

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

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2016**

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
8-10	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
11	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
12-72	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
73	נספחים



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

**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 ומידיים),
התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מוצרי מעברות בערבון מוגבל וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2016. 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 קויימו 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 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 23 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במרס 2017



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

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 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. 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- 4.3% וכ- 4.6% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 9.3%, כ- 12.4% וכ- 15.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014, 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), התש"ל"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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 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 2016, והדוח שלנו מיום 23 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במרס 2017

2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			נכסים שוטפים
56,193	64,698	6	מזומנים ושווי מזומנים
100,005	81,313	7	השקעות מוחזקות למסחר
-	20,024	7	פיקדון לזמן קצר
106,374	103,931	8	לקוחות
22,162	21,776	8	חייבים אחרים
50,340	52,353	9	מלאי
4,775	6,324	17	נכסי מיסים שוטפים
339,849	350,419		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
367	304	15	נכס בגין הטבות לעובדים
33,029	31,477	10	רכוש קבוע, נטו
79,356	74,254	11	נכסים בלתי מוחשיים
37,000	37,700	18, 24	נכס פיננסי - אופציות PUT
2,305	1,594	17	נכסי מסים נדחים
541	496	8	הוצאות מראש לזמן ארוך
31,225	24,265	25	השקעות בחברות מוחזקות
9,358	9,649	7	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
193,181	179,739		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
533,030	530,158		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2015	2016	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות
18,662	10,860	12	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
48,908	46,609	13	ספקים ונותני שרותים
21,015	21,198	14	זכאים אחרים (לרבות נגזרים)
1,027	2,541	17	התחייבות מסים שוטפים
27,042	20,972	16	התחייבות למחזיקי אופציית PUT
2,583	3,646	18	קיבוץ מעברות - בעל עניין
119,237	105,826		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
415	287	15	הטבות לעובדים
1,165	729		התחייבות אחרות לזמן ארוך
844	-	16	התחייבות למחזיקי אופציית PUT
16,500	14,500	18,24	התחייבות פיננסית-אופציות CALL
10,213	9,871	17	התחייבויות מסים נדחים
29,137	25,387		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
148,374	131,213		סה"כ התחייבויות
			הון
15,104	15,104	21	הון מניות
115,982	114,955		קרנות הון
252,828	268,185		יתרת עודפים
383,914	398,244		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
742	701		זכויות שאינן מקנות שליטה
384,656	398,945		סה"כ הון
533,030	530,158		סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 במרס 2017

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

2014	2015	2016	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
361,470	342,367	341,385	19א'	הכנסות ממכירות
215,971	198,388	199,743	19ב'	עלות המכירות והעיבוד
145,499	143,979	141,642		רווח גולמי
1,556	1,027	1,471	19ג'	הוצאות מחקר ופיתוח
89,587	88,540	78,176	19ד'	הוצאות מכירה ושיווק
44,462	38,534	41,492	19ה'	הוצאות הנהלה וכלליות
9,894	15,878	20,503		רווח תפעולי לפני הוצאות והכנסות אחרות
(9,452)	(859)	(2,598)	19ו'	הוצאות אחרות
724	293	228	19ו'	הכנסות אחרות
1,166	15,312	18,133		רווח תפעולי
5,541	3,455	2,716	19ז'	הכנסות מימון
* (7,258)	* (15,207)	638	19ז'	הכנסות (הוצאות) מימון בגין אופציות PUT ו-CALL
* (4,828)	* (8,721)	(2,709)	19ז'	הוצאות מימון
(6,545)	(20,473)	645		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(5,379)	(5,161)	18,778		רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
25,543	30,973	31,334	18ב'5	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
20,164	25,812	50,112		רווח לפני מסים על ההכנסה
(7,319)	(11,159)	(13,743)	17ב'	מסים על הכנסה
12,845	14,653	36,369		רווח נקי לשנה
				מיוחס ל:
12,448	15,846	35,657		בעלים של החברה האם
397	(1,193)	712		זכויות שאינן מקנות שליטה
12,845	14,653	36,369		רווח נקי לשנה
			23	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):
1.27	1.62	3.64		רווח בסיסי ומדולל למניה

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

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
12,845	14,653	36,369		רווח נקי לשנה
				פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
1,001	3,009	(1,035)	21	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
5,932	(2,757)	455	7	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	(1,496)	-		שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
-	-	(1,256)		שינוי בשווי הוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
(1,572)	731	56	17	מיסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
5,361	(513)	(1,780)		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
18,206	14,140	34,589		סה"כ רווח כולל לשנה
				סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
17,829	15,402	34,630		בעלים של החברה
377	(1,262)	(41)		זכויות שאינן מקנות שליטה
18,206	14,140	34,589		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						
		קרן הון		קרן בגין		קרן תרגום של		הון מניות אלפי ש"ח
		קרן הון בגין עסקת גידור	קרן הון בגין עסקת גידור	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תרגום של פעילויות חוץ	תרגום של פעילויות חוץ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
384,656	742	383,914	252,828	-	3,375	2,907	109,700	15,104
36,369	712	35,657	35,657	-	-	-	-	-
(1,035)	(753)	(282)	-	-	-	(282)	-	-
455	-	455	-	-	455	-	-	-
(1,256)	-	(1,256)	-	(1,256)	-	-	-	-
56	-	56	-	-	56	-	-	-
(1,780)	(753)	(1,027)	-	(1,256)	511	(282)	-	-
34,589	(41)	34,630	35,657	(1,256)	511	(282)	-	-
(20,300)	-	(20,300)	(20,300)	-	-	-	-	-
398,945	701	398,244	268,185	(1,256)	3,886	2,625	109,700	15,104

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2016
יתרה ליום 1 בינואר 2016

סה"כ רווח כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין

פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים

פיננסיים זמינים למכירה

שינוי בשווי הוגן של מכשירים

המשמשים לגידור תזרימי מזומנים

מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות

להון, השקעות של הבעלים

וחלוקות לבעלים

דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה

באור 21)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

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	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרנות הון	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
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 (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
 סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
 עסקאות עם בעלים, שנקפו
 ישירות להון, השקעות של
 הבעלים וחלוקות לבעלים
 עסקה מול זכויות שאינן מקנות
 שליטה
 דיבידנדים למחזיקי ההון
 (ראה באור 121)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה							
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרו הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרנות הון	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 יתרה ליום 1 בינואר 2014
12,845	397	12,448	12,448	-	-	-	-	-	<i>סה"כ רווח כולל לשנה רווח לשנה רכיבים של רווח כולל אחר :</i>
1,001	(20)	1,021	-	-	-	1,021	-	-	<i>הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ</i>
5,932	-	5,932	-	-	5,932	-	-	-	<i>שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה</i>
(1,572)	-	(1,572)	-	-	(1,572)	-	-	-	<i>מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר</i>
5,361	(20)	5,381	-	-	4,360	1,021	-	-	<i>רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממוס</i>
18,206	377	17,829	12,448	-	4,360	1,021	-	-	<i>סה"כ רווח כולל לשנה</i>
1,626	-	1,626	-	1,229	-	-	397	-	<i>עסקאות עם בעלים, שנוקמו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים</i>
(966)	(361)	(605)	-	-	-	-	(605)	-	<i>הנפקה מחדש של מניות באוצר (ראה באור 21ב')</i>
(12,850)	-	(12,850)	(12,850)	-	-	-	-	-	<i>עסקה מול זכויות שאינן מקנות שליטה</i>
383,373	(492)	383,865	248,482	-	6,897	299	113,083	15,104	<i>דיבידנדים למחזיקי ההון (ראה באור 21ו')</i>
									יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2014	2015	2016	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,845	14,653	36,369		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				רווח לשנה
				התאמות:
			10	פחת
9,446	7,049	6,668		הפחתה והפסדים מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
11,889	2,531	4,372	11	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
71	272	896	'19	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,718	12,309	(3,944)		רווח ממכירת רכוש קבוע
(633)	(277)	(208)		הפסד (רווח) מניירות ערך מוחזקים למסחר
(1,364)	1,435	871		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(25,543)	(30,973)	(31,334)		הוצאות מסים על הכנסה
7,319	11,159	13,743	17	שינוי במלאי
(4,007)	13,181	(1,957)		שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
994	4,419	3,481		שינוי בהוצאות מראש
(1,358)	921	(481)		שינוי בספקים וזכאים אחרים
(92)	(4,107)	(2,992)		שינוי בחשבון קיבוץ מעברות
171	(45)	1,063		שינוי בהטבות לעובדים
33	30	(97)		מס הכנסה ששולם, נטו
(13,937)	(13,317)	(13,423)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
1,552	19,240	13,027		
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
				ריבית שהתקבלה
3,319	2,756	2,418		דיבידנדים שהתקבלו
17,924	25,625	38,342		פרעון הלוואה מחברה מוחזקת
4,970	-	-		מימוש (השקעה) בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
(1,712)	(5,178)	17,821	7	תמורה ממכירת רכוש קבוע
1,596	805	370		רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שנרכשו
-	(1,683)	-		רכישת רכוש קבוע
(4,867)	(4,162)	(5,309)	10	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(428)	(631)	(1,719)	11	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,171)	-	(732)		תמורה ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	1,838	-		הפקדה בפקדון לזמן קצר
-	-	(20,000)		פרעון הלוואה מבעל זכות שאינה מקנה שליטה
80	-	-		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
18,711	19,370	31,191		
				תזרימי מזומנים לפעילות מימון
				קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
6,650	4,256	-		פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(6,650)	(4,650)	(5,894)		פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(148)	(102)	(427)		קבלת התחייבויות לזמן ארוך
55	429	-		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
(5,901)	(234)	(1,733)	12	תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT
(1,920)	(1,440)	(2,598)		תשלום בגין מימוש אופציית PUT
(966)	-	(3,931)	'16	הנפקה מחדש של מניות באוצר
1,626	-	-	21	דיבידנדים ששולמו
(12,850)	(11,500)	(20,300)	21	ריבית ששולמה
(1,838)	(1,535)	(849)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(21,942)	(14,776)	(35,732)		
				גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(1,679)	23,834	8,486		מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
34,190	32,395	56,193		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(116)	(36)	19		מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה
32,395	56,193	64,698		

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 2016, 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. לעניין ההחלטה על מימוש אופציה ה- PUT הנתונה לחברת בת בקשר לפעילות הקבוצה במוצרי מזון הומאניים, ראה ביאור 18(ב)(5) וביאור 26(ה').

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 בהן כלולה, במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- (6) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 במרס 2017.

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.

ד. תקופת המחזור התפעולי

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

ה. שינוי בסיווג

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, שינתה החברה את הסיווג של הוצאות המימון בגין אופציות PUT למיעוט. מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכומים של 3,207 אלפי ש"ח ו- 3,358 אלפי ש"ח סווגו מחדש מהוצאות מימון להוצאות מימון בגין אופציות PUT ו-CALL, בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015 ו- 2014, בהתאמה.

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים - המשך

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

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 המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. הכרה בהתחייבויות תלויות מבוצעת כאשר בהתאם לחוות הדעת נקבע כי יותר סביר מאשר לא, כי יידרשו לצאת משאבים כלכליים מהישות. למידע בדבר חשיפת הקבוצה לתביעות, ראה באור 18 בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות.
- סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים בעלת מונוטין - בקביעת סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים הכוללת מונוטין לצורך בחינת ירידת הערך שלה, מתבססת הנהלת החברה על הנחות בדבר שיעור ההיוון לאחר מס ושיעור צמיחת EBITDA מתוקצב. במידה ויחולו שינויים בנתונים אלו, ייתכנו הפסדים מירידת ערך. 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, היסטוריה 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 מעריכי שווי חיזוניים. שינויים בערך נוכחי של תוספת המימוש הצפויה המחושבת על פי שינויים בהערכות החברה, כאמור, עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המונוטין, ההתחייבויות ותוצאות הפעילות. ראה באור 16.
- 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 שווי נכס הבסיס, ריבית חסרת סיכון, שיעור תשואת הדיבידנד וכד', עשוי להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות ותוצאות הפעילות. למידע נוסף בדבר ניתוח רגישות של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן רמה 3, ראה באור 24, בדבר מכשירים פיננסיים.

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאור 24, בדבר מכשירים פיננסיים וביאור 11 בדבר נכסים בלתי-מוחשיים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן 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, למעט, כמתואר בסעיף שינוי סיווג בביאור 2(ה'), בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

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 הונית 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 הוניות. 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 הניתנת לסתירה, לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקות מקנה השפעה מהותית.
 השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלות. 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 שער החליפין שבתוקף לתאריך הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שער 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 בניכוי 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.

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

(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 נוקפות 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 נוקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

גידור תזרימי מזומנים
 שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נוקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נוקפים השינויים בשווי ההוגן לרווח והפסד. הסכום שנצבר בקרן גידור מסווג מחדש לדוח רווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים על דוח רווח והפסד ומוצג באותו סעיף בדוח רווח והפסד בו נמצא הפריט המגדר.

(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.

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 מפריטי 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 שיווק, 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 (מרבית ההפחתה הינה ב- 4 השנים הראשונות).
- הסכם אי תחרות 3 שנים

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

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 - המשךז. **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 המתאימים 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 המתאימה 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 המתאימה.

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 ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. 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, 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**י. 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.

תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, כאשר מדיניות חברות הקבוצה היא שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת, בעתיד הנראה לעין. במקרים בהם צפויה חברה מוחזקת לחלק דיבידנד מרווחים הכרוכים בתוספת מס לחברה, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתחייב בה, בגין חלוקת הדיבידנד.

מסים על הכנסה נוספים, הנובעים מחלוקת דיבידנדים על ידי החברה, נזקפים לרווח והפסד במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד המתחייב.

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.

טז. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. ההפרש בין התמורה לשווי הוגן 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 בחנה את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם. לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
(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 כמימונית. 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 החלטות 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, יצור, 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, ופיתוח, ייצור, מכירה ו/או הפצה של תוספי תזונה לחיות מחמד, בישראל ובחו"ל (בעיקר בארה"ב ותורכיה). פעילות תוספי התזונה לחיות מחמד הופסקה בסוף שנת 2014.
 - המחלקה לחקלאות - ייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק, המשווקים ומופצים בישראל ע"י חברת קופולק (לשעבר אגרוזן), מקבוצת פיברו ישראל ("פיברו"), תחת המותג "חלבית".
 - מוצרי מזון ההומניים - פיתוח, ייצור, יבוא, שיווק ומכירה של תרכובות מזון לתינוקות ופגים, דייסות, מחיות, ביסקוויטים, פריכות 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 החלטות התפעוליות הראשי.
- המדיניות החשבונאית של המגזרים העסקיים זהה לזו המוצגת בבאור 3, בדבר המדיניות החשבונאית. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות 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 החלטות התפעוליות הראשי.
- לגבי השותפות הכלולה אשר כלולה במגזר ההומני נכללו מחזור הכנסותיה ותוצאותיה במלואם בהתאם למתכונת הדיווח למקבל החלטות 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 2016

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
361,001	106,720	43,825	175,911	687,457
76,342	13,361	7,388	10,397	107,488
* 5,017	2,005	372	6,190	13,584

סך הכנסות המגזר

רווח מגזרי לפני מימון, מסים
פחת והפחתותפריטים מהותיים אחרים
שאינם במזומן:

פחת והפחתות **

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
75,713	7,785	6,390	2,115	92,003
* 5,949	2,322	366	3,776	12,413

סך הכנסות המגזר

רווח מגזרי לפני מימון, מסים
פחת והפחתותפריטים מהותיים אחרים
שאינם במזומן:

פחת והפחתות **

* 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 2014					
מזון הומאניים	מזון ומוצרים	מחלקה	VMS	מזון אורגני	
אלפי ש"ח	לחיות מחמד	חקלאית	ס"ה כ	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
* 5,555	11,113	367	6,585	23,620	פריטים מהותיים אחרים שאינם במזומן : פחת והפחתות **

* 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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
719,874	692,387	687,457	הכנסות
76	85	46	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
(358,480)	(350,105)	(346,118)	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
361,470	342,367	341,385	הכנסות במאוחד
81,820	92,003	107,488	רווח והפסד
55	20	28	סך רווח בגין מגזרים בני דיווח
(21,335)	(9,580)	(11,040)	רווח או הפסד בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר בניכוי פחת והפחתות
(4,769)	(1,173)	(11,868)	סכומים שאינם מיוחסים (*)
(54,605)	(65,958)	(66,475)	בניכוי רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (לפני מימון, פחת והפחתות)
25,543	30,973	31,334	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(6,545)	(20,473)	645	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20,164	25,812	50,112	רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה

* כולל עלויות מטה והוצאות אחרות שאינן ניתנות לייחוס.

באור 4 - מגזרי פעילות - המשך

ג. גילויים ברמת הישות

מידע בדבר מוצרים ושירותים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,431	15,055	14,883	תמלוגים ודמי שימוש
82,202	81,774	75,518	מזון ומוצרים לחיות מחמד:
37,655	31,907	31,202	מוצרי מזון לחיות מחמד
45,197	44,251	43,825	מוצרים נלווים לחיות מחמד
			מחלקה חקלאית
			VMS ומזון אורגני:
165,871	157,961	159,750	תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים (VMS)
15,038	11,334	16,161	מזון והפצה
76	85	46	מוצרים ושירותים אחרים
361,470	342,367	341,385	מאוחד

לקוחות עיקריים של הקבוצה

הכנסות הקבוצה מלקוח א' המשוויך למגזר ה-VMS והמזון האורגני הינן 43,925 אלפי ש"ח (בשנים 2015 ו- 2014): 38,994 אלפי ש"ח ו- 34,497 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ד. מגזרים גיאוגרפיים

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

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
140,561	127,603	נכסים לא שוטפים (*)
469	401	ישראל
2,832	2,171	תורכיה
289	317	פולין
		מדינות אחרות
144,151	130,492	מאוחד

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

באור 5 - חברות בנות

פרטים בדבר חברות מאוחדות

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

מידע בדבר חברות מוחזקות מהותיות:

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2016	שעור הבעלות וההצבעה	מדינת ההתאגדות	שם החברה המוחזקת	שם החברה המחזיקה
%	%				
100	100		ישראל	מעבדות מטרנה בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
100	100		ישראל	ביופט בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
100	100		ישראל	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ
76	80		ישראל	אלטמן בריאות שותפות כללית (1)	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
100	100		ישראל	אנליט בע"מ	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
60	60		ישראל	מדי-לינק פארם בע"מ	אלטמן בריאות שותפות כללית
100	100		תורכיה	Global Biopet Yem Ticaret (2) Anonim Sirketi	ביופט בע"מ
70	70		תורכיה	Kuzey Pet Veteriner Urunleri Ilac Ve Gida San Dis Tic A.S.	Global Biopet Yam Ticaret Anonim Sirketi
100	100		פולין	Maabarot Products Poland Sp.Z.O.o	מוצרי מעברות בע"מ
100	100		פולין	Laboratoria Natury Sp.Z.O.o	Maabarot Products Poland Sp.Z.O.o

(1) ראה באור 16.

(2) הפעילות הופסקה 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 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית	
2015	2016	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
9,784	37,482		
46,409	27,216	0.08	יתרות בבנקים פיקדונות
56,193	64,698		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		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,017	4,479	השקעות מוחזקות למסחר
32,282	27,897	מניות
41,094	32,950	אגרות חוב קונצרניות
10,955	9,268	אגרות חוב ממשלתיות
6,657	6,719	תעודות סל
		השקעה בקרן ספרה (ראה סעיף 2א' להלן)
100,005	81,313	סה"כ נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר
-	20,024	הלוואות וחייבים
100,005	101,337	פקדון לזמן קצר

2. השקעות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,698	691	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
7,660	8,958	השקעות במניות לא סחירות:
9,358	9,649	השקעה בקרן הון סיכון (ראה ב' להלן)
		חברות אחרות (ראה ג' ו - ד' להלן)
37,000	37,700	נגזרים שאינם משמשים לגידור (ראה באור 24(ה'))
46,358	47,349	

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 ונותרו לה אחזקות במספר חברות.****ג. נוטריניה בע"מ (להלן-נוטריניה)**

החברה מחזיקה בכ- 6.2% מהון המניות המונפק של נוטריניה (העוסקת במחקר ופיתוח וייצור תוספים ביוטכנולוגיים עבור תחליפי חלב לפגים וילדים ועבור מזון לבעלי חיים).
נכון ליום 31 בדצמבר 2016 עומדת ההשקעה בנוטריניה על סך של 8,958 אלפי ₪ (בשנת 2015: 6,592 אלפי ש"ח).

ד. רג'נרה פארמה בע"מ

החברה מחזיקה בכ-1.31% 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 2016, נמחקה במלואה.

בשנת 2016 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך ההשקעה, אשר נוקף לרווח והפסד, בסך של 896 אלפי ש"ח (בשנת 2015: 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 2016		
רווח והפסד	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
340	340	עליה של 10%
(340)	(340)	ירידה של 10%
ליום 31 בדצמבר 2015		
רווח והפסד	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
663	663	עליה של 10%
(663)	(663)	ירידה של 10%

באור 8 - לקוחות וחייבים אחרים

נכסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

110,079	107,178
(3,705)	(3,247)
106,374	103,931

לקוחות

חובות פתוחים והמחאות לגבייה
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

חייבים אחרים

5,540	4,470
1,022	1,823
3,827	3,373
2,591	3,117
8,884	8,440
298	553
22,162	21,776

צדדים קשורים
מוסדות
מקדמות לספקים
הוצאות מראש
הכנסות לקבל
חייבים אחרים

נכסים לא שוטפים

541	496
-----	-----

הוצאות מראש לזמן ארוך

חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ולסיכוני מטבע והפסדים בגין ירידת ערך המתייחסת ללקוחות וחייבים אחרים מפורטת בביאור 24, בדבר מכשירים פיננסיים. נתונים לגבי מכירות ללקוחות של הקבוצה ראה באור 4ג'.

באור 9 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

21,996	21,330
200	222
4,044	3,733
24,100	27,068
50,340	52,353

6,532	4,903
-------	-------

מלאי:

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

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	
82,200	14,602	3,455	25,797	126,054	עלות
195	105	-	5	305	יתרה ליום 1 בינואר 2015
2,816	859	142	891	4,708	כניסה לאיחוד
(672)	(89)	(1,033)	(427)	(2,221)	תוספות
(176)	(96)	(249)	(274)	(795)	גריעות
					השפעת שינויים בשערי חליפין
84,363	15,381	2,315	25,992	128,051	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
3,062	1,121	268	1,048	5,499	תוספות
(424)	(89)	(760)	(47)	(1,320)	גריעות
(121)	(57)	(215)	(194)	(587)	השפעת שינויים בשערי חליפין
86,880	16,356	1,608	26,799	131,643	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
59,695	10,213	2,079	17,988	89,975	פחת
2	71	-	1	74	יתרה ליום 1 בינואר 2015
4,033	1,230	429	1,357	7,049	כניסה לאיחוד
(665)	(79)	(938)	(12)	(1,694)	פחת לשנה
(129)	(38)	(128)	(87)	(382)	גריעות
					השפעת שינויים בשערי חליפין
62,936	11,397	1,442	19,247	95,022	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
3,974	1,211	283	1,200	6,668	פחת לשנה
(403)	(81)	(634)	(47)	(1,165)	גריעות
(108)	(60)	(100)	(91)	(359)	השפעת שינויים בשערי חליפין
66,399	12,467	991	20,309	100,166	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
22,505	4,389	1,376	7,809	36,079	הערך בספרים
21,427	3,984	873	6,745	33,029	ליום 1 בינואר 2015
20,481	3,889	617	6,490	31,477	ליום 31 בדצמבר 2015
					ליום 31 בדצמבר 2016

רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 938 אלפי ש"ח (2015 – 749 אלפי ש"ח). למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה.

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

מוניטין	מסחריים	אי תחרות	פטנטים, זע, מותג, הסכמי	זיכיון שיווק	קשרי לקוחות	קשרי ספקים	סך הכל	
				אלפי ש"ח				
								עלות
107,784	6,567	12,755	3,943	15,124	3,102	149,275		יתרה ליום 1 בינואר 2015
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
-	31	1,688	-	-	-	1,719		רכישות
-	(38)	-	-	-	-	(38)		השפעת השינויים בשערי חליפין
110,069	7,410	15,105	3,889	15,353	3,102	154,928		יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
								הפחתות והפסדים מירידת ערך
34,659	4,035	10,580	2,607	15,100	2,287	69,268		יתרה ליום 1 בינואר 2015
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
2,446	-	-	-	-	-	2,446		התאמות למוניטין בגין אופציית PUT
2,285	490	839	390	177	191	4,372		הפחתה לשנה
-	(35)	-	-	-	-	(35)		השפעת השינויים בשערי חליפין
41,553	4,870	12,749	3,476	15,318	2,708	80,674		יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
								הערך בספרים
73,125	2,532	2,175	1,336	24	815	80,007		ליום 1 בינואר 2015
73,247	3,002	1,507	803	212	585	79,356		ליום 31 בדצמבר 2015
68,516	2,540	2,356	413	35	394	74,254		ליום 31 בדצמבר 2016

א. הפחתות והפסד מירידת ערך

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

ב. הפסד מירידת ערך

במהלך שנת 2016, אמדה ההנהלה מחדש את הסכום בר ההשבה של אחת היחידות מניבות המזומנים, הכוללת מוניטין במגזר ה-VMS והמזון האורגני. הסכום בר ההשבה התבסס על שווי השימוש של היחידה ונקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים על ידי היחידה, בעזרת סיוע של מערכי שווי בלתי תלויים. הערך בספרים של היחידה הינו גבוה מהסכום בר ההשבה שלה שהינו 126 אלפי ש"ח, ולכן הוכר הפסד מירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים בסך 2,411 אלפי ש"ח. ההפסד מירידת ערך נזקף להוצאות אחרות.

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין ליחידות המרכיבות את חטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים, אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות, המדווחים בביאור 4 בדבר מגזרי פעילות. הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
60,171	57,725	VMS ומזון אורגני:
6,745	6,745	יחידה א'
2,285	-	יחידה ב'
4,046	4,046	יחידה ג'
73,247	68,516	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.

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 (2022 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה של כ- 3.3% בטווח הקצר ושיעור צמיחה קבוע של 2% בשנת 2021 ובטווח הארוך (31.12.2015 : שיעור צמיחה של 5% בטווח הקצר ושיעור צמיחה של 2% בטווח הארוך), אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף.

בקביעת הסכום בר השבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 10.75% (31.12.2015 : 10.75%). 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 8,493 אלפי ש"ח. קיטון של אחוז אחד בשיעור הצמיחה לטווח ארוך, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 4,707 אלפי ש"ח. קיטון של אחוז אחד בשיעור הגידול בהכנסות בשנים 2018-2020, יגרום להפסד מירידת ערך מוניטין בסך של 3,352 אלפי ש"ח.

יחידה ב':

תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 4 שנים (2021 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנתרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 2% (31.12.2015 : 2%), אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף.

בקביעת הסכום בר השבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 13% (31.12.2015 : 13.5%). אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.

יחידה ג':

תזרים המזומנים נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 5 שנים (2022 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים לתקופות הנתרות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה קבוע של 5%, אשר אינו עולה על שיעור הצמיחה הממוצע ארוך הטווח בענף.

בקביעת הסכום בר השבה של היחידה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 19.5%. אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות היחידה מניבת מזומנים.

כתוצאה מבחינת סכום בר השבה בגין היחידה, הכירה הקבוצה בהפסד מירידת ערך בסך 2,411 אלפי ש"ח.

מזון ומוצרים לחיות מחמד:

תזרים המזומנים במגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד נאמד בהתבסס על תוצאות הפעילות בפועל ועל תכנית עסקית בת 4 שנים (2021 כשנה מייצגת). תזרים המזומנים ל- 4 השנים הבאות נאמד בהתבסס על שיעור צמיחה של כ- 6% בשנת 2017 ושיעור צמיחה של כ- 1.5% בשאר שנות התחזית ובטווח הארוך (31.12.2015 : שיעור צמיחה של כ- 5%-4 בטווח הקצר ושיעור צמיחה של 1.5% בטווח הארוך).

בקביעת הסכום בר השבה של החטיבה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 11.25% (31.12.2015 : 12%). אומדן שיעור ההיוון נעשה בהסתמך על אומדן הסיכון הגלום בפעילות החטיבה.

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
412	508
11,979	10,352
12,391	10,860
6,271	-
18,662	10,860

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,271	-
(6,271)	-
-	-

הלוואות מבנקים

בניכוי חלויות שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות

א. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר				ריבית נקובה %	מטבע
2015		2016			
ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
412	412	508	508		ש"ח
7,003	7,000	7,018	7,010	פריים-0.45%	ש"ח
1,071	1,071	157	157	14.5%	לירה טורקית
3,905	3,905	3,177	3,177	WIBOR + 2%	זלוטי פולני
6,271	6,271	-	-	2.5%	ש"ח
18,662		10,860			

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,572	43,915
2,336	2,694
48,908	46,609

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40	-
8,617	9,263
5,858	6,804
4,082	3,939
1,211	-
1,207	1,192
21,015	21,198

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. באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים, ראה באור 20, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה - תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,057	3,043	3,226

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.

באור 16 - התחייבויות למחזיקי אופציות PUT (המשך)

- א. (המשך)**
במהלך חודש אוגוסט 2016 מומשו 4% נוספים על ידי בעל זכות שאינה מקנה שליטה באלטמן בריאות שותפות כללית, בתמורה לסך של 3,931 אלפי ש"ח. לאחר המימוש, מחזיק בעל הזכות שאינה מקנה שליטה ב- 20% מהזכויות באלטמן בריאות שותפות כללית. האופציה מוצגת בזמן קצר בסך של 20,972 אלפי ש"ח.
- ב.** אופציות שהוקנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, למכירת 40% מהאחזקות בחברה שנרכשה בשנת 2015. 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. מחיר המימוש של האופציות הוערך בסך של 0 אלפי ש"ח (31.12.2015 : 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 2014-2016 :

2014	–	26.5%
2015	–	26.5%
2016	–	25%

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%. כמו כן, ביום 22 בדצמבר אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2018, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס החברות מ-25% ל-23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

כתוצאה מהורדת שיעור המס ל-25%, יתרות המיסים הנדחים ליום 4 בינואר 2016 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה, לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. כתוצאה מהורדת שיעור המס ל-23% בשתי פעימות, יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2016 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

השפעת השינויים המתוארים לעיל על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבויות המסים הנדחים בסך 1,715 אלפי ש"ח ובקיטון ביתרות נכסי המסים הנדחים בסך 389 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הוכר כנגד הכנסות מסים נדחים בסך 1,156 אלפי ש"ח וכנגד רווח כולל אחר בסך 170 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 87א 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.

באור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה - המשך

(2) הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים)

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

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

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,212	13,968	13,307
10,212	13,968	13,307
(2,893)	(2,809)	1,592
-	-	(1,156)
(2,893)	(2,809)	436
7,319	11,159	13,743
460	58	160

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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,164	25,812	50,112
26.5%	26.5%	25%
5,343	6,840	12,528
410	621	(100)
3,645	1,360	1,988
(645)	(433)	(472)
(460)	(58)	(160)
(2,045)	-	-
1,182	2,836	697
-	-	(1,156)
72	-	-
(183)	(7)	418
7,319	11,159	13,743

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 חברת 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
(7,908)	(4,180)	(5,489)	3,526	698	1,119	(3,582)
56	56	-	-	-	-	-
(1,592)	656	(976)	(1,040)	(86)	(80)	(66)
1,156	190	772	(200)	(44)	17	421
11	4	-	-	11	(4)	-
<u>(8,277)</u>	<u>(3,274)</u>	<u>(5,693)</u>	<u>2,286</u>	<u>579</u>	<u>1,052</u>	<u>(3,227)</u>
	349	-	2,286	579	1,122	-
<u>(2,742)</u>						
<u>1,594</u>						
	(3,623)	(5,693)	-	-	(70)	(3,227)
<u>2,742</u>						
<u>(9,871)</u>						

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2016
 שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
 השפעת השינוי בשיעור המס
 השפעת השינויים בשער החליפין
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016

נכס מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום
31 בדצמבר 2016
התחייבות מס נדחה
יתרות הניתנות לקיזוז
התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי
ליום 31 בדצמבר 2016

באור 17 - מסים על ההכנסה - המשך

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

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים נגזרים אלפי ש"ח	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	חובות מסופקים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים אלפי ש"ח	רכוש קבוע ורכוש אחר אלפי ש"ח	
(11,145)	(4,456)	(8,669)	4,026	484	1,157	(3,687)	יתרת נכס (התחייבות)
(292)	(292)	-	-	-	-	-	מס נדחה ליום 1 בינואר 2015
2,809	(163)	3,180	(489)	214	(38)	105	כניסה לאיחוד שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
731	731	-	-	-	-	-	השפעת השינויים בשערי חליפין
(11)	-	-	(11)	-	-	-	
(7,908)	(4,180)	(5,489)	3,526	698	1,119	(3,582)	יתרת נכס (התחייבות)
	401	-	3,526	698	1,216	1	מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015
(3,537)							נכס מס נדחה יתרות הניתנות לקיזוז
2,305							נכס מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015
3,537	(4,581)	(5,489)	-	-	(97)	(3,583)	התחייבות מס נדחה יתרות הניתנות לקיזוז
(10,213)							התחייבות מס נדחה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2015

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברות בנות הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה ומגיעים ליום הדיווח לכדי סכום של 21,390 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 : 32,170 אלפי ש"ח). לחברת האם ולחברות בנות הפסדי הון בסך 1,947 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 : 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 11,067 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 : 21,056 אלפי ש"ח) ו- 1,947 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 : 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 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 ונוקיות 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') (2) 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.
- (2) 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 ונוקיות הקשורות בסימון אריזות של מזון לחתולים (להלן - "התובענה השנייה"). במידה רבה פרטי בקשת התובענה השנייה חופפים לפרטי התובענה הראשונה (בבאור 18(א') (1) לעיל). ביום 29.12.2014 הוגשה בקשה מטעם חברת הבת והתובעים בתובענה הראשונה, למחיקת התובענה השנייה, בטענה לזהות 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. ביום 31 במאי 2016 חתמו חברת הבת והתובעים בתובענה הראשונה ובתובענה השנייה הסכם הפשרה אשר הוגש באותו היום לאישור בית המשפט. ביום 12 לינואר 2017 ניתן פסק דינו של בית המשפט לאישור הסכם הפשרה, לסיום התובענה הראשונה והתובענה השנייה גם יחד. בפסק הדין שאישר את הסכם הפשרה נקבע כי חברת הבת תפצה את הציבור בסכום כולל של 1,000,000 ש"ח בחלוקה הבאה: (א) חברת הבת תשיב בכסף את שווי המוצרים שנרכשו בתקופה הרלבנטית עד לסך כולל מצטבר של 200,000 ש"ח. ככל שהציבור לא יפנה לקבלת סכום זה, תינתן היתרה כתרומות מזון; (ב) חברת הבת תתרום למספר עמותות מוצרי מזון לחתולים ולכלבים סכום של 580,000 ש"ח בצירוף, יתרת הסכום שלא יחולק לציבור במסגרת השבת שווי המוצרים, ועד לסכום כולל של 780,000 ש"ח; (ג) חברת הבת תעניק הטבה לציבור בסך כולל של 120,000 ש"ח, בדרך של מתן הנחה על מחיר המוצר; (ד) חברת הבת תתרום תרומות כספיות לעמותות שונות בסך של 100,000 ש"ח. בנוסף, חברת הבת תשלם גמול בסך כולל של 40,000 ש"ח לתובעים הייצוגיים, וסך כולל של 210,000 ש"ח, בצירוף מע"מ כדין לבאי כוח התובעים המייצגים בגין שכר טרחתם. החברה קיבלה שיפוי מצד שלישי לא קשור בגין הפיצוי הנ"ל.
- (3) 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. ביום 17 בנובמבר 2016 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת האישור ללא תשלום גמול או שכר טרחה לתובעים או לבא כוחם.
- (4) ביום 9.2.2015 נתקבלה אצל אלטמן בריאות בה מחזיקה החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, ב- 80% 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 112,500 ש"ח וכן תשלמנה לתובע ובא-כוחו סך מצטבר של כ- 37,500 ש"ח. ביום 4 באפריל 2016 אישר בית המשפט המחוזי בחיפה בקשה משותפת ומוסכמת להסתלקות מהתביעה.
- (5) ביום 31.3.2016 נתקבלה אצל אלטמן בריאות שותפות כללית בה מחזיקה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, ב- 80% מהאחזקות (להלן: "אלטמן"), תביעה ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית בסכום מוערך של 26,850 אלפי ש"ח אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז. עניינה של התובענה הייצוגית הינה בהטעה צרכנית נטענת בנוגע למוצר כורכום C3 של אלטמן. ביום 28 ביולי 2016 אישר בית המשפט המחוזי בקשה משותפת ומוסכמת של הצדדים לאישור הסדר הסתלקות מהתביעה.
- (6) ביום 3.11.2016 הוגשו שתי תובענות נגד מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות מטרנה") וגורמים נוספים, בצירוף בקשות לאשרן כתובענות ייצוגיות, על סכום כולל של כ- 197,050 אלפי ש"ח, בעילות צרכניות ונוקיות הקשורות לשיווק מוצרים מסויימים אשר לטענת המבקשים בתובענות היו פגומים. במסגרת התובענות (אשר הוגשו בנפרד, אולם פרטיהן חופפים במידה רבה) טוענים התובעים, בין היתר, כי המשיבים/נתבעים הטעו את לקוחותיהם בכך ששיווקו מוצרים שנחזו להיות תקינים, אך בפועל הסתירו מהציבור מידע חיוני ומהותי לגביהם וכן כי המשיבים/נתבעים פגעו באוטונומיה של התובעים בכך שרכשו מוצרים שונים מאלו שביקשו לרכוש. לדעת הנהלת שותפות מטרנה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, על פניו נראה כי לשותפות מטרנה טענות הגנה טובות כנגד התובענות וכנגד הבקשות לאשרן כתובענות ייצוגיות ודומה שסיכוייהן הינם קלושים והן ניתנות להדיפה.
- (7) לעניין תביעה שהוגשה לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 26(ד').

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות

(1) החברה התקשרה 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)(5) 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 2016, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמו לסך של 1,515 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,475	1,543	1,515
153	-	-
1,628	1,543	1,515

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) 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 2016, מהחברה לקיבוץ עפ"י ההסכם הני"ל, הסתכמה לסך של 5,216 אלפי ש"ח.

(ג) 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 12,498 ל- 16,171 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 2016, מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה (בגין 18 חברי קיבוץ), הסתכמה לסך של 2,972 אלפי ש"ח.

(ד) 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 2016, מהחברה לקיבוץ עפ"י הסכם זה, הסתכמה לסך של 1,148 אלפי ש"ח.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(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 31.12.2016, הוא עד 80 ימים (במוצא). 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.

(4) ביום 1 בינואר 2016 (להלן - "המועד הקובע") נכנס לתוקף מינויו של מר דני טרגן למנכ"ל הקבוצה. המנכ"ל זכאי למשכורת חודשית בסך של כ- 90 אלפי ש"ח לחודש. בנוסף, זכאי המנכ"ל לבונוס של עד 7 משכורות בשנה. גובה הבונוס יורכב מ- 1.5% מהרווח לפני מס המתוקנן של הקבוצה (כאמור בהסכם) ומ- 4% מהגידול ברווח לפני מס המתוקנן של הקבוצה (כאמור בהסכם).

לאחר חלוף 3 שנות העסקה, תקצה החברה למנכ"ל אופציות פאנטום (בלתי ניתנות להעברה) בשיעור כולל של 1.5% מעליית הערך של השווי המתואם של החברה (כאמור בהסכם) החל מהמועד הקובע. הבשלת האופציות תהיה בשלוש מנות שנתיות שוות של 0.5% כל אחת, החל מתום השנה השלישית, הרביעית והחמישית מהמועד הקובע. במועד סיום יחסי עובד מעביד בין המנכ"ל לבין החברה, אופציות שלא יוענקו/או לא יבשילו ו/או לא ימומשו – יפקעו. התשלום המגיע למנכ"ל בגין מימוש אופציות הפאנטום, לא יעלה על הסכום המתחייב משמירת היחסים בין הרכיב הקבוע והתנאים הנלווים לרכיב המשתנה, כאמור במדיניות התגמול של החברה. בכל מקרה, התקרה השנתית לתשלום למנכ"ל בגין מימוש אופציות הפאנטום תעמוד על לא יותר מ- 3,000 אלפי ש"ח.

(5) 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" ו- "הסכמי אסם - נסטלה"), מעבדות מטרנה מכרה: (i) לאסם – 51% מזכויות והתחייבויות (רכוש קבוע, מוניטין, הון חוזר ופעילות, לא כולל קניין רוחני) בפעילות שעיקרה פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מזון לפעוטות תחת המותג "מטרנה" ("זכויות והתחייבויות מטרנה"); ו- (ii) לנסטלה – 51% מהקניין הרוחני של מעבדות מטרנה בקשר עם הפעילות הנ"ל ("קניין רוחני מטרנה"), וניתנו האופציות שלהלן:

- אופציית Call לאסם לרכוש ממעבדות מטרנה את כל או את חלק מאחזקות מעבדות מטרנה במטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת (המוחזקת ע"י אסם ומעבדות מטרנה, במישרין ובעקיפין, בשיעורי אחזקות של 51% ו- 49%, בהתאמה) ("שותפות מטרנה") ובהתאמה את חלקה של מעבדות מטרנה בזכויות והתחייבויות מטרנה ("נכסי האופציה"), הניתנת למימוש במתווים שונים, הכוללים מועדי מימוש שונים (במהלך תקופות שנקבעו, מתום השנה העשירית ועד תום השנה ה- 15 ממועד ההשלמה) ומחירי מימוש שונים, המבוססים על מכפילים שונים של הרווח הנקי בשנה שקדמה למימוש (בהתאמות מוסכמות) ("הרווח המתואם") ועל "רצפות שוויו" (צמודות למדד), כפול החלק היחסי של האחזקות שמומשו וכפול 61% (מקדם אופציה של אסם המשקף את הפרופורציה בין התמורה שאסם שילמה עבור 51% מהזכויות 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.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

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

- 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 שווי" (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 השווי" 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 שווי" 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 שווי" 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 שווי") אם סמוך למועדי המימוש שנקבעו מתקיים אירוע בלתי צפוי הפוגע באופן מהותי וממושך במכירות של שותפות מטרנה (ירידה של למעלה מ-50% במכירות שותפות מטרנה במשך תקופה מוגדרת). כמו כן, לכל אחת ממעבדות מטרנה, אסם ונסטלה זכות לממש מיידית את האופציות שהוקנו להן, בתנאים שנקבעו, בקרות אירועים שסווגו כאירועים מאיצי אופציות, לרבות במקרה של הליכי פירוק נגד מעבדות מטרנה, הפרת 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.

ביום 12.2.2017 החליט דירקטוריון החברה על מימוש מלא של אופציות ה-PUT הנ"ל, באופן שהחברה (באמצעות מעבדות מטרנה) תמכור לאסם את נכסי האופציה ולנסטלה - את נכסי האופציה השוויצרית.

בסמוך לאחר החלטת הדירקטוריון על מימוש האופציות כאמור, ניתנו לאסם ולנסטלה הודעות על כך.

כאמור, מנגנון חישוב התמורה לפי הסכמי אסם-נסטלה הוא לפי שווי של מכפיל 16 על רווחי שותפות מטרנה לשנה שקדמה למועד המימוש על פי הדוחות הכספיים המבוקרים של שותפות מטרנה וזאת לאחר ביצוע התאמות לרווח הנ"ל בהתאם להוראות הסכמי אסם – נסטלה ("הרווח המתואם"). על בסיס רווחי שותפות מטרנה לשנת 2016 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים שלה והערכת ועמדת החברה בנוגע להתאמות שיש לבצע לרווחי השותפות על פי הוראות הסכמי אסם - נסטלה לצורך חישוב הרווח המתואם, מעריכה החברה שהתמורה שתקבל בגין מימוש האופציות ומכירת החזקותיה וזכויותיה הנ"ל, מאסם ומנסטלה במצטבר, הינה בטווח של בין 550 מיליון ש"ח ל-600 מיליון ש"ח וכתוצאה מכך, מעריכה החברה שתרשום רווח הון (לאחר מס) בסך של בין כ-400 מיליון ש"ח ל-450 מיליון ש"ח. בנוסף, על פי הסכמי אסם - נסטלה, תבוצע חלוקת רווחים בשותפות מטרנה (בהתאם ובכפוף להוראות כל דין) של כל יתרת עודפים ככל שישנם בהתאם לשיעורי החזקות טרם מימוש האופציה.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

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

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

על פי הסכמי אסם - נסטלה, מכירת נכסי האופציות הנ"ל תבצע במצבן כפי שהיו AS-IS ללא בדיקת נאותות וללא הצהרות ומצגים זולת לגבי: (1) הבעלות בהחזקות ובזכויות הנמכרות, (2) הסמכות למוכרן ו- (3) היותן חופשיות ונקיות מכל שעבוד או זכות אחרת של צד ג'. על פי הסכמי אסם - נסטלה, מועד ביצוע ההשלמה הצפוי של מימוש האופציות ותשלום התמורה לחברה הינו, לכל המאוחר, השבוע השני של חודש יוני 2017. השלמת המכירה אינה מותנית בתנאים מתלים כלשהם.

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

(ב) הסכם רשות שימוש במקרקעין - מפעל שותפות מטרנה ממוקם בשטח קרקע בעמק חפר, המוכר לקיבוץ מעברות ע"י מינהל מקרקעי ישראל, עפ"י חוזה 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. הסכם זה יבוא לידי סיום במועד השלמת מימוש האופציות כאמור בביאור 18(ב)(5) לעיל.

(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. הסכמים אלה יבואו לידי סיום במועד השלמת מימוש האופציות כאמור בביאור 18(ב)(5) לעיל.

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

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

(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.

(6) 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 שהוחכר 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 31.12.2016). 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 2016, מתרימה לחברה עפ"י ההסכם הנ"ל, הסתכמה לסך של כ- 1,816 אלפי ש"ח.

(7) 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 שנת 2015 ובדבר מימוש 4% מהאופציה על ידי בעל זכות שאינה מקנה שליטה.

(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.

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

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות - המשך

ב. התקשרויות - המשך

(9) הסכמי ליסינג

החברה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים בגין רכבים שבשימושה. תוקפם של ההסכמים יפוג במהלך השנים 2017 עד 2019 עם אופציה לרכישת הרכבים בתום תקופת החכירה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, קיימים 148 רכבים ו- 11 משאיות שהוכרו במסגרת הסכמי החכירה התפעוליים הנ"ל.

דמי החכירה בגין הרכבים צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי החכירה המינימאליים החזויים בחמש השנים הקרובות (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל- 31 בדצמבר 2016), הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
4,145	2017
1,851	2018
826	2019
6,822	

שלושת חודשי החכירה האחרונים בגין כל רכב שולמו מראש.

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,400	5,957	5,917

תשלומי חכירה שהוכרו כהוצאה

(10) הסכמי שכירות

מספר חברות מאוחדות התקשרו בהסכמי שכירות תפעולית של מבנים לצורך פעילותן. תוקפם של ההסכמים יפוג במהלך השנים 2017 עד 2020. דמי החכירה המינימאליים החזויים בשנים הקרובות (מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל- 31 בדצמבר 2016), הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
4,768	2017
2,105	2018
585	2019
270	2020
7,728	

תשלומי חכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,773	5,692	5,172
466	354	182
6,239	6,046	5,354

תשלומי חכירה מינימאליים שהוכרו כהוצאה
תשלומי חכירה מותנים שהוכרו כהוצאה

באור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98,496	98,452	91,911
5,101	1,991	346
27,778	23,401	15,575
19,037	15,937	22,680
150,412	139,781	130,512
171,130	168,495	182,435
24,497	19,036	13,555
195,627	187,531	195,990
15,431	15,055	14,883
361,470	342,367	341,385

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

466	626	733
1,090	401	738
1,556	1,027	1,471

באור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
597	650	394
29,121	28,806	29,249
16,325	17,104	13,788
26,007	24,590	18,682
7,516	6,268	5,930
1,590	1,562	1,544
3,440	3,757	3,290
4,991	5,803	5,299
89,587	88,540	78,176

ד. הוצאות מכירה ושיווק

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

ה. הוצאות הנהלה וכלליות

4,852	4,994	3,585
13,199	13,816	17,533
(91)	1,440	(117)
10	371	2,051
5,135	2,685	1,923
11,041	7,430	8,943
2,054	2,369	2,003
1,994	1,841	1,878
(2,949)	(2,911)	(2,060)
9,217	6,499	5,753
44,462	38,534	41,492

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

* כולל שירותים מקיבוץ מעברות, המפורטים בבאור 18ב'.

ו. הכנסות והוצאות אחרות

(6,254)	-	(2,411)
(3,181)	(846)	(166)
(17)	(13)	(21)
(9,452)	(859)	(2,598)
724	293	228
724	293	228

הוצאות אחרות
ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
הוצאות בגין סגירת פעילות
הפסד ממכירת רכוש קבוע

הכנסות אחרות
רווח ממכירת רכוש קבוע

באור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד - המשך

ז. הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
133	122	61	הכנסות מדיבידנד על נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
2,804	1,699	2,077	הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר
			שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
1,553	-	-	המוחזקים למסחר
127	76	273	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
-	1,496	-	רווח נטו מנכסים פיננסיים שנגרעו שהועבר מההון
533	-	109	שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
-	-	128	רווח נטו משינוי בשערי חליפין
243	-	-	הכנסות ריבית מהלוואות וחייבים אחרים
148	62	68	הכנסות ריבית אחרות
5,541	3,455	2,716	הכנסות מימון שזקפו לרווח והפסד
* (3,900)	* (12,000)	2,700	שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
-	-	878	שינוי במחיר מימוש של אופציית PUT למיעוט
* (3,358)	* (3,207)	(2,940)	לזמן ארוך
(7,258)	(15,207)	638	שינוי נטו בערך הזמן של אופציות PUT למיעוט
			הכנסות (הוצאות) מימון בגין אופציות PUT ו-CALL
1,783	1,526	831	הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות
642	3,947	-	לפי עלות מופחתת
* -	* 1,466	-	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
			שינוי נטו בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים
			שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
		307	המוחזקים למסחר
			הפסד מירידת ערך של מכשירים פיננסיים
71	272	896	זמינים למכירה
2,332	1,510	675	הוצאות מימון אחרות
(4,828)	(8,721)	(2,709)	הוצאות מימון שזקפו לרווח והפסד
(6,545)	(20,473)	645	הוצאות מימון נטו שזקפו לרווח והפסד

* סווג מחדש- ראה באור 2ה', בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

(2) פרוטים נוספים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
515	153	344	סך הכנסות ריבית
(2,375)	(2,150)	(1,377)	סך הוצאות ריבית
(1,860)	(1,997)	(1,033)	

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					
2014		2015		2016	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,123	4	3,023	3	3,633	3
-		-		800	1
<u>3,123</u>		<u>3,023</u>		<u>4,433</u>	

הטבות לעובדים לטווח קצר
הטבות אחרות לטווח ארוך

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					
2014		2015		2016	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
421	4	410	4	488	4

סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מהות העסקה	צד קשור/בעל ענין
2015	2016	2014	2015	2016		
היתרה בדוח על המצב הכספי		סכומי העסקאות				
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח				
(2,583)	(3,646)	14,212	14,561	13,782	ראה פירוט ב- (1)	חברת אם - קיבוץ מעברות
1,138	578	(1,400)	(3,326)	(1,948)	השתתפות בהוצאות מטה, ראה פירוט ב- (3)*.	חברה אחות
10,338	9,795	(30,565)	(30,513)	(25,796)	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.

באור 20 - צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין - המשך

(1) התקשרויות עם קיבוץ מעברות כוללות את ההתקשרויות המתוארות בביאור 18 (ב') (1):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
1,396	1,260	1,148	שירותים מקצועיים מקיבוץ מעברות
1,628	1,543	1,515	שכר דירה לשותפות מעברות נכסים שכר עבודה לקיבוץ מעברות
10,009	10,274	8,102	(כולל תשלומים בגין יו"ר דירקטוריון)
543	478	419	תשלומים בגין חברי דירקטוריון
626	635	547	שירותים אחרים מקיבוץ מעברות
10	371	2,051	בונוס שנתי לקיבוץ מעברות בגין חברי קיבוץ בכירים
(14,891)	(15,458)	(10,913)	(2) השתתפות בעלויות מטה
(243)	-	-	הכנסות ריבית והצמדה מחברה כלולה
(7,186)	(7,002)	(6,922)	הכנסות מתמלוגים מחברה כלולה
(8,245)	(8,053)	(7,961)	הכנסות מדמי שימוש מחברה כלולה
(1,250)	(3,174)	(1,816)	(3) צדדים קשורים אחרים כוללים חברות בנות של מעברות אג"ח בע"מ
(150)	(152)	(132)	המשתתפים בעלויות אחזקה ושכר חברה אחות המשתתפת בעלויות שכר דירה

ג. חובות והלוואות לצדדים קשורים ובעלי ענין

יתרה ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
באלפי ש"ח		
1,138	578	נכסים לזמן קצר
10,338	9,795	חברה אחות
		חברות כלולות
11,476	10,373	

הכנסות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			תנאי הלוואות		
2014	2015	2016	ערך נקוב	תנאי פרעון	בסיס הצמדה
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		
243	-	-	-	5 שנים	צמוד מדד
243	-	-	-	5%	

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.
2014	2015	2016	
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 כללה את עלות מניות החברה המוחזקות בידי הקבוצה. במהלך שנת 2014, מכרה הקבוצה 38 אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ. ממניות החברה שהוחזקו על ידה ועל כן הקטינה את קרן מניות האוצר בסך של 1,229 אלפי ש"ח והגדילה את קרנות ההון בסך של 397 אלפי ש"ח. לימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו- 2014, הקבוצה אינה מחזיקה 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 ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, עד למועד גריעת ההשקעה או ירידת ערך ההשקעה.

ה. קרן גידור

קרן הגידור כוללת את החלק האפקטיבי של השינוי הנצבר נטו בשווי הון של מכשירים המגדרים את תזרים המזומנים והמתייחסים לעסקאות שגודרו וטרם התרחשו.

ו. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			2.072 ש"ח למניה רגילה (2015 : 1.174 ש"ח למניה, 2014 : 1.311 ש"ח)
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,850	11,500	20,300	

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 80% מהתחייבויות השותפות שלא תעלינה על סך של 34 מיליון ש"ח לכל בנק.

ב. החברה ערבה לפרעון חובות של חברה מאוחדת בטורקיה לספק עד לגובה של 1,750 אלפי דולר ארה"ב.

ג. 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 2,000 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 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,448	15,846	35,657

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות
9,761	9,799	9,799
35	-	-
9,796	9,799	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 2016, 2015 ו-2014 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- 18% (בשנת 2015: 20%, בשנת 2014: 20%) 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		
2015	2016	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
121,096	117,394	לקוחות וחייבים
90,988	76,834	השקעות אחרות לזמן קצר
56,193	64,698	מזומנים ושווי מזומנים
37,000	37,700	נכס פיננסי - אופציות PUT
305,277	296,626	

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		
2015	2016	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
5,334	4,233	מפיץ עיקרי א'
15,460	15,455	מפיץ עיקרי ב'
85,580	84,243	לקוחות קצה
10,954	9,268	תעודות סל
6,657	6,719	השקעה בקרן ספרה
41,094	32,950	אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל
32,282	27,897	אגרות חוב שהונפקו על ידי תאגידים אחרים
10,338	9,795	חברה מוחזקת
4,385	3,773	חייבים אחרים
212,084	194,333	

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

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח		
199,229	181,309	מקומיים
5,665	5,498	מדינות מזרח אירופה
7,167	7,526	אזורים אחרים
212,061	194,333	

בטוחות וחיזוקי אשראי אחרים

ליום 31 בדצמבר 2016, אשראי ללקוחות קמעונאים בסך 48,106 אלפי ש"ח מובטח בביטוח אשראי (כולל השתתפות עצמית). (ליום 31 בדצמבר 2015 : 39,250 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			ליום 31 בדצמבר			
2015	2015	2015	2016	2016	2016	
נטו	ירידת ערך	ברוטו	נטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
115,856	-	115,856	110,173	-	110,173	אינם בפיגור
3,714	-	3,714	3,644	(564)	4,208	פיגור של 0-30 יום
871	-	871	2,390	(251)	2,641	פיגור של 31-120 יום
632	(3,705)	4,337	1,167	(2,432)	3,599	פיגור של מעל 120 יום
<u>121,073</u>	<u>(3,705)</u>	<u>124,778</u>	<u>117,374</u>	<u>(3,247)</u>	<u>120,621</u>	
<u>3,705</u>			<u>3,247</u>			ירידת ערך

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

2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,698	3,705	יתרה ליום 1 בינואר
1,344	72	הפסד שהוכר מירידת ערך
(337)	(530)	מחיקת הפרשה
<u>3,705</u>	<u>3,247</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוּוּז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. ליום 31 בדצמבר 2016, לקבוצה יש הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, בסך של 400 אלפי ש"ח (2015: 400 אלפי ש"ח).

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

ג. סיכון נזילות

גישת הקבוצה לניהול סיכוני 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 2016				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנה	3-5 שנים
אלפי ש"ח				
10,860	10,860	10,860	-	-
46,609	46,609	46,609	-	-
21,198	21,198	21,198	-	-
3,646	3,646	3,646	-	-
20,972	20,000	20,000	-	-
729	729	-	729	-
104,014	103,042	102,313	729	-

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

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

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 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 2016								
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:								
64,698	455	5	868	24,932	1,314	-	37,124	מזומנים ושווי מזומנים
76,834	-	-	-	-	2,759	30,119	43,956	השקעות מוחזקות למסחר
20,024	-	-	-	-	-	-	20,024	פקדון לז"ק
103,931	-	4,918	7,433	1,683	3,218	-	86,679	לקוחות
13,100	-	447	93	-	-	-	12,560	חייבים אחרים
נכסים שאינם שוטפים:								
9,649	-	-	-	-	9,649	-	-	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
37,700	-	-	-	-	-	-	37,700	נכס פיננסי-אופציות put
התחייבויות שוטפות:								
(10,860)	-	(3,177)	(157)	-	-	-	(7,526)	אשראי מתאגידים בנקאיים
(46,609)	(1,362)	(1,039)	(7,626)	(7,967)	(5,061)	-	(23,554)	ספקים ונותני שירותים
(21,198)	-	(958)	(1,148)	-	-	-	(19,092)	זכאים אחרים
(20,972)	-	-	-	-	-	-	(20,972)	התחייבות למחזיקי אופציית put
(3,646)	-	-	-	-	-	-	(3,646)	קיבוץ מעברות
התחייבויות שאינן שוטפות:								
(14,500)	-	-	-	-	-	-	(14,500)	התחייבות פיננסית - אופציות call
(729)	-	(178)	-	-	-	-	(551)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
207,422	(907)	18	(537)	18,648	11,879	30,119	148,202	

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 2015								
מטבע חוץ							שקל	
סה"כ אלפי ש"ח	אחר	זלוטי פולני	לירה תורכית	אירו	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
						לצרכן	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 מתאגדים 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

(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 2015 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2016		
רווח (הפסד)	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
301	301	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
		עליה בשער החליפין של:
22	119	דולר ארה"ב ב- 1%
186	186	אירו ב- 1%
(19)	(5)	לירה טורקית 1%
(288)	-	זלוטי פולני 1%
1,506	1,506	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
		עליה בשער החליפין של:
112	594	דולר ארה"ב ב- 5%
932	932	אירו ב- 5%
(96)	(27)	לירה טורקית 5%
(1,441)	1	זלוטי פולני 5%

ליום 31 בדצמבר 2015		
רווח (הפסד)	הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
363	363	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
		עליה בשער החליפין של:
(24)	70	דולר ארה"ב ב- 1%
(37)	(37)	אירו ב- 1%
(24)	6	לירה טורקית 1%
(302)	(33)	זלוטי פולני 1%
1,817	1,817	עליה במדד המחירים לצרכן ב-5%
		עליה בשער החליפין של:
(118)	350	דולר ארה"ב ב- 5%
(185)	(185)	אירו ב- 5%
(118)	31	לירה טורקית 5%
(1,508)	(165)	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	
2015	2016
הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,055	60,847
45,645	7,326
(7,745)	(157)
<u>108,955</u>	<u>68,016</u>
2,321	-
764	20,162
(10,917)	(10,703)
<u>(7,832)</u>	<u>9,459</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
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- 680 אלפי ש"ח (מקטין ב- 1,089 אלפי ש"ח בשנת 2015) ואילו קיטון של 1% בשיעורי הריבית של נכסים והתחייבויות בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד היה מגדיל את ההון והרווח והפסד ב- 680 אלפי ש"ח (מגדיל ב- 1,089 אלפי ש"ח בשנת 2015).

(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 2015		ליום 31 בדצמבר 2016	
רווח או (הפסד) הון	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
78	(78)	95	(95)

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, אופציית PUT לזכויות שאינו 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 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,479	-	-	4,479
32,950	-	-	32,950
27,897	-	-	27,897
9,268	-	-	9,268
-	6,719	-	6,719
-	-	9,649	9,649
-	-	37,700	37,700
74,594	6,719	47,349	128,662
-	-	(14,500)	(14,500)
-	-	(14,500)	(14,500)

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 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

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 אלפי ש"ח	זמין למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד
		מניות לא סחירות	נגזרים שאינם משמשים לגידור
נגזרים אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(16,500)	46,358	9,358	37,000
-	732	732	-
2,000	(196)	(896)	700
-	455	455	-
<u>(14,500)</u>	<u>47,349</u>	<u>9,649</u>	<u>37,700</u>
	<u>(196)</u>	<u>(896)</u>	<u>700</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2016

השקעות

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד (*)

ברווח כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

סך ההפסדים לתקופה שנכללו

ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון

ליום 31 בדצמבר 2016 (*)

התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים		
	סה"כ אלפי ש"ח	זמין למכירה	שווי הוגן דרך רווח והפסד
		מניות לא סחירות	נגזרים שאינם משמשים לגידור
נגזרים אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(13,100)	59,825	14,225	45,600
-	(1,838)	(1,838)	-
(3,400)	(8,872)	(272)	(8,600)
-	(2,757)	(2,757)	-
<u>(16,500)</u>	<u>46,358</u>	<u>9,358</u>	<u>37,000</u>
	<u>(8,872)</u>	<u>(272)</u>	<u>(8,600)</u>

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 (*)

(*) במסגרת סעיף הוצאות מימון, נטו.

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 2016

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
8	7	משך חיי האופציה בשנים
28.89%	28.89%	תנודתיות צפויה
0.54%	0.54%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
14.5	37.7	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

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)

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

ליום 31 בדצמבר 2016

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	
-	2,500	-	5,100	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
3,100	-	5,500	-	קיטון של 10% בתנודתיות הצפויה

ליום 31 בדצמבר 2015

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	
-	3,000	-	5,600	גידול של 10% בתנודתיות הצפויה
3,900	-	6,000	-	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	
2016							
23,948	48,873	58	75,931	20,181	104,681	48.51	שותפות מוחזקת א'
-	-	-	-	-	-	49	חברה מוחזקת ב'
317	647	-	8,318	-	8,965	49	חברה מוחזקת ג'
24,265	49,520	58	84,249	20,181	113,646		
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		

(1) מתוכם מזומנים ושווה מזומנים 21,858 אלפי ש"ח. (2015 : 30,219 אלפי ש"ח).

(2) מתוכם ספקים וזכאים אחרים 84,062 אלפי ש"ח. (2015 : 85,110 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	
2016					
31,293	63,863	63,863	346,118	48.51	שותפות מוחזקת א'
41	83	83	17,549	49	חברה מוחזקת ג'
31,334	63,946	63,946	363,667		

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

שיעור בעלות	הכנסות אלפי ש"ח	רווח אלפי ש"ח	סך רווח כולל אלפי ש"ח	חלק החברה ברווח הכולל שהוצג בספרים אלפי ש"ח
2015				
48.51	350,105	63,125	63,125	30,931
49	17,754	86	86	42
	<u>367,859</u>	<u>63,211</u>	<u>63,211</u>	<u>30,973</u>

צירוף דוחות כספיים

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

באור 26 - אירועים לאחר מועד הדיווח

- א. ביום 20 במרס 2017, הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 48,863 אלפי ש"ח. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 23,943 אלפי ש"ח.
- ב. לאחר מועד הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8,200 אלפי ש"ח. היום הקובע לחלוקה הינו ה- 15 במאי 2017. הדיבידנד יחולק ביום 29 במאי 2017.
- ג. לאחר מועד הדיווח, הושלמה עסקה לפיה רכשה החברה כ- 40% ממניותיה של חברת Algaia S.A., להרחבה ראה ביאור 18(ב'י)(8).
- ד. לאחר מועד הדיווח, ביום 26.01.2017 נתקבלה אצל שותפות מטרנה תובענה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, בעילות צרכניות הקשורות בסימון מוצרי מטרנה צמחי בסך כולל של כ- 29,000 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת שותפות מטרנה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה הינם קלושים והיא ניתנת להדיפה.
- ה. לאחר מועד הדיווח, החליט דירקטוריון הקבוצה על מימוש מלא של אופציות ה- PUT הנתונות לחברה בת בהתאם להסכמים האמורים בביאור 18(ב'י)(5). החל ממועד זה, השקעת החברה בשותפות מטרנה תסווג כנכס מוחזק למכירה ופעילות החברה במוצרי מזון הומאניים תדווח כפעילות מופסקת. ראה הרחבה תחת ביאור 18(ב'י)(5).

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

ליום 31 בדצמבר		מדינת ההתאגדות	שם החברה המוחזקת	שם החברה המחזיקה
2015	2016			
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.

(**) ראה ביאור 18(ב') (5).

