

## מוצרי מעברות בע"מ

---

דוח תקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

---

25 במרץ 2014

---

## תוכן עניינים

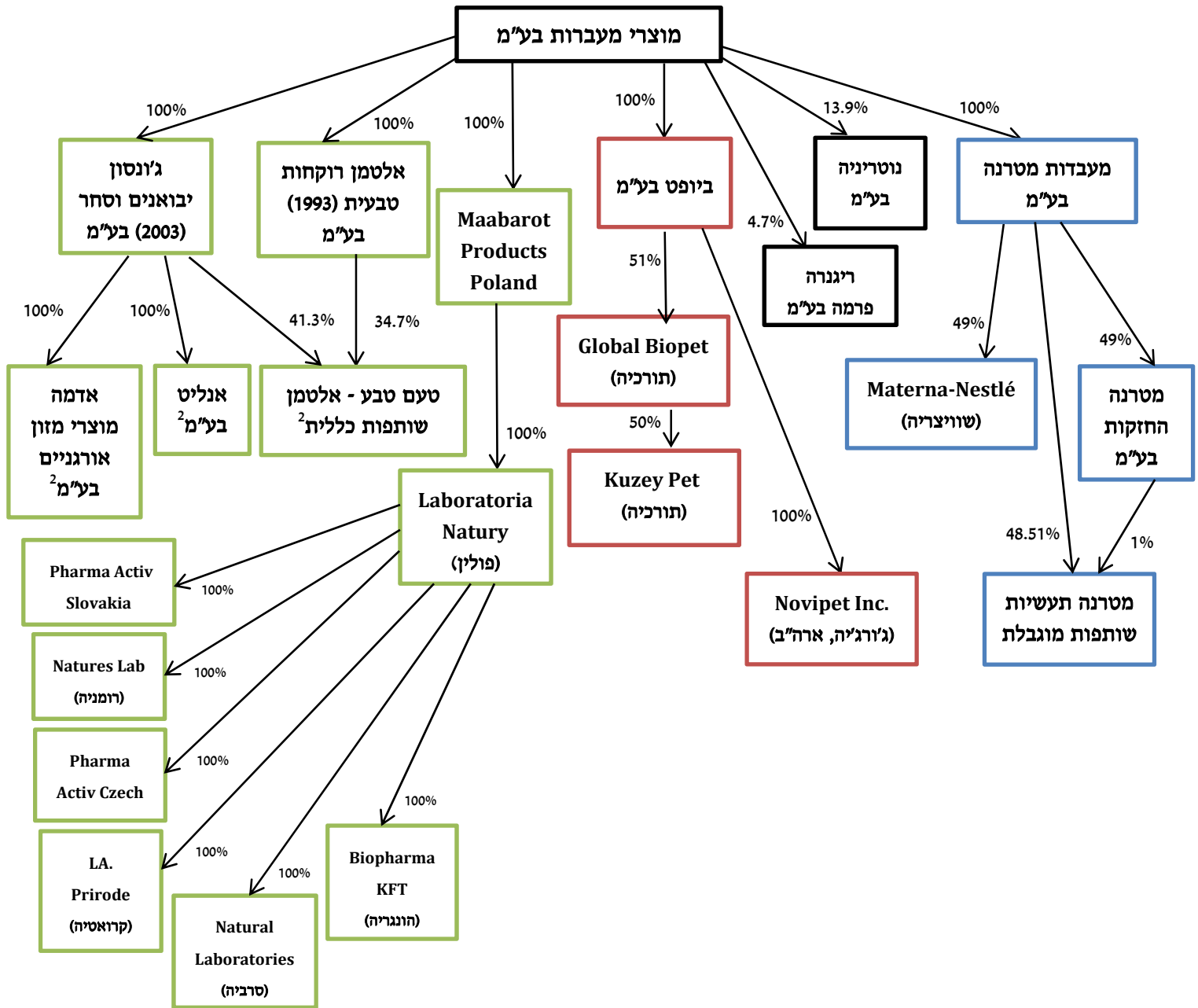
עמוד	
	<b>תיאור עסקי התאגיד</b>
4	1. כללי
4	2. תיאור ההתפתחות הכללית של התאגיד
4	2.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
4	2.2 דיבידנדים
5	2.3 תרשים מבנה אחזקות
6	3. מידע אחר
6	3.1 מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות
8	3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד
8	4. תיאור עסקי התאגיד לפי מגזרי פעילות
8	4.1 נושאים משותפים לחברה על כל מגזרי פעילותה
11	4.2 מגזר ה-VMS והמזון האורגני
19	4.3 מגזר המזון והמוצרים לחיות מחמד
27	4.4 מגזר המחלקה החקלאית
31	4.5 מגזר מוצרי המזון ההומאניים
	<b>דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד</b>
45	1. פעילות התאגיד
45	2. מצב כספי
48	3. תוצאות הפעילות
52	4. נזילות
53	5. מקורות המימון
53	6. שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים
53	7. הקשר בין התגמולים לפי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ובין תרומת מקבל התגמולים
53	8. אירועים במהלך התקופה ואירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן
54	9. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות
54	10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
61	11. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד
63	12. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד
64	13. מניות רדומות
64	14. ההשפעה הצפויה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם
65	<b>דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</b>
66	- הצהרת מנהל כללי
67	- הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

עמוד	פרטים נוספים על התאגיד
68	תקנה 28: הערכות שווי
68	תקנה 29: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
68	תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים
68	תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתאריך הדוח
68	תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בשנת 2013
68	תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן בשנת 2013
68	תקנה 14: רשימת הלוואות
69	תקנה 20: מסחר בבורסה
69	תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
69	תקנה 21א: השליטה בתאגיד
69	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה
70	תקנה 24: אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה
70	תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
70	תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות
70	תקנה 25א: מען רשום
71	תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד
75	תקנה 26א: נושאי משרה בכירה
76	תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד
76	תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד
76	תקנה 28: שינוי בתקנון
76	תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים
77	תקנה 29א: החלטות החברה
77	תקנה 29ג: החלטות אסיפה כללית
79	נספח א' (תקנה 8א)
80	נספח ב' (תקנה 10א)
81	נספח ג' (תקנה 11)
83	נספח ד' (תקנה 13)
84	נספח ה' (שאלון ממשל תאגידי)
<b>מצ"ב בקובץ PDF נפרד:</b>	
–	דוחות כספיים מאוחדים מבוקרים של התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013
–	נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013 המיוחסים לתאגיד כחברה אם
–	דוחות כספיים מבוקרים של מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת, לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013

## תיאור עסקי התאגיד

1. כללי
- 1.1 מוצרי מעברות בע"מ ("החברה" או "התאגיד") מגישה בזאת את תיאור עסקי התאגיד, כחלק מהדוח התקופתי של התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013 ("הדוח"). הדוח נערך בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות מכוחו.
- 1.2 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.
2. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
- 2.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו. החברה התאגדה כחברה פרטית ביום 28.3.1989 ונרשמה כחברה ציבורית ביום 9.6.1993; עפ"י תשקיף שפורסם ביום 11.11.1993, החלו מניות החברה, החל מיום 17.11.1993, להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 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; (ג) בייצור ומכירה של תחליפי חלב לחיות משק. כמו כן, החברה 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.
- לפרטים בדבר מכירת מניות רדומות על ידי הקבוצה ראה ביאורים ב' ו- 26 לדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013 ("הדוחות הכספיים").
- 2.2 דיבידנדים. ראה ביאור 21 הדוחות הכספיים, המוגשים כחלק מהדוח.
- הדיבידנדים חולקו מרווחי החברה. לא היה צורך באישור של בית משפט לחלוקה.
- לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד. במסגרת השיקולים הנוגעים לחלוקת דיבידנד שוקל דירקטוריון החברה את צרכי החברה ומצבה הפיננסי ובהתאם לכך מחליט על גובה הדיבידנד ומועד תשלומו.

2.3 תרשים מבנה אחזקות<sup>1</sup>



- 1 – Laboratoria Natury (פולין) ("LN") מחזיקה ב- 100% מהון המניות המונפק של Pirodni Laboratorii (בולגריה) (לא פעילה).
- 2 – לפרטים בדבר העברת המניות המוחזקות על ידי ג'ונסון יבואנים וסחר בע"מ (2003) בע"מ באנליט בע"מ, באדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ והאחזקות שלה בשותפות טעם טבעי – אלטמן שותפות כללית, לאלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ, ראה נספח א' לדוחות הכספים.  
לפרטים בדבר מיזוג בין אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ (כחברה הקולטת) ואדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ (כחברת היעד) ראה תקנה 12 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" המצורף לדוח.
- פירוט בהתאם לתקנה 49 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969
  - אסם השקעות בע"מ ("אסם") מחזיקה ב- 51% מהון המניות המונפק של מטרינה החזקות בע"מ וב- 50.49% מהאחזקות במטרינה תעשיות, שותפות מוגבלת ("שותפות מטרינה");
  - Nestlé S.A. ("נסטלה") מחזיקה ב- 51% מהון המניות המונפק של Materna-Nestlé (שוויצריה);
  - מר İbrahim Feridun Bigali, מנכ"ל Global Biopet (תורכיה) ("Global Biopet"), מחזיק ב- 49% מהון מניותיה המונפק;
  - מר İbrahim Atalay, מנכ"ל Kuzey Pet (תורכיה) ("Kuzey Pet"), מחזיק ב- 50% מהון מניותיה המונפק;
  - מר משה סוקר, מנכ"ל טעם טבעי - אלטמן, שותפות כללית ("טט"א") עד ליום 1.3.2014, מחזיק ב- 24% מהאחזקות בה.

3. מידע אחר

3.1 מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות<sup>2</sup>

3.1.1 שנת 2013

מאוחד	התאמות ואחרים	מוצרי מזון הומאניים	המחלקה החקלאית	מזון ומוצרים לחיות מחמד	VMS ומזון אורגני	(באלפי ₪)
362,940	(358,569)	374,066	43,224	123,034	181,185	<b>הכנסות (סה"כ)</b>
362,940	(358,569)	374,066	43,224	123,034	181,185	- הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	- הכנסות ממגזרי פעילות אחרים
331,029	(305,278)	311,647	38,100	116,825	169,735	<b>עלויות (סה"כ)</b>
-	-	-	-	-	-	- עלויות המהוות הכנסות של מגזר פעילות אחר
331,029	(305,278)	311,647	38,100	116,825	169,735	- עלויות אחרות
-	-	99,379	1,970	41,547	85,299	▪ עלויות קבועות
-	-	212,268	36,130	75,278	84,436	▪ עלויות משתנות
31,911	(53,291)	62,419	5,124	6,209	11,450	<b>רווח מפעולות רגילות (לפני פחת והפחתות ומימון)</b>
-	-	-	5,124	5,381	11,450	- רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
-	-	-	-	828	-	- רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
538,799	143,434	93,463	23,083	91,725	187,094	<b>סך הנכסים המיוחסים למגזר הפעילות</b>
161,442	56,295	11,540	4,525	23,576	65,506	<b>סך ההתחייבויות המיוחסות למגזר הפעילות</b>

3.1.2 שנת 2012

מאוחד	התאמות ואחרים	מוצרי מזון הומאניים	המחלקה החקלאית	מזון ומוצרים לחיות מחמד	VMS ומזון אורגני	(באלפי ₪)
355,465	(354,937)	370,325	41,359	116,059	182,659	<b>הכנסות (סה"כ)</b>
355,465	(354,937)	370,325	41,359	116,059	182,659	- הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	- הכנסות ממגזרי פעילות אחרים
327,589	(303,827)	308,332	37,456	109,387	176,241	<b>עלויות (סה"כ)</b>
-	-	-	-	-	-	- עלויות המהוות הכנסות של מגזר פעילות אחר
327,589	(303,827)	308,332	37,456	109,387	176,241	- עלויות אחרות

2 הבהרות

- הנתונים הכספיים לגבי מגזר מוצרי המזון ההומאניים מוצגים בהתאם לביאור 4 לדוחות הכספיים וכוללים את הנתונים הכספיים של שותפות מטרנה (תאגיד כלול) עפ"י הדוחות הכספיים המבוקרים של שותפות מטרנה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013 ("דוחות כספיים מטרנה"), שאינם מאוחדים בדוחות הכספיים.
- העלויות מבוססות על סרגל העמסה פנימי של החברה.
- עלויות משתנות מושפעות מהיקף הפעילות, ועלויות קבועות אינן מושפעות מהיקף הפעילות.
- בין מגזרי הפעילות קיימות עלויות משותפות זניחות. התאמות למאוחד של נתוני נכסים והתחייבויות לעיל נובעות מפריטים שלא ניתן לייחסם על בסיס סביר.

מאוחד	התאמות ואחרים	מוצרי מזון הומאניים	המחלקה החקלאית	מזון ומוצרים לחיות מחמד	VMS ומזון אורגני	(באלפי ₪)
-	-	116,669	2,411	38,005	79,417	▪ עלויות קבועות
-	-	191,663	35,045	71,382	96,824	▪ עלויות משתנות
<b>27,876</b>	<b>(51,110)</b>	<b>61,993</b>	<b>3,903</b>	<b>6,672</b>	<b>6,418</b>	<b>רווח מפעולות רגילות (לפני פחת והפחתות, מימון והוצאות אחרות)</b>
-	-	-	3,903	4,946	6,741	- רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
-	-	-	-	1,726	-	- רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>533,116</b>	<b>122,826</b>	<b>92,927</b>	<b>24,528</b>	<b>95,621</b>	<b>197,214</b>	<b>סך הנכסים המיוחסים למגזר הפעילות</b>
<b>169,221</b>	<b>67,433</b>	<b>10,052</b>	<b>4,111</b>	<b>23,301</b>	<b>64,324</b>	<b>סך ההתחייבויות המיוחסות למגזר הפעילות</b>

שנת 2011 3.1.3

מאוחד	התאמות ואחרים	מוצרי מזון הומאניים	המחלקה החקלאית	מזון ומוצרים לחיות מחמד	VMS ומזון אורגני	(באלפי ₪)
<b>331,284</b>	<b>(369,096)</b>	<b>385,127</b>	<b>37,489</b>	<b>106,035</b>	<b>171,729</b>	<b>הכנסות (סה"כ)</b>
331,284	(369,096)	385,127	37,489	106,035	171,729	- הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	- הכנסות ממגזרי פעילות אחרים
<b>309,786</b>	<b>(312,099)</b>	<b>317,628</b>	<b>36,358</b>	<b>101,554</b>	<b>166,450</b>	<b>עלויות (סה"כ)</b>
-	-	-	-	-	-	- עלויות המהוות הכנסות של מגזר פעילות אחר
309,786	(312,099)	317,628	36,358	101,554	166,450	- עלויות אחרות
-	-	107,886	2,940	33,936	79,742	▪ עלויות קבועות
-	-	209,742	33,418	67,618	86,708	▪ עלויות משתנות
<b>21,498</b>	<b>(56,997)</b>	<b>67,499</b>	<b>1,131</b>	<b>4,481</b>	<b>5,279</b>	<b>רווח מפעולות רגילות (לפני פחת והפחתות, מימון והוצאות אחרות)</b>
-	(515)	-	1,131	4,301	5,279	- רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
-	-	-	-	180	-	- רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>540,281</b>	<b>128,976</b>	<b>107,051</b>	<b>22,677</b>	<b>79,610</b>	<b>201,967</b>	<b>סך הנכסים המיוחסים למגזר הפעילות</b>
<b>190,573</b>	<b>90,088</b>	<b>10,028</b>	<b>5,487</b>	<b>12,162</b>	<b>72,808</b>	<b>סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות</b>

**3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד**

3.2.1 שנת 2013 התאפיינה בתנודתיות ובמגמה מעורבת של מחירי חומרי גלם המשמשים לייצור מוצרים ממוצרי מגזרי הפעילות של החברה (מרבית חומרי גלם אלה, כגון תירס, חיטה וסויה, מושפעים בעיקר מתנודות קיצוניות במזג האוויר אשר משפיע על היבולים החקלאיים, ממחירי הנפט הגולמי, מהצמיחה המואצת ומגידול ביקושים בסין והודו המשפיעים על הצריכה בעולם, מעליית רמת החיים בעיקר בארצות המתפתחות, וכן ממעורבות של גורמים ספקולטיביים בשוקי הקומודיטיס). לצד המשך מגמת התייקרות במחירי תשומות ייצור נוספות (אנרגיה, מים וארנונה), וזאת לאחר תקופה ארוכה של עליות משמעותיות במחירי חומרי הגלם בשנת 2012.

3.2.2 ברבעון השלישי של שנת 2011 החלו גילויי מחאה חברתית על מחירי הדיור ויוקר המחייה בישראל. החברה מעריכה שבשל המחאה החברתית מורגשת התמתנות בביקוש לחלק ממוצרי הקבוצה. בעקבות המחאה החברתית החליטה ממשלת ישראל על הקמת "ועדת טרכטנברג", אשר המלצותיה בתחום המס קיבלו ביטוי, בין היתר, בחוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011. בנוסף, הקימה הממשלה את "ועדת קדמי" לבחינת רמת התחרותיות בשוק המזון והצריכה, אשר המלצותיה בתחום ריכוזיות שוק המזון קיבלו ביטוי, בין היתר, בהורדת מכסי יבוא לחלק מחומרי גלם והמוצרים המוגמרים המיובאים לישראל, וכן בחוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"), אשר אושר בקריאה שניה ושלישית ביום 19.3.2014. בשלב מקדמי זה עדיין לא ניתן להעריך את השפעת חוק המזון על החברה, אם בכלל.

3.2.3 ראה סעיפים 4.2.22, 4.3.20, 4.4.19 ו-4.5.22 להלן.

**4. תיאור עסקי התאגיד לפי מגזרי פעילות**

**4.1 נושאים משותפים לחברה על כל מגזרי פעילותה**

4.1.1 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים – ראה ביאור 18ב(1) לדוחות הכספיים.

4.1.2 הון אנושי

4.1.2.1 כללי – לקבוצה הסכמי עבודה אישיים עם עובדיה השכירים, בגינם החברה מפקידה באופן שוטף, בקופות פנסיה ובמסגרת תכניות ביטוח מנהלים, סכומים לכיסוי פיצויי פיטורים ותגמולים. הסכומים המופקדים אינם בשליטת החברה ולכן הם (כמו גם ההתחייבויות המכוסות על ידם) אינם באים לידי ביטוי במאזן.



הסכמי העבודה האישיים של הקבוצה עם נושאי משרה, אלו שאינם חברי קיבוץ מעברות, הם לתקופות בלתי קצובות, כוללים תניית סודיות וקובעים שכר גלובאלי והשתתפות הקבוצה בפוליסת ביטוח מנהלים/קרן פנסיה ובביטוח אובדן כושר עבודה (ובחלקם – גם בקרן השתלמות).

בגין התמורה לקיבוץ מעברות עבור חברי קיבוץ המועמדים על ידו לרשות החברה (עפ"י ההסכמים המתוארים בביאורים 18ב(2), 18ב(3) ו- 18ב(4) לדוחות הכספיים) לא מבוצעות הפרשות סוציאליות<sup>3</sup>. מדיניות החברה היא להעסיק חברי קיבוץ בהתאם לכישוריהם והתאמתם לצרכי המפעל ובכוונתה להמשיך לנהוג עפ"י מדיניות זו בעתיד.

4.1.2.2 מנכ"ל – ראה ביאור 18ב(2) לדוחות הכספיים.

4.1.2.3 משנה למנכ"ל ומנהל עסקים ראשי – ביום 5.1.2014 נפטר בטרם עת מר משה כהן ז"ל, שהועסק כמשנה למנכ"ל ומנהל עסקים ראשי של החברה עפ"י הסכם עבודה אישי משנת 2005.

4.1.2.4 יו"ר דירקטוריון, מנהלים בכירים, דירקטורים ובעלי תפקידים לשעבר – ראה ביאור 18ב(3) לדוחות הכספיים.

4.1.2.5 הסכם להעמדת כח אדם במשרות ותפקידים שונים – ראה ביאור 18ב(4) לדוחות הכספיים.

4.1.3 השקעות – מדיניות החברה היא להשקיע בכל שנה בסכומים המצטברים בממוצע לגובה הפחתה, על מנת לשמור על ערך הרכוש הקבוע. בשנת 2013 הושקע במפעלים (בכל המגזרים גם יחד וגם השקעות כלליות) סכום כולל של 9,273 אלפי ₪ לצורך שיפורים במושכר, במכונות, ציוד וכן לצורך רכישת ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ותוכנות.

4.1.4 מימון  
(נכון ליום 31.12.2013)

4.1.4.1 מימון בנקאי

הערות	ריבית	סכום (באלפי ₪)	
ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים	3.5-4.4%	6,638	<b>הלוואות לז"א</b> (לתקופות פירעון של עד שנתיים)
	– פריים פחות 0.45% – בגין הלוואה 11.5% בלירה תורכית	19,801	<b>הלוואות לז"ק</b>

<sup>3</sup> להערכת החברה, לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין חברי קיבוץ כאמור ובין החברה. הקיבוץ התחייב לשפות את החברה בגין כל סכום שהחברה תחויב לשלם בהסתמך על קביעה כי התקיימו יחסי עובד-מעביד כנ"ל.

הערות	ריבית	סכום (באלפי ₪)	
	WIBOR + 2% בגין הלוואות בזלוטי ובאירו		
	פריים פחות 0.45% ממועד המשיכה	כ- 24,000	<b>מסגרת אשראי</b> (לכיסוי צרכים כספיים קצרי מועד)
ראה סעיף 4.2.18.1			<b>ערבויות</b>

4.1.4.2 כמו כן, לחברה יתרת חוב לקיבוץ מעברות, בגין תנועות כספיות שוטפות, בסך כולל של 2,457 אלפי ₪.

4.1.5 מיסוי – ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

4.1.6 איכות הסביבה

4.1.6.1 בהתאם לסיכום עם משרד הבריאות והמשרד להגנת הסביבה באשר לאופן הטיפול בשפכי מפעלי החברה, התקשרה החברה בהסכם לפינוי הזרם התעשייתי שמקורו בשטיפות מתקני הייצור של המפעל (זרם אותו לא ניתן, בשל איכות השפכים שבו, להזרים ישירות למערכת הביוב האזורית).

4.1.6.2 מי התמלחת של דודי הקיטור ומערכות השבחת המים של החברה מופנים, באישור משרד הבריאות והמשרד להגנת הסביבה, למסוף עתלית של חברת המלח לישראל בע"מ.

4.1.6.3 השמנים מהליכי הייצור מופרדים למכלי איסוף מיוחדים ומפונים ע"י קבלן לאתרים מורשים.

4.1.6.4 ההוצאות הישירות של החברה לפינוי השפכים המיוחדים מסתכמות לסך שנתי של כ- 460 אלפי ₪.

4.1.7 מגבלות ופיקוח – חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, קובע הוראות לעניין מגבלות ופיקוח על בעל מונופולין (מי שמחזיק בנתח שוק של למעלה מ- 50%). אם וככל שהחברה היא בעלת מונופולין בשוק מסוים, ההוראות הנ"ל חלות עליה בקשר למוצרי החברה באותו שוק. החברה אינה מונופול מוכרז. כמו כן, ראה סעיפים 4.2.20, 4.3.18, 4.4.17 ו- 4.5.19 להלן.

4.1.8 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה – ראה ההסכמים המתוארים בביאור 18 לדוחות הכספיים ובסעיפים 4.2.21, 4.3.19, 4.4.18 ו- 4.5.20 להלן.

4.1.9 הליכים משפטיים – ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.

4.1.10 יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה – לחברה אסטרטגיה של צמיחה על בסיס המותגים הקיימים, יכולות הפיתוח, הייצור והשיווק שלה ומימוש הפוטנציאל העסקי במגזרי פעילותה, ובוחנת אפשרויות להרחבת הפורטפוליו העסקי סביב מותגי הקבוצה ומותגים פוטנציאליים חדשים, בין היתר בדרך של שינויים מבניים הקשורים לפעילויות סינרגטיות לפעילות החברה וביצוע עסקאות להרחבת פעילות הקבוצה, בישראל ובחו"ל. האמור 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, מהלכיה העסקיים ו/או תוצאותיה.

4.2 מגזר ה-VMS והמזון האורגני

4.2.1 מידע כללי

4.2.1.1 פעילות החברה במגזר זה – באמצעות טט"א (בה מחזיקה החברה, באמצעות חברות בנות בבעלותה המלאה, ב- 76% מהאחזקות) ואנליט בע"מ (בה מחזיקה החברה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, החל מיום 2.1.2013, 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 LN, העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של VMS והפצתם בפולין וכן, באמצעות חברות בנות של LN, במדינות נוספות במזרח אירופה.

4.2.1.2 שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות

תקופה	הכנסות (באלפי ₪)	רווח לתקופה (באלפי ₪)
2013	181,185	11,450
2012	182,659	6,418

הקיטון בהכנסות נובע מהפסקת הפעילות בתחום התוצרת האורגנית הטרייה אשר קוזז על ידי הגידול בהכנסות מייצוא ויטמינים לילדים ומגידול במכירות החברה הבת הפולנית LN; הגידול ברווח לתקופה נובע בעיקר מהפסקת פעילות בתחום תוצרת אורגנית טרייה והעברה, מחברת הבת אדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ ("אדמה") לטט"א, של הפעילות בתחום תוצרת אורגנית יבשה.

4.2.1.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים – ראה סעיף 4.2.20 להלן.

- 4.2.1.4 מבנה התחרות ומחסומי כניסה עיקריים – ראה סעיף 4.2.8 להלן.
- 4.2.1.5 חומרי גלם וספקים – ראה סעיף 4.2.15 להלן.
- 4.2.2 מוצרים
- 4.2.2.1 מוצרי מגזר זה הם VMS, תכשירים הומאופטיים, קוסמטיקה טבעית טיפולית ומזון אורגני. להערכת החברה, לא חלו בשנת 2013 שינויים מהותיים בביקוש למוצרי המגזר.
- 4.2.2.2 מתוך מוצרי מגזר זה, המוצרים העיקריים הם תוספי התזונה, המשתייכים ל- 3 קטגוריות עיקריות – פרקים, אומגה 3 ומערכת העיכול – והמשווקים ונמכרים תחת המותגים המובילים "אלטמן", "מגה-גלופקס", "אלספה", "ר"ומל".
- 4.2.3 פילוח הכנסות – ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.
- 4.2.4 מוצרים חדשים – החברה בוחנת מעת לעת הרחבת פורטפוליו המוצרים שלה במגזר זה באמצעות יבוא ו/או פיתוח וייצור מוצרים חדשים.
- 4.2.5 לקוחות
- 4.2.5.1 לקוחות החברה במגזר זה הם בעיקר רשתות הפארם, רשתות השיווק, בתי טבע, בתי מרקחת וקופות חולים. לא קיימת תלות של החברה בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על המגזר.
- 4.2.5.2 הכנסות ממכירות ללקוח א' לעומת סך הכנסות החברה ממכירות ולעומת הכנסות ממכירות במגזר הפעילות
- | מסך הכנסות החברה ממכירות | % מהכנסות ממכירות במגזר הפעילות | לקוח א' |
|--------------------------|---------------------------------|---------|
| 9.14                     | 18.3                            |         |
- לפרטים נוספים בדבר הכנסות מלקוח א' ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים.
- 4.2.6 שיווק והפצה
- 4.2.6.1 מוצרי החברה במגזר זה משווקים בעיקר בישראל. השיווק מתבצע ע"י החברה באמצעות אנשי מכירות בשטח (סוכנים) ומערך מכירה טלפוני, כששיווק VMS מתבצע גם באמצעות תועמלנות רפואית. בנוסף: (i) אנליט מייצאת מוצריה למדינות אירופה, לדרום אפריקה ולארה"ב עפ"י הזמנות מעת לעת; (ii) LN משווקת מוצריה בפולין ובמדינות נוספות במזרח אירופה.

- 4.2.6.2 מוצרי המגזר מופצים בעיקר בהפצה עצמית; LN מפיצה מוצריה בפולין ובמדינות נוספות במזרח אירופה באמצעות כ- 4-5 מפיצים עיקריים, עפ"י הסכמים שנתיים.
- 4.2.7 צבר הזמנות – מגזר זה אינו מתאפיין בצבר הזמנות ומכירות המוצרים מתבצעות מול הזמנות אד הוק מן הלקוחות.
- 4.2.8 תחרות
- 4.2.8.1 מגזר זה הוא תחרותי. פועלות בו חברות רבות ורבים ממוצרי המגזר משווקים ונמכרים תחת מותגים פרטיים.
- 4.2.8.2 VMS – למיטב ידיעת החברה קיימים עשרות גורמים פעילים בתחום ה-VMS בישראל ובפולין, כשמתחרה העיקריים של החברה בתחום זה בישראל הם אמברוזיה/סולגאר, הדס פלוריש, ניאופרם, דרך חיים (שירותי בריאות כללית), פארמה גורי, ארומה לייף, פארמה שלום ולייף (סופרפארם). להערכת החברה, נתחה בשנת 2013 בתחום ה-VMS בישראל היה כ- 25%-30% ובתחום ה-VMS בפולין כ- 1%-3%.
- מחסומי הכניסה העיקריים לתחום ה-VMS בישראל הם המשאבים הנדרשים להתמודדות עם הליכי הרישום, היבוא והשיווק של המוצרים, בתחום תחרותי בו מיוחסת משמעות רבה לניסיון נרכש וידע.
- 4.2.8.3 מוצרים הומאופטיים – למיטב ידיעת החברה, קיימים כ- 5-10 גורמים פעילים בתחום המוצרים ההומאופטיים בישראל וכ- 100 בתי מרקחת המייצרים תרופות הומאופטיות בישראל. מתחרה העיקריים של החברה בתחום זה בישראל הם חברת פרומדיקו, ד"ר סמואלוב, בית מרקחת הגליל ו-DHU. להערכת החברה, נתחה בשנת 2013 בתחום המוצרים ההומאופטיים בישראל היה כ- 10%.
- 4.2.8.4 קוסמטיקה טבעית טיפולית – למיטב ידיעת החברה, קיימים גורמים רבים הפעילים בתחום הקוסמטיקה הטבעית הטיפולית בישראל, כשמתחרה העיקריים של החברה בתחום זה בישראל הם ד"ר פישר, תמר שיווק, רוטס, קרליין, ד"ר עור, וולדה. להערכת החברה, נתחה בשנת 2013 בתחום הקוסמטיקה הטבעית הטיפולית בישראל היה כ- 3%.
- 4.2.8.5 מזון אורגני – למיטב ידיעת החברה, קיימים כ- 4-5 גורמים פעילים עיקריים בתחום המזון האורגני בישראל, כשמתחרה העיקריים של החברה בתחום זה בישראל הם הרדוף, תבואות, ליב והשדה. להערכת החברה, נתחה בשנת 2013 בתחום המזון האורגני בישראל היה כ- 10%.

4.2.9	<u>עונתיות</u> – תמהיל מוצרי מגזר זה (להבדיל ממוצר כזה או אחר) אינו עונתי.
4.2.10	<u>כושר ייצור</u> – מרבית מוצרי מגזר זה מיובאים, זולת תוספי תזונה לילדים המיוצרים ע"י אנליט במתקניה שבאזור התעשייה שח"ק בצפון השומרון ובאזור התעשייה גרנות, וכן VMS המיוצרים ע"י LN במפעלה שבפולין.
4.2.11	<u>רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים</u>
4.2.11.1	המשרדים (בשטח של כ- 1,000 מ"ר) והמחסנים (בשטח של כ- 1,600 מ"ר) של טט"א נמצאים בא.ת. אור יהודה. עפ"י הסכם שכירות שנחתם במסגרת עסקת המיזוג בין טעם טבע (1988) טיבולי בע"מ ("טעם טבע") ובין חברת הבת אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ ("אלטמן"), שהושלמה ביום 30.6.2005, משכירה טעם טבע לטט"א את מרבית המשרדים והמחסנים הנ"ל לתקופה של 10 שנים ממועד ההשלמה, כשטט"א רשאית לסיים את ההסכם בתנאים המפורטים בו.
4.2.11.2	אתרי הייצור ומשרדי אנליט נמצאים במבנים שכורים באזור התעשייה גרנות (בשטח של כ- 2,445 מ"ר) ובאזור התעשייה שח"ק בצפון השומרון (בשטח של כ-750 מ"ר).
4.2.11.3	מפעל LN נמצא בעיר לובלין שבפולין, בשטח המושכר ל- LN עפ"י הסכם שכירות לתקופה המסתיימת ביום 15.10.2014 והניתנת להארכה בשנתיים נוספות. בנוסף, ל- LN זכויות חכירה בשטח קרקע בלובלין, המהווה עתודה לצורך העברת מפעל LN למתקנים גדולים יותר. בכפוף לתנאים מסוימים, ההשקעה בשטח קרקע זה, הנמצא ב- "Special Economic Zone", עתידה להקנות ל- LN מענקים/הטבות מס בשיעור מההשקעה הנדרשת. האמור מהווה 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, מהלכיה העסקיים ו/או תוצאותיה.
4.2.12	<u>מחקר ופיתוח</u>
4.2.12.1	החברה מקיימת מחקרים בקשר עם מוצרי המגזר וסקרי צרכנים בנושאי בריאות ומודעות.
4.2.12.2	הוצאות המחקר והפיתוח של החברה במגזר זה בשנת 2013 הסתכמו לסך של כ- 1,263 אלפי ₪.
4.2.12.3	החברה אינה צופה השקעות מהותיות במחקר ופיתוח במגזר בשנת 2014. האמור מהווה 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.

4.2.13 **נכסים לא מוחשיים** – למגזר זה סימני מסחר הרשומים במאגרי סימני המסחר בישראל ובפולין<sup>4</sup>, שהעיקריים שבהם הם סימני המסחר בקשר עם המותגים "מגה-גלופקס", "אלטמן", "אלספה", "נוטריליף", "יומי" ו"אדמה". כמו כן, החברה מייבאת, משווקת ומוכרת מוצרים ממוצרי מגזר זה תחת מותגים בהם לחברה רישיון שימוש בלבד.

4.2.14 **הון אנושי**

4.2.14.1 **מצבת מועסקי מגזר הפעילות ליום 31.12.2013 וליום 31.12.2012**

מס' מועסקים ליום 31.12.2012	מס' מועסקים ליום 31.12.2013	
80	70	ייצור
38	39	מחסן
32	29	מנהלה
133	134	שיווק ומכירה
24	26	בקרת איכות
<b>307</b>	<b>298</b>	<b>סה"כ:</b>

מבין מועסקים כנ"ל, 6 הם חברי קיבוץ מעברות (המועמדים לרשות החברה עפ"י ההסכם המתואר בביאור 18ב(4) לדוחות הכספיים) והיתר הם עובדים שכירים.

4.2.14.2 **מנכ"ל טט"א (מר משה טוקר) – ראה ביאור 18ב(10) לדוחות הכספיים.** ביום 1.3.2014 סיים מר משה טוקר את תפקידו כמנכ"ל טט"א, כאשר הוא ממשיך לתת שירותים לחברה כיועץ.

<sup>4</sup> "מגה גלופלקס", "גלופלקס", "כי לגוף אין חלקי חילוף", "אלטמן רוקחות טבעית", "אלטמן רוקחות טבעית" / "ALTMAN'S NUTRACEUTICALS", "אלספה", "אלספה / MAX", "אלספה 9 חודשים / 9", "אלספה / focus", "אלספה / MOOD", "אלספונים", "יומי", "נוטריליף / Nutrelife", "ממוליף", "סופר חילבה", "גלנולין / Glanolin", "רוטס / ROOTS HR", "פוליקול / PolyCol", "מולטי-בטיק / Multi-Betic", "ZYM-KAL", "Multi-Betic DIET TRAINIG", "KlinTox", "טבע כל", "נוטרי ויז'ן / Nutri Vision", "נוסטרול", "פרוטק", "C קיד / C", "מולטי קיד", "פרוסטמדר", "מולטיטיק", "פרופולנטום / PROPOLENTUM", "מטריקס / MATRIX", "אומגה / OMEGA", "גלוקוגארד / GLUCOGUARD", "קרנמיקס / CRANMIX", "לקטוקל", "ממוריגארד", "דיאט שייפ / Diet Shape", "איזוטון / ISOTON", "פלייאון / Play On", "איזוג'ל / ISOGEL", "ריכוז-לי / RIKUZ-LI", "Multiflex PROTECTOR", "אלדרבלוט / Elderblut", "לפרוסט / Laprost", "סופרלס קריספולס / CRISPOLAS", "סיוע בניקוי מערכת העיכול", "שים לב לפני הכל סינכול / BEFORE ALL Sincol", "מדיטוקס תכנית לניקוי הגוף", "אדמה", "אדמה מוצרי מזון אורגניים, ag100", "FOREVER YOUNG", "PITCHTA", "LABORATORIA NATURY", "Nature's Laboratories", "ACTIVAlloe", "Silver lagoon" ו"ALOES LiVe", "ALOE CORP"

מיום 1.3.2014 מכהנת הגב' גלי ניר למנכ"ל טט"א ולמנהלת מגזר ה-VMS.

**4.2.15 חומרי גלם וספקים**

4.2.15.1 מרבית מוצרי מגזר זה הם מוצרים מוגמרים, המיובאים מחו"ל (בעיקר מארה"ב, שווייץ, גרמניה וקנדה) ונארזים בישראל. החברה נוקטת במדיניות רכישת חומרי גלם ממספר מקורות ולכן, להערכתה, לא קיימת תלות שלה בספקי המגזר במובן זה שיציאת ספק כלשהו מרשימת הספקים לא תגרום לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מן הצורך לעבור לספקים חלופיים

**4.2.15.2 רכישות לשנת 2013 מספקים עיקריים של מגזר הפעילות**

רכישות (באלפי ₪)	
3,668	ספק א'
3,366	ספק ב'

**4.2.16 הון חוזר**

(באלפי ₪)	
54,425	לקוחות
31,285	מלאי
4,663	חייבים אחרים
<b>90,373</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
15,479	אשראי מתאגידים בנקאיים
27,770	ספקים
9,625	זכאים
<b>52,874</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>37,499</b>	<b>עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות</b>

4.2.17 השקעות – ההשקעה הכוללת בשנת 2013 במגזר זה הסתכמה לסך של 4,917 אלפי ₪, אשר הושקע בעיקר ברכוש קבוע שניזוק במפעל הייצור באנליט עקב הצפה.

**4.2.18 מימון**

4.2.18.1 נכון ליום 31.12.2013, לטט"א הלוואות לז"ק מבנקים בישראל בסך של כ- 10,019 אלפי ₪ בריבית פריים פחות 0.45%, ואין לה הלוואות לז"א. החברה ערבה לקיום התחייבויות טט"א כלפי הבנקים בשיעור של 76% מחובות טט"א כלפי הבנקים.



4.2.18.2	נכון ליום 31.12.2013, לאנליט הלוואות לז"ק מבנקים בישראל בסך של כ- 1,501 אלפי ₪ בריבית פריים פחות 0.45%, ואין לה הלוואות לז"א. החברה ערבה לקיום התחייבויות אנליט כלפי הבנקים, בשיעור של 100% מחובות אנליט כלפי הבנקים (למען שלמות התמונה יצוין, כי בעקבות מימוש אופציה ע"י בעל זכויות שאינן מקנות שליטה, כמתואר בביאור 16 לדוחות הכספיים, החברה ערבה, מיום 2.1.2013, ל- 100% מהתחייבויות אנליט כלפי הבנקים).
4.2.18.3	נכון ליום 31.12.2013, ל- LN הלוואות לז"ק מבנקים בפולין בסך של 3,959 אלפי ₪ (3,713 אלפי ₪ צמודים לזלוטי, 238 אלפי ₪ צמודים לאירו ו- 8 אלפי ₪ משיכות יתר בקרונות צ'כיות), הכל בריבית WIBOR + 2%.
4.2.19	<b>מיסוי</b>
4.2.19.1	ט"א אינה נישום לצרכי מס הכנסה והשותפים בט"א מחויבים במס על חלקם ברווחי ט"א.
4.2.19.2	עפ"י הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, כל שומות חברות המגזר בישראל, עד שנת 2009 (כולל), נחשבות כסגורות.
4.2.19.3	למפעל תעשייתי של אנליט הוענק מעמד של "מפעל מוטב" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (לפרטים – ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים).
4.2.19.4	סך ההפסדים לצורכי מס של מגזר זה הוא 32,378 אלפי ₪, בגינם הוכרו מסים נדחים בסך של 1,791 אלפי ₪.
4.2.20	<b>מגבלות ופיקוח</b>
4.2.20.1	יבוא, שיווק ומכירה של תוספי תזונה מוסדר בתקנות בריאות הציבור (מזון) (תוספי תזונה), התשנ"ז-1997. מגמת משרד הבריאות היא להעמיק את הפיקוח על המגזר בהיבטי הבטיחות וייחוס סגולות רפואיות למוצרים.
4.2.20.2	לט"א רישיון עסק ליבוא, שיווק, אריזה ואחסון של מזון ותוספי תזונה וכן חומרים ותכשירים קוסמטיים, תמרוקים, וחומרים רפואיים. בנוסף, לט"א רישיון בית מסחר לתרופות.
4.2.20.3	לאנליט רישיון עסק, רישיון יצרן, היתר GMP (תקני ייצור נאותים) ורישיון יצואן מורשה. מוצרי אנליט עומדים בתקן ISO 9001 (תקן איכות בינלאומי). לאחרונה אושר לאנליט תו התקן האוסטרלי "TGA" עבור המוצרים המיוצרים באתר גרנות.

- 4.2.20.4 יבוא, שיווק ומכירה של תוצרת אורגנית מוסדר בחוק להסדרת תוצרת אורגנית, התשס"ה-2005 והתקנות מכוחו, המחייבים כל יצרן, יבואן ומשווק מוצר אורגני לסמן כל מוצר אורגני בשני סמלים: סמל אורגני אחיד של מדינת ישראל (משרד החקלאות) וסמל גוף הבקרה שפיקח על ייצור המוצר. לט"א היתר שימוש בסמל הבקרה ובסמל האורגני האחיד.
- 4.2.20.5 באישור מיום 20.5.2008 של הממונה על הגבלים עסקיים למיזוג נשוא עסקת רכישת השליטה באנליט נקבע כי הקבוצה לא תקשור בדרך כלשהי, במישרין או בעקיפין, בין הספקת מוצרי אנליט ו/או מוצרי ט"א לבין הספקת מוצר אחר, וכן לא תיתן הטבה היוצרת זיקה כלשהי בין הספקת מוצרי אנליט ו/או מוצרי ט"א לבין הספקת מוצר אחר, במחיר, בתנאי תשלום או במועד הספקה.
- 4.2.20.6 יבוא, שיווק ומכירה של VMS בפולין ובמדינות מזרח אירופה מוסדרים בחקיקה מקומית.
- 4.2.21 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה – ראה ביאור 18(ב)10 לדוחות הכספיים.
- 4.2.22 דיון בגורמי סיכון
- 4.2.22.1 סיכוני מאקרו
- א. **מצב כלכלי-חברתי** – מוצרי מגזר זה הם מוצרים הנמנים על מוצרי מותרות הנמכרים ברמת מחיר גבוהה. האטה כלכלית, חוסר יציבות כלכלית-חברתית ואי ודאות בשוק הישראלי עלולים לגרום לירידה בביקוש למוצרי המגזר ולשחיקה במחירי מכירתם, ובכך להשפיע על תוצאות המגזר.
- ב. **שערי חליפין** – חלק ניכר ממוצרי מגזר זה מיובאים מחו"ל ולכן קיימת רגישות לתנודות בשערי חליפין.
- 4.2.22.2 סיכונים ענפיים
- א. **רגולציה** – מוצרי מגזר זה כפופים לפיקוח הרשויות ולחקיקים המסדירים את יבואם, ייצורם, שיווקם, מכירתם והפצתם. העמקת והחמרת הרגולציה על מוצרי המגזר עשויות להשפיע על תוצאות המגזר.
- ב. **איכות המוצר** – מוצרי המגזר מיוצרים ונארזים עפ"י דרישות איכות מחמירות. תקלה באחד מתהליכי הייצור

ו/או האריזה עלולה להוביל לפגיעה במוניטין ובתוצאות המגזר.

ג. תחרות – ראה סעיף 4.2.8 לעיל.

4.2.22.3 מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על מגזר הפעילות

קטנה	בינונית	גדולה	סיכוני מאקרו
		√	- מצב כלכלי-חברתי
	√		- שערי חליפין
			<b>סיכונים ענפיים</b>
	√		- רגולציה
		√	- איכות המוצר
		√	- תחרות

4.3 חיות מחמד

4.3.1 מידע כללי

4.3.1.1 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", "פרפלסט", "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. החל מיום 10.1.2012, Global Biopet מחזיקה ב- 50% מהון המניות של החברה התורכית Kuzey Pet, העוסקת ביבוא, שיווק, מכירה והפצה בתורכיה – לוטרינרים, חנויות חיות מחמד ומגדלי בעלי חיים – של מוצרי מזון וציוד נלווה לחיות מחמד. לפרטים נוספים לרבות לעניין מימוש אופציה של Global Biopet להגדיל את אחזקותיה בחברה התורכית Kuzey Pet, ראה סעיף 4.3.19.2 להלן.

ג. בשנת 2012 החלה ביופט לעסוק – באמצעות חברת Novipet Inc, שרשומה במדינת ג'ורג'יה, ארה"ב, ושמלוא הון מניותיה המונפק מוחזק ע"י חברת הבת ביופט ("Novipet") – בפיתוח, ייצור, שיווק, מכירה ו/או הפצה של תוספי תזונה לחיות מחמד, בישראל ובחול"ל (בעיקר בארה"ב ותורכיה).

4.3.1.2 שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות

תקופה	הכנסות (באלפי ₪)	רווח לתקופה (באלפי ₪)
2013	123,034	6,209
2012	116,059	6,672

הגידול בהכנסות נובע בעיקר מצמיחה בשוק המחמד בישראל ובתורכיה, והקיטון ברווח לתקופה נובע בעיקר מפעילות בתחום תוספי התזונה לחיות מחמד.

4.3.1.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים – ראה סעיף 4.3.18 להלן.

4.3.1.4 מבנה התחרות, מחסומי כניסה עיקריים וגורמי הצלחה קריטיים – ראה סעיף 4.3.8 להלן.

4.3.1.5 חומרי גלם וספקים – ראה סעיף 4.3.14 להלן.

4.3.2 מוצרים – המוצרים העיקריים של מגזר זה הם מוצרי מזון לכלבים וחתולים תחת המותגים "בונזו" ו"לה קט", בהתאמה, ומותגים נוספים ("Nutro Choice", "ריבוס", "ורסלה", "ויטהקראפט", "פרפלסט" ו"קייטי"). להערכת החברה, לא חלו בשנת 2013 שינויים מהותיים בביקוש למוצרי המגזר.

4.3.3 פילוח הכנסות – ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

4.3.4 מוצרים חדשים – החברה בוחנת מעת לעת הרחבת פורטפוליו המוצרים שלה במגזר זה.

4.3.5 לקוחות

4.3.5.1 לקוחות החברה במגזר זה הם בעיקר רשתות השיווק וחנויות המחמד, המוכרים את מוצרי המגזר לציבור הרחב, בישראל ובשטחי הגדה המערבית ורצועת עזה. אין לחברה לקוח של המגזר שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2013, ולא קיימת תלות של החברה בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, שאובדנם ישפיע באופן מהותי על המגזר.

4.3.5.2 התפלגות ההכנסות ממכירות במגזר הפעילות בשנת 2013

הכנסות (באלפי ₪)	
24,315	שוק מאורגן
65,695	שוק מתמחה
16,440	שוק מאורגן – טורקיה
14,244	שוק מתמחה - טורקיה
325	צפון אמריקה
2,015	יצוא
123,034	סה"כ:

4.3.6 שיווק והפצה

4.3.6.1 מוצרי מגזר זה משווקים בישראל ובשטחי הגדה המערבית ע"י ביופט. כמו כן, ביופט מייצאת את מוצרי המגזר לחברת הבת התורכית Global Biopet, אשר משווקת, מוכרת ומפיצה בתורכיה מוצרים כאמור ומוצרי מזון נוספים וציוד נלווה לחיות מחמד.

4.3.6.2 שיווק מוצרי המגזר בישראל ובשטחי הגדה המערבית מתבצע ע"י מחלקת השיווק של ביופט מול לקוחות (באמצעות המדיה ומועדון הלקוחות) ומול קמעונאים בחנויות המחמד. החברה מקיימת קשר רציף ושיר עם לקוחותיה במסגרת פעולות השיווק ובאמצעות נציגים עובדי החברה.

4.3.6.3 עפ"י הסכם של החברה מול דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ ("דיפלומט"), דיפלומט משמשת כמפיץ של מוצרי המגזר לרשתות השיווק (לפרטים – ראה ביאור 18 ב(6) לדוחות הכספיים). החברה אינה רואה תלות בדיפלומט בכל הקשור בהפצת מוצרי המגזר.

4.3.7 צבר הזמנות – מגזר זה אינו מתאפיין בצבר הזמנות ומכירות המוצרים מתבצעות מול הזמנות אד הוק מן הלקוחות.

4.3.8 תחרות – מגזר זה הוא תחרותי ומחסומי הכניסה נמוכים ומאפשרים כניסת גורמים רבים לתחום המגזר בישראל. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של החברה במגזר בישראל הם יבואנים, שהמרכזיים שבהם הם נסטלה-אסם ("דוגלי", "פרופלן", "פריסקיס" ו"דוג צ'אר"), ווט-מגן ("יוקנובה"), כ.צ.ט. ("ד"ר פט"), סידס ("פדיגרי" ו"ויסקס") ובית ארז ("רויאל-קאנין"). החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שמירה על רמה איכותית של מוצריה, בהתאם לפלח אליו מיועד המוצר הרלבנטי, ובאמצעות הפעלת מערך שיווק נרחב ופעילויות מכירה ממוקדות.

למיטב ידיעת החברה ועל בסיס נתוני חברת סטורנקסט ברשתות השיווק, והערכה לגבי חנויות המחמד, נתחי החברה בשנת 2013 בתחום מוצרי

המזון לכלבים בישראל היה כ- 47% ובתחום מוצרי המזון לחתולים בישראל היה כ- 33%.

4.3.9 עונתיות – מגזר זה אינו מושפע מעונתיות.

4.3.10 כושר ייצור – בשנת 2013 עמד כושר הייצור המנוצל בפועל של מזון יבש לחיות מחמד במפעל על כ- 1,800 ק"ג/שעה וכושר הייצור הפוטנציאלי על כ- 2,500 ק"ג/שעה.

4.3.11 מחקר ופיתוח

4.3.11.1 במהלך השנים האחרונות השיקה החברה מוצרי מזון לכלבים וחתולים בהם שופרו והוספו טעמים. החברה בודקת באופן שוטף את טעימות ואיכות מוצרי המזון שלה לכלבים וחתולים במספר כלביות וחתוליות בישראל.

4.3.11.2 במהלך השנים האחרונות פיתחה החברה תוספי תזונה לכלבים וחתולים, אותם היא משווקת בישראל ומייצאת למדינות מסוימות באמצעות ביופט ובארה"ב באמצעות Novipet, בהיקפים לא מהותיים. בנוסף במהלך שנת 2013 החלה החברה בפיתוח חטיפי בריאות לכלבים וחתולים אשר שיווקם הינו בשלביו ראשוניים.

4.3.11.3 הוצאות המחקר והפיתוח של החברה במגזר זה לשנת 2013 הסתכמו לסך של כ- 744 אלפי ₪.

4.3.11.4 החברה אינה צופה השקעות מהותיות במחקר ופיתוח במגזר בשנת 2014. האמור מהווה 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.

4.3.12 נכסים לא מוחשיים – למגזר זה סימני מסחר הרשומים במאגרי סימני המסחר בישראל, בתורכיה ובארה"ב<sup>5</sup>. כמו כן, החברה מייבאת, משווקת ומוכרת מוצרים ממוצרי מגזר זה תחת מותגים בהם לחברה רישיון שימוש בלבד (בעיקר המותגים "Nutro Choice", "בנטו", "ורסלה", "פירפלסט", "לארה", "קרדינל" ו"שזיר").

<sup>5</sup> "ביו-פט / BIO-PET", "בונזו / BONZO", "בונזו ג'וי / BONZO JOY", "בונזו עם בשר אמיתי / joy", "לה קט" / "Novipet", "Love Dog", "MAGIC COMPLETE FOOD FOR ALL ADULT DOGS", "PET TOY", "DELICATES".

הון אנושי 4.3.13

מצבת מועסקי מגזר הפעילות ליום 31.12.2013 וליום 31.12.2012 4.3.13.1

מס' מועסקים ליום 31.12.2012	מס' מועסקים ליום 31.12.2013	
16	14	מנהלה
55	52	שיווק ומכירה
43	42	ייצור
4	4	בקרת איכות ופיתוח
118	112	סה"כ:

מבין מועסקים הנ"ל, 2 הם חברי קיבוץ מעברות (המועמדים לרשות החברה עפ"י ההסכם המתואר בביאור 18ב(4) לדוחות הכספיים) והיתר הם עובדים שכירים.

מנכ"ל ביופט, מר מירום שיף – ראה תקנה 21 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד", המוגש כחלק מהדוח. 4.3.13.2

4.3.14 חומרי גלם וספקים – חומרי הגלם העיקריים המשמשים בייצור מוצרי מזון לחיות מחמד הם קמחי בשר, שמנים למיניהם, גרעינים גרוסים, ויטמינים ומינרלים. החברה מזמינה חומרי גלם מספקיה מעת לעת עפ"י צרכיה (חלק ניכר מחומרי הגלם מיובאים מחו"ל, בעיקר מדנמרק, איטליה, הולנד וצרפת). החברה נוקטת במדיניות רכישת חומרי גלם ממספר מקורות ולכן, להערכתה, לא קיימת תלות שלה בספקי המגזר במובן זה שיציאת ספק כלשהו מרשימת הספקים לא תגרום לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מן הצורך לעבור לספק/ים חלופי/ים.

הון חוזר 4.3.15

(באלפי ₪)	
42,813	לקוחות
22,060	מלאי
4,019	חייבים אחרים
68,892	סה"כ נכסים שוטפים
10,952	אשראי מתאגידים בנקאיים
19,497	ספקים
4,079	זכאים
34,528	סה"כ התחייבויות שוטפות
34,364	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

4.3.16 השקעות – ההשקעה הכוללת בשנת 2013 במגזר הפעילות הסתכמה לסך של 2,551 אלפי ₪, אשר הושקע ברכוש קבוע, מכוונות וציוד וברכוש אחר (SAP).

4.3.17 מימון

4.3.17.1 נכון ליום 31.12.2013, אין לביופט הלוואות מבנקים.

4.3.17.2 נכון ליום 31.12.2013, ל- Global Biopet: (i) הלוואות לז"ק מבנקים בתורכיה בסך של כ- 4,314 אלפי ₪ (כ- 2,635 אלפי ל"ת) בריבית בשיעור של 10.5%-11.5%; ו- (ii) הלוואות לז"א מבנק לאומי בסך של 6,638 אלפי ₪ בריבית בשיעור של -3.5% 4.4%.

החברה ערבה לפירעון: (א) הלוואות Global Biopet מבנק לאומי עד לגובה של 6.638 מיליון ₪; ו- (ב) הלוואות Global Biopet מבנק בתורכיה עד לגובה של 1,025 אלפי דולר ארה"ב. כמו כן, החברה ערבה לפירעון חובות Kuzey Pet לספק עד לגובה של 1,450 אלפי דולר ארה"ב.

החברה ערבה לפרעון חוב של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בטורקיה לבנק הפועלים עד לסך של 250 אלפי דולר.

4.3.18 מגבלות ופיקוח

4.3.18.1 לביופט רישיון עסק והיתר של מכון התקנים לסמן בתו תקן את מוצרי המזון לכלבים המשווקים ונמכרים תחת המותג "בונזו".

4.3.18.2 חומרי גלם לייצור מזון לחיות מחמד טעונים היתר יבוא של משרד החקלאות ויבוא מוצרי המגזר ע"י חברת הבת התורכית Global Biopet טעון היתרים של הגורמים המוסמכים הרלבנטיים בתורכיה. היתרים כאמור ניתנים מעת לעת על בסיס בקשות אד הוק. כמו כן, המחלקה לביקורת טיב המספוא במשרד החקלאות מפקחת על ומבקרת את חומרי הגלם המיובאים, המוצרים המיובאים והתכולה המוצהרת של מוצרי המגזר המיוצרים בישראל.

4.3.18.3 החברה מקיימת מערך פיקוח ובקרה קפדניים על מוצרי מגזר זה, בין היתר באמצעות מעבדה מוסמכת.

4.3.18.4 באישור מיום 5.4.2009 של הממונה על הגבלים עסקיים למיזוג נשוא עסקת מטרנה-אסם-נסטלה נקבעה, בין היתר, הפרדה מבנית בין החברה, אסם ושותפות מטרנה, וזאת ע"י קביעת תנאים השוללים, בין היתר, כהונת נושאי משרה בביופט כנושאי משרה בשותפות מטרנה, ולהיפך.



הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה 4.3.19

4.3.19.1 הסכם מיום 8.9.2005 בין ביופט ובין שותף מקומי בתורכיה (שהפיץ בתורכיה, עד להקמת Global Biopet, מזון מוצרים לחיות מחמד), על פיו הוקמה Global Biopet (בה מחזיקה ביופט ב- 51% מהאחזקות והשותף המקומי ב- 49% הנותרים) לצורך הפצת מזון ומוצרים לחיות מחמד בתורכיה. העסקה עפ"י ההסכם הנ"ל הושלמה בינואר 2006.

4.3.19.2 הסכם Kuzey Pet – על פי הסכם מסוף חודש יוני 2011 בין חברת הבת התורכית Global Biopet ובין בעלי המניות בחברה התורכית Pet Ezgi שעסקה ביבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון לחיות מחמד והפצתם בתורכיה לווטרינרים, חנויות חיות מחמד ומגדלי בעלי חיים, בעלי המניות של Pet Ezgi הקימו את החברה התורכית Kuzey Pet והעבירו ל- Kuzey Pet את כל פעילות Pet Ezgi. Global Biopet רכשה, תמורת 112,500 ל"ת, 50% מהון המניות של Kuzey Pet, וכן ניתנה ל- Global Biopet אופציות Call, הניתנת למימוש בחלוף שנתיים ממועד רכישת 50% הנ"ל, לרכוש 20% נוספים מהון המניות של Kuzey Pet. ביום 26.11.2013 אישר דירקטוריון החברה את מימוש האופציה האמורה, כך שלאחר מימושה תחזיק Global Biopet ב- 70% מהון המניות של החברה התורכית Kuzey Pet.

4.3.19.3 הסכם ההפצה מול דיפלומט, כמתואר בביאור 18ב(6) לדוחות הכספיים.

דיון בגורמי סיכון 4.3.20

סיכוני מאקרו 4.3.20.1

א. **מצב כלכלי-חברתי** – האטה כלכלית, חוסר יציבות כלכלית-חברתית ואי ודאות בשוק הישראלי והתורכי עלולים לגרום לירידה בביקוש למוצרי המגזר ולשחיקה במחירי מכירתם, ובכך להשפיע על תוצאות המגזר.

ב. **חשיפה ליבוא** – מוצרי המגזר אינם מוגנים ע"י מכסים כלשהם. בהיעדר הגנת מכס, קיימת חשיפה ליבוא מתחרה.

ג. **סיכונים פוליטיים** – המצב הפוליטי בישראל עלול להשפיע על תוצאות המגזר. כמו כן, הידרדרות במערכת היחסים בין ישראל לתורכיה עלולה להשפיע על יחסי המסחר ביניהן ולגרום להרעה בתוצאות המגזר בתורכיה.

ד. **שערי חליפין** – מרבית חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי המגזר מיובאים מחו"ל ולכן קיימת רגישות לתנודות בשערי חליפין. כמו כן, החברה מייצאת מוצרים ממוצרי המגזר לתורכיה, ולכן תוצאות המגזר בתורכיה תלויות, בין היתר, בשער החליפין של הלירה התורכית.

4.3.20.2 סיכונים ענפיים

א. **מחירי חומרי גלם** – מחירי תשומות חקלאיות, כגון תירס, חיטה וסויה, המשמשות לייצור מוצרי מזון לחיות מחמד, מושפעים מתנודות במחירי שוק עולמיים ומתנאי מזג אוויר באזורים שונים בעולם.

ב. **תחרות** – ראה סעיף 4.3.8 לעיל.

ג. **איכות המוצר** – מעצם אופיו של המגזר, קיים סיכון שמוצרים פגומים יובילו לפגיעה במוניטין ובתוצאות המגזר.

ד. **רגולציה** – הגבלות על יבוא תשומות (בעיקר ע"י משרד החקלאות, בשל אירועים במדינות שונות בעולם, כגון התפרצות מחלות שונות בקרב בעלי חיים) עלולות להשפיע לרעה על תוצאות המגזר. בנוסף, יצוא מוצרי המגזר לתורכיה כפוף לרגולציה בתורכיה והגבלות על יבוא לתורכיה עלולות לפגוע בתוצאות המגזר בתורכיה.

4.3.20.3 סיכונים מיוחדים

**דיפלומט** – כאמור בביאור 18ב(6) לדוחות הכספים, דיפלומט אחראית לגבייה מלקוחות ולהפסדים שעשויים להיווצר מאי גבייה, והיא העמידה, להבטחת האשראי הניתן לה, ערבות בנקאית אוטונומית בסך 2 מיליון ₪ צמודים למדד. קיימת חשיפה לאי יכולת דיפלומט לפרוע התחייבויותיה בסכום שמעבר לסך ערבות הבנקאית שהעמידה.

4.3.20.4 מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על מגזר הפעילות

קטנה	בינונית	גדולה	סיכוני מאקרו
	√		- מצב כלכלי-חברתי
	√		- חשיפה ליבוא
	√		- סיכונים פוליטיים
	√		- שערי חליפין
			<u>סיכונים ענפיים</u>
		√	- מחירי חומרי גלם

	√	√	- תחרות
	√		- איכות המוצר
	√		- רגולציה
			<b>סיכונים מיוחדים</b>
√			דיפלומט

**מגזר המחלקה החקלאית** 4.4

**מידע כללי** 4.4.1

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

**שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות** 4.4.1.2

תקופה	הכנסות (באלפי ₪)	רווח לתקופה (באלפי ₪)
2013	43,224	5,124
2012	41,359	3,903

הגידול בהכנסות וברווח לתקופה נובע בעיקר מהעלאת מחירי המוצרים בשל עליית מחירי חומרי גלם.

4.4.1.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים – ראה סעיף 4.4.17 להלן.

4.4.1.4 מבנה התחרות, תחליפים וגורמי הצלחה קריטיים – ראה סעיף 4.4.8 להלן.

4.4.1.5 חומרי גלם וספקים – ראה סעיף 4.4.14 להלן.

4.4.2 מוצרים – המוצרים העיקריים של מגזר זה הם תחליפי חלב לחיות משק. בשנת 2013 נרשם גידול בביקוש למוצרי המגזר.

4.4.3 פילוח הכנסות – ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

4.4.4 מוצרים חדשים – החברה בוחנת מעת לעת הרחבת פורטפוליו המוצרים שלה במגזר זה. במהלך שנת 2013 פיתחה החברה כופתיות חלב המהוות מוצר לשלב הגמילה של חיות משק מחלב. נכון למועד הדוח הכנסות ממוצר זה אינן מהותיות.

4.4.5 לקוחות - הלקוחות העיקריים של מגזר זה הם מגדלי חיות משק בקיבוצים ומושבים. אין לחברה לקוח של המגזר שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2013, ולא קיימת תלות של החברה בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, שאובדנם ישפיע באופן מהותי על המגזר.

4.4.6 שיווק והפצה - שווקי היעד העיקריים של מוצרי המגזר הם קיבוצים ומושבים. עפ"י הסכם מיום 25.3.1992, פיברו משווקת ומפיצה את מוצרי המגזר בישראל תחת המותג "חלבית" (לפרטים – ראה ביאור 18ב(7) לדוחות הכספיים). החברה אינה רואה תלות בפיברו בכל הקשור בשיווק והפצת מוצרי המגזר.

4.4.7 צבר הזמנות – מגזר זה אינו מתאפיין בצבר הזמנות ומכירות המוצרים מתבצעות מול הזמנות אד הוק מן הלקוחות, המועברות ע"י החברה לפיברו.

4.4.8 תחרות – מגזר זה הוא תחרותי, ולמיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של החברה במגזר זה בישראל הם יבואן אחד ו-2 יצרנים מקומיים. כמו כן, חלב פרה וחלב צאן מהווים תחליפים יחסיים למוצרי המגזר. החברה מתמודדת עם התחרות ע"י שמירה על איכות ובידול מוצריה, באמצעות ניסיון וידע מקצועי רב ומערך שיווק והפצה מיומן. להערכת החברה, נתח החברה בשנת 2013 בתחום תחליפי חלב לחיות משק בישראל היה כ- 64%.

4.4.9 עונתיות

4.4.9.1 בשל גידול בהמלטות בחורף ובאביב, קיים ביקוש גבוה יותר בעונות אלה לתחליפי חלב לחיות משק.

4.4.9.2 התפלגות רבעונית של הכנסות החברה במגזר הפעילות לשנים 2012-2013

2011 (באלפי ₪)	2012 (באלפי ₪)	2013 (באלפי ₪)	
10,745	11,425	12,215	רבעון 1
6,922	9,814	9,679	רבעון 2
7,420	8,188	8,382	רבעון 3
12,402	11,932	12,948	רבעון 4
37,489	41,359	43,224	סה"כ:

4.4.10 כושר ייצור – בשנת 2013 עמד כושר הייצור המנוצל בפועל של תחליפי חלב לחיות משק במפעל על כ- 3,600 ק"ג/שעה וכושר הייצור הפוטנציאלי על כ- 4,500 ק"ג/שעה.

4.4.11 מחקר ופיתוח – החברה אינה צופה השקעות מהותיות במחקר ופיתוח במגזר בשנת 2014. האמור מהווה 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, מהלכיה העסקיים ו/או תוצאותיה.

4.4.12 נכסים לא מוחשיים – המותג "חלבית" לא רשום כסימן מסחר והוא שימש גופים הקשורים לקיבוץ מעברות בשנים 1964 עד 1973. משנת 1973 שימש המותג את מוצרי מעברות (1973), שותפות מוגבלת, שהמחיתה בנובמבר 1993 לחברה את זכויות השימוש במותג.

4.4.13 הון אנושי – נכון ליום 31.12.2013, מצבת מועסקי מגזר זה מונה 6 עובדים שכירים (5 עובדי ייצור, ומבקרת איכות אחת) ואת מנהל המגזר, מר חגי לוי, חבר קיבוץ מעברות המועמד ע"י הקיבוץ לרשות החברה עפ"י ההסכם המתואר בביאור 18ב(3) לדוחות הכספיים.

4.4.14 חומרי גלם וספקים

4.4.14.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים בייצור תחליפי חלב לחיות משק הם אבקת חלב רזה, אבקות מי גבינה מסוגים שונים, חלבונים צמחיים למיניהם, תרכיזי חלבון אחרים, שמנים, מינרלים וויטמינים. למעלה מ- 90% מחומרי הגלם הנ"ל מיובאים מחו"ל (בין היתר, מהולנד, פולין, גרמניה, צרפת, ספרד ודנמרק, כשהכמות המיובאת מכל מדינה משתנה מעת לעת). החברה נוקטת במדיניות רכישת חומרי גלם ממספר מקורות, ולכן, להערכתה, לא קיימת תלות שלה בספקי המגזר במובן זה שיציאת ספק כלשהו מרשימת הספקים לא תגרום לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מן הצורך לעבור לספק/ים חלופי/ים.

4.4.14.2 רכישות לשנת 2013 מספקים עיקריים של מגזר הפעילות (עפ"י הסכמים תקופתיים והזמנות שוטפות)

רכישות (באלפי ₪)	
9,577	ספק א'
3,684	ספק ב'

4.4.15 הון חוזר

(באלפי ₪)	
15,539	לקוחות
5,698	מלאי
34	חייבים אחרים
21,271	סה"כ נכסים שוטפים

(באלפי ₪)	
4,287	ספקים
238	זכאים
4,525	סה"כ התחייבויות שוטפות
16,746	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

4.4.16 השקעות – ההשקעה הכוללת בשנת 2013 במגזר זה הסתכמה לסך של 211 אלפי ₪, שהושקע ברכוש קבוע (מכונות וציוד).

4.4.17 מגבלות ופיקוח – לחברה רישיון עסק, רישיון לערבוב תרופות והיתר ייצור, יבוא ושיווק מטעם המחלקה לביקורת טיב המספוא במשרד החקלאות. מוצרי המגזר עומדים בתקן ISO 9001 (תקן איכות בינלאומי) ובתקנות המחלקה לביקורת טיב המספוא במשרד החקלאות.

4.4.18 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה – הסכם השיווק וההפצה מול פיברו, המתואר בביאור 18(7) לדוחות הכספיים.

4.4.19 גורמי סיכון

4.4.19.1 סיכוני מאקרו

א. מצב כלכלי – לקוחות המגזר הם מגדלי חיות משק בישראל. האטה כלכלית, חוסר יציבות ואי וודאות בשוק הישראלי עלולים לגרום לירידה בביקוש למוצרי המגזר ובכך להשפיע על תוצאות המגזר.

ב. שערי חליפין – מרבית חומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי המגזר מיובאים מחו"ל ולכן קיימת רגישות לתנודות בשערי חליפין.

4.4.19.2 סיכונים ענפיים

א. משק החלב – מוצרי המגזר נמכרים כחלק מתשומות לגידול חיות משק. שינויים שעשויים לחול במבנה משק החלב בישראל או במחירי החלב עלולים להשפיע על תוצאות המגזר.

ב. מחירי חומרי גלם – מחירי חומרי גלם עשויים להיות מושפעים ממדיניות הסובסידיות של השוק האירופאי, האוסטרלי והאמריקאי, מרמות המלאי הנוצרות ומהביקוש לאבקות וחלבוני חלב בסין ובמדינות אחרות.

4.4.19.3 מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על מגזר הפעילות

קטנה	בינונית	גדולה	סיכוני מאקרו
	√		- מצב כלכלי
		√	- שערי חליפין
			סיכונים ענפיים
	√		- משק החלב
		√	- מחירי חומרי גלם

**מגזר מוצרי המזון ההומאניים 4.5**

**מידע כללי 4.5.1**

4.5.1.1 פעילות החברה במגזר זה מתבצעת ע"י תאגיד כלול – שותפות מטרנה, בה מחזיקה החברה, באמצעות מעבדות מטרנה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("מעבדות מטרנה"), במישרין ובעקיפין, ב- 49% מהאחזקות (ואסם מחזיקה, במישרין ובעקיפין, ב- 51% הנותרים) – ומתמקדת בפיתוח, ייצור, יבוא, שיווק ומכירה של תרכובות מזון לתינוקות ("תמ"ל"), דייסות, מחיות, ביסקוויטים 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 משותפות מטרנה למעבדות מטרנה עפ"י ההסכמים המתוארים בביאורים 18ב(8)ג) ו- 18ב(8)ד) לדוחות הכספיים ("דמי השימוש והתמלוגים").

4.5.1.2 בעקבות מכרז שפרסם משרד הבריאות נחתם בחודש יוני 2013 הסכם בין מטרנה ושני ספקי תחליפי חלב אם נוספים לבין משרד הבריאות, לפיו שני ספקים יספקו תחליפי חלב אם לכל בית חולים של משרד הבריאות בהתאם לחלוקה שנקבעה בהסכם. במהלך השנה פנה הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") למטרנה ולספקיות תחליפי חלב האם הנוספות בשוק והודיע להן שהוא שוקל לקבוע שהן מהוות ביחד קבוצת ריכוז בשיווק ומכירת תרכובות מזון לתינוקות ולהורות להן על צעדים שעליהן לנקוט. במהלך שמיעת עמדות ספקיות התמ"ל החל הממונה בהידברות עם נציגיהן בכדי לבחון אפשרות לגיבוש מתווה מוסכם שיחול על התקשרויות ספקיות התמ"ל עם בתי החולים. הידברות זו הבשילה לכלל הסכמה בין הממונה ובין מטרנה וספקיות התמ"ל הנוספות לנוסח צו מוסכם ("הצו המוסכם") אשר ביום 20.2.2014 אושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים. הצו המוסכם קובע מספר תנאים לתשלום לבית החולים עבור הזכות לספק תמ"ל לבית החולים שעיקרם כדלהלן - בית החולים יאפשר לכל ספק תמ"ל לספק תמ"ל בתנאים שוויוניים ויציע להורה היילוד בחירה בין המוצרים המסופקים על ידי ספקי התמ"ל שיחפצו בכך ללא

מתן עדיפות; התשלום ייקבע על ידי בית החולים כפונקציה של מידת השימוש ועל פי מחיר עבור כל יילוד אשר מוגבל בסכום מקסימום ועל פי מספר היילודים שצרכו את התמ"ל המסופק על ידי אותו הספק וזאת באופן יחסי מתוך סך כל היילודים בבית החולים שצרכו תמ"ל מכלל ספקי התמ"ל בתקופה הרלבנטית. בנוסף קובע הצו המוסכם תנאים לאספקת תמ"ל לבית החולים ללא תשלום עבור הזכות לספק תמ"ל לבית החולים שעיקרם מתן אפשרות בחירה בין לפחות שני ספקי תמ"ל ובהעדף אפשרות בחירה כאמור, חייב הספק לגבות מבית החולים תמורה מינימלית עבור אספקת התמ"ל. בשלב זה החברה לא יכולה להעריך כיצד ישפיעו הוראות הצו על התחרותיות בשוק ועל תוצאות פעילות שותפות מטרנה.

4.5.1.3 שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות

הכנסות ורווח לתקופה

תקופה	הכנסות (באלפי ₪)	רווח לתקופה (באלפי ₪)
2013	358,644	50,609
2012	355,058	48,233

4.5.1.4 חלוקת רווחים לשותפים בשותפות מטרנה – ראה ביאור 16 לדוחות כספיים מטרנה.

4.5.1.5 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים – ראה סעיף 4.5.19 להלן.

4.5.1.6 מבנה התחרות, מחסומי כניסה, תחליפים וגורמי הצלחה קריטיים – ראה סעיף 4.5.8 להלן.

4.5.1.7 חומרי גלם וספקים – ראה סעיף 4.5.15 להלן.

4.5.2 מוצרים – המוצרים העיקריים של מגזר זה, המשווקים תחת המותג "מטרנה" הם, תמ"ל, דייסות, מחיות, ביסקוויטים ופסטות לפעוטות, שמרביתם מיוצרים במפעל שותפות מטרנה בישראל (המתואר בסעיף 4.5.11.2 להלן) וחלקם (בעיקר המחיות והביסקוויטים) מיובאים מנסטלה, חברת המזון לתינוקות הגדולה בעולם. כמו כן, שותפות מטרנה מייצרת, מוכרת ומשווקת, בהיקפים לא מהותיים, גם חומרי גלם לתעשיית המזון (בעיקר מלביני מרק, מקציפים ומלביני קפה).

4.5.3 פילוח הכנסות – ראה ביאור 14(א) לדוחות כספיים מטרנה.



4.5.4 מוצרים חדשים – שותפות מטרנה בוחנת פיתוח מוצרים חדשים ושיפור המוצרים הקיימים. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמים המתוארים בסעיף 4.5.13.2 להלן, מועמדים לרשות שותפות מטרנה, בין היתר, קניין רוחני וידע של נסטלה בתחום מגזר הפעילות. בשנת 2013 הושק מטרנה אקסטרה קר קומפורט, תחליף חלב אם המכיל פרוביוטיקה ייחודית להקלה על העיכול החל מגיל לידה. כמו כן, במהלך התקופה הושקו שני מוצרים חדשים מסדרת מחיות מטרנה באריזה מוגדלת.

בתחילת שנת 2013 השיקה מטרנה סדרת ביסקויטים לפעוטות המתאימים לתינוקות מעל גיל שנה.

4.5.5 לקוחות – הלקוחות העיקריים במגזר זה הם הרשתות הקמעונאיות. לא קיימת תלות של שותפות מטרנה בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, שאובדנם ישפיע באופן מהותי על המגזר (להכנסות שותפות מטרנה ממכירות ללקוחות – ראה ביאור 14(א)(3) לדוחות כספיים מטרנה).

4.5.6 שיווק והפצה

4.5.6.1 מוצרי מגזר זה משווקים ונמכרים ע"י שותפות מטרנה תחת המותג "מטרנה", בישראל (באמצעות מפיץ מרכזי, קבוצת אסם סחר, שותפות מוגבלת ("קבוצת אסם סחר")), חברה קשורה של שותפות מטרנה, ובשטחי הגדה המערבית ורצועת עזה (באמצעות מפיצים מקומיים). יצוא מוצרי המגזר הוא בהיקפים שאינם מהותיים.

4.5.6.2 מחלקת השיווק של שותפות מטרנה קובעת את מדיניות השיווק והמכירות, לרבות מבצעים, ופועלת ב- 3 ערוצים עיקריים: (i) מול קהל מקצועי, כגון רופאים ואחיות בבתי חולים, באמצעות מערך תועמלנות; (ii) ישירות מול הצרכנים, באמצעות מרכז לייעוץ תזונתי האחראי על מתן מענה לשאלות ופתרון בעיות נקודתיות; ו- (iii) מול הקהל הרחב, באמצעות סוגי המדיה המקובלים.

4.5.6.3 עפ"י הסכם בין שותפות מטרנה ובין קבוצת אסם סחר, נתמנתה קבוצת אסם סחר כמפיצה בלעדית (למעט חריגים לא מהותיים) של מוצרי שותפות מטרנה בישראל (לא כולל שטחי הגדה המערבית ורצועת עזה). ההסכם נחתם לתקופה ראשונה של 60 חודשים מיום 1.4.2010 ובהתאם להוראותיו יוארך אוטומטית לתקופות נוספות של שנה אחת כל אחת, אלא אם צד יודיע למשנהו על סיומו לפחות 6 חודשים לפני תום התקופה המקורית או התקופה הנוספת, לפי העניין.

קבוצת אסם סחר רוכשת את המוצרים משותפות מטרנה ומוכרת אותם במחירים הנקבעים ע"י שותפות מטרנה<sup>6</sup>. בגין שירותי ההפצה זכאית קבוצת אסם סחר לעמלה בשיעורים קבועים מהתמורה לשותפות מטרנה ולהחזר הוצאות מוסכמות. כמו כן, קבוצת אסם סחר רשאית להחזיר לשותפות מטרנה מוצרים ממחסניה ומלקוחותיה, תמורתם היא מזוכה במחיר בו חויבה בגינם, והיא מחויבת להחזיר לשותפות מטרנה כל מוצר מהמוצרים המוחזרים/נדחים ע"י הלקוחות, לרבות פגי תוקף ופגומים.

האשראי הניתן לקבוצת אסם סחר ע"י שותפות מטרנה, נכון ליום 31.12.2013, הוא כ- 75 ימים (בממוצע).

למיטב ידיעת החברה, שותפות מטרנה אינה רואה תלות בקבוצת אסם סחר בכל הקשור בהפצת מוצרי המגזר.

4.5.7 צבר הזמנות – מגזר זה אינו מתאפיין בצבר הזמנות ומכירות המוצרים מתבצעות מול הזמנות אד הוק מן הלקוחות.

4.5.8 תחרות

4.5.8.1 מגזר זה הוא תחרותי. למיטב ידיעת החברה, המתחרה העיקרית של שותפות מטרנה בתחום התמ"ל היא פרומדיקו בע"מ (מקבוצת ניאופארם) ("פרומדיקו"), יבואנית "סימילאק". כמו כן:

א. בסוף שנת 2013 פורסם, שחברת מדיצ"י מדיקל בע"מ ("מדיצ"י"), שהחלה לשווק תחליפי חלב אם בישראל תחת המותג "אופטימיל" בשנת 2008 מפסיקה את פעילותה בתחום זה.

ב. לקראת סוף שנת 2011 החלה טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ ("טבע") לייבא תמ"ל מתוצרת חברת Nutricia (מקבוצת "Danone") ולשווקן בישראל תחת המותג "נוטרילון".

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד ועל הערכה לגבי פעילות הפארמים שחשיבותם בתחום המזון לתינוקות גבוהה, נתחי השוק הכמותיים של שותפות מטרנה בשנת 2013 בתחומי מוצריה העיקריים בישראל היו כדלקמן:

<sup>6</sup> להסדר זה ניתן ע"י הממונה על הגבלים עסקיים, ביום 13.8.2009, פטור מאישור הסדר כובל לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988.

נתח משוקלל	תחום
57%	תמ"ל
73%	דייסות
50%	מחיות

שותפות מטרנה מתמודדת עם התחרות באמצעות שמירה על רמה איכותית גבוהה של מוצריה ובאמצעות הפעלת מערך שיווק הכולל, בין היתר, מערך תועמלנות המקשר בינה ובין גורמים רפואיים מקצועיים, מוקד שירות לקוחות ליצירת קשר ומתן מענה לצרכי הלקוחות ופעילות מול המדיה לסוגיה. כמו כן, שותפות מטרנה מפעילה את "מכון מטרנה" לקידום מחקר תזונת התינוקות בישראל.

יתרונה היחסי של שותפות מטרנה על מתחרותיה נובע, בין היתר, מהאמון שרוחש הציבור למותג "מטרנה". כמו כן, הייצור המקומי מקנה לשותפות מטרנה יתרון יחסי בהיבט הכשרות (בד"צ העדה החרדית ירושלים) מול מתחרותיה המייבאות את מוצריהן מחו"ל. יתרון יחסי נוסף של שותפות מטרנה מקורו ביכולת שותפות מטרנה להסתייע בידע של נסטלה, חברת המזון לתינוקות הגדולה בעולם.

4.5.8.2 מחסומי הכניסה העיקריים למגזר הם השקעה כספית גבוהה במכונות וציוד, צורך בידע ובטכנולוגיה, בניית מותג אמין ועמידה בדרישות כשרות (בעיקר כשמדובר ביבוא מחו"ל).

4.5.8.3 התחליף העיקרי לתמ"ל הוא חלב אם. כמו כן, ענף המזון בכללותו הוא ענף בוגר ותחרותי ומאפיינים אלו חלים גם על מגזר זה. כמו בכל ענף המזון גם בתחום פעילות זה קיימים מוצרים תחליפיים מתוצרת מתחרה, בעיקר מוצרים מיובאים.

4.5.9 עונתיות – מגזר זה אינו מושפע מעונתיות.

4.5.10 כושר ייצור – הגורם המהותי בקביעת כושר הייצור של מוצרי מזון המיוצרים בשיטת הייבוש בהתזה הוא כושר אידוי המים של מתקן הייבוש בהתזה ביחס לריכוז התמיסה המיובשת. הפוטנציאל של כושר הייצור המקסימאלי של מזון לתינוקות במפעל, ב- 3 משמרות עבודה, עמד בשנת 2013 על כ- 10,900 טון, והייצור בפועל, באמצעות קווי ייצור הפועלים בין משמרת עבודה אחת לשלוש ביממה, עמד בשנת 2013 על ניצולת ממוצעת של כ- 50% מפוטנציאל כושר הייצור המקסימאלי הנ"ל.

4.5.11 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

4.5.11.1 במסגרת עסקת מטרנה-אסם-נסטלה (שהושלמה ביום 31.12.2009): (i) מעבדות מטרנה מכרה 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) מעבדות מטרנה, אסם ושותפות מטרנה התקשרו בהסכם על פיו מעמידות אסם ומעבדות מטרנה 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 עפ"י העסקה, לפי המאוחר (לפרטים – ראה ביאור ב18(א) ו- ב18(ג) לדוחות הכספיים).

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

4.5.12 מחקר ופיתוח

4.5.12.1 שותפות מטרנה מקדישה מאמצים לשיפור מוצריה, עורכת מחקרים אד-הוק עפ"י תכניות שנתיות של מחלקות הפיתוח והשיווק שלה ומקיימת מגעים קבועים עם הקהילה הרפואית בישראל בעניינים הקשורים במזון לתינוקות, לרבות עם רופאי ילדים ותחנות "טיפת חלב", לצורך קבלת משוב על איכות מוצריה ועל אפשרויות ודרכים לשיפורם ופיתוחם. בנוסף, לשותפות מטרנה גישה למחקרים ופיתוחים של נסטלה בתחום מגזר הפעילות.

4.5.12.2 בשטח מפעל החברה קיימת מעבדה לבקרת איכות ופיתוח מוצרים ולביצוע בדיקות חיי מדף ואנליזות כימיות תוך כדי תהליכי הייצור.

4.5.12.3 שותפות מטרנה משתתפת בניסויים קליניים בתחום המזון לתינוקות, המתבצעים בבתי חולים בישראל בניהול רופאים. הניסויים מהווים שלב בפיתוח ושיפור מוצרים.

4.5.13 נכסים לא מוחשיים

4.5.13.1 השם "מטרנה" שימש – מאז שנת 1980 (לפני ייסוד החברה), עפ"י רישיון לצמיתות מהחברה השוויצרית Sulgen – את מוצרי מעברות (1973), שותפות מוגבלת, לגבי מוצרי מזון

לתינוקות בישראל, ובשנת 1993 הוסב הרישיון לחברה. כמו כן, בשנת 1998 רכשה החברה מהחברה השוויצרית Sántis את כל הזכויות בסימני המסחר "מטרנה" שהיו רשומים בישראל על שם Sántis.

4.5.13.2 במסגרת עסקת מטרנה-אסם-נסטלה (שהושלמה ביום 31.12.2009): (i) מעבדות מטרנה מכרה לנסטלה 51% מהקניין הרוחני שלה בקשר עם הפעילות שעיקרה פיתוח, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מזון לפעוטות תחת המותג "מטרנה" ("קניין רוחני מטרנה"); (ii) מעבדות מטרנה ונסטלה הקימו תאגיד שוויצרי בשם "Materna-Nestlé GmbH" (בשיעורי אחזקות של 51% (נסטלה) ו- 49% (מעבדות מטרנה)) ("התאגיד השוויצרי"); ו- (iii) מעבדות מטרנה, נסטלה, התאגיד השוויצרי ושותפות מטרנה התקשרו בהסכמים על פיהם 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 עפ"י העסקה, לפי המאוחר (לפרטים – ראה ביאורים 18ב(8)(א) ו- 18ב(8)(ד) לדוחות הכספיים).

4.5.13.3 מעבדות מטרנה ונסטלה רשומות במאגר סימני המסחר בישראל, בשיעורים של 49% ו- 51%, בהתאמה, כבעלות הזכויות בסימנים הבאים: "Materna", "מטרנה סנסיטיב/ Materna Sensitive", "הכי קרוב לאמא", "מטרנה הכי קרוב לאמא", "מטרנה IQ /IQ", "פסטה מאמי" ו"פסטה מאמי/ Pasta Mamy".

4.5.14 הון אנושי

4.5.14.1 מצבת עובדי שותפות מטרנה ליום 31.12.2013 וליום 31.12.2012

מספר עובדים ליום 31.12.2012	מספר עובדים ליום 31.12.2013	
6	10	הנהלה
39	40	מכירה ושיווק
79	77	ייצור
124	127	סה"כ:

4.5.14.2 כמו כן, עפ"י הסכם בין שותפות מטרנה ובין קיבוץ מעברות, מעמיד הקיבוץ לרשות שותפות מטרנה – כל עוד שותפות

מטרנה עושה שימוש באתר הייצור במפעל המשמש את פעילותה העסקית אולם לא פחות מ- 15 שנים מיום 31.12.2009 – נותני שירותים חברי קיבוץ (נכון ליום 31.12.2013, 6 נותני שירותים בתפקידים בכירים ו- 6 נותני שירותים במשרות ותפקידים שונים).

4.5.15 חומרי גלם וספקים

4.5.15.1 חומרי הגלם לייצור תמ"ל הם בעיקר אבקת חלב רזה, סוכר החלב (לקטוז), תערובת שמנים צמחיים המכילה את הרכב חומצות השומן המותאם לחלב אם, תרכיז חלבון מי גבינה, ויטמינים ומינרלים. מרבית מחומרי הגלם הנ"ל מיובאים מחו"ל, בין היתר מהולנד, דנמרק, ארה"ב וגרמניה, כשהכמויות המיובאות מכל מדינה משתנות מעת לעת. חלק מחומרי הגלם הנ"ל הם מוצרי מדף וחלקם מיוצרים במיוחד עבור שותפות מטרנה עפ"י הזמנות אד-הוק.

4.5.15.2 עפ"י הסכם מיום 30.4.1995, החברה האמריקאית Martek Biosciences ("מרטק") הקנתה לחברה רישיון לא בלעדי ובלתי ניתן להעברה למכור בישראל את מוצר מרטק (LC Pufa), כמרכיב במוצרי החברה. החל מיום 31.12.2009, פועלת שותפות מטרנה, לאחר שניתנה על כך הודעה למרטק, עפ"י ההסכם הנ"ל. שותפות מטרנה שילמה למרטק, בגין רישיון כאמור, תמלוגים בשיעור מוסכם ממכירות המוצרים בהם משולב מוצר מרטק.

בשנת 2011 נרכשה מרטק ע"י החברה הגרמנית DSM ובנובמבר 2012 הצטרפה שותפות מטרנה להסכם מאוקטובר 2012 בין נסטלה ובין החברה האמריקאית DSM Nutritional Products ("DNP", מקבוצת DSM), שנחתם לתקופה של 5 שנים מיום 1.1.2012 ושבמסגרתו – DNP (i) נתנה לנסטלה ולחברות קשורות של נסטלה רישיון עולמי, נקי מתמלוגים ולא בלעדי למכור LC Pufa כמרכיב במוצריהן; ו- DNP (ii) התחייבה לספק LC Pufa לנסטלה ולחברות קשורות של נסטלה, במחירים קבועים.

למעט ההתקשרות הנ"ל מול DNP, שותפות מטרנה אינה צד להסכמי מסגרת המסדירים התקשרויות ארוכות טווח עם ספקי חומרי גלם. למיטב ידיעת החברה, שותפות מטרנה אינה רואה תלות בספקים במובן זה שיציאת ספק כלשהו מרשימת הספקים לא תגרום לשותפות מטרנה תוספת עלות מהותית כתוצאה מן הצורך לעבור לספק חלופי.

4.5.15.3 לשותפות מטרנה סדרת תרכובות מזון לתינוקות בהכשר בד"צ עבור העדה החרדית. שלושה מרכיבים של תרכובות כאמור

מיוצרים ע"י שני ספקים מסוימים. אי אספקתם תסב את הכשר  
הבד"צ להכשר רגיל.

4.5.15.4 תמ"ל של שותפות מטרנה נארזות באריזה ייחודית. החלפת  
ספק האריזה כרוכה בפרק זמן של מספר חודשים.

4.5.16 הון חוזר ליום 31.12.2013:

יתרות (באלפי ₪)	
46,994	לקוחות
31,827	מלאי
637	חייבים אחרים
<b>79,458</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
47,202	ספקים
29,613	זכאים
<b>76,815</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
<b>2,643</b>	<b>עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות</b>

4.5.17 השקעות במגזר הפעילות – ההשקעה הכוללת בשנת 2013 במגזר זה  
הסתכמה לסך של 5,809 אלפי ₪, שהושקע לצורך רכישת מכונות וציוד,  
שיפורים במושכר וכן לצורך רכישת ציוד משרדי ותוכנות.

4.5.18 מימון – נכון ליום 31.12.2013, לשותפות מטרנה יתרות הלוואות בעלים של  
אסם ושל מעבדות מטרנה בסך של כ- 5,177 אלפי ₪ וכ- 4,975 אלפי ₪,  
בהתאמה, הנושאות הפרשי הצמדה וריבית שנתית צמודה בשיעור של 5%.

4.5.19 מגבלות ופיקוח

4.5.19.1 לשותפות מטרנה רישיון עסק ורישיון יצרן, וכיצרנית מזון  
מקומי היא מצויה בפיקוח משרד הבריאות.

4.5.19.2 חומרי הגלם והמוצרים המיובאים של שותפות מטרנה מחייבים  
קבלת היתר יבוא ממשרד הבריאות. משרד הבריאות מבצע  
בדיקה מדגמית של חומר הגלם/המוצר הרלבנטי לפני מתן  
ההיתר ובדיקות מדגמיות תקופתיות לאחר מתן ההיתר.

4.5.19.3 מאז הקמתו נמצא מפעל שותפות מטרנה תחת פיקוח רצוף של  
הרבנות הראשית בנתניה ובמפעל יש משגיח כשרות קבוע. כמו  
כן, קיימת השגחת בד"צ העדה החרדית על מוצרי "מהדרין" של  
שותפות מטרנה.

4.5.19.4 המוצרים העיקריים המיוצרים ע"י שותפות מטרנה עומדים  
בתקני ISO 22000:2005 (מערכת ניהול בטיחות מזון), ISO  
9001:2008 (מערכת ניהול איכות), תקן ISO 14001:2004

(מערכת ניהול סביבתית) ותקן GMP (תנאי ייצור נאותים). כמו כן, שותפות מטרנה עומדת בדרישות המיקרוביולוגיות למזון לתינוקות עפ"י התקן הישראלי ובתקנות משרד הבריאות הרלבנטיות למזון לתינוקות. שותפות מטרנה מקיימת מערך בקרת איכות צמודה לאורך כל תהליכי הייצור ובוחרת את מערכותיה לאורך כל השנה.

4.5.19.5 באישור מיום 5.4.2009 של הממונה על הגבלים עסקיים למיזוג נשוא עסקת מטרנה-אסם-נסטלה נקבעה, בין היתר, הפרדה מבנית בין אסם, שותפות מטרנה והחברה, ע"י קביעת תנאים השוללים, בין היתר, כהונת נושאי משרה בשותפות מטרנה כנושאי משרה בביופט, ולהיפך.

4.5.19.6 לעניין הצו המוסכם בין הממונה לספקיות התמ"ל ראה סעיף 4.5.1 לעיל.

4.5.20 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

4.5.20.1 הסכמי עסקת מטרנה-אסם-נסטלה

(העסקה הושלמה ביום 31.12.2009; לפרטים נוספים – ראה דיווח מיום 22.10.2009 (אסמכתא מס' 263133-01-2009) (המידע מובא בדרך של הפניה))

א. ההסכמים בין מעבדות מטרנה ובין אסם ונסטלה, המתוארים בביאור 18ב(8)(א) לדוחות הכספיים והכוללים, בין היתר, אופציות Call ו-Put לרכישה, ע"י אסם, של חלקה של מעבדות מטרנה בשותפות מטרנה ובזכויות והתחייבויות מטרנה, וע"י נסטלה, של חלקה של מעבדות מטרנה בתאגיד השוויצרי ובקניין רוחני מטרנה, הכל כמפורט בביאור הנ"ל.

ב. הסכם השותפות בין מעבדות מטרנה ובין אסם להקמת שותפות מטרנה (בשיעורי אחזקות של 51% (אסם) ו-49% (מעבדות מטרנה)) ותקנון מטרנה החזקות בע"מ (השותף הכללי המנהל של שותפות מטרנה, המחזיק ב-1% מהאחזקות בשותפות מטרנה, ושמעבדות מטרנה ואסם מחזיקות ב-49% ו-51%, בהתאמה, מהאחזקות בו), במסגרתם נקבעו, בין היתר, הוראות בעניינים הבאים: (i) רשימת נושאים שהחלטות בעניינם מחייבת הסכמה פה אחד (בעיקר – תיקון הסכם השותפות או התקנון, הנפקה לציבור, אישור תקציב או תכנית השקעות שנתיים החורגים מקריטריונים מוסכמים, שינוי באופן המוסכם של חלוקת רווחים, כניסה לתחומי פעילות חדשים והתקשרות עם בעל עניין), כולל מנגנון לצמצום הרשימה במקרה של שינוי בשיעורי האחזקות



בשותפות מטרנה; (ii) מגבלות על העברה של האחזקות בשותפות מטרנה ועל דילול אחזקות מעבדות מטרנה בשותפות מטרנה, כל עוד איזה מהאופציות עפ"י עסקת מטרנה-אסם-נסטלה בתוקף, וזכות סירוב ראשון לכל אחת ממעבדות מטרנה ואסם ביחס למכירת אחזקות הצד האחר בשותפות מטרנה לאחר פקיעת כל האופציות האמורות; (iii) חלוקה למעבדות מטרנה ולאסם, כפי שיעורי אחזקותיהן בשותפות מטרנה, מידי שנה ובכפוף לדין, של כל יתרת העודפים של שותפות מטרנה מהשנה הקודמת עפ"י דוחותיה הכספיים; ו- (iv) זכותה של כל אחת ממעבדות מטרנה ואסם למנות מחצית מהדירקטורים בדירקטוריון מטרנה החזקות בע"מ, כשלחברי הדירקטוריון כח הצבעה התואם את שיעורי האחזקות של בעל המניות שמינה אותם.

ג. הסכם בעלי מניות בין מעבדות מטרנה ובין נסטלה להקמת התאגיד השוויצרי ותקנון התאגיד השוויצרי, במסגרתם נקבעו, בין היתר, הוראות בעניינים הבאים: (i) רשימת נושאים שהחלטות בעניינם מחייבת הסכמה פה אחד (בעיקר – תיקון תקנון התאגיד השוויצרי, הנפקה לציבור, כניסה לתחומי פעילות חדשים, עסקאות בין שותפות מטרנה ובין התאגיד השוויצרי, עסקאות בקניין רוחני בו לתאגיד השוויצרי רישיון שימוש, השקעות של התאגיד השוויצרי והתקשרות עם בעל עניין), כולל מנגנון לצמצום הרשימה במקרה של שינוי בשיעורי האחזקות בתאגיד השוויצרי; (ii) מגבלות על העברה של האחזקות בתאגיד השוויצרי ועל דילול אחזקות מעבדות מטרנה בתאגיד השוויצרי, כל עוד איזה מהאופציות עפ"י עסקת מטרנה-אסם-נסטלה בתוקף, וזכות סירוב ראשון לכל אחת ממעבדות מטרנה ומנסטלה ביחס למכירת אחזקות הצד האחר בתאגיד השוויצרי לאחר פקיעת כל האופציות האמורות; ו- (iii) זכות מעבדות מטרנה למנות 2 דירקטורים בדירקטוריון התאגיד השוויצרי וזכות נסטלה למנות 3 דירקטורים בדירקטוריון התאגיד השוויצרי.

ד. הסכם למתן רשות שימוש בזכויות ובהתחייבויות שהצדדים לו הם מעבדות מטרנה, אסם ושותפות מטרנה, כמתואר בביאור 18ב(8)ג) לדוחות הכספיים.

ה. הסכמי הרישיון והסכם רישיון המשנה שהצדדים להם הם נסטלה, מעבדות מטרנה, התאגיד השוויצרי ומעבדות מטרנה, כמתואר בביאור 18ב(8)ד) לדוחות הכספיים.

- ו. הסכם למתן רשות שימוש במקרקעין שהצדדים לו הם החברה, קיבוץ מעברות ושותפות מטרנה, כמתואר בסעיף 4.5.11.2 לעיל.
- ז. הסכמים למתן שירותים בין החברה ובין שותפות מטרנה, כמתואר בביאור 18ב(8)ה) לדוחות הכספיים.
- ח. הסכם בין שותפות מטרנה ובין קיבוץ מעברות להעמדת נתוני שירותים, כמתואר בסעיף 4.5.14.2 לעיל.
- ט. הסכם ההפצה בין שותפות מטרנה ובין קבוצת אסם סחר, כמתואר בסעיף 4.5.6.3 לעיל.
- 4.5.20.2 ההתקשרות מול מרטק המתוארת בסעיף 4.5.15.2 לעיל.
- 4.5.21 הליכים משפטיים – ראה ביאור 13א לדוחות כספיים מטרנה וביאור 18א(1) לדוחות הכספיים.
- 4.5.22 דיון בגורמי סיכון
- 4.5.22.1 סיכוני מאקרו
- א. **מצב כלכלי-חברתי** – האטה כלכלית, חוסר יציבות כלכלית-חברתית ואי ודאות בשוק הישראלי עלולים לגרום לירידה בביקוש למוצרי שותפות מטרנה ולשחיקה במחירי המכירה של מוצרים כאמור, ובכך להשפיע על תוצאות שותפות מטרנה.
- ב. **חשיפה ליבוא** – מוצרי מגזר זה אינם מוגנים ע"י מכסים כלשהם. בהיעדר הגנת מכס, קיימת חשיפה ליבוא מתחרה (אולם ראה גם סעיף 4.5.8.2 לעיל לעניין מחסומי כניסה).
- ג. **סיכונים פוליטיים** – תלות המשק הישראלי בזירה הפוליטית מהווה גורם סיכון גם לפעילות שותפות מטרנה, שכל מוצריה (למעט יצוא בהיקף לא מהותי) משווקים ונמכרים בישראל ובשטחי הגדה המערבית ורצועת עזה.
- ד. **שערי חליפין** – מרבית חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי שותפות מטרנה מיובאים מחו"ל או נרכשים בישראל במחירים הצמודים למטבע כלשהו, ולכן קיימת רגישות לתנודות בשערי חליפין.
- 4.5.22.2 סיכונים ענפיים

א. **חומרי גלם** – חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי שותפות מטרנה נדרשים לעמוד בדרישות איכות מחמירות (וכאמור, מרבית חומרי הגלם מיובאים). דרישות האיכות הנ"ל מגבילות את מספר הספקים העומד לרשות שותפות מטרנה. זאת, בנוסף לתנודות מחיר אפשריות.

ב. **תחרות** – ראה סעיף 4.5.8 לעיל.

ג. **איכות המוצר** – הואיל ומוצרי שותפות מטרנה נצרכים ע"י תינוקות, קיימת רגישות גבוהה בקרב צרכני המוצרים לכל מקרה שעלול להעיד על פגיעה באיכות המוצר.

ד. **כשרות** – מוצרי שותפות מטרנה מיוצרים ברמת כשרות גבוהה וקפדנית. אבדן רמת כשרות עלול להשפיע על תוצאות שותפות מטרנה.

ה. **רגולציה** – עפ"י צו מיום 16.1.2001 של שר התעשייה והמסחר ושר האוצר, תחליפי חלב אם הוצאו מפיקוח עפ"י חוק הפיקוח על מוצרים ושירותים, התשנ"ו-1996. החלה מחדש של הפיקוח על מחירי תחליפי חלב אם (כפי שנבחן מעת לעת ע"י הגורמים המוסמכים) עלולה להשפיע על תוצאות שותפות מטרנה.

4.5.22.3 סיכונים מיוחדים

**תלות במוניטין/מותג** – תוצאות שותפות מטרנה תלויות במידה רבה במוניטין הטוב שצברו מוצרי "מטרנה" במשך שנים.

4.5.22.4 מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על מגזר הפעילות

<u>קטנה</u>	<u>בינונית</u>	<u>גדולה</u>	<u>סיכוני מאקרו</u>
	√		- מצב כלכלי-חברתי
	√		- חשיפה ליבוא
√			- סיכונים פוליטיים
	√		- שערי חליפין
			<u>סיכונים ענפיים</u>
	√		- חומרי גלם
	√		- תחרות
		√	- איכות המוצר
		√	- כשרות
	√		- רגולציה
			<u>סיכונים מיוחדים</u>
		√	תלות במוניטין/מותג

---

אבינועם גרינברג  
מנהל כללי

---

ד"ר גיורא רם (פורמן)  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: ה- 25 במרץ 2014.

---

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

מוצרי מעברות בע"מ ("החברה" או "התאגיד") מגישה בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, כחלק מהדוח התקופתי של התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013 ("הדוח"). הדוח נערך בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות מכוחו.

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 התאגיד

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 בפרק "תיאור עסקי התאגיד", המוגש כחלק מהדוח.

### 2. מצב כספי

#### 2.1 תמצית נתוני מאזן מאוחד

2012 (באלפי ₪)	2013 (באלפי ₪)	
316,466	325,967	רכוש שוטף
70,407	76,083	השקעות ויתרות חובה לז"א
41,431	41,369	רכוש קבוע
104,812	95,380	רכוש אחר נטו
<b>533,116</b>	<b>538,799</b>	<b>ס"ה אקטיב</b>
144,319	134,088	התחייבויות שוטפות
24,902	27,354	התחייבויות לז"א
588	(508)	זכויות שאינן מקנות שליטה
363,307	377,865	הון עצמי
<b>533,116</b>	<b>538,799</b>	<b>ס"ה פאסיב</b>

#### 2.2 מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
23,213	34,190

הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר ממזומנים שנבעו מהפעילות השוטפת של החברה.

**2.3 השקעות לז"ק**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
87,068	93,186

היתרה הנ"ל כוללת את תיקי ניירות ערך של החברה המנוהלים ע"י מנהלי השקעות. הגידול ביתרת ההשקעות לז"ק ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מרווחים בתיקי ניירות הערך.

**2.4 לקוחות**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
109,233	112,826

הגידול ביתרת הלקוחות ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מהגידול במכירות ברבעון הרביעי לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

**2.5 מלאי**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
65,031	59,046

הקיטון ביתרת המלאי ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע מירידה בהיקפי המלאי בכל המגזרים (בעיקר במגזר ה-VMS והמזון האורגני).

**2.6 השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
3,583	6,193

ראה גם ביאור 2א7 לדוחות הכספיים.

**2.7 רכוש קבוע**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
41,431	41,369

הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע (נטו) ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מפחת שוטרף של רכוש קבוע, אשר קוזז על ידי השקעות לשיפור ושמירה של כושר הייצור הקיים.

**2.8 נכסים בלתי מוחשיים**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
104,812	95,380

הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מהפחתה שוטפת של נכסים בלתי-מוחשיים מזוהים ומהפחתת מוניטין וקשרי לקוחות בגין החברה הבת הפולנית בסך של כ- 5.4 מיליון ₪.

**2.9 אשראי מתאגידים בנקאיים**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
4340,036	26,439

הקיטון ביתרת האשראי מתאגידים בנקאיים ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים, הדרוש למימון הון חוזר במגזר ה-VMS והמזון האורגני.

**2.10 התחייבויות לספקים ונותני שירותים**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
49,715	54,886

הגידול ביתרת ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים במגזר ה-VMS והמזון האורגני עקב הזמנות חומרי גלם ומוצרים לתמיכה במכירות הגבוהות של רבעון רביעי בשנת 2013.

**2.11 הון חוזר**

ליום 31.12.2012	ליום 31.12.2013	
316,466	325,967	יתרת רכוש שוטף (באלפי ₪)
144,319	134,088	יתרת התחייבויות שוטפות (באלפי ₪)
172,147	191,879	יתרת ההון החוזר (באלפי ₪)
2.19	2.43	יחס שוטף
1.74	1.99	יחס מהיר

2.11.1 הגידול ביתרת הרכוש השוטף ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים של הקבוצה ומרווחי תיקי ניירות הערך של הקבוצה, אשר קוזזו ע"י ירידה ביתרות המלאי בכל מגזרי הפעילות.

2.11.2 הקיטון ביתרת ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מירידה באשראי מתאגידים בנקאיים הדרוש למימון הון חוזר במגזר ה-VMS והמזון האורגני ומירידה בהתחייבויות

מסים שוטפים, אשר קוזזו על ידי הגידול בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.

2.11.3 הגידול ביתרת ההון החוזר ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מהירידה בהתחייבויות השוטפות אשר מומנה על ידי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת.

**2.12 התחייבויות לז"א**

ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)	ליום 31.12.2013 (באלפי ₪)
24,902	27,354

הקיטון הגידול ביתרת ההתחייבויות לז"א ליום 31.12.2013 לעומת יום 31.12.2012 נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות בגין מסים נדחים (עקב העלאת שיעור מס הכנסה) וכן מעלייה בשווי ההוגן של אופציות ה- CALL בעסקת מטרנה-אסם-נסטלה.

**3 תוצאות הפעילות**

**3.1 דוח רווח והפסד**

**3.1.1 דוח רווח והפסד לשנים 2011, 2012 ו- 2013**

2011 (באלפי ₪)	2012 (באלפי ₪)	2013 (באלפי ₪)	
331,284	355,465	362,940	הכנסות ממכירות
(206,469)	(215,024)	(212,422)	עלות המכירות והעיבוד
<b>124,815</b>	<b>140,441</b>	<b>150,518</b>	<b>רווח גולמי</b>
(1,561)	(1,670)	(2,007)	הוצאות מחקר ופיתוח
(74,207)	(85,273)	(90,426)	הוצאות מכירה ושיווק
(39,348)	(39,213)	(40,329)	הוצאות הנהלה וכלליות
(13)	(2,571)	(5,527)	הוצאות אחרות
98	301	1,148	הכנסות אחרות
<b>9,784</b>	<b>12,015</b>	<b>13,377</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(25,952)	(8,802)	(15,619)	הוצאות מימון
7,712	11,709	7,643	הכנסות מימון
<b>(8,456)</b>	<b>14,922</b>	<b>5,401</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
26,358	23,701	24,838	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<b>17,902</b>	<b>38,623</b>	<b>30,239</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(7,791)	(12,174)	(11,046)	מסים על ההכנסה
<b>10,111</b>	<b>26,449</b>	<b>19,193</b>	<b>רווח לתקופה</b>

**3.1.2 דוח רווח כולל אחר לשנים 2011, 2012 ו- 2013**



2011 (באלפי ₪)	2012 (באלפי ₪)	2013 (באלפי ₪)	
278	(942)	220	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
1,424	(1,137)	2,826	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(359)	284	(759)	מיסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
<b>1,343</b>	<b>(1,795)</b>	<b>2,287</b>	<b>רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>11,454</b>	<b>24,654</b>	<b>21,480</b>	<b>רווח לתקופה</b>
			רווח כולל מיוחס ל:
12,230	23,842	22,576	- בעלים של החברה
(776)	812	(1,096)	- בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>11,454</b>	<b>24,654</b>	<b>21,480</b>	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

3.2 הכנסות ממכירות

שינוי		2012	2013
ב- %	באלפי ₪		
2.1	7,475	355,465 אלפי ₪	362,940 אלפי ₪

הגידול בהכנסות ממכירות בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובע בעיקר מגידול בהכנסות מגזר המזון ומוצרים לחיות מחמד ומגידול במכירות המחלקה החקלאית.

3.3 התפלגות הכנסות ממכירות עפ"י מגזרי פעילות

שינוי		2012		2013		מגזר פעילות
ב- %	באלפי ₪	מסך % ההכנסות ממכירות	באלפי ₪	מסך % ההכנסות ממכירות	באלפי ₪	
(0.8)	(1,474)	51.4	182,659	49.9	181,185	VMS ומזון אורגני
6.0	6,975	32.6	116,059	33.9	123,034	מזון ומוצרים לחיות מחמד
4.51	1,865	11.6	41,359	11.9	43,224	מחלקה חקלאית
1.01	3,741	104.2	370,325	103.1	374,066	מוצרי מזון הומאניים
	(3,632)	(99.8)	(354,937)	(98.8)	(358,569)	אחרים והתאמות
<b>2.10</b>	<b>7,475</b>	<b>100</b>	<b>355,465</b>	<b>100</b>	<b>362,940</b>	<b>סה"כ:</b>

3.4 רווח גולמי

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
7.2	10,077	140,441 אלפי ₪	150,518 אלפי ₪	רווח גולמי
		39.5%	41.5%	שיעור רווח גולמי

הגידול בסך ובשיעור הרווח הגולמי בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובע בעיקר משיפור ברווחיות במגזר ה-VMS והמזון האורגני (בעיקר כתוצאה מהפסקת מכירות המוצרים האורגניים הטריים), אשר נתמך על ידי הגידול בהיקף הפעילות ושיפור הרווחיות במגזר המזון ומוצרים לחיות מחמד.

3.5 הוצאות מכירה ושיווק

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
6.0	5,153	85,273 אלפי ₪	90,426 אלפי ₪	הוצאות מכירה ושיווק
		24.0%	24.9%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק

הגידול בסך והעלייה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובעים בעיקר מגידול בהוצאות השיווק של מגזר ה-VMS והמזון האורגני.

3.6 הוצאות הנהלה וכלליות

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
2.8	1,116	39,213 אלפי ₪	40,329 אלפי ₪	הוצאות הנהלה וכלליות
		11.0%	11.1%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות

הגידול בסך הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובעת בעיקר מגידול בהוצאות מטה כלליות אשר אינן מיוחסות למגזרים.

3.7 רווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
24.3	3,471	14,285 אלפי ₪	17,756 אלפי ₪	רווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)
		4.0%	4.9%	שיעור הרווח מפעולות רגילות (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)

הגידול בסך ובשיעור הרווח מפעולות רגילות בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובע בעיקר משיפור הרווחיות הגולמית במגזר ה-VMS והמזון האורגני ומשיפור ברווחיות במגזר המחלקה החקלאית.

**3.8 הוצאות/הכנסות אחרות (נטו)**

החברה רשמה הוצאות אחרות (נטו) בסך של 4,379 אלפי ₪ בשנת 2013 (הכוללות ירידת ערך מוניטין ועודפי עלות מיוחסים בסך של 5,408 אלפי ₪), לעומת הוצאות אחרות (נטו) בסך של 2,270 אלפי ₪ בשנת 2012 (הכוללות הוצאות בסך של 2,200 אלפי ₪ בגין ירידת ערך מוניטין).

**3.9 רווח לפני מימון, פחת והפחתות (EBITDA)**

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
14.7	4,105	27,806 אלפי ₪	31,911 אלפי ₪	EBITDA
		7.8%	8.8%	שיעור EBITDA

הגידול בסך והעלייה בשיעור ה-EBITDA בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובעים בעיקר משיפור בתוצאות מגזר ה-VMS והמזון האורגני וכן משיפור בתוצאות מגזר המחלקה החקלאית.

**3.10 הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)**

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
374.4	(10,883)	2,907 אלפי ₪	(7,976) אלפי ₪	הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)
		0.8%	(2.2%)	שיעור הכנסות (הוצאות) מימון (נטו)

3.10.1 החברה רשמה, בתיקי ניירות ערך, הכנסות מימון בסך של 6,135 אלפי ₪ בשנת 2013, לעומת הכנסות מימון בסך של 6,651 אלפי ₪ בשנת 2012.

3.10.2 החברה רשמה, בגין שינוי שווי הוגן של אופציות ה-Call וה-Put במסגרת עסקת מטרנה-אסם-נסטלה, הוצאות מימון בסך של 3,500 אלפי ₪ בשנת 2013, לעומת הכנסות מימון בסך של 1,400 אלפי ₪ בשנת 2012.

3.10.3 החברה רשמה, בגין הפרשי שער ועסקאות הגנה על המטבע, הוצאות מימון בסך של 5,350 אלפי ₪ בשנת 2013, לעומת הכנסות מימון בסך של 1,023 אלפי ₪ בשנת 2012.

3.10.4 החברה רשמה, בגין שינוי בשווי ההוגן של אופציות PUT לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, הוצאות מימון בסך של 2,874 אלפי ₪ בשנת 2013, לעומת הכנסות מימון בסך של 696 אלפי ₪ בשנת 2012.

3.10.5 החברה רשמה, בגין ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה, הפסד בסך של 216 אלפי ₪ בשנת 2013 לעומת ירידת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה והפסד בסך של 4,911 אלפי ₪ בשנת 2012.

**רווח לפני מסים על ההכנסה** 3.11

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
(21.7)	(8,384)	38,623 אלפי ₪	30,239 אלפי ₪	רווח לפני מסים על ההכנסה
		10.9%	8.3%	שיעור רווח לפני מסים על ההכנסה

**רווח לתקופה** 3.12

שינוי		2012	2013	
ב- %	באלפי ₪			
(27.4)	(7,256)	26,449 אלפי ₪	19,193 אלפי ₪	רווח לתקופה
		7.4%	5.3%	שיעור רווח לתקופה
		2.64 ₪	2.09 ₪	רווח לתקופה למניה

הקיטון בסך והירידה בשיעור הרווח לפני מסים על ההכנסה והרווח לתקופה בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובעים בעיקר מהגידול בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כאמור בסעיף 3.10 לעיל).

**נזילות** 4.

4.1 **תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת** – תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2013 עמד על סך של 23,886 אלפי ₪, לעומת סך של 8,202 אלפי ₪ בשנת 2012.

4.2 **תזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה** – תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשנת 2013 עמד על סך של 13,332 אלפי ₪, לעומת סך של 32,701 אלפי ₪ בשנת 2012. הקיטון בתזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובע בעיקר מהירידה בהיקף חלוקת הרווחים של מטרנה תעשיות במהלך שנת 2013 לעומת שנת 2012 ומהשקעה בניירות ערך בתיקי ההשקעות של החברה בשנת 2013, לעומת משיכות מתיקי ההשקעות של החברה בשנת 2012.

4.3 **תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון** – תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2013 עמד על סך של 26,180 אלפי ₪, לעומת סך של 39,822 אלפי ₪ בשנת 2012.

הקיטון בתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מפרעון סופי של אג"ח (סדרה ב') של החברה ורכישת מניות באוצר בתקופה המקבילה אשתקד, לעומת חלוקת דיבידנד בהיקף גבוה יותר ומכירה של מניות רדומות של החברה שהוחזקו על ידי חברה בת שלה (לפרטים ראה סעיף 13 להלן).

5. **מקורות המימון**

היקף ממוצע (במיליוני ש"ח)		
2012	2013	
כ- 5.0	-	הלוואות ל"א
כ- 46.2	כ- 33.2	אשראי לז"ק
כ- 49.3	כ- 52.3	אשראי מספקים
כ- 103.6	כ- 111.0	אשראי ללקוחות

6. **שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים** – ראה ביאור 12' לדוחות הכספיים.

7. **הקשר בין התגמולים לפי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-**

1970, ובין תרומת מקבל התגמולים – ביום 25.3.2014 קיים הדירקטוריון דיון בדבר כדאיות המשך ההתקשרויות שבתוקף בתאריך הדוח ושעל פיהן ניתנו התגמולים לשנת 2013 לכ"א מבעלי עניין ונושאי משרה בכירה כאמור בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכן בחון, בנפרד, את תנאי אותם תגמולים, סבירותם והקשר בינם לבין תרומת כ"א ממקבלי התגמולים לרבות התאמתם למדיניות התגמול של החברה. להערכת הדירקטוריון, תוך הבאה בחשבון של תנאי השוק בשנת 2013 ובתאריך הדוח, מהווים תגמולים כנ"ל תמורה הוגנת וסבירה ביחס למקובל בעסקי החברה, המצב הכספי, ההיקף, המורכבות ותוצאות הפעילות של החברה וכן התפקיד, המאמצים והתרומה של כל מקבל תגמולים, ואינם חורגים מרמות התגמולים הנהוגות בחברות ציבוריות בעלות היקפי פעילות בסדרי גודל ו/או תחומי פעילות דומים לשל החברה.

8. **אירועים במהלך התקופה ואירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן**

8.1 **אירועים במהלך התקופה**

8.1.1 ביום 2.1.2013 הושלם מימוש אופציה של בעל זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת הבת אנליט בע"מ ("אנליט"), למכירת כל מניותיו באנליט (שהיוו, מיד לפני מימוש כאמור, 40% מהון המניות המונפק של אנליט) לג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("ג'ונסון") (ראה גם ביאור 16 לדוחות הכספיים). ביום 30.12.2012, במסגרת מהלך ארגון מחדש (ראה תקנה 12 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד", המוגש כחלק מהדוח), העבירה ג'ונסון את כל המניות הנ"ל, ללא תמורה, לאלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה), שמחזיקה, נכון לתאריך הדוח, ב- 100% מהון המניות המונפק של אנליט, מהלך זה הינו בכפוף לאישור רשות המיסים לכך שהעברה פטורה ממיסים לפי הפרק השני של חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

- 8.1.2 לפרטים בדבר אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר התקיימה ביום 14.3.2013, ראה סעיף 3 לתקנה 29 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד".
- 8.1.3 ראה סעיף 1 לתקנה 29 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" (החלטה מיום 19.3.2013 של הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד).
- 8.1.4 ראה סעיף 2 לתקנה 29 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" (החלטה מיום 26.8.2013 של הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד).
- 8.1.5 ראה ביאור 18א(2) לדוחות הכספיים (אישור הסכם פשרה בתובענה נגד שותפות בת).
- 8.1.6 לפרטים בדבר אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר התקיימה ביום 16.10.2013, ראה תקנה 29א בפרק "פרטים נוספים על התאגיד".
- 8.1.7 ראה ביאור 18א(6) לדוחות הכספיים (הגשת תובענה נגד חברה כלולה).

**8.2 אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן**

- 8.2.1 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- 2014-01-008797, בהתאמה) (המידע מובא בדרך של הפניה)).
- 8.2.2 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)).
- 8.2.3 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' 01-2014-013230) (המידע מובא בדרך של הפניה)).
- 8.2.4 ראה סעיף 4 לתקנה 29 בפרק "פרטים נוספים על התאגיד" (החלטה מיום 25.3.2014 של הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד).

9. **מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות** – החברה נוהגת לתרום מעת לעת למוסדות שונים בתחומי הבריאות, עזרה לזולת והחינוך. בשנת 2013 תרמה החברה סך של כ- 30 אלפי ₪ למוסדות כאמור.

**10. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**

10.1 **האחראי על ניהול סיכונים שוק בתאגיד** – האחראי על ניהול סיכונים שוק בחברה הוא מר עמוס הלפרן, סמנכ"ל הכספים של החברה (לפרטים אודות מר הלפרן – ראה תקנה 26א בפרק "פרטים נוספים על התאגיד").

10.2	<u>תיאור סיכוני השוק</u>
10.2.1	לחברה הלוואות לז"ק החשופות לשינויים בריבית.
10.2.2	החברה מייבאת את מרבית חומרי הגלם לייצור מוצריה בעיקר ביורו ובדולר ארה"ב ולכן קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין.
10.2.3	החברה מחזיקה יתרות כספים פנויות, רובן בתיק ניירות ערך המנוהל ע"י צד שלישי וחלקן בפיקדונות נושאי ריבית.
10.2.4	החברה מחזיקה רמת מלאי מינימאלי החשוף לשינויי מחירים.
10.2.5	78.2% מהכנסות החברה נובעות מפעילות בישראל (73.9% ממכירות החברה מתבצעות בישראל) ו- 21.8% בחו"ל (מתוכן כ- 8.4% בתורכיה וכ- 7.6% בפולין). חוסר יציבות כלכלית ו/או שינויים במדדי מחירים, בישראל או בחו"ל, עלול להשפיע על תוצאות החברה.
10.3	<u>מדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק, הפיקוח עליה ואופן מימושה</u>
10.3.1	לחברה אין מדיניות של הגנה על נכסיה התפעוליים כגון מזומנים, מלאים ולקוחות.
10.3.2	החברה מייעדת את ניהול הסיכונים לחשיפה לשינויים בשערי החליפין בלבד ומנהלת מעקב שוטף אחר שינויים כאמור. החברה נוהגת מפעם לפעם להחליט אד הוק בדבר ביצוע הגנות מסוימות על מנת לצמצם את החשיפה הנ"ל. אין לחברה קביעות כמותיות בנוגע לעליית שערי מט"ח והשפעות מטבע. דירקטוריון החברה מעודכן אחת לרבעון בדבר סיכונים שוק ודרכי ניהולם.
10.3.3	פעילות החברה בתחום ניירות ערך לז"ק אינה מיועדת למטרות הגנה ולכן אין החברה מגינה על החשיפה בפני שינויים בשערי המניות בתיק ניירות ערך.
10.3.4	תיק ניירות ערך של החברה חשוף לשינויים במגזרים השקליים ובמט"ח.
10.3.5	אין לחברה מדיניות השקעה בגופים שעיקר עיסוקם עסקאות בנגזרים ומכירות בחסר. החברה מתקשרת, באמצעות חברת ייעוץ או בעצמה, בחוזי אופציה ובחוזים עתידיים על מנת לצמצם את הסיכונים הספציפיים הכרוכים בחשיפה בשערי חליפין של הדולר האמריקאי והמטבעות האירופאים עקב התקשרויות לייבוא חומרי גלם ומוצרים קנויים. פעילות זו היא זניחה. במהלך שנת 2013 לא היו אחזקות מהותיות של החברה בנגזרים.
10.3.6	בשנים 2012 ו- 2013 לא היו השפעות מהותיות שנבעו מעסקאות עתידיות לצמצום סיכונים השוק הנובעים משינויים מהותיים בשערי חליפין.

10.4 דוח בסיסי הצמדה

10.4.1 נכון ליום 31.12.2013

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	
<b>נכסים שוטפים</b>									
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
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>									
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



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	
<b>התחייבויות שוטפות</b>									
(26,439)	-	(18,166)	-	(8)	(4,314)	(3,713)	(238)	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
(54,886)	-	(25,247)	-	(951)	(7,940)	(2,829)	(9,771)	(8,148)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(20,057)	(2,286)	(14,730)	-	(24)	(1,447)	(1,542)	-	(28)	זכאים ויתרות זכות
(1,045)	(1,045)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
(29,204)	-	(29,204)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות למחזיקי אופציית Put
(2,457)	-	(2,457)	-	-	-	-	-	-	קיבוע מעברות
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>									
(443)	-	-	-	-	-	(443)	-	-	התחייבויות אח' לז"א
(11,500)	-	(11,500)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות – אופציית Call
(307)	(307)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות לעובדים
(15,104)	(15,104)	-	-	-	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
<b>377,357</b>	<b>214,150</b>	<b>115,844</b>	<b>50,817</b>	<b>754</b>	<b>457</b>	<b>(5,531)</b>	<b>(3,846)</b>	<b>4,712</b>	<b>סה"כ:</b>

10.4.2 נכון ליום 31.12.2012

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	
<b>נכסים שוטפים</b>									
23,213	–	20,913	–	380	676	663	416	165	מזומנים ושווי מזומנים
87,068	7,110	36,655	42,894	–	–	–	–	409	השקעות לז"ק
109,233	–	87,481	–	1,525	14,928	2,267	1,617	1,415	לקוחות
25,752	3,276	13,118	4,882	114	463	87	383	3,429	חייבים ויתרות חובה
65,031	65,031	–	–	–	–	–	–	–	מלאי
5,807	5,807	–	–	–	–	–	–	–	נכסי מסים שוטפים
362	362	–	–	–	–	–	–	–	נכס מוחזק למכירה
<b>נכסים שאינם שוטפים</b>									
3,583	–	–	–	–	–	–	–	3,583	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
49,800	–	49,800	–	–	–	–	–	–	נכס פיננסי – אופציות Put
4,881	–	–	4,881	–	–	–	–	–	הלוואה לחברה כלולה
536	536	–	–	–	–	–	–	–	הוצאות מראש לז"א
554	554	–	–	–	–	–	–	–	נכס בגין הטבות לעובדים
8,721	8,721	–	–	–	–	–	–	–	השקעה בחברות מוחזקות
2,332	2,332	–	–	–	–	–	–	–	נכסי מסים נדחים
41,431	41,431	–	–	–	–	–	–	–	רכוש קבוע (נטו)
104,812	104,812	–	–	–	–	–	–	–	נכסים בלתי מוחשיים
<b>התחייבויות שוטפות</b>									
(40,036)	–	(31,406)	–	(2)	(4,738)	(3,643)	(247)	–	אשראי מתאגידים בנקאיים
(49,715)	–	(21,038)	–	(483)	(8,772)	(4,130)	(7,711)	(7,581)	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
(19,517)	–	(14,864)	–	(49)	(2,107)	(1,096)	–	–	זכאים ויתרות זכות
(3,944)	–	–	–	–	–	–	–	–	התחייבות מסים שוטפים
(27,628)	–	(27,628)	–	–	–	–	–	–	התחייבות למחזיקי אופציית Put
(3,479)	–	(3,479)	–	–	–	–	–	–	קיבוצ מעברות
<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>									
(383)	–	–	–	–	–	(383)	–	–	התחייבויות אח' לז"א
(9,900)	–	(9,900)	–	–	–	–	–	–	התחייבות פיננסית – אופציית Call
(313)	(313)	–	–	–	–	–	–	–	התחייבויות לעובדים
(14,306)	(14,306)	–	–	–	–	–	–	–	התחייבויות מסים נדחים
363,895	220,008	99,652	52,657	1,485	450	(6,235)	(5,542)	1,420	סה"כ:

10.5 מבחני רגישות

10.5.1 נכון ליום 31.12.2013

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 לז"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 ונותני שירות
3	1	(28)	(1)	(3)	זכאים ויתרות זכות
<b>(471)</b>	<b>(237)</b>	<b>4,712</b>	<b>237</b>	<b>471</b>	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 ונותני שירות
<b>385</b>	<b>193</b>	<b>(3,846)</b>	<b>(193)</b>	<b>(385)</b>	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 ונותני שירות
154	77	(1,542)	(77)	(154)	זכאים אחרים
44	22	(443)	(22)	(44)	התחייבויות אח' לז"א
<b>552</b>	<b>276</b>	<b>(5,531)</b>	<b>(276)</b>	<b>(552)</b>	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		לירה תורכית
שער הלי"ת	שער הלי"ת		שער הלי"ת	שער הלי"ת	
1.463 (-10%)	1.545 (-5%)	1.6261	1.707 (+5%)	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 ונותני שירות
145	72	(1,447)	(72)	(145)	זכאים אחרים
<b>(47)</b>	<b>(23)</b>	<b>457</b>	<b>23</b>	<b>47</b>	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 לז"ק
(498)	(249)	4,975	249	498	חייבים ויתרות חובה
<b>(5,082)</b>	<b>(2,541)</b>	<b>50,817</b>	<b>2,541</b>	<b>5,082</b>	סה"כ:

נכון ליום 31.12.2012 10.5.2

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		דולר ארה"ב
שער הדולר	שער הדולר		שער הדולר	שער הדולר	
3.360 (-10%)	3.546 (-5%)	3.733	3.920 (+5%)	4.106 (+10%)	
(17)	(8)	165	8	17	מזומנים
(41)	(20)	409	20	41	השקעות לז"ק
(142)	(71)	1,415	71	142	לקוחות
(343)	(171)	3,429	171	343	חייבים ויתרות חובה
(358)	(179)	3,583	179	358	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
758	379	(7,581)	(379)	(758)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
<b>(143)</b>	<b>(70)</b>	<b>1,420</b>	<b>70</b>	<b>143</b>	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		יורו
שער היורו	שער היורו		שער היורו	שער היורו	
4.429 (-10%)	4.675 (-5%)	4.9206	5.167 (+5%)	5.413 (+10%)	
(42)	(21)	416	21	42	מזומנים
(162)	(81)	1,617	81	162	לקוחות
(38)	(19)	383	19	38	חייבים ויתרות חובה
25	12	(247)	(12)	(25)	אשראי מתאגידים בנקאיים
771	386	(7,711)	(386)	(771)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
<b>554</b>	<b>277</b>	<b>(5,542)</b>	<b>(277)</b>	<b>(554)</b>	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		זלוטי פולני
שער הזלוטי 1.086 (-10%)	שער הזלוטי 1.146 (-5%)	שער הזלוטי 1.2066	שער הזלוטי 1.267 (+5%)	שער הזלוטי 1.327 (+10%)	
(66)	(33)	663	33	66	מזומנים ושווה מזומנים
(227)	(113)	2,267	113	227	לקוחות
(9)	(4)	87	4	9	חייבים ויתרות חובה
364	182	(3,643)	(182)	(364)	אשראי מתאגידים בנקאיים
413	207	(4,130)	(207)	(413)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
110	55	(1,096)	(55)	(110)	זכאים אחרים
38	19	(383)	(19)	(38)	התחייבויות אח' לז"א
<b>623</b>	<b>313</b>	<b>(6,235)</b>	<b>(313)</b>	<b>(623)</b>	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		לירה תורכית
שער הל"ת 1.871 (-10%)	שער הל"ת 1.975 (-5%)	שער הל"ת 2.0791	שער הל"ת 2.183 (+5%)	שער הל"ת 2.287 (+10%)	
(68)	(34)	676	34	68	מזומנים ושווה מזומנים
(1,493)	(746)	14,928	746	1,493	לקוחות
(46)	(23)	463	23	46	חייבים ויתרות חובה
474	237	(4,738)	(237)	(474)	אשראי מתאגידים בנקאיים
877	439	(8,772)	(439)	(877)	התחייבויות לספקים ונותני שירות
211	105	(2,107)	(105)	(211)	זכאים אחרים
<b>(45)</b>	<b>(22)</b>	<b>450</b>	<b>22</b>	<b>45</b>	סה"כ:

רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		שווי הוגן (באלפי ₪)	רווח (הפסד) משינויים (באלפי ₪)		מדד המחירים לצרכן
(-10%)	(-5%)		(+5%)	(+10%)	
(4,289)	(2,145)	42,894	2,145	4,289	השקעות לז"ק
(488)	(244)	4,882	244	488	חייבים ויתרות חובה
(488)	(244)	4,881	244	488	הלוואה לחברה כלולה
<b>(5,265)</b>	<b>(2,633)</b>	<b>52,657</b>	<b>2,633</b>	<b>5,265</b>	סה"כ:

11. פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

11.1 המבקר הפנימי של התאגיד הוא מר מוטי וולק ("המבקר הפנימי"), המכהן בתפקידו זה בתאגיד מיום 26.5.1994. המבקר הפנימי הוא מהנדס תעשייה וניהול, מבקר פנימי מוסמך מטעם לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, חבר בלשכה ובעל ניסיון של למעלה מ- 20 שנים בביקורת.

11.2 למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-

1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). המבקר הפנימי מעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני ואינו עובד החברה.

11.3 למעט היותו המבקר הפנימי בחברה, אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה, והוא לא ממלא תפקיד נוסף בחברה ואינו ממלא, בכל גוף אחר, תפקיד היוצר/העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה.

11.4 תכנית הביקורת הפנימית של החברה היא שנתי ("תכנית הביקורת") ומתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה. תכנית הביקורת גובשה ע"י ועדת הביקורת של החברה, בהתחשב בהמלצות הנהלת החברה והמבקר הפנימי. השיקולים בקביעת נושאי הביקורת הם, בין היתר, חשיבות הנושאים המבוקרים, המלצות ההנהלה והמבקר הפנימי, והכללת נושאים שטרם נבדקו ע"י המבקר הפנימי, שחלף זמן מאז נבדקו או שעפ"י תשקיפי החברה יש לבצע לגביהם ביקורת.

11.5 הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר דירקטוריון החברה. הגורמים המעורבים בקביעת תכנית הביקורת הם ועדת הביקורת, מנהלים בחברה והמבקר הפנימי עצמו. הגורם בחברה שמקבל את תכנית הביקורת ומאשר אותה הוא ועדת הביקורת. למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית הביקורת באישור ועדת הביקורת.

11.6 נכון ליום 31.12.2013, העסקאות המהותיות שלהלן (כהגדרת המונח "עסקאות מהותיות" בסעיף 5(ו) לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970) לא נבחנו ע"י המבקר הפנימי:

11.6.1 עסקת רכישת החברה התורכית Kuzey Pet ע"י חברת הבת התורכית Global Biopet, כמתואר בביאור 6א לדוחות הכספיים.

11.7 המבקר הפנימי, וצוותו הכפוף לו, מועסק בהיקף של 540 שעות בשנה. השיקולים בקביעת היקף העסקת המבקר הפנימי הם, בין היתר, תקציב החברה ותכנית הביקורת. ניתן לסטות מהיקף הביקורת הפנימית עפ"י בקשה של יו"ר דירקטוריון החברה ו/או יו"ר ועדת הביקורת. להלן חלוקת שעות הביקורת הפנימית בתכנית הביקורת:

שעות ביקורת פנימית בתאגידים המוחזקים המהותיים של החברה		מס' שעות ביקורת פנימית בחברה	
בי פעילות בחו"ל	בי פעילות בישראל	בי פעילות בחו"ל	בי פעילות בישראל
40	500350	400	500150

11.8 בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת עפ"י תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו ע"י לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. בהסתמך על איכות דוחות הביקורת, הדירקטוריון סבור כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים כאמור.

- 11.9 בהתאם לסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, המבקר הפנימי (לרבות עוזריו וכל אדם הפועל מטעמו) מקבל, לפי דרישתו, כל מסמך וכל מידע שברשות החברה או שברשות אחד מעובדיה, ושלדעת המבקר הפנימי דרוש לביצוע תפקידו. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, למידע ולמסמכים הקשורים והנוגעים לחברה והדרושים לו לצורך עבודת הביקורת הפנימית.
- 11.10 דוחות הביקורת של המבקר הפנימי הוגשו בכתב במועדים בהם התקיימו ישיבות ועדת הביקורת. דוחות אלה נשלחו, לפני ישיבות ועדת הביקורת, ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת.
- 11.11 המועדים בשנת 2013 בהם התקיימו, בוועדת הביקורת, דיונים בדוחות הביקורת של המבקר הפנימי הם: 13.3.2013, 27.5.2013, 19.8.2013 ו- 18.11.2013.
- 11.12 החברה שילמה למבקר הפנימי, בגין עבודת הביקורת בשנת 2013, סך של 163 אלפי ₪. התשלום בוצע כנגד חשבונית מס כדין. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.
- 11.13 לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית הביקורת הם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. הדירקטוריון מעריך כי אין לתגמול הניתן למבקר הפנימי השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

12. פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד

2012		2013		מהות השירותים	מקבל השירותים	נותן השירותים
שעות בפועל	שכר	שעות בפועל	שכר			
כ- 3,970	500 אלפי ₪	כ- 3,608	500 אלפי ש"ח	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת (לרבות ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי ואישורים מיוחדים) ושירותי מס.	החברה וחברות בנות בישראל	סומך-חייקין רואי חשבון (KPMG)
כ- 211	95 אלפי ₪	כ- 219	72 אלפי ש"ח	ייעוץ בנושאים שונים, כגון בדיקות כלכליות ומיסוייות.		
		כ- 425	55 אלפי ש"ח	שירותים אחרים		
כ- 125	כ- 30 אלפי זלוטי	-	-	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת (לרבות אישורים מיוחדים) ושירותי מס.	חברה בת בפולין	PwC Poland
-	-	-	-	ייעוץ בנושאים שונים.		
כ- 219	כ- 50 אלפי	כ- 271	כ- 60 אלפי	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת (לרבות	חברה בת בפולין	Grant Thornton

2012		2013		מהות השירותים	מקבל השירותים	נותן השירותים
שעות בפועל	שכר	שעות בפועל	שכר			
	זלוטי		זלוטי	אישורים מיוחדים) ושירותי מס.		Poland
כ- 520	כ- 18 אלפי דולר ארה"ב	כ- 560	כ- 18 אלפי דולר	שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (לרבות אישורים מיוחדים).	חברות בנות בתורכיה	Denge Bağımsız Denetçim Serbest

13. מניות רדומות

13.1 במהלך התקופה ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("ג'ונסון") מכרה 131,690 מניות רגילות של החברה, אשר נרכשו בהתאם לתכנית רכישה של מניות רגילות בחברה, אשר אושרה ע"י הדירקטוריון ביום 20.9.2011 ואשר הוארכה עד ליום 31.12.2012 (ראה דיווחים מיום 21.9.2011 ו- 29.5.2012 (אסמכתאות מס' 2011-01-280371 ו- 2012-01-138843, בהתאמה) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

13.2 נכון לתאריך הדוח, ג'ונסון אינה מחזיקה במניות רגילות של החברה.

14. ההשפעה הצפויה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם – ראה ביאור 3"ז לדוחות הכספיים.

אבינועם גרינברג  
מנהל כללי

ד"ר גיורא רם (פורמן)  
י"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: ה- 25 במרץ 2014.



## דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

15. אבינועם גרינברג, מנכ"ל התאגיד;
16. עמוס הלפרן, סמנכ"ל הכספים של התאגיד;
17. משה טוקר, מנכ"ל טעם טבע - אלטמן, שותפות כללית (שסיים את תפקידו ביום 1.3.2014);
18. מירום שיף, מנכ"ל ביופט בע"מ;
19. חגי לוי, מנכ"ל "חלבית";
20. עינב וילק, סמנכ"ל משאבי אנוש של התאגיד;
21. אורי עומרי, סמנכ"ל מערכות מידע של התאגיד;
22. פטריסיה ישראל, מנהלת מחלקת רכש של התאגיד.
23. דורון גרינבלט, מנהל מחלקת משאבים משותפים של התאגיד.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם עפ"י הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: (i) עדכון מסמך ה- Scoping (מסמך המיקוד) לשנת 2013 על מנת לוודא את התהליכים המהותיים האמורים להיכלל במיפוי הנוכחי; (ii) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (iii) בקרות על תהליך המכירות; (iv) בקרות על תהליך הרכש.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2013 היא אפקטיבית.

### הצהרת מנהל כללי

אני, אבינועם גרינברג, מצהיר כי:

24. בחנתי את הדוח התקופתי של מוצרי מעברות בע"מ ("התאגיד") לשנת 2013 ("הדוחות");
25. 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;
26. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
27. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- 27.1 את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- 27.2 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;
28. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- 28.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי ע"י אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- 28.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- 28.3 הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, עפ"י כל דין.

אבינועם גרינברג  
מנהל כללי

תאריך החתימה: ה- 25 במרץ 2014.

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, עמוס הלפרן, מצהיר כי:

29. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מוצרי מעברות בע"מ ("התאגיד") לשנת 2013 ("הדוחות");
30. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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;
31. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
32. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- 32.1 את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- 32.2 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;
33. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- 33.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי ע"י אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- 33.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- 33.3 הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, עפ"י כל דין.

עמוס הלפרן  
סמנכ"ל כספים

תאריך החתימה: ה- 25 במרץ 2014.

## פרטים נוספים על התאגיד

- תקנה 8:** הערכות שווי – ראה נספח א' המצ"ב.
- תקנה 9:** דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון – ראה דיווח מיום 25.3.2014 (אסמכתא מס' 2014-01-023496) (המידע מובא בדרך של הפניה).
- תקנה 10:** תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים – ראה נספח ב' המצ"ב.
- תקנה 11:** רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתאריך הדוח – ראה נספח ג' המצ"ב.
- תקנה 12:** שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בשנת 2013
1. ביום 30.12.2012, במסגרת מהלך של ארגון מחדש של פעילותה העסקית של החברה:
- ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("ג'ונסון") העבירה לאלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("אלטמן"), ללא תמורה, את כל אחזקות ג'ונסון בטעם טבע – אלטמן, שותפות כללית ("טט"א") (שהיוו, מיד לפני העברה כאמור, 41.3% מכלל האחזקות בטט"א), באופן שמיד לאחר העברה כאמור: (i) ג'ונסון חדלה להיות שותפה בטט"א; ו- (ii) שיעור אחזקות אלטמן בטט"א עלה מ- 34.7% ל- 76% מכלל האחזקות בטט"א.
  - ג'ונסון העבירה לאלטמן, ללא תמורה, את כל מניות ג'ונסון באדמה, באופן שמיד לאחר העברה כאמור, ונכון לתאריך הדוח, מחזיקה אלטמן ב- 100% מהון המניות המונפק של אדמה.
  - ג'ונסון העבירה לאלטמן, ללא תמורה, את כל מניות ג'ונסון באנליט בע"מ ("אנליט"), באופן שמיד לאחר העברה כאמור החזיקה אלטמן ב- 60% מהון המניות המונפק של אנליט; נכון לתאריך הדוח, אלטמן מחזיקה (בעקבות מימוש אופציה כמפורט בסעיף 8.1 לדוח הדירקטוריון, המוגש כחלק מהדוח), ב- 100% מהון המניות המונפק של אנליט.
2. ביום 30.12.2012 הוגשו לרשם החברות הצעות לאישור מיזוג בין אלטמן (כחברה הקולטת) ובין אדמה (כחברת היעד). המיזוג מותנה בקבלת אישור רשות המיסים לכך שהמיזוג פטור ממיסים לפי הפרק השני של חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
- תקנה 13:** הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן בשנת 2013 – ראה נספח ד' המצ"ב.
- תקנה 14:** רשימת הלוואות – מתן הלוואות אינו נמנה על עיסוקיה העיקריים של החברה.

**תקנה 20:** מסחר בבורסה – בשנת 2013 לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך שהנפיקה החברה ולא הופסק המסחר הניירות הערך של החברה.

**תקנה 21:** תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (ראה גם תקנה 22 להלן)

תגמולים לשנת 2013 (ב- ש, במונחי עלות לתאגיד)				פרטי מקבל התגמולים		
סה"כ	דמי ניהול	מענק	שכר	היקף משרה	תפקיד	שם
1,662,078	–	220,000	1,442,078	100%	מנכ"ל החברה	אבינועם גרינברג <sup>(1)</sup>
1,249,387	1,249,387	–	–	100%	מנכ"ל ט"א	משה טוקר <sup>(2)</sup>
870,063	–	160,000	710,063	100%	מנכ"ל ביופט בע"מ	מירום שיף <sup>(3)</sup>
705,797	–	121,500	584,297	100%	סמנכ"ל שיווק ט"א	דוד גבאי <sup>(4)</sup>
700,930	–	100,000	600,930	100%	מנכ"ל Global Biopet (תורכיה)	İbrahim Feridun Bigali <sup>(5)</sup>
532,722	–	–	532,722	100%	סמנכ"ל הנדסה של החברה	דורון גרינבלט <sup>(6)</sup>
529,439	–	–	529,439	100%	סמנכ"ל הכספים של החברה	עמוס הלפרן <sup>(6)</sup>

<sup>(1)</sup> לפירוט בדבר התקשרות קיבוץ מעברות עם החברה בהסכם לקבלת שירותי מנכ"ל לות באמצעות חבר הקיבוץ אבינועם גרינברג, ראה ביאור 18ב(2) לדוחות הכספיים.

<sup>(2)</sup> לפירוט בדבר התקשרות החברה עם משה טוקר ראה ביאור 18ב(10) לדוחות הכספיים.

<sup>(3)</sup> מנכ"ל ביופט, מר מירום שיף, מועסק עפ"י הסכם עבודה אישי מיום 14.10.2010, לתקופה בלתי קצובה, כשכל צד רשאי לסיימו בהודעה בכתב ומראש למשנהו.

<sup>(4)</sup> סמנכ"ל שיווק ט"א, מר דוד גבאי, מועסק עפ"י הסכם עבודה אישי מיום 1.1.2007, לתקופה בלתי קצובה, כשכל צד רשאי לסיימו במתן הודעה בכתב לצד האחר לפחות 60 יום מראש.

<sup>(5)</sup> מנכ"ל Global Biopet (תורכיה), מר İbrahim Feridun Bigali, מועסק עפ"י הסכם עבודה אישי מיום 8.9.2005. התקופה המקורית של ההסכם הסתיימה ומאז התחדש ההסכם, בהסכמת הצדדים, לתקופות נוספות של שנה אחת כל שנה.

<sup>(6)</sup> לפירוט בדבר התקשרות קיבוץ מעברות עם החברה במסגרתה מעמיד לה קיבוץ מעברות מנהלים בכירים ונושאי משרה, ראה ביאור 18ב(3) לדוחות הכספיים.

**תקנה 21א:** השליטה בתאגיד – בעל השליטה בתאגיד הוא קיבוץ מעברות.

**תקנה 22:** עסקאות עם בעל שליטה – ראה ביאורים 18ב(1) עד 18ב(5) לדוחות הכספיים ותקנה 29א להלן. כמו כן, במהלך שנת 2013 רכשה החברה מקיבוץ מעברות רכוש קבוע (שיפורים במושכר) בסכום מצטבר של 662 אלפי ש"ח, בעיקר לצורך שיפורים בשטח המפעל וזאת בהתאם להסכם למתן רשות שימוש במקרקעין, בין החברה לקיבוץ מעברות, כאמור בביאורים לעיל.

- תקנה 24: אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה – ראה דיווח מיום 6.3.2014 (אסמכתא מס' 2014-01-006819) (המידע מובא בדרך של הפניה).
- תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים – נכון ליום 31.12.2013 ולתאריך הדוח, הון המניות הרשום של החברה הוא 14,000,000 ₪, המחולקים ל- 14,000,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג. כל אחת, והון המניות המונפק והנפרע של החברה הוא 9,799,183 ₪ המחולקים ל- 9,799,183 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג. כל אחת.
- תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות – ראה דיווח מיום 18.7.2012 (אסמכתא מס' 2012-01-188733) (המידע מובא בדרך של הפניה).
- תקנה 25א: מען רשום – קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000; טל': 09-8984040; פקס: 09-8985590; דוא"ל: [0706-Amos@maabarot.com](mailto:0706-Amos@maabarot.com).

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	חברות בועדות דירקטוריון	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות ב- 5 השנים האחרונות
ד"ר גיורא רם (פורמן) (י"ר)	009696170	1935	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	ועדת פיתוח עסקים	כן	כן	25.12.2002 (כדירקטור); 26.2.2006 (כ"ר)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר (B.A.) בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן.</li> <li>- תואר מוסמך (M.A.) בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב.</li> <li>- תואר ד"ר לפילוסופיה במדעי הכלכלה, אוניברסיטת Johns Hopkins, ארה"ב.</li> <li>- י"ר, דירקטור ומנכ"ל במספר תאגידים לאורך שנים.</li> <li>- מזכיר תנועת הקיבוץ הארצי בזמן גיבוש הסדר חובות הקיבוצים.</li> <li>- מפקד טייסות ובסיסים וראש מטה חיל האוויר הישראלי.</li> </ul>
אנדי קדר	053399432	1955	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	ועדת פיתוח עסקים	כן	כן	19.12.2000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר בתעשייה וניהול, טכניון - מכון טכנולוגי לישראל.</li> <li>- תואר מוסמך במנהל עסקים, מכללת רמת גן.</li> <li>- מנהל שיווק, מנכ"ל ודירקטור בתרימה תוצרי רפואה ישראלים מעברות בע"מ.</li> <li>- מנכ"ל חברת ענביד בקיבוץ קרית ענבים.</li> <li>- דירקטור באמבר - מכון לתערוכות אגש"ח מרכזית בע"מ.</li> <li>- גזבר קיבוץ מעברות.</li> </ul>

שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	חברות בועדות דירקטוריון	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות ב- 5 השנים האחרונות
<b>אלדד שלם</b>	054055314	1956	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	ועדת פיתוח עסקים	כן	כן	25.12.2002	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר בפילוסופיה וכלכלה, אוניברסיטת תל-אביב.</li> <li>- תואר מוסמך בלימודי עבודה, אוניברסיטת תל-אביב.</li> <li>- מנהל כספים של קיבוץ מעברות.</li> <li>- סגן ראש המועצה האזורית עמק חפר.</li> <li>- דירקטור במספר תאגידים לאורך שנים.</li> </ul>
<b>רון בר ניר</b>	037646569	13.9.1975	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	-	כן	לא	28.10.2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר בבנקאות ושוק ההון, המכללה האקדמית נתניה.</li> <li>- מנהל הכספים של קיבוץ מעברות.</li> <li>- דירקטור בתאגידי בנות של קיבוץ מעברות.</li> <li>- מנהל מכירות של כלל פנסיה וגמל בע"מ במרחב צפון.</li> </ul>
<b>אמנון אברמוב</b>	009264458	9.9.1948	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	ועדת פיתוח עסקים	לא	כן	19.2.2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר (B.Sc.) בהנדסה כימית, הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל.</li> <li>- תואר מוסמך (M.Sc.) בהנדסת מזון וביוטכנולוגיה, הטכניון - מכון טכנולוגי לישראל.</li> <li>- מרכז משק של קיבוץ מעברות.</li> <li>- מנהל מפעל המוצרים "הוד חפר".</li> <li>- דירקטור בתאגידי בנות של קיבוץ מעברות.</li> </ul>



שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	חברות בוועדות דירקטוריון	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות ב- 5 השנים האחרונות
דליה בן שאול קרייר	22553317	16.12.1966	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	-	לא	כן	19.2.2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר בהיסטוריה וקולנוע (B.A.), אוניברסיטת תל-אביב.</li> <li>- תואר מוסמך במנהל עסקים, התמחות במשאבי אנוש (M.A.), אוניברסיטת דרבי.</li> <li>- כיום - מנהלת משאבי אנוש בגת, גבעת חיים (פריגת).</li> <li>- בעבר - מנהלת משאבי אנוש בחברה.</li> </ul>
אייל שלמון	022323059	11.10.1967	קיבוץ מעברות, ד.ג. מעברות 4023000	-	כן	כן	8.1.2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר (B.A.) בכלכלה וחשבונאות, מכללת רמת גן.</li> <li>- תואר מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת הריוט וט.</li> <li>- סמכ</li> <li>- סמנכ"ל כספים ב- א.מ.ת. מחישוב בע"מ וקידרון ניהול ואחזקות בע"מ.</li> <li>- דירקטור בקבוצת א.ת.</li> <li>- בעבר - סמנכ"ל כספים בחברה.</li> </ul>
עמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי)	051574853	1952	קיבוץ יקום 60972	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת תגמול	לא	כן	12.5.2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר בוגר (B.A.) בכלכלה והיסטוריה של עם ישראל, אוניברסיטת תל-אביב.</li> <li>- תואר מוסמך (MBA) במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב.</li> <li>- מנכ"ל איגוד התעשייה הקיבוצית.</li> <li>- גזבר איגוד ערים דן לתברואה.</li> <li>- דירקטור בדוקרט תעשיות אריזות בע"מ, משקי הקיבוצים - אגש"ח בע"מ, פלסטיב פתרונות אריזה בע"מ וקמ"ע - הקיבוץ הארצי.</li> </ul>
ד"ר שמעון	3419470	16.5.1936	רח' שלוה	ועדת ביקורת,	כן	כן	29.3.2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>- תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה, תואר שני</li> </ul>

שם	ת.ז.	תאריך לידה	מען	חברות בועדות דירקטוריון	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות ב- 5 השנים האחרונות
רביד (דח"צ)			32, הרצליה 46705	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול וועדת פיתוח עסקים				בכלכלה ותואר ד"ר בפילוסופיה, כולם מהאוניברסיטה העברית בירושלים. – יו"ר דירקטוריון, דירקטור חיצוני, דירקטור וחבר ועדת דירקטוריון במספר רב של תאגידים לאורך שנים.
גדליה גל (דח"צ)	3460359	14.2.1933	כפר ויתקין 40200	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת תגמול	לא	לא	29.3.2010	– יו"ר דירקטוריון קיבוץ לוחמי הגטאות (כשנתיים). – יו"ר דירקטוריון ארגון משקי עמק בית שאן (כ- 3 שנים). – יו"ר דירקטוריון תנובה (כ- 5 שנים). – דירקטור באי.בי.אי בית השקעות בע"מ (כ- 3 שנים). – דירקטור בטבעול (כשנתיים). – דח"צ באסם מ (כ- 6 שנים). – דח"צ בשיכון ובינוי (כ- 3 שנים). – יו"ר ועדת הכספים של הכנסת (1992-1996).

כל הדירקטורים: (א) הם בעלי נתינות ישראלית; (ב) אינם עובדים של החברה, של חברה בת/קשורה של החברה או של בעל ענין בחברה; ו- (ג) אינם, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

שם	ת.ז.	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה, בחברה בת/קשורה או בבעל ענין בחברה	השכלה וניסיון עסקי ב- 5 השנים האחרונות
אבינועם גרינברג	008192809	31.7.1949	1.12.2010	– מנכ"ל החברה. <sup>7</sup> – דירקטור במעבדות מטרנה בע"מ, מטרנה החזקות בע"מ, Global Biopet (תורכיה), Kuzey Pet (תורכיה), Novipet Inc. (ארה"ב), ג'ונסון, אלטמן, אנליט ואדמה. – חבר ועדה מפקחת של LN (פולין).	– תואר ראשון בכלכלה וחקלאות, האוניברסיטה העברית בירושלים. – תפקידים כמפורט בעמודה מימין. – כיהן כמנכ"ל ביופט (למעלה מ- 5 שנים).
עמוס הלפרן	9695909	1942	ספטמבר 2005	– סמנכ"ל כספים ואחראי ניהול סיכוני שוק בחברה. <sup>8</sup> – דירקטור בג'ונסון, מטרנה החזקות בע"מ ו-Maabarot Products Poland.	– תואר ראשון בכלכלה ומנהל חקלאי, האוניברסיטה העברית בירושלים. – תפקידים כמפורט בעמודה מימין.
מוטי וולק	6466854	1950	26.5.1994	מבקר פנימי של החברה.	– בוגר הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת באר-שבע. – מבקר פנימי בקוטלב חניתה ציפויים אגש"ח בע"מ. – מבקר פנימי בעדשות חניתה אגש"ח בע"מ.

כל נושאי המשרה הבכירה הנ"ל אינם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה.

<sup>7</sup> שירותי המנכ"לות ניתנים ע"י קיבוץ מעברות, באמצעות מר אבינועם גרינברג, ולהערכת החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

<sup>8</sup> השירותים הנ"ל ניתנים ע"י קיבוץ מעברות, באמצעות מר עמוס הלפרן, ולהערכת החברה לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

**תקנה 26:** מורשה חתימה של התאגיד – בשנת 2013 לא היו לחברה מורשי חתימה עצמאיים (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

**תקנה 27:** רואי החשבון של התאגיד – משרד סומך-חייקין רואי חשבון (KPMG), ממגדל המילניום, רח' הארבעה 17, תל-אביב 64738. למיטב ידיעת התאגיד, רואי החשבון של התאגיד אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד.

**תקנה 28:** שינוי בתקנון – בשנת 2013 לא נעשו שינויים בתקנון התאגיד.

**תקנה 29:** המלצות והחלטות הדירקטורים

1. ביום 19.3.2013 החליט הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד בסך של 7,200 אלפי ₪ (מועד התשלום – 7.5.2013) (ראה דיווח מיום 19.3.2013 (אסמכתא מס' 2013-01-010789) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

2. ביום 26.8.2013 החליט הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד בסך של 6,300 אלפי ₪, אשר שולם ביום 7.10.2013 (ראה דיווח מיום 3.9.2013 (אסמכתא מס' 2013-01-136815) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

3. באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר התקיימה ביום 14.3.2013, אושרו הנושאים שלהלן (ראה גם דיווחים מיום 11.2.2013 ו- 14.3.2013 (אסמכתאות מס' 2013-01-035244 ו- 2013-01-005329, בהתאמה) (המידע מובא בדרך של הפניה)):

3.1 אישור והכרזה על דיבידנד סופי לשנת 2011 בגובה דיבידנד הביניים ששולם עפ"י החלטות הדירקטוריון מיום 27.3.2011 (14,400 אלפי ₪, ששולמו ביום 5.5.2011) ומיום 30.8.2011 (4,250 אלפי ₪, ששולמו ביום 27.9.2011).

3.2 אישור מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים ד"ר גיורא רם (פורמן), אנדי קדר, אלדד שלם, רונן בר ניר, אפרת אשל, אמנון אברמוב, דליה בן שאול קרייר ועמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי) לתקופת כהונה נוספת

3.3 אישור מינוי מחדש של הדירקטורים החיצוניים המכהנים גדליה גל וד"ר שמעון רביד לתקופה נוספת של 3 שנים ממועד אישור האסיפה.

3.4 אישור גמול שנתי לדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים, בסכום המזערי בתוספת השנייה לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

3.5 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.

3.6. אישור דוח ועדת הביקורת לאסיפה בעניין נותני השירותים לחברה שהינם חברי קיבוץ מעברות, בעל השליטה בחברה.

4. ביום 25.3.2014 החליט הדירקטוריון להכריז על חלוקת דיבידנד בסך של 8,250 אלפי ₪, אשר ישולם ביום 7.5.2014 (ראה דיווח מיום 25.3.2014 (אסמכתא מס' 2014-01-023559) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

**תקנה 29א:** החלטות החברה – נושאי המשרה בחברה (כהגדרת המונח "נושא משרה" בחוק החברות), התשנ"ט-1999) מבוטחים בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וניתנו להם כתבי שיפוי (ראה דיווח מיום 12.5.2011 (אסמכתא מס' 2011-01-147345) (המידע מובא בדרך של הפניה)).

**תקנה 29ג:** החלטות אסיפה כללית

1. באסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר התקיימה ביום 16.10.2013, אושרו הנושאים שלהלן (ראה גם דיווחים מיום 6.10.2013 ו- 16.10.2013 (אסמכתאות מס' 2013-01-158607 ו- 2013-01-167814, בהתאמה) (המידע מובא בדרך של הפניה)):

1.1. אישור והכרזה על דיבידנד סופי לשנת 2012 בגובה דיבידנד הביניים ששולם עפ"י החלטות הדירקטוריון מיום 26.3.2012 (2,000 אלפי ₪, ששולמו ביום 23.5.2012) ומיום 27.8.2012 (6,700 אלפי ₪, ששולמו ביום 2.10.2012).

1.2. אישור מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים ד"ר גיורא רם (פורמן), אנדי קדר, אלדד שלם, רונן בר ניר, אפרת אשל, אמנון אברמוב, דליה בן שאול קרייר ועמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי) לתקופת כהונה נוספת.

1.3. 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.

1.4. אישור דוח ועדת הביקורת לאסיפה בעניין נותני השירותים לחברה שהינם חברי קיבוץ מעברות, בעל השליטה בחברה.

1.5. אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם לסעיף 267 א לחוק החברות.

1.6. אישור: (א) הארכה, לתקופה נוספת של 3 שנים החל מיום 1.11.2013, של התקשרות החברה עם קיבוץ מעברות בהסכם למתן שירותי מנכ"לות, ע"י קיבוץ מעברות לחברה באמצעות מר אבינועם גרינברג, חבר קיבוץ מעברות; ו- (ב) תיקון מנגנון המענק השנתי עפ"י התקשרות כאמור בהתאם למדיניות התגמול המוצעת של החברה.

1.7. אישור: (א) עדכון מצבת המנהלים הבכירים המועמדים ע"י קיבוץ מעברות לרשות החברה בהתאם להסכם מיום 19.2.2012 בין החברה ובין

קיבוץ מעברות, באופן שבתוקף ממועד אישור האסיפה הנ"ל יתווספו למצבת כאמור חברי הקיבוץ אסנת גור (משנה למנכ"ל מגזר ה-VMS והמזון האורגני) יובל לומניץ (מתכנן חשמל ובקרה בכיר בחברה) וחובב ישראלי (מנהל אחזקה של החברה); ו- (ב) הגדלת מסגרת מצבת המנהלים הבכירים בהתאם להתקשרות כאמור, כך שהחל ממועד אישור האסיפה הנ"ל קיבוץ מעברות יהיה רשאי להעמיד לרשות החברה, באמצעות חברי קיבוץ, עד 16 מנהלים בכירים.

שאלון

ממשל

תאגידי:

ראה נספח ה' המצ"ב.

אבינועם גרינברג  
מנהל כללי

ד"ר גיורא רם (פורמן)  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: ה- 25 במרץ 2014.

**נספח א' (תקנה 8א)**

**נתונים אודות הערכות שווי מהותיות מאוד**

(הערכות השווי מצ"ב)

נושא ההערכה:	בחינת ירידת ערך מוניטין ביחידה א' של מגזר ה-VMS והמזון האורגני.
עיתוי ההערכה:	31.12.2013
שווי נושא ההערכה:	126,120 ₪
מעריך השווי:	עובד, גובי ושות' יעוץ פיננסי כלכלי בע"מ
הסכם שיפוי:	כן
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	היוון תזרימי מזומנים עתידיים (DCF)
ההנחות לפיהן בוצעה הערכת השווי:	
- שיעור היוון	11.5%
- מכפיל EBITDA	10.2
- שיעור צמיחה	4% בטווח הקצר
- שיעור צמיחה לטווח ארוך	1%

**נספח ב' (תקנה 10א)**

**תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (באלפי ₪)**

שנת 2013	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
362,940	101,138	82,051	89,513	90,238	הכנסות ממכירות
(212,422)	(59,674)	(48,550)	(52,545)	(51,653)	עלות המכירות והעיבוד
<b>150,518</b>	<b>41,464</b>	<b>33,501</b>	<b>36,968</b>	<b>38,585</b>	<b>רווח גולמי</b>
(2,007)	(593)	(543)	(373)	(498)	הוצאות מחקר ופיתוח
(90,426)	(23,488)	(20,665)	(23,545)	(22,728)	הוצאות מכירה ושוק
(40,329)	(10,065)	(10,025)	(10,633)	(9,606)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,379)	(5,444)	(161)	502	724	הכנסות (הוצאות) אחרות נטו
<b>13,377</b>	<b>1,874</b>	<b>2,107</b>	<b>2,919</b>	<b>6,477</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי לפני מימון</b>
(7,976)	1,789	2,582	(4,743)	(7,604)	הכנסות (הוצאות) מימון
<b>5,401</b>	<b>3,663</b>	<b>4,689</b>	<b>(1,824)</b>	<b>(1,127)</b>	<b>רווח (הפסד) לאחר מימון</b>
24,838	8,338	6,503	4,538	5,459	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<b>30,239</b>	<b>12,001</b>	<b>11,192</b>	<b>2,714</b>	<b>4,332</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(11,046)	(4,074)	(4,021)	(1,380)	(1,571)	מסים על הכנסה
<b>19,193</b>	<b>7,927</b>	<b>7,171</b>	<b>1,334</b>	<b>2,761</b>	<b>רווח לתקופה</b>

**תמצית דוחות רווח כולל אחר רבעוניים (באלפי ₪)**

שנת 2013	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
220	(338)	(293)	76	775	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
2,826	2,826	-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(759)	(759)	-	-	-	מסים בגין מרכיבי הרווח הכולל האחר
<b>2,287</b>	<b>1,729</b>	<b>(293)</b>	<b>76</b>	<b>775</b>	<b>רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>21,480</b>	<b>9,656</b>	<b>6,878</b>	<b>1,410</b>	<b>3,536</b>	<b>רווח לתקופה</b>
					רווח כולל מיוחס ל:
22,576	10,424	7,234	1,368	3,550	- בעלים של החברה
(1,096)	(768)	(356)	42	(14)	- זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>21,480</b>	<b>9,656</b>	<b>6,878</b>	<b>1,410</b>	<b>3,536</b>	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>



**נספח ג' (תקנה 11)**

**רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות**

שם החברה	שם המחזיק	סוג מניה	ע.ג. של ההון המונפק	ע.ג. של מוחזקות	שיעור האחזקות (ב- %)	עלות המניות המוחזקות בסכומים מדווחים (באלפי ₪)	ערך מאזני בסכומים מדווחים (באלפי ₪)	יורת הלוואות מהחברה (באלפי ₪)
טעם טבע אלטמן, שותפות כללית בע"מ	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	–	–	–	76	–	–	–
ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	1,000 ₪	1,000 ₪	100	62,638	53,761	–
אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	1,000 ₪	1,000 ₪	100	25,791	37,255	–
אנליט בע"מ	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	323,228 ₪	323,228 ₪	100	–	–	–
אדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	1,760 ₪	1,760 ₪	100	–	–	–
Maabarot Products Poland	מוצרי מעברות בע"מ	מניה רגילה (50 זלוטי פולני ע.ג.)	5,000 זלוטי פולני	5,000 זלוטי פולני	100	–	(20,406)	27,710
Laboratoria Natury (פולין)	Maabarot Products Poland	מניה רגילה (500 זלוטי פולני ע.ג.)	4,000 אלפי זלוטי פולני	4,000 אלפי זלוטי פולני	100	–	–	–
Pharma Activ Slovakia	Laboratoria Natury (פולין)	–	200,000 קורונה סלובקי	–	100	–	–	–
Natures Lab (רומניה)	Laboratoria Natury (פולין)	מניה (10 רון ע.ג.)	200 רון	200 רון	100	–	–	–
Pharma Activ Czech	Laboratoria Natury (פולין)	–	200,000 קורונה צ'כי	–	100	–	–	–
LA. Prirode (קרואטיה)	Laboratoria Natury (פולין)	–	20,000 קונה קרואטי	–	100	–	–	–

שם החברה	שם המחזיק	סוג מניה	ע.ג. של ההון המונפק	ע.ג. של מניות מוחזקות	שיעור האחזקות (ב-%) בהון המונפק, בכוח ההצבעה ובכוח למנות דירקטורים	עלות המניות המוחזקות בסכומים מדווחים (באלפי ₪)	ערך מאזני בסכומים מדווחים (באלפי ₪)	יתרת הלוואות מהחברה (באלפי ₪)
Natural Laboratories (סרביה)	Laboratoria Natyry (פולין)	–	500 יורו	–	100	–	–	–
Biopharma Kft (הונגריה)	Laboratoria Natyry (פולין)	–	3,000,000 פורנט הונגרי	–	100	–	–	–
Pirodni Laboratorii (בולגריה) (לא פעילה)	Laboratoria Natyry (פולין)	מניה (1 לב בולגרי ע.ג.)	2 לב בולגרי	2 לב בולגרי	100	–	–	–
ביופט בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	10,001 ₪	10,000 ₪	100	33,871	41,268	–
Global Biopet (תורכיה)	ביופט בע"מ	מניה סוג א"ב (1 ל"ת ע.ג.)	142,860 ל"ת	72,860 ל"ת	51	–	–	–
Kuzey Pet (תורכיה)	Global Biopet (תורכיה)	מניה סוג א"ב (1 ל"ת ע.ג.)	50,000 ל"ת	50,000 ל"ת	50	–	–	–
Novipet Inc. (ארה"ב)	ביופט בע"מ	מניה רגילה (1 דולר ארה"ב ע.ג.)	100 דולר ארה"ב	100 דולר ארה"ב	100	–	–	–
מעבדות מטרנה בע"מ	מוצרי מעברות בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	100 ₪	99 ₪	100	10,983	9,913	–
מטרנה תעשיות, שותפות מוגבלת בע"מ	מעבדות מטרנה בע"מ	–	–	–	48.51	–	–	–
מטרנה החזקות בע"מ	מעבדות מטרנה בע"מ	מניה רגילה (1 ₪ ע.ג.)	100 ₪	49 ₪	49	–	–	–
Materna- Nestlé (שוויצריה)	מעבדות מטרנה בע"מ	מניה רגילה (100 פרנקים שוויצרים ע.ג.)	20,000 פרנק שוויצרי	9,800 פרנק שוויצרי	49	–	–	–

**נספח ד' (תקנה 13)**

הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן בשנת 2013 (באלפי ₪)

ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	רווח כולל אחר	רווח (הפסד) לתקופה	שם החברה
(באלפי ₪)					
	600	-	-	10,560	טעם טבע אלטמן, שותפות כללית
20	(104)	-	-	3,587	ג'ונסון יבואנים וסחר (2003) בע"מ
-	-	-	-	(4,368)	אלטמן רוקחות טבעית (1993) בע"מ
193	391	-	-	472	אנליט בע"מ
551	3	-	-	339	אדמה מוצרי מזון אורגניים בע"מ
718	-	-	205	(652)	Maabarot Products Poland
-	-	-	-	(4,692)	Laboratoria Natury (פולין)
-	-	-	-	81	Pharma Activ Slovakia
-	-	-	-	(28)	Natures Lab (רומניה)
-	-	-	-	(162)	Pharma Activ Czech
-	-	-	-	-	LA. Prirode (קרואטיה)
-	-	-	-	(55)	Natural Laboratories (סרביה)
-	-	-	-	(124)	Biopharma Kft (הונגריה)
591	(462)	-	-	347	ביופט בע"מ
-	-	-	310	(2,915)	Global Biopet (תורכיה)
-	-	-	(287)	720	Kuzey Pet (תורכיה)
17	-	-	-	(17)	Novipet Inc. (ארה"ב)
-	-	40,000	-	23,800	מעבדות מטרנה בע"מ
-	-	-	(8)	-	Materna- Nestlé (שוויצריה)

**נספח ה'**

**שאלון ממשל תאגידי**

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<b>עצמאות הדירקטוריון</b>			
<b>הוראת חובה</b> סעיף 239 לחוק החברות		√	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. דירקטור א': גדליה גל. דירקטור ב': ד"ר שמעון רביד. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.
חוק החברות – סעיף 1 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(9א) ו-48(ג)(9א) לתקנות הדוחות	–	–	2. א. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3.
	×		ב. נכון למועד פרסום שאלון זה, שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים.
	×		ג. התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור/מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים. <i>בשאלון זה "שיעור" – מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.</i>
סעיפים 240(ב), 241, א245 ו-246 לחוק החברות		√	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-1(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). <i>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה: יואב ירושניסקי, חשב החברה.</i>
חוק החברות – סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	×		4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). <i>עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.</i> <i>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: 1.</i>

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 255, 269 ו- 278 לחוק החברות		√	<p>5. טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון ביקש התאגיד מכל הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה כאמור, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה, לפי העניין.</p> <p>בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים, השתתפו בדיון ו/או בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה שלרוב הדירקטוריון היה עניין אישי כאמור בסעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p><input type="checkbox"/> כן. שיעור הדירקטורים כאמור שהשתתפו בדיון ו/או בהצבעה: _____.</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</p> <p><input type="checkbox"/> לא.</p> <p>בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.</p>
סעיף 266(א) לחוק החברות	-	-	<p>6. בשנת הדיווח, לא סירב הדירקטוריון להעמיד שירותי ייעוץ מקצועי על חשבון התאגיד, בהתאם לבקשת דירקטור לפי סעיף 266(א) לחוק החברות, ככל שנתבקש לכך.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטוריון סירב כאמור) – יפורטו נימוקי הדירקטור לבקשה ונימוקי הדירקטוריון לא-היענות לבקשה, או לחלופין תינתן הפנייה לדיווח המיידית בו ניתן גילוי לאמור: _____.</p> <p>√ לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).</p>
סעיף 106 לחוק החברות		√	<p>7. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאיננו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p>
<b>כשירות וכישורי הדירקטורים</b>			
סעיפים 85 ו- 222 לחוק החברות, סעיף 146 לחוק ניירות ערך		√	<p>8. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה).</p>
<b>הוראת חובה</b> סעיף 224 ו- 224 לחוק החברות		√	<p>9. כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו- 227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות.</p>

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
חוק החברות – סעיף 4(א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	×		10. לתאגיד יש תכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.
חוק החברות – סעיף 4(ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	11. יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. <b>אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: יואב ירושניסקי, חשב החברה.</b>
<b>הוראת חובה</b> סעיף 92(א)(12) לחוק החברות		√	12. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. <b>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</b>
<b>הוראת חובה</b> סעיף 219(ד) לחוק החברות		√	ב. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון.
סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות	–	–	ג. מספר הדירקטורים שיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 8. בעלי כשירות מקצועית: 10.
<b>הוראת חובה</b> סעיף 239(ד) לחוק החברות		√	13. א. במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים.
חוק החברות – סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	ב. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.
	–	–	ג. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 9, נשים: 1.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון																																																																																			
<b>ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)</b>																																																																																					
סעיפים 97, 98 ו- 224א לחוק החברות	-	-	<p>14. א. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:  רבעון ראשון (שנת 2013): 2  רבעון שני: 1  רבעון שלישי: 1  רבעון רביעי: 2</p>																																																																																		
	-	-	<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="5" style="text-align: center;">שיעור השתתפות בישיבות:</th> <th rowspan="2" style="text-align: center;">שם הדירקטור</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">ועדת פיתוח עסקים</th> <th style="text-align: center;">ועדת תגמול</th> <th style="text-align: center;">ועדה לבחינת הדוחות הכספיים</th> <th style="text-align: center;">ועדת ביקורת</th> <th style="text-align: center;">דירקטוריון</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>ד"ר שמעון רביד (דח"צ)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100</td> <td>גדליה גל (דח"צ)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100</td> <td>עמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>ד"ר גיורא רם (פורמון)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>אנדי קדר</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>אלדד שלם</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>רונן בר ניר</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>אפרת אשל (חדלה לכהן ב- 12.12.2013)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>יובל לומניץ (חדל לכהן ב- 14.3.2013)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>אמנון אברמוב</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td>ניב הראל (החל לכהן מ- 19.2.2012 וחדל לכהן ב- 14.3.2013)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td>דליה בן שאול קרייר</td> </tr> </tbody> </table>	שיעור השתתפות בישיבות:					שם הדירקטור	ועדת פיתוח עסקים	ועדת תגמול	ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת	דירקטוריון	100%	100%	100%	100%	100%	ד"ר שמעון רביד (דח"צ)	-	100%	100%	100%	100	גדליה גל (דח"צ)	-	100%	100%	100%	100	עמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי)	100%	-	-	-	100%	ד"ר גיורא רם (פורמון)	100%	-	-	-	100%	אנדי קדר	100%	-	-	-	100%	אלדד שלם	-	-	-	-	100%	רונן בר ניר	-	-	-	-	100%	אפרת אשל (חדלה לכהן ב- 12.12.2013)	-	-	-	-	100%	יובל לומניץ (חדל לכהן ב- 14.3.2013)	100%	-	-	-	100%	אמנון אברמוב	-	-	-	-	0%	ניב הראל (החל לכהן מ- 19.2.2012 וחדל לכהן ב- 14.3.2013)	-	-	-	-	100%
שיעור השתתפות בישיבות:					שם הדירקטור																																																																																
ועדת פיתוח עסקים	ועדת תגמול	ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת	דירקטוריון																																																																																	
100%	100%	100%	100%	100%	ד"ר שמעון רביד (דח"צ)																																																																																
-	100%	100%	100%	100	גדליה גל (דח"צ)																																																																																
-	100%	100%	100%	100	עמוס רבין (דירקטור בלתי תלוי)																																																																																
100%	-	-	-	100%	ד"ר גיורא רם (פורמון)																																																																																
100%	-	-	-	100%	אנדי קדר																																																																																
100%	-	-	-	100%	אלדד שלם																																																																																
-	-	-	-	100%	רונן בר ניר																																																																																
-	-	-	-	100%	אפרת אשל (חדלה לכהן ב- 12.12.2013)																																																																																
-	-	-	-	100%	יובל לומניץ (חדל לכהן ב- 14.3.2013)																																																																																
100%	-	-	-	100%	אמנון אברמוב																																																																																
-	-	-	-	0%	ניב הראל (החל לכהן מ- 19.2.2012 וחדל לכהן ב- 14.3.2013)																																																																																
-	-	-	-	100%	דליה בן שאול קרייר																																																																																
חוק החברות – סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי)		√	<p>15. בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</p>																																																																																		

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
(מומלצות)			
<b>הוראת חובה</b> סעיף 60 לחוק החברות		√	16. בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).
<b>הפרדה בין תפקידי המנכ"ל וי"ר הדירקטוריון</b>			
<b>הוראת חובה</b> סעיף 94(א) לחוק החברות		√	17. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד י"ר דירקטוריון.
<b>הוראת חובה</b> סעיף 119 לחוק החברות		√	18. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.
<b>הוראת חובה</b> סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות	-	-	19. בתאגיד בו מכהן י"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. √ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		√	20. המנכ"ל אינו קרוב של י"ר הדירקטוריון.
סעיף 106 לחוק החברות		√	21. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.
<b>ועדת הביקורת</b>			
<b>הוראת חובה</b> סעיף 115 לחוק החברות		√	22. כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.
<b>הוראת חובה</b> סעיף 115 לחוק החברות		√	23. י"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.



מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<b>הוראת חובה</b> סעיף 115 לחוק החברות	-	-	24. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח –
		√	א. בעל השליטה או קרובו.
		√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
		√	ג. דירקטור המועסק ע"י התאגיד או ע"י בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
		√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.	
<b>הוראת חובה</b> סעיף 115(ה) לחוק החברות		√	25. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.
<b>הוראת חובה</b> סעיף 116א לחוק החברות		√	26. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני.
<b>הוראת חובה</b> סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות – סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאידי מומלצות)		√ [הישיבה התקיימה ללא נוכחות המבקר הפנימי].	27. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
<b>הוראת חובה</b> סעיף 115(ה) לחוק החברות		√	28. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
<b>הוראת חובה</b> סעיף 117(6) לחוק החברות	×		29. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<b>תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("הועדה") בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים</b>			
<b>הוראת חובה</b> תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים		√	30. א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.
	-	-	ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים: <b>3 ימי עסקים.</b>
	-	-	ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת המלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2013): <b>3 ימי עסקים.</b> דוח רבעון שני: <b>3 ימי עסקים.</b> דוח רבעון שלישי: <b>3 ימי עסקים.</b> דוח שנתי: <b>4 ימי עסקים.</b>
<b>הוראת חובה</b> סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים		√	31. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.
<b>הוראת חובה</b> תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים	-	-	32. בועדה התקימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן:
		√	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).
		√	ב. התקימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-1(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
		√	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
		√	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
		√	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
		√	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
		√	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	33. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה.
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	34. טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר.
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		√	35. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.
תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות – סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	36. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		√	37. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	–	–	38. נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): <b>שלוש שנים</b> .
סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים		√	39. רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<b>עסקאות עם בעלי עניין</b>			
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות	X		40. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	X		41. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) איננו מועסק ע"י התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק ע"י התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – – מספר המועסקים ע"י התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): כאמור בביאור 18ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2013, קיבוץ מעברות (בעל השליטה בחברה) מעמיד לרשות החברה, נכון למועד פרסום שאלון זה, יו"ר דירקטוריון פעיל (חבר הקיבוץ ד"ר גיורא רם (פורמן)) וכן, באמצעות חברי קיבוץ, 10 מנהלים בכירים, 6 דירקטורים (בנוסף ליו"ר דירקטוריון כנ"ל) ובעלי תפקידים לשעבר בחברה לצורך ייעוץ לחברה מעת לעת ועפ"י צרכיה (להערכת החברה, לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין חברי קיבוץ כאמור ובין החברה). – האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדיון: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)		√	42. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).

ד"ר שמעון רביד  
יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים

גדליה גל  
יו"ר ועדת הביקורת

ד"ר גיורא רם (פורמן)  
יו"ר הדירקטוריון