

**מוצרי מעברות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
בלתי מבוקרים  
ליום 31 במרס 2017**

| <u>עמוד</u> | <b>תוכן העיניים</b>  |
|-------------|--|
| 2           | דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים<br><b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים</b> |
| 3-4         | תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים                                     |
| 5           | תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים  |
| 6           | תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים                                    |
| 7-8         | תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים                                  |
| 9           | תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים                                |
| 10-22       | באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים                                 |



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

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

*מבוא*

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מוצרי מעברות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 4.8% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2017 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 9.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### *היקף הסקירה*

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### *מסקנה*

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

25 במאי 2017

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

| 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר)<br>אלפי ש"ח | 31 במרס<br>2016<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח | 31 במרס<br>2017<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |  |
|--|---|---|--|
|  |   |   | <b>נכסים שוטפים</b>  |
| 64,698                                   | 62,672                                      | 53,201                                      | מזומנים ושווי מזומנים  |
| 81,313                                   | 98,962                                      | 81,385                                      | השקעות מוחזקות למסחר   |
| 20,024                                   | -   | 20,081                                      | פיקדון לזמן קצר  |
| 103,931                                  | 115,603                                     | 118,085                                     | לקוחות   |
| 21,776                                   | 46,378                                      | 15,939                                      | חייבים אחרים   |
| 52,353                                   | 53,085                                      | 50,146                                      | מלאי   |
| 6,324                                    | 4,341                                       | 4,646                                       | נכסי מסים שוטפים   |
| -  | -   | 77,536                                      | נכסים של קבוצת מימוש המסווגת<br>כמוחזקות למכירה (ראה באור 6) |
| <b>350,419</b>                           | <b>381,041</b>                              | <b>421,019</b>                              | <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>                                     |
|  |   |   | <b>נכסים שאינם שוטפים</b>                                    |
| 304                                      | 367   | 304   | נכס בגין הטבות לעובדים                                       |
| 31,477                                   | 32,771                                      | 25,588                                      | רכוש קבוע, נטו   |
| 74,254                                   | 78,866                                      | 74,046                                      | נכסים בלתי מוחשיים   |
| 37,700                                   | 35,100                                      | -   | נכס פיננסי - אופציות PUT                                     |
| 1,594                                    | 2,018                                       | 1,533                                       | נכסי מסים נדחים  |
| 496                                      | 644   | 657   | הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך                          |
| 24,265                                   | 9,841                                       | 20,684                                      | השקעה בחברות מוחזקות   |
| 9,649                                    | 9,358                                       | 9,649                                       | השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה                         |
| <b>179,739</b>                           | <b>168,965</b>                              | <b>132,461</b>                              | <b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>                               |
| <b>530,158</b>                           | <b>550,006</b>                              | <b>553,480</b>                              | <b>סה"כ נכסים</b>  |

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

| 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר)<br>אלפי ש"ח | 31 במרס<br>2016<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח | 31 במרס<br>2017<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |   |
|--|---|---|---|
|  |   |   | <b>התחייבויות שוטפות</b>  |
| 10,860                                   | 13,915                                      | 15,423                                      | הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים                                 |
| 46,609                                   | 55,216                                      | 55,872                                      | ספקים ונותני שרותים   |
| 21,198                                   | 24,209                                      | 26,000                                      | זכאים אחרים   |
| 2,541                                    | 2,895                                       | 413   | התחייבות מסים שוטפים  |
| 20,972                                   | 27,742                                      | 21,514                                      | התחייבות למחזיקי אופציית PUT                                    |
| 3,646                                    | 2,675                                       | 4,027                                       | קיבוץ מעברות – בעל ענין   |
| -  | 10,500                                      | 8,200                                       | דיבידנד שהוכרז  |
| -  | -   | 9,881                                       | התחייבויות שלקבוצת מימוש המסווגת<br>כמוחזקת למכירה (ראה באור 6) |
| <b>105,826</b>                           | <b>137,152</b>                              | <b>141,330</b>                              | <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>                                   |
|  |   |   | <b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>                                  |
| 287                                      | 431   | 358   | הטבות לעובדים   |
| 729                                      | 887   | 682   | התחייבויות אחרות לזמן ארוך                                      |
| -  | 852   | -   | התחייבות פיננסית - אופציות PUT                                  |
| 14,500                                   | 17,200                                      | -   | התחייבות פיננסית - אופציות CALL                                 |
| 9,871                                    | 8,832                                       | 2,406                                       | התחייבויות מסים נדחים   |
| <b>25,387</b>                            | <b>28,202</b>                               | <b>3,446</b>                                | <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>                             |
| <b>131,213</b>                           | <b>165,354</b>                              | <b>144,776</b>                              | <b>סה"כ התחייבויות</b>  |
|  |   |   | <b>הון</b>  |
| 15,104                                   | 15,104                                      | 15,104                                      | הון מניות   |
| 114,955                                  | 115,686                                     | 115,235                                     | קרנות הון   |
| 268,185                                  | 252,937                                     | 277,363                                     | יתרת עודפים   |
| 398,244                                  | 383,727                                     | 407,702                                     | <b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>                          |
| 701                                      | 925   | 1,002                                       | <b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>                                 |
| 398,945                                  | 384,652                                     | 408,704                                     | <b>סה"כ הון</b>   |
| <b>530,158</b>                           | <b>550,006</b>                              | <b>553,480</b>                              | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>                                     |

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במאי 2017

אילל שלמון  
יו"ר הדירקטוריון

דני טרגן  
מנכ"ל

יריב גרינברג  
סמנכ"ל כספים

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

## תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>*2016 | לתקופה של<br>שלושה חודשים שהסתיימה ביום |                          |  |
|--|---|--------------------------|--|
|  | 31 במרס<br>*2016                        | 31 במרס<br>2017          |  |
| (מבוקר)<br>אלפי ש"ח                      | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח                | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |  |
| 326,502                                  | 87,385                                  | 88,534                   | הכנסות ממכירות                               |
| 198,660                                  | 51,577                                  | 52,370                   | עלות המכירות והעיבוד                         |
| 127,842                                  | 35,808                                  | 36,164                   | <b>רווח גולמי</b>                            |
| 1,471                                    | 354                                     | 336                      | הוצאות מחקר ופיתוח                           |
| 78,176                                   | 21,434                                  | 21,374                   | הוצאות מכירה ושיווק                          |
| 39,441                                   | 9,508                                   | 10,724                   | הוצאות הנהלה וכלליות                         |
| 8,754                                    | 4,512                                   | 3,730                    | <b>רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות</b> |
| (2,598)                                  | -                                       | -                        | הוצאות אחרות                                 |
| 228                                      | 30                                      | -                        | הכנסות אחרות                                 |
| 6,384                                    | 4,542                                   | 3,730                    | <b>רווח תפעולי</b>                           |
| 2,716                                    | 1,072                                   | 1,191                    | הכנסות מימון                                 |
| (2,062)                                  | (708)                                   | (542)                    | הוצאות מימון בגין אופציות PUT                |
| (2,709)                                  | (296)                                   | (1,839)                  | הוצאות מימון                                 |
| (2,055)                                  | 68                                      | (1,190)                  | <b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>            |
| 4,329                                    | 4,610                                   | 2,540                    | <b>רווח לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>  |
| -  | -                                       | (185)                    | חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות               |
| 4,329                                    | 4,610                                   | 2,355                    | <b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>               |
| (2,296)                                  | (1,442)                                 | (1,058)                  | מסים על הכנסה                                |
| 2,033                                    | 3,168                                   | 1,297                    | <b>רווח מפעילות נמשכת</b>                    |
| 34,336                                   | 7,631                                   | 16,382                   | רווח מפעילות מופסקת (לאחר מס) (ראה באור 6)   |
| 36,369                                   | 10,799                                  | 17,679                   | <b>רווח לתקופה</b>                           |
| 35,657                                   | 10,609                                  | 17,378                   | <b>מיוחס ל:</b>                              |
| 712                                      | 190                                     | 301                      | בעלים של החברה                               |
| 36,369                                   | 10,799                                  | 17,679                   | זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
|  |   |                          | <b>רווח לתקופה</b>                           |
| 3.64                                     | 1.08                                    | 1.77                     | <b>רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):</b>          |
|  |   |                          | רווח בסיסי ומדולל למניה                      |
| 0.14                                     | 0.30                                    | 0.10                     | <b>פעילות נמשכת (בש"ח):</b>                  |
|  |   |                          | רווח בסיסי ומדולל למניה                      |
| 3.50                                     | 0.78                                    | 1.67                     | <b>פעילות מופסקת (בש"ח):</b>                 |
|  |   |                          | רווח בסיסי ומדולל למניה                      |

\* הוצג מחדש – ראה באור 6, בדבר פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה.   
הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים**

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2016<br>(מבוקר)<br>אלפי ש"ח | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום        |   |   |
|--|---|---|---|
|  | 31 במרס<br>2016<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח | 31 במרס<br>2017<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |   |
| 36,369   | 10,799                                      | 17,679                                      | <b>רווח לתקופה</b>  |
|  |   |   | <b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו<br/>לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו<br/>לרווח והפסד:</b>       |
| (1,035)  | (372)                                       | (976)                                       | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ  |
| 455  | -   | -   | שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה  |
| (1,256)  | -   | 42  | שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי<br>מזומנים  |
| -  | -   | 1,214                                       | שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור<br>תזרימי מזומנים שנזקף לעלות של פריט מגודר                            |
| 56   | 69  | -   | מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר   |
| (1,780)  | (303)                                       | 280   | <b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר<br/>לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח<br/>והפסד, נטו ממש</b> |
| 34,589   | 10,496                                      | 17,959                                      | <b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>  |
|  |   |   | <b>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</b>  |
| 34,630   | 10,313                                      | 17,658                                      | בעלים של החברה  |
| (41)   | 183   | 301   | זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| 34,589   | 10,496                                      | 17,959                                      | <b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>  |

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

| סך הכל הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | מתייחס לבעלים של החברה |             |                     |                     |                     |                     |                     |
|------------|--------------------------|------------------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|            |                          | סך הכל                 | יתרת עודפים | קצוץ תזרימי מזומנים | קצוץ תזרימי מזומנים | קצוץ תזרימי מזומנים | קצוץ תזרימי מזומנים | קצוץ תזרימי מזומנים |
| 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            |
| 398,945    | 701                      | 398,244                | 268,185     | (1,256)             | 3,886               | 2,625               | 109,700             | 15,104              |
| 17,679     | 301                      | 17,378                 | 17,378      | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| (976)      | -                        | (976)                  | -           | -                   | -                   | (976)               | -                   | -                   |
| 42         | -                        | 42                     | -           | 42                  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 1,214      | -                        | 1,214                  | -           | 1,214               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 280        | -                        | 280                    | -           | 1,256               | -                   | (976)               | -                   | -                   |
| 17,959     | 301                      | 17,658                 | 17,378      | 1,256               | -                   | (976)               | -                   | -                   |
| (8,200)    | -                        | (8,200)                | (8,200)     | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 408,704    | 1,002                    | 407,702                | 277,363     | -                   | 3,886               | 1,649               | 109,700             | 15,104              |
| 384,656    | 742                      | 383,914                | 252,828     | -                   | 3,375               | 2,907               | 109,700             | 15,104              |
| 10,799     | 190                      | 10,609                 | 10,609      | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| (372)      | (7)                      | (365)                  | -           | -                   | -                   | (365)               | -                   | -                   |
| 69         | -                        | 69                     | -           | -                   | 69                  | -                   | -                   | -                   |
| (303)      | (7)                      | (296)                  | -           | -                   | 69                  | (365)               | -                   | -                   |
| 10,496     | 183                      | 10,313                 | 10,609      | -                   | 69                  | (365)               | -                   | -                   |
| (10,500)   | -                        | (10,500)               | (10,500)    | -                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 384,652    | 925                      | 383,727                | 252,937     | -                   | 3,444               | 2,542               | 109,700             | 15,104              |

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)**  
**יתרה ליום 1 בינואר 2017**  
 סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים שנוקף לעלות הפריט המגודר רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס סה"כ רווח כולל לתקופה עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 7א')  
**יתרה ליום 31 במרץ 2017**

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

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



| סך הכל הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | מתייחס לבעלים של החברה |             |                |               |                             |                           |           |
|------------|--------------------------|------------------------|-------------|----------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|-----------|
|            |                          | סך הכל                 | יתרת עודפים | תזרימי מזומנים | זמינים למכירה | קרן הון בגין נכסים פיננסיים | קרן תרגום של פעילויות חוץ | קרנות הון |
| 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  |
| 384,656    | 742                      | 383,914                | 252,828     | -              | 3,375         | 2,907                       | 109,700                   | 15,104    |
| 36,369     | 712                      | 35,657                 | 35,657      | -              | -             | -                           | -                         | -         |
| (1,035)    | (753)                    | (282)                  | -           | -              | -             | (282)                       | -                         | -         |
| 455        | -                        | 455                    | -           | -              | 455           | -                           | -                         | -         |
| (1,256)    | -                        | (1,256)                | -           | (1,256)        | -             | -                           | -                         | -         |
| 56         | -                        | 56                     | -           | -              | 56            | -                           | -                         | -         |
| (1,780)    | (753)                    | (1,027)                | -           | (1,256)        | 511           | (282)                       | -                         | -         |
| 34,589     | (41)                     | 34,630                 | 35,657      | (1,256)        | 511           | (282)                       | -                         | -         |
| (20,300)   | -                        | (20,300)               | (20,300)    | -              | -             | -                           | -                         | -         |
| 398,945    | 701                      | 398,244                | 268,185     | (1,256)        | 3,886         | 2,625                       | 109,700                   | 15,104    |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2016

סה"כ רווח כולל לשנה רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי הון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

שינוי בשווי הון של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים

מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

עסקאות עם בעלים, שנקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים

דיבידנדים למחזיקי ההון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

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

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 31 במרס |                          |  |
|---------------------------------|---|--------------------------|--|
|                                 | 2016  | 2017                     |  |
|                                 | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח                        | (בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |  |
| 36,369                          | 10,799  | 17,679                   | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                      |
| 6,668                           | 1,683   | 1,626                    | רווח לתקופה  |
| 4,372                           | 572   | 413                      | התאמות:  |
| 896                             | -   | -                        | פחת  |
| (3,944)                         | 1,936   | (18,019)                 | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים                              |
| (208)                           | (100)   | -                        | הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה           |
| 871                             | 1,744   | (29)                     | הוצאות (הכנסות) מימון נטו                                |
| (31,334)                        | (9,547)   | (191)                    | רווח ממכירת רכוש קבוע                                    |
| 13,743                          | 3,986   | 5,836                    | הפסד (רווח) מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו              |
| (1,957)                         | (2,724)   | 2,215                    | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות                           |
| 3,481                           | (8,285)   | (12,464)                 | הוצאות מסים על הכנסה                                     |
| (481)                           | (1,636)   | (2,328)                  | שינוי במלאי  |
| (2,992)                         | 9,176   | 13,968                   | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים                              |
| 1,063                           | 92  | 381                      | שינוי בהוצאות מראש                                       |
| (97)                            | 6   | 66                       | שינוי בספקים וזכאים אחרים                                |
| (13,423)                        | (2,730)   | (3,819)                  | שינוי בחשבון קיבוץ מעברות                                |
|                                 |   |                          | שינוי בהטבות לעובדים                                     |
|                                 |   |                          | מס הכנסה ששולם, נטו                                      |
| 13,027                          | 4,972   | 5,334                    | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>                   |
| 2,418                           | 1,159   | 1,183                    | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                      |
| 38,342                          | 7,365   | 8                        | ריבית שהתקבלה  |
| 17,821                          | (701)   | (43)                     | דיבידנדים שהתקבלו  |
| 370                             | 163   | -                        | מימוש (השקעה) בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו             |
| (5,309)                         | (1,448)   | (1,311)                  | תמורה ממכירת רכוש קבוע                                   |
| (1,719)                         | (82)  | (254)                    | רכישת רכוש קבוע  |
| (732)                           | -   | -                        | רכישת נכסים בלתי מוחשיים                                 |
| -                               | -   | (20,567)                 | השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה                      |
| (20,000)                        | -   | -                        | השקעה בחברות מוחזקות                                     |
|                                 |   |                          | הפקדה בביקודן לזמן קצר                                   |
| 31,191                          | 6,456   | (20,984)                 | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>  |
| (5,894)                         | (4,083)   | -                        | <b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>                      |
| (427)                           | (283)   | (57)                     | פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים                 |
| (1,733)                         | (415)   | 4,534                    | פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך                         |
| (2,598)                         | -   | -                        | אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו                     |
| (3,931)                         | -   | -                        | תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT                          |
| (20,300)                        | -   | -                        | תשלום בגין מימוש אופציית PUT                             |
| (849)                           | (182)   | (334)                    | דיבידנדים ששולמו   |
|                                 |   |                          | ריבית ששולמה   |
| (35,732)                        | (4,963)   | 4,143                    | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>  |
| 8,486                           | 6,464   | (11,507)                 | <b>גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>           |
| 56,193                          | 56,193  | 64,698                   | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה                      |
| 19                              | 15  | 10                       | השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 64,698                          | 62,672  | 53,201                   | <b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>                  |

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2017 כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. הקבוצה מתמקדת: (א) ביבוא, שיווק, מכירה והפצה של תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים ומזון אורגני, ופיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים); (ב) בפיתוח, ייצור, יבוא, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון לחיות מחמד; (ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק; ו- (ד) החל משנת 2017, עוסקת הקבוצה באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה בכ- 40% מסך האחזקות בפעילות פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של חומרי גלם. כמו כן, הקבוצה עוסקת, באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה (באמצעות חברה בת) ב- 49% מסך האחזקות, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון הומאניים. לעניין החלטה על מימוש אופציות ה- PUT הנתונות לחברה בת בקשר לפעילות החברה במוצרי מזון הומאניים ולסיווג פעילות זו כפעילות מופסקת, ראה ביאור 6. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החברה נשלטת על ידי קיבוץ מעברות.

**ב. אירועים מהותיים בתקופת הדוח****1. רכישת חברה כלולה**

במהלך תקופת הדיווח רכשה החברה כ- 40% ממניות חברת Algaia S.A. (להלן - "אלגיה"). למידע נוסף ראה ביאור 5 בדבר חברות כלולות.

**2. מימוש אופציות PUT בקשר לפעילות הקבוצה במגזר מוצרי מזון הומאניים**

במהלך התקופה נתנה הקבוצה הודעה על מימוש מלא של אופציות ה- PUT הנתונות לחברה בת בהתאם להסכמים האמורים בביאור 18(ב)/(5) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2016. למידע נוסף ראה ביאור 6 בדבר פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה.

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 25 במאי 2017.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

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

### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

#### א. מדיניות חשבונאית בגין אירועים חדשים

##### (1) נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש המורכבות מנכסים והתחייבויות) מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבתם תהיה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. כך גם כאשר חברה מחויבת לתוכנית מכירה אשר כרוכה באובדן שליטה על חברה בת, ללא קשר אם לחברה יישארו זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת לשעבר לאחר המכירה. מיד לפני סיווגם כמוחזקים למכירה, נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר מכן נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן, בניכוי עלויות מכירה. בתקופות עוקבות, נכסים ברי פחת המסווגים כמוחזקים למכירה אינם מופחתים הפחתה תקופתית והשקעות בחברות כלולות המסווגות כמוחזקות למכירה אינן מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני.

##### (2) פעילות מופסקת

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד או אזור גיאוגרפי משמעותי נפרד של פעילות שמומש, המוחזק למכירה או לחלוקה או שהינו חברה בת שנרכשה במטרה למכרה. הסיווג כפעילות מופסקת נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. בגין כל פעילות מופסקת הוצגו מחדש מספרי השוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת תקופת השוואה המוקדמת ביותר.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017**

**באור 4 - מגזרי פעילות**

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

בעקבות רכישת חברת אלגיה ביום 9 בינואר 2017 (ראה גם ביאור 5), אשר עוסקת במיצוי חומרי גלם מאצות, החברה מציגה מגזר חדש העוסק בתחום פעילות חומרי גלם. לגבי החברה הכלולה, הכלולה במגזר זה, נכללו מחזור הכנסותיה ותוצאותיה במלואם, בהתאם למתכונת הדיווח למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. הכנסות אלו מבוטלות בהתאמה בין המידע הכספי בגין מגזרים בני דיווח לבין המידע הכספי הכלול בדוחות הקבוצה, ובמקומו נכלל חלקה של הקבוצה בתוצאות החברה הכלולה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בדוחות השנתיים, למעט הצגת פעילות מופסקת כמגזר פעילות. ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מיסים, מימון, פחת והפחתות (EBITDA).

**א. מידע אודות מגזרים בני דיווח**

| סה"כ<br>מגזרים<br>בני דיווח | פעילות<br>חומרי גלם | VMS<br>ומזון אורגני | מחלקה<br>חקלאית | מזון ומוצרים<br>לחיות מחמד | מוצרי מזון<br>הומניים<br>(פעילות<br>שהופסקה) |   |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|----------------------------|--|---|
| אלפי ש"ח                    |                     |                     |                 |                            |  |   |
| <b>196,933</b>              | <b>17,597</b>       | <b>47,555</b>       | <b>15,741</b>   | <b>25,236</b>              | <b>90,804</b>                                | <b>לתקופה של שלושה חודשים<br/>שהסתיימה ביום 31 במרס 2017<br/>(בלתי מבוקר)<br/>סך הכנסות מחיצוניים</b> |
| 24,967                      | (1,268)             | 2,568               | 2,457           | 3,244                      | 17,966                                       | רווח (הפסד) תפעולי  |
| 3,502                       | 807                 | 894                 | 92              | 499                        | * 1,210                                      | פחת והפחתות   |
| <b>28,469</b>               | <b>(461)</b>        | <b>3,462</b>        | <b>2,549</b>    | <b>3,743</b>               | <b>19,176</b>                                | רווח (הפסד) תפעולי לפני מימון,<br>מיסים פחת והפחתות (EBITDA)  |
| 182,233                     | -                   | 46,938              | 12,797          | 27,636                     | 94,862                                       | <b>לתקופה של שלושה חודשים<br/>שהסתיימה ביום 31 במרס 2016<br/>(בלתי מבוקר)<br/>סך הכנסות מחיצוניים</b> |
| 29,759                      | -                   | 2,966               | 2,309           | 3,168                      | 21,316                                       | רווח תפעולי   |
| 2,872                       | -                   | 934                 | 97              | 484                        | * 1,357                                      | פחת והפחתות   |
| <b>32,631</b>               | <b>-</b>            | <b>3,900</b>        | <b>2,406</b>    | <b>3,652</b>               | <b>22,673</b>                                | רווח תפעולי לפני מימון, מיסים פחת<br>והפחתות (EBITDA)   |
| 687,457                     | -                   | 175,911             | 43,825          | 106,720                    | 361,001                                      | <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר<br/>2016 (מבוקר)<br/>סך הכנסות מחיצוניים</b>                          |
| 93,935                      | -                   | 4,207               | 7,016           | 11,356                     | 71,356                                       | רווח תפעולי   |
| 13,584                      | -                   | 6,190               | 372             | 2,005                      | * 5,017                                      | פחת והפחתות   |
| <b>107,519</b>              | <b>-</b>            | <b>10,397</b>       | <b>7,388</b>    | <b>13,361</b>              | <b>76,373</b>                                | רווח תפעולי לפני מימון, מיסים, פחת<br>והפחתות (EBITDA)  |

\* כולל פחת והפחתות של השותפות הכלולה.

**באור 4 - מגזרי פעילות - המשך**

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

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 31 במרס |                 |   |
|---------------------------------|---|-----------------|---|
|                                 | 2016  | 2017            |   |
| (מבוקר)                         | (בלתי מבוקר)                                    | (בלתי מבוקר)    |   |
| אלפי ש"ח                        | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח        |   |
| <b>הכנסות</b>                   |   |                 |   |
| 687,457                         | 182,233   | <b>196,933</b>  | סך הכנסות מגזרים בני דיווח                                  |
| 46                              | 14  | <b>2</b>        | הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר               |
| (361,001)                       | (94,862)  | <b>(90,804)</b> | בניכוי הכנסות מגזר שפעילותו הופסקה                          |
| -                               | -   | <b>(17,597)</b> | בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  |
| <b>326,502</b>                  | <b>87,385</b>                                   | <b>88,534</b>   | הכנסות במאוחד   |
| <b>רווח והפסד</b>               |   |                 |   |
| 107,519                         | 32,631  | <b>28,469</b>   | סך רווח בגין מגזרים בני דיווח                               |
| 28                              | 13  | <b>2</b>        | רווח בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר                 |
| (11,040)                        | (2,255)   | <b>(1,789)</b>  | בניכוי פחת והפחתות  |
| (9,817)                         | (2,093)   | <b>(3,742)</b>  | סכומים שאינם מיוחסים (*)                                    |
| -                               | -   | <b>461</b>      | בתוספת הפסדי חברות מוחזקות (לפני מימון, פחת והפחתות)        |
| -                               | -   | <b>(185)</b>    | בניכוי חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות                       |
| (80,306)                        | (23,754)  | <b>(19,671)</b> | בניכוי רווחי מגזר שפעילותו הופסקה (לפני מימון, פחת והפחתות) |
| (2,055)                         | 68  | <b>(1,190)</b>  | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו                                  |
| <b>4,329</b>                    | <b>4,610</b>                                    | <b>2,355</b>    | רווח מאוחד מפעילויות נמשכות לפני מיסים על הכנסה             |

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

## באור 5 - חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

## א. רכישת חברות כלולות

ביום 20.9.2016 חתמה החברה על הסכם השקעה לרכישת כ- 40% מהון המניות של חברה פרטית (צרפתית) בשם Algaia S.A (להלן: "אלגיה"), העוסקת בפיתוח, הפצה, מכירה ושיווק של חומרי גלם המופקים מאצות לתעשיית המזון, תוספי המזון והקוסמטיקה, המעסיקה כ- 12 עובדים ולה מעבדת פיתוח בצרפת, בתמורה לסך של 5.11 מיליון אירו. כחלק מהעסקה וכתנאי ולהשלמתה, חתמה אלגיה על הסכם מחייב לרכישה של נכסים ופעילות לפיתוח, ייצור, ושיווק של חומרי גלם המופקים מאצות, מצד ג' לא קשור - חברת Cargill France SAS ("קרگیל"). כהיערכות להשלמת העסקה, המירה החברה יתרות מזומנים לאירו בסך של 5 מיליון אירו. החברה ייעדה את הסכום הנ"ל כמכשיר המגדר את סיכון המט"ח של תזרים המזומנים הצפוי לצורך הרכישה. ביום 9.1.2017 הושלמו התנאים המתלים של העסקה, אלגיה רכשה את פעילות קרגיל ובוצעה ההשלמה של הסכם ההשקעה באלגיה. לאחר שהושלמה רכישת פעילות קרגיל, אלגיה הינה גם הבעלים של מפעל ייצור הממוקם בצרפת בו מועסקים כ- 66 עובדים ואשר עוסק בפיתוח, ייצור, ומכירה של חומרי גלם המופקים מאצות ואשר לו מספר סימני מסחר מוכרים בתחום. במעמד השלמת העסקה נחתם, בין היתר, הסכם בעלי מניות, אשר מתייחס להרכב הדירקטוריון, זכויות שאינן מקנות שליטה ונושאים נוספים, לרבות אופציות CALL ואופציות PUT, הניתנות למימוש בהתאם לשווי הוגן של נכס הבסיס. ההשקעה מהווה פעילות חוץ המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

במסגרת הרכישה נוצרו עודפי עלות אשר יוחסו בעיקר למלאי ולרכוש קבוע בסכום של כ- 28.7 מיליון ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם השלימה הקבוצה את ייחוס תמורת הרכישה, על כן בדוחות הכספיים יוחסו כל עודפי העלות באופן ארעי.

## ב. צירוף דוחות כספיים

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

## ג. מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות אחרות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

## (1) מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי

| התחייבויות<br>לא שוטפות | התחייבויות<br>שוטפות | נכסים לא<br>שוטפים<br>אלפי ש"ח | נכסים<br>שוטפים | שיעור זכויות<br>הבעלות/<br>השתתפות<br>ברווחים |       |
|-------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------|---|-------|
| 41,182                  | 20,750               | 39,144                         | 82,420          | כ- 40%  | אלגיה |

ליום 31 במרס 2017  
(בלתי מבוקר)

## (2) מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות

| הכנסות   | הפסד נקי |       |
|----------|----------|-------|
| אלפי ש"ח |          |       |
| 17,597   | (801)    | אלגיה |

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס 2017  
(בלתי מבוקר)

## באור 6 – פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה

בהמשך לבאור 18(ב') (5) לדוחות השנתיים, ביום 12.2.2017 החליט דירקטוריון החברה על מימוש מלא של אופציות ה-PUT שהוקנו לחברת בת בעסקת מטרנה-אס-נסטלה, באופן שהחברה (באמצעות מעבדות מטרנה) תמכור לאסם את נכסי האופציה ולנסטלה - את נכסי האופציה השויצרית. בסמוך לאחר החלטת הדירקטוריון על מימוש האופציות כאמור, ניתנו לאסם ולנסטלה הודעות על כך. מנגנון חישוב התמורה לפי הסכמי אס-נסטלה הוא לפי שווי של מכפיל 16 על רווחי שותפות מטרנה לשנה שקדמה למועד המימוש על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של שותפות מטרנה וזאת לאחר ביצוע התאמות לרווח הנ"ל בהתאם להוראות הסכמי אס-נסטלה ("הרווח המתואם").

על בסיס רווחי שותפות מטרנה לשנת 2016 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים שלה והערכת ועמדת החברה בנוגע להתאמות שיש לבצע לרווחי השותפות על פי הוראות הסכמי אס - נסטלה לצורך חישוב הרווח המתואם, מעריכה החברה שהתמורה שתקבל בגין מימוש האופציות ומכירת החזקותיה וזכויותיה הנ"ל, מאסם ומנסטלה במצטבר, הינה בטווח של בין 550 מיליון ש"ח ל- 600 מיליון ש"ח וכתוצאה מכך, מעריכה החברה שתרושום רווח הון (לאחר מס) בסך של בין כ- 400 מיליון ₪ ל- 450 מיליון ש"ח. בנוסף, על פי הסכמי אס - נסטלה, תבוצע חלוקת רווחים בשותפות מטרנה (בהתאם ובכפוף להוראות כל דין) של כל יתרת עודפים ככל שישנם בהתאם לשיעורי החזקות טרם מימוש האופציה.

יודגש כי הנתונים הנ"ל מתבססים על הערכות ועמדת החברה בנוגע להתאמות שיש לבצע לרווח של שותפות מטרנה לצורך חישוב הרווח המתואם על פי הוראות הסכמי אס - נסטלה ולעדכון שווין ההון של אופציות ה-PUT וה-CALL עד למועד המימוש ולכן אינם נתונים סופיים. כל שינוי ברווח המתואם עלול להשפיע באופן מהותי על הערכות החברה הנ"ל. שינויים ברווח המתואם יכולים לנבוע מכך שההתאמות הסופיות לצורך חישוב הרווח המתואם על פי הסכמי אס - נסטלה תהיינה שונות מאלה שמעריכה החברה. לפיכך אין ודאות לגבי הערכת החברה בנוגע לרווח המתואם וכפועל יוצא הערכות החברה בנוגע לתמורה לחברה ורווח ההון הצפוי, המפורטים לעיל, עלולים להיות שונים מהותית.

על פי הסכמי אס - נסטלה, מכירת נכסי האופציות הנ"ל תבצע במצבן כפי שיהיו AS-IS ללא בדיקת נאותות וללא הצהרות ומצגים זולת לגבי: (1) הבעלות בהחזקות ובזכויות הנמכרות, (2) הסמכות למוכרן ו- (3) היותן חופשיות ונקיות מכל שעבוד או זכות אחרת של צד ג'. השלמת המכירה אינה מותנית בתנאים מתלים כלשהם.

כמפורט בדוח התקופתי, פעילות החברה במגזר מוצרי המזון ההומאניים מתבצעת ע"י שותפות מטרנה שהינה חברה כלולה מהותית. מגזר זה אינו מאוחד בדוחות הכספיים של החברה ובא לידי ביטוי בעיקר בשורת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (Equity) ובדמי שימוש ובתמלוגים משותפות מטרנה. עם השלמת מימוש האופציות ומכירת נכסי האופציות הנ"ל תחדל החברה מלהיות בעלת החזקות בשותפות מטרנה ותחדל מלהיות בעלת זכויות ברכוש הקבוע, המוניטין והקניין הרוחני המועמד לשותפות מטרנה ולפיכך זכאות החברה לרווחי ה-Equity ולדמי השימוש והתמלוגים הנ"ל תיפסק והחל ממועד ההשלמה של מימוש האופציות, החברה תחדל מלהיות בעלת פעילות במגזר מוצרי המזון ההומאניים.

בהתאם לאמור לעיל, החל מיום 12 בפברואר 2017 מוצג מגזר מוצרי המזון ההומאניים כקבוצת מימוש המוחזקת למכירה. ליום 31 במרס 2017, כללה קבוצת המימוש נכסים בסך 77,536 אלפי ש"ח והתחייבויות בסך של 9,881 אלפי ש"ח. מספרי ההשוואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הוצגו מחדש בדוח רווח והפסד המאוחד, על מנת להציג בנפרד את הפעילות המופסקת מהפעילות הנמשכת. עד לדוחות אלו, השווי ההוגן של האופציות, נקבע בהתאם למודל הבינומי. ליום 31 במרס 2017, ובהמשך למתן הודעת המימוש, השווי ההוגן של אופציות ה-PUT נאמד בהתאם לערך הפנימי המהווה של אופציות אלו ובוטלו אופציות ה-CALL, ראה גם באור 8 בדבר מכשירים פיננסיים.



**באור 6 – פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה (המשך)**

להלן התוצאות המיוחסות לפעילות המופסקת:

| לשנה שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום 31 במרס |              |                                      |
|---------------------------------|---|--------------|--------------------------------------|
|                                 | 2016  | 2017         |                                      |
| (מבוקר)                         | (בלתי מבוקר)                                    | (בלתי מבוקר) |                                      |
| אלפי ש"ח                        | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח     |                                      |
| 14,883                          | 3,911   | 3,744        | <b>תוצאות הפעילות המופסקת</b>        |
| 3,134                           | 683   | 650          | הכנסות<br>הוצאות                     |
| 11,749                          | 3,228   | 3,094        | <b>רווח תפעולי לפני מימון</b>        |
| 2,700                           | (2,600)   | 17,690       | הכנסות (הוצאות) מימון                |
| 31,334                          | 9,547   | 376          | חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת         |
| 45,783                          | 10,175  | 21,160       | <b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>       |
| (11,447)                        | (2,544)   | (4,778)      | מסים על ההכנסה                       |
| 34,336                          | 7,631   | 16,382       | <b>רווח לתקופה</b>                   |
|                                 |   |              | <b>רווח לתקופה</b>                   |
|                                 |   |              | <b>המיוחס לבעלים של החברה:</b>       |
| 1,321                           | 2,978   | 996          | מפעילות נמשכת                        |
| 34,336                          | 7,631   | 16,382       | מפעילות מופסקת                       |
| 35,657                          | 10,609  | 17,378       |                                      |
|                                 |   |              | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מופסקת</b> |
| 13,881                          | 3,705   | 6,089        | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת      |
| 38,281                          | 7,350   | -            | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה      |
| 52,162                          | 11,055  | 6,089        | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת     |

**נכסים והתחייבויות של קבוצת מימוש המוחזקות למכירה**

| ליום 31 במרס 2017<br>(בלתי מבוקר) | נכסים של קבוצת מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה<br>באלפי ש"ח |
|-----------------------------------|--|
| 30,274                            | חייבים אחרים   |
| 40,890                            | נכס פיננסי - אופציות PUT                                   |
| 699                               | השקעה בחברות מוחזקות                                       |
| 5,627                             | רכוש קבוע  |
| 46                                | נכסים בלתי מוחשיים   |
| 77,536                            |  |

לתאריך הדוח על המצב הכספי, ההשקעה מוצגת לפי ערכה בספרים עד למועד הסיווג כנכס מוחזק למכירה, שהינו נמוך משווייה ההוגן בניכוי עלויות מכירה.

**באור 6 – פעילות מופסקת וקבוצת מימוש המוחזקת למכירה (המשך)**

| ליום 31 במרס 2017<br>(בלתי מבוקר) | התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה<br>באלפי ש"ח |
|-----------------------------------|---|
| 9,881                             | התחייבויות מסים נדחים   |
| <b>9,881</b>                      |   |

**הכנסות והוצאות שהוכרו ברווח כולל אחר**

לקבוצה אין הכנסות והוצאות שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר, המתייחסות לקבוצת מימוש, המוחזקת למכירה.

**באור 7 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה**

- א. במהלך התקופה הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8,200 אלפי ש"ח (0.8368 ש"ח למניה) אשר ישולם ביום 29 במאי 2017. המועד הקובע (יום האקס) חל ב- 15 במאי 2017.
- ב. ביום 12.1.2017 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב הסכם פשרה, בקשר עם שתי בקשות לאישור תובענה כתביעה ייצוגית נגד ביופט בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, בעילות צרכניות הקשורות בסימון אריזות של שימורי מזון לחתולים, שעיקרו סילוק של שתי בקשות האישור והתובענות וכן תרומת מוצרים ותשלומים על ידי ביופט. ראה גם ביאורים 18(א') (1) ו- 18(א') (2) לדוחות כספיים שנתיים 2016.
- ג. ביום 12.2.2017 מסרה הקבוצה הודעה על מימוש מלא של אופציות ה- PUT הנתונות לחברה בת בהתאם להסכמים האמורים בביאור 18(ב') (5) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2016. החל ממועד זה, סווגה השקעת החברה בשותפות מטרנה כנכס מוחזק למכירה ופעילות החברה במוצרי מזון הומאניים מדווחת כפעילות מופסקת. ראה הרחבה בביאור 6 לעיל.
- ד. לאחר מועד הדיווח, ביום 4.5.2017, הודיע מנכ"ל הקבוצה, מר דני טרגן, ליו"ר הדירקטוריון על רצונו לפרוש מתפקידו בחברה. לרשות החברה עומדת תקופת הודעה מוקדמת על פי ההסכם של 6 חודשים. המועד הסופי לסיום הכהונה טרם נקבע.
- ה. בדבר רכישת חברה כלולה ראה בביאור 5.
- ו. ביום 20 במרס 2017, הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 48,863 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 23,943 אלפי ש"ח.
- ז. ביום 26.01.2017 נתקבלה אצל שותפות מטרנה תובענה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, בעילות צרכניות הקשורות בסימון מוצרי מטרנה צמחי בסך כולל של כ- 29,000 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת שותפות מטרנה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה הינם קלושים והיא ניתנת להדיפה.

**באור 8 - מכשירים פיננסיים**

**(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד**

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

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

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מכשירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

| סה"כ           | רמה 3         | רמה 2        | רמה 1         |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| 34,041         | -             | -            | 34,041        |
| 25,041         | -             | -            | 25,041        |
| 4,458          | -             | -            | 4,458         |
| 10,818         | -             | -            | 10,818        |
| 7,027          | -             | 7,027        | -             |
| 40,890         | 40,890        | -            | -             |
| 9,649          | 9,649         | -            | -             |
| <b>131,924</b> | <b>50,539</b> | <b>7,027</b> | <b>74,358</b> |

באלפי ש"ח

**נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:**

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

**נכסים פיננסיים זמינים למכירה:**

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)

| סה"כ           | רמה 3         | רמה 2        | רמה 1         |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| 41,035         | -             | -            | 41,035        |
| 32,468         | -             | -            | 32,468        |
| 8,693          | -             | -            | 8,693         |
| 10,418         | -             | -            | 10,418        |
| 6,348          | -             | 6,348        | -             |
| 35,100         | 35,100        | -            | -             |
| 9,358          | 9,358         | -            | -             |
| <b>143,420</b> | <b>44,458</b> | <b>6,348</b> | <b>92,614</b> |

באלפי ש"ח

**נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:**

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

**נכסים פיננסיים זמינים למכירה:**

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

**התחייבויות פיננסיות:**

התחייבות פיננסית – אופציות CALL

|                |               |              |               |
|----------------|---------------|--------------|---------------|
| (17,200)       | (17,200)      | -            | -             |
| (17,200)       | (17,200)      | -            | -             |
| <b>126,220</b> | <b>27,258</b> | <b>6,348</b> | <b>92,614</b> |

## באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017

## באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) |                 |              |               | באלפי ש"ח                            |
|-----------------------------|-----------------|--------------|---------------|--------------------------------------|
| סה"כ                        | רמה 3           | רמה 2        | רמה 1         |                                      |
|                             |                 |              |               | <b>נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:</b> |
| 4,479                       | -               | -            | 4,479         | מניות                                |
| 32,950                      | -               | -            | 32,950        | אגרות חוב ממשלתיות                   |
| 27,897                      | -               | -            | 27,897        | אגרות חוב קונצרניות סחירות           |
| 9,268                       | -               | -            | 9,268         | תעודות סל                            |
| 6,719                       | -               | 6,719        | -             | השקעה בקרן ספרה                      |
|                             |                 |              |               | <b>נכסים פיננסיים זמינים למכירה:</b> |
| 9,649                       | 9,649           | -            | -             | השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה |
| 37,700                      | 37,700          | -            | -             | נכס פיננסי – אופציות PUT             |
| <u>128,662</u>              | <u>47,349</u>   | <u>6,719</u> | <u>74,594</u> |                                      |
|                             |                 |              |               | <b>התחייבויות פיננסיות:</b>          |
| (14,500)                    | (14,500)        | -            | -             | התחייבויות פיננסיות – אופציות CALL   |
| <u>(14,500)</u>             | <u>(14,500)</u> | <u>-</u>     | <u>-</u>      |                                      |

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

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

- השקעה בקרן ספרה**  
השקעה בקרן ספרה נמדדת לפי דוחות חודשיים המתקבלים מהקרן. דוחות אלו מבוססים על שווי סך המכשירים הפיננסיים הסחירים בקרן.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה**  
בשתי חברות נקבע השווי על בסיס שווי הקצאות בתקופה האחרונה.
- נגזרים שאינם משמשים לגידור**  
הערכת השווי עבור אופציות PUT ו-CALL שהוכרו כתוצאה ממכירת פעילות חברה בת מבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני. עד לדוחות אלו, השווי ההוגן של האופציות, נקבע בהתאם למודל הבינומי. ליום 31 במרס 2017, ובהמשך למתן הודעת המימוש, השווי ההוגן של אופציות ה-PUT נאמד בהתאם לערך הפנימי המהוון של אופציות אלו ובוטלו אופציות ה-CALL. הטבלה להלן מציגה את הפרמטרים ששימשו בבסיס המודל לחישוב השווי ההוגן של האופציות:

ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

נכס פיננסי אופציות PUT

מכפיל של 16 על רווח השותפות לשנת 2016 והערכת החברה לגבי התאמות שיש לבצע לרווח זה

0.25

1.00%

40.89

מחיר מימוש

תקופה עד למימוש הצפוי בשנים ריבית להיוון

שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

| ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)   |  |                                  |
|--|--|----------------------------------|
| התחייבות פיננסית אופציות CALL  | נכס פיננסי אופציות PUT   |                                  |
| מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למודד) | מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למודד) | מחיר מימוש                       |
| 8.75   | 7.75   | משך חיי האופציה בשנים            |
| 29.36%   | 29.36%   | תנדטיות צפויה                    |
| 0.35%  | 0.35%  | ריבית חסרת סיכון (רציפה)         |
| 1.5%   | 1.5%   | תשואת דיבידנד                    |
| 17.2   | 35.1   | שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח) |

| ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)  |  |                                  |
|--|--|----------------------------------|
| התחייבות פיננסית אופציות CALL  | נכס פיננסי אופציות PUT   |                                  |
| מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למודד) | מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למודד) | מחיר מימוש                       |
| 8.00   | 7.00   | משך חיי האופציה בשנים            |
| 28.89%   | 28.89%   | תנדטיות צפויה                    |
| 0.54%  | 0.54%  | ריבית חסרת סיכון (רציפה)         |
| 1.5%   | 1.5%   | תשואת דיבידנד                    |
| 14.5   | 37.7   | שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח) |

(4) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) |        |                          |                            |   |
|--|--------|--------------------------|----------------------------|---|
| התחייבויות פיננסיות  | סה"כ   | נכסים פיננסיים           |                            | באלפי ש"ח   |
|  |        | שווי הוגן דרך רווח והפסד | זמן למכירה מניית לא סחירות |   |
| התחייבויות פיננסיות אופציות CALL                               |        |                          |                            |   |
| (14,500)   | 47,349 | 9,649                    | 37,700                     | יתרה ליום 1 בינואר 2017   |
| 14,500   | 3,190  | -                        | 3,190                      | סך הרווחים שהוכרו: ברווח והפסד  |
| -  | 50,539 | 9,649                    | 40,890                     | יתרה ליום 31 במרס 2017  |
| 14,500   | 3,190  | -                        | 3,190                      | סך הרווחים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2017 (*) |

\* בסעיף רווח מפעילות מופסקת, נטו.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

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

\* בסעיף רווח מפעילות מופסקת, נטו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

| התחייבויות פיננסיות | נכסים פיננסיים                   |         |                            | שוי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT  | באלפי ש"ח |
|---------------------|----------------------------------|---------|----------------------------|---|-----------|
|                     | התחייבויות פיננסיות אופציות CALL | סה"כ    | זמן למכירה מניות לא סחירות |   |           |
| (16,500)            | 46,358                           | 9,358   | 37,000                     | יתרה ליום 1 בינואר 2016 מימושים   |           |
| -                   | 732                              | 732     | -                          | סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ברווח מללא אחר   |           |
| 2,000               | (196)                            | (896)   | 700                        | יתרה ליום 31 בדצמבר 2016  |           |
| -                   | 455                              | 455     | -                          | סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2016 |           |
| (14,500)            | 47,349                           | 9,649   | 37,700                     |   |           |
| ** 2,000            | (196)                            | * (896) | ** 700                     |   |           |

\* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.  
\*\* בסעיף רווח מפעילות מופסקת, נטו.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)

| התחייבות פיננסית<br>אופציות CALL |          | נכס פיננסי<br>אופציות PUT |          |
|----------------------------------|----------|---------------------------|----------|
| הון/רווח והפסד                   |          | הון/רווח והפסד            |          |
| קיטון                            | גידול    | קיטון                     | גידול    |
| אלפי ש"ח                         | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח                  | אלפי ש"ח |
| -                                | 3,600    | -                         | 5,100    |
| 3,000                            | -        | 5,200                     | -        |

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

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

| התחייבות פיננסית<br>אופציות CALL |          | נכס פיננסי<br>אופציות PUT |          |
|----------------------------------|----------|---------------------------|----------|
| הון/רווח והפסד                   |          | הון/רווח והפסד            |          |
| קיטון                            | גידול    | קיטון                     | גידול    |
| אלפי ש"ח                         | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח                  | אלפי ש"ח |
| -                                | 2,500    | -                         | 5,100    |
| 3,100                            | -        | 5,500                     | -        |

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

