

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

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2015**

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
11-73	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
74	נספחים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מוצרי מעברות בערבון מוגבל בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מוצרי מעברות בערבון מוגבל וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2015. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה 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) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על רישום הכנסות; (3) בקרות 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 שבקרות 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 2015.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2016

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 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 4.6% וכ- 7.4% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 12.4%, כ- 15.5% וכ- 15.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013, 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 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", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, והדוח שלנו מיום 28 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2016

2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			נכסים שוטפים
32,395	56,193	6	מזומנים ושווי מזומנים
96,262	100,005	7	השקעות מוחזקות למסחר
111,383	106,374	8	לקוחות
21,901	22,162	8	חייבים אחרים
62,874	50,340	9	מלאי
4,856	4,775	17	נכסי מיסים שוטפים
329,671	339,849		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
368	367	15	נכס בגין הטבות לעובדים
36,079	33,029	10	רכוש קבוע, נטו
80,007	79,356	11	נכסים בלתי מוחשיים
45,600	37,000	18,24	נכס פיננסי - אופציות put
2,743	2,305	ד'17	נכסי מסים נדחים
633	541	8	הוצאות מראש לזמן ארוך
25,756	31,225	25	השקעה בחברות מוחזקות
14,225	9,358	7	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
205,411	193,181		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
535,082	533,030		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2014	2015	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות
19,944	18,662	12	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
54,068	48,908	13	ספקים ונותני שרותים
19,326	21,015	14	זכאים אחרים (לרבות נגזרים)
616	1,027	17	התחייבות מסים שוטפים
27,447	27,042	16	התחייבות למחזיקי אופציית put
2,628	2,583	18	קיבוץ מעברות - בעל עניין
124,029	119,237		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
332	415	15	הטבות לעובדים
360	1,165		התחייבות אחרות לזמן ארוך
-	844	16	התחייבות למחזיקי אופציית put
13,100	16,500	18,24	התחייבות פיננסית-אופציות call
13,888	10,213	17	התחייבויות מסים נדחים
27,680	29,137		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
151,709	148,374		סה"כ התחייבויות
			הון
15,104	15,104	21	הון מניות
120,279	115,982		קרנות הון
248,482	252,828		יתרת עודפים
383,865	383,914		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
(492)	742		זכויות שאינן מקנות שליטה
383,373	384,656		סה"כ הון
535,082	533,030		סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרס 2016

יריב גרינברג
סמנכ"ל כספים

דני טרגן
מנכ"ל

אייל שלמון
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
362,940	361,470	342,367	א'19	הכנסות ממכירות
212,422	215,971	198,388	ב'19	עלות המכירות והעיבוד
150,518	145,499	143,979		רווח גולמי
2,007	1,556	1,027	ג'19	הוצאות מחקר ופיתוח
90,426	89,587	88,540	ד'19	הוצאות מכירה ושיווק
40,329	44,462	38,534	ה'19	הוצאות הנהלה וכלליות
17,756	9,894	15,878		רווח תפעולי לפני הוצאות והכנסות אחרות
(5,527)	(9,452)	(859)	ו'19	הוצאות אחרות
1,148	724	293	ז'19	הכנסות אחרות
13,377	1,166	15,312		רווח תפעולי
7,643	5,541	3,455	ח'19	הכנסות מימון
(3,500)	(3,900)	(12,000)	ט'19	הוצאות מימון בגין אופציות PUT ו-CALL
(12,119)	(8,186)	(11,928)	י'19	הוצאות מימון
(7,976)	(6,545)	(20,473)		הוצאות מימון, נטו
5,401	(5,379)	(5,161)		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
24,838	25,543	30,973		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
30,239	20,164	25,812		רווח לפני מסים על ההכנסה
(11,046)	(7,319)	(11,159)	ב'17	מסים על הכנסה
19,193	12,845	14,653		רווח לשנה
				מיוחס ל:
20,183	12,448	15,846		בעלים של החברה האם
(990)	397	(1,193)		זכויות שאינן מקנות שליטה
19,193	12,845	14,653		רווח לשנה
			23	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):
2.09	1.27	1.62		רווח בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
19,193	12,845	14,653		רווח לשנה
				פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
220	1,001	3,009	21	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
2,826	5,932	(2,757)	7	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	(1,496)		שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(759)	(1,572)	731	17	מיסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
2,287	5,361	(513)		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
21,480	18,206	14,140		סה"כ רווח כולל לשנה
				סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
22,576	17,829	15,402		בעלים של החברה
(1,096)	377	(1,262)		זכויות שאינן מקנות שליטה
21,480	18,206	14,140		סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2015
יתרה ליום 1 בינואר 2015
 סה"כ רווח כולל לשנה
 רווח לשנה
 רכיבים של רווח כולל אחר :
 הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין
 פעילויות חוץ
 שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים
 פיננסיים זמינים למכירה
 שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים
 פיננסיים זמינים למכירה שהועבר
 לרווח והפסד
 מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר
 רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
 סה"כ רווח כולל לשנה
 עסקאות עם בעלים, שנוקפו
 ישירות להון, השקעות של
 הבעלים וחלוקות לבעלים
 עסקה מול זכויות שאינן מקנות
 שליטה (ראה באור 5ב')
 דיבידנדים למחזיקי ההון
 (ראה באור 21ה')
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

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						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	זמינים למכירה	קרן תרגום של פיננסיים זמינים	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
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104
12,845	397	12,448	12,448	-	-	-	-	-
1,001	(20)	1,021	-	-	-	1,021	-	-
5,932	-	5,932	-	-	5,932	-	-	-
(1,572)	-	(1,572)	-	-	(1,572)	-	-	-
5,361	(20)	5,381	-	-	4,360	1,021	-	-
18,206	377	17,829	12,448	-	4,360	1,021	-	-
1,626	-	1,626	-	1,229	-	-	397	-
(966)	(361)	(605)	-	-	-	-	(605)	-
(12,850)	-	(12,850)	(12,850)	-	-	-	-	-
383,373	(492)	383,865	248,482	-	6,897	299	113,083	15,104

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
יתרה ליום 1 בינואר 2014
 סה"כ רווח כולל לשנה רווח לשנה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס סה"כ רווח כולל לשנה עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים הנפקה מחדש של מניות באוצר (ראה באור 21ב') עסקה מול זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 21ה')
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	זמינים למכירה	קרן תרגום של פיננסיים זמינים	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
363,895	588	363,307	241,997	(5,456)	470	(1,048)	112,240	15,104
19,193	(990)	20,183	20,183	-	-	-	-	-
220	(106)	326	-	-	-	326	-	-
2,826	-	2,826	-	-	2,826	-	-	-
(759)	-	(759)	-	-	(759)	-	-	-
2,287	(106)	2,393	-	-	2,067	326	-	-
21,480	(1,096)	22,576	20,183	-	2,067	326	-	-
5,278	-	5,278	-	4,227	-	-	1,051	-
(13,296)	-	(13,296)	(13,296)	-	-	-	-	-
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013
יתרה ליום 1 בינואר 2013
 סה"כ רווח כולל לשנה רווח לשנה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס סה"כ רווח כולל לשנה עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים הנפקה מחדש של מניות באוצר (ראה באור 21ב') דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 21ה')
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
 הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2013	2014	2015	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
19,193	12,845	14,653		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
7,633	9,446	7,049	10	רווח לשנה
10,901	11,889	2,531	11	התאמות:
216	71	272	19	פחת הפחתה והפסדים מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
4,188	5,718	12,309		הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
1,143	(633)	(277)		הוצאות מימון, נטו
(3,143)	(1,364)	1,435		הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
(24,838)	(25,543)	(30,973)		הפסד (רווח) מניירות ערך מוחזקים למסחר
11,046	7,319	11,159	17	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
5,696	(4,007)	13,181		הוצאות מסים על הכנסה
(3,483)	994	4,419		שינוי במלאי
(683)	(1,358)	921		שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
6,813	(92)	(4,107)		שינוי בהוצאות מראש
(1,022)	171	(45)		שינוי בספקים וזכאים אחרים
177	33	30		שינוי בחשבון קיבוץ מעברות
(9,951)	(13,937)	(13,317)		שינוי בהטבות לעובדים
23,886	1,552	19,240		מס הכנסה ששולם, נטו
				מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
3,966	3,319	2,756		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
15,685	17,924	25,625		ריבית שהתקבלה
4,975	4,970	-		דיבידנדים שהתקבלו
(2,975)	(1,712)	(5,178)	7	פרעון הלוואה מחברה מוחזקת
354	1,596	805		השקעה בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
-	-	(1,683)	5	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(8,600)	(4,867)	(4,162)	10	רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שנרכשו
(328)	(428)	(631)	11	רכישת רכוש קבוע
-	(2,171)	-		השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	1,838		תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
255	80	-		פרעון הלוואה מבעל זכות שאינה מקנה שליטה
13,332	18,711	19,370		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
4,200	6,650	4,256		תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(4,200)	(6,650)	(4,650)		קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(240)	(148)	(102)		פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
315	55	429		פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(13,063)	(5,901)	(234)	12	קבלת התחייבויות לזמן ארוך
(1,560)	(1,920)	(1,440)		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
(1,500)	-	-		תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT
5,278	1,626	-	21	תשלום בגין מימוש אופציות PUT
-	(966)	-		הנפקה מחדש של מניות באוצר
(13,296)	(12,850)	(11,500)	21	מימוש אופציה מול זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,114)	(1,838)	(1,535)		דיבידנדים ששולמו
(26,180)	(21,942)	(14,776)		ריבית ששולמה
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
11,038	(1,679)	23,834		גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
23,213	34,190	32,395		מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(61)	(116)	(36)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
34,190	32,395	56,193		מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

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 2015, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בשותפות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. הקבוצה מתמקדת: (א) ביבוא, שיווק, מכירה והפצה של תוספי תזונה, ויטמינים, מינרלים ומזון אורגני ופיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים); (ב) בפיתוח, ייצור, יבוא, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון לחיות מחמד; ו-ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק. כמו-כן, הקבוצה עוסקת באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה (באמצעות 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 24 (2009) 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), התש"ע - 2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרס 2016.

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; נכסי והתחייבויות מסים נדחים; הפרשות; השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית.

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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך

ה. 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 שהתוצאות 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 חיזוניים 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, הסתמכה הקבוצה בין השאר על חוות דעת יועציה המשפטית. 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. למידע בדבר חשיפת הקבוצה לתביעות, ראה באור 18 בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות.
- סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים בעלת מוניטין - בקביעת סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין 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 11, בדבר נכסים בלתי מוחשיים.
- הפרשה לחובות מסופקים - קביעה זו 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 ממתן 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 מערכי שווי חיזוניים. שינויים בערך נוכחי של תוספת המימוש הצפויה המחושבת על פי שינויים בהערכות החברה, כאמור, עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המוניטין, 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 17, 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 חיזוני. 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.

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי הוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאור 24, בדבר מכשירים פיננסיים.

בקביעת השווי הוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי הוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

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

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 הרכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הוגנת בנרכשת שהחזקה קודם לכן על ידי הרוכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו.

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), נמדדו במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

הקצאת רווח 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.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוגיות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהן ישירות לקרנות הון אחרות.

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 אופציית 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(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.

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 במועדי 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך**ג. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחיובים 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 וחיובים 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. 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 וחיובים

הלוואות וחיובים 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 וחיובים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים לירידת ערך.

הלוואות וחיובים כוללים מזומנים ושווה מזומנים, לקוחות וחיובים אחרים.

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ג. מכשירים פיננסיים - המשך

(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 הנותרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.
בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים איכותיים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים.

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

(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.

(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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ג. מכשירים פיננסיים - המשך

(5) 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. 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 מפריט הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

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 בכנס 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
• הסכם אי תחרות	3 שנים

(מרבית ההפחתה הינה ב- 4 השנים הראשונות).

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

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ז. 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 לווים, 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. בהתאם למדיניות הקבוצה, ירידת ערך של למעלה מ- 20% מתחת לעלות המקורית של המכשיר, או ירידת ערך מתחת לעלות המקורית הנמשכת למעלה מתשעה חודשים, נחשבת ירידה משמעותית או מתמשכת, בהתאמה.

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 נזקפים 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****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").

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 מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

מדידת סכום בר השבה

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 או ליחידה מניבת מזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנכס מהנכס, או מהיחידה מניבת המזומנים.

הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים). מוניטין 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 מוניטין 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 מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל.

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 בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

(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, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

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

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של 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 מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראייה 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 המתאימת.

יב. חכירות

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

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.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

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).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יד. הוצאת מסים על הכנסה

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

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 הפרשים 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 הפרשים 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. נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם.

קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזזת נכסי והתחייבויות 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 והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

עסקאות בינחברתיות

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

טו. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר. 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.

טז. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. ההפרש בין התמורה לשווי ההוגן נזקף 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 IFRS 9, מכשירים פיננסיים	התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם, למפרע, למעט מספר הקלות.	הקבוצה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.
(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות	התקן מחליף את תקן בינלאומי מס' 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמיומנית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול חשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא, יישום רטרוספקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.
(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 4 - 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 חיות מחמד, בעיקר מוצרי מזון לכלבים וחתולים תחת המותגים "בונזו" ו"לה קט", בהתאמה, מותגים נוספים ("Nutro Choice", "Acana", "Orijen", "ריבוס", "ורסלה", "וויטהקראפט" ו"קייטי"); יבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון לתוכים ומכרסמים וציוד נלווה לחיות מחמד; ייצוא ומכירה של מוצרי מזון לחיות מחמד דרך חברה בת בתורכיה, העוסקת בשיווק, מכירה והפצה בתורכיה של מוצרים כאמור, וביבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה של מוצרי מזון נוספים וציוד נלווה לחיות מחמד (פעילות זו הופסקה במהלך שנת 2015), וכן מחזיקה ב-70% מהון המניות של חברה בתורכיה העוסקת בשיווק, מכירה והפצה בתורכיה - לוטרינרים, חנויות חיות מחמד ומגדלי בעלי חיים - של מוצרי מזון וציוד נלווה לחיות מחמד.
 - המחלקה לחקלאות - ייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק, המשווקים ומופצים בישראל ע"י חברת קופולק (לשעבר אגרוז), מקבוצת פיברו ישראל ("פיברו"), תחת המותג "חלבית".
 - מוצרי מזון ההומניים - פיתוח, ייצור, יבוא, שיווק ומכירה של תרכובות מזון לתינוקות ופגים, דייסות, מחיות, ביסקוויטים, פריכיות ופסטות לפעוטות תחת המותג "מטרנה"; ייצור, מכירה ושיווק, בהיקפים לא מהותיים של חומרי גלם לתעשיית המזון (בעיקר מלביני מרק, מקציפים ומלביני קפה).
- התאמות 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 מס, מימון, פחת והפחתות, בהתאם למידע שנכלל בדוחות הנסקרים ע"י מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי.
- לגבי השותפות 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 השותפות הכלולה.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

א. מגזרים עסקיים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
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	
365,160	113,681	44,251	169,295	692,387	סך הכנסות המגזר
75,713	7,785	6,390	2,115	92,003	רווח מגזרי לפני מימון, מסים פחת והפחתות
* 3,116	2,322	366	3,776	9,580	פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן: פחת והפחתות **
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
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	
373,911	119,857	45,197	180,909	719,874	סך הכנסות המגזר
64,434	4,558	2,981	9,847	81,820	רווח מגזרי לפני מימון, מסים פחת והפחתות
* 3,270	11,113	367	6,585	21,335	פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן: פחת והפחתות **

* אינו כולל פחת והפחתות של השותפות הכלולה.
** לרבות ההפחתות לירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

א. מגזרים עסקיים - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013					
מזון הומאניים	מזון ומוצרים	מחלקה	VMS	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ומזון אורגני	אלפי ש"ח	
374,066	123,034	43,224	181,185	721,509	סך הכנסות המגזר
62,419	6,209	5,124	11,450	85,202	רווח מגזרי לפני מימון, מסים פחת והפחתות
* 3,518	2,845	360	11,811	18,534	פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן : פחת והפחתות **

* אינו כולל פחת והפחתות של השותפות הכלולה.
** לרבות ההפחתות לירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים.

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות ורווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
721,509	719,874	692,387	הכנסות
75	76	85	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
(358,644)	(358,480)	(350,105)	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
362,940	361,470	342,367	הכנסות במאוחד
85,202	81,820	92,003	רווח והפסד
73	55	20	סך רווח בגין מגזרים בני דיווח
(18,534)	(21,335)	(9,580)	רווח או הפסד בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר בניכוי פחת והפחתות
(880)	(4,769)	(1,173)	סכומים שאינם מיוחסים (*)
(52,484)	(54,605)	(65,958)	בניכוי רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (לפני מימון, פחת והפחתות)
24,838	25,543	30,973	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(7,976)	(6,545)	(20,473)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
30,239	20,164	25,812	רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה

* כולל עלויות מטה והוצאות אחרות שאינן ניתנות לייחוס.

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

ג. גילויים ברמת הישות

לקוחות עיקריים של הקבוצה

הכנסות הקבוצה מלקוח א' המשוויך למגזר ה-VMS והמזון האורגני הינן 38,994 אלפי ש"ח (בשנים 2014 ו- 2013 : 34,497 אלפי ש"ח ו- 33,187 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ד. מגזרים גיאוגרפיים

לעניין חלוקת המכירות בין השוק המקומי לייצוא - ראה באור 19א'.

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
137,521	140,561
886	469
3,819	2,832
249	289
142,475	144,151

נכסים לא שוטפים (*)

ישראל

תורכיה

פולין

מדינות אחרות

מאוחד

(*) למעט מכשירים פיננסיים, נכסי מסים נדחים ונכסים בגין הטבות עובדים.

באור 5 - חברות בנות

א. פרטים בדבר חברות מאוחדות

(1) להלן רשימה של החברות הבנות המהותיות של הקבוצה:

מידע בדבר חברות מוחזקות מהותיות:

שם החברה המזיקה	שם החברה המוחזקת	מדינת ההתאגדות	ליים 31 בדצמבר 2015	ליים 31 בדצמבר 2014	שעור הבעלות וההצבעה
			%	%	
מוצרי מעברות בע"מ	מעבדות מטרנה בע"מ	ישראל	100	100	100
מוצרי מעברות בע"מ	ביופט בע"מ	ישראל	100	100	100
מוצרי מעברות בע"מ	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	ישראל	100	100	100
אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	אלטמן בריאות שותפות כללית (1)	ישראל	76	76	76
אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	אנליט בע"מ	ישראל	100	100	100
ביופט בע"מ	Global Biopet Yem Ticaret Anonim Sirketi (2)	תורכיה	100	51	51
Global Biopet Yam Ticaret Anonim Sirketi	Kuzey Pet Veteriner Urunleri Ilac Ve Gida San Dis Tic A.S.	תורכיה	70	70	70
מוצרי מעברות בע"מ	Maabarot Products Poland Sp.Z.O.o	פולין	100	100	100
Maabarot Products Poland Sp.Z.O.o	Laboratoria Natury Sp.Z.O.o	פולין	100	100	100

(1) ראה באור 16.

(2) החברה הפסיקה את פעילותה במהלך שנת 2015.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות אינן מהותיות ברמת הקבוצה ולכן לא הוצג פירוט בגינן.

באור 5 - חברות בנות - המשך

ב. רכישת חברות בנות

ביום 1 באוקטובר 2015 (להלן - "מועד הרכישה"), רכשה הקבוצה 60% ממניות ומזכויות ההצבעה בחברה העוסקת בשיווק ומכירה של תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים באמצעות אתר אינטרנט. התמורה לאחר ביצוע התאמות על פי תנאים פיננסיים מוסכמים, הינה כ- 1,750 אלפי ש"ח.

תרומתה של החברה הנרכשת לרווח התפעולי ולהכנסות הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015, הסתכמה להפסד בסך של 337 אלפי ש"ח ו- 1,608 אלפי ש"ח, בהתאמה.

אילו רכישת חברת הבת היתה מתבצעת ביום 1 בינואר 2015, היתה תרומתה של חברת הבת להכנסות הקבוצה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בסך של 6,223 אלפי ש"ח.

בהתאם להערכת ייחוס עודפי עלות שבוצעה על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי ובעל כישורים מקצועיים מתאימים וניסיון בביצוע עבודות דומות, השפעת הרכישה על הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה למועד הרכישה הינה כדלקמן:

ערכים שהוכרו ברכישה באלפי ש"ח	
748	לקוחות וחיבים אחרים
733	מלאי
1,173	נכסים בלתי מוחשיים
231	רכוש קבוע
(2,252)	ספקים וזכאים אחרים
(107)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(292)	התחייבויות מסים נדחים
(836)	התחייבות למחזיקי אופציות PUT – ראה באור 16(ב')
(602)	נכסים והתחייבויות מזהים, נטו

תזרימי מזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

באלפי ש"ח	
1,750	מזומן ששולם
(67)	מזומנים ושווה מזומנים של החברה הבת
1,683	

הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו ברכישה הינם: מותג ודומיין בגובה של 874 אלפי ש"ח מופחת על פני 10 שנים וקשרי לקוחות בסכום של 229 אלפי ש"ח מופחת על פני 5 שנים ומוניטין בגובה של 2,285 אלפי ש"ח.

באלפי ש"ח	
1,683	מוניטין
(602)	בעקבות הרכישה הוכר מוניטין כמפורט להלן:
2,285	תמורה שהועברה בתוספת שווי הוגן של התחייבויות מזהות, נטו מוניטין

ג. הסכם לרכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

בחודש נובמבר 2015 נחתם הסכם לרכישת 49% נוספים מהון המניות של Global Biopet, בתמורה לסך של עד 350 אלפי דולר (1,357 אלפי ש"ח). לאחר חתימת ההסכם מחזיקה ביופט ב- 100% מהון המניות של Global Biopet.

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית	
2014	2015	2015	
אלפי ₪	אלפי ₪	%	
13,710	9,784		יתרות בבנקים
18,685	46,409	0.08	פיקדונות
32,395	56,193		מזומנים ושווי מזומנים

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בביאור 24 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 7 - השקעות אחרות, לרבות נגזרים

א. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים

1. השקעות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,744	9,017
30,787	32,282
42,926	41,094
12,510	10,955
4,295	6,657
96,262	100,005
127	-
96,389	100,005

השקעות מוחזקות למסחר
מניות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב ממשלתיות

תעודות סל

השקעה בקרן ספרה (ראה סעיף 2א' להלן)

סה"כ נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר

הלוואות וחייבים

הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה

2. השקעות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,904	1,698
8,321	7,660
14,225	9,358
45,600	37,000
59,825	46,358

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השקעות במניות לא סחירות:

השקעה בקרן הון סיכון (ראה ב' להלן)

חברות אחרות (ראה ג' ו - ד' להלן)

נגזרים שאינם משמשים לגידור (ראה באור 24(ו') (4))

באור 7 - השקעות אחרות, לרבות נגזרים - המשך

א. פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים - המשך

2. השקעות שאינן שוטפות - המשך

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

ב. הקרן סיימה את פעילותה ונתרו לה אחזקות במספר חברות.

ג. נוטריניה בע"מ (להלן-נוטריניה)

החברה מחזיקה בכ- 10% מהון המניות המונפק של נוטריניה (העוסקת במחקר ופיתוח וייצור תוספים ביוטכנולוגיים עבור תחליפי חלב לפגים וילדים ועבור מזון לבעלי חיים). נכון ליום 31 בדצמבר 2015 עומדת ההשקעה בנוטריניה על סך של 6,592 אלפי ש"ח.

ד. רג'נרה פארמה בע"מ

החברה מחזיקה בכ-2.35% 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 2015, עומדת על סך של 1,068 אלפי ש"ח.

בשנת 2015 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך ההשקעה, אשר נזקף לרווח והפסד, בסך של 272 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 2015		
רווח והפסד	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
663	663	עליה של 10%
(663)	(663)	ירידה של 10%
ליום 31 בדצמבר 2014		
רווח והפסד	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
422	422	עליה של 10%
(422)	(422)	ירידה של 10%

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה לפי סוגי השקעות

הלוואות וחיובים

ליום 31 בדצמבר 2014		
שיעור ריבית	מטבע	
%		
ליבור+3.3%	דולר	127

הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 8 - לקוחות וחייבים אחרים

נכסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

114,081	110,079
(2,698)	(3,705)
111,383	106,374

לקוחות

חובות פתוחים והמחאות לגבייה
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

חייבים אחרים

2,473	5,540
1,634	1,022
5,497	3,827
3,433	2,591
8,273	8,884
127	-
464	298
21,901	22,162

צדדים קשורים
מוסדות
מקדמות לספקים
הוצאות מראש
הכנסות לקבל
הלוואה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
חייבים אחרים

נכסים לא שוטפים

633	541
-----	-----

הוצאות מראש לזמן ארוך

חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ולסיכוני מטבע והפסדים בגין ירידת ערך המתייחסת ללקוחות וחייבים אחרים מפורטת בבאור 24, בדבר מכשירים פיננסיים. נתונים לגבי מכירות ללקוחות של הקבוצה ראה באור 14ג.

באור 9 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

25,625	21,996
228	200
4,692	4,044
32,329	24,100
62,874	50,340

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

4,765	6,532
-------	-------

פרטים נוספים:
סחורות בדרך ובמחסני ערובה

באור 10 - 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	
80,965	15,913	3,463	25,029	125,370	עלות
2,099	1,271	171	1,773	5,314	יתרה ליום 1 בינואר 2014
(743)	(2,579)	(120)	(857)	(4,299)	תוספות
(121)	(3)	(59)	(148)	(331)	גריעות
					השפעת שינויים בשערי חליפין
82,200	14,602	3,455	25,797	126,054	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
195	105	-	5	305	כניסה לאיחוד
2,816	859	142	891	4,708	תוספות
(672)	(89)	(1,033)	(427)	(2,221)	גריעות
(176)	(96)	(249)	(274)	(795)	השפעת שינויים בשערי חליפין
84,363	15,381	2,315	25,992	128,051	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
54,070	11,616	1,658	16,657	84,001	פחת
6,353	1,185	550	1,358	9,446	יתרה ליום 1 בינואר 2014
(664)	(2,579)	(94)	-	(3,337)	פחת לשנה
(64)	(9)	(35)	(27)	(135)	גריעות
					השפעת שינויים בשערי חליפין
59,695	10,213	2,079	17,988	89,975	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
2	71	-	1	74	כניסה לאיחוד
4,033	1,230	429	1,357	7,049	פחת לשנה
(665)	(79)	(938)	(12)	(1,694)	גריעות
(129)	(38)	(128)	(87)	(382)	השפעת שינויים בשערי חליפין
62,936	11,397	1,442	19,247	95,022	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
26,895	4,297	1,805	8,372	41,369	ליום 1 בינואר 2014
22,505	4,389	1,376	7,809	36,079	ליום 31 בדצמבר 2014
21,427	3,984	873	6,745	33,029	ליום 31 בדצמבר 2015

א. בטחונות

ליום 31 בדצמבר 2015, פריטי רכוש קבוע בסך של 100 אלפי ש"ח (2014: 100 אלפי ש"ח) משועבדים בגין הבטחת הלוואות מבנק (ראה באור 22, בדבר שעבודים וערבויות).

ב. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 749 אלפי ש"ח (2014) – 1,296 אלפי ש"ח). למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה.

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין	מסחריים	אי תחרות	פוטנציאל, מוטג, הסכמי וסימנים	תוכנות	זיכיון שיווק אלפי ש"ח	קשרי לקוחות	קשרי ספקים	סך הכל	
עלות									
107,784	6,522	12,638	4,320	15,650	3,102	150,016			יתרה ליום 1 בינואר 2014
-	111	117	200	-	-	428			רכישות
-	-	-	(600)	-	-	(600)			גריעות
-	(66)	-	23	(526)	-	(569)			השפעת השינויים בשערי חליפין
107,784	6,567	12,755	3,943	15,124	3,102	149,275			יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
2,285	874	70	-	229	-	3,458			כניסה לאיחוד
-	39	592	-	-	-	631			רכישות
-	(63)	-	(54)	-	-	(117)			השפעת השינויים בשערי חליפין
110,069	7,417	13,417	3,889	15,353	3,102	153,247			יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
הפחתות והפסדים מירידת ערך									
25,210	3,284	9,292	1,683	13,249	1,918	54,636			יתרה ליום 1 בינואר 2014
3,195	-	-	-	-	-	-			התאמות למוניטין בגין אופציית PUT
6,254	816	1,288	906	2,256	369	11,889			הפחתה לשנה
-	(65)	-	18	(405)	-	(452)			השפעת השינויים בשערי חליפין
34,659	4,035	10,580	2,607	15,100	2,287	69,268			יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
2,163	-	-	-	-	-	2,163			התאמות למוניטין בגין אופציית PUT
-	420	1,330	510	41	230	2,531			הפחתה לשנה
-	(40)	-	(31)	-	-	(71)			השפעת השינויים בשערי חליפין
36,822	4,415	11,910	3,086	15,141	2,517	73,891			יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
הערך בספרים									
82,574	3,238	3,346	2,637	2,401	1,184	95,380			ליום 1 בינואר 2014
73,125	2,532	2,175	1,336	24	815	80,007			ליום 31 בדצמבר 2014
73,247	3,002	1,507	803	212	585	79,356			ליום 31 בדצמבר 2015

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.

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. 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, המדווחים בביאור 4 בדבר מגזרי פעילות. הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,334	60,171	VMS ומזון אורגני:
6,745	6,745	יחידה א'
-	2,285	יחידה ב'
4,046	4,046	יחידה ג'
73,125	73,247	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. כתוצאה מבחינת סכום בר ההשבה בגין כל היחידות, לא נדרשה ירידת ערך.

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 (2021 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנתרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 2% (31.12.2014 : 1%), אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף. בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 10.75% (31.12.2014 : 11.5%). 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 3,380 אלפי ש"ח.
קישון של אחוז אחד בשיעור הצמיחה לטווח ארוך, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 1,004 אלפי ש"ח.

יחידה ב':
תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 5 שנים (2021 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנתרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 2% (31.12.2014 : 1%), אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף. בקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 13.5% (31.12.2014 : 13%). אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.

מזון ומוצרים לחיות מחמד:

תזרים המזומנים במגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 5 שנים (2021 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים ל-5 השנים הבאות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה של כ-4-5% בטווח הקצר ושיעור צמיחה של 1.5% בטווח הארוך (31.12.2014 : 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% (31.12.2014 : 11%). 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 1,587 אלפי ₪.

באור 12 - 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 לסיכוני ריבית, מטבע ונזילות, ניתן בביאור 24, בדבר מכשירים פיננסיים.

התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
240	412
13,054	11,979
13,294	12,391
6,650	6,271
19,944	18,662

אשראי מתאגידים בנקאיים
משיכות יתר
הלוואות לזמן קצר

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,650	6,271
(6,650)	(6,271)
-	-

הלוואות מבנקים

בניכוי חלויות שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות

א. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר				ריבית נקובה %	מטבע
2014		2015			
ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
240	240	412	412		
5,010	5,005	7,003	7,000	פריים-0.45%	ש"ח
4,281	4,281	1,071	1,071	14.5%	לירה טורקית
3,763	3,402	3,905	3,905	WIBOR + 2%	זלוטי פולני
6,650	6,650	6,271	6,271	2.5%	ש"ח
19,944		18,662			

משיכות יתר מבנקים
הלוואות לזמן קצר מבנקים:
לא צמוד
לא צמוד
לא צמוד
הלוואות מבנקים - לא צמוד
סך הלוואות ואשראי
מתאגידים בנקאיים
ומנותני אשראי אחרים

באור 13 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
53,222	46,572
846	2,336
54,068	48,908

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפרעון

לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין ספקים ראה באור 24 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 14 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40	40
7,137	8,617
6,369	5,858
4,331	4,082
-	1,211
1,449	1,207
19,326	21,015

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

באור 15 - 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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,941	3,057	3,043

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית הפקדה מוגדרת

באור 16 - התחייבויות למחזיקי אופציות PUT

א. אופציה שהוקנתה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה, למכירת 24% מהאחזקות באלטמן בריאות שותפות כללית, לשעבר-טעם טבע אלטמן שותפות כללית (להלן - "אלטמן בריאות").

במהלך שנת 2015 נחתם הסכם מתקן לתנאי האופציה, שעיקריו הם קביעת מחיר מימוש מקסימלי ומינימלי אם תמומש האופציה בתקופה שמיום 1.7.2012 עד 30.6.2020 ועדכון תהליך קביעת שווי אלטמן בריאות לצורך קביעת מחיר מימוש אופציה. שינוי התנאים של האופציה טופל כשינוי תנאים לא מהותי. האופציה מוצגת בזמן קצר בסך של 27,042 אלפי ש"ח.

באור 16 - התחייבויות למחזיקי אופציות PUT (המשך)

- ב. אופציות שהוקנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, למכירת 40% מהאחזקות בחברה שנרכשה השנה (ראה באור 5). אופציות ה- PUT ניתנות למימוש לפי מכפיל של 3.4 על ה- EBITDA של החברה בניכוי התחייבויות פיננסיות, נטו. האופציות ניתנות למימוש במשך תקופה של 3 חודשים (אפריל, מאי ויוני, כולל) כל שנה מתום שלוש שנים ממועד השלמת העסקה ולפיכך סווגה כהתחייבות שאינה שוטפת, בסך של 844 אלפי ש"ח.

באור 17 - מסים על ההכנסה**א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה****(1) שיעור מס חברות**

(א) להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2013-2015:

2013	–	25%
2014	–	25%
2015	–	26.5%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו 2016, אשר קבע בין היתר, הורדת שיעור מס חברות, החל משנת 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. אילו החקיקה הייתה מושלמת למעשה עד ליום 31 בדצמבר 2015, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 הייתה מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבות המסים הנדחים בסך 761 אלפי ש"ח ובקיטון ביתרות נכסי המסים הנדחים בסך 280 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים היה מוכר כנגד הכנסות מסים נדחים בסך 382 אלפי ש"ח, כנגד רווח כולל אחר בסך 99 אלפי ש"ח וכנגד הון בסך של 481 אלפי ש"ח.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

(ב) ביום 12 בינואר 2012 פורסם ברשומות תיקון 188 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (להלן: "הפקודה") במסגרתו תוקן סעיף 487 לפקודה, כך שנקבע בהוראת שעה שתקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לא יחול בקביעת ההכנסה החייבת לגבי שנות המס 2007 עד 2011, אף אם תקן זה הוחל בדוחות הכספיים (להלן: "הוראת השעה"). ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון 202 לפקודה במסגרתו הוארך תוקף הוראת השעה לגבי שנות המס 2012 ו- 2013.

(2) הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון**(א) 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.

(3) 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.

באור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,436	10,212	13,968
11,436	10,212	13,968
(1,198)	(2,893)	(2,809)
808	-	-
(390)	(2,893)	(2,809)
11,046	7,319	11,159
296	460	58

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.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,239	20,164	25,812
25%	26.5%	26.5%
7,560	5,343	6,840
917	410	621
1,874	3,645	1,360
(686)	(645)	(433)
(296)	(460)	(58)
-	(2,045)	-
985	1,182	2,836
808	-	-
-	72	-
(116)	(183)	(7)
11,046	7,319	11,159

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת 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
נכסי מסים נדחים משנים קודמות שהוכרו השנה
הפסדים והטבות לצורכי מס מהתקופה בגינם
לא נרשמו מסים נדחים
השפעת השינוי בשיעור המס
מסים בגין שנים קודמות
הפרשים אחרים

באור 17 - מסים על ההכנסה - המשך

ד. (1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	נכסים פיננסיים נגזרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	חובות מסופקים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע ורכוש אחר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(11,145)	(4,456)	(8,669)	4,026	484	1,157	(3,687)
(292)	(292)	-	-	-	-	-
731	731	-	-	-	-	-
2,809	(163)	3,180	(489)	214	(38)	105
(11)	-	-	(11)	-	-	-
<u>(7,908)</u>	<u>(4,180)</u>	<u>(5,489)</u>	<u>3,526</u>	<u>698</u>	<u>1,119</u>	<u>(3,582)</u>
	401	-	3,526	698	1,216	1
<u>(3,537)</u>						
<u>2,305</u>						
	(4,581)	(5,489)	-	-	(97)	(3,583)
<u>3,537</u>						
<u>(10,213)</u>						

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2015
 כניסה לאיחוד
 שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
 השפעת השינויים בשער החליפין
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015
התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015

באור 17 - מסים על ההכנסה - המשך

ד. (1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

סך הכל	אחרים	נכסים פיננסיים נגזרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	חובות מסופקים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע ורכוש אחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(12,433)	(2,450)	(9,646)	2,717	533	1,127	(4,714)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2014
2,893	(434)	977	1,342	(49)	30	1,027	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
(1,572)	(1,572)	-	-	-	-	-	השפעת השינויים בשערי חליפין
(33)	-	-	(33)	-	-	-	
(11,145)	(4,456)	(8,669)	4,026	484	1,157	(3,687)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014
	561	-	4,026	484	1,255	1	נכס מס נדחה
(3,584)							יתרות הניתנות לקיזוז
2,743							נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2014
3,584	(5,017)	(8,669)	-	-	(98)	(3,688)	התחייבות מס נדחה
							יתרות הניתנות לקיזוז
							התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2014
(13,888)							

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברות בנות הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה ומגיעים ליום המאזן לכדי סכום של 32,170 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 : 29,282 אלפי ש"ח). לחברות בנות הפסדי הון בסך 673 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 : 673 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 21,056 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 : 16,697 אלפי ש"ח) ו-673 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 : 673 אלפי ש"ח), בהתאמה.

ה. שומות מס

לחברה ולחברה מאוחדת תעשייתית שלה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2010. לחברה בת בבעלות מלאה – שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2010. לגבי שאר החברות המאוחדות בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה, שומות החברות עד וכולל שנת המס 2011 נחשבות כסופיות.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

- (1) ביום 28.4.2011 הוגשה תביעה כנגד אלטמן בריאות שותפות כללית (לשעבר - "טעם טבע אלטמן שותפות כללית) (להלן - "אלטמן בריאות"), בעילה של הפרת הסכם ובסכום שהוערך ע"י התובע בסך כולל של כ- 1,806 אלפי ש"ח. ביום 20.6.2011 הגישה אלטמן בריאות כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד (עילות התביעה שכנגד - עילות חוזיות/נזיקיות; סכום התביעה שכנגד - 2,968 אלפי ש"ח). התקיימו דיוני קדם משפט ובוצעו הליכים מקדמיים, הוגשו תצהירים מטעם הצדדים ונערכו ישיבות קדם משפט. ביום 13.1.2015 הורה בית המשפט לתובעת להפקיד ערובה, להבטחת הוצאות המשפט. בעקבות הליך גישור שהתנהל בין הצדדים, ביום 13.10.2015 חתמו הצדדים על הסכם פשרה שקיבל תוקף של פסק דין ביום 20.10.2015, במסגרתו כנגד סילוק סופי ומוחלט של כלל הטענות שהועלו על ידי כל צד, שילמה השותפות לתובעים בתביעה סך כולל של 300 אלפי ש"ח.
- (2) ביום 24 ביוני 2014 הוגשה בבית המשפט המחוזי בקשה כנגד חברה בת בבעלות מלאה של החברה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית על סך של כ- 28 מיליון ש"ח בעילות צרכניות ונזיקיות הקשורות בסימון אריזות של מזון לחתולים (להלן - "התובענה הראשונה"). ביום 29.12.2014 חתמו חברת הבת והתובעים על הסכם פשרה, אשר מותנה במחיקת התובענה השנייה (ראה באור 18(א)(3) להלן), לפיו חברת הבת תפצה את הציבור בסכום כולל של כ- 600 אלפי ש"ח (על ידי השבת שווי המוצרים, הנחות ומבצעים), וכן תשלם לתובעת ולבאי-כוחה גמול בסך של כ- 125 אלפי ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חו"ד יועציה המשפטיים, סיכויי אישור הסכם הפשרה המותנה ומחיקת התובענה השנייה גבוהים מ- 50%.
- (3) ביום 2 באוקטובר 2014 הוגשה בבית המשפט המחוזי בקשה כנגד חברה בת בבעלות מלאה של החברה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית ע"ס של כ- 22.4 מיליון ש"ח בעילות צרכניות ונזיקיות הקשורות בסימון אריזות של מזון לחתולים (להלן - "התובענה הראשונה (2) לעיל). ביום 29.12.2014 הוגשה בקשה מטעם חברת הבת והתובעים בתובענה הראשונה, למחיקת התובענה השנייה, בטענה לזרות עילות וטענות בין שתי התובענות, ולאור העובדה שחברת הבת והתובעת הראשונה חתמו על הסכם הפשרה המותנה כמפורט לעיל. ביום 19.1.2015 הגישו התובעים בתובענה השנייה תגובה לבקשת המחיקה ובקשת מחיקה נגדית כלפי התובענה הראשונה. ביום 10.2.2015 הגישו חברת הבת והתובעים בתובענה הראשונה את תגובותיהן לבקשה למחיקה הנגדית הנ"ל. ביום 14.2.2016 נערך דיון קדם משפט מאוחד עם התובענה הראשונה והתובענה השנייה במסגרתו נקבע דיון לשמיעת כלל הבקשות התלויות ועומדות בשני ההליכים ליום 24.5.2016.
- (4) ביום 12 בנובמבר 2013 הוגשה כנגד מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות מטרנה") בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תובענה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית אשר הועמדה לאחר כתבי טענות של התובעת על סך כולל של 100 מיליון ש"ח. לטענת התובעת, שותפות מטרנה הטעתה את לקוחותיה, בכך שפרסמה את תרכובות מוצרי תחליפי החלב הצמחי שהיא מייצרת כמכילות חלבון סויה טבעי, שלא עבר תהליך של הנדסה גנטית. להערכת הנהלת שותפות מטרנה ובהתבסס על יועציה המשפטיים סיכויי התביעה כנגד שותפות מטרנה הינם קלושים והיא ניתנת להדיפה, זאת בין היתר בשל כך שהתביעה נסמכת בעיקר על בדיקות מעבדה שנערכו מטעם ארגון גרינפיס, שמהימנותן מוטלת בספק ואשר ממילא מראות ערכים מזעריים, שעל-פי התקן האירופי מוגדרים כ"ללא הנדסה גנטית".
- (5) ביום 9.2.2015 נתקבלה אצל אלטמן בריאות בה מחזיקה החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, ב- 76% מהאחזקות, בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית ע"ס של כ-30 מיליון ש"ח אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה. הבקשה הינה כנגד אלטמן בריאות, וכן כנגד צדדים שלישיים, בעילות צרכניות הקשורות בסימון אריזות מוצרי "ויטמין E" של אלטמן בריאות ושל הצדדים השלישיים הנ"ל. הצדדים הגישו בקשה לבית המשפט לאישור הסדר פשרה, במסגרתו תתרום אלטמן בריאות מוצרים בשווי של 112.5 אלפי ש"ח וכן תשלמנה לתובע ובא-כוחו סך מצטבר של כ- 38 אלפי ש"ח. בעקבות החלטת בית המשפט, ולהצעתו, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר הסתלקות הכוללת את אותן הסכמות אשר נכללו במסגרת הסדר הפשרה, לרבות הסכומים כאמור.
- לדעת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיימת סבירות גבוהה מאד שבקשת ההסתלקות תתקבל ושההליך יגיע לסימומו. אם וככל שההליך לא יסתיים בדרך זו, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התובענה, לרבות הסכום שייפסק אם וככל שתוכרע לרעת אלטמן בריאות, וכן לא ניתן להעריך את משך ההליך.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות

(1) החברה התקשרה ביום 5.11.1993 בהסכמים הבאים עם קיבוץ מעברות (צד קשור):

(א) 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 הכירה המסתיימים במועדים שונים משנת 2016 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 18(ב)(4) 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 הכירה 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 2015, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמו לסך של 1,543 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,313	1,475	1,543
153	153	-
1,466	1,628	1,543

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד:

תשלומי חכירה מינימליים שהוכרו כהוצאה
תשלומי חכירה מותנים שהוכרו כהוצאה

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(ב) 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 נתן 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.

ביום 16.10.2014 אישרה האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה) את הארכת ההתקשרות של החברה עם הקיבוץ, להענקת שירותי מנכ"לות באמצעות חבר הקיבוץ אבינועם גרינברג, לתקופה של 3 שנים מיום 1.11.2014 (כשכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 3 חודשים) ובתמורה שנתית, בהנחה של בונוס שנתי מקסימאלי בהתאם לתנאי ההתקשרות, בסך של כ- 1,930 אלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה) צמודים למדד נובמבר 2014.

ביום 18.5.2015, הודיע מר אבינועם גרינברג מנכ"ל החברה הקודם, על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, אשר ככנסה לתוקף ביום 31.12.2015.

התמורה לשנת 2015, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההתקשרות הנ"ל, הסתכמה לסך של 1,482 אלפי ש"ח.

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

עפ"י הסכם בין החברה ובין הקיבוץ, שאושר ביום 19.2.2013 ע"י האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה) ("הסכם הבכירים"), קיבוץ מעברות מעמיד לרשות החברה, לתקופה של 3 שנים מיום 19.2.2013, יו"ר דירקטוריון פעיל, 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) כאשר במסגרת הסכם הבכירים מוסכם כי הקיבוץ יוכל להעמיד עוד 6 חברי קיבוץ כמנהלים בכירים; (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.

ביום 16.10.2014 אישרה האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה) תיקון של הסכם הבכירים כך שבמסגרתו החל מיום 1.1.2015 יעמיד הקיבוץ לרשות החברה, באמצעות חברי קיבוץ, 10 מנהלים בכירים (במקום 7 מנהלים בכירים לפני התיקון), בתמורה חודשית, בגין כל מנהל בכיר, בסך בין 25,000 ל- 45,246 ש"ח (במונחי עלות לחברה) כאשר במסגרת הסכם הבכירים מוסכם כי הקיבוץ יוכל להעמיד עוד 6 חברי קיבוץ כמנהלים בכירים.

ביום 4.2.2015 אישרה האסיפה הכללית (ברוב הנדרש לאישור עסקה עם בעל שליטה) את הארכת ההתקשרות של החברה עם הקיבוץ בהסכם הבכירים, ללא שינויים בתנאי הסכם הבכירים, לתקופה נוספת של 3 שנים החל מיום 19.2.2015.

התמורה לשנת 2015, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של 5,690 אלפי ש"ח.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(ד) 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 שבין 12,301 ל-15,915 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 2015, מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה (בגין 32 חברי קיבוץ), הסתכמה לסך של 3,951 אלפי ש"ח.

(ה) 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 2015, מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה, הסתכמה לסך של 1,260 אלפי ש"ח.

(2) הפצה לרשתות השיווק של מוצרי מגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד – עפ"י הסכם של החברה מול דיפלומט מפיצים (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 31.12.2015, הוא עד 80 ימים (בממוצע). להבטחת האשראי העמידה דיפלומט ערבות בנקאית אוטונומית על סך 2 מיליון ש"ח צמודים למדד.

בהתאם להסכם האמור, 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. ביום 25 ביוני 2014 הוארך הפטור ל-3 שנים נוספות מיום זה.

(3) 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.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(4) 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 שווים" (צמודות למדד), כפול החלק היחסי של האחזקות שמומשו וכפול 61% (מקדם אופציה של אסם המשקף את הפרופורציה בין התמורה שאסם שילמה עבור 51% מהזכויות וההתחייבויות 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 שווים" (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 השווים" 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 שווים" 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 שווים" 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 "רצפות שווים") 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 שסוגו כאירועים מאיצי אופציות, לרבות במקרה של הליכי פירוק נגד מעבדות מטרנה, הפרת תנית 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 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(4) עסקת מטרנה-אסם-נסטלה (הושלמה ביום 31.12.2009) - המשך

(ב) הסכם רשות שימוש במקרקעין – מפעל שותפות מטרנה ממוקם בשטח קרקע בעמק חפר, המוכר לקיבוץ מעברות ע"י מינהל מקרקעי ישראל, עפ"י חוזי חכירה ל- 49 שנים המסתיימים במועדים שונים משנת 2016 ועד שנת 2042. עפ"י הסכם רשות שימוש במקרקעין שהצדדים לו הם החברה, קיבוץ מעברות ושותפות מטרנה, קיבוץ מעברות מעמיד לרשות שותפות מטרנה ונותן לה רשות שימוש בשטח, מבנים, תשתיות ומחסנים בשטח הקרקע הנ"ל, למשך 15 שנים מיום 31.12.2009. המבנים הייעודיים המשמשים את מפעל מטרנה לייצור תרכובות מזון לתינוקות הם בשטח של כ- 9,900 מ"ר.

(ג) הסכם רשות שימוש בזכויות והתחייבויות מטרנה – עפ"י הסכם בין מעבדות מטרנה, אסם ושותפות מטרנה, אסם ומעבדות מטרנה מעמידות לרשות שותפות מטרנה ונותנות לה רשות שימוש בלעדית בזכויות והתחייבויות מטרנה (אסם ב- 51% ומעבדות מטרנה 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 מטרנה לכל אחת ממעבדות מטרנה ואסם דמי שימוש בשיעור של 2.3% ממחזור המכירות שלה (ובמקרה שתמומש איזה מהאופציות הנ"ל, יפחתו דמי השימוש למעבדות מטרנה ויגדלו דמי השימוש לאסם), בהתאם לשיעורי אחזקות מעבדות מטרנה ואסם בזכויות והתחייבות מטרנה לאחר מימוש כאמור). ראה באור 20(ב)(2).

(ד) הסכמי רישיון והסכם רישיון משנה בקניין רוחני מטרנה – מעבדות מטרנה, נסטלה, התאגיד השוויצרי ושותפות מטרנה התקשרו בהסכמים לפיהם נסטלה הקנתה לתאגיד השוויצרי רישיון שימוש בלעדי ובלתי הדיר ב- 51% מקניין רוחני מטרנה ובקניין רוחני נוסף של נסטלה (המתייחס בעיקר למוצרי מזון לתינוקות), מעבדות מטרנה הקנתה לתאגיד השוויצרי רישיון שימוש בלעדי ובלתי הדיר ב- 49% מקניין רוחני מטרנה, והתאגיד השוויצרי הקנה לשותפות מטרנה 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 מטרנה לתאגיד השוויצרי תמלוגים בשיעור של 5% ממחזור המכירות השנתי של שותפות מטרנה, ובגין הרישיונות מנסטלה וממעבדות מטרנה משלם התאגיד השוויצרי תמלוגים לנסטלה בשיעור של 3% ממחזור המכירות השנתי של שותפות מטרנה ולמעבדות מטרנה בשיעור של 2% ממחזור המכירות השנתי של שותפות מטרנה (ובמקרה שתמומש איזו מהאופציות הנ"ל, ירד שיעור התמלוגים למעבדות מטרנה ויעלה שיעור התמלוגים לנסטלה בהתאמה). ראה באור 20(ב)(2).

(ה) הסכם שירותים - עפ"י הסכם בין החברה ובין שותפות מטרנה: (i) החברה נותנת לשותפות מטרנה שירותי מעבדה, שירותי תחזוקה ושירותי מחשוב, למשך תקופות מוסכמות, כנגד השתתפות שותפות מטרנה בעלויות שירותים אלה עפ"י מנגנונים מוסכמים; ו- (ii) שותפות מטרנה ממשיכה לקבל מקיבוץ מעברות את השירותים שניתנו ע"י הקיבוץ למעבדות מטרנה מכח הסכם למתן שירותים מיום 5.11.1993 בין קיבוץ מעברות ובין החברה (ר' סעיף (1) לעיל), ומשלמת לקיבוץ מעברות – כל עוד היא עושה שימוש באתר הייצור במפעל המשמש את פעילותה העסקית – את הסכום בו נשאה מעבדות מטרנה בגין השירותים הנ"ל (צמוד למדד דצמבר 2008). ראה באור 20(ב)(2).

(5) 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 31.12.2015). 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 2015, מתרימה לחברה עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של כ- 2,020 אלפי ש"ח.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(6) עסקת אלטמן בריאות

(א) עפ"י ההסכם נשוא עסקת המיזוג של אלטמן בריאות, שהושלמה ביום 30.6.2005, קיימות אופציית Call לחברה ואופציית Put לשותף באלטמן בריאות (בעל זכויות שאינן מקנות שליטה) לרכישת אחזקות השותף (המהוות 24% מסך האחזקות באלטמן בריאות). ראה באור 16 בדבר תיקון להסכם במהלך התקופה.

(ב) החל מיום 1.3.2015 נותן מר משה טוקר (מנכ"ל אלטמן בריאות שותפות כללית, לשעבר) שירותי ייעוץ לאלטמן בריאות שותפות כללית, בתמורה לסך של כ- 20 אלפי ש"ח בחודש.

(7) הסכמי ליסינג

החברה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים בגין רכבים שבשימושה. תוקפם של ההסכמים יפוג במהלך השנים 2016 עד 2019 עם אופציה לרכישת הרכבים בתום תקופת החכירה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2015, קיימים 151 רכבים ו- 12 משאיות שהוכרו במסגרת הסכמי החכירה התפעוליים הנ"ל.

דמי החכירה בגין הרכבים צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי החכירה המינימאליים החזויים בארבע השנים הקרובות (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל- 31 בדצמבר 2015), הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
3,816	2016
2,010	2017
206	2018
64	2019
6,096	

שלושת חודשי החכירה האחרונים בגין כל רכב שולמו מראש.

תשלומי חכירה שנזקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,057	6,400	5,957

תשלומי חכירה שהוכרו כהוצאה

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(8) הסכמי שכירות

מספר חברות מאוחדות התקשרו בהסכמי שכירות תפעולית של מבנים לצורך פעילותן. תוקפם של ההסכמים יפוג במהלך השנים 2016 עד 2019. דמי החכירה המינימאליים החזויים בשנים הקרובות (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל- 31 בדצמבר 2015), הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
5,485	2016
4,487	2017
2,804	2018
62	2019
12,838	

תשלומי חכירה שנקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,694	5,773	5,692
299	466	354
5,993	6,239	6,046

תשלומי חכירה מינימאליים שהוכרו כהוצאה
תשלומי חכירה מותנים שהוכרו כהוצאה

באור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
99,136	98,496	98,452
7,868	5,101	1,991
27,798	27,778	23,401
19,033	19,037	15,937
153,835	150,412	139,781
170,866	171,130	168,495
22,817	24,497	19,036
193,683	195,627	187,531
15,422	15,431	15,055
362,940	361,470	342,367

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

ג. הוצאות מחקר ופיתוח

שכר עבודה

אחרים

797	466	626
1,210	1,090	401
2,007	1,556	1,027

באור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
ד. הוצאות מכירה ושיווק			
643	597	650	שכר עבודה לחברי קיבוץ מעברות
29,404	29,121	28,806	שכר עבודה וסוציאליות לאחרים
17,155	16,325	17,104	עמלות למשווקים והובלות
25,770	26,007	24,590	פרסום וקידום מכירות
7,959	7,516	6,268	אחזקת רכב
1,506	1,590	1,562	פחת
3,344	3,440	3,757	שכר דירה ואחזקת מבנים
4,645	4,991	5,803	אחרות
90,426	89,587	88,540	
ה. הוצאות הנהלה וכלליות			
5,024	4,852	4,994	שכר עבודה לחברי קיבוץ מעברות
13,899	13,199	13,816	שכר עבודה וסוציאליות לאחרים
697	(91)	1,440	חובות מסופקים ואבודים
643	10	381	בונוס לקיבוץ מעברות
5,586	5,135	2,685	פחת והפחתות
6,324	11,041	7,430	שירותים מקצועיים
1,999	2,054	2,369	אחזקת משרד
2,016	1,994	1,841	אחזקת רכב
(4,126)	(2,949)	(2,911)	השתתפות בהוצאות
8,267	9,217	6,489	אחרות *
40,329	44,462	38,534	
* כולל שירותים מקיבוץ מעברות, המפורטים בבאור 18ב'.			
ו. הכנסות והוצאות אחרות			
הוצאות אחרות			
(5,408)	(6,254)	-	ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
-	(3,181)	(846)	הוצאות בגין סגירת פעילות
(119)	(17)	(13)	הפסד ממכירת רכוש קבוע
(5,527)	(9,452)	(859)	
הכנסות אחרות			
136	724	293	רווח ממכירת רכוש קבוע
1,012	-	-	פיצוי בגין הצפה
1,148	724	293	

באור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

ז. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
135	133	122
2,720	2,804	1,699
3,432	1,553	-
243	127	76
-	-	1,496
-	533	-
680	243	-
433	148	62
7,643	5,541	3,455
2,111	1,783	1,526
3,109	642	3,947
8,615	7,258	16,673
216	71	272
1,568	2,332	1,510
15,619	12,086	23,928
(7,976)	(6,545)	(20,473)

(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
רווח נטו מנכסים פיננסיים שנגרעו שהועבר מההון
שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
הכנסות ריבית מהלוואות וחייבים אחרים
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 נגזרים פיננסיים
הפסד מירידת ערך של מכשירים פיננסיים
זמינים למכירה
הוצאות מימון אחרות
הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד
הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

(2) פרטים 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		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,247	515	153
(2,113)	(2,375)	(2,150)
(866)	(1,860)	(1,997)

סך הכנסות ריבית
סך הוצאות ריבית

באור 20 - 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					
2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,164	3	3,123	4	3,023	3
<u>3,164</u>		<u>3,123</u>		<u>3,023</u>	

הטבות לעובדים לטווח קצר

עד 19 בפברואר 2013 היה יו"ר הדירקטוריון איש מפתח ניהולי, אשר מקבל החזר הוצאות בסך 26 אלפי ש"ח (בשנת 2013 - 146 אלפי ש"ח). התגמול בגין יו"ר הדירקטוריון כלול בדמי הניהול המשולמים לקיבוץ מעברות כאמור בביאור 18(ב)/(1)(ג).

החל מיום 19 בפברואר 2013 מעמיד הקיבוץ לרשות החברה, יו"ר דירקטוריון פעיל, בהיקף משרה של 80%, בתמורה חודשית בסך 62 אלפי ש"ח.

הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2013		2014		2015	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
310	3	421	4	410	4
<u>310</u>		<u>421</u>		<u>410</u>	

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

באור 20 - צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מהות העסקה	צד קשור/בעל ענין
2014	2015	2013	2014	2015		
היתרה בדוח על המצב הכספי		סכומי העסקאות				
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח				
(2,628)	(2,583)	14,390	14,212	14,561	ראה פירוט ב- (1)	חברת אם - קיבוץ מעברות
288	1,138	(1,095)	(1,400)	(3,326)	השתתפות בהוצאות מטה, ראה פירוט ב- (3)*.	חברה אחות
8,256	10,338	(31,225)	(30,565)	(30,513)	ראה פירוט ב- (2)	חברות כלולות

* 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 18 (ב') (1):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שירותים מקצועיים מקיבוץ מעברות שכר דירה לשותפות מוצרי מעברות שכר עבודה לקיבוץ מעברות (כולל תשלומים בגין יו"ר דירקטוריון) תשלומים בגין חברי דירקטוריון שירותים אחרים מקיבוץ מעברות בונוס שנתי לקיבוץ מעברות
2013	2014	
אלפי ש"ח		
1,536	1,396	1,260
1,466	1,628	1,543
9,738	10,009	10,274
486	543	478
521	626	635
643	10	371
(15,123)	(14,891)	(15,458)
(680)	(243)	-
(7,173)	(7,186)	(7,002)
(8,249)	(8,245)	(8,053)
		(2) השתתפות בעלויות מטה הכנסות ריבית והצמדה מחברה כלולה הכנסות מתמלוגים מחברה כלולה הכנסות מדמי שימוש מחברה כלולה
(980)	(1,250)	(3,174)
(115)	(150)	(152)
		(3) צדדים קשורים אחרים כוללים חברות בנות של מעברות אגש"ח בע"מ המשתתפים בעלויות אחזקה ושכר חברה אחות המשתתפת בעלויות שכר דירה

באור 20 - צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

ג. חובות והלוואות לצדדים קשורים ובעלי עניין

יתרה ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
באלפי ש"ח	
288	1,138
8,256	10,338
8,544	11,476

נכסים לזמן קצר
חברה אחות
חברות כלולות

הכנסות מימון שהוכרו
בדוח רווח והפסד
לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2013	2014	2015
באלפי ש"ח		
680	243	-
680	243	-

תנאי ההלוואות		
ערך נקוב	תנאי פרעון	בסיס % ריבית
באלפי ש"ח		
-	5 שנים	5%
-	צמוד מדד	

נכסים לזמן ארוך
חברות כלולות *

* הלוואה שניתנה במקור לחברה כלולה, נפרעה במלואה בשנת 2014.

באור 21 - הון המניות

א. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות			באלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,799	9,799	9,799	הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר
14,000	14,000	14,000	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 2014, מכרה הקבוצה 38 אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ. ממניות החברה שהוחזקו על ידי ועל כן הקטינה את קרן מניות האוצר בסך של 1,229 אלפי ש"ח והגדילה את קרנות ההון בסך של 397 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2013, מכרה הקבוצה 132 אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ. ממניות החברה שהוחזקו על ידי ועל כן הקטינה את קרן מניות האוצר בסך של 4,227 אלפי ש"ח והגדילה את קרנות ההון בסך של 1,051 אלפי ש"ח. לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014, הקבוצה אינה מחזיקה מניות של החברה. (ליום 31 בדצמבר 2013: 38 אלפי מניות של החברה).

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 ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך ההשקעה.

ה. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,500	12,850	11,500

1.174 ש"ח למניה רגילה
(2014: 1.311 ש"ח למניה, 2013: 1.378 ש"ח)

באור 22 - שעבודים וערבויות

א. החברה נתנה ערבויות לטובת בנק הפועלים בע"מ ולטובת בנק לאומי לישראל בע"מ לבטחון כל ההתחייבויות של אלטמן בריאות שותפות כללית בגבול הסכום של 76% מהתחייבויות השותפות שלא תעלינה על סך של 34 מיליון ש"ח לכל בנק.

ב. החברה נתנה ערבות בסך 425 אלפי דולר וערבות בסך 6.65 מיליון ש"ח לטובת בנק לאומי לבטחון הלוואה של חברה מאוחדת. בנוסף, ערבה החברה להתחייבות של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בטורקיה כלפי בנק ישראלי בסך של 200 אלפי דולר.

ג. בחברה מאוחדת רשום שעבוד ללא הגבלת סכום על ציוד ממוחשב בשווי 100 אלפי ש"ח.

ד. החברה ערבה לפרעון חובות של חברה מאוחדת בטורקיה לספק עד לגובה של 1,450 אלפי דולר ארה"ב.

ה. החברה ערבה לטובת בנק פולני לבטחון התחייבויות של החברה הבת בפולין כלפי הבנק. סך היקף הערבות הינו 4,000 אלפי זלוטי פולני. החברה ערבה לטובת בנק פולני אחר לבטחון עסקאות פקטורינג שמבצעת חברת הבת בפולין מול הבנק, בסך של 3,000 אלפי זלוטי פולני.

באור 23 - רווח למניה**רווח בסיסי למניה**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,183	12,448	15,846

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות
9,629	9,761	9,799
37	35	-
9,666	9,796	9,799

יתרה ליום 1 בינואר

בתוספת השפעת הנפקה מחדש של מניות באוצר

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

רווח מדולל למניה

חשוב הרווח המדולל למניה לשנים 2015, 2014 ו-2013 הינו זהה לחישוב הרווח הבסיסי למניה.

באור 24 – מכשירים 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.

ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים, הלוואות שניתנו לצדדים שלישיים 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- 20% (בשנת 2014 : 20%, בשנת 2013 : 18.2%) מהכנסות הקבוצה, נובעות מעסקאות מכירה מול מפצים 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, אך מבטחת חלק מחובות אלו בביטוח אשראי.

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 15% בניירות ערך זרים הנכללים במדדים ספציפיים (מתוכם עד 50% במניות והיתרה באגרות חוב מדירוג A ומעלה).

ערבויות

מדיניות החברה היא לשאוף לתת ערבויות פיננסיות לחברות בנות, לפי שיעור ההחזקה בחברות הבנות. למידע נוסף בדבר ערבויות פיננסיות, ראה באור 22 בדבר שעבודים וערבויות.

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. סיכון אשראי - המשך

(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		
2014	2015	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
127	-	הלוואה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
122,593	121,096	לקוחות וחייבים
90,518	90,988	השקעות אחרות לזמן קצר
32,395	56,193	מזומנים ושווי מזומנים
45,600	37,000	נכס פיננסי - אופציות PUT
291,233	305,277	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים והשקעות אחרות, לרבות נגזרים ונכס פיננסי-אופציות PUT.

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
5,767	5,334	מפיץ עיקרי א'
16,165	15,460	מפיץ עיקרי ב'
89,451	85,580	לקוחות קצה
12,510	10,954	תעודות סל
4,295	6,657	השקעה בקרן ספרה
42,926	41,094	אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל
30,787	32,282	אגרות חוב שהונפקו על ידי תאגידים אחרים
8,518	10,338	חברה מוחזקת
2,793	4,385	חייבים אחרים
213,212	212,084	

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
192,036	199,229	מקומיים
7,619	5,665	מדינות מזרח אירופה
13,557	7,167	אזורים אחרים
213,212	212,061	

בטוחות וחיזוקי אשראי אחרים

ליום 31 בדצמבר 2015, אשראי ללקוחות קמעונאים בסך 39,250 אלפי ש"ח מובטח בביטוח אשראי (כולל השתתפות עצמית). (ליום 31 בדצמבר 2014: 8,701 אלפי ש"ח).

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. סיכון אשראי - המשך

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות וחייבים:

ליום 31 בדצמבר		2014		2015		2015	
נטו	ירידת ערך	ברוטו	נטו	ירידת ערך	ברוטו	אינם בפיגור	פיגור של 0-30 יום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	פיגור של 31-120 יום	פיגור של מעל 120 יום
112,897	-	112,897	115,856	-	115,856		
5,940	-	5,940	3,714	-	3,714		
3,018	-	3,018	871	-	871		
866	(2,698)	3,564	632	(3,705)	4,337		
<u>122,721</u>	<u>(2,698)</u>	<u>125,419</u>	<u>121,073</u>	<u>(3,705)</u>	<u>124,778</u>		
<u>2,698</u>			<u>3,705</u>				

ירידת ערך

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

2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,242	2,698	יתרה ליום 1 בינואר
867	1,344	הפסד שהוכר מירידת ערך
(411)	(337)	מחיקת הפרשה
<u>2,698</u>	<u>3,705</u>	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- 20% מיתרת הלקוחות, הכוללת את החובות של המפיצים העיקריים ביותר של הקבוצה (ראה לעיל), מתייחסים ללקוחות שלקבוצה ניסיון עבר טוב עמם.

חשבונית ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. ליום 31 בדצמבר 2015, לקבוצה יש הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, בסך של 400 אלפי ש"ח (2014: 390 אלפי ש"ח).

ראה באור 7א' לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ג. סיכון נזילות

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.

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ג. סיכון נזילות - המשך

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

ליום 31 בדצמבר 2015				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנה	3-5 שנים
אלפי ש"ח				
12,391	12,391	12,391	-	-
48,908	48,908	48,908	-	-
21,015	21,015	21,015	-	-
2,583	2,583	2,583	-	-
6,271	6,386	6,386	-	-
27,042	24,000	24,000	-	-
844	985	-	-	985
1,165	1,165	-	1,165	-
120,219	117,433	115,283	1,165	985

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
 ספקים
 זכאים אחרים
 קיבוץ מעברות - בעל עניין
 הלוואות מבנקים
 התחייבויות בגין אופציות PUT
 התחייבויות בגין אופציות PUT לזמן ארוך
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנה	
אלפי ש"ח				
13,294	13,314	13,314	-	-
54,068	54,068	54,068	-	-
19,326	19,326	19,326	-	-
2,628	2,628	2,628	-	-
6,650	6,700	6,700	-	-
27,447	23,000	23,000	-	-
360	360	-	-	360
123,773	119,396	119,036	360	360

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
 ספקים
 זכאים אחרים
 קיבוץ מעברות - בעל עניין
 הלוואות מבנקים
 התחייבויות בגין אופציות PUT
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 סך הכל

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני שוק

מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

במהלך העסקים הרגיל הקבוצה קונה ומוכרת נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכוני שוק.

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ

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, בחו"זי 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.

השקעת הקבוצה בחברה הבת הפולנית שלה, מגודרת כלכלית באמצעות הלוואה מובטחת מבנק, הנקובה בזלוטי פולני, הממתנת את סיכון המטבע הנובע מהנכסים נטו של החברה הבת.

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני שוק - המשך

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

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

31 בדצמבר 2015								
מטבע חוץ						שקל		
סה"כ אלפי ש"ח	אחר	זלוטי פולני	לירה תורכית	אירו	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים:								
56,193	217	226	2,812	29	689	-	52,220	מזומנים ושווי מזומנים
90,988	-	-	-	10	3,015	36,330	51,633	השקעות מוחזקות למסחר
106,374	648	3,218	7,130	2,310	2,062	-	91,006	לקוחות
14,724	2	111	37	938	-	-	13,636	חייבים אחרים
נכסים שאינם שוטפים:								
9,358	-	-	-	-	9,358	-	-	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
37,000	-	-	-	-	-	-	37,000	נכס פיננסי-אופציות put
התחייבויות שוטפות:								
(18,662)	-	(3,914)	(1,474)	-	-	-	(13,274)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(48,908)	(1,416)	(1,666)	(7,041)	(6,988)	(7,435)	-	(24,362)	ספקים ונותני שירותים
(19,793)	(11)	(647)	(847)	-	(693)	-	(17,595)	זכאים אחרים
(27,042)	-	-	-	-	-	-	(27,042)	התחייבות למחזיקי אופציית put
(2,583)	-	-	-	-	-	-	(2,583)	קיבוץ מעברות
התחייבויות שאינן שוטפות:								
(16,500)	-	-	-	-	-	-	(16,500)	התחייבות פיננסית - אופציות call
(844)	-	-	-	-	-	-	(844)	התחייבות למחזיקי אופציית put
(1,165)	-	(630)	-	-	-	-	(535)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
179,140	(560)	(3,302)	617	(3,701)	6,996	36,330	142,760	

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני שוק - המשך

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ

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

31 בדצמבר 2014								
מטבע חוץ							שקל	
סה"כ אלפי ש"ח	אחר	זלוטי פולני	לירה תורכית	אירו	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן		
						לא צמוד		
אלפי ש"ח						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים שוטפים:								
32,395	910	733	7,517	-	718	-	22,517	מזומנים ושוי מזומנים
90,518	227	-	-	94	933	38,833	50,431	השקעות מוחזקות למסחר
111,383	1,220	2,477	13,335	4,051	4,159	-	86,141	לקוחות
11,337	29	169	222	1,046	285	-	9,586	חייבים אחרים
נכסים שאינם שוטפים:								
14,225	-	-	-	-	14,225	-	-	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
45,600	-	-	-	-	-	-	45,600	נכס פיננסי-אופציות put
התחייבויות שוטפות:								
(19,944)	-	(3,775)	(4,509)	-	-	-	(11,660)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(54,068)	(561)	(3,014)	(9,463)	(12,868)	(4,645)	-	(23,517)	ספקים ונותני שירותים
(19,326)	(24)	(934)	(2,333)	-	-	-	(16,035)	זכאים אחרים
(27,447)	-	-	-	-	-	-	(27,447)	התחייבות למחזיקי אופציית put
(2,628)	-	-	-	-	-	-	(2,628)	קיבוץ מעברות
התחייבויות שאינן שוטפות:								
(13,100)	-	-	-	-	-	-	(13,100)	התחייבות פיננסית - אופציות call
(360)	-	(360)	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>168,585</u>	<u>1,801</u>	<u>(4,704)</u>	<u>4,769</u>	<u>(7,677)</u>	<u>15,675</u>	<u>38,833</u>	<u>119,888</u>	

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני שוק - המשך

(2) ניתוח רגישות

שינוי בשערי החליפין של המטבעות הבאים אל מול הש"ח, כאמור להלן, לתאריך 31 בדצמבר ושינוי במדד המחירים לצרכן, משפיעים על מדידת מכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ והיו מגדילים (מקטינים) את הרווח וההפסד ואת ההון בסכומים המוצגים להלן (לפני מס). הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן, שלדעת הקבוצה הם אפשריים באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים ובהתעלם מהשפעה כלשהי של מכירות ורכישות חזויות. הניתוח לגבי שנת 2014 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015		
רווח (הפסד)	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
363	363	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
(24)	70	עליה בשער החליפין של:
(37)	(37)	דולר ארה"ב ב- 1%
(24)	6	אירו ב- 1%
(302)	(33)	לירה טורקית 1%
		זלוטי פולני 1%
1,817	1,817	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
(118)	350	עליה בשער החליפין של:
(185)	(185)	דולר ארה"ב ב- 5%
(118)	31	אירו ב- 5%
(1,508)	(165)	לירה טורקית 5%
		זלוטי פולני 5%
ליום 31 בדצמבר 2014		
רווח (הפסד)	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
388	388	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
15	157	עליה בשער החליפין של:
(77)	(77)	דולר ארה"ב ב- 1%
51	48	אירו ב- 1%
(48)	(47)	לירה טורקית 1%
		זלוטי פולני 1%
1,942	1,942	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
73	784	עליה בשער החליפין של:
(384)	(384)	דולר ארה"ב ב- 5%
256	238	אירו ב- 5%
(240)	(235)	לירה טורקית 5%
		זלוטי פולני 5%

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ד. סיכוני שוק - המשך

(2) סיכון שיעורי ריבית

(א) סוג ריבית

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,446	71,055
11,521	45,645
(6,650)	(7,745)
<u>76,317</u>	<u>108,955</u>
2,267	2,321
7,163	764
127	-
(11,782)	(10,917)
<u>(2,225)</u>	<u>(7,832)</u>

מכשירים בריבית קבועה

נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן
פקדונות בנקאיים בריבית קבועה
התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה

נכסים פיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן
פקדון בנקאי בריבית משתנה
הלוואה לזמן ארוך לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
התחייבויות פיננסיות

(ב) 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 וההתחייבויות 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 ב- 1,089 אלפי ש"ח (מקטין ב- 763 אלפי ש"ח בשנת 2014) ואילו קיטון של 1% בשיעורי הריבית של נכסים והתחייבויות בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד היה מגדיל את ההון והרווח והפסד ב- 1,089 אלפי ש"ח (מגדיל ב- 763 אלפי ש"ח בשנת 2014).

(ג) 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 2014 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015	
רווח או (הפסד) הון	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22	(22)	78	(78)

מכשירים בריבית משתנה

באור 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ה. שווי הוגן

- (1) **שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים**
 הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות מוחזקות למסחר והשקעות בניירות ערך זמינים למכירה, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים, אופציות PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה והלוואות מבנקים לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.
- (2) **שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**
 שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שמתייחס, מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים.
- (3) **היררכיית שווי הוגן**
 הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן (להגדרת הרמות בהיררכיה ראה ביאור 2 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים).

ליום 31 בדצמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,017	-	-	9,017
41,094	-	-	41,094
32,282	-	-	32,282
10,955	-	-	10,955
-	6,657	-	6,657
-	-	9,358	9,358
-	-	37,000	37,000
93,348	6,657	46,358	146,363
-	-	(16,500)	(16,500)
-	-	(16,500)	(16,500)

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

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

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 24 - מכשירים פיננסיים - המשך

ה. שווי הוגן - המשך

(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	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
		זמין למכירה מניית	לא סחירות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נגזרים	59,825	14,225	45,600
(13,100)	(1,838)	(1,838)	-
(3,400)	(8,872)	(272)	(8,600)
-	(2,757)	(2,757)	-
(16,500)	46,358	9,358	37,000

יתרה ליום 1 בינואר 2015 מימושים סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*) ברווח כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (*)

	(8,872)	(272)	(8,600)
--	----------------	--------------	----------------

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים		
	סה"כ	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
		זמין למכירה מניית	לא סחירות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נגזרים	54,093	6,193	47,900
(11,500)	(2,371)	(71)	(2,300)
(1,600)	5,932	5,932	-
-	2,171	2,171	-
(13,100)	59,825	14,225	45,600

יתרה ליום 1 בינואר 2014 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*) ברווח כולל אחר רכישות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (*)

	(2,371)	(71)	(2,300)
--	----------------	-------------	----------------

(*) במסגרת סעיף הוצאות מימון.

באור 24 - 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 2015		
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
9	8	משך חיי האופציה בשנים
29.32%	29.32%	תנודתיות צפויה
0.54%	0.54%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
16.5	37.0	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2014		
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
10	9	משך חיי האופציה בשנים
29.67%	29.67%	תנודתיות צפויה
0.78%	0.78%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
13.1	45.6	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

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 2015				
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL		נכסים פיננסיים אופציות PUT		
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד		
גידול	קיטון	גידול	קיטון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	3,000	-	5,600	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
3,900	-	6,000	-	קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

ליום 31 בדצמבר 2014				
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL		נכסים פיננסיים אופציות PUT		
רווח והפסד		רווח והפסד		
גידול	קיטון	גידול	קיטון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	2,800	-	5,500	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
3,800	-	6,400	-	קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

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

באור 25 - חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

מידע תמציתי בדבר חברות כלולות, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה
(א) להלן מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר:

ערך בספרים של ההשקעה אלפי ש"ח	סה"כ נכסים נטו 100% אלפי ש"ח	התחייבויות לא שוטפות אלפי ש"ח	התחייבויות שוטפות (2) אלפי ש"ח	נכסים שאינם שוטפים אלפי ש"ח	נכסים שוטפים (1) אלפי ש"ח	שיעור בעלות	
2015							
30,936	63,135	50	76,999	19,232	120,952	48.51	שותפות מוחזקת א'
-	-	-	-	-	-	49	חברה מוחזקת ב'
289	591	-	8,393	-	8,984	49	חברה מוחזקת ג'
31,225	63,726	50	85,392	19,232	129,936		
2014							
25,507	52,055	14	75,314	18,296	109,087	48.51	שותפות מוחזקת א'
-	-	-	-	-	-	49	חברה מוחזקת ב'
249	508	-	8,776	-	9,284	49	חברה מוחזקת ג'
25,756	52,563	14	84,090	18,296	118,371		

(1) מתוכם מזומנים ושווה מזומנים 30,219 אלפי ש"ח. (2014 : 31,860 אלפי ש"ח).

(2) מתוכם ספקים וזכאים אחרים 85,110 אלפי ש"ח. (2014 : 83,721 אלפי ש"ח).

(ב) להלן מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים אלפי ש"ח	סך רווח כולל אלפי ש"ח	רווח אלפי ש"ח	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור בעלות	
2015					
30,931	63,125	63,125	350,105	48.51	שותפות מוחזקת א'
42	86	86	17,754	49	חברה מוחזקת ג'
30,973	63,211	63,211	367,859		

באור 25 - חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני – המשך

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

(ב) להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות: המשך

חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים	סך רווח כולל	רווח	הכנסות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				2014
25,502	52,045	52,045	358,480	שותפות מוחזקת א'
41	83	83	17,993	חברה מוחזקת ג'
25,543	52,128	52,128	376,473	

צירוף דוחות כספיים

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

באור 26 - אירועים לאחר מועד הדיווח

- א. לאחר מועד הדיווח, הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 15,000 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 7,350 אלפי ש"ח. חלקות הרווחים בוצעה בפועל ביום 31 בינואר 2016.
- ב. לאחר מועד הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 48,125 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 23,581 אלפי ש"ח.
- ג. לאחר מועד הדיווח, הוגשו שתי תביעות כספיות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, בסך כולל של 816 אלפי ש"ח. טרם הוגשו כתבי הגנה מטעם החברה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חו"ד יועציה המשפטיים, סיכויי קבלת התביעה על ידי בית המשפט נמוכים מ-50%.

נספח א' - מידע בדבר חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

ליום 31 בדצמבר		מדינת ההתאגדות	שם החברה המוחזקת	שם החברה המחזיקה
2014	2015			
שעור הבעלות וההצבעה %	שעור הבעלות וההצבעה %			
49	49	ישראל	מטרנה החזקות בע"מ (*)	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

(*) השותף הכללי במטרנה תעשיות שותפות מוגבלת.

מערכת לניהול מסמכים
טופס מלווה למסמך מספר:

Doc. No:3173195

מוצרי מעברות – מאזן 30/12/13

להחזיר לישי נופר

קומה 15

הודפס ע"י: סימה