפצה של מוצרי מגזר המחלקה החקלאית – עפ"י הסכם מיום 25.3.1992, מוצרי מגזר זה משווקים ומופצים בישראל, תחת המותג "חלבית", על ידי פיברו, הרוכשת מהחברה את המוצרים ומשווקת, מוכרת ומפיצה אותם לצדדים שלישיים, עבור החברה, כנגד עמלה מוסכמת, ואחראית על גבייה מלקוחות. כמו כן, בהתאם להסכם, פיברו משוחררת מחובת תשלום לחברה עבור מוצרים שהתמורה בגינם לא שולמה לה, וזאת עד לשיעור מוסכם מהיקף המכירות השנתי.

## באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

## ב. התקשרויות - המשך

(8) עסקת מטרנה-אסם-נסטלה (הושלמה ביום 31.12.2009)

(א) במסגרת ההסכמים בין חברת הבת מעבדות מטרנה ובין אסם השקעות בע"מ ("אסם") וחברת Nestlé S.A. ("נסטלה"), מעבדות מטרנה מכרה: (i) לאסם – 51% מזכויות והתחייבויות (רכוש קבוע, מוניטין, הון חוזר ופעילות, לא כולל קניין רוחני) בפעילות שעיקרה פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מזון לפעוטות תחת המותג "מטרנה" ("זכויות והתחייבויות מטרנה"); ו- (ii) לנסטלה – 51% מהקניין הרוחני של מעבדות מטרנה בקשר עם הפעילות הנ"ל ("קניין רוחני מטרנה"), וניתנו האופציות שלהלן:

- אופציית Call לאסם לרכוש ממעבדות מטרנה את כל או את חלק מאחזקות מעבדות מטרנה במטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת (המוחזקת ע"י אסם ומעבדות מטרנה, במישרין ובעקיפין, בשיעורי אחזקות של 51% ו- 49%, בהתאמה) ("שותפות מטרנה") ובהתאמה את חלקה של מעבדות מטרנה בזכויות והתחייבויות מטרנה ("נכסי האופציה"), הניתנת למימוש במתווים שונים, הכוללים מועדי מימוש שונים (במהלך תקופות שנקבעו, מתום השנה העשירית ועד תום השנה ה- 15 ממועד ההשלמה) ומחירי מימוש שונים, המבוססים על מכפילים שונים של הרווח הנקי בשנה שקדמה למימוש (בהתאמות מוסכמות) ("הרווח המתואם") ועל "רצפות שוויו" (צמודות למדד), כפול החלק היחסי של האחזקות שמומשו וכפול 61% (מקדם אופציה של אסם המשקף את הפרופורציה בין התמורה שאסם שילמה עבור 51% מהזכויות והתחייבויות של מטרנה ובין סך התמורה ששילמו אסם ונסטלה), עפ"י הפירוט כדלקמן: (i) אם מומשה האופציה במהלך 45 ימים לאחר יום השנה ה- 10 למועד ההשלמה – מכפיל 21 על הרווח המתואם עם "רצפה" של 520 מיליון ש"ח; (ii) אם מומשה האופציה במהלך 45 ימים לאחר יום השנה ה- 12 למועד ההשלמה – מכפיל 18 על הרווח המתואם עם "רצפה" של 520 מיליון ש"ח; (iii) אם מומשה האופציה במהלך 45 ימים לאחר יום השנה ה- 15 למועד ההשלמה – מכפיל 16 על הרווח המתואם עם "רצפה" של 520 מיליון ש"ח.

- אופציית Call לנסטלה לרכוש ממעבדות מטרנה את כל או את חלק מאחזקות מעבדות מטרנה בתאגיד השוויצרי "Materna-Nestlé GmbH" (המוחזקת ע"י נסטלה ומעבדות מטרנה בשיעורי אחזקות של 51% ו- 49%, בהתאמה) ("התאגיד השוויצרי") ובהתאמה את חלקה של מעבדות מטרנה בקניין רוחני מטרנה ("נכסי האופציה השוויצרית"), הניתנת למימוש במתווים שונים, הכוללים מועדי מימוש שונים (במהלך תקופות שנקבעו, מתום השנה העשירית ועד תום השנה ה- 15 ממועד ההשלמה) ומחירי מימוש שונים, המבוססים על מכפילים שונים המוכפלים ברווח המתואם ועל "רצפות שוויו" (צמודות למדד), כפול החלק היחסי של האחזקות שמומשו וכפול 39% (מקדם אופציה של נסטלה המשקף את הפרופורציה בין התמורה שנסטלה שילמה עבור 51% מהקניין הרוחני של מטרנה ובין סך התמורה ששילמו אסם ונסטלה). מועדי המימוש, המכפילים ו"רצפות השוויו" הם כמפורט לעיל לגבי אופציית ה- Call של אסם.

- אופציות Put למעבדות מטרנה – (i) לחייב את אסם לרכוש ממנה את נכסי האופציה, או כל חלק מהם, הניתנת למימוש במהלך תקופות קצובות של 45 ימים כל שנה מהשנה ה- 4, ה- 5, ה- 6, ה- 7, ה- 8 וה- 14 למועד ההשלמה, לפי מכפיל של 16 על הרווח המתואם עם "רצפת שוויו" של 425 מיליון ש"ח (צמודה למדד) כפול החלק היחסי של האחזקות שמומשו וכפול 61%; (ii) לחייב את נסטלה לרכוש ממנה את כל (ולא חלק) מנכסי האופציה השוויצרית, במהלך תקופות, לפי מכפיל ועם "רצפת שוויו" כמפורט ב- (i) לעיל כפול החלק היחסי של האחזקות שמומשו וכפול 39%.

בנוסף, נקבע בהסכמים מנגנון לעניין מימוש אופציית ה- Put של מעבדות מטרנה כלפי אסם/נסטלה אם רק נסטלה/אסם תממש באופן מלא את אופציית ה- Call שלה ומנגנון הדוחה בעיקרו את מועדי המימוש (או לחילופין, לפי בחירת מעבדות מטרנה, מאפשר מימוש ללא "רצפת שוויו") אם סמוך למועדי המימוש שנקבעו מתקיים אירוע בלתי צפוי הפוגע באופן מהותי וממושך במכירות של שותפות מטרנה (ירידה של למעלה מ- 50% במכירות שותפות מטרנה במשך תקופה מוגדרת). כמו כן, לכל אחת ממעבדות מטרנה, אסם ונסטלה זכות לממש מיידית את האופציות שהוקנו להן, בתנאים שנקבעו, בקרות אירועים שסווגו כאירועים מאיצי אופציות, לרבות במקרה של הליכי פירוק נגד מעבדות מטרנה, הפרת תניית אי תחרות, הפרת איסור העברת זכויות בנכסי האופציה או נכסי האופציה השוויצרית, לפי העניין, במהלך התקופה בהן האופציות בתוקף, הפרת הוראות שנקבעו בקשר עם זכות סירוב ראשון לרכישת נכסי האופציה או נכסי האופציה השוויצרית, לפי העניין, והוראות שנקבעו בקשר עם שינוי שליטה במעבדות מטרנה, בחברה או באסם.

**באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך****ב. התקשרויות - המשך**(8) עסקת מטרינה-אסם-נסטלה (הושלמה ביום 31.12.2009) - המשך

(ב) הסכם רשות שימוש במקרקעין – מפעל שותפות מטרינה ממוקם בשטח קרקע בעמק חפר, המוכר לקיבוץ מעברות ע"י מינהל מקרקעי ישראל, עפ"י חוזה חכירה ל- 49 שנים המסתיימים במועדים שונים משנת 2014 ועד שנת 2042. עפ"י הסכם רשות שימוש במקרקעין שהצדדים לו הם החברה, קיבוץ מעברות ושותפות מטרינה, קיבוץ מעברות מעמיד לרשות שותפות מטרינה ונותן לה רשות שימוש בשטח, מבנים, תשתיות ומחסנים בשטח הקרקע הנ"ל, למשך 15 שנים מיום 31.12.2009. המבנים הייעודיים המשמשים את מפעל מטרינה לייצור תרכובות מזון לתינוקות הם בשטח של כ- 9,900 מ"ר.

(ג) הסכם רשות שימוש בזכויות והתחייבויות מטרינה – עפ"י הסכם בין מעבדות מטרינה, אסם ושותפות מטרינה, אסם ומעבדות מטרינה מעמידות לרשות שותפות מטרינה ונותנות לה רשות שימוש בלעדית בזכויות והתחייבויות מטרינה (אסם ב- 51% ומעבדות מטרינה ב- 49%), למשך 15 שנים מיום 31.12.2009 או עד מימוש/פקיעת כל האופציות המתוארות בס"ק (א) לעיל, לפי המאוחר. בתמורה לרשות השימוש הנ"ל משלמת שותפות מטרינה לכל אחת ממעבדות מטרינה ואסם דמי שימוש בשיעור של 2.3% ממחזור המכירות שלה (ובמקרה שתמומש איזה מהאופציות הנ"ל, יפחתו דמי השימוש למעבדות מטרינה ויגדלו דמי השימוש לאסם, בהתאם לשיעורי אחזקות מעבדות מטרינה ואסם בזכויות והתחייבות מטרינה לאחר מימוש כאמור). ראה באור 21(ב')/2.

(ד) הסכמי רישיון והסכם רישיון משנה בקניין רוחני מטרינה – מעבדות מטרינה, נסטלה, התאגיד השוויצרי ושותפות מטרינה התקשרו בהסכמים לפיהם נסטלה הקנתה לתאגיד השוויצרי רישיון שימוש בלעדי ובלתי הדיר ב- 51% מקניין רוחני מטרינה ובקניין רוחני נוסף של נסטלה (המתייחס בעיקר למוצרי מזון לתינוקות), מעבדות מטרינה הקנתה לתאגיד השוויצרי רישיון שימוש בלעדי ובלתי הדיר ב- 49% מקניין רוחני מטרינה, והתאגיד השוויצרי הקנה לשותפות מטרינה רישיון משנה לשימוש בלעדי ובלתי הדיר בכלל הקניין הרוחני הנ"ל, הכל למשך 15 שנים מיום 31.12.2009 או עד מימוש/פקיעת כל האופציות המתוארות בס"ק (א) לעיל, לפי המאוחר. בגין רישיון המשנה הנ"ל משלמת שותפות מטרינה לתאגיד השוויצרי תמלוגים בשיעור של 5% ממחזור המכירות השנתי של שותפות מטרינה, ובגין הרישיונות מנסטלה וממעבדות מטרינה משלם התאגיד השוויצרי תמלוגים לנסטלה בשיעור של 3% ממחזור המכירות השנתי של שותפות מטרינה ולמעבדות מטרינה בשיעור של 2% ממחזור המכירות השנתי של שותפות מטרינה (ובמקרה שתמומש איזו מהאופציות הנ"ל, ירד שיעור התמלוגים למעבדות מטרינה ויעלה שיעור התמלוגים לנסטלה בהתאמה). ראה באור 21(ב')/2.

(ה) הסכם שירותים - עפ"י הסכם בין החברה ובין שותפות מטרינה: (i) החברה נותנת לשותפות מטרינה שירותי מעבדה, שירותי תחזוקה, שירותי הנהלת חשבונות, שירותי משאבי אנוש, שירותי רכש ושירותי מחשוב, למשך תקופות מוסכמות, כנגד השתתפות שותפות מטרינה בעלויות שירותים אלה עפ"י מנגנונים מוסכמים; ו- (ii) שותפות מטרינה ממשיכה לקבל מקיבוץ מעברות את השירותים שניתנו ע"י הקיבוץ למעבדות מטרינה מכח הסכם למתן שירותים מיום 5.11.1993 בין קיבוץ מעברות ובין החברה (ר' סעיף (5) לעיל), ומשלמת לקיבוץ מעברות – כל עוד היא עושה שימוש באתר הייצור במפעל המשמש את פעילותה העסקית – את הסכום בו נשאה מעבדות מטרינה בגין השירותים הנ"ל (צמוד למדד דצמבר 2008). ראה באור 21(ב')/2.

(9) שירותים לתרימה – עפ"י הסכם מיום 5.11.1993 בין החברה ובין תרימה תוצרי רפואה ישראלים מעברות בע"מ ("תרימה"), שמפעלה מצוי על חלק מהשטח שהוכר לקיבוץ מעברות, משלמת תרימה לחברה, בגין שירותי אחזקה ושירותים אחרים (שמירה, תאורה וכד') ע"י החברה בהקשר לאותו שטח, מדי רבעון, תמורה עפ"י אחוזים מהעלות הכוללת של השירותים הנ"ל, בהתאם לשיעור שימוש תרימה בשטח (15%, נכון ליום 31.12.2012). ההסכם אינו מוגבל בזמן ותרימה מחויבת לשלם לחברה את התמורה על פיו כל עוד יינתנו שירותים כלשהם ע"י החברה מהם תהנה תרימה.

התמורה לשנת 2012, מהחברה לתרימה עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של כ- 885 אלפי ש"ח.

(10) עסקת אנליט – עפ"י ההסכם נשוא עסקת רכישת השליטה בחברת הבת אנליט, שהושלמה ביום 1.6.2008, קיימות אופציית Call לחברה ואופציית Put לבעל המניות האחר באנליט (בעל זכויות שאינן מקנות שליטה) לרכישת מניות בעל המניות האחר באנליט (המהוות 40% מהון המניות המונפק של אנליט). במהלך התקופה נחתם הסכם מתקן לתנאי האופציות הנ"ל, במסגרתו הוארכה תקופת מימוש ונקבע מחיר מימוש מקסימאלי ומינימאלי. האופציה מומשה ביום 2 בינואר 2013 (ר' ביאור 28א' להלן).

## באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

## ב. התקשרויות - המשך

## (11) עסקת טט"א

(א) עפ"י ההסכם נשוא עסקת המיזוג של טט"א, שהושלמה ביום 30.6.2005, קיימות אופציית Call לחברה ואופציית Put לשותף בטט"א (בעל זכויות שאינן מקנות שליטה) לרכישת אחזקות השותף (המהוות 24% מסך האחזקות בטט"א). ראה באור 17(א') בדבר תיקון להסכם במהלך התקופה.

(ב) עפ"י הסכם מיום 30.6.2006 בין טט"א ובין מ. טוקר בע"מ, נותנת מ. טוקר בע"מ לטט"א שירותי מנכ"ליות באמצעות מר משה טוקר. ההסכם הוא לתקופה בלתי קצובה החל מיום 1.7.2008, כאשר כל צד רשאי לסיימו בהודעה בכתב למשנהו 45 יום מראש.

התמורה לשנת 2012, מטט"א למ. טוקר בע"מ עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של 1,120 אלפי ש"ח.

(ג) עפ"י הסכם מיום 30.6.2006 בין טט"א ובין השותפים בה, מעמידים השותפים בטט"א (אלטמן, טעם טבע (1988) טיבולי בע"מ ("טעם טבע") וגיונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ ("גיונסון")) לרשות טט"א, למשך תקופת שותפות טט"א, רכוש קבוע ומוניטין לצורך תחום הפעילות של טט"א, כל שותף את הרכוש הקבוע והמוניטין שבבעלותו, בתמורה לתשלום תמורה ע"י טט"א: (i) לאלטמן – בסך השווה ל- 1% מתקבולי טט"א (בפועל, ללא מע"מ ובניכוי עמלות, הנחות, החזרים, השמדות וכד') ממכירות מוצרי אלטמן (כהגדרתם בהסכם); (ii) לטעם טבע – בסך השווה ל- 0.49% מתקבולי טט"א ממכירות מוצרי טעם טבע (כהגדרתם בהסכם); ו- (iii) לגיונסון – בסך השווה ל- 0.51% מתקבולי טט"א ממכירות מוצרי טעם טבע.

התמורה לשנת 2012, מטט"א לטעם טבע עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של 260 אלפי ש"ח.

## (12) הסכמי ליסינג

החברה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים בגין רכבים שבשימוש. תוקפם של ההסכמים יפוג במהלך השנים 2013 עד 2017 עם אופציה לרכישת הרכבים בתום תקופת החכירה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2012, קיימים 140 רכבים ו- 14 משאיות שהוכרו במסגרת הסכמי החכירה התפעוליים הנ"ל.

דמי החכירה בגין הרכבים צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי החכירה המינימאליים החזויים בחמש השנים הקרובות (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל- 31 בדצמבר 2012), הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
2013	2,765
2014	1,593
2015	928
2016	537
מעל 5 שנים	96
	<u>5,919</u>

שלושת חודשי החכירה האחרונים בגין כל רכב שולמו מראש.

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,566	5,901	6,427

תשלומי חכירה שהוכרו כהוצאה

## באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

## ב. התקשרויות - המשך

## (13) הסכמי שכירות

מספר חברות מאוחדות התקשרו בהסכמי שכירות תפעולית של מבנים לצורך פעילותן. תוקפם של ההסכמים יפוג במהלך השנים 2013 עד 2017. דמי החכירה המינימאליים החזויים בשנים הקרובות (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל- 31 בדצמבר 2012), הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
4,975	2013
4,249	2014
2,662	2015
1,839	2016
763	מעל 5 שנים
<b>14,488</b>	

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,946	4,625	<b>5,303</b>
192	289	<b>209</b>
<b>3,138</b>	<b>4,914</b>	<b>5,512</b>

תשלומי חכירה מינימאליים שהוכרו כהוצאה  
תשלומי חכירה מותנים שהוכרו כהוצאה

## באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2011	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91,142	87,625	80,403
10,690	11,595	16,296
26,946	8,784	1,103
11,722	10,540	7,638
140,500	118,544	105,440
180,299	186,815	188,244
19,399	10,047	7,065
199,698	196,862	195,309
15,267	15,878	13,745
355,465	331,284	314,494

## א. הכנסות ממכירות

מוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה :

בארץ

תורכיה

פולין

מדינות אחרות

מוצרים קנויים – בארץ

מוצרים קנויים – בתורכיה

הכנסות מתמלוגים ודמי שימוש

## ב. עלות המכירות והעיבוד

קניות וחומרים שנצרכו

שכר עבודה לחברי קיבוץ מעברות

שכר עבודה וסוציאליות לאחרים

הוצאות חרושת

פחת והפחתות

השתתפות בהוצאות

סה"כ הוצאות הייצור

ירידה (עליה) במלאי תוצרת בעיבוד

ירידה (עליה) במלאי מוצרים קנויים ותוצרת גמורה

## באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
683	922	1,137
346	639	533
1,029	1,561	1,670

## ג. הוצאות מחקר ופיתוח

שכר עבודה  
אחרים

## ד. הוצאות מכירה ושיווק

שכר עבודה לחברי קיבוץ מעברות  
שכר עבודה וסוציאליות לאחרים  
עמלות למשווקים והובלות  
פרסום וקידום מכירות  
אחזקת רכב  
פחת  
שכר דירה ואחזקת מבנים  
השתתפות בהוצאות  
אחרות

659	538	409
23,471	26,410	30,648
13,085	13,327	17,194
18,092	16,849	18,170
7,147	8,260	8,341
812	910	1,023
2,266	2,382	4,169
(295)	-	-
7,599	5,531	5,319
72,836	74,207	85,273

## ה. הוצאות הנהלה וכלליות

שכר עבודה לחברי קיבוץ מעברות  
שכר עבודה וסוציאליות לאחרים  
חובות מסופקים ואבודים  
דמי ניהול  
פחת והפחתות  
שירותים מקצועיים  
אחזקת משרד  
אחזקת רכב  
השתתפות בהוצאות  
אחרות \*

3,743	4,841	5,113
15,092	14,988	16,528
389	498	(927)
1,740	2,265	976
3,483	4,829	6,404
5,242	9,588	8,139
1,606	1,807	1,546
2,294	2,403	2,556
(7,285)	(8,238)	(6,943)
6,013	6,367	5,821
32,317	39,348	39,213

\* כולל שירותים מקיבוץ מעברות, המפורטים בבאור 19 ב'.

## ו. הכנסות והוצאות אחרות

## הוצאות אחרות

ירידת ערך מוניטין  
הפסד ממכירת רכוש קבוע

(197)	-	(2,200)
-	(13)	(371)
(197)	(13)	(2,571)

## הכנסות אחרות

רווח ממכירת רכוש קבוע  
אחרות

20	75	19
-	23	282
20	98	301

## באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

ז. הוצאות, הכנסות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2011	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
157	534	342
2,778	4,472	4,703
3,866	-	4,274
253	167	633
2,318	-	-
941	1,437	1,775
791	-	-
605	1,102	159
11,709	7,712	11,886
3,379	3,961	5,250
-	3,601	174
-	7,689	-
-	10,167	2,179
4,911	-	366
-	(66)	30
512	600	449
8,802	25,952	8,448
2,907	(18,240)	3,438

## (1) נזקפו לרווח והפסד

הכנסות מדיבידנד על נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר  
הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר  
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים  
המוחזקים למסחר  
הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים  
שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים  
הכנסות ריבית מהלוואות וחייבים אחרים  
רווח נטו משינויים בשערי חליפין  
הכנסות ריבית אחרות  
הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות  
לפי עלות מופחתת  
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין  
שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים  
המוחזקים למסחר  
שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים  
הפסד מירידת ערך של מכשירים פיננסיים  
זמינים למכירה  
שינוי נטו בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו  
לשווי הוגן דרך רווח והפסד  
הוצאות מימון אחרות  
הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד  
הכנסות (הוצאות) מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

## באור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

ז. הוצאות, הכנסות מימון, נטו (המשך)

(2) פרוטים נוספים

הכנסות והוצאות המימון, נטו כוללות את הסכומים הבאים המתייחסים לנכסים (התחייבויות) פיננסיים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,906	2,703	2,590
6,188	3,961	3,900
(2,282)	(1,258)	(1,310)

סך הכנסות ריבית

סך הוצאות ריבית

## באור 21 - צדדים קשורים ובעלי ענין

א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

המנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכדומה). הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית הטבה מוגדרת או תוכנית הפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,597	4	3,251	3	3,124	4
(21)	1	-	-	-	
(165)	1	-	-	-	
2,411		3,251		3,124	

הטבות לעובדים לטווח קצר

הטבות לאחר סיום העסקה

מענק הצפת ערך

ראה גם תגמולים לקיבוץ מעברות בגין יו"ר דירקטוריון, כמתואר בבאור 19ב(3) לעיל.

דירקטור אחד שהינו חבר קיבוץ מועסק בקבוצה והתשלום בגינו מועבר לקיבוץ מעברות במסגרת ההסכם המתואר בבאור 19ב(4) לעיל (חבר הקיבוץ הנ"ל סיים את כהונתו כדירקטור ביום 14 במרס 2013).

## באור 21 - צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

## א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) - המשך

הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		2012		2011		2010	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	214	3	214	2	150		

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

## ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		2012		2011		2010	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	14,407		13,127		12,027		(3,479)
	(886)		(1,104)		(1,257)		206
	(32,987)		(35,016)		(32,198)		16,487

צד קשור/בעל ענין מהות העסקה

חברת אם - קיבוץ מעברות	ראה פירוט ב- (1)	14,407	13,127	12,027	(3,479)	(2,082)
חברה אחות	השתתפות בהוצאות מטה *	(886)	(1,104)	(1,257)	206	95
חברות כלולות	ראה פירוט ב- (2)	(32,987)	(35,016)	(32,198)	16,487	23,028

\* היתרה בדוח על המצב כספי שטרם נפרעה המתייחסת לחברה זו תפרע במזומן בתוך שלושה חודשים ממועד הדיווח. יתרה זו אינה מובטחת בביטחונות. ראה פירוט ב- (3) להלן.

## (1) התקשרויות עם קיבוץ מעברות כוללות את ההתקשרויות המתוארות בביאור 19 (ב'):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		2012		2011		2010	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שירותים מקצועיים מקיבוץ מעברות	1,294	1,630	1,801				
שכר דירה לשותפות מוצרי מעברות	1,276	1,242	1,210				
שכר עבודה לקיבוץ מעברות	9,914	9,306	7,223				
(כולל תשלומים בגין יו"ר דירקטוריון) - ראה באור 20 ה'	416	-	-				
תשלומים בגין חברי דירקטוריון - ראה באור 20 ה'	531	864	53				
שירותים אחרים מקיבוץ מעברות	572	-	-				
בונוס שנתי לקיבוץ מעברות - ראה באור 20 ה'	404	85	1,740				
דמי ניהול לקיבוץ מעברות - ראה באור 20 ה'							
(2) השתתפות בעלויות מטה - ראה באור 20 ב' ו- 20 ה'	(16,779)	(17,701)	(16,773)				
הכנסות ריבית והצמדה מחברה כלולה - ראה באור 20 ז'	(941)	(1,437)	(1,680)				
הכנסות מתמלוגים מחברה כלולה - ראה באור 20 א'	(7,101)	(7,385)	(6,393)				
הכנסות מדמי שימוש מחברה כלולה - ראה באור 20 א'	(8,166)	(8,493)	(7,352)				
(3) צדדים קשורים אחרים כוללים חברות בנות של מעברות אגש"ח בע"מ המשתתפים בעלויות אחזקה ושכר - ראה באור 20 ב'	(886)	(1,104)	(1,257)				

## באור 21 - צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

ג. חובות והלוואות לצדדים קשורים ובעלי עניין

יתרה ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
באלפי ש"ח	
206	95
6,724	8,592
6,930	8,687

נכסים לזמן קצר  
חברה אחות  
חברות כלולות

הכנסות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			יתרה ליום 31 בדצמבר		תנאי ההלוואות		
2012	2011	2010	2012	2011	ערך תנאי פרעון	בסיס הצמדה	% ריבית
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
941	1,437	1,680	9,763	14,436	9,175	צמוד מדד	5%
941	1,437	1,680	9,763	14,436			

נכסים לזמן ארוך\*  
חברות כלולות

\* מתוכם חלויות שוטפות בסך 4,882 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 (2011 : 4,812 אלפי ש"ח).

## באור 21 - צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

## ד. התקשרות נמשכת בתמורה שונה - ביאור פרופורמה

עפ"י הסכם בין החברה ובין הקיבוץ, שאושר ביום 19.2.2012 ע"י האסיפה הכללית מעמיד בעל השליטה לרשות החברה, לתקופה של 3 שנים מיום 19.2.2012, יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף משרה של 80%, וכן מעמיד לרשות החברה, באמצעות חברי קיבוץ – (א) 7 מנהלים בכירים, בתמורה חודשית, בגין כל מנהל בכיר, בסך בין 30,000 ל- 45,246 ש"ח (במונחי עלות לחברה); (ב) דירקטורים (זולת יו"ר דירקטוריון), בגמול שנתי בסכום המזערי וגמול השתתפות בסכום הקבוע, לכל דירקטור, בהתאם לתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, ודרגת החברה עפ"י תקנות כאמור; ו- (ג) בעלי תפקידים לשעבר בחברה, עם ניסיון רב בתחומי פעילותה, לצורך ייעוץ לחברה מעת לעת ועפ"י צרכיה. כמו כן, בגין העמדת יו"ר דירקטוריון, מנהלים בכירים ובעלי תפקידים כאמור לעיל, זכאי הקיבוץ לבונוס שנתי מהחברה, הנגזר מהרווח השנתי של החברה לפני מס (ולפני תשלום הבונוס השנתי) עפ"י הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה, בשיעורים כמפורט בהסכם. ראה באור 19ב(3).

להלן נתוני פרופורמה בהנחה כי תנאי ההתקשרות החדשים היו משתקפים בדוחות הכספיים לתקופות קודמות (על בסיס רווחי התאגיד המיוחסים לבעלים של החברה):

## (1) השפעה בדוח על הרווח לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,624	10,111	26,449
32,317	39,348	39,213
33,471	40,959	39,688
(1,154)	(1,611)	(475)
11,291	7,791	12,174
11,003	7,388	12,055
288	403	119
27,758	8,903	26,093
27,331	10,246	24,298

רווח נקי לשנה כפי שדווח לפי הסכם קודם

הוצאות הנהלה וכלליות לפי ההסכם הקודם  
הוצאות הנהלה וכלליות לפי ההסכם החדש

מיסים על הכנסה לפי ההסכם הקודם  
מיסים על הכנסה לפי ההסכם החדש

רווח נקי לשנה פרופורמה

רווח כולל לשנה פרופורמה

## (2) השפעה על הרווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
2.96	1.12	2.64
(0.09)	(0.13)	0.04
2.87	0.99	2.60

רווח למניה בסיסי ומדולל כפי שדווח  
השפעת פרופורמה  
רווח למניה בסיסי ומדולל פרופורמה

## (3) השפעה על יתרת העודפים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
225,146	241,997
(1,876)	(2,183)
223,270	239,814

יתרת עודפים כפי שדווח  
השפעת פרופורמה  
יתרת עודפים פרופורמה

## באור 22 - הון המניות

## א. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,798	9,799	9,799
1	-	-
9,799	9,799	9,799
14,000	14,000	14,000

באלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.

הון מניות מונפק ונפרע ליום 1 בינואר  
המרת אג"ח להמרה למניות  
הון מניות מונפק ונפרע  
ליום 31 בדצמבר

הון רשום

למחזיקים במניות הרגילות הזכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז מפעם לפעם וזכות הצבעה באסיפות כלליות של החברה לפי קול אחד למניה.

## ב. מניות באוצר

קרן מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי הקבוצה. במהלך שנת 2012, רכשה הקבוצה 81 אלפי מניות ממניות החברה, בתמורה ל- 2,578 אלפי ש"ח וכן מכרה הקבוצה 5 אלפי מניות 1 ש"ח ע.ג. ממניות החברה שהוחזקו על ידה ועל כן הקטינה את קרן מניות האוצר בסך של 158 אלפי ש"ח והגדילה את הפרמיה על המניות בסך של 34 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2012, מחזיקה הקבוצה 170 אלפי מניות של החברה. (ליום 31 בדצמבר 2011 החזיקה הקבוצה 94 אלפי מניות של החברה אשר נרכשו בסכום כולל של 3,036 אלפי ש"ח).

## ג. קרן תרגום של פעילות חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.

## ד. קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה

קרן ההון בגין נכסים זמינים למכירה כוללת את השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך ההשקעה.

## ה. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
56,250	18,650	8,700

0.888 ש"ח למניה רגילה

(2011 : 1.903 ש"ח למניה, 2010 : 5.74 ש"ח)

**באור 23 - שעבודים וערבויות**

- א. החברה נתנה ערבויות לטובת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ולטובת בנק לאומי לישראל בע"מ לבטחון כל ההתחייבויות של טעם טבע אלטמן שותפות כללית בגבול הסכום של 76% מההתחייבויות השותפות שלא תעלינה על סך של 34 מיליון ש"ח לכל בנק.
- ב. החברה נתנה ערבות לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ לבטחון התחייבויות של חברות בנות על סכום של התחייבויות שוטפות שלא תעלינה על סך 3.3 מיליון ש"ח.
- ג. החברה נתנה ערבות בסך 600 אלפי דולר וערבות בסך 6.68 מיליון ש"ח לטובת בנק לאומי לבטחון הלוואה של חברה מאוחדת.
- ד. אדמה רשמה שעבוד קבוע על כל השטרות שמסרו או ימסרו לבנק לאומי לישראל בע"מ, לבטחון או לגביה או לשמירה ושעבוד שוטף ראשון על כל השטרות שלחברה יש או תהיה זכות בהם או לגביהם, למעט שטרות שיופקדו בבנקים אחרים לבטחון וייחשבו כמשועבדים לטובתם בשעבוד קבוע.
- ה. בחברה מאוחדת רשום שעבוד ללא הגבלת סכום על ציוד ממוחשב בשווי 100 אלפי ש"ח.
- ו. החברה ערבה לפרעון חובות של חברה מאוחדת בטורקיה לספק עד לגובה של 1,050 אלפי דולר ארה"ב.

**באור 24 - רווח למניה****רווח בסיסי למניה**

חשוב הרווח הבסיסי למניה לשנת 2012 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>25,431</b>	10,933	28,974

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות
<b>9,705</b>	9,799	9,798
<b>(67)</b>	(11)	-
<b>9,638</b>	9,788	9,798

יתרה ליום 1 בינואר

בניכוי השפעת מניות החברה המוחזקות ע"י הקבוצה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

**רווח מדולל למניה**

חשוב הרווח המדולל למניה לשנים 2012, 2011 ו-2010 הינו זהה לחישוב הרווח הבסיסי למניה.

## באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

## א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון. הדירקטוריון הקים ועדה לניהול סיכונים, האחראית על פיתוח ומעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה. הועדה מדווחת באופן שוטף לדירקטוריון על פעולותיה.

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. הקבוצה, באמצעות ההכשרה ותקני ונהלי הניהול, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

## ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים וכן מהשקעות בניירות ערך.

## לקוחות וחייבים אחרים

החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. למאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף ובמדינה בה פועל הלקוח, יש השפעה מועטה על סיכון האשראי. כ- 18% מהכנסות הקבוצה, נובעות מעסקאות מכירה מול מפיצים עיקריים.

למעלה מ- 50% מלקוחות הקבוצה סוחרים עימה זה יותר מארבע שנים, ולעיתים נדירות נגרמו הפסדים בעטים. במעקב אחר סיכון האשראי של הלקוחות, קובצו הלקוחות בהתאם לאפיון האשראי שלהם, כולל האם הם אדם פרטי או ישות משפטית, סיטונאים, קמעונאים או לקוחות קצה, ענף פעילות, גיול החוב, זמני פירעון וקיומם של קשיים כספיים בעבר. לקוחות וחייבים אחרים מתייחסים בעיקר לקבוצת הלקוחות הסיטונאיים של הקבוצה. לקוחות המדורגים כבעלי "סיכון גבוה" מסווגים לרשימת הלקוחות המוגבלים ומצויים תחת פיקוח ועדת ניהול הסיכונים. ממועד הדירוג כאמור מתבצעות המכירות על בסיס תשלום מראש.

מכירת טובין הינה בכפוף לתנאי שמירת בעלות, כך שבמקרה של אי תשלום יכולה להיות לקבוצה דרישה מובטחת. הקבוצה אינה דורשת בטחונות לגבי יתרות חובה של לקוחות וחייבים אחרים.

הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך המשקפת את הערכתה לגבי הפסדים שהתרחשו מלקוחות וחייבים אחרים ומהשקעות. המרכיבים העיקריים של הפרשה זו הם מרכיבי הפסד ספציפיים המתייחסים לחשיפות משמעותיות ספציפיות, וכן מרכיב הפסד כללי הנקבע לקבוצות של נכסים דומים לגבי הפסדים שהתרחשו אך טרם זוהו. ההפרשה הכללית להפסד נקבעת בהתבסס על מידע היסטורי לגבי סטטיסטיקת תשלומים בהתייחס לנכסים כספיים דומים.

## השקעות

הקבוצה מגבילה את החשיפה לסיכון אשראי על ידי הנחיית מנהלי התיקים המשקיעים בניירות ערך סחירים להשקעה באג"ח קונצרני בדירוג A - לפחות ובאג"ח ממשלתי בלבד. באופן כללי, הוגבלו מנהלי התיקים להשקעה של עד 42.5% באג"ח קונצרניות מדורגות A - ומעלה, עד 2% מהיקף התיק באג"ח קונצרניות לא מדורגות, עד 10% מהיקף התיק במניות בשוק הישראלי (מתוכן 25% במניות הנכללות במדד ת"א 75 והיתרה במניות הנכללות במדד ת"א 25) ועד 5% בניירות ערך זרים הנכללים במדדים ספציפיים (מתוכן עד 50% במניות והיתרה באגרות חוב מדירוג A ומעלה).

## ערבויות

מדיניות החברה היא לתת ערבויות פיננסיות לחברות בנות, לפי שיעור ההחזקה בחברות הבנות. למידע נוסף בדבר ערבויות פיננסיות, ראה באור 26, בדבר מכשירים פיננסיים ובאור 23 בדבר שעבודים וערבויות.

**באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים - המשך****ג. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויות הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הקבוצה משתמשת בתמחיר מבוסס פעילות לצורך תמחור מוצריה ושירותיה, דבר המסייע לה לעקוב אחר דרישות תזרים המזומנים ולמקסם את תשואת המזומנים מהשקעותיה. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות לתקופה של 90 יום, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע. בנוסף, הקבוצה מחזיקה במקורות אשראי כדלקמן:

- סכום של 24,000 אלפי ש"ח הניתן למשיכה לכיסוי צרכים כספיים קצרי מועד. קו אשראי זה מתחדש באופן אוטומטי לפי בחירת הקבוצה. הריבית תהיה בשיעור פריים - 0.45%.

**ד. סיכונים שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכונים שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הוועדה לניהול סיכונים.

**סיכון מטבע**

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בעיקר בגין רכישות חומרי גלם ומוצרים קנויים. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות הם הש"ח, האירו, ודולר ארה"ב.

החברה מתקשרת בעצמה, בחוזה אופציה ובחוזים עתידיים על מנת לצמצם את הסיכונים הכרוכים בחשיפה לשערי חליפין של דולר ארה"ב והמטבעות האירופיים עקב התקשרויות לייבוא חומרי גלם ומוצרים קנויים.

השקעת הקבוצה בחברה הבת התורכית שלה, מגודרת כלכלית באמצעות הלוואה מובטחת מבנק, הנקובה בלירה תורכית, הממתנת את סיכון המטבע הנובע מהנכסים נטו של החברה הבת.

## באור 26 - מכשירים פיננסיים

## א. סיכון אשראי

## (1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדיווח, היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
14,436	9,763	הלוואה לחברה מוחזקת
512	501	הלוואה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
114,018	126,327	לקוחות וחייבים
81,139	79,958	השקעות אחרות לזמן קצר
22,128	23,213	מזומנים ושווי מזומנים
47,500	49,800	נכס פיננסי - אופציות PUT
279,733	289,562	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים והשקעות אחרות, לרבות נגזרים.

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים והשקעות אחרות לתאריך הדיווח לפי הצד שכנגד היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
6,013	6,359	מפיץ עיקרי א'
13,866	14,508	מפיץ עיקרי ב'
78,124	88,366	לקוחות קצה
40,456	39,456	אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל
32,184	32,856	אגרות חוב שהונפקו על ידי תאגידים אחרים
23,028	19,730	חברה מוחזקת
4,788	3,387	חייבים אחרים
198,459	204,662	

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים והשקעות אחרות לתאריך הדיווח לפי איזורים גיאוגרפיים היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
183,593	184,288	מקומיים
7,196	4,264	מדינות מזרח אירופה
7,670	16,110	אזורים אחרים
198,459	204,662	

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

א. סיכון אשראי (המשך)

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות וחייבים:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
נטו	נטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
115,676	127,968
1,975	2,731
1,637	1,011
55	-
119,343	131,710
3,945	3,035

אינם בפיגור  
פיגור של 0-30 יום  
פיגור של 31-120 יום  
פיגור של מעל 120 יום

ירידת ערך

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות וחייבים שניתנו במשך השנה היתה כדלקמן:

2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,983	3,945
475	-
693	175
(206)	(1,085)
3,945	3,035

יתרה ליום 1 בינואר  
רכישה במסגרת צירוף עסקים  
הפסד שהוכר מירידת ערך  
מחיקת הפרשה

יתרה ליום 31 בדצמבר

בהתבסס על ניסיון העבר, הקבוצה בדעה שאין צורך בהפרשה לירידת ערך לגבי חובות של לקוחות שאינם בפיגור או בפיגור של עד 120 יום; כ- 18% מיתרת הלקוחות, הכוללת את החובות של המפיצים העיקריים ביותר של הקבוצה (ראה לעיל), מתייחסים ללקוחות שלקבוצה ניסיון עבר טוב עמם.

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוּוּז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. ליום 31 בדצמבר 2012, לקבוצה יש הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, בסך של 650 אלפי ש"ח (2011: 1,006 אלפי ש"ח).

ראה באור 8א' לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

## ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2012			
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנה
אלפי ש"ח			
33,353	33,379	33,379	-
49,715	49,715	49,715	-
18,116	18,116	18,116	-
3,479	3,479	3,479	-
6,683	6,958	6,958	-
27,628	* 24,500	* 24,500	-
383	383	-	383
139,357	136,530	136,147	383

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים  
ספקים  
זכאים אחרים  
קיבוצ מעברות - בעל עניין  
הלוואות מבנקים  
התחייבויות בגין אופציות PUT  
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל

\* ראה באור 17 א'.

ליום 31 בדצמבר 2011			
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנה
אלפי ש"ח			
45,862	45,862	45,862	-
48,999	48,999	48,999	-
16,874	16,874	16,874	-
2,082	2,082	2,082	-
32	13	13	-
9,882	9,922	9,922	-
6,770	6,770	6,619	151
34,032	34,809	29,154	5,655
293	293	-	293
164,826	165,624	159,525	6,099

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים  
ספקים  
זכאים אחרים  
קיבוצ מעברות - בעל עניין  
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות  
אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות  
הלוואות מבנקים  
התחייבויות בגין אופציות PUT  
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

31 בדצמבר 2012								
מטבע חוץ						שקל		
						צמוד למדד המחירים		
סה"כ	אחר	זלוטי פולני	לירה תורכית	אירו	דולר	לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים:								
23,213	380	663	676	416	165	-	20,913	מזומנים ושווי מזומנים
79,958	-	-	-	-	409	42,894	36,655	השקעות מוחזקות למסחר
109,233	1,525	2,267	14,928	1,617	1,415	-	87,481	לקוחות
22,476	114	87	463	383	3,429	4,882	13,118	חייבים אחרים
נכסים שאינם שוטפים:								
3,583	-	-	-	-	3,583	-	-	השקעות בנכסים פיננסיים
49,800	-	-	-	-	-	-	49,800	זמינים למכירה
4,881	-	-	-	-	-	4,881	-	נכס פיננסי-אופציות put
התחייבויות שוטפות:								
(40,036)	(2)	(3,643)	(4,738)	(247)	-	-	(31,406)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(49,715)	(483)	(4,130)	(8,772)	(7,711)	(7,581)	-	(21,038)	ספקים ונותני שירותים
(18,116)	(49)	(1,096)	(2,107)	-	-	-	(14,864)	זכאים אחרים
(27,628)	-	-	-	-	-	-	(27,628)	התחייבות למחזיקי אופציית put
(3,479)	-	-	-	-	-	-	(3,479)	קיבוץ מעברות
התחייבויות שאינן שוטפות:								
(9,900)	-	-	-	-	-	-	(9,900)	התחייבות פיננסית - אופציות call
(383)	-	(383)	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
143,887	1,485	(6,235)	450	(5,542)	1,420	52,657	99,652	

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

## ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

## (1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

31 בדצמבר 2011								
מטבע חוץ						שקל		
						צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
סה"כ	אחר	זלוטי פולני	לירה תורכית	אירו	דולר	לצרכן		
אלפי ש"ח					אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים:								
22,128	422	639	1,310	448	615	-	18,694	מזומנים ושווי מזומנים
81,139	-	-	-	-	469	45,348	35,322	השקעות מוחזקות למסחר
98,003	1,293	1,835	7,044	546	1,783	-	85,502	לקוחות
18,834	109	1,292	103	873	1,788	4,812	9,857	חייבים אחרים
נכסים שאינם שוטפים:								
9,554	-	-	-	-	9,554	-	-	השקעות בנכסים פיננסיים
47,500	-	-	-	-	-	-	47,500	זמינים למכירה
9,624	-	-	-	-	-	9,624	-	נכס פיננסי-אופציות put
								הלוואה לחברה מוחזקת
התחייבויות שוטפות:								
(45,862)	(132)	(3,505)	(4,065)	-	-	-	(38,160)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(48,999)	(670)	(5,330)	(922)	(10,282)	(4,572)	-	(27,223)	ספקים ונותני שירותים
(16,874)	(193)	(503)	(1,351)	-	-	-	(14,827)	זכאים אחרים
(34,032)	-	-	-	-	-	-	(34,032)	התחייבות למחזיקי אופציית put
(2,082)	-	-	-	-	-	-	(2,082)	קיבוץ מעברות
התחייבויות שאינן שוטפות:								
(6,770)	-	(250)	-	-	-	-	(6,520)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
(9,882)	-	-	-	-	-	(9,882)	-	אגרות חוב
(32)	-	-	-	-	-	(32)	-	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
(9,000)	-	-	-	-	-	-	(9,000)	התחייבות פיננסית - אופציות call
(293)	-	(293)	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
112,956	829	(6,115)	2,119	(8,415)	9,637	49,870	65,031	

**באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך****ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ - המשך****(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ - המשך**

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	2010	2011	2012	
שער הספוט במועד הדיווח			% השינוי			
3.549	3.821	<b>3.733</b>	(6.0)	7.7	<b>(2.3)</b>	1 דולר ארה"ב
4.738	4.938	<b>4.921</b>	(12.9)	4.2	<b>(0.4)</b>	1 אירו
108.0	110.34	<b>112.15</b>	2.7	2.2	<b>1.6</b>	מדד המחירים לצרכן בנקודות

**(2) ניתוח רגישות**

התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2010 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2012		
הון	רווח (הפסד)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>527</b>	<b>527</b>	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
<b>14</b>	<b>(22)</b>	עליה בשער החליפין של:
<b>(55)</b>	<b>(55)</b>	דולר ארה"ב ב-1%
<b>5</b>	<b>(55)</b>	אירו ב-1%
<b>(62)</b>	<b>(64)</b>	לירה טורקית 1%
<b>(62)</b>	<b>(64)</b>	זלוטי פולני 1%
<b>2,633</b>	<b>2,633</b>	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
<b>71</b>	<b>(108)</b>	עליה בשער החליפין של:
<b>(277)</b>	<b>(277)</b>	דולר ארה"ב ב-5%
<b>23</b>	<b>(277)</b>	אירו ב-5%
<b>(312)</b>	<b>(321)</b>	לירה טורקית 5%
<b>(312)</b>	<b>(321)</b>	זלוטי פולני 5%
ליום 31 בדצמבר 2011		
הון	רווח (הפסד)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>499</b>	<b>499</b>	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
<b>96</b>	<b>1</b>	עליה בשער החליפין של:
<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	דולר ארה"ב ב-1%
<b>21</b>	<b>(84)</b>	אירו ב-1%
<b>(36)</b>	<b>(84)</b>	לירה טורקית 1%
<b>(36)</b>	<b>(84)</b>	זלוטי פולני 1%
<b>2,494</b>	<b>2,494</b>	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
<b>482</b>	<b>4</b>	עליה בשער החליפין של:
<b>(421)</b>	<b>(421)</b>	דולר ארה"ב ב-5%
<b>106</b>	<b>(421)</b>	אירו ב-5%
<b>(180)</b>	<b>(421)</b>	לירה טורקית 5%
<b>(180)</b>	<b>(421)</b>	זלוטי פולני 5%

להחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

## ד. סיכון שיעורי ריבית

## (1) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מכשירים בריבית קבועה		
2012	2011	
97,463	107,295	נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן
12,917	17,287	פקדונות בנקאיים בריבית קבועה
9,763	14,436	הלוואה לחברה מוחזקת
-	(32)	התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי שווי הוגן
(6,683)	(16,402)	התחייבויות פיננסיות
113,460	122,584	
מכשירים בריבית משתנה		
2012	2011	
3,077	12,846	נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן
4,000	-	פקדון בנקאי בריבית משתנה
501	512	הלוואה לזמן ארוך לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
(31,192)	(43,599)	התחייבויות פיננסיות
(23,614)	(30,241)	

## (2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אינם כפופים לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך הדיווח, לכן לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים והתחייבויות בריבית קבועה שאינן נמדדות בשווי הוגן.

גידול של 1% בשיעורי הריבית של נכסים והתחייבויות בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד היה מקטין את ההון ואת הרווח והפסד ב- 730 אלפי ש"ח (מקטין ב- 790 אלפי ש"ח בשנת 2011) ואילו קיטון של 1% בשיעורי הריבית של נכסים והתחייבויות בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד היה מגדיל את ההון והרווח והפסד ב- 730 אלפי ש"ח (מגדיל ב- 790 אלפי ש"ח בשנת 2011).

## (3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2011 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר 2011	
רווח או (הפסד) הון	קיטון בריבית	רווח או (הפסד) הון	קיטון בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(19)	19	(25)	25

מכשירים בריבית משתנה

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

ה. שווי הוגן

(1)

## שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות מוחזקות למסחר והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה, חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך לבעל זכות שאינה מקנה שליטה, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים במאזן, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר			
2012		2011	
הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,763	10,211	9,624	10,037
-	-	9,882	10,035
6,683	6,683	6,770	6,770
3,080	3,528	(7,028)	(6,768)

## נכסים שאינם שוטפים:

הלוואה לחברה מוחזקת

## התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות \*  
הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ראה ביאור 4, בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן.

\* השווי ההוגן מבוסס על ציטוט מחיר שוק.

(2)

## שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שמתייחס, מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית לתאריך המאזן, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים, והיו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2012		2011
מטבע	אחוז	אחוז
ש"ח	1.9	2.8
ש"ח	4.4-4.9	4.1 - 4.55

## נכסים שאינם שוטפים:

הלוואה לחברה מוחזקת

## התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מבנקים לזמן ארוך

(3)

## היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. 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 בדצמבר 2012			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,110	-	-	7,110
39,456	-	-	39,456
32,856	-	-	32,856
4,146	-	-	4,146
-	3,500	-	3,500
-	-	3,583	3,583
-	-	49,800	49,800
83,568	3,500	53,383	140,451
-	-	(9,900)	(9,900)
-	-	(9,900)	(9,900)

## נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

מניות

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

תעודות סל

השקעה בקרן ספרה

## נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכס פיננסי - אופציות PUT

## התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות - אופציות CALL

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

ה. שווי הוגן - המשך

(3) היררכיית שווי הוגן - המשך

ליום 31 בדצמבר 2011			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,530	-	-	5,530
40,456	-	-	40,456
32,184	-	-	32,184
5,263	-	-	5,263
-	3,236	-	3,236
-	-	9,554	9,554
-	-	47,500	47,500
83,433	3,236	57,054	143,723
-	-	(9,000)	(9,000)
-	-	(9,000)	(9,000)

## נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

מניות  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות סחירות  
תעודות סל  
השקעה בקרן ספרה

## נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
נכס פיננסי - אופציות PUT

## התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות - אופציות CALL

## (4) 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:

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים		
	סה"כ אלפי ש"ח	זמין למכירה מניות לא סחירות אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד
			נגזרים שאינם משמשים לגידור
			אלפי ש"ח
נגזרים			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(9,000)	57,054	9,554	47,500
(900)	(2,611)	(4,911)	2,300
-	(1,137)	(1,137)	-
-	77	77	-
(9,900)	53,383	3,583	49,800
	(2,611)	(4,911)	2,300
התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים		
	סה"כ אלפי ש"ח	זמין למכירה מניות לא סחירות אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד
			נגזרים שאינם משמשים לגידור
			אלפי ש"ח
נגזרים			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(7,000)	63,664	8,393	55,271
(2,000)	(7,771)	-	(7,771)
-	1,424	1,424	-
-	279	279	-
-	(542)	(542)	-
(9,000)	57,054	9,554	47,500
	(7,771)	-	(7,771)

יתרה ליום 1 בינואר 2012  
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:  
ברווח והפסד (\*)  
ברווח כולל אחר  
רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו  
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון  
ליום 31 בדצמבר 2012 (\*)

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:  
ברווח והפסד (\*)  
ברווח כולל אחר  
רכישות  
מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו  
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון  
ליום 31 בדצמבר 2011 (\*)

(\*) במסגרת סעיף הוצאות מימון.

## באור 26 - מכשירים פיננסיים - המשך

ה. שווי הוגן - המשך

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

א. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בשתי החברות נעשו הערכות השווי על בסיס שווי הקצאות בתקופה האחרונה. בקרן הון סיכון השווי ההוגן של ההשקעות נקבע על ידי השותף הכללי לאחר שלקח בחשבון פרמטרים כמו רווח תפעולי, מצב כספי, מחירי הנפקות אחרונות ומידע רלוונטי אחר.

ב. 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 31 בדצמבר 2012

התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	נכסים פיננסיים 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
12	11	משך חיי האופציה בשנים
31.2%	31.2%	תנודתיות צפויה
1.6%	1.6%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
9.9	49.8	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2011

התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	נכסים פיננסיים 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
13	12	משך חיי האופציה בשנים
31.8%	31.8%	תנודתיות צפויה
2.5%	2.5%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
9.0	47.5	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

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 בדצמבר 2012

התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	נכסים פיננסיים אופציות PUT	
הון/רווח והפסד	הון/רווח והפסד	
גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,800	-
4,500	-	8,000
		6,500
		-

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

ליום 31 בדצמבר 2011

התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	נכסים פיננסיים אופציות PUT	
רווח והפסד	רווח והפסד	
גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
500	-	15,100
-	400	15,900
		-

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

ההשפעה הנובעת משינוי אפשרי וסביר בתנודתיות הצפויה חושבה על ידי הצבה מחדש של הנתון הלא נצפה במודל ההערכה.

## באור 27 - חברות מוחזקות

א. חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

מידע תמציתי בדבר חברות כלולות, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה

(א) להלן מידע תמציתי על המצב הכספי:

שיעור בעלות	נכסים שוטפים אלפי ש"ח	נכסים שאינם שוטפים אלפי ש"ח	נכסים		התחייבויות		סך
			נכסים שוטפים אלפי ש"ח	נכסים שאינם שוטפים אלפי ש"ח	התחייבויות שוטפות אלפי ש"ח	התחייבויות שאינן שוטפות אלפי ש"ח	
הון עצמי	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סך הון עצמי
<b>2012</b>							
48.51	98,533	11,630	110,163	82,736	9,984	92,720	17,443
49	-	-	-	-	-	-	-
49	9,165	-	9,165	8,810	-	8,810	355
	<u>107,698</u>	<u>11,630</u>	<u>119,328</u>	<u>91,546</u>	<u>9,984</u>	<u>101,530</u>	<u>17,798</u>

**2011**

48.51	131,251	6,657	137,908	83,582	19,691	103,273	34,635	שותפות מוחזקת א'
49	164	349	513	400	-	400	113	חברה מוחזקת ב'
49	9,418	-	9,418	9,146	-	9,146	272	חברה מוחזקת ג'
	<u>140,833</u>	<u>7,006</u>	<u>147,839</u>	<u>93,128</u>	<u>19,691</u>	<u>112,819</u>	<u>35,020</u>	

(ב) להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות:

שיעור בעלות	הכנסות אלפי ש"ח	גולמי אלפי ש"ח	תפעולי אלפי ש"ח	מפעילות נמשכת אלפי ש"ח	לשנה אלפי ש"ח	החברה אלפי ש"ח	שליטה	מקנות שאינן	לזכויות שמיוחס (הפסד) רווח	שמיורס (הפסד) רווח	רווח (הפסד) רווח
2012											
48.51	355,058	160,593	49,527	49,527	48,233	24,599	23,634				
49	-	-	-	-	-	-	-				
49	17,692	1,451	621	82	82	42	40				
	372,750	162,044	50,148	49,609	48,315	24,641	23,674				

## באור 27 - חברות מוחזקות - המשך

(ב) להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות : המשך

רווח (הפסד) שמיחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) שמיחס לבעלים של החברה	רווח (הפסד) לשנה	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת	רווח (הפסד) תפעולי	רווח (הפסד) גולמי	הכנסות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,374	27,451	53,825	53,825	55,916	174,355	369,249
198	206	404	404	-	-	-
48	50	98	98	659	1,498	18,356
<u>26,620</u>	<u>27,707</u>	<u>54,327</u>	<u>54,327</u>	<u>56,575</u>	<u>175,853</u>	<u>387,605</u>

2011

שותפות מוחזקת א'

חברה מוחזקת ב'

חברה מוחזקת ג'

## צירוף דוחות כספיים

הקבוצה מצרפת לדוחות כספיים אלו את הדוחות של שותפות מוחזקת א'.

## באור 27 - חברות מוחזקות - המשך

## ב. חברות מאוחדות

## 1. פרטים נוספים בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

מידע כללי:

היקף ההשקעה בחברה המאוחדות (1)	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדות		זכויות החברה בהון	מדינת התאגדות	
	ערביות	הלוואות			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
<b>2012</b>					
10,059	-	-	100	ישראל	מעבדות מטרנה בע"מ
58,090	-	-	100	ישראל	ביופט בע"מ
47,603	-	-	100	ישראל	גיונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ
37,667	-	-	100	ישראל	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
(8,147)	-	22,168	100	פולין	Maabarot Products Poland Sp.z.o.o
<b>145,272</b>	<b>-</b>	<b>22,168</b>			
<b>2011</b>					
(1,343)	-	-	100	ישראל	מעבדות מטרנה בע"מ
55,747	-	-	100	ישראל	ביופט בע"מ
20,060	-	22,791	100	ישראל	גיונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ
34,571	-	-	100	ישראל	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
518	-	13,227	100	פולין	Maabarot Products Poland Sp.z.o.o
-	-	-	100	ישראל	מוצרי מעברות אינטרנשיונל מסחר (1998) בע"מ
<b>109,553</b>	<b>-</b>	<b>36,018</b>			

(1) היקף ההשקעה בחברות המאוחדות מחושב כסכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים. לפיכך, ההיקף כאמור לעיל, אינו כולל את מלוא היתרות וההלוואות הבין חברתיות.

## 2. פרטים נוספים בדבר דיבידנדים מחברות מאוחדות שנתקבלו או שהחברה זכאית לקבלם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
240,000	26,000	40,000	מחברות מאוחדות

## 3. פרטים נוספים בדבר דיבידנדים מחברה כלולה

במהלך שנת 2012 הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 65,425 אלפי ש"ח. חלוקת הרווחים בוצעה ביום 17 במאי 2012 (סך של 34,625 אלפי ש"ח) וביום 27 בספטמבר 2012 (סך של 15,800 אלפי ש"ח). חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 32,058 אלפי ש"ח.

## באור 28 - אירועים לאחר מועד הדיווח

- לאחר מועד הדיווח, הודיע בעל זכות שאינה מקנה שליטה על מימוש האופציה המתוארת בבאור 17(ג'). ביום 2 בינואר 2013 בוצע המימוש לפי שווי אופציה של 1,500 אלפי ש"ח.
- לאחר מועד הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7,200 אלפי ש"ח. היום הקובע לחלוקה הינו ה- 23 באפריל 2013. הדיבידנד יחולק ביום 7 במאי 2013.
- לאחר מועד הדיווח, הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 17,433 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 8,542 אלפי ש"ח.
- לאחר מועד הדיווח, אושר הסכם פשרה בבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד חברה בת, ראה באור 19(א')/1. כמו-כן, נדחתה תובענה כנגד טעם טבע אלטמן, ראה באור 19(א')/8.

## נספח א' - מידע בדבר חברות מוחזקות:

ליום 31 בדצמבר		מדינת ההתאגדות	שם החברה המוחזקת	שם החברה המחזיקה
2011	2012			
שעור הבעלות וההצבעה %	שעור הבעלות וההצבעה %			
100	100	ישראל	מעבדות מטרנה בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
100	100	ישראל	ביופט בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
100	100	ישראל	ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
100	100	ישראל	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
50	50	ישראל	דנשר – מעברות בע"מ (3) (6)	מוצרי מעברות בע"מ
34.7	76	ישראל	טעם טבע אלטמן שותפות כללית (5)	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
-	100	ישראל	אדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ (5)	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
-	60	ישראל	אנליט בע"מ (2) (5)	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
41.3	-	ישראל	טעם טבע אלטמן שותפות כללית (1)(5)	ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ
66	-	ישראל	אדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ (5)	ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ
60	-	ישראל	אנליט בע"מ (2) (5)	ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ
-	100	ארה"ב	Novipet Inc.	ביופט בע"מ
51	51	תורכיה	Global Biopet Yem Ticaret Anonim Sirketi	ביופט בע"מ
-	70	תורכיה	Kuzey Pet Veteriner Urunleri Ilac Ve Gida San Dis Tic A.S.	Global Biomet Yam Ticaret Anonim Sirketi
100	100	פולין	Maabarot Products Poland Sp.Z.O.o	מוצרי מעברות בע"מ
100	100	פולין	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o	Maabarot Products Poland Sp.Z.O.o
100	100	רומניה	Natures Lab	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
100	100	הונגריה	Biopharma Kft.	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
100	100	צ'כיה	Pharma Activ Czech S.r.O	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
100	100	סלובקיה	Pharma Activ Slovakia S.r.O	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
100	100	סרביה	Natural Laboratories	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
100	100	קרוואטיה	La Prirode D.O.O	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
100	100	בולגריה	(3)Prirodni Laboratorii EDOD	Laboratoria Naturity Sp.Z.O.o
49	49	ישראל	מטרנה החזקות בע"מ (4)	מעבדות מטרנה בע"מ
48.51	48.51	ישראל	מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת	מעבדות מטרנה בע"מ
49	49	שוויץ	Nestle - Materna GmbH	מעבדות מטרנה בע"מ

(1) ראה באור 17(א').

(2) לאחר תאריך הדוח, מומשה אופציית מכר כך ששיעור ההחזקה עלה ל-100% ראה באור 28(א').

(3) החברה אינה פעילה.

(4) השותף הכללי במטרנה תעשיות שותפות מוגבלת.

(5) במסגרת מהלך ארגון מחדש של הפעילות העסקית במגזר ה-VMS והמזון האורגני אשר בוצע ביום 30 בדצמבר 2012.

(6) ביום 18 במרס 2013 הושלם הליך פירוקה מרצון של דנשר-מעברות בע"מ (חברה לא פעילה ש-50% מהון מניותיה המונפק מוחזק על ידי החברה) ודנשר-מעברות בע"מ נרשמה כמחוסלת מרצון.

**מוצרי מעברות בע"מ  
מידע כספי נפרד**

**ליום 31 בדצמבר 2012**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

**תוכן העניינים**

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
	<b>דוחות כספיים:</b>
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על רווח והפסד
6	נתונים על הרווח הכולל
7	נתונים על תזרימי מזומנים
8-15	מידע נוסף למידע כספי נפרד

## לכבוד בעלי המניות של חברת מוצרי מעברות בע"מ

### דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת מוצרי מעברות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 3,118 אלפי ש"ח וכ- 2,429 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011, בהתאמה, וחלקה של החברה ברווחיהן (הפסדיהן) הינו כ- (3,225) אלפי ש"ח, כ- (2,878) אלפי ש"ח וכ- 140 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו- 2010 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין  
רואי חשבון

19 במרס 2013

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
<b>נכסים</b>			
18,678	18,098	(2)	מזומנים ושווי מזומנים
86,669	87,068	(3)	השקעות מוחזקות למסחר
13,984	14,278	(3)	לקוחות
126,705	52,247	(3)	חייבים אחרים
6,863	6,690		מלאי
1,183	-		נכסי מסים שוטפים
254,082	178,381		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
431	481		נכס בגין הטבות לעובדים
109,969	170,774		השקעות בחברות מוחזקות
36,018	22,168		הלוואות לחברות מוחזקות
7,992	7,490		רכוש קבוע, נטו
4,257	3,335		נכסים בלתי מוחשיים
9,554	3,583	(3)	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	371	(5)	נכסי מסים נדחים
438	67		הוצאות מראש לזמן ארוך
168,659	208,269		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
422,741	386,650		<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
<b>התחייבויות</b>			
1,012	3,700	(3)	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
9,914	-	(3)	חלויות שוטפות של אגרות חוב ואגרות חוב להמרה
10,603	7,968	(3)	ספקים
48,085	5,395	(3)	זכאים אחרים
-	3,008		התחייבות מסים שוטפים
1,983	3,272	(3)	קיבוץ מעברות - בעל עניין
71,597	23,343		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
713	-	(5)	התחייבויות מסים נדחים
713	-		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
72,310	23,343		<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>הון</b>			
15,104	15,104		הון מניות
113,217	111,662		קרנות הון
(3,036)	(5,456)		מניות באוצר
225,146	241,997		יתרת עודפים
350,431	363,307		<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
422,741	386,650		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 19 במרס 2013

עמוס הלפרן  
מנהל כספיםאבינועם גרינברג  
מנכ"לג'ורא רם (פורמן)  
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2010	2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
31,112	37,642	41,475		הכנסות
23,749	30,191	30,521		עלות המכר
7,363	7,451	10,954		<b>רווח גולמי</b>
4,499	5,129	5,246		הוצאות מכירה ושיווק
2,496	2,086	2,883		הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	-		הוצאות אחרות
-	4	11		הכנסות אחרות
338	240	2,836		<b>רווח תפעולי</b>
11,361	8,931	12,894		הכנסות מימון
(3,477 )	(10,644)	(5,613)		הוצאות מימון
7,884	(1,713)	7,281		<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
8,222	(1,473)	10,117		<b>רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו</b>
23,156	12,145	18,424		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
31,378	10,672	28,541		<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(2,404)	261	(3,110)	(4)	מסים על הכנסה
28,974	10,933	25,431		<b>רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה</b>

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,974	10,933	25,431	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			מרכיבים של רווח כולל אחר:
(2)	232	(736)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות
(596)	1,424	(1,137)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
149	(359)	284	מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
(449)	1,297	(1,589)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
28,525	12,230	23,842	סה"כ רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2011	2010	2012	2011	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>					
25,431	10,933	28,974	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה		
1,700	1,718	1,654	התאמות:		
1,022	1,012	956	פחת		
4,911	-	366	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים		
(5,458)	(2,397)	(3,707)	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים		
(18,424)	(12,145)	(23,156)	הכנסות מימון נטו		
(11)	(4)	31	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות		
(3,519)	5,759	(4,253)	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע		
3,110	(261)	2,404	(רווח) הפסד מניירות ערך מוחזקים למסחר		
173	(2,176)	(946)	מסים על הכנסה		
(3,094)	(2,729)	(5,716)	שינוי במלאי		
171	(309)	1,400	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים		
(1,134)	1,416	(519)	שינוי בהוצאות מראש		
(50)	17	77	שינוי בספקים וזכאים אחרים		
1,289	667	(2,386)	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים		
(4,364)	(1,027)	(9,766)	שינוי בחשבון קיבוץ מעברות		
			מס הכנסה ששולם, נטו		
1,753	474	(14,587)			
<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>					
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>					
3,353	5,528	5,490	ריבית שהתקבלה		
157	1,076	342	דיבידנדים שהתקבלו		
16	4	50	תמורה ממכירת רכוש קבוע		
3,120	33,854	(112,919)	תמורה ממימוש (השקעות) בניירות ערך מוחזקים למסחר		
-	-	6,112	פרעון פקדון לזמן קצר		
(2,241)	(1,660)	(2,406)	רכישת רכוש קבוע		
(100)	(367)	(27)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים		
(77)	(279)	(4,786)	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה		
-	-	(350)	השקעה בנכסים פיננסיים נגזרים		
-	-	234	פרעון הלוואה לבעל עניין בחברה מוחזקת		
4,228	38,156	(108,260)			
9,915	15,154	85,832	מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות, נטו		
14,143	53,310	(22,428)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>					
(13)	(13)	(21)	פרעון אגרות חוב להמרה		
(10,018)	(9,922)	(9,523)	פרעון אגרות חוב		
2,688	(8,368)	3,259	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו		
-	(470)	(362)	פרעון הלוואה מתאגיד בנקאי		
(8,580)	(18,650)	(86,250)	דיבידנדים ששולמו		
(553)	(1,409)	(1,699)	ריבית ששולמה		
(16,476)	(38,832)	(94,596)			
(580)	14,952	(131,611)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>		
18,678	3,726	135,337	<b>גידול/קטון נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>		
18,098	18,678	3,726	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה</b>		
			<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>		

הבאורים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**(1) אופן עריכת המידע הכספי הנפרד****א. כללי:**

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2012 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9 (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל - 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

במידע כספי נפרד זה -

"החברה" - מוצרי מעברות בע"מ.

חברות מוחזקות - כהגדרתן בבאור 1ב' (4) בדוחות המאוחדים.

**ב. אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:**

המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 בדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה לצורך הצגת מידע כספי נפרד, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

(1) נתונים על המצב הכספי כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, יתרה בגין חברות מוחזקות כוללת מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים.

(2) נתונים על הרווח וההפסד והרווח הכולל כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח והפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן, רווח בגין חברות מוחזקות כולל מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין.

(3) נתונים על תזרימי המזומנים כוללים פירוט סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון ופירוט מרכיביהם. כמו כן, הנתונים כוללים מידע נפרד בגין תזרימי המזומנים נטו מפעילות שוטפת, השקעה ומימון בין החברה לחברות מוחזקות.

(4) יתרות, הכנסות והוצאות בגין יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח והפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות ויתרות בגין חברות מוחזקות.

## מידע נוסף למידע הכספי הנפרד

## (2) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,531	18,019
118	45
29	34
18,678	18,098

נקובים בשקל חדש  
הצמודים לדולר  
הצמודים למטבעות אחרים  
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

(3) מכשירים פיננסיים  
א. לקוחות וחייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2012		
שקל חדש לא צמוד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,278	-	14,278
51,717	501	51,216
65,494	501	65,995

נכסים שוטפים \*  
לקוחות  
חייבים אחרים

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2011		
שקל חדש לא צמוד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,984	-	13,984
125,306	512	125,818
139,290	512	139,802

נכסים שוטפים \*  
לקוחות  
חייבים אחרים

סך הכל

\* לקוחות וחייבים אחרים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה.

## ב. השקעות אחרות

## 1. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
86,669	87,068
512	501
87,181	87,569
9,554	3,583
9,554	3,583

השקעות שוטפות  
השקעות מוחזקות למסחר  
השקעות אחרות בעלות מופחתת

השקעות שאינן שוטפות  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה

## מידע נוסף למידע הכספי הנפרד

## (3) מכשירים פיננסיים - המשך

## ב. השקעות אחרות - המשך

## 2. פרטים בדבר הצמדה

## (א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ליום 31 בדצמבר 2012				
מכשירים פיננסיים כספיים				
מכשירים פיננסיים לא כספיים	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	19,535	19,921	-	39,456
-	2,125	151	-	2,276
-	477	30,103	-	30,580
7,110	-	-	-	7,110
-	2,751	1,379	16	4,146
3,500	-	-	-	3,500
10,610	24,888	51,554	16	87,068

## השקעות מוחזקות למסחר :

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות :

ניתנות להמרה

שאינן ניתנות להמרה

מניות סחירות

תעודות סל

השקעה בקרן ספרה

## סה"כ השקעות מוחזקות למסחר

ליום 31 בדצמבר 2011				
מכשירים פיננסיים כספיים				
מכשירים פיננסיים לא כספיים	ש"ח לא צמוד	ש"ח צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	24,998	15,458	-	40,456
-	328	97	-	425
-	4,732	27,027	-	31,759
5,530	-	-	-	5,530
-	2,028	2,766	469	5,263
3,236	-	-	-	3,236
8,766	32,086	45,348	469	86,669

## השקעות מוחזקות למסחר :

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות :

ניתנות להמרה

שאינן ניתנות להמרה

מניות סחירות

תעודות סל

השקעה בקרן ספרה

## סה"כ השקעות מוחזקות למסחר

(\*) למידע בדבר מכשירים פיננסיים נגזרים של הקבוצה, ראה ביאור 27, בדבר מכשירים פיננסיים בדוחותיה המאוחדים של הקבוצה.

## (ב) הלוואות וחייבים

ליום 31 בדצמבר 2012	
צמוד לדולר	סך הכל
או נקוב בדולר	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
501	512
501	512

הלוואה לזמן קצר

## מידע נוסף למידע הכספי הנפרד

## (3) מכשירים פיננסיים - המשך

## ב. השקעות אחרות - המשך

## 3. ניתוח מועדי המימוש החזויים

2013
אלפי ש"ח
39,456
30,580
2,276
501
72,813

## נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות סחירות שאינן ניתנות להמרה  
אגרות חוב קונצרניות סחירות ניתנות להמרה

## הלוואות וחייבים

הלוואה לזמן קצר

## ג. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

## פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר				ריבית נקובה %	מטבע
2011	2012	2011	2012		
ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח	ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח		
1,012	1,012	3,700	3,700	2.8	ש"ח
32	11	-	-	6	ש"ח
9,882	8,333	-	-	5.5	ש"ח
10,926	3,700				

## הלוואות ואשראי לזמן קצר:

לא צמוד

חלויות שוטפות בגין -

אגרות חוב ניתנות להמרה במניות

אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות

## סך הלוואות ואשראי מתאגידים

בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

## ד. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2012			
שקל חדש לא צמוד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,263	1,031	2,674	7,968
3,849	-	-	3,849
3,272	-	-	3,272
11,384	1,031	2,674	15,089

ספקים

זכאים אחרים

קיבוץ מעברות – בעל עניין

## (3) מכשירים פיננסיים - המשך

## ד. ספקים וזכאים אחרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2011				ספקים זכאים אחרים קיבוץ מעברות
שקל חדש לא צמוד	צמוד	צמוד	סך הכל	
	לדולר או נקוב בדולר	לאירו או נקוב באירו		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,407	647	5,549	10,603	
48,085	-	-	48,085	
1,983	-	-	1,983	
54,475	647	5,549	60,671	

## ה. סיכון אשראי

## (1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי במועד הדיווח, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,456	39,456	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:
31,759	30,580	אגרות חוב ממשלתיות
425	2,276	אגרות חוב קונצרניות סחירות שאינן ניתנות להמרה
5,263	4,146	אגרות חוב קונצרניות סחירות ניתנות להמרה
		תעודות סל
		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:
512	501	הלוואה לזמן קצר
13,984	14,278	לקוחות
125,818	51,216	חייבים אחרים
18,678	18,098	מזומנים ושווי מזומנים
236,895	160,551	

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים, הלוואות והשקעות אחרות למועד הדיווח לפי הצד שכנגד הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		לקוחות אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל אגרות חוב שהונפקו על ידי תאגידים אחרים חברות מוחזקות הלוואות והשקעות אחרות
2011	2012	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,984	14,278	
40,456	39,456	
32,184	32,856	
75,656	45,297	
2,869	6,086	
165,149	137,973	

## (3) מכשירים פיננסיים - המשך

## ה. סיכון אשראי (המשך)

## (2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות, חייבים אחרים והלוואות:

ליום 31 בדצמבר				
2011		2012		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	16,800	-	20,364	אינם בפיגור
(53)	53	(53)	53	בפיגור
(53)	16,853	(53)	20,417	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, חייבים אחרים והלוואות שניתנו במשך השנה היתה כדלקמן:

2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72	53	יתרה ליום 1 בינואר
(19)	-	ניצול הפסד מירידת ערך
53	53	יתרה ליום 31 בדצמבר

## ו. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2012			
הערך	תזרים	עד 6 חודשים	
בספרים	מזומנים חוזי	חודשים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,700	3,726	3,726	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
7,968	7,968	7,968	הלוואות לזמן קצר מבנקים
3,849	3,849	3,849	ספקים
15,517	15,543	15,543	זכאים אחרים
			סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2011				
הערך	תזרים	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	
בספרים	מזומנים חוזי	חודשים	חודשים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,012	1,012	1,012	-	התחייבויות פיננסיות
10,603	10,603	10,603	-	שאינן נגזרים
3,758	3,758	3,758	-	הלוואות לזמן קצר מבנקים
32	13	13	-	ספקים
9,882	9,922	9,922	9,922	זכאים אחרים
25,287	25,308	15,386	9,922	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
				אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות
				סך הכל

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בניתוח מועדי הפירעון יתרחשו מוקדם יותר באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

## (3) מכשירים פיננסיים - המשך

## ז. סיכון מדד ומטבע

## ניתוח רגישות

התחזקות הש"ח, כאמור להלן, כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח וההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2011 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2011		ליום 31 בדצמבר 2012	
רווח (הפסד)	הון	רווח (הפסד)	הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
355	355	429	429
6	101	(1)	35
(55)	(55)	(27)	(27)

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1%  
עליה בשער החליפין של:  
דולר ארה"ב ב- 1%  
אירו ב- 1%

להחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

## (4) הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה

## א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,208	1,145	3,910
1,196	(1,275)	(800)
-	(131)	-
1,196	(1,406)	(800)
2,404	(261)	3,110
54	-	-

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים  
בגין התקופה השוטפת

הוצאות מסים נדחים  
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים  
שינוי בשיעור המס

## סך הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

(1) מתוכם סכום הטבה הנובע מהפסד לצורך מס, זיכוי מס או הפרש זמני שלא הוכר בעבר ואשר שימש להפחתת הוצאות מסים שופטים

## ב. מיסים על ההכנסה בגין מרכיבי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2010			2011			2012		
נטו ממס	הוצאת (הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	הוצאת (הטבת) מס	לפני מס	נטו ממס	הוצאת (הטבת) מס	לפני מס
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
(447)	149	(596)	1,065	(359)	1,424	(853)	284	(1,137)
(447)	149	(596)	1,065	(359)	1,424	(853)	284	(1,137)

נכסים פיננסיים  
זמינים למכירה  
סה"כ רווח  
כולל אחר

**(5) נכסי והתחייבויות מסים נדחים****א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו**

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים אלפי ש"ח	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2011 השפעת השינוי בשיעור המס שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו להון
			אלפי ש"ח	
(1,760)	(421)	(103)	(1,236)	
131	377	(9)	(237)	
1,275	1,065	4	206	
(359)	(359)	-	-	
(713)	662	(108)	(1,267)	
800	652	(12)	160	
284	284	-	-	
371	1,598	(120)	(1,107)	יתרת התחייבות מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2012

**ב. התחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו**

ביום 31 בדצמבר 2012, התחייבויות מסים נדחים בסך 4,384 אלפי ש"ח (2011: 3,440 אלפי ש"ח) בגין הפרשים זמניים בסך 27,712 אלפי ש"ח (2011: 42,016 אלפי ש"ח) המתייחסים להשקעה בחברה בת, לא הוכרה מאחר וההחלטה האם למכור חברה בת זו נתונה בידי החברה, ובכוונתה שלא לממשה בעתיד הנראה לעין.

**ג. פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים**

נכסי מסים נדחים בסך 748 אלפי ש"ח, לא הוכרו בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמניים למכירה. לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

למידע בדבר שומות מס של החברה ראה ביאור 18 ז', בדבר מסים על הכנסה בדוחות הכספיים המאוחדים.

**(6) קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות****א. ערבויות פיננסיות**

החברה נתנה ערבויות פיננסיות לחברות מוחזקות לפריטים ראה ביאור 23 בדוחות המאוחדים.

**ב. הלוואות**

במהלך שנת 2012 העמידה החברה הלוואות בסך 3,000 אלפי זלוטי (כ - 3,544 אלפי ש"ח) לחברה מוחזקת. ההלוואות ניתנו עד ליום 31 בדצמבר 2014. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור 3% לשנה.

**ג. דיבידנד**

במהלך שנת 2012 הכריזו חברות מוחזקות על חלוקת דיבידנד בסך 40,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד שולם לחברה במהלך שנת 2012.

**ד. הסכמים עם חברות מוחזקות**

לפירוט בדבר הסכם למתן שירותים על ידי החברה לחברה מוחזקת, ראה באור 19ב' (8) בדוחות המאוחדים.

למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה באור 27 בדוחות המאוחדים, בדבר חברות מוחזקות.

**מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2012**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

2

דוח רואי החשבון המבקרים

3-4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות רווח והפסד

6

דוחות על השינויים בהון השותפות

7

דוחות על תזרימי המזומנים

8-29

באורים לדוחות הכספיים

## דוח רואי החשבון המבקרים לשותפים של מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת הדוחות על רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותפות. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של השותפות לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

סומך חייקין  
רואי חשבון

14 במרס 2013

2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<b>נכסים</b>
52,423	8,712	5	מזומנים ושווי מזומנים
44,810	50,264	6	לקוחות
2,308	1,530	6	חייבים אחרים
31,710	38,027	7	מלאי
131,251	98,533		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
5,950	11,292	8	רכוש קבוע, נטו
422	305	9	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
285	33	6	הוצאות מראש לזמן ארוך
6,657	11,630		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
137,908	110,163		<b>סה"כ נכסים</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2011	2012		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
<b>התחייבויות</b>			
9,820	<b>9,962</b>	10	חלויות שוטפות של הלוואות בעלים
43,473	<b>45,590</b>	11	ספקים ונותני שרותים
30,289	<b>27,184</b>	12	זכאים אחרים
83,582	<b>82,736</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
19,641	<b>9,962</b>	10	הלוואות בעלים
50	<b>22</b>	13	הטבות לעובדים
19,691	<b>9,984</b>		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
103,273	<b>92,720</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>הון</b>			
10	<b>10</b>	17	הון השותפות
34,625	<b>17,433</b>		יתרת עודפים
34,635	<b>17,443</b>		<b>סה"כ הון</b>
137,908	<b>110,163</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

איציק חי  
סמנכ"ל כספיםאפרת גילת  
מנכ"לאיציק צאיג  
יו"ר אסיפת השותפים

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 14 במרס 2013

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2010	2011	2012	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
319,655	369,249	355,058	15א'	הכנסות ממכירות
171,328	194,894	194,465	15ב'	עלות המכירות והעיבוד
148,327	174,355	160,593		<b>רווח גולמי</b>
87,129	101,136	94,860	15ג'	הוצאות מכירה ושיווק
15,849	17,303	16,206	15ד'	הוצאות הנהלה וכלליות
45,349	55,916	49,527		<b>רווח תפעולי</b>
529	1,740	1,237	15ה'	הכנסות מימון
3,819	3,831	2,531	15ה'	הוצאות מימון
(3,290)	(2,091)	(1,294)		<b>הוצאות מימון, נטו</b>
42,059	53,825	48,233		<b>רווח לשנה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מתייחס למחזיקי ההון של השותפות		
יתרת		
סך הכל	עודפים	הון השותפות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10	-	10
42,059	42,059	-
42,069	42,059	10
53,825	53,825	-
(61,259)	(61,259)	-
34,635	34,625	10
48,233	48,233	-
(65,425)	(65,425)	-
17,443	17,433	10

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 :

יתרה ליום 1 בינואר 2010

רווח השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 :

רווח השנה

חלוקת רווחים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 :

רווח השנה

חלוקת רווחים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
42,059	53,825	48,233	רווח לשנה
			התאמות:
113	418	781	פחת
132	140	140	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
3,072	1,236	895	עלויות מימון, נטו
(6,210)	4,761	(8,712)	שינוי במלאי
(27,625)	4,365	(5,038)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(1,355)	(29)	614	שינוי בהוצאות מראש
61,386	5,310	1,168	שינוי בספקים וזכאים אחרים
-	(21)	(28)	שינוי בהטבות לעובדים
71,572	70,005	38,053	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
405	1,645	1,025	ריבית שהתקבלה
-	2	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(2,380)	(3,655)	(5,766)	רכישת רכוש קבוע
(668)	(26)	(23)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(2,643)	(2,034)	(4,764)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
(1,757)	(2,064)	(1,613)	ריבית ששולמה
(9,576)	(9,821)	(9,962)	פרעון הלוואות בעלים
-	(61,259)	(65,425)	חלוקת רווחים
(11,333)	(73,144)	(77,000)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
57,596	(5,173)	(43,711)	<b>(קיטון) גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
-	57,596	52,423	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
57,596	52,423	8,712	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי****א. הישות המדווחת**

מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת הינה שותפות תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל בשנת 2009 והחלה לפעול ביום 31 בדצמבר 2009. השותפות הוקמה במסגרת עסקת מטרנה-אסם-נסטלה. במסגרת העסקה העבירו מעבדות מטרנה בע"מ ואסם השקעות יתרות הון חוזר לשותפות כנגד הלוואות בעלים. השותפות עוסקת בפיתוח, בייצור ושיווק של מוצרי מזון לתינוקות ובנוסף לכך בייצור ומכירה של מוצרים המשמשים כחומרי גלם לתעשיית המזון. השותפות מוחזקת על ידי אסם השקעות בע"מ בשיעור של 50.49% (בעל השליטה), מעבדות מטרנה בע"מ בשיעור של 48.51% ומטרנה החזקות בע"מ (השותף הכללי) בשיעור של 1%. חברת האם הסופית של השותפות הינה נסטלה.

**ב. הגדרות****דוחות כספיים אלה -**

- (1) **השותפות - מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת.**
- (2) **צד קשור -** כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- (3) **בעלי עניין -** כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי השותפות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). הדוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. הדוחות אושרו לפרסום על ידי אסיפת השותפים ביום 14 במרס 2013.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של השותפות, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת השותפות.

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט מלאי (הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו) והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, אשר נמדדים באופן המפורט בביאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

**ד. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי של השותפות הינה שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של השותפות.

**ה. מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו ברווח והפסד**

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות של הוצאות מסויימות נכלל בביאורים לדוחות הכספיים.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)****1. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של השותפות, נדרשה הנהלת השותפות להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת השותפות על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה השותפות לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים ראה באור 3.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי השותפות.

**א. עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של השותפות לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה ולתשלומים במשך השנה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי העלות ההיסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

**ב. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות, חייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

**הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

השותפות מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו השותפות הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע במועד בו התחייבה השותפות לקנות או למכור את הנכס.

**גרירת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של השותפות לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר השותפות מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה השותפות למכור את הנכס.

לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף (2) להלן.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ב. מכשירים פיננסיים (המשך)****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

סוג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה  
השותפות מסווגות נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

הלוואות וחייבים:

הלוואות וחייבים כוללים לקוחות וחייבים אחרים. הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

**(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות ספקים וזכאים אחרים וכן חלויות שוטפות והלוואות לזמן ארוך מבעלי עניין. ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו השותפות הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות השותפות, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

קיצוץ מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לשותפות קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס והתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

**(3) מכשירים פיננסיים נגזרים**

השותפות מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ.

מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

**(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית או ירידת המדד בפועל.

**(5) פירוט ניהול סיכונים בגין מכשירים פיננסיים וחשיפות השותפות לסיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכונים שוק – ראה באור 18 ו-19.**

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ג. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. רווח או הפסד מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בדוח רווח והפסד.

**(2) עלויות עוקבות**

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל השותפות וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**(3) פחת**

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של נכס בניכוי ערך השייר של הנכס. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו כדלקמן:

- מכונות וציוד - 10 שנים
- רהוט וציוד משרדי - 3-10 שנים
- שיפורים במושכר - מופחתים לאורך הקצר מבין תקופת החכירות בתוספת תקופת האופציה.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים במידת הצורך.

**ד. נכסים בלתי מוחשיים****(1) תוכנות**

תוכנות שנרכשו על ידי השותפות, בעלות אורך חיים מוגדר, נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות.

**(2) עלויות עוקבות**

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

**(3) הפחתה**

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית הינו:

- תוכנות - 3-5 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומותאמים בעת הצורך.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. נכסים חכורים**

חכירות השותפות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של השותפות. החכירה וסכומי ההפחותות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

**ו. מלאי**

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

**ז. ירידת ערך****נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

השותפות בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי חייבים ברמת הנכס הבודד. ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נוקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הלקוחות והחייבים.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פרעון על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נוקף לרווח והפסד.

**ח. הטבות לעובדים****(1) הטבות לאחר סיום העסקה**

בשותפות קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת.

**תכניות להפקדה מוגדרת**

מחויבויות השותפות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

**(2) הטבות לזמן קצר**

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לשותפות יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ט. הפרשות**

הפרשה מוכרת כאשר לשותפות יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לשותפות קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי השותפות תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

**י. הכנסות ממכירת סחורות**

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהווה. השותפות מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראייה משכנעת שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה וסכומה ניתן למדידה באופן מהימן, ההנחה מנוכה מההכנסה ממכירת הסחורה.

עיתוי העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של לקוח הקצה, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

השותפות החלה בתוכנית הנחות לקוחות, כאשר במעמד המכירה מוענק קופון הנחה לרכישה עתידית ולכן החל מיום 1 בינואר 2012, השותפות מיישמת את IFRIC 13, תוכנית נאמנות לקוחות (להלן - "הפרשנות"). בהתאם לפרשנות, כאשר מוצרים ושירותים נמכרים בשילוב עם תמריצי מכירה, השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או שקיימת זכות לקבלה בקשר למכירה הראשונית מוקצית בין הקופון לבין הרכיבים האחרים בעסקת המכירה. התמורה המוקצית לקופון, המתחשבת בשיעור המימוש הצפוי, מוכרת כהכנסה נדחית והכנסה מוכרת רק כשהקופון ממומש או שפג תוקפו.

**יא. הכנסות והוצאות מימון**

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים מגדרים ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות בעלים שנתקבלו ושינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים. עלויות האשראי, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

**יב. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו****(1) תיקון ל-IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים**

התיקון מכיל דרישות גילוי חדשות עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים אשר קווצו בדוח על המצב הכספי; או כפופים להסדרי אב להתחשבות נטו (Master netting arrangements) או הסכמים דומים. התיקון יחול לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2013 ויושם למפרע. להערכת השותפות ליישום התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**(2) תיקון ל-IAS 32 מכשירים פיננסיים: הצגה**

התיקון מבהיר שלישות קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לעקיפה לקזז את הסכומים שהוכרו אם זכות זו לא מותנית באירוע עתידי; וכן ניתנת לאכיפה הן במהלך העסקים הרגיל והן במקרה של חדלות פרעון, או פשיטת רגל של היישות ושל כל הצדדים שכנגד.

התיקון יחול לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2014 ויושם למפרע. השותפות טרם החלה בבחינת השפעת התיקון על הדוחות הכספיים.

**באור 4 - קביעת שווי הוגן**

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת השותפות לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

השווי ההוגן אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

**באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים**

שיעור ריבית		ליים 31 בדצמבר	ליים 31 בדצמבר
2012			
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרות בבנקים פיקדונות	1.55-1.65	557	87
		8,155	52,336
מזומנים ושווי מזומנים		8,712	52,423

חשיפת הקבוצה לסיכון שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים ולהתחייבויות הפיננסיים מפורטת בבאור 19 בדבר מכשירים פיננסיים.

**באור 6 - לקוחות וחייבים אחרים**

ליים 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>נכסים שוטפים</b>		
<b>לקוחות</b>		
42,242	47,582	חובות פתוחים*
2,615	2,729	המחאות לגביה
(47)	(47)	הפרשה לחובות מסופקים
44,810	50,264	
38,570	47,516	* מתוכם צדדים קשורים
<b>חייבים אחרים</b>		
264	49	מקדמות לספקים
1,098	736	הוצאות מראש
946	745	חייבים אחרים
2,308	1,530	
<b>נכסים לא שוטפים</b>		
285	33	הוצאות מראש לזמן ארוך
285	33	

חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי ולסיכונים מטבע והפסדים בגין ירידת ערך המתייחסת ללקוחות וחייבים אחרים מפורטת בבאור 19, בדבר מכשירים פיננסיים. ראה גם באור 16 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

## באור 7 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,901	17,311
804	1,401
11,704	6,444
7,618	6,554
<b>38,027</b>	<b>31,710</b>

## מלאי:

חומרי גלם, עזר וחומרי אריזה\*  
תוצרת בתהליך  
מלאי מוצרים גמורים  
מלאי מוצרים קנויים\*\*

\* כולל מלאי בדרך בסך כ- 2,029 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2011 - 2,732 אלפי ש"ח).  
\*\* כולל מלאי בדרך בסך כ- 1,772 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2011 - 3,464 אלפי ש"ח).

## באור 8 - רכוש קבוע

מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סך הכל
אלפי ש"ח			
2,069	112	257	2,438
3,671	102	272	4,045
-	(4)	-	(4)
5,740	210	529	6,479
5,485	100	538	6,123
11,225	310	1,067	12,602
83	16	14	113
333	42	43	418
-	(2)	-	(2)
416	56	57	529
654	65	62	781
1,070	121	119	1,310
5,324	154	472	5,950
10,155	189	948	11,292

## עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
תוספות  
גרועות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011  
תוספות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

## פחת

יתרה ליום 1 בינואר 2011  
פחת לשנה  
גרועות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2011  
פחת לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

## הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2011

ליום 31 בדצמבר 2012

## רכישת רכוש קבוע באשראי

ליום 31 בדצמבר 2012 לשותפות יתרת רכישות רכוש קבוע באשראי בסך של 803 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2011 - 446 אלפי ש"ח).

## באור 9 - נכסים בלתי מוחשיים

סך הכל אלפי ש"ח	תוכנות אלפי ש"ח	
668	668	עלות
26	26	יתרה ליום 1 בינואר 2011
694	694	תוספות
23	23	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
717	717	תוספות
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
		הפחתה נצברת
132	132	יתרה ליום 1 בינואר 2011
140	140	הפחתה לשנה
272	272	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
140	140	הפחתה לשנה
412	412	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
422	422	הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2011
305	305	הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2012

## באור 10 - הלוואות בעלים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של השותפות, הנמדדים לפי העלות המופחתת. הלוואות הבעלים התקבלו מאוסם השקעות וממעבדות מטריה לפי שיעור ההחזקה שלהן בשותפות ביום 31 בדצמבר 2009 עם הקמת השותפות. הלוואות צמודות למדד ונושאות ריבית נקובה של 5%. קרן הלוואה תיפרע בכל 31 דצמבר למשך 5 שנים. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 19, בדבר מכשירים פיננסיים.

## התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,962	9,820
9,962	9,820

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך  
חלויות שוטפות של הלוואות בעלים  
סך התחייבויות שוטפות

## התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,924	29,461
(9,962)	(9,820)
9,962	19,641

הלוואות בעלים  
בניכוי חלויות שוטפות  
סך התחייבויות שאינן שוטפות

**באור 10 - הלוואות בעלים (המשך)****פרטים בדבר ריבית והצמדה**

ליום 31 בדצמבר				ריבית נקובה %	מטבע	
2011		2012				
ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
29,461	28,088	19,924	18,725	5%	ש"ח	הלוואות בעלים צמודות מדד
29,461		19,924				סך הלוואות בעלים

ראה גם באור 16 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

**באור 11 - ספקים ונותני שירותים**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,762	45,490	חובות פתוחים
5,711	100	המחאות ושטרות לפרעון
43,473	45,590	
4,843	7,375	מתוכם יתרה מול צדדים קשורים

לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע וניזילות בגין ספקים ראה באור 19 בדבר מכשירים פיננסיים.

**באור 12 - זכאים אחרים**

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,107	21,170	הוצאות לשלם
3,338	2,843	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,052	1,247	התחייבות לחופשה והבראה
620	1,715	מוסדות
172	209	אחרים
30,289	27,184	

למידע נוסף בדבר זכאים אחרים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין ראה באור 16, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

**באור 13 - הטבות לעובדים**

ההתחייבות להטבות עובדים הינה בגין עובד אשר אינו חתום על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.

**תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
716	820	879	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות****א. תביעות משפטיות**

כנגד השותפות וכן כנגד אוסס השקעות בע"מ, מעבדות מטרנה ומטרנה החזקות בע"מ, בתאריך 31 באוגוסט 2011 הוגש בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו כתב תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בסך כולל של כ- 145 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, אתרי אינטרנט של הנתבעות כוללים פרסומים בקשר עם תקן FDA, המקנים עילות תביעה בעיקר בשל הטעיה עפ"י חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 בנוגע למוצרים מסוימים של מטרנה.

בתאריך 24 בינואר 2013, אישר בית המשפט הסכם פשרה לפיו השותפות תישא בעלויות שאינן מהותיות, בגין נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

**ב. התקשרויות**

**(1) הסכם למתן שירותים על ידי מוצרי מעברות בע"מ וקיבוץ מעברות**  
על פי הסכם בין השותפות ובין מוצרי מעברות בע"מ, השותפות מקבלת: (א) ממוצרי מעברות בע"מ - שירותי מעבדה, שירותי תחזוקה, שירותי הנהלת חשבונות, שירותי משאבי אנוש, שירותי רכש ושירותי מחשוב ומערכות מידע, במהלך תקופות מוסכמות (בין 3 שנים ל- 15 שנים בהתאם לסוג השירות), כנגד השתתפות השותפות בעלויות שירותים אלה על פי מנגנונים מוסכמים; (ב) מקיבוץ מעברות - שירותים שונים (שירותי הזנה, שמירה, ניקיון ושירותי אחזקה שוטפת), בתמורה ובתנאים מוסכמים, וזאת כל עוד תעשה השותפות שימוש באתר הייצור במפעל "מטרנה" המשמש את פעילותה העסקית.

**(2) הסכם רשות שימוש ברכוש קבוע ובמוניטין**  
על פי הסכם בין השותפות ובין אסס השקעות בע"מ (להלן: "אסס השקעות") ומעבדות מטרנה בע"מ (להלן: "מעבדות מטרנה"), אסס השקעות ומעבדות מטרנה מעמידות לרשות השותפות ונותנות לה רשות שימוש בלעדית ברכוש קבוע ובמוניטין (51% על ידי אסס השקעות ו- 49% על ידי מעבדות מטרנה), לתקופה הארוכה מבין (1) 15 שנה מיום 31 בדצמבר 2009, או (2) תקופת האופציות על פי הסכם העסקה בין אסס השקעות ובין מעבדות מטרנה (להלן: "הסכם העסקה"), בתמורה לדמי שימוש בשיעור של 4.6% ממחזור המכירות של השותפות (2.3% לכל אחת מאסס השקעות ומעבדות מטרנה). מימוש איוזה מהאופציות על פי הסכם העסקה במהלך תקופת ההסכם תקטין את התמורה למעבדות מטרנה ותגדיל את התמורה לאסס השקעות בהתאם לשינוי שיעורי ההחזקות שלהן ברכוש קבוע ובמוניטין לאחר מימוש כאמור.

**(3) רישיון משנה לשימוש בקניין רוחני**  
על פי הסכם בין התאגיד השווייצרי (Materna-Nestlé GmbH) ובין השותפות, נתן התאגיד השווייצרי לשותפות רישיון משנה לשימוש בלעדי בקניין הרוחני, כולל ידע ומותגים של חברת נסטלה ומעבדות מטרנה (לגבי קיבל רישיון שימוש בלעדי מכ"א מנסטלה ומעבדות מטרנה), וזאת בתמורה לתשלום תמלוגים על ידי השותפות לתאגיד השווייצרי בשיעור של 5% ממחזור המכירות השנתי שלה. ההסכם בתוקף לתקופה הארוכה מבין (1) 15 שנה מיום 31 בדצמבר 2009, או (2) תקופת האופציות על פי הסכם העסקה.

**(4) הסכם הפצה**  
על פי הסכם בין השותפות ובין קבוצת אסס סחר, שותפות מוגבלת (להלן: "אסס סחר"), אסס סחר נתמנתה כמפיצה בלעדית של מוצרי השותפות בישראל (לא כולל הגדה המערבית ורצועת עזה). ההסכם נחתם לתקופה ראשונה של 60 חודשים, המתחילה ביום 1 באפריל 2010, עם אפשרויות הארכה אוטומטיות לתקופות נוספות של שנה אחת כ"א וזכות ביטול בכפוף למתן הודעה מוקדמת של ששה חודשים על ידי צד להסכם. על פי ההסכם, אסס סחר רוכשת את המוצרים מהשותפות ומוכרת אותם במחירים הנקבעים על ידי השותפות. בתמורה לשירותי הפצה מקבלת אסס סחר מהשותפות עמלה בשיעורים קבועים ממחיר המכירה וכן השתתפות בהוצאות מוסכמות.

**(5) הסכם להעמדת נותני שירותים על ידי קיבוץ מעברות**  
על פי הסכם בין השותפות ובין קיבוץ מעברות, קיבוץ מעברות מעמיד לרשות השותפות, כל עוד השותפות עושה שימוש באתר הייצור במפעל "מטרנה" המשמש את פעילותה העסקית, נותני שירותים חברי קיבוץ מעברות (בתפקידים בכירים ובמשרות ותפקידים שונים), בתמורה ובתנאים מוסכמים, אולם לא פחות מתקופה של 15 שנים מיום 31 בדצמבר 2009.

**באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)****ב. התקשרויות (המשך)**

**(6) התקשרות להסכמי חכירת כלי רכב**  
החברה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים בגין רכבים שבשימוש.

דמי החכירה המינימליים העתידיים בגין חוזים שאינם ניתנים לביטול הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
324	2013
46	2014
<u>370</u>	

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
965	1,110	<u>1,234</u>

תשלומי חכירה שהוכרו כהוצאה

**(7) הסכם למתן רשות שימוש במקרקעין**

על פי הסכם שהצדדים לו הם השותפות, מוצרי מעברות בע"מ וקיבוץ מעברות, קיבוץ מעברות נתן לשותפות רשות שימוש בלעדית בשטח ובמבנים באתר הייצור במפעל "מטרינה" המשמש את פעילותה העסקית, ביחד עם מחסנים לצורך אחסון מוצרים, וזאת לתקופה שלא תפחת מ- 15 שנה מיום 31 בדצמבר 2009, בתמורה לתשלום דמי שימוש שנתיים מוסכמים ובכפוף לעדכון מידי 3 שנים על פי הערכת שמאי.

דמי השכירות המינימליים החזויים הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
5,266	2013
5,266	2014
5,266	2015
5,266	2016
42,128	2017 ואילך
<u>63,192</u>	

תשלומי השכירות שנוקפו לדוח רווח והפסד בשנת 2012 מסתכמים לסך של 5,353 אלפי ש"ח, (בשנת 2011 - 5,972 אלפי ש"ח). דמי השכירות הינם בשווי הוגן.

**באור 15 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
305,909	362,562	<u>347,951</u>
13,746	6,687	<u>7,107</u>
<u>319,655</u>	<u>369,249</u>	<u>355,058</u>
301,714	350,002	<u>340,771</u>
17,941	19,247	<u>14,287</u>
<u>319,655</u>	<u>369,249</u>	<u>355,058</u>

**א. הכנסות ממכירות**

1. מקומיות ויצוא:  
מכירות בארץ  
מכירות בחו"ל

סה"כ מכירות

2. מכירות מייצור ומוצרים קנויים:  
מכירות מוצרים מייצור עצמי  
מכירות מוצרים קנויים

סה"כ מכירות

## באור 15 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

## א. הכנסות ממכירות (המשך)

3. לשותפות שלושה לקוחות סופיים אשר היקף המכירות לכל אחד מהם בשנת 2012 הינו למעלה מ- 10% מכלל המכירות ובשנת 2011 היו לשותפות שני לקוחות כאמור. סך המכירות באלפי ש"ח לשנת 2012: לקוח א': 85,469, לקוח ב': 66,797 ולקוח ג': 45,798 (סך המכירות באלפי ש"ח לשנת 2011 לקוח א': 95,612, ולקוח ב': 77,868).

## לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,173	107,642	115,098
11,616	12,874	14,186
1,148	1,352	1,183
15,983	18,462	17,753
14,704	16,985	16,333
29,011	33,116	31,829
242	554	921
545	731	707
960	763	804
175,382	192,479	198,814
(4,054)	2,415	(4,349)
171,328	194,894	194,465

## ב. עלות המכירות והעיבוד

קניות וחומרים שנצרכו  
הוצאות שכר ונלוות  
קבלני משנה  
תמלוגים  
דמי שימוש ברכוש קבוע ומוניטין  
הוצאות חרושת  
פחת והפחתות  
הוצאות רכב  
אחרות  
קיטון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים ותוצרת בתהליך

## ג. הוצאות מכירה ושיווק

6,191	6,281	6,162	הוצאות שכר ונלוות
36,254	46,534	48,088	עמלות והובלות
40,817	43,701	35,541	פרסום וקידום מכירות
1,302	1,334	1,315	הוצאות רכב
2,565	3,286	3,754	אחרות
87,129	101,136	94,860	

## ד. הוצאות הנהלה וכלליות

1,811	2,222	1,676	הוצאות שכר ונלוות
3,307	4,014	3,784	שירותים מקיבוץ מעברות
7,127	8,189	7,115	שירותים ממוצרי מעברות
1,105	1,048	1,573	שירותים מקצועיים
2,499	1,830	2,058	אחרות
15,849	17,303	16,206	

## ה. הוצאות מימון, נטו

405	1,645	1,237	הכנסות מימון
-	95	-	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
124	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
529	1,740	1,237	הפרשי שער
			הכנסות מימון שנקפו לרווח והפסד

3,428	2,932	1,918	הוצאות מימון
271	-	90	הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת
-	728	221	שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
120	171	302	הפרשי שער
3,819	3,831	2,531	הוצאות מימון אחרות
3,290	2,091	1,294	הוצאות מימון שנקפו לרווח והפסד
			סה"כ הוצאות מימון, נטו

## באור 16 - צדדים קשורים ובעלי עניין

## א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בשותפות כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
2,109	4	2,980	4	2,688	4

הטבות לעובדים

הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בשותפות כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
800	8	800	8	800	8

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

## ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

סכום העסקה	סכום העסקה	סכום העסקה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

## מכירת סחורות

חברה אחות

חברת אם

## הוצאות

השתתפות בהוצאות בעלי עניין

תמלוגים לבעל שליטה ולבעל עניין

דמי שימוש לבעל שליטה ולבעל עניין

הוצאות חרושת לבעל שליטה

הוצאות מכירה ושיווק לחברה אחות

הוצאות הנהלה וכלליות לבעל שליטה

רביית והצמדה בגין הלוואות בעלים

שכר עבודה לקיבוץ מעברות

שירותים מקצועיים מקיבוץ מעברות

שכר דירה לקיבוץ מעברות

220,643	330,071	323,771
462	653	601
16,226	17,701	16,779
15,983	18,462	17,753
14,704	16,985	16,333
-	-	540
31,112	50,814	48,773
400	400	400
3,428	2,932	1,918
4,127	4,501	3,881
3,707	4,414	4,184
5,839	5,972	5,353

## באור 16 - צדדים קשורים ובעלי עניין

## ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

יתרה בדוח על המצב הכספי ליום 31  
בדצמבר

2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,461	19,924

הלוואות בעלים

## בעלי עניין

10	33	מוצרי מעברות בע"מ וחברות בנות שלה - לקוחות וחייבים
768	34	מוצרי מעברות בע"מ וחברות בנות שלה - ספקים
7,909	7,693	מוצרי מעברות בע"מ וחברות בנות שלה - זכאים
656	420	קיבוץ מעברות - ספקים
-	327	קיבוץ מעברות - זכאים
26	18	קיבוץ מעברות - חייבים

## בעל שליטה

38,300	47,232	חברה אחות - לקוחות
2,410	2,419	אסם השקעות בע"מ - זכאים
5,715	5,500	Materna-Nestlé GmbH - זכאים
270	284	אסם השקעות בע"מ - לקוחות
3,350	3,239	אסם השקעות בע"מ וחברות בנות שלה - ספקים
69	3,682	קבוצת נסטלה - ספקים

יתרות עם צדדים קשורים עומדות לפרעון תוך שלושה חודשים ממועד הדיווח, למעט הלוואות הבעלים, למידע בדבר הלוואות הבעלים - ראה ביאור 10.

למידע בדבר התקשרויות עם צדדים קשורים ראה ביאור 14.

## באור 17 - הון השותפות

## 1. הון השותפות

אלפי יחידות השתפות	
10	הון ליום 31 בדצמבר 2011
10	הון ליום 31 בדצמבר 2012

2. במהלך שנת 2012 אישרה אסיפת השותפים חלוקת רווחים לשותפים בסך של 65,425 אלפי ש"ח, וזאת בהתאם להסכם השותפות לפיו בהתאם להוראות כל דין, השותפות תחלק בכל שנה את רווחיה לשותפים בה. חלוקת הרווחים בוצעה בפועל ביום 17 במאי 2012 (סך של 34,625 אלפי ש"ח), ביום 27 בספטמבר 2012 (סך של 15,800 אלפי ש"ח) וביום 20 בדצמבר 2012 (סך של 15,000 אלפי ש"ח).

3. ביום 14 במרס 2013, אישרה אסיפת השותפים חלוקה של יתרת רווחיה של השותפות ליום 31 בדצמבר 2012 לשותפים בסך של 17,433 אלפי ש"ח.

**באור 18 - ניהול סיכונים פיננסיים****כללי**

פעילויות השותפות חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של השותפות מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של השותפות.

**(1) סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לשותפות באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים. מכירות השותפות ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. כ- 91% מהכנסות השותפות נובעות מעסקאות מכירה באמצעות מפיץ עיקרי (אסס סחר). ביחס לשאר לקוחותיה לשותפות מדיניות שמטרתה להבטיח שמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה. כמו כן חלק מן האשראי הניתן ללקוחות מובטח בביטחונות שונים. הנהלת השותפות בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של לקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים, המשקפות בצורה נאותה לפי הערכת ההנהלה את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק.

**(2) סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהשותפות תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת השותפות לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. פעילות השותפות ממומנת בהלוואות בעלים ובאשראי ספקים.

**(3) סיכון מטבע**

השותפות חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים (בעיקר לאירו ולדולר) בגין רכישות חומרי גלם ומוצרים קנויים במטבע חוץ, שאינו מטבע הפעילות של השותפות. מאידך מכירות השותפות בחו"ל בדולר יוצרות הגנה טבעית של מרבית יתרות הספקים מול מרבית יתרות הלקוחות במטבע זה. השותפות חשופה לסיכון שער חליפין למטבע הפרנק השווייצרי בגין תמלוגים המשולמים בגין שימוש בקניין רוחני לתאגיד שווייצרי (Materna-Nestlé GmbH) (ראה באור 14(ב)(3)). כמו כן השותפות מתקשרת בחוזה אופציה ובחוזים עתידיים על מנת לצמצם את הסיכונים הכרוכים בחשיפה לשער החליפין של האירו.

**(4) סיכון מדד מחירים לצרכן**

לשותפות הלוואות בעלים אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. סכום ההתחייבויות אשר צמודות למדד המחירים לצרכן ושבגינו קיימת לשותפות חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הינו 19,924 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012.

**(5) סיכון ריבית**

פיקדונות בבנקים הנושאים שיעורי ריבית משתנים חושפים את השותפות לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את השותפות לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן.

## באור 19 - מכשירים פיננסיים

## א. סיכון אשראי

## (1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח, היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2011	
הערך בספרים	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,712	52,423	מזומנים ושווי מזומנים
51,058	46,019	לקוחות וחייבים
59,770	98,442	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות וחייבים אחרים.

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות וחייבים אחרים לתאריך הדוח היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,232	38,300	מפיץ עיקרי (חברה אחות)
3,032	6,510	לקוחות קצה
794	1,209	חייבים אחרים
51,058	46,019	

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך  
להלן גיול חובות של לקוחות וחייבים:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51,033	45,301	אינם בפיגור
11	394	פיגור של 0-30 יום
14	31	פיגור של 31-120 יום
-	293	פיגור מעל 120 יום
51,058	46,019	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות וחייבים אחרים היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2011	
ירידת ערך	ירידת ערך	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47	-	יתרה ליום 1 בינואר
-	47	הפסד שהוכר מירידת ערך
47	47	יתרה ליום 31 בדצמבר

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הנהלת השותפות משוכנעת שאין סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוּוּז הסכום שאינו לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. הנהלת השותפות עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללת הפרשה לחובות מסופקים המשקפת בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

## באור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2012

הערך בספרים אלפי ש"ח	חוזי אלפי ש"ח	עד 1 שנה אלפי ש"ח	1-2 שנה אלפי ש"ח	3-5 שנים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים
45,590	45,590	45,590	-	-	-
25,469	25,469	25,469	-	-	-
19,924	21,418	10,958	10,460	-	-
90,983	92,477	82,017	10,460	-	-

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

ספקים  
זכאים אחרים  
הלוואות בעלים

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2011

הערך בספרים אלפי ש"ח	חוזי אלפי ש"ח	עד 1 שנה אלפי ש"ח	1-2 שנה אלפי ש"ח	3-5 שנים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים
43,473	43,473	43,473	-	-	-
29,669	29,669	29,669	-	-	-
29,461	32,406	11,293	10,802	10,311	-
102,603	105,548	84,435	10,802	10,311	-

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

ספקים  
זכאים אחרים  
הלוואות בעלים

סך הכל

## ג. סיכונים מדד ומטבע חוץ

## (1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2012

לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	שוויצרי אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	מטבע חוץ	שקל
8,171	-	341	194	5	1	8,712	-	-
49,676	-	588	-	-	-	50,264	-	-
777	-	-	-	17	-	794	-	-
(31,896)	-	(1,631)	(11,843)	(220)	-	(45,590)	-	-
(20,244)	-	-	-	(5,225)	-	(25,469)	-	-
-	(9,962)	-	-	-	-	(9,962)	-	-
-	(9,962)	-	-	-	-	(9,962)	-	-
6,484	(19,924)	(702)	(11,649)	(5,423)	1	(31,213)	-	-

## נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
חייבים אחרים

## התחייבויות שוטפות:

ספקים ונותני שירותים  
זכאים אחרים  
הלוואות בעלים

## התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות בעלים

סך הכל

## באור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2011						
מטבע חוץ					שקל	
					צמוד למדד המחירים	לא צמוד
סה"כ	אחר	פרנק שוויצרי	אירו	דולר	לצרכן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,423	19	-	28	24	-	52,352
44,810	-	-	166	780	-	43,864
1,209	-	-	98	-	-	1,111
<b>נכסים שוטפים:</b>						
מזומנים ושווי מזומנים						
לקוחות						
חייבים אחרים						
<b>התחייבויות שוטפות:</b>						
ספקים ונותני שירותים						
זכאים אחרים						
הלוואות בעלים						
(43,473)	(7)	-	(10,193)	(1,372)	-	(31,901)
(29,669)	-	(5,429)	-	-	-	(24,240)
(9,820)	-	-	-	-	(9,820)	-
<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>						
הלוואות בעלים						
(19,641)	-	-	-	-	(19,641)	-
(4,161)	12	(5,429)	(9,901)	(568)	(29,461)	41,186

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה	לשנה שהסתיימה
2011	2012	ביום 31 בדצמבר 2011	ביום 31 בדצמבר 2012
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי	% השינוי
3.821	3.733	7.66	(2.30)
4.938	4.921	4.23	(0.34)
4.062	4.077	7.23	(0.36)
110.3	112.15	2.55	1.64

1 דולר ארה"ב

1 אירו

פרנק שוויצרי

מדד המחירים לצרכן בנקודות

**באור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)****ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)****(3)****ניתוח רגישות**

התחזקות המטבעות הבאים כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מקטינה את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2011 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

**ליום 31 בדצמבר 2012**

הון	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(199)	(199)
-------	-------

עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%

עליה בשער החליפין של:

דולר ארה"ב ב-1%

אירו ב-1%

פרנק שוויצרי ב-1%

(7)	(7)
-----	-----

(116)	(116)
-------	-------

(54)	(54)
------	------

**ליום 31 בדצמבר 2011**

הון	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(295)	(295)
-------	-------

עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%

עליה בשער החליפין של:

דולר ארה"ב ב-1%

אירו ב-1%

פרנק שוויצרי ב-1%

(6)	(6)
-----	-----

(99)	(99)
------	------

(54)	(54)
------	------

להחלשות המטבעות האמורים כנגד הש"ח ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר 2012 ו-2011 הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

**ד. סיכון שיעורי ריבית****(1)****סוג ריבית**

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של השותפות:

**ליום 31 בדצמבר**

2012	2011
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(19,924)	(29,461)
----------	----------

**מכשירים בריבית קבועה**

הלוואות בעלים

(19,924)	(29,461)
----------	----------

**ליום 31 בדצמבר**

2012	2011
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

8,155	52,336
-------	--------

**מכשירים בריבית משתנה**

נכסים פיננסיים

8,155	52,336
-------	--------

## באור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה התחייבויות בריבית קבועה של השותפות אינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ואינן מושפעות משינויים בשיעורי הריבית. לכן לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בשיעורי הריבית.

(3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בריבית משתנה גידול של 1% בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר היה מגדיל את ההון ואת הרווח בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר				
2012	2011	רווח (הפסד)	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
82	523	82	523	עליה בריבית ב- 1%

לירידת בריבית בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

## ה. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים וזכאים אחרים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר			
2012	2011	שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(19,924)	(29,461)	(20,838)	(30,727)
(19,924)	(29,461)	(20,838)	(30,727)

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות בעלים

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן שיעור הריבית ששימש להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, של הלוואות הבעלים, מבוסס על שיעור ריבית משוקללת לקבלת הלוואות דומות מתאגידים בנקאיים, והיה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		מטבע
2012	2011	
אחוז	אחוז	
1.9	2.8	ש"ח

התחייבויות שאינן שוטפות:  
הלוואות בעלים לזמן ארוך

### **באור 20 - מיסים על הכנסה**

השותפות אינה נישומה לצרכי מס. תוצאותיה לצרכי מס נזקפות לשותפים. בהתאם לכך לא נכללו בדוחות הכספיים הפרשות והתחייבויות למס על הכנסה.

### **באור 21 - אירועים לאחר מועד הדיווח**

- א. בעניין הסכם פשרה שאושר על ידי בית המשפט לאחר מועד הדיווח - ראה באור 14(א).
- ב. בדבר אישור חלוקת רווחים לאחר מועד הדוח - ראה באור 17(3).