



מוצרי מעברות בע"מ
maabarot products Ltd.

דואר מעברות 40230, ISRAEL
tel. 972-9-8984040 טל' פקס' 972-9-8985590

מוצרי מעברות בע"מ

דוח רבעוני לרבעון הראשון של שנת 2014

26 במאי 2014

תוכן עניינים

עמוד	
3	דוח הדירקטוריון לתקופת ביניים
3	1. פעילות החברה
4	2. מצב כספי
7	3. תוצאות הפעילות
11	4. נזילות
12	5. מקורות המימון
12	6. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים
12	7. אירועים במהלך הרבעון
13	8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
23	9. פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
24	10. ההשפעה הצפויה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם
25	דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
26	– הצהרת מנהל כללי
27	– הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

מצ"ב בקובץ PDF נפרד:

- תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים של החברה ליום 31.3.2014
- תמצית מידע כספי נפרד ביניים של החברה ליום 31.3.2014
- תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים של מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת, ליום 31.3.2014

דוח הדירקטוריון לתקופת ביניים

מוצרי מעברות בע"מ ("החברה") מגישה בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ברבעון הראשון של שנת 2014 ("הדוח" ו"הרבעון", בהתאמה). הדוח נערך בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות מכוחו, ובהנחה שבפני קוראו מצוי גם דוח הדירקטוריון שהוגש כחלק מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 ("ד"ח תקופתי 2013").

הדוח כולל מידע צופה פני עתיד – מידע שאינו וודאי המבוסס על הידוע לחברה בתאריך הדוח ו/או על הערכות ו/או כוונות ו/או תכניות החברה נכון לתאריך הדוח. מידע, הערכות, כוונות ו/או תכניות כאמור עשויים להשתנות במהלך הזמן ובהתאם לכך פעולות החברה, מהלכי העסקיים ו/או תוצאותיה.

1. פעילות החברה

החברה, בעצמה ובאמצעות תאגידי בנות, מתמקדת – (א) ביבוא, שיווק, מכירה והפצה של תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים ("VMS") ומזון אורגני, ופיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים); (ב) בפיתוח, ייצור, יבוא, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מזון ומוצרים לחיות מחמד; ו- (ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק – וכן עוסקת, באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה (באמצעות חברה בת) ב- 49% מסך האחזקות, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון הומאניים, הכל כמפורט להלן.

1.1 מגזר ה-VMS והמזון האורגני. פעילות החברה במגזר זה – באמצעות טעם טבע - אלטמן, שותפות כללית (בה מחזיקה החברה, באמצעות חברות בנות בבעלותה המלאה, ב- 76% מהאחזקות) ואנליט בע"מ (בה מחזיקה החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, ב- 100% מהאחזקות) ("אנליט") – מתמקדת ביבוא, שיווק, מכירה והפצה בישראל של VMS, תכשירים הומאופטיים, קוסמטיקה טבעית טיפולית ומזון אורגני, ובפיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים). בנוסף, החברה מחזיקה, באמצעות חברה בת פולנית בבעלותה המלאה, ב- 100% מהון המניות המונפק של החברה הפולנית Laboratoria Natury ("LN"), העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של VMS והפצתם בפולין, וכן, באמצעות חברות בנות של LN, במדינות נוספות במזרח אירופה.

1.2 מגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד. פעילות החברה במגזר זה, באמצעות ביופט בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("ביופט"), מתמקדת בפיתוח, ייצור, יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון לחיות מחמד, בעיקר מוצרי מזון לכלבים וחתולים תחת המותגים "בונזו" ו"לה קט", בהתאמה, ומותגים נוספים ("Nutro Choice", "ריבוס", "ורסלה", "ויטהקראפט" ו"קייטי"), וביבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון לתוכים ומכרסמים וציוד נלווה לחיות מחמד. כמו כן: (א) ביופט מייצאת ומוכרת מוצרי מזון לחיות מחמד לחברת הבת התורכית Global Biopet (בה מחזיקה החברה, באמצעות ביופט, ב- 51% מהאחזקות), העוסקת בשיווק, מכירה והפצה בתורכיה של מוצרים כאמור, וביבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה של מוצרי מזון נוספים וציוד נלווה לחיות מחמד; (ב) Global Biopet מחזיקה ב- 70% מהון המניות של החברה התורכית Kuzey Pet, העוסקת ביבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה – לוטרנירים, חנויות חיות מחמד ומגדלי בעלי חיים – של מוצרי מזון וציוד נלווה לחיות מחמד; ו- (ג) ביופט מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק של חברת

Novipet Inc, הרשומה במדינת ג'ורג'יה, ארה"ב, והעוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ו/או הפצה, בישראל ובח"ל, של תוספי תזונה לחיות מחמד.

1.3 מגזר המחלקה החקלאית. פעילות החברה במגזר זה מתמקדת בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק, המשווקים ומופצים בישראל, תחת המותג "חלבית", ע"י חברת קופולק (לשעבר אגרוזון), מקבוצת פיברו ישראל.

1.4 מגזר מוצרי המזון ההומאניים. פעילות החברה במגזר זה מתבצעת ע"י תאגיד כלול – מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת ("שותפות מטרנה"), בה מחזיקה החברה, באמצעות מעבדות מטרנה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("מעבדות מטרנה"), במישרין ובעקיפין, ב- 49% מהאחזקות (ואסם השקעות בע"מ, במישרין ובעקיפין, ב- 51% הנותרים) – ומתמקדת בפיתוח, ייצור, יבוא, שיווק ומכירה של תרכובות מזון לתינוקות, דייסות, מחיות, בסקוויטים ופסטות לפעוטות תחת המותג "מטרנה". מגזר זה אינו מאוחד בדוחות הכספיים של החברה ובא לידי ביטוי בעיקר בשורת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (Equity) ובדמי שימוש ובתמלוגים ("דמי השימוש והתמלוגים") משותפות מטרנה למעבדות מטרנה עפ"י ההסכמים המתוארים בביאורים 18(ג) ו-18(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013 ("דוחות כספיים 2013"), שהוגשו כחלק מדוח תקופתי 2013.

2. מצב כספי

2.1 תמצית נתוני מאזן מאוחד

ליום 31.3.2013 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)	ליום 31.3.2014 (באלפי ₪)	
320,851	325,967	353,634	רכוש שוטף
62,642	76,083	66,367	השקעות ויתרות חובה לז"א
40,463	41,369	39,355	רכוש קבוע
102,237	95,380	94,114	רכוש אחר נטו
526,193	538,799	553,470	ס"ה אקטיב
142,453	134,088	144,975	התחייבויות שוטפות
23,509	27,354	27,356	התחייבויות לז"א
574	(508)	6	זכויות שאינן מקנות שליטה
359,657	377,865	381,133	הון עצמי
526,193	538,799	553,470	ס"ה פאסיב

2.2 מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31.3.2013	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2014
22,380 אלפי ₪	34,190 אלפי ₪	35,259 אלפי ₪

הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת של הקבוצה.

2.3 השקעות לד"ק

ליום 31.3.2014	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2013
93,608 אלפי ₪	93,186 אלפי ₪	87,566 אלפי ₪

היתרה הנ"ל כוללת את תיקי ניירות ערך של החברה המנוהלים ע"י מנהלי השקעות.

2.4 לקוחות

ליום 31.3.2014	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2013
116,983 אלפי ₪	112,826 אלפי ₪	106,291 אלפי ₪

הגידול ביתרת הלקוחות ליום 31.03.2014 לעומת יום 31.03.2013 נובע מגידול ביתרות הלקוחות בכל מגזרי הפעילות של הקבוצה.

2.5 מלאי

ליום 31.3.2014	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2013
62,502 אלפי ₪	59,046 אלפי ₪	63,463 אלפי ₪

הקיטון ביתרת המלאי ליום 31.03.2014 לעומת יום 31.03.2013 נובע מקיטון ביתרות המלאי במגזר המזון ומוצרים לחיות מחמד.

2.6 השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

ליום 31.3.2014	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2013
6,193 אלפי ₪	6,193 אלפי ₪	3,583 אלפי ₪

ר' גם ביאור 2א7 לדוחות כספיים 2013.

2.7 רכוש קבוע

ליום 31.3.2014	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2013
39,355 אלפי ₪	41,369 אלפי ₪	40,463 אלפי ₪

הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע (נטו) ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מפחת שוטף של רכוש קבוע אשר קוזז ע"י השקעות לשיפור ושמירה של כושר הייצור הקיים.

2.8 נכסים בלתי מוחשיים

ליום 31.3.2013	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2014
102,237 אלפי ₪	95,380 אלפי ₪	94,114 אלפי ₪

הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מירידת ערך מוניטין וקשרי לקוחות אשר בוצעה ב- 31.12.2013 וכן מהפחתות שוטפות של עודפי עלות מיוחסים.

2.9 אשראי מתאגידים בנקאיים

ליום 31.3.2013	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2014
33,265 אלפי ₪	26,439 אלפי ₪	22,994 אלפי ₪

הקיטון האשראי מתאגידים בנקאיים ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע מהחזר הלוואות שוטפות לתשלום התחייבויות לז"ק במגזר ה-VMS והמזון האורגני.

2.10 התחייבויות לספקים ונותני שירותים

ליום 31.3.2013	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2014
50,954 אלפי ₪	54,886 אלפי ₪	58,464 אלפי ₪

הגידול ביתרת ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מגידול ביתרות הספקים במגזר ה-VMS והמזון האורגני ובמגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד.

2.11 הון חוזר

ליום 31.3.2013	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2014	
320,851	325,967	353,634	יתרת רכוש שוטף (באלפי ₪)
142,453	134,088	144,975	יתרת התחייבויות שוטפות (באלפי ₪)
178,398	191,879	208,659	יתרת ההון החוזר (באלפי ₪)
2.25	2.43	2.44	יחס שוטף
1.81	1.99	2.01	יחס מהיר

2.11.1 הגידול ביתרת הרכוש השוטף ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים ושווה מזומנים, גידול ביתרות הלקוחות ומגידול ביתרות החייבים (בעיקר עקב הכרזה על חלוקת רווחים במטרינה תעשיות).

2.11.2 הגידול ביתרת ההתחייבות השוטפות ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מגידול ביתרות הספקים ונותני שירותים וגידול בהתחייבות למחזיק אופציית Put, אשר קוזזו ע"י פרעון התחייבויות לזמן קצר כאמור לעיל.

2.11.3 הגידול ביתרת ההון החוזר ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים של הקבוצה (תוך הקטנת החוב הבנקאי) ומהכרזה על חלוקת רווחים במטרה תעשיות, וכן מגידול ביתרות הלקוחות לעומת הגידול ביתרות הספקים ונותני שירותים.

2.12 התחייבויות לז"א

ליום 31.3.2013	ליום 31.12.2013	ליום 31.3.2014
23,509 אלפי ₪	27,354 אלפי ₪	27,356 אלפי ₪

הגידול ביתרת ההתחייבויות לז"א ליום 31.3.2014 לעומת יום 31.3.2013 נובע בעיקר מגידול ביתרות המיסים הנדחים בעקבות העלאת שיעורי המס ומגידול בהתחייבות בגין אופציית ה- Call עפ"י עסקת מטרנה-אסם-נסטלה.

3. תוצאות הפעילות

3.1 דוח רווח והפסד לרבעון 1 בשנים 2014 ו-2013

1-3/2013 (באלפי ₪)	1-3/2014 (באלפי ₪)	
90,238	92,908	הכנסות ממכירות
51,653	55,449	עלות המכירות והעיבוד
38,585	37,459	רווח גולמי
498	481	הוצאות מחקר ופיתוח
22,728	22,424	הוצאות מכירה ושיווק
9,606	9,236	הוצאות הנהלה וכלליות
59	-	הוצאות אחרות
783	691	הכנסות אחרות
6,477	6,009	רווח מפעולות רגילות
(9,279)	(2,354)	הוצאות מימון
1,675	2,860	הכנסות מימון
(1,127)	6,515	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
5,459	7,423	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,332	13,938	רווח לפני מיסים על ההכנסה
1,571	3,944	מיסים על ההכנסה
2,761	9,994	רווח לתקופה

1-3/2013 (באלפי ₪)	1-3/2014 (באלפי ₪)	
775	412	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
775	412	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
3,536	10,406	רווח לתקופה
		רווח כולל מיוחס ל:
3,550	9,892	- בעלים של החברה
(14)	514	- בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,536	10,406	סה"כ רווח כולל לתקופה

הכנסות ממכירות

3.3

שינוי		1-3/2013	1-3/2014
% -ב	באלפי ₪		
3.0	2,670	90,238 אלפי ₪	92,908 אלפי ₪

הגידול בהכנסות ממכירות ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול במכירות מגזר המחלקה החקלאית.

התפלגות הכנסות ממכירות עפ"י מגזרי פעילות

3.4

שינוי		1-3/2013		1-3/2014		מגזר פעילות
% -ב	באלפי ₪	מסך % ההכנסות ממכירות	באלפי ₪	מסך % ההכנסות ממכירות	באלפי ₪	
1.9	802	47.9	43,243	47.4	44,045	VMS ומזון אורגני
(2.2)	(683)	34.4	31,022	32.7	30,339	מזון ומוצרים לחיות מחמד
19.4	2,372	13.5	12,215	15.7	14,587	מחלקה חקלאית
9.3	8,078	96.3	86,907	102.2	94,985	מוצרי מזון הומאניים
9.5	(7,899)	(92.1)	(83,149)	(98.0)	(91,048)	אחרים והתאמות
	2,670	100	90,238	100	92,908	סה"כ:

רווח גולמי

3.5

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
(2.9)	(1,126)	38,585 אלפי ₪	37,459 אלפי ₪	רווח גולמי
		42.8%	40.3%	שיעור רווח גולמי

הקיטון בסך והירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מירידה בסך ובשיעור הרווחיות במגזר המחלקה החקלאית וכן מירידה בשיעור הרווחיות במגזר ה-VMS והמזון ההומני.

הוצאות מכירה ושיווק

3.6

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
(1.3)	(304)	22,728 אלפי ₪	22,424 אלפי ₪	הוצאות מכירה ושיווק
		25.2%	24.1%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק

הקיטון בסך והירידה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מירידה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק במגזר המזון ומוצרים לחיות מחמד.

הוצאות הנהלה וכלליות

3.7

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
(3.8)	(370)	9,606 אלפי ₪	9,236 אלפי ₪	הוצאות הנהלה וכלליות
		10.6%	9.9%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות

הקיטון בסך והירידה בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מירידה בהוצאות כאמור במגזר ה-VMS והמזון האורגני (עקב קיטון בהפחתת עודפי עלות המיחוסים לרכישת LN) ובמגזר המזון ומוצרים לחיות מחמד.

רווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)

3.8

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
(7.6)	(435)	5,753 אלפי ₪	5,318 אלפי ₪	רווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)
		6.4%	5.7%	שיעור רווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)

הקיטון בסך והירידה בשיעור הרווח מפעולות רגילות ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מהירידה ברווחיות במגזר ה-VMS והמזון האורגני ובמגזר המחלקה החקלאית.

הוצאות/הכנסות אחרות (נטו) – החברה רשמה הכנסות אחרות (נטו) בסך של 691 אלפי ₪ ברבעון (הכוללות הכנסה חד-פעמית ממכירת קרקע בפולין) לעומת הכנסות אחרות (נטו) בסך של 724 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

3.9

רווח לפני מימון, פחת והפחתות (EBITDA)

3.10

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
(7.3)	(721)	9,844 אלפי ₪	9,123 אלפי ₪	EBITDA
		10.9%	9.8%	שיעור EBITDA

הקיטון בסך והירידה בשיעור ה-EBITDA ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מהירידה בתוצאות מגזר ה-VMS והמזון האורגני ומירידה בתוצאות מגזר המחלקה החקלאית.

הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)

3.11

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
106.6	8,110	(7,604) אלפי ₪	506 אלפי ₪	הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)
		(8.4)%	0.5%	שיעור הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)

3.11.1 החברה רשמה, בתיקי ניירות ערך, הכנסות מימון בסך של 2,239 אלפי ₪ ברבעון, לעומת הכנסות מימון בסך של 1,355 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

3.11.2 החברה רשמה, בגין שינוי שווי הוגן של אופציות ה-Call וה-Put במסגרת עסקת מטרנה-אסם-נסטלה, הכנסות מימון בסך של 500 אלפי ₪ ברבעון, לעומת הוצאות מימון בסך של 4,800 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

3.11.3 החברה רשמה, בגין הפרשי שער ועסקאות הגנה על המטבע, הוצאות מימון בסך של 400 אלפי ₪ ברבעון, לעומת הוצאות מימון בסך של 2,340 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

3.11.4 החברה רשמה, בגין שינוי בשווי ההוגן של אופציות PUT לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות מימון בסך של 806 אלפי ₪ ברבעון, לעומת הוצאות מימון בסך של 691 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

3.12 רווח לפני מסים על ההכנסה

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
221.7	9,606	4,332 אלפי ₪	13,938 אלפי ₪	רווח לפני מסים על ההכנסה
		4.8%	15.0%	שיעור רווח לפני מסים על ההכנסה

3.13 רווח לתקופה

שינוי		1-3/2013	1-3/2014	
ב- %	באלפי ₪			
262.0	7,233	2,761 אלפי ₪	9,994 אלפי ₪	רווח לתקופה
		3.1%	10.8%	שיעור רווח לתקופה
		0.29 ₪	0.97 ₪	רווח לתקופה למניה

הגידול בסך והעלייה בשיעור הרווח לפני מסים על ההכנסה והרווח לתקופה ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעים בעיקר מהכנסות מימון (נטו) ברבעון לעומת הוצאות מימון (נטו) ברבעון המקביל אשתקד, כמפורט בס' 3.11 לעיל וכן מגידול ברווחי אקויטי.

4. נזילות

4.1 **תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת** – תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון עמד על סך של 651 אלפי ₪, לעומת סך של 9,933 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד.

4.2 **תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה** – תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון עמד על סך של 2,454 אלפי ₪, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 1,112 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מתמורה ממכירת קרקע בפולין ומקיטון ברכישות רכוש קבוע ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

4.3 **תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון** – תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון ברבעון עמד על סך של 1,973 אלפי ₪, לעומת סך של 9,658 אלפי ₪ ברבעון המקביל

אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מתשלומים של דיבידנד לבעל אופציית PUT ומימוש אופציית PUT שבוצעו ברבעון המקביל אשתקד, וכן מירידה בפרעון אשראי מתאגידים בנקאיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

5. מקורות המימון

1-3/2013 (היקף ממוצע, במיליוני ₪)	1-3/2014 (היקף ממוצע, במיליוני ₪)	
-	-	הלוואות לז"א
כ- 36.7	כ- 24.7	אשראי לז"ק
כ- 50.3	כ- 56.7	אשראי מספקים
כ- 107.8	כ- 114.9	אשראי ללקוחות

6. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים – ר' ביאור 12' לדוחות כספיים 2013.

7. אירועים במהלך הרבעון ואירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח ועד מועד פרסום

7.1 באסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר התקיימה ביום 8.1.2014, אושר מינויו של מר אייל שלמון כדירקטור בחברה (ראה גם דיווחים מיום 19.12.2013 ו- 8.1.2014 (אסמכתאות מס' 102367-01-2013 ו- 008797-01-2014, בהתאמה) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

7.2 ביום 2.2.2014, הודיע מר גיורא פורמן יו"ר דירקטוריון החברה על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון בתוקף החל מיום 1.4.2014, ראה גם דיווח מיום 2.2.2014 (אסמכתא מס' 029275-01-2014) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

7.3 ביום 12.3.2014 מונה מר אייל שלמון לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה בתוקף החל מיום 1.4.2014, ראה גם דיווח מיום 12.3.2014 (אסמכתא מס' 013230-01-2014) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

7.4 ביום 25.3.2014 החליט הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד בסך של 8,250 אלפי ₪, ששולם ביום 7.5.2014 (ר' דיווח מיום 25.3.2014 (אסמכתא מס' 023599-01-2014) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

7.5 באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר התקיימה ביום 14.5.2014, אושרו הנושאים שלהלן (ר' גם דיווח מיום 7.4.2014 (אסמכתא מס' 041220-01) (המידע מובא בדרך של הפניה)):

7.5.1 אישור והכרזה על דיבידנד סופי לשנת 2013 בגובה דיבידנד הביניים ששולם עפ"י החלטות הדירקטוריון מיום 19.3.2013 (7,200 אלפי ₪, ששולמו ביום 7.5.2013) ומיום 26.8.2013 (6,300 אלפי ₪, ששולמו ביום 7.10.2013).

- 7.5.2 אישור מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים אייל שלמון, ד"ר גיורא רם (פורמן), אנדי קדר, אלדד שלם, רונן בר ניר, אמנון אברמוב, דליה בן שאול קרייר ועמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי) לתקופת כהונה נוספת.
- 7.5.3 אישור מינויו של עופר צמחי לדירקטור בלתי תלוי בדירקטוריון החברה ותשלום גמול שנתי למר עופר צמחי, בגובה "הסכום המזערי" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000), בדומה לשאר הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה.
- 7.5.4 אישור מינוי מחדש של משרד סומך-חייקין רואי חשבון (KPMG) כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון, או מי שיוסמך על ידו, לקבוע את שכרו, הכל בהתאם ובכפוף להוראות הדין הישימות.
- 7.5.5 אישור דוח ועדת הביקורת לאסיפה בעניין נותני השירותים לחברה שהינם חברי קיבוץ מעברות, בעל השליטה בחברה.
- 7.5.6 אישור תיקון ההסכם מיום 19.2.2012 בין החברה ובין קיבוץ מעברות, במסגרתו מעמיד קיבוץ מעברות לרשות החברה, בין היתר, יו"ר דירקטוריון פעיל באופן שבמקום מר גיורא פורמן (אשר סיים את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 1.4.2014), יעמיד הקיבוץ את מר אייל שלמון כיו"ר דירקטוריון פעיל בתוקף מיום 1.4.2014.
- 7.5.7 אישור תוקפם של כתבי השיפוי לנושאי משרה שהם חברי קיבוץ מעברות כפי שהיו ו/או יהיו מעת לעת, בחברה ו/או מטעמה בחברות בנות ו/או בתאגידים קשורים.
- 7.6 אישור, כ- "עסקת מסגרת" לפי תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לכל נושאי המשרה במהלך השנים 2015 עד 2017 כולל.
- 7.7 במהלך התקופה, מכרה הקבוצה 38 אלפי מניות ממניות החברה שהוחזקו על ידה בתמורה לסך של כ- 1,627 אלפי ש"ח. ליום הדיווח לא מחזיקה הקבוצה במניות החברה.
- 8. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**
- 8.1 לא חלו ברבעון שינויים מהותיים בפרטי הדיווח בס' 2א' עד 2ד' לתוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, כפי שאלה הובאו בדוח הדירקטוריון שהוגש כחלק מדוח תקופתי 2013.

סה"כ (באלפי ₪)	פריטים אחרים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	בלירה תורכית או בהצמדה אליה	בזלוטי פולני או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
נכסים שוטפים									
35,259	-	27,373	-	511	5,250	1,050	553	522	מזומנים ושווי מזומנים
93,608	-	49,622	43,198	-	-	-	-	788	השקעות לז"ק
116,983	-	89,481	-	933	16,272	2,089	4,551	3,657	לקוחות
43,425	4,208	29,091	4,941	68	356	634	876	3,251	חייבים ויתרות חובה
62,502	62,502	-	-	-	-	-	-	-	מלאי
1,857	1,857	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים									
6,193	-	-	-	-	-	-	-	6,193	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכיר
48,200	-	48,200	-	-	-	-	-	-	נכס פיננסי – אופציות Put
1,010	1,010	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מראש לז"א
372	372	-	-	-	-	-	-	-	נכס בגין הטבות לעובדים
7,634	7,634	-	-	-	-	-	-	-	השקעה בחברות מוחזקות
2,958	2,958	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
39,355	39,355	-	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע (נטו)
94,114	94,114	-	-	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
התחייבויות שוטפות									
(22,994)	-	(14,660)	-	-	(4,450)	(3,650)	(234)	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
(58,464)	-	(25,391)	-	(1,069)	(8,452)	(2,731)	(11,034)	(9,787)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
(20,462)	(204)	(15,665)	-	(16)	(3,414)	(1,152)	-	(11)	זכאים ויתרות זכות
(1,406)	(1,406)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבות מסים שוטפים
(30,010)	-	(30,010)	-	-	-	-	-	-	התחייבות למחזיקי אופציית Put
(3,389)	-	(3,389)	-	-	-	-	-	-	קיבוץ מעברות
(8,250)	(8,250)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
התחייבויות שאינן שוטפות									
(525)	-	-	-	-	-	(525)	-	-	התחייבויות אח' לז"א
(11,300)	-	(11,300)	-	-	-	-	-	-	התחייבות פיננסית – אופציית Call
(187)	(187)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות לעובדים
(15,344)	(15,344)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
381,139	188,619	143,352	48,139	427	5,562	(4,285)	(5,288)	4,613	סה"כ:

סה"כ (באלפי ₪)	פריטים אחרים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	בלירה תורכית או בהצמדה אליה	בזלוטי פולני או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
נכסים שוטפים									
34,190	-	31,112	-	523	1,046	905	448	156	מזומנים ושווי מזומנים
93,186	9,592	36,988	45,842	-	-	-	-	764	השקעות לז"ק
112,826	-	88,348	-	950	12,836	1,632	5,203	3,857	לקוחות
25,203	3,999	12,800	4,975	264	276	459	512	1,918	חייבים ויתרות חובה
59,046	59,046	-	-	-	-	-	-	-	מלאי
1,516	1,516	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים									
6,193	-	-	-	-	-	-	-	6,193	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
47,900	-	47,900	-	-	-	-	-	-	נכס פיננסי - אופציות Put
945	945	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מראש לז"א
372	372	-	-	-	-	-	-	-	נכס בגין הטבות לעובדים
18,002	18,002	-	-	-	-	-	-	-	השקעה בחברות מוחזקות
2,671	2,671	-	-	-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
41,369	41,369	-	-	-	-	-	-	-	רכוש קבוע (נטו)
95,380	95,380	-	-	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
התחייבויות שוטפות									
(26,439)	-	(18,166)	-	(8)	(4,314)	(3,713)	(238)	-	אשראי

סה"כ (באלפי ₪)	פריטים אחרים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	בלירה תורכית או בהצמדה אליה	בזלוטי פולני או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
									מתאגידים בנקאיים
(54,886)	-	(25,247)	-	(951)	(7,940)	(2,829)	(9,771)	(8,148)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
(20,057)	(2,286)	(14,730)	-	(24)	(1,447)	(1,542)	-	(28)	זכאים ויתרות זכות
(1,045)	(1,045)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבות מסים שוטפים
(29,204)	-	(29,204)	-	-	-	-	-	-	התחייבות למחזיקי אופציית Put
(2,457)	-	(2,457)	-	-	-	-	-	-	קיבוצ מעברות
התחייבויות שאינן שוטפות									
(443)	-	-	-	-	-	(443)	-	-	התחייבויות אח' לז"א
(11,500)	-	(11,500)	-	-	-	-	-	-	התחייבות פיננסית – אופציית Call
(307)	(307)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות לעובדים
(15,104)	(15,104)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
377,357	214,150	115,844	50,817	754	457	(5,531)	(3,846)	4,712	סה"כ:

סה"כ (באלפי ₪)	פריטים אחרים	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	בלירה תורכית או בהצמדה אליה	בזלוטי פולני או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
נכסים שוטפים									
22,380	–	18,396	–	490	236	1,557	615	1,086	מזומנים ושווי מזומנים
87,566	6,398	35,758	45,006	–	–	–	–	404	השקעות לז"ק
106,291	–	81,192	–	1,417	17,223	3,283	963	2,213	לקוחות
35,911	4,624	21,767	4,882	117	621	395	243	3,262	חייבים ויתרות חובה
63,463	63,463	–	–	–	–	–	–	–	מלאי
5,240	5,240	–	–	–	–	–	–	–	נכסי מסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים									
3,583	–	–	–	–	–	–	–	3,583	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
45,500	–	45,500	–	–	–	–	–	–	נכס פיננסי – אופציות Put
4,882	–	–	4,882	–	–	–	–	–	הלוואה לחברה כלולה
627	627	–	–	–	–	–	–	–	הוצאות מראש לז"א
557	557	–	–	–	–	–	–	–	נכס בגין הטבות לעובדים
5,638	5,638	–	–	–	–	–	–	–	השקעה בחברות מוחזקות
1,855	1,855	–	–	–	–	–	–	–	נכסי מסים נדחים
40,463	40,463	–	–	–	–	–	–	–	רכוש קבוע (נטו)
102,237	102,237	–	–	–	–	–	–	–	נכסים בלתי מוחשיים
התחייבויות שוטפות									
(33,265)	–	(24,677)	–	(6)	(4,603)	(3,858)	(121)	–	אשראי מתאגידים בנקאיים
(50,954)	–	(24,512)	–	(1,053)	(8,324)	(3,620)	(6,618)	(6,827)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(21,304)	–	(15,755)	–	(31)	(4,029)	(1,489)	–	–	זכאים ויתרות זכות
(1,996)	(1,996)	–	–	–	–	–	–	–	התחייבויות מסים שוטפים
(25,258)	–	(25,258)	–	–	–	–	–	–	התחייבויות למחזיקי אופציית Put
(2,476)	–	(2,476)	–	–	–	–	–	–	קיבוץ מעברות
(7,200)	(7,200)	–	–	–	–	–	–	–	דיבידנד שהוכרז
התחייבויות שאינן שוטפות									
(240)	–	–	–	–	–	(240)	–	–	התחייבויות אח' לז"א
(10,400)	–	(10,400)	–	–	–	–	–	–	התחייבויות פיננסיות – אופציית Call
(332)	(332)	–	–	–	–	–	–	–	התחייבויות לעובדים
(12,537)	(12,537)	–	–	–	–	–	–	–	התחייבויות מסים נדחים
360,231	209,037	99,535	54,770	934	1,124	(3,972)	(4,918)	3,721	סה"כ:

ליום 31.3.2014 8.3.1

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		דולר ארה"ב
שער הדולר	שער הדולר	שער הדולר	שער הדולר	שער הדולר	
3.138 (-10%)	3.313 (-5%)	3.487	3.661 (+5%)	3.836 (+10%)	
(52)	(26)	522	26	52	מזומנים
(79)	(39)	788	39	79	השקעות לד"ק
(366)	(183)	3,657	183	366	לקוחות
(325)	(163)	3,251	163	325	חייבים ויתרות חובה
(619)	(310)	6,193	310	619	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
979	489	(9,787)	(489)	(979)	התחייבויות לספקים ונוטני שירות
1	1	(11)	(1)	(1)	זכאים אחרים
(461)	(231)	4,613	231	461	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		יורו
שער היורו	שער היורו	שער היורו	שער היורו	שער היורו	
4.331 (-10%)	4.572 (-5%)	4.8124	5.053 (+5%)	5.294 (+10%)	
(55)	(28)	553	28	55	מזומנים
(455)	(228)	4,551	228	455	לקוחות
(88)	(44)	876	44	88	חייבים ויתרות חובה
23	12	(234)	(12)	(23)	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,103	552	(11,034)	(552)	(1,103)	התחייבויות לספקים ונוטני שירות
528	264	(5,288)	(264)	(528)	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		זלוטי פולני
שער הזלוטי	שער הזלוטי	שער הזלוטי	שער הזלוטי	שער הזלוטי	
1.020 (-10%)	1.077 (-5%)	1.1337	1.190 (+5%)	1.247 (+10%)	
(105)	(53)	1,050	53	105	מזומנים ושווה מזומנים
(209)	(104)	2,089	104	209	לקוחות
(63)	(32)	634	32	63	חייבים ויתרות חובה

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		זלוטי פולני
שער הזלוטי 1.020 (-10%)	שער הזלוטי 1.077 (-5%)	שער הזלוטי 1.1337	שער הזלוטי 1.190 (+5%)	שער הזלוטי 1.247 (+10%)	
365	183	(3,650)	(183)	(365)	אשראי מתאגידים בנקאיים
273	137	(2,731)	(137)	(273)	התחייבויות לספקים ונוטני שירות
115	58	(1,152)	(58)	(115)	זכאים אחרים
53	26	(525)	(26)	(53)	התחייבויות אח' לז"א
429	215	(4,285)	(215)	(429)	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		לירה תורכית
שער הל"ת 1.434 (-10%)	שער הל"ת 1.513 (-5%)	שער הל"ת 1.5929	שער הל"ת 1.673 (+5%)	שער הל"ת 1.752 (+10%)	
(525)	(263)	5,250	263	525	מזומנים ושווה מזומנים
(1,627)	(814)	16,272	814	1,627	לקוחות
(36)	(18)	356	18	36	חייבים ויתרות חובה
445	223	(4,450)	(223)	(445)	אשראי מתאגידים בנקאיים
845	423	(8,452)	(423)	(845)	התחייבויות לספקים ונוטני שירות
341	171	(3,414)	(171)	(341)	זכאים אחרים
(557)	(278)	5,562	278	557	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		מדד המחירים לצרכן
(-10%)	(-5%)		(+5%)	(+10%)	
(4,320)	(2,160)	43,198	2,160	4,320	השקעות לז"ק
(494)	(247)	4,941	247	494	חייבים ויתרות חובה
(4,814)	(2,407)	48,139	2,407	4,814	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		דולר ארה"ב
שער הדולר	שער הדולר	שער הדולר	שער הדולר	שער הדולר	
3.124 (-10%)	3.297 (-5%)	3.471	3.645 (+5%)	3.818 (+10%)	
(16)	(8)	156	8	16	מזומנים
(76)	(38)	764	38	76	השקעות ל"ק
(386)	(193)	3,857	193	386	לקוחות
(192)	(96)	1,918	96	192	חייבים ויתרות חובה
(619)	(310)	6,193	310	619	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
815	407	(8,148)	(407)	(815)	התחייבויות לספקים וניתני שירות
3	1	(28)	(1)	(3)	זכאים ויתרות זכות
(471)	(237)	4,712	237	471	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		יורו
שער היורו	שער היורו	שער היורו	שער היורו	שער היורו	
4.304 (-10%)	4.543 (-5%)	4.7819	5.021 (+5%)	5.260 (+10%)	
(45)	(22)	448	22	45	מזומנים
(520)	(260)	5,203	260	520	לקוחות
(51)	(26)	512	26	51	חייבים ויתרות חובה
24	12	(238)	(12)	(24)	אשראי מתאגידים בנקאיים
977	489	(9,771)	(489)	(977)	התחייבויות לספקים וניתני שירות
385	193	(3,846)	(193)	(385)	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		זלוטי פולני
שער הזלוטי	שער הזלוטי	שער הזלוטי	שער הזלוטי	שער הזלוטי	
1.039 (-10%)	1.097 (-5%)	1.1545	1.212 (+5%)	1.270 (+10%)	
(91)	(45)	905	45	91	מזומנים ושווה מזומנים
(163)	(82)	1,632	82	163	לקוחות
(46)	(23)	459	23	46	חייבים ויתרות חובה
371	186	(3,713)	(186)	(371)	אשראי מתאגידים בנקאיים
283	141	(2,829)	(141)	(283)	התחייבויות לספקים וניתני שירות
154	77	(1,542)	(77)	(154)	זכאים אחרים
44	22	(443)	(22)	(44)	התחייבויות אח' ל"א
552	276	(5,531)	(276)	(552)	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		לירה תורכית
שער הלי"ת 1.463 (-10%)	שער הלי"ת 1.545 (-5%)	שער הלי"ת 1.6261	שער הלי"ת 1.707 (+5%)	שער הלי"ת 1.789 (+10%)	
(105)	(52)	1,046	52	105	מזומנים ושווה מזומנים
(1,284)	(642)	12,836	642	1,284	לקוחות
(28)	(14)	276	14	28	חייבים ויתרות חובה
431	216	(4,314)	(216)	(431)	אשראי מתאגידים בנקאיים
794	397	(7,940)	(397)	(794)	התחייבויות לספקים ונוטני שירות
145	72	(1,447)	(72)	(145)	זכאים אחרים
(47)	(23)	457	23	47	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		מדד המחירים לצרכן
(-10%)	(-5%)		(+5%)	(+10%)	
(4,584)	(2,292)	45,842	2,292	4,584	השקעות ל"ק
(498)	(249)	4,975	249	498	חייבים ויתרות חובה
(5,082)	(2,541)	50,817	2,541	5,082	סה"כ:

31.3.2013 ליום 8.3.2

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		דולר ארה"ב
שער הדולר 3.283 (-10%)	שער הדולר 3.466 (-5%)	שער הדולר 3.648	שער הדולר 3.83 (+5%)	שער הדולר 4.013 (+10%)	
(109)	(54)	1,086	54	109	מזומנים
(40)	(20)	404	20	40	השקעות ל"ק
(221)	(111)	2,213	111	221	לקוחות
(326)	(163)	3,262	163	326	חייבים ויתרות חובה
(358)	(179)	3,583	179	358	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
683	341	(6,827)	(341)	(683)	התחייבויות לספקים ונוטני שירות
(371)	(186)	3,721	186	371	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		יורו
שער היורו	שער היורו	שער היורו	שער היורו	שער היורו	

4.195 (-10%)	4.428 (-5%)	4.6612	4.894 (+5%)	5.127 (+10%)	
(62)	(31)	615	31	62	מזומנים
(96)	(48)	963	48	96	לקוחות
(24)	(12)	243	12	24	חייבים ויתרות חובה
12	6	(121)	(6)	(12)	אשראי מתאגידים בנקאיים
662	331	(6,618)	(331)	(662)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
492	246	(4,918)	(246)	(492)	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		זלוטי פולני
שער הזלוטי 0.991 (-10%)	שער הזלוטי 1.047 (-5%)	שער הזלוטי 1.1016	שער הזלוטי 1.157 (+5%)	שער הזלוטי 1.212 (+10%)	
(156)	(78)	1,557	78	156	מזומנים ושווה מזומנים
(328)	(164)	3,283	164	328	לקוחות
(40)	(20)	395	20	40	חייבים ויתרות חובה
386	193	(3,858)	(193)	(386)	אשראי מתאגידים בנקאיים
362	181	(3,620)	(181)	(362)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
149	74	(1,489)	(74)	(149)	זכאים אחרים
24	12	(240)	(12)	(24)	התחייבויות אח' לז"א
397	198	(3,972)	(198)	(397)	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		לירה תורכית
שער הל"ת 1.812 (-10%)	שער הל"ת 1.912 (-5%)	שער הל"ת 2.013	שער הל"ת 2.114 (+5%)	שער הל"ת 2.214 (+10%)	
(24)	(12)	236	12	24	מזומנים ושווה מזומנים
(1,722)	(861)	17,223	861	1,722	לקוחות
(62)	(31)	621	31	62	חייבים ויתרות חובה
460	230	(4,603)	(230)	(460)	אשראי מתאגידים בנקאיים
832	416	(8,324)	(416)	(832)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
403	201	(4,029)	(201)	(403)	זכאים אחרים
(113)	(57)	1,124	57	113	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		מדד המחירים לצרכן
(-10%)	(-5%)		(+5%)	(+10%)	
(488)	(244)	4,882	244	488	השקעות ל"ק
(4,501)	(2,250)	45,006	2,250	4,501	חייבים ויתרות חובה
(488)	(244)	4,882	244	488	הלוואה לחברה כלולה
(5,477)	(2,738)	54,770	2,738	5,477	סה"כ:

9. פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

9.1 המופקדים על בקרת העל בחברה הם:

9.1.1 הדירקטוריון (לפירוט שמות ופרטי הדירקטורים – ראה תקנה 26 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד", שהוגש כחלק מדוח תקופתי 2013);

9.1.2 הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("ועדת המאזן");

9.1.3 אבינועם גרינברג, מנכ"ל החברה;

9.1.4 עמוס הלפרן, סמנכ"ל הכספים של החברה; ו-

9.1.5 יואב ירושינסקי, חשב החברה.

9.2 ועדת המאזן מורכבת מ- 3 דירקטורים – ד"ר שמעון רביד (דח"צ; יו"ר ועדת המאזן), מר גדליה גל (דח"צ) ומר עמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי). לכל חברי ועדת המאזן היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים וד"ר שמעון רביד הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. כל חברי ועדת המאזן נתנו הצהרה עובר למינויים (כהגדרת המונח "הצהרה" בתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010).

9.3 ביום 19.5.2014 קיימה ועדת המאזן ישיבה בה נדונו וגובשו המלצותיה לדירקטוריון לעניין אישור הדוחות הכספיים ("המלצות הועדה"). בישיבה השתתפו גם המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר של החברה. המלצות הועדה והדוחות הכספיים הועברו ביום 21.5.2014 לדירקטורים בחברה.

במסגרת ישיבתה בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את: (i) ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; (ii) הבקורות הפנימיות הקשורות בדוחות הכספיים; (iii) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; (iv) המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה; ו- (v) הערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים הנתונים בדוחות הכספיים. הנושאים שנבחנו ע"י ועדת המאזן כאמור לעיל הוצגו בפניה ע"י סמנכ"ל הכספים של החברה וחשב החברה.

9.4 ביום 26.5.2014 קיים הדירקטוריון ישיבה בה נדונו המלצות הועדה ואושרו הדוחות הכספיים. להנחת הדירקטוריון, המלצות הועדה, אשר הועברו אליו 3 ימי עסקים לפני

הדיון בהן, לאור היקפן ומורכבותן, הועברו אליו זמן סביר לפני דיון כאמור.

10. ההשפעה הצפויה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם – ר' ביאור 3"ז לדוחות כספיים 2013.

אבינועם גרינברג, מנכ"ל

אייל שלמון, יו"ר

תאריך: ה- 26 במאי, 2014.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מוצרי מעברות בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אבינועם גרינברג, מנכ"ל החברה;
2. עמוס הלפרן, סמנכ"ל הכספים של החברה;
3. גלי ניר, מנכ"ל טעם טבע - אלטמן, שותפות כללית;
4. מירום שיף, מנכ"ל ביופט בע"מ;
5. חגי לוי, מנכ"ל "חלבית";
6. עינב וילק, סמנכ"ל משאבי אנוש של החברה;
7. אורי עומרי, סמנכ"ל מערכות מידע של החברה;
8. פטריסיה ישראל, מנהלת מחלקת רכש של החברה;
9. אסנת גור, מנהלת מפעל הייצור, אנליט בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת עפ"י הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31.12.2013 ("הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה פנימית כאמור, ליום 31.12.2013, היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

אני, אבינועם גרינברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מוצרי מעברות בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2014 ("הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1 את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן
 - 4.2 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - 5.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי ע"י אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
 - 5.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
6. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (תקופתי) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, עפ"י כל דין.

אבינועם גרינברג, מנכ"ל

תאריך: ה- 26 במאי, 2014.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עמוס הלפרן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מוצרי מעברות בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2014 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1 את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן
 - 4.2 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - 5.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי ע"י אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
 - 5.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 6. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (תקופתי), לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכת, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, עפ"י כל דין.

עמוס הלפרן, סמנכ"ל כספים

תאריך: ה- 26 במאי, 2014.

מוצרי מעברות בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
בלתי מבוקרים
ליום 31 במרס 2014**

<u>עמוד</u>	תוכן הענינים
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
4-3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
8-7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
18-10	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מוצרי מעברות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2014 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 14.8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2014

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			נכסים שוטפים
34,190	22,380	35,259	מזומנים ושווי מזומנים
93,186	87,566	93,608	השקעות מוחזקות למסחר
112,826	106,291	116,983	לקוחות
25,203	35,911	43,425	חייבים אחרים
59,046	63,463	62,502	מלאי
1,516	5,240	1,857	נכסי מיסים שוטפים
325,967	320,851	353,634	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
372	557	372	נכס בגין הטבות לעובדים
41,369	40,463	39,355	רכוש קבוע, נטו
95,380	102,237	94,114	נכסים בלתי מוחשיים
47,900	45,500	48,200	נכס פיננסי - אופציות PUT
2,671	1,855	2,958	נכסי מיסים נדחים
945	627	1,010	הוצאות מראש וחייבים אחרים לזמן ארוך
18,002	5,638	7,634	השקעה בחברות מוחזקות
-	4,882	-	הלוואה לחברה מוחזקת
6,193	3,583	6,193	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
212,832	205,342	199,836	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
538,799	526,193	553,470	סה"כ נכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות שוטפות
26,439	33,265	22,994	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
54,886	50,954	58,464	ספקים ונותני שרותים
20,057	21,304	20,462	זכאים אחרים
1,045	1,996	1,406	התחייבות מסים שוטפים
29,204	25,258	30,010	התחייבות למחזיקי אופציית PUT
2,457	2,476	3,389	קיבוץ מעברות – בעל ענין
-	7,200	8,250	דיבידנד שהוכרז
134,088	142,453	144,975	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
307	332	187	הטבות לעובדים
443	240	525	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
11,500	10,400	11,300	התחייבות פיננסית - אופציות CALL
15,104	12,537	15,344	התחייבויות מסים נדחים
27,354	23,509	27,356	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
161,442	165,962	172,331	סה"כ התחייבויות
			הון
15,104	15,104	15,104	הון מניות
115,106	112,458	115,900	קרנות הון
(1,229)	(5,456)	-	מניות באוצר
248,884	237,551	250,129	יתרת עודפים
377,865	359,657	381,133	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
(508)	574	6	זכויות שאינן מקנות שליטה
377,357	360,231	381,139	סה"כ הון
538,799	526,193	553,470	סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2014

עמוס הלפרן
מנהל כספיםאבינועם גרינברג
מנכ"לאייל שלמון
יו"ר הדירקטוריון

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של		
	שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2013	31 במרס 2013	31 במרס 2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
362,940	90,238	92,908	הכנסות ממכירות
212,422	51,653	55,449	עלות המכירות והעיבוד
150,518	38,585	37,459	רווח גולמי
2,007	498	481	הוצאות מחקר ופיתוח
90,426	22,728	22,424	הוצאות מכירה ושיווק
40,329	9,606	9,236	הוצאות הנהלה וכלליות
17,756	5,753	5,318	רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות
(5,527)	(59)	-	הוצאות אחרות
1,148	783	691	הכנסות אחרות
13,377	6,477	6,009	רווח תפעולי
7,643	1,675	2,360	הכנסות מימון
(3,500)	(4,800)	500	הכנסות (הוצאות) מימון בגין אופציות PUT ו-
(12,119)	(4,479)	(2,354)	CALL
			הוצאות מימון
(7,976)	(7,604)	506	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,401	(1,127)	6,515	רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
24,838	5,459	7,423	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
30,239	4,332	13,938	רווח לפני מסים על הכנסה
(11,046)	(1,571)	(3,944)	מסים על הכנסה
19,193	2,761	9,994	רווח לתקופה
			מיוחס ל:
20,183	2,754	9,495	בעלים של החברה
(990)	7	499	זכויות שאינן מקנות שליטה
19,193	2,761	9,994	רווח לתקופה
			רווח נקי למניה רגילה (בש"ח):
2.09	0.29	0.97	רווח בסיסי ומדולל למניה

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

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
19,193	2,761	9,994

רווח לתקופה

**פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה
במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:**

220	775	412
2,826	-	-
(759)	-	-

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר

**רווח כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה
במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד,
נטו ממס**

2,287	775	412
21,480	3,536	10,406

סה"כ רווח כולל לתקופה

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

22,576 (1,096)	3,550 (14)	9,892 514
21,480	3,536	10,406

בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח כולל לתקופה

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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה						הון מניות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר אלפי ש"ח	למכירה אלפי ש"ח	קצוץ אלפי ש"ח	קצוץ אלפי ש"ח				
377,357	(508)	377,865	248,884	(1,229)	2,537	(722)	113,291	15,104		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2014	
9,994	499	9,495	9,495	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	
412	15	397	-	-	-	397	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה	
412	15	397	-	-	-	397	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה	
10,406	514	9,892	9,495	-	-	397	-	-	-		
1,626	-	1,626	-	1,229	-	-	397	-	-	עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים הנפקה מחדש של מניות באוצר	
(8,250)	-	(8,250)	(8,250)	-	-	-	-	-	-	דיבידנדים למחזיקי ההון	
381,139	6	381,133	250,129	-	2,537	(325)	113,688	15,104		יתרה ליום 31 במרס 2014	
363,895	588	363,307	241,997	(5,456)	470	(1,048)	112,240	15,104		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2013	
2,761	7	2,754	2,754	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה רכיבים של רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	
775	(21)	796	-	-	-	796	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה	
775	(21)	796	-	-	-	796	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה	
3,536	(14)	3,550	2,754	-	-	796	-	-	-		
(7,200)	-	(7,200)	(7,200)	-	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות להון, השקעות של הבעלים וחלוקות לבעלים דיבידנדים למחזיקי ההון	
360,231	574	359,657	237,551	(5,456)	470	(252)	112,240	15,104		יתרה ליום 31 במרס 2013	

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מוצרי מעברות בע"מ וחברות מאוחדות שלה

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

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2013

סה"כ רווח כולל לשנה
רווח לשנה
רכיבים של רווח כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין
פעילויות חוץ
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים
פיננסיים זמינים למכירה
מסים בגין רכיבים של רווח כולל אחר
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לתקופה

עסקאות עם בעלים, שנוקפו
ישירות להון, השקעות של
הבעלים וחלוקות לבעלים
הנפקה מחדש של מניות באוצר
דיבידנדים למחזיקי ההון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
19,193	2,761	9,994	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
7,633	1,862	1,934	רווח לתקופה
10,901	1,505	1,180	התאמות:
216	-	-	פחת
4,188	4,679	(566)	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
1,143	886	(682)	הפסדים מירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,143)	(3)	(744)	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
(24,838)	(5,459)	(7,423)	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
11,046	1,571	3,944	רווח מניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
5,696	1,053	(3,673)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(3,483)	1,797	(3,568)	הוצאות מסים על הכנסה
(683)	(1,528)	(1,505)	שינוי במלאי
6,813	5,738	4,939	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(1,022)	(1,003)	932	שינוי בהוצאות מראש
177	18	(118)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(9,951)	(3,944)	(3,993)	שינוי בחשבון קיבוץ מעברות
			שינוי בהטבות לעובדים
			מס הכנסה ששולם, נטו
23,886	9,933	651	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
3,966	1,440	1,466	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
15,685	14	25	ריבית שהתקבלה
(2,975)	(495)	322	דיבידנדים שהתקבלו
354	48	1,539	תמורה ממימוש (השקעה) בניירות ערך מוחזקים למסחר, נטו
(8,600)	(1,952)	(888)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(328)	(167)	(10)	רכישת רכוש קבוע
4,975	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
255	-	-	פרעון הלוואה מחברה מוחזקת
			פרעון הלוואה לבעל זכות שאינה מקנה שליטה
13,332	(1,112)	2,454	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
4,200	-	2,450	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(4,200)	-	(2,450)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(240)	(113)	(42)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
315	-	33	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(13,063)	(5,709)	(3,163)	קבלת התחייבות לזמן ארוך
(1,560)	(1,560)	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
(1,500)	(1,500)	-	תשלום דיבידנד לבעלי אופציות PUT
5,278	-	1,626	תשלום בגין מימוש אופציות PUT
(13,296)	-	-	הנפקה מחדש של מניות באוצר
(2,114)	(776)	(427)	דיבידנדים ששולמו
			ריבית ששולמה
(26,180)	(9,658)	(1,973)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
11,038	(837)	1,132	גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
23,213	23,213	34,190	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(61)	4	(63)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
34,190	22,380	35,259	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 - הישות המדווחת

מוצרי מעברות בע"מ הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא ד.ג. קיבוץ מעברות 4023000. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2014 כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. הקבוצה מתמקדת: (א) ביבוא, שיווק, מכירה והפצה של תוספי תזונה, ויטמינים ומינרלים ומזון אורגני, ופיתוח, ייצור ויצוא של ויטמינים (בעיקר לילדים); (ב) בפיתוח, ייצור, יבוא, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון לחיות מחמד; ו- (ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק. כמו כן, כמו כן, הקבוצה עוסקת, באמצעות תאגיד כלול בו מחזיקה החברה (באמצעות חברה בת) ב- 49% מסך האחזקות, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון הומאניים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החברה נשלטת על ידי קיבוץ מעברות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 26 במאי 2014.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 3 - מגזרי פעילות

א. מידע אודות מגזרים בני דיווח

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

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בדוחות השנתיים. ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מסים, מימון, פחת והפחתות (EBITDA).

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

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)
סך הכנסות מחיצוניים**

<u>183,956</u>	<u>44,045</u>	<u>14,587</u>	<u>30,339</u>	<u>94,985</u>
----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

<u>22,138</u>	<u>1,633</u>	<u>1,056</u>	<u>2,254</u>	<u>17,195</u>
<u>3,114</u>	<u>1,512</u>	<u>91</u>	<u>668</u>	<u>843</u>

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

<u>25,252</u>	<u>3,145</u>	<u>1,147</u>	<u>2,922</u>	<u>18,038</u>
---------------	--------------	--------------	--------------	---------------

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)
סך הכנסות מחיצוניים**

<u>173,387</u>	<u>43,243</u>	<u>12,215</u>	<u>31,022</u>	<u>86,907</u>
----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

<u>17,773</u>	<u>2,254</u>	<u>1,740</u>	<u>1,113</u>	<u>12,666</u>
<u>3,367</u>	<u>1,721</u>	<u>52</u>	<u>697</u>	<u>897</u>

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

<u>21,140</u>	<u>3,975</u>	<u>1,792</u>	<u>1,810</u>	<u>13,563</u>
---------------	--------------	--------------	--------------	---------------

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2013 (מבוקר)**

סך הכנסות מחיצוניים

<u>721,509</u>	<u>181,185</u>	<u>43,224</u>	<u>123,034</u>	<u>374,066</u>
----------------	----------------	---------------	----------------	----------------

<u>66,668</u>	<u>(361)</u>	<u>4,764</u>	<u>3,364</u>	<u>58,901</u>
<u>18,534</u>	<u>11,811</u>	<u>360</u>	<u>2,845</u>	<u>3,518</u>

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

<u>85,202</u>	<u>11,450</u>	<u>5,124</u>	<u>6,209</u>	<u>62,419</u>
---------------	---------------	--------------	--------------	---------------

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 3 - מגזרי פעילות - המשך

ב. התאמות בגין מגזרים בני דיווח של הכנסות ורווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות			
721,509	173,387	183,956	סך הכנסות מגזרים בני דיווח
75	24	6	הכנסות בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(358,644)	(83,173)	(91,054)	בניכוי הכנסות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<u>362,940</u>	<u>90,238</u>	<u>92,908</u>	הכנסות במאוחד
רווח והפסד			
85,202	21,140	25,252	סך רווח והפסד בגין מגזרים בני דיווח
73	(20)	6	רווח (הפסד) בגין פעילויות שאינן עומדות בהגדרת מגזר
(18,534)	(3,367)	(3,114)	בניכוי פחת והפחתות
(880)	(80)	(550)	סכומים שאינם מיוחסים (*)
(52,484)	(11,196)	(15,585)	בניכוי רווחי חברות מוחזקות (לפני מימון, פחת והפחתות)
24,838	5,459	7,423	בתוספת חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(7,976)	(7,604)	506	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>30,239</u>	<u>4,332</u>	<u>13,938</u>	רווח מאוחד לפני מיסים על הכנסה

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

באור 4 - חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

צירוף דוחות כספיים

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 5 - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. במהלך התקופה הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 8,250 אלפי ש"ח (0.8419 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 7 במאי 2014. המועד הקובע (יום האקס) חל ב- 24 באפריל 2014.
- ב. במהלך התקופה הכריזה מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת על חלוקת רווחים לשותפים בסך של 36,309 אלפי ש"ח. חלוקת הרווחים בוצעה ביום 4 במאי 2014. חלקה של הקבוצה ברווחים הסתכם לסך של 17,791 אלפי ש"ח.
- ג. במהלך התקופה, מכרה הקבוצה 38 אלפי מניות ממניות החברה שהוחזקו על ידה בתמורה לסך של כ- 1,627 אלפי ש"ח. ליום הדיווח לא מחזיקה הקבוצה במניות החברה.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

(2) היררכיית שווי הוגן (המשך)

- הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן בהיררכיה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:
- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 - רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 במרס 2014				באלפי ש"ח
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
39,507	-	-	39,507	נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר: אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות סחירות מניות סחירות תעודות סל השקעה בקרן ספרה נכס פיננסי – אופציות PUT
33,359	-	-	33,359	
6,288	-	-	6,288	
10,270	-	-	10,270	
4,184	-	4,184	-	
48,200	48,200	-	-	
6,193	6,193	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה: השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
148,001	54,393	4,184	89,424	
(11,300)	(11,300)	-	-	התחייבויות פיננסיות: התחייבות פיננסית – אופציות CALL
(11,300)	(11,300)	-	-	
136,701	43,093	4,184	89,424	

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן (המשך)

(2) היררכיית שווי הוגן (המשך)

ליום 31 במרס 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
37,814	-	-	37,814
35,210	-	-	35,210
6,398	-	-	6,398
4,435	-	-	4,435
3,709	-	3,709	-
45,500	45,500	-	-
3,583	3,583	-	-
<u>136,649</u>	<u>49,083</u>	<u>3,709</u>	<u>83,857</u>
(10,400)	(10,400)	-	-
<u>(10,400)</u>	<u>(10,400)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>126,249</u>	<u>38,683</u>	<u>3,709</u>	<u>83,857</u>

באלפי ש"ח

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

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

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

התחייבויות פיננסיות:
התחייבויות פיננסיות – אופציות CALL

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
41,563	-	-	41,563
36,282	-	-	36,282
9,592	-	-	9,592
1,602	-	-	1,602
4,147	-	4,147	-
47,900	47,900	-	-
6,193	6,193	-	-
<u>147,279</u>	<u>54,093</u>	<u>4,147</u>	<u>89,039</u>
(11,500)	(11,500)	-	-
<u>(11,500)</u>	<u>(11,500)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>135,779</u>	<u>42,593</u>	<u>4,147</u>	<u>89,039</u>

באלפי ש"ח

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

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

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

התחייבויות פיננסיות:
התחייבויות פיננסיות – אופציות CALL

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014					
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT	באלפי ש"ח
		זמן למכירה מניות לא סחירות	זמן למכירה מניות לא סחירות		
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL					
(11,500)	54,093	6,193		47,900	יתרה ליום 1 בינואר 2014 סך הרווחים שהוכרו: ברווח והפסד
200	300	-		300	
(11,300)	54,393	6,193		48,200	יתרה ליום 31 במרס 2014
200	300	-		300	סך הרווחים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2014 (*)

* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013					
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT	באלפי ש"ח
		זמן למכירה מניות לא סחירות	זמן למכירה מניות לא סחירות		
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL					
(9,900)	53,383	3,583		49,800	יתרה ליום 1 בינואר 2013 סך ההפסדים שהוכרו: ברווח והפסד
(500)	(4,300)	-		(4,300)	
(10,400)	49,083	3,583		45,500	יתרה ליום 31 במרס 2013
(500)	(4,300)	-		(4,300)	סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2013 (*)

* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013				
התחייבויות פיננסיות	סה"כ	נכסים פיננסיים		באלפי ש"ח
		זמן למכירה מניות לא סחירות	שווי הוגן דרך רווח והפסד נכס פיננסי אופציות PUT	
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL				
(9,900)	53,383	3,583	49,800	יתרה ליום 1 בינואר 2013
(1,600)	(2,116)	(216)	(1,900)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
-	2,826	2,826	-	ברווח כולל אחר
(11,500)	54,093	6,193	47,900	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
				סך ההפסדים שלא מומשו לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (*)
(1,600)	(2,116)	(216)	(1,900)	

* בסעיף הכנסות והוצאות מימון.

(4) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

א. השקעה בקרן ספרה

השקעה בקרן ספרה נמדדת לפי דוחות חודשיים המתקבלים מהקרן. דוחות אלו מבוססים על שווי סך המכשירים הפיננסיים הסחירים בקרן.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בשתי חברות נקבע השווי על בסיס שווי הקצאות בתקופה האחרונה.

ג. נגזרים שאינם משמשים לגידור

הערכת השווי עבור אופציות PUT ו-CALL שהוכרו כתוצאה ממכירת פעילות חברת בת מבוצעת 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 במרס 2014		
התחייבויות פיננסיות אופציות CALL	נכס פיננסי אופציות PUT	מחיר מימוש
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)	
10.75	9.75	משך חיי האופציה בשנים
30.1%	30.1%	תנדוטיות צפויה
1.4%	1.4%	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
1.5%	1.5%	תשואת דיבידנד
11.3	48.2	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן (המשך)

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

ליום 31 במרס 2013

התחייבות פיננסית אופציות CALL	נכס פיננסי אופציות PUT	
מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מחיר מימוש
11.75	10.75	משך חיי האופציה בשנים
%31.0	%31.0	תנודתיות צפויה
%1.9	%1.9	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
%1.5	%1.5	תשואת דיבידנד
10.4	45.5	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2013

התחייבות פיננסית אופציות CALL	נכס פיננסי אופציות PUT	
מכפיל משתנה בהתאם לשנת המימוש על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 520 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מכפיל של 16 על הרווח הנקי (בכפוף ל"רצפה" של 425 מיליון ש"ח, צמודה למדד)	מחיר מימוש
11	10	משך חיי האופציה בשנים
%30.3	%30.3	תנודתיות צפויה
%1.8	%1.8	ריבית חסרת סיכון (רציפה)
%1.5	%1.5	תשואת דיבידנד
11.5	47.9	שווי הוגן לאופציה (במיליוני ש"ח)

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

שווי הוגן (המשך)

(4) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3 (המשך)

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

ליום 31 במרס 2014

התחייבות פיננסית אופציות CALL		נכס פיננסי אופציות PUT	
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד	
קיטון	גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,000	-	6,500
4,500	-	8,100	-

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

ליום 31 במרס 2013

התחייבות פיננסית אופציות CALL		נכס פיננסי אופציות PUT	
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד	
קיטון	גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,100	-	6,800
5,000	-	8,400	-

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

ליום 31 בדצמבר 2013

התחייבות פיננסית אופציות CALL		נכס פיננסי אופציות PUT	
הון/רווח והפסד		הון/רווח והפסד	
קיטון	גידול	קיטון	גידול
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,100	-	6,800
4,900	-	8,600	-

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

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

ליום 31 במרס 2014

תוכן העניינים

עמוד

תוכן העניינים

2

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים

נתונים כספיים:

4-3

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

5

תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים

6

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

7

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

8

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

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

**דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים לפי תקנה ד'38'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של חברת מוצרי מעברות בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 2,780 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2014 ואשר ההפסד מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 104 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2014

31 בדצמבר 2013	31 במרס 2013	31 במרס 2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			נכסים
23,202	13,886	19,381	מזומנים ושווי מזומנים
93,186	87,566	93,608	השקעות מוחזקות למסחר
15,539	14,474	17,347	לקוחות
68,401	51,985	78,601	חייבים אחרים
5,698	5,127	5,224	מלאי
206,026	173,038	214,161	סה"כ נכסים שוטפים
293	481	293	נכס בגין הטבות לעובדים
150,061	173,547	159,706	השקעות בחברות מוחזקות
27,710	22,036	28,543	הלוואות לחברות מוחזקות
7,346	7,371	7,102	רכוש קבוע, נטו
2,446	3,103	2,189	נכסים בלתי מוחשיים
6,193	3,583	6,193	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	198	-	נכסי מסים נדחים
223	130	265	הוצאות מראש לזמן ארוך
194,272	210,449	204,291	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
400,298	383,487	418,452	סה"כ נכסים

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות
7,647	5,896	9,104	ספקים
10,124	5,749	14,847	זכאים אחרים
1,983	1,482	1,865	התחייבות מסים שוטפים
2,415	3,503	2,880	קיבוץ מעברות - בעל ענין
-	7,200	8,250	דיבידנד שהוכרז
22,169	23,830	36,946	סה"כ התחייבויות שוטפות
264	-	373	התחייבויות מסים נדחים
264	-	373	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
22,433	23,830	37,319	סה"כ התחייבויות
			הון
15,104	15,104	15,104	הון מניות
115,106	112,458	115,900	קרנות הון
(1,229)	(5,456)	-	מניות באוצר
248,884	237,551	250,129	יתרת עודפים
377,865	359,657	381,133	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
400,298	383,487	418,452	סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 26 במאי 2014

עמוס הלפרן
סמנכ"ל כספיםאבינועם גרינברג
מנכ"לאייל שלמון
יו"ר הדירקטוריון

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
43,298	12,239	14,593	הכנסות
30,999	8,222	11,202	עלות המכר
12,299	4,017	3,391	רווח גולמי
5,381	1,569	1,812	הוצאות מכירה ושיווק
4,354	749	1,269	הוצאות הנהלה וכלליות
-	60	-	הוצאות אחרות
2,564	1,639	310	רווח תפעולי
7,963	1,777	2,304	הכנסות מימון
(2,470)	(2,333)	(234)	הוצאות מימון
5,493	(556)	2,070	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
8,057	1,083	2,380	רווח לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
13,477	1,977	7,622	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
21,534	3,060	10,002	רווח לפני מסים על הכנסה
(1,351)	(306)	(507)	מסים על הכנסה
20,183	2,754	9,495	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,183	2,754	9,495	רווח לתקופה
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
326	796	397	רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות
2,826	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(759)	-	-	מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
2,393	796	397	רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
22,576	3,550	9,892	סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
20,183	2,754	9,495	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
1,788	425	452	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
1,036	253	257	התאמות:
216	-	-	פחת
(2,980)	498	(1,126)	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(13,477)	(1,977)	(7,622)	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
60	60	-	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(3,143)	(3)	(744)	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
1,351	306	507	רווח מניירות ערך מוחזקים למסחר
992	1,563	474	הוצאות מסים על הכנסה
(226)	1,208	36	שינוי במלאי
(165)	(676)	(524)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
3,137	(2,828)	(2,540)	שינוי בהוצאות מראש
188	-	-	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(857)	231	465	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
(2,500)	(1,659)	(516)	שינוי בחשבון קיבוץ מעברות
5,603	155	(1,386)	מס הכנסה ששולם, נטו
2,900	1,378	1,407	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
135	14	25	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
40	40	-	ריבית שהתקבלה
(2,975)	(495)	322	דיבידנדים שהתקבלו
(1,744)	(406)	(208)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(147)	(21)	-	תמורה ממימוש (השקעות) בניירות ערך מוחזקים
(1,791)	66	1,546	למסחר, נטו
			רכישת רכוש קבוע
			רכישת נכסים בלתי מוחשיים
18,353	(1,145)	(3,981)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
16,562	(635)	(2,435)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(3,700)	(3,700)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(13,296)	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, נטו
(65)	(32)	-	דיבידנדים ששולמו
(17,061)	(3,732)	-	ריבית ששולמה
5,104	(4,212)	(3,821)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
18,098	18,098	23,202	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
23,202	13,886	19,381	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
			מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

באור 1 - כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 31 במרס 2014 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד.

יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2013 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד ביניים זה:

- (1) החברה - מוצרי מעברות בע"מ.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2013.

הלוואות

במהלך חודש ינואר 2014 העמידה החברה הלוואה בסך של 1,000 אלפי זלוטי (כ- 1,139 אלפי ש"ח) לחברה מוחזקת. ההלוואה ניתנה לתקופה של שישה חודשים ונושאת ריבית בשיעור 3% לשנה.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת מועד הדיווח ולאחריה

א. למידע בדבר אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה - ראה באור 5 בדוחות המאוחדים.

מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת

תמצית דוחות כספיים ביניים

בלתי מבוקרים

ליום 31 במרס 2014

עמוד

תוכן העניינים

תמצית דוחות כספיים ביניים

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4-3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
7	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
8	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לאסיפת השותפים של מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת (להלן - "השותפות"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. אסיפת השותפים והנהלת השותפות אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

21 במאי 2014

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			נכסים שוטפים
27,635	34,623	37,710	מזומנים ושווי מזומנים
46,994	22,721	41,902	לקוחות
637	5,109	4,305	חייבים אחרים
31,827	40,606	34,105	מלאי
107,093	103,059	118,022	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
15,778	12,076	17,035	רכוש קבוע
212	282	172	נכסים בלתי מוחשיים
216	31	208	הוצאות מראש לזמן ארוך
16,206	12,389	17,415	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
123,299	115,448	135,437	סה"כ נכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2013 (מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2013 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרס 2014 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			התחייבויות שוטפות
10,152	9,964	10,083	חלויות שוטפות של הלוואות בעלים
47,202	44,410	50,420	ספקים ונותני שרותים
29,613	22,504	23,455	זכאים אחרים
-	17,433	36,309	חלוקת רווחים שהוכרזה
<u>86,967</u>	<u>94,311</u>	<u>120,267</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
13	22	11	הטבות לעובדים
-	9,964	-	הלוואות בעלים
<u>13</u>	<u>9,986</u>	<u>11</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>86,980</u>	<u>104,297</u>	<u>120,278</u>	סה"כ התחייבויות
			הון
10	10	10	הון השותפות
36,309	11,141	15,149	יתרת עודפים
<u>36,319</u>	<u>11,151</u>	<u>15,159</u>	סה"כ הון
<u><u>123,299</u></u>	<u><u>115,448</u></u>	<u><u>135,437</u></u>	סה"כ התחייבויות והון

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים: 21 במאי 2014

איציק חי סמנכ"ל כספים	אפרת גילת מנכ"ל	איציק צאיג יו"ר אסיפת השותפים
--------------------------	--------------------	----------------------------------

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
358,644	83,173	91,054	הכנסות ממכירות
194,343	44,456	47,794	עלות המכירות והעיבוד
164,301	38,717	43,260	רווח גולמי
97,155	23,671	24,237	הוצאות מכירה ושיווק
16,070	4,130	3,901	הוצאות הנהלה וכלליות
51,076	10,916	15,122	רווח תפעולי
921	485	121	הכנסות מימון
1,388	260	94	הוצאות מימון
(467)	225	27	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
50,609	11,141	15,149	רווח נקי לתקופה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	הון השותפות אלפי ש"ח	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 (בלתי מבוקר)
			יתרה ליום 1 בינואר 2014
36,319	36,309	10	
15,149	15,149	-	רווח לתקופה
<u>(36,309)</u>	<u>(36,309)</u>	-	הכרזת חלוקת רווחים לשותפים
<u>15,159</u>	<u>15,149</u>	<u>10</u>	יתרה ליום 31 במרס 2014
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 (בלתי מבוקר)
			יתרה ליום 1 בינואר 2013
17,443	17,433	10	
11,141	11,141	-	רווח לתקופה
<u>(17,433)</u>	<u>(17,433)</u>	-	הכרזת חלוקת רווחים לשותפים
<u>11,151</u>	<u>11,141</u>	<u>10</u>	יתרה ליום 31 במרס 2013
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (מבוקר):
			יתרה ליום 1 בינואר 2013
17,443	17,433	10	
50,609	50,609	-	רווח השנה
<u>(31,733)</u>	<u>(31,733)</u>	-	חלוקת רווחים
<u>36,319</u>	<u>36,309</u>	<u>10</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
50,609	11,141	15,149	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לתקופה
			התאמות:
1,262	242	425	פחת
154	36	40	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
961	144	(5)	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
8,744	(1,891)	(3,537)	שינוי במלאי
3,600	27,654	5,457	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
380	(3,688)	(4,025)	שינוי בהוצאות מראש
1,246	(6,629)	(1,843)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(9)	-	(2)	שינוי בהטבות לעובדים
66,947	27,009	11,659	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
427	105	60	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(5,376)	(813)	(1,388)	ריבית שהתקבלה
(61)	(13)	-	רכישת רכוש קבוע
			רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(5,010)	(721)	(1,328)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,129)	(377)	(256)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(10,152)	-	-	ריבית ששולמה
(31,733)	-	-	פרעון הלוואות בעלים
			חלוקת רווחים
(43,014)	(377)	(256)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
18,923	25,911	10,075	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
8,712	8,712	27,635	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
27,635	34,623	37,710	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 - הישות המדווחת

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי אסיפת השותפים ביום 21 במאי 2014.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של השותפות וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של השותפות בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 פרט למתואר להלן:

יישום לראשונה של תקנים חדשים:

החל מיום 1 בינואר 2014 השותפות מיישמת את התיקון לתקן IAS 32 מכשירים פיננסיים: הצגה - קיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיות. התיקון מבהיר שלישות קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, אם זכות זו לא מותנית בארוע עתידי; וכן ניתנת לאכיפה הן במהלך העסקים הרגיל והן במקרה של חדלות פרעון, או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד. ליישום התיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים, זכאים אחרים, הלוואות בעלים ודיבידנד מוכרז, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

באור 5 - אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריה

ביום ה-6 במרס, 2014 אישרה אסיפת השותפים חלוקת רווחים לשותפים בסך של 36,309 אלפי ש"ח. חלוקת הרווחים בוצעה בפועל ביום 4 במאי 2014.