



אסם השקעות בע"מ

דוח תקופתי
לשנת 2015



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



דוח תקופתי לשנת 2015

תוכן העניינים

| | |
|---|--------|
| תאור עסקי התאגיד | חלק א' |
| דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני החברה | חלק ב' |
| דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015 | חלק ג' |
| פרטים נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי | חלק ד' |
| דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לשנת 2015 | חלק ה' |



אסם השקעות בע"מ

חלק א': תאור עסקי התאגיד

**תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים**

| | |
|----|---|
| 3 | חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד |
| 3 | 1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו |
| 7 | 2. תחומי פעילות |
| 8 | 3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו |
| 8 | 4. חלוקת דיבידנדים |
| 10 | חלק שני - מידע אחר |
| 10 | 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד |
| 13 | 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד |
| 19 | חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות |
| 19 | 7. תחום המזון הקולינארי |
| 27 | 8. תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר |
| 34 | 9. תחום השוק המקצועי וחבילות שי |
| 41 | 10. תחום החטיבה הבינלאומית |
| 49 | 11. תחום המזון לתינוקות |
| 57 | 12. פעילויות אחרות |
| 61 | חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה |
| 61 | 13. לקוחות |
| 63 | 14. הפצה ושיווק |
| 65 | 15. צבר הזמנות |
| 65 | 16. רכוש קבוע ומתקנים |
| 68 | 17. מחקר ופיתוח |



| | |
|----|--------------------------------------|
| 69 | 18. נכסים לא מוחשיים |
| 71 | 19. הון אנושי |
| 76 | 20. הון חוזר |
| 77 | 21. השקעות |
| 77 | 22. מימון |
| 78 | 23. מיסוי |
| 79 | 24. איכות הסביבה |
| 88 | 25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד |
| 93 | 26. הסכמים מהותיים |
| 94 | 27. הסכמי שיתוף פעולה |
| 94 | 28. הליכים משפטיים |
| 95 | 29. יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 96 | 30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 97 | 31. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים |
| 97 | 32. דיון בגורמי סיכון |

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור עסקי התאגיד כולל בתוכו גם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר ודאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה משינויים בתכניתיה העסקיות של החברה וכתוצאה משינויים מאקרו-כלכליים וענפיים. ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "החברה מתכוונת", "החברה צופה", וכדומה, או ביטויים שהם בלשון עתיד, אך יתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותאור התפתחות עסקיו

1.1 שנת הקמה ורקע כללי - קבוצת אסם נוסדה בשנת 1942 ואסם השקעות בע"מ

הינה חברת האם המאגדת בתוכה את קבוצת חברות אסם ("אסם", "החברה", "הקבוצה" ו-"קבוצת אסם", לפי העניין).

הקבוצה מייצרת ומשווקת למעלה מ-2,000 פריטי מזון שונים המיוצרים כיום באחד-עשר אתרי יצור והמשווקים באמצעות מרכז הפצה מרכזי ומספר אתרי שטעון עיקריים. כמו כן מייצאת הקבוצה פריטי מזון שונים לארצות שונות, בעיקר למדינות אירופה ולארה"ב. מוצרי חברות הבת טבעול (תחליפי בשר) וצבר (סלטים) מיוצרים הן בארץ והן בחו"ל (באמצעות מפעליה בצ'כיה ובארה"ב).

מניות החברה הוצעו לראשונה והונפקו בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בשנת 1992.

1.2 מעמדה של החברה בענף המזון - אסם נמנית עם החברות המובילות בישראל

בענף המזון ומפתחת את עסקיה מתוך מטרה להציע לצרכן בארץ ובחו"ל מגוון רחב של מוצרים ממותגים וברמת איכות גבוהה בכל תחומי המזון שבהן היא פועלת ובכך מבססת את מעמדה המוביל בתחום המזון.

בשנים האחרונות הרחיבה הקבוצה את פעילותה בחו"ל. באמצעות הקמת מפעל של מוצרי טבעול בצ'כיה, רכישת פעילות חברת ההפצה "ירדן" באנגליה, ורכישת פעילות חברת Tribe בארה"ב, אשר עוסקת בייצור סלטים.

בסקר תדמית שנערך בדצמבר 2015 על-ידי מכון המחקר TNS ישראל כמו גם בסקרים נוספים שנערכו בשנים קודמות, נבחרה אסם כחברת המזון המובילה, הטובה, המועדפת והמוכרת ביותר בישראל.

1.3 מותגים וטכנולוגיה - לקבוצה מותגים וטכנולוגיות יצור רחבות ומגוונות פרי

פיתוח עצמאי ובנוסף לכך היא עושה שימוש במותגים, בידע ובטכנולוגיה של נסטלה - חברת המזון המובילה בעולם, בעלת המניות הגדולה באסם אשר שיעור החזקותיה מגיע למועד הדוח לכ- 63.7% מזכויות הבעלות בחברה ("נסטלה" או "קבוצת נסטלה").

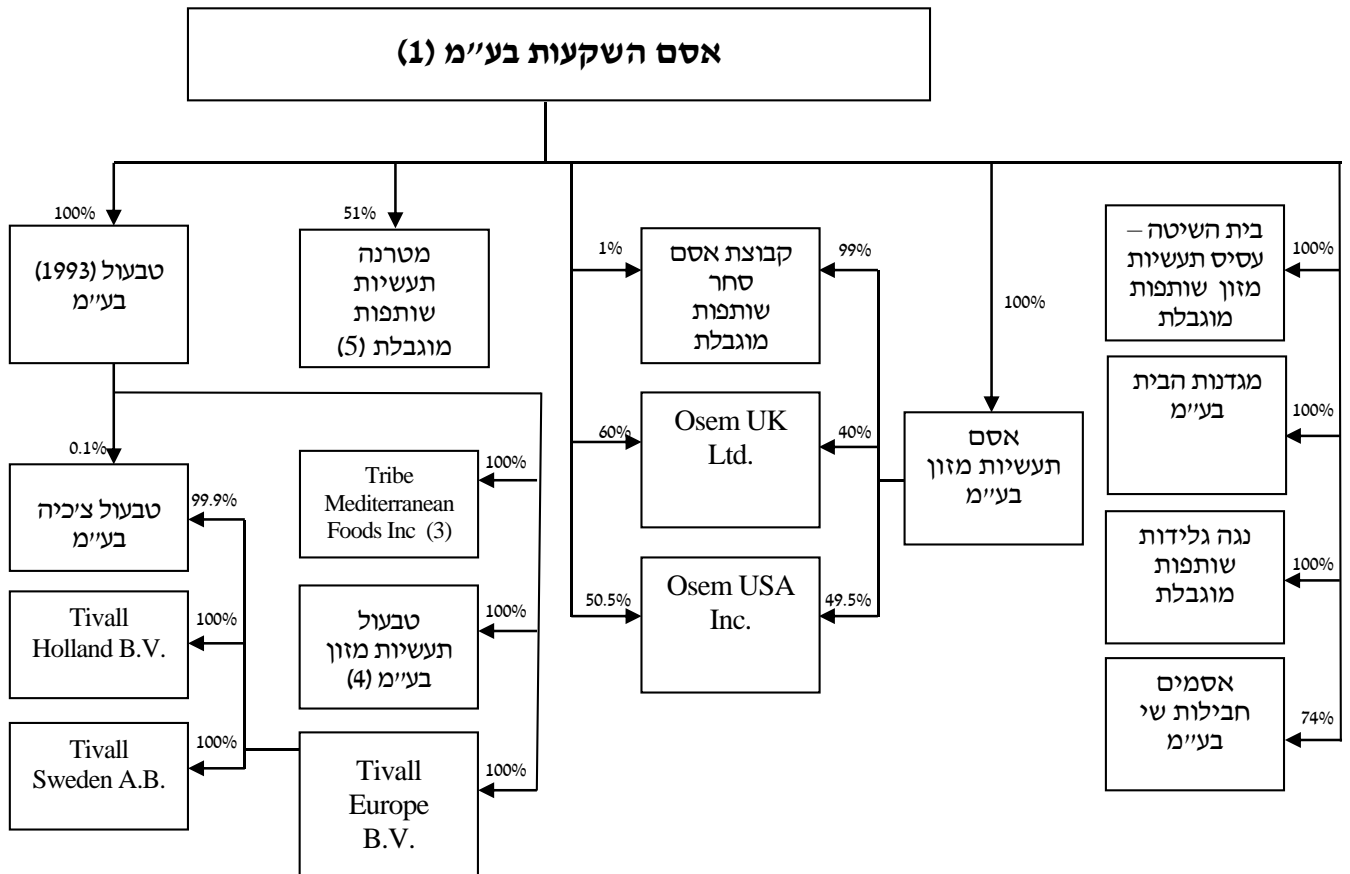
1.4 שיתוף פעולה אסטרטגי עם נסטלה - לחברה הסכמים בלעדיים לשיתוף פעולה עם קבוצת נסטלה, על הפצת מוצרי נסטלה בישראל על ידי מערכות השיווק והמכירה של אסם וכן על אפשרות לייצור מוצרי נסטלה בישראל. בנוסף לחברה הסכמים בלעדיים עם קבוצת נסטלה לשימוש בקניין רוחני בידע, סימני מסחר שנסטלה מחזיקה בזכויות בהם. כמו כן מקבלת אסם סיוע טכני בנושא מחקר ופיתוח וזכויות שימוש נרחבות בידע של נסטלה לשימושה של הקבוצה. המדובר, בין השאר, בידע טכני, מדעי, שיווקי, לוגיסטי, מכירתי, ייצורי, מחשובי ופיננסי. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 בחלק ד' ("פרטים נוספים אודות התאגיד").

1.5 התקשרות בהסכם להפיכת החברה מחברה ציבורית לחברה פרטית - ביום 26 באוקטובר 2015 מונתה ועדה מיוחדת מטעם הדירקטוריון לניהול משא ומתן עם נסטלה על תנאי עסקה לפיה תרכוש נסטלה (בעלת השליטה המחזיקה 63.7% ממניות החברה) את מניות הציבור באמצעות מיזוג משולש הופכי שבמסגרתו תהפוך אסם לחברה פרטית המוחזקת ב- 100% על ידי נסטלה. הועדה המיוחדת שכרה את שירותיהם של יועצים חיצוניים מומחים שכללו בין השאר יועץ משפטי חיצוני נפרד מטעמה ליעוץ משפטי וליווי של הליך המשא ומתן, יועץ כלכלי ומעריך שווי חיצוני לקביעת הערכת השווי ותמורת העסקה וכן חוות דעת נוספת של יועץ כלכלי ומעריך שווי נוסף בדבר הוגנות וסבירות העסקה (Fairness Opinion) בהתבסס על הערכות השווי ולאחר משא ומתן שניהלה הועדה עם נסטלה נקבעה תמורת העסקה על סך של 82.5 ₪ למניה. מחיר העסקה מגלם בתוכו פרמיה של כ- 25% מעל מחיר המניה בבורסה ביום בו אושרה העסקה על ידי הדירקטוריון ופרמיה של כ- 30% מעל מחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר האחרונים שקדמו לכך. כמו כן מחיר העסקה גבוה בכ- 9% מהמחיר שנקבע על ידי מעריך השווי החיצוני (975.9 ₪ למניה). בתאריך 3 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה את העסקה. העסקה כפופה למספר תנאים מתלים אשר למועד זה טרם התקיימו, ובכלל כד אישור אסיפת בעלי המניות של החברה שנקבעה ליום 17 במרץ 2016.

1.6 שינוי במבנה הניהולי בחברת האם נסטלה – בחודש ספטמבר 2014 החליט דירקטוריון נסטלה לצרף את ניהולן של מדינות הים-התיכון כחלק מאירופה. במסגרת החלטה זו, החל מה-1.1.2015, אסם מהווה חלק מאירופה המורחבת (Zone EMENA) וזאת במקום השייכות לאסיה, אפריקה ואוקיאניה (Zone AOA), כפי שהיה עד כה.

1.7 דירוג אשראי של AAA לאסם – במרץ 2015 האריכה חברת מידרוג בע"מ את דירוג האשראי של AAA עם אופק דירוג יציב שהוענק לאסם. אסם הינה החברה התעשייתית הראשונה והיחידה בישראל, שאינה חברה ממשלתית, שמקבלת דירוג AAA.

1.8 להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות הפעילות בקבוצה בהתאם לפעילותן:



- (1) אסם השקעות בע"מ בנוסף להיותה חברת ההחזקות של הקבוצה הינה חברה יצרנית בתחום המוצרים הקולינאריים, בתחום המאפה, המשקאות, והחטיפים וכן בתחום המאפה הקפוא (לאחר שחברת בונז'ור (1986) בע"מ מוזגה לתוך אסם השקעות בע"מ).
- (2) התרשים לא כולל החזקה בחברות לא פעילות או בחברות שפעילותן אינה מהותית או שפעילותן מתמצה בהחזקה, החזקת נכסים או השכרת נכסים, ושיעורי ההחזקות בטבלה לעיל הינם שיעורי ההחזקות במישרין ובעקיפין.
- (3) חברת Tribe פועלת בארה"ב בתחום מוצרי הסלטים המצוננים. פעילות שהיתה ב-Tribe בתחום המזון מן הצומח הופסקה ביולי 2015.
- (4) טבעול תעשיות מזון בע"מ כוללת בתוכה את פעילות טבעול וגם את פעילות סלטי צבר לאחר שהחברות עברו תהליך מזוג.
- (5) על אף העובדה שהחזקה במטרנה הינה 51% הרי שחשבונאית בגלל מרכיב האופציה מוצגת החזקה של 100% בהתאם לכללים החשבונאיים המקובלים.

2. תחומי פעילות

הקבוצה מתמקדת ביצור ושיווק של מוצרי מזון ונמנית עם יצרני ומשווקי המזון הגדולים בישראל.

לאור שינויים במבנה הניהולי ובעקבות בחינה מחדש של הדיווח המגזרי כמפורט בבאור 25 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה, החל מחודש ינואר 2014, התאימה החברה את הדיווח על מגזרים עסקיים למבנה הניהול החדש. להלן תיאור תחומי הפעילות המדווחים כמגזרים עסקיים של החברה:

2.1 תחום קולינארי - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים ממותגים הנמכרים בשוק הקמעונאי בישראל (ללא היצוא שנכלל בתחום החטיבה הבינלאומית וללא השוק המקצועי שמדווח כתחום פעילות נפרד). המוצרים העיקריים בתחום פעילות זה כוללים בין השאר פסטה, מרקים, תבשילים, עזרי אפיה, רטבים, שקדי מרק ושימורים, ארוחות מוכנות ותחליפי בשר, וסלטים.

2.2 תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים ממותגים הנמכרים בשוק הקמעונאי בישראל (ללא היצוא שנכלל בתחום החטיבה הבינלאומית וללא השוק המקצועי שמדווח כתחום פעילות נפרד). המוצרים בתחום פעילות זה כוללים את מוצרי המאפים המלוחים (כגון קרקרים ולחמית), המאפים המתוקים (עוגות ועוגיות), קפה נמס, קפסולות למכונות קפה, סירופים לשתייה ושוקו וכן מוצרי חטיפים (חטיפי חיטה, חטיפי בוטנים, חטיפי תפוחי - אדמה וחטיפי תירס וכו'), דגני בוקר וחטיפי בריאות.

2.3 תחום החטיבה הבינלאומית - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים בטמפרטורת החדר, קפואים ומצוננים הנמכרים בחו"ל הן באמצעות יצוא ישיר מישראל והן באמצעות חברות הבנות הפועלות בחו"ל וכוללות את חברת טרייב בארה"ב (סלטים תחת המותג טרייב), טבעול אירופה (לרבות טבעול הולנד, טבעול צ'כיה וטבעול שבדיה), אסם USA ואסם UK.

2.4 תחום המזון לתינוקות - בתחום זה, פעילות הקבוצה מתבצעת באמצעות שותפות מטרנה (המוחזקת ב-51% על ידי החברה), שמפתחת, מייצרת ו/או



מוכרת, ומשווקת מגוון רחב של מוצרי מזון לתינוקות הכוללים בעיקר תחליפי חלב אם, דייסות, מחיות, ביסקוויטים ופסטות לפעוטות.

2.5 תחום השוק המקצועי וחבילות שי – בתחום זה הקבוצה מפתחת מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים הנמכרים בשוק המקצועי (בתי מלון, בתי קפה, מסעדות, חברות קייטרינג וגופים מקצועיים אחרים) וכן חבילות שי הנמכרות לועדי עובדים ולחברות באמצעות חברת אסמים חבילות שי אשר מוכרת גם חטיפי שוקולד בשוק הקמעונאי.

2.6 פעילויות אחרות - בתחום זה נכללות פעילויות שונות שאינן נכללות בתחומי הפעילויות שתוארו לעיל. העיקריות שבהן כוללות, בין השאר, מוצרי מאפה קפואים של בונז'ור, תה קר (Nestea), גלידות, מוצרים קנויים אחרים וכן מזון לבעלי חיים. המדובר בפעילויות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה ואינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספים כמגזרים ברי דיווח.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון התאגיד וכן לא נעשו על ידי בעלי עניין בחברה עסקאות במניות החברה מחוץ לבורסה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1 ביום 2 ביולי 2013 חילקה החברה דיבידנד בסך 150 מיליון ₪.
- 4.2 ביום 8 באפריל 2014 חילקה החברה דיבידנד בסך 150 מיליון ₪.
- 4.3 ביום 3 במרץ 2015 חילקה החברה דיבידנד בסך 150 מיליון ₪.
- 4.4 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה נכון ליום 31.12.15 הינה יתרת העודפים כמפורט בדוחות על השינויים בהון שבדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.
- 4.5 לחברה הסכם שיעבוד שלילי עם הבנקים לפיו במידה ותקבל אשראי בנקאי לא ירשמו כל שעבודים לטובת הבנקים כל עוד תעמוד החברה בהתחייבויות מסוימות ובאמות מידה פיננסיות לרבות אלו המתייחסות לחלוקת דיבידנד. לפירוט נוסף ראה באור 20 ב. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.



בתקופת הדיווח הרלוונטית, החברה עומדת בהתחייבויות הללו ובאמות המידה הפיננסיות.

4.6 בשנים האחרונות לא קבעה החברה מדיניות חלוקת דיבידנד. עם זאת, לפי תסקיף החברה משנת 1992, החברה תשאף לחלק דיבידנד שנתי במזומן שלא יפחת מ- 15% מהרווח השנתי הנקי ע"פ הדוחות השנתיים המבוקרים של החברה, בהתחשב בתוכנית ההשקעה של החברה ובצרכיה. יחד עם זאת, בפועל חילקה החברה בשנים האחרונות דיבידנדים בשיעורים גבוהים יותר וזאת לפי הפירוט כדלקמן:

| דיבידנד בשנת 2015 | דיבידנד בשנת 2014 | דיבידנד בשנת 2013 | |
|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|
| 150,000 | 150,000 | 150,000 | סכום דיבידנד ששולם (באלפי ₪) |
| 39% | 38% | 40% | % מהרווח הנקי |



חלק שני - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

- א. הדוחות הכספיים השנתיים הינם בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). מידע כספי המתייחס לתחומי פעילות של התאגיד, מופיע בבאור 25 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה. ההתאמות לסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים נובעות ממכירת מוצרים גמורים ומוצרי ביניים בין תחומי הפעילות. ההסברים להתפתחויות שחלו מופיעים בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.
- ב. להלן נתונים כספיים של החברה בחלוקה לתחומי הפעילות (באלפי ש"ח):



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



| מאוחד | התאמות למאוחד | אחרים | תחום מזון לתינוקות | תחום החטיבה הבינלאומית | תחום השוק המקצועי וחבילות שי | מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר | תחום קולינארי | שנת 2015 |
|-----------|------------------|---------|-----------------------|------------------------------|--|--|------------------|---------------------------------------|
| | | | | | | | | |
| 4,171,884 | (47,428) | 762,903 | 350,105 | 639,712 | 417,814 | 1,133,031 | 915,747 | הכנסות תחום הפעילות |
| 1,341,178 | - | 208,190 | 143,501 | 230,551 | 78,552 | 352,663 | 327,721 | עלויות מיוחסות קבועות |
| 2,294,690 | (39,640) | 499,372 | 133,582 | 368,297 | 315,412 | 529,479 | 488,188 | עלויות מיוחסות משתנות |
| 536,016 | (7,788) | 55,341 | 73,022 | 40,864 | 23,850 | 250,889 | 99,838 | תוצאות תחום הפעילות |
| 536,058 | (7,788) | 55,341 | 73,022 | 40,864 | 23,892 | 250,889 | 99,838 | החלק המיוחס לבעלים של החברה האם |
| (42) | | | | - | (42) | - | - | החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| 4,174,537 | 1,780,347 | 336,868 | 637,025 | 793,547 | 134,958 | 201,956 | 289,836 | הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות |
| 1,452,918 | 851,316 | 32,505 | 480,128 | 68,668 | 8,500 | 11,801 | - | ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות |
| מאוחד | התאמות למאוחד | אחרים | תחום מזון לתינוקות | תחום החטיבה הבינלאומית | תחום השוק המקצועי וחבילות שי | מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר | תחום קולינארי | שנת 2014 |
| 4,256,620 | (46,166) | 747,438 | 358,480 | 672,032 | 416,777 | 1,135,363 | 972,696 | הכנסות תחום הפעילות |
| 1,405,788 | - | 207,591 | 143,253 | 245,401 | 82,184 | 371,749 | 355,610 | עלויות מיוחסות קבועות |
| 2,308,491 | (39,205) | 507,889 | 152,832 | 372,864 | 306,954 | 505,044 | 502,113 | עלויות מיוחסות משתנות |
| 542,341 | (6,961) | 31,958 | 62,395 | 53,767 | 27,639 | 258,570 | 114,973 | תוצאות תחום הפעילות |
| 541,976 | (6,961) | 31,958 | 62,395 | 53,767 | 27,274 | 258,570 | 114,973 | החלק המיוחס לבעלים של החברה האם |
| 365 | | | | | 365 | | | החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| 3,985,526 | 1,613,513 | 330,095 | 601,374 | 825,026 | 135,537 | 197,405 | 282,576 | הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות |
| 1,483,828 | 890,985 | 25,264 | 444,055 | 104,987 | 6,322 | 12,215 | | ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות |



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



| מאוחד | התאמות למאוחד | אחרים | תחום מזון לתינוקות | תחום החטיבה הבינלאומית | תחום השוק המקצועי וחבילות שי | מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר | תחום קולינארי | שנת 2013 |
|-----------|------------------|---------|-----------------------|------------------------------|--|--|------------------|---------------------------------------|
| 4,190,047 | (45,659) | 759,757 | 358,644 | 629,847 | 412,460 | 1,118,786 | 956,212 | הכנסות תחום הפעילות |
| 1,376,775 | | 214,825 | 136,810 | 223,649 | 84,853 | 370,647 | 345,991 | עלויות מיוחסות קבועות |
| 2,284,714 | (36,673) | 512,927 | 159,683 | 353,982 | 302,149 | 505,733 | 486,913 | עלויות מיוחסות משתנות |
| 528,558 | (8,986) | 32,005 | 62,151 | 52,216 | 25,458 | 242,406 | 123,308 | תוצאות תחום הפעילות |
| 527,888 | (8,986) | 32,005 | 62,151 | 52,216 | 24,788 | 242,406 | 123,308 | החלק המיוחס לבעלים של החברה האם |
| 670 | | | | | 670 | | | החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |



- ג. עלויות ישירות מזהות באופן ספציפי לתחום הפעילות ואילו עלויות משותפות הוקצו בהתבסס על תמחיר ABC תוך בחירת המחולל המתאים לאותה סוג של הוצאה .
- ד. הנכסים המיוחסים לכל תחום פעילות כוללים נכסים ישירים המזוהים באופן ספציפי לתחום הפעילות. הנכסים המשותפים שאינם מזוהים ספציפית לתחום פעילות כוללים משרדים, מרכזים לוגיסטיים, לקוחות, חייבים שונים, מזומנים וכדומה, והם הסתכמו לסך של 1,780,347 אלפי ש"ח (שנה קודמת 1,613,513 אלפי ש"ח) .
- ה. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות של החברה והסבר להתפתחויות שחלו, ראה באור 25 לדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לשנה שנתיימה ב-31.12.2015, הכלולים בדוח תקופתי זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

למועד הדוח קיימים גורמים בסביבה המאקרו-כלכלית שהייתה להם השפעה על פעילות הקבוצה וזאת לפי הפרוט להלן:

6.1 מחירי חומרי גלם

תנודות של מחירי חומרי הגלם בעולם משפיעות גם על המשק הישראלי. מחירי חומרי גלם 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 בשווקי הקומודיטיס.

שנת 2015 התאפיינה ככלל בתנודתיות ומגמה מעורבת במחירי חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לצד המשך מגמת התייקרות במחירי תשומות ייצור נוספות (שכר מינימום וארנונה).

הקבוצה מתמודדת מול תנודות מחירים אלו באמצעות דיונים חודשיים פנימיים במסגרת ועדת רכש של הנהלת הקבוצה, סגירת עסקאות במחיר קבוע מראש עבור חלק מהסחורות, סיוע בשירותי הרכש האסטרטגי של נסטלה לצורך השגת מחיר מיטבי ובעסקאות הגנה שמבצעת נסטלה על מחירי חלק מחומרי הגלם הגלומים במוצרים המיובאים מנסטלה.

6.2 תנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ

במסגרת פעילותה הקבוצה גם פועלת בחו"ל וכן מייצאת לחו"ל כ- 15% ממחזור המכירות שלה, אולם במקביל היא מייבאת חלק מחומרי הגלם וכן מוצרים מוגמרים מנסטלה ומספקים אחרים ובכך נוצרת הגנה טבעית של חלק מיתרות הלקוחות במט"ח מול חלק מיתרות הספקים במט"ח. בחלק מהמקרים שבהם עדיין נוצרת חשיפה כלשהי, הרי שהקבוצה נוהגת בדרך כלל לנטרל חלק מהחשיפות והסיכונים במטבע חוץ באמצעות עסקאות הגנה.

6.3 התפתחויות רגולטוריות

הגנת הסביבה - בתאריך 26.7.2012 נכנס לתוקף החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 המטיל, בין השאר, על מי שמחזיק בפסולת צידוד חשמלי ואלקטרוני וסוללות שאינה מהמגזר הביתי את החובה להתקשר עם גוף יישום מוכר לשם פינוי פסולת הצידוד והסוללות שברשותו. לצורך עמידה בהוראות החוק, התקשרה אסם עם גוף יישום המוכר על ידי המשרד להגנת הסביבה אשר יספק לאסם את השירות הנדרש על פי החוק האמור.

סימון ערכים תזונתיים - על רקע הגברת המודעות להשפעתם של רכיבי מזון שונים על בריאות הצרכנים, מצויות, בשלבים שונים, הצעות חוק בעניין חובת סימון רכיבים וערכים תזונתיים מסוימים על גבי אריזות מוצרים. נכון למועד דוח זה, מרבית ההצעות האמורות טרם אושרו ולא ניתן להעריך את השפעתן על אסם, אם וככל שתאושרנה. במקרה שההצעות האמורות (כולן או חלקן) תכנסנה לתוקף, קבוצת אסם תבצע את השינויים הנדרשים באריזות מוצריה הרלוונטיים. מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד.

חוק המזון – מרץ 2014 פורסם חוק קידום התחרות בענף המזון, תשע"ד – 2014 (להלן בחלק זה של הדוח: "חוק המזון") שמטרתו הגברת התחרותיות בענף המזון ובתחום מוצרי הצריכה, לשם הפחתת המחירים לצרכן. למונחים בחלק זה של הדוח (דוגמת: "ספק", "ספק גדול", "קמעונאי", "קמעונאי גדול", "קמעונאי גדול מאוד", "חנות", "חנות גדולה") המשמעות שניתנה להם בחוק המזון. ביום 31.5.2015 פרסמה רשות ההגבלים העסקיים רשימת ספקים גדולים מאוד; רשימה זו כוללת את קבוצת הספקים הבאים: החברה המרכזית, יוניליוור, נטו, אסם, שטראוס ותנובה.

ככלל, הוראות סימן א' בפרק ב' לחוק המזון נכנסו לתוקפן ביום 15.1.2015. קבוצת אסם נחשבת לצרכי חוק המזון כ"ספק גדול" והוראות החוק החלות על ספק גדול חלות על קבוצת אסם. הוראות אלו קובעות מספר איסורים בפעילות בין ספקים וקמעונאים, ובכלל כך:

- איסור על ספק גדול לעסוק בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול הנכלל ברשימת הקמעונאים הגדולים שפרסמה רשות ההגבלים. בעניין זה פרסמה רשות ההגבלים העסקיים "פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול" בהתאם להוראות הפטור אסם המשיכה, נכון למועד הדוח לבצע סדרנות אצל מרבית הקמעונאים הגדולים;
- איסור על ספק גדול להכתיב או להמליץ לקמעונאי או להתערב בדרך אחרת אצל קמעונאי בעניינים אלה: (א) המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי בעבור מצרך שהספק מספק (בעניין זה פרסמה רשות ההגבלים העסקיים "פטור לפעולות והסדרים שעניינם מחיר לצרכן"); (ב) הקצאת שטח מכירה בשיעור כלשהו למצרך שהספק מספק; (ג) רכישת מצרך שהספק מספק בהיקף כלשהו מסך רכישות הקמעונאי של המצרך ושל מצרכים תחליפיים; (ד) רכישה או מכירה של מצרכים שספק אחר מספק לקמעונאי, לרבות כמויות ויעדי רכישה, שטח המכירה המוקצה להם בחנות וכל תנאי מסחרי אחר.
- איסור על ספק להעביר תשלומים לקמעונאי גדול הנכלל ברשימת הקמעונאים שפרסמה רשות ההגבלים, בכסף או בשווה כסף, אלא באמצעות הוזלה של מחיר יחידת מצרך.
- הוראת שעה לעניין הקצאת שטחי מדף לספקים גדולים מאוד על פיה קמעונאי גדול לא יהיה רשאי להקצות למצרכים המסופקים לו על ידי ספקים גדולים מאוד שטח מדף בשיעור העולה על 50% משטחי המדף בכל אחת מחנויותיו הגדולות. תוקפה של הוראה זו שנה ממועד כניסתה לתוקף, והשר הממונה, באישור ועדת הכלכלה של הכנסת, רשאי להאריך את התקופה בשנה אחת בכל פעם, ובלבד שהתקופה הכוללת לא תעלה על ארבע שנים.

בשנת 2014, נרשמו הפרשות חד פעמיות בסך 9,800 אלפי ₪ הנובעות מהשינויים במערך הסחר כתוצאה מההערכות לקראת החוק. החוק נכנס לתוקף ביום 15 בינואר 2015, והיה כרוך, בין השאר, גם בשינויים במתכונת

התקשרויות עם הקמעונאים הגדולים להתאמת ההתנהלות המסחרית לדרישות החוק. בעקבות זאת שונו ההסכמים כך שתשלומים ששולמו בעבר בגין שירותים שנתקבלו מהקמעונאים הגדולים הומרו להנחות בגוף החשבונית. לשינוי זה אין השפעה על הרווח התפעולי והנקי.

הקלות ליבוא מוצרי מזון -

חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-2015 פורסם ביום 30.11.2015, חוק זה נועד (1) להסדיר את אחריותם של יצרן מזון ויבואן מזון, את הפיקוח על ייצור מזון ועל יבואו, והכל כדי להבטיח כי המזון מסופק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים, ובכלל זה בתנאי ייצור נאותים, המתאימים לאמות המידה שנקבעו בחקיקת המזון; (2) להסדיר את אחריותו של משווק מזון וחובותיו בכל שלב משלבי העברת המזון מעת ייצורו, דרך יבואו ועד מקום המכירה ישירות לצרכן ולפקח על קיומו, והכל כדי להבטיח כי המזון הנמכר יוצר בידי גורם המורשה לכך, ואם יובא – שהיבואן בעל תעודת יבואן רשום, וכן כדי להבטיח כי המזון משווק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים המתאימים לאמות המידה שנקבעו בחקיקת המזון; (3) לקבוע אמות מידה לאיכות, תקינות ובטיחות המזון בישראל, בהתאם למקובל באסדרה במדינות המפותחות, לרבות בתקנים בין-לאומיים מקובלים ולפיקוח המבוסס על ניהול סיכונים ליישום עקרונות ההסדרים כפי שנקבעו לפי חוק זה;

כל זאת במגמה לאפשר הקלה ביבוא וכן זמינות והנגשה של מגוון מזון בעלויות סבירות לכלל הציבור, תוך שמירה על בריאות הציבור.

חוק הריכוזיות - ביום 11 בדצמבר 2013 פורסם ברשומות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות"). ככלל, נועד חוק הריכוזיות לסייע להגברת התחרותיות במשק הישראלי, להבטיח שוק תחרותי ויעיל ולהגן על ציבור המשקיעים. חוק הריכוזיות מורכב משלושה חלקים עיקריים: הראשון, החובה לשקול שיקולי ריכוזיות כלל-משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות (פרק ב' לחוק); השני, הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי (פרק ג' לחוק); והשלישי, הפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים ובין גופים פיננסיים משמעותיים (פרק ד' לחוק).

חוק זה כולל מספר תיקונים עקיפים וביניהם תיקון לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולפיו תידרש ועדת ביקורת של חברה ציבורית לקבוע לגבי

עסקה עם בעל השליטה בחברה, או עסקה עם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, חובה לקיים הליך תחרותי תחת פיקוחה ולפי אמות מידה שייקבעו (או הליך אחר אותו תקבע הועדה). בנוסף, וועדת הביקורת תידרש לקבוע את אופן האישור של עסקאות בעל שליטה שאינן חריגות ושאינן זניחות וכן לקבוע את סוגי העסקאות כאמור שיהיו טעונות את אישור ועדת הביקורת (שכיום אינו נדרש לגבי עסקאות כאמור). תיקון זה לחוק החברות נכנס לתוקף ביום 10 בינואר 2014.

6.4 משברים כלכליים

משברים כלכליים גלובלים וכן התפתחויות גיאופוליטיות במספר מדינות בעולם עלולים לגרום לחוסר יציבות ולתנודות משמעותיות בשווקים וכן מגבירים את אי הודאות וההשפעה גם על המשק הישראלי. בנוסף, בשנים האחרונות אנו עדים למקרים בארץ ובעולם בהם מופעל לחץ רב מצד צרכנים כנגד יצרני וקמעונאי מזון (לדג': מחאת צרכנים). החוזקות של אסם הינן היותה בעלת מגוון קטגוריות מוצרים רחב, נזילות גבוהה ורמה גבוהה של איתנות פיננסית. יחד עם זאת הקבוצה נערכת לקראת משברים באמצעות תכניות התייעלות לצמצום בהוצאות ובאמצעות בניית תכניות שיווקיות המותאמות למאפייני הצרכן בסביבה העסקית המשתנה.

6.5 שינויים במבנה השוק הקימעונאי

אחד מלקוחותיה המרכזיים של הקבוצה בישראל, רשת מגה קמעונאות בע"מ (להלן: "מגה"), הגישה בקשה להסדר נושים לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד, ע"פ סעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. בחודש יולי 2015 אישר בית המשפט את הסדר הנושים שכלל פריסת חובות של בנקים וספקים והתחייבות של הבעלים של מגה להזרמה כספית וערבויות. כחלק מההסדר עם הספקים וביניהם קבוצת אסם, הוסכם על דחיה למשך שנתיים של 30% מהחוב (שהיה במועד הגשת הבקשה) כשלאחר מכן החל מיום 15 ביולי 2017 יפרע הסכום ב-36 תשלומים חודשיים שווים בצירוף ריבית. עקב קושי של מגה לעמוד בהסדר הנושים ובפירעון חובותיה, הורה ביהמ"ש המחוזי ביום 17 בינואר 2016 על מתן צו הקפאת הליכים לרשת מגה. בהתאם למדיניות הקבוצה לפיה היא נוהגת לבטח את מרבית חובות לקוחותיה בישראל, הרי שהחוב של מגה לאסם ביום מתן הצו, מבוטח במלואו בביטוח אשראי למעט המרכיב של השתתפות



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



עצמית אשר לגביו כבר בוצעו הפרשות לחובות מסופקים בתקופות קודמות.
להערכת הנהלת החברה בהתחשב בביטוח האשראי כאמור, קיימת הפרשה
נאותה בספרי החברה בגין חוב מוגה.
בסעיף הלקוחות מוצגת הפרשה לחובות מסופקים בגובה מלא החוב של מוגה
ובסעיף חייבים שונים נכלל שיפוי ביטוח האשראי.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן מובא תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי פעילותה בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, המתוארים יחדיו במסגרת החלק הרביעי לפרק זה.

7. תחום המזון הקולינארי

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום המזון הקולינארי מתמקד בפיתוח, ייצור ו/או מכירה, שיווק והפצה של מוצרים הנמכרים בשוק הקמעונאי בישראל. מוצרים אלו משמשים כמרכיב בסיסי להכנת הארוחה ומהווים חלק אינטגרלי מהבישול הביתי ומהכנת ארוחה עיקרית או מוצרי נוחות המהווים חלק מהארוחה העיקרית. תחום פעילות זה כולל בעיקר את מוצרי הפסטה, המרקים, התבשילים, עזרי האפייה, הרטבים, שקדי המרק והחמוצים. כמו כן כולל התחום מזון מן הצומח ומוצרי תחליפי בשר קפואים כמו שניצלים, המבורגרים, נקניקיות על בסיס סויה וירקות וכן סלטים מצוננים (חומס, טחינה, חצילים וכדומה). התחום מתאפיין בתחרותיות גבוהה המלווה בעלויות פרסום גבוהות. מותגי הקבוצה בתחום זה הם מהמובילים בתחומם. כמו כן רמת החדשנות ופיתוח המוצרים החדשים גבוהה.

ב. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנים האחרונות התגברה התחרות בתחום פעילות זה הן מצד היצרנים המתחרים, הן מצד היבוא והן מצד המותג הפרטי. השינויים בשנת 2015 במכירות וברווח התפעולי של תחום פעילות זה הינם כמפורט בתוצאות הפעילות בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.

ג. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

תחום פעילות זה מבוסס על המרכיבים הבסיסיים שבהכנת ארוחה, ו/או מוצרי נוחות שנכללים בארוחה ואמור לתת מענה לצורך של



הצרכן להכנת ארוחה ביתית באמצעות חידוש וחדשנות של מוצרים וזאת במקביל למגמה ולצורך במוצרים עם ערכים תזונתיים משופרים. בכוונת הקבוצה לתת מענה להתפתחות זו בשוק באמצעות פיתוח מתמיד של מוצרים חדשים וחדשנות והמשך השקעה שיווקית במותגים.

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה בתחום פעילות זה מבוססים על הידע הייחודי שפותח בקבוצה בחלק מהמוצרים וכן על חיזוק מותגי הקבוצה ושמירת מעמד המוביל בתחום באמצעות בניית המותג ושמירה על איכות גבוהה של המוצרים. גורם הצלחה קריטי נוסף הינו רמת הפיתוח והחדשנות של המוצרים. גורם הצלחה קריטי נוסף מתבטא בשמירה על כושר התחרות באמצעות התייעלות מתמדת וכן יכולת הפצה ללקוחות הקצה תוך שמירה על זמינות גבוהה.

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות כוללים את הצורך המתמיד בחדשנות, בפיתוח מוצרים חדשים ובבניית מותגים חזקים וכן בצורך בידע ובטכנולוגיה הדרושים ליצור כמו גם ההשקעות הנדרשות בצידוד, מכוונות והקמת תשתיות. הצורך במערכות הפצה ולוגיסטיקה מהווה בחלק מהמקרים חסם בכניסה וגם מגבלת הכשרות מהווה לעיתים חסם בכניסה בעיקר כאשר מדובר ביבוא מחו"ל.

ו. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ענף המזון בכללותו הינו ענף בוגר ותחרותי ומאפיינים אלו חלים גם על תחום פעילות זה. כמו בכל ענף המזון גם בתחום פעילות זה של הקבוצה קיימים מוצרים תחליפיים מתוצרת מתחרה, לרבות מוצרים מיובאים ולרבות מותגים פרטיים של הרשתות הקמעונאיות.

הקבוצה פועלת למתן מענה למוצרים התחליפיים הקיימים בשוק באמצעות מיתוג מוצריה, שמירה על איכות גבוהה, חדשנות

והתייעלות מתמדת, השקעה בשיווק ובמותגים, וזאת בנוסף לחיבור האסטרטגי שיש לאסם עם נסטלה, בעלת השליטה בחברה וחברת המזון הגדולה בעולם, אשר נמצאת להערכת החברה בחזית החדשנות והקדמה הטכנולוגית של תחום המזון.

ז. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה קיים שוק תחרותי וישנה תחרות הן מצד יצרנים מתחרים, הן מצד המותג הפרטי של הרשתות והן מצד היבוא מחו"ל.

מוצרים 7.2

א. המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה משווקים, בעיקרם, תחת מותג המטריה (Corporate Brand) של "אסם". תחת מותג המטריה של אסם נכללים, בין השאר, קבוצת מוצרי הפסטה, המרקים, התבשילים, הרטבים, שקדי המרק, ועזרי אפיה. החמוצים נמכרים בעיקר תחת המותג "בית השיטה". המוצרים הקפואים הכוללים מזון מן הצומח ותחליפי הבשר (שניצלים, המבורגרים, נקניקיות וארוחות מוכנות על בסיס סויה) וכן מוצרים מכילי ירקות משווקים תחת המותג "טבעולי". המוצרים המצוננים הכוללים את הסלטים (חומוס, טחינה, חצילים וכו') משווקים תחת המותג סלטי צבר.

ב. רוב מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים במפעלי הקבוצה בישראל אם כי קיים גם יבוא מחו"ל. הקבוצה מוכרת, משווקת ומפיצה את מוצריה לשוק הקמעונאי בישראל.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים 7.3

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה. בתוך מסגרת זו אין אף קבוצת מוצרים ששיעור הכנסותיה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד:

| שיעור מכלל הכנסות הקבוצה | | | הכנסות באלפי ש"ח | | | קבוצת מוצרים דומים |
|--------------------------|-------|-------|------------------|---------|---------|--------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 22.8% | 22.9% | 22.0% | 956,212 | 972,696 | 915,747 | מזון קולינארי |

מוצרים חדשים 7.4

בשנת 2015 השיקה הקבוצה לשוק מוצרים ששלב פיתוחם הסתיים שכללו בעיקר פיתוחים בתחום עזרי האפיה בהם קינוחי כוסות, רוטב בסיס לבישול, שקדי מרק עם איטריות, המשך הרחבת סדרת פתיתים פלוס והשקת סדרת מרקים נמסים בסטיק. בתחום הסלטים המצוננים, סלטים חדשים בטעמים נוספים בסדרת "מלך החומוס" וחומוס תוספות 400 גרם עם חריף.

תחרות 7.5

א. בתחום המזון הקולינארי מתמודדת הקבוצה בשוק שבו קיימת תחרות בין יצרנים מתחרים, מותגים פרטיים של רשתות המזון ויבוא מחו"ל. המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה הם "תלמה - יונילבר", "סוגת", "שימורי יבנה", "פרי ניר", "זוגלובק", "תפוגן", "שטראוס גרופ", "סלטי שמיר", "מעדני מיקי", המותגים הפרטיים, יבואנים ומספר רב של יצרנים בינוניים וקטנים אחרים.

ב. להלן פירוט נתחי השוק הכספיים של הקבוצה בישראל לשנת 2015 בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום המזון הקולינארי בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד. הנתונים מתבססים על קהילייה של כ- 2,200 חנויות בשוק המאורגן (שופרסל, מגה קמעונאות, קואופ ישראל) ובשוק הפרטי (רשתות פרטיות, מינימרקטים, מכולות וחנויות נוחות) המשדרות נתוני מכר אמת מן הקופות לסטורנקסט ומהוות כ- 80% מסך המכר בשוק ה-FMCG המבורקד בישראל. על בסיסן ובאמצעות מודל סטטיסטי מתקדם מבוצעת אקסטרפולציה סטטיסטית לכלל 100% המכר בשוק המאורגן והפרטי בישראל. נתונים אלו אינם כוללים מכר המתבצע בקיוסקים, פארמים, שווקים פתוחים, שוק מקצועי (בתי מלון, מסעדות, חברות קייטרינג וכדומה), חנויות מתמחות וחנויות במגזר הערבי:

| | |
|---------------|----------------|
| קבוצת המוצרים | נתח שוק משוקלל |
|---------------|----------------|

| | |
|-----|----------------|
| 54% | פסטה |
| 44% | מרקים ותבשילים |
| 34% | רטבים ותיבול |
| 33% | חמוצים |
| 57% | מזון מן הצומח |
| 35% | סלטים |

ג. הגורמים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי מקורם בחיזוק יכולתה להתמודד עם התחרות בתחום פעילות זה ועם התחזקות המותג הפרטי. הקבוצה מתמודדת עם התחרות באמצעות ריכוז מאמצי שיווק, פרסום וקידום מכירות, בנייה וחיזוק של מותגיה, תהליכי התייעלות, שיפור מתמיד של איכות מוצריה, מערך לוגיסטי מקיף, שיתוף פעולה אסטרטגי עם נסטלה, פיתוח והשקה של מוצרים חדשים ופיתוח יכולת טכנולוגית באמצעות פיתוח עצמי. בנוסף לכך, הקבוצה שמה דגשים על חדשנות, יצירת יתרון תזונתי וחיזוק המותג "אסם" כמו גם חיזוק שאר מותגי הקבוצה.

באמצעי פיתוח עצמאיים ובסיוע על בסיס הידע של נסטלה, הקבוצה משקיעה משאבים ומאמצים באימוץ טכנולוגיות פרי המחקר והפיתוח של נסטלה וכן במחקר ופיתוח עצמי וזאת בכדי לבדל את מוצריה ממוצרי מתחריה הן בחדשנות והן ברמת טכנולוגיה גבוהה ובמדדי איכות גבוהים. כמו כן מקפידה הקבוצה לתת שירות אדיב, אמין, נאמן, מתוזמן וברמה איכותית, וכל זאת תוך שמירת יעילות שרשרת האספקה. להערכת החברה, הקבוצה בנתה לעצמה, לאורך השנים, תדמית של קידמה טכנולוגית, איכות ושירות והינה ממוצבת כמובילה בישראל בתחום פעילות זה.

עונתיות

7.6

במהלך שנת הדוח ולמועד הדוח אין מגמה מובהקת של עונתיות בתחום מוצרי המזון הקולינארי. יחד עם זאת, בתחום פעילות זה, קיימת השפעה עונתית בעיקר בגין המרקים הנמכרים יותר בחורף (רבעון ראשון ורביעי),

ובנוסף - תחום פעילות זה מושפע מעיתוי החגים ומועדים מיוחדים. להלן התפלגות של ההכנסות בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ₪):

| שנת 2014 | | שנת 2015 | | |
|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|-----------|
| אחוז מסך הכנסות תחום הקולינארי | הכנסות באלפי ₪ | אחוז מסך הכנסות תחום הקולינארי | הכנסות באלפי ₪ | |
| 25.3% | 246,063 | 26.2% | 240,153 | רבעון I |
| 23.5% | 228,747 | 24.0% | 219,544 | רבעון II |
| 25.9% | 252,229 | 24.3% | 222,228 | רבעון III |
| 25.3% | 245,657 | 25.5% | 233,822 | רבעון IV |
| 100.0% | 972,696 | 100.0% | 915,747 | סה"כ |

כושר ייצור

7.7

פוטנציאל כושר הייצור המקסימאלי של הקבוצה בתחום פעילות זה בשלוש משמרות עבודה בשנת 2015 היה כ- 173,500 טון. הייצור בפועל בשנת 2015 עמד על ניצולת ממוצעת של כ- 44% כאשר קווי הייצור פועלים במשמרת אחת ועד שלוש משמרות עבודה ביממה. המבנה הניהולי של הקבוצה הינו מבנה מטרציוני בו קיימות מערכות חופפות של רכיבים (במקרה זה המפעלים המייצרים), כך שנתוני כושר הייצור והנצולת בתחום פעילות זה מתייחסים בנוסף למוצרי תחום הפעילות גם למוצרים המיוצרים עבור השוק המקצועי ועבור היצוא (החטיבה הבינלאומית). מרבית קווי הייצור במפעלי הקבוצה בתחום זה הינם קווים חצי אוטומטיים או אוטומטיים אך ישנם גם קווים ידניים.

רכוש קבוע ומתקנים

7.8

לתיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה, המשמשים בתחום הפעילות של מזון הקולינארי, נא ראו פרוט בפרק 16 בטבלה המפרטת את מפעלי החברה.

מחקר ופיתוח

7.9

הקבוצה עושה שימוש בידע ובטכנולוגיה של נסטלה. בנוסף לכך אסם מפתחת בעצמה באמצעות צוותי טכנולוגיה, מוצרים שונים בתחום המזון הקולינארי.

7.10 הון אנושי

- א. למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים לגבי ההון האנושי של הקבוצה בכללותה - ראו סעיף 19 לפרק זה להלן.
- ב. להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום המזון הקולינארי נכון ליום 31.12.15 ונכון ליום 31.12.14. יש לציין שעובדי הייצור במפעלי הקבוצה הינם ניידים בין קווי הייצור עפ"י דרישה ולכן מספר עובדי הייצור המצוינים בטבלה מטה יכול להשתנות עפ"י הצורך (זאת מהסיבה שמוצרי תחום הקולינארי מיוצרים במספר אתרים נפרדים (יוקנעם, שדרות ובית השיטה) בהם מיוצרים גם מוצרים של תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר). בנוסף לכך, אותם עובדי ייצור של תחום המזון הקולינארי מייצרים גם מוצרים (על אותם קווי ייצור) עבור השוק המקצועי ועבור היצוא של החטיבה הבינלאומית, אך מאחר ועיקר עבודתם הינה עבור התחום הקולינארי, הם נכללו כעובדי תחום זה. בנוסף קיימים עובדי ייצור כלליים (כגון, עובדי אבטחת איכות, טכנולוגיים, עובדי אחזקה, הנהלת המפעל, וכד') שלא ניתן לשייכם באופן ישיר לתחום פעילות ספציפי ולכן לא נספרו בטבלה אך כלולים בטבלה בסעיף 19 להלן. מרבית עובדי המכירות והסחר רשומים בחברת הסחר של הקבוצה, הנותנת שירותי הפצה, מכירה, לוגיסטיקה וסחר לרוב תחומי הפעילות של הקבוצה בישראל.

| מספר עובדים ליום 31.12.14 | מספר עובדים ליום 31.12.15 | |
|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 670 | 703 | ייצור |
| 23 | 22 | הנהלה |
| 26 | 25 | מכירה ושיווק |

- א. חומרי הגלם העיקריים שבהם עושה הקבוצה שימוש בתחום פעילות זה הם קמח, שמן, ירקות (מלפפונים, זיתים, חצילים, רכז עגבניות ועוד), סוכר, אלבומין, סויה, חומוס, טחינה, חומרי טעם ועמילנים.
- ב. חומרי האריזה העיקריים המשמשים בתחום פעילות זה הם אריזות גמישות, פלסטיק, קרטון וקופסאות פח. חומרי האריזה נרכשים מיצרנים שונים, בעיקר בישראל וחלקם מחוץ לישראל.
- ג. חלק מהמוצרים בתחום פעילות זה מיובא לישראל כמוצרים מוגמרים, למשל פסטה.
- ד. זמינות חומרי הגלם הנרכשים מחוץ לישראל תלויה, בין היתר, בזמי תובלה ימית או אווירית ובפעילות תקינה של הנמלים בישראל.
- ה. חלק מחומרי הגלם הינם קומודיטיס שמחירים מושפע מתנודות מחירים בשוקי הקומודיטיס בבורסות בעולם ומתנודות בשערי החליפין. חומרי גלם אלו מופקים מצמחים (כגון סוכר וקמח) ולכן מחיריהם מושפעים משינויים במזג האוויר, תקופת הבשלה וכדומה.
- ו. בהתאם למערכת ההסכם עימה, אסם עושה שימוש בשירותי הרכש המרכזי של נסטלה המתמחה באיתור ספקי חומרי גלם ואריזות בעולם, העומדים בדרישות האיכות של נסטלה, תוך כדי קביעת מחירים המתבססים על היתרונות לגודל של נסטלה. בפועל, הרכישה מתבצעת על ידי הקבוצה בדרך של תשלום ישירות לספק חומרי הגלם.
- ז. הקבוצה נוהגת לרכוש את חומרי הגלם והאריזה ממספר רב של ספקים, באמצעות אגף הרכש המרכזי של קבוצת אסם והיא בוחרת את ספקיה על פי איכות הסחורה המוצעת על ידם, זמינותה, אמינותה ויציבות הספקים ועל פי המחירים המוצעים על ידם. ברכש של חומרי גלם ואריזה בחו"ל ובבחירת ספקיה בחו"ל הקבוצה מגיעה לאופטימיזציה של האיכות והמחיר בין השאר באמצעות שימוש במקורות הידע של נסטלה בנושא וזאת בדרך של Bench-Marking.
- ח. ככלל, מדיניות הקבוצה היא כי ביחס לכל אחד מסוגי חומרי הגלם העיקריים יהיה לקבוצה יותר מאשר ספק אחד כך שתתאפשר חלופה במקרה שספק אחד יחדל לספק את חומרי הגלם מכל סיבה שהיא. למועד פרסום הדוחות, לקבוצה לפחות שני ספקים לכל אחד מחומרי

הגלם העיקריים האמורים לעיל. בחומרי גלם שאינם מרכזיים (המאופיינים בעיקר כמשתייכים לקבוצת חומרי טעם וריח) יש מקרים בהם מסיבות של כשרות או בלעדיות על נוסחה או הרכב חומר יש רק ספק אחד. להערכת החברה, לחומרי גלם אלו אין השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הקבוצה, הם ניתנים להחלפה בפרק זמן קצר לחומר זהה או דומה מספק אחר במידת הצורך ללא שתהיה לכך השפעה מהותית לרעה על החברה וממילא אין לחברה תלות במי מספקים אלה.

ט. מרבית ההסכמים של הקבוצה עם ספקיה הינם הסכמי מסגרת, לתקופות הנעות בין 3 ל- 12 חודשים, הכוללים מועדי אספקה, מחיר, איכויות, כמויות אספקה ותנאי אשראי. לרוב, הרכישות הן לפי הזמנות שוטפות.

8. תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר

8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום זה כולל בתוכו את פעילות המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר. תחום הפעילות מתמקד בפיתוח, ייצור ו/או מכירה, שיווק והפצה לשוק הקמעונאי בישראל, של מוצרי מזון המשמשים כפתרונות קלים ומידיים לאכילה או שתיה בין הארוחות ובהפסקות כמוצרי פינוק והנאה. תחום פעילות זה כולל את מוצרי החטיפים (חטיפי חיטה, חטיפי בוטנים, חטיפי תפוחי אדמה, חטיפי תירס וכו'), בעיקר חטיפים מטוגנים, משוחלים (אקסטרוזיה), אפויים וקלויים; דגני הבוקר וחטיפי בריאות; מאפים מלוחים (כגון קרקרים ולחמית); מאפים מתוקים (עוגות, עוגיות וביסקוויטים); תרכיזים לשתיה; קפסולות למכונות קפה וקפה נמס. מוצרי מזון אלו מתאפיינים בחיי מדף ארוכים הנעים בין מספר חודשים ועד כשנתיים. האחסון וההובלה של מוצרים אלו נעשה בטמפרטורת החדר. התחום מתאפיין בתחרותיות גבוהה המלווה בעלויות פרסום גבוהות. מותגי הקבוצה בתחום זה הם מהמובילים בתחומם. כמו כן רמת החדשנות ופיתוח המוצרים החדשים גבוהה.



בשנת 2015 הקבוצה הרחיבה את פעילותה בתחום הקפה באמצעות כניסה לתחום הקפסולות תחת המותג "NESCAFÉ DolceGusto" אותו פיתחה נסטלה באירופה.

ב. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנים האחרונות התגברה התחרות בתחום פעילות זה הן מצד היצרנים המתחרים המקומיים, הן מצד היבוא והן מצד המותג הפרטי. השינויים במכירות וברווח התפעולי של תחום פעילות זה בשנת 2015 הינם כמפורט בתוצאות הפעילות בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.

ג. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

תחום פעילות זה אמור לתת מענה לצורך של הצרכן בריגושים, תחושת כיף, פינוק והנאה באמצעות חידוש וחדשנות של מוצרים וזאת במקביל למגמה ולצורך במוצרי בריאות. הקבוצה פועלת למתן מענה להתפתחויות בשוק באמצעות פיתוח מתמיד של מוצרים חדשים וחדשנות והמשך השקעה שיווקית במותגים. בשנים האחרונות החלה התפתחות מואצת של תחום הקפסולות למכונות קפה. בהתאמה לנהוג בענף קפסולות מכונות הקפה, החלה אסם לפעול גם במכירה ישירה לצרכן באמצעות אתר המותג "NESCAFÉ Dolce Gusto".

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה בתחום פעילות זה מבוססים על חיזוק מותגי הקבוצה ושמירת מעמדם המוביל בתחום באמצעות בניית המותג ושמירה על איכות גבוהה של המוצרים וכן נפיצות וזמינות המוצרים בעיקר בשוק האימפולס. גורם הצלחה קריטי נוסף הינו רמת הפיתוח והחדשנות של המוצרים. בנושא זה מסתייעת הקבוצה בין היתר במרכז המחקר והפיתוח העולמי שהקימה נסטלה בשדרות בעיקר לתחום החטיפים. גורם הצלחה קריטי נוסף מתבטא בשמירה על כושר התחרות באמצעות התייעלות מתמדת.



ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים

בהם

לפרטים אודות מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ראה סעיף 7.1(ה) בפרק זה לעיל, בשינויים המחויבים.

ו. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ראה סעיף 7.1(ו) בפרק זה לעיל, בשינויים המחויבים.

ז. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ראה סעיף 7.1(ז) בפרק זה לעיל, בשינויים המחויבים.

מוצרים

8.2

א. המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה משווקים, בעיקרם, תחת מותג המטריה (Corporate Brand) של "אסי" וכן תחת מותג המטריה של נסטלה. תחת מותג המטריה של אסי נכללים, בין השאר, המותגים "במבה", "ביסלי", "אפרופו", "דובונים", "ביגלה אסי" ו"ציפסי" וכן המותגים "לחמית", "קריספי", "קרקר אסי", "עוגות הבית", "ערגליות" ו"טוסטעים". תחת מותג המטריה של נסטלה נכללים מותגי הקפה "נס קפה רד-מאג", "נסקפה גולד", "נסקפה טסטרס ציוס" ו-"נסקפה קפוצ'ינו", ו"קפסולות נסקפה דולצ'ה גוסטו", אבקת שוקו במותג "נסקוויק", דגני בוקר במותגים "קראנץ", "פיטנס", "צ'יריוס", "סינימיניס", "קראנץ" ואחרים וכן חטיפי הבריאות (בריס) במותג "פיטנס" וברים לילדים במותגים "סינימיניס" "קראנץ" ו"נסקוויק". התרכיזים לשתיה נמכרים בעיקר תחת המותגים "עסיס" ו-"ויטמינצ'יק".

ב. רוב מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים במפעלי הקבוצה בישראל וחלקם, בעיקר קפה ודגני בוקר, מיובאים מנסטלה (אם כי



חלק מדגני הבוקר מיוצרים גם בישראל). כמו כן קיימים מוצרים בתחום פעילות זה המיוצרים ע"י יצרני משנה.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

8.3

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה הנובעות מקבוצות מוצרים דומים בתחום הפעילות אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה כאמור:

"חטיפים" – הכוללים בעיקרם חטיפי חיטה, חטיפי בוטנים, חטיפי תפוחי אדמה וחטיפי תירס.

למעט החטיפים, בשאר המוצרים בתחום אין אף קבוצת מוצרים ששיעור הכנסותיה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

| שיעור מכלל הכנסות הקבוצה | | | הכנסות באלפי ₪ | | | קבוצת מוצרים דומים |
|--------------------------|-------|-------|----------------|---------|---------|--------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 11.3% | 11.2% | 11.7% | 472,544 | 476,710 | 489,129 | חטיפים |
| 15.4% | 15.5% | 15.4% | 646,242 | 658,653 | 643,902 | אחרים |

מוצרים חדשים

8.4

בשנת 2015 השיקה הקבוצה לשוק מוצרים ששלב פיתוחם הסתיים וכן מוצרים חדשים של נסטלה. המוצרים החדשים כוללים בעיקר חטיפים במגוון טעמים, צורות וגדלים חדשים (במותגים במבה, ביסלי); הרחבת המגוון של חטיפי הבריאות למבוגרים ("פיטנס" בר) וחטיפי בריאות לילדים (במותגים "קראנצ'" ו"נסקוויק"). בעולם המאפה הושקו מגוון מוצרים תחת המותג "לחמית",

הרחבת מותג "פריכונים" כולל סדרת 99 קלוריות, השקת חטיפי קרקר חדשים כולל מוצרי כשר לפסח, הרחבת מגוון העוגיות והפתי בר, עוגות חדשות, עוגיות חדשות תחת המותג "פיטנס". כמו כן הושקו תרכיזים בטעמים חדשים. בתחום קפסולות למכונות קפה הושקו שישה טעמים. בעולם דגני הבוקר הוחלפו דגני הבוקר של פיטנס במוצרים מופחתי סוכר, והושקו מוצרים חדשים תחת מותג "פייבר1".

תחרות
8.5

א. בתחום מזון זה מתמודדת הקבוצה בשוק שבו קיימת תחרות בין יצרנים מתחרים, מותגים פרטיים של רשתות המזון ויבוא מחו"ל. המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה הם "שטראוס - עלית", "תלמה - יונילבר", "קלוגס", "דיפלומט-קראפט", "פריגת", "יכין", המותגים הפרטיים, יבואנים ומספר רב של יצרנים בינוניים וקטנים אחרים.

ב. להלן פירוט נתחי השוק הכספיים של הקבוצה לשנת 2015 בהתייחס למאפה, הקפה, התרכיזים, החטיפים (חטיפים מטוגנים, משוחלים, אפויים וקלויים) ודגני הבוקר, בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד, המחושבים כמתואר בסעיף 7.5(ב) בפרק זה לעיל:

| קבוצת המוצרים | נתח שוק משוקלל |
|--------------------|----------------|
| חטיפים | 38% |
| דגני בוקר | 26% |
| עוגות | 43% |
| קרקרים | 38% |
| עוגיות וביסקוויטים | 19% |
| תרכיזים לשתיה | 57% |
| קפה נמס | 45% |

ג. הגורמים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי של הקבוצה הינם כמפורט בסעיף 7.5(ג) בפרק זה לעיל.

עונתיות
8.6

למועד הדוח אין מגמה מובהקת של עונתיות בתחום זה. יחד עם זאת, היקפי ההכנסות בתחום פעילות זה מושפעים, בין היתר, מעיתוי החגים. להלן התפלגות של ההכנסות בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ₪):

| שנת 2014 | | שנת 2015 | | |
|--|----------------|--|----------------|-----------|
| אחוז מסך הכנסות תחום מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר | הכנסות באלפי ₪ | אחוז מסך הכנסות תחום מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר | הכנסות באלפי ₪ | |
| 27.0% | 306,860 | 27.6% | 312,592 | רבעון I |
| 22.7% | 257,548 | 23.1% | 261,624 | רבעון II |
| 27.0% | 306,706 | 25.6% | 289,871 | רבעון III |
| 23.3% | 264,249 | 23.7% | 268,944 | רבעון IV |
| 100.00% | 1,135,363 | 100.00% | 1,133,031 | סה"כ |

כּוּשֵׁר ייצור

8.7

פוטנציאל כּוּשֵׁר הייצור המקסימאלי של הקבוצה בתחום פעילות זה בשלוש משמרות עבודה בשנת 2015 היה כ- 84,900 טון. הייצור בפועל בשנת 2015 עמד על ניצולת ממוצעת של כ- 52% כאשר קווי הייצור פועלים במשמרת אחת ועד שלוש משמרות עבודה ביממה. המבנה הניהולי של הקבוצה הינו מבנה מטריציוני בו קיימות מערכות חופפות של רכיבים (במקרה זה המפעלים המייצרים), כך שנתוני כּוּשֵׁר הייצור והניצולת בתחום פעילות זה מתייחסים בנוסף למוצרי תחום הפעילות גם למוצרים המיוצרים עבור השוק המקצועי ועבור היצוא (החטיבה הבינלאומית). מרבית קווי הייצור במפעלי הקבוצה בתחום זה הינם קווים חצי אוטומטיים או אוטומטיים אך ישנם גם קווים ידניים.

רכוש קבוע ומתקנים

8.8

לתיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה, המשמשים בתחום הפעילות של מזון בתחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר, נא ראו פירוט בפרק 16 בטבלה המפרטת את מפעלי החברה

מחקר ופיתוח**8.9**

בשנת 2002 הקימה נסטלה בישראל את המרכז העולמי שלה למחקר ופיתוח בעיקר במוצרי החטיפים והמאפה במבנה אותו היא שוכרת מהקבוצה וזאת בצמוד למפעל של הקבוצה בשדרות. הקבוצה עושה שימוש בידע ובטכנולוגיה שפותחו ושיפותחו בעתיד. בנוסף לכך אסם מפתחת בעצמה באמצעות צוותי טכנולוגיה, מוצרים שונים בתחום זה. לפרטים אודות התקשרות החברה עם נסטלה בקשר עם מרכז הפיתוח בשדרות ראו תקנה 22 לפרק ד לדוח התקופתי.

הון אנושי**8.10**

א. למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים לגבי ההון האנושי של הקבוצה בכללותה - ראו סעיף 19 לפרק זה להלן.

ב. להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום נכון ליום 31.12.15. יש לציין שעובדי הייצור במפעלי הקבוצה הינם ניידים בין קווי הייצור עפ"י דרישה ולכן מספר עובדי הייצור המצוין בטבלה מטה יכול להשתנות עפ"י הצורך (זאת מהסיבה שמוצרי תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר מיוצרים במספר אתרים נפרדים (בית השיטה, חולון יוקנעם ושדרות) שבמרביתם מיוצרים גם מוצרים של תחום הקולינארי). בנוסף לכך אותם עובדי יצור של תחום פעילות זה מייצרים גם מוצרים עבור השוק המקצועי ומוצרי יצוא לחטיבה הבינלאומית, אך מאחר ועיקר עבודתם הינה עבור תחום פעילות זה, הם נכללו כעובדי התחום. בנוסף קיימים עובדי ייצור כלליים במפעלי הקבוצה (כגון עובדי אבטחת איכות, טכנולוגיים, עובדי אחזקה, הנהלת המפעל, וכד') שלא ניתן לשייכם באופן ישיר לתחום פעילות ספציפי ולכן לא נספרו בטבלה אך כלולים בטבלה בסעיף 19 להלן. מרבית עובדי המכירות והסחר רשומים בחברת הסחר של הקבוצה, הנותנת שירותי הפצה, מכירה, לוגיסטיקה וסחר לרוב תחומי הפעילות של הקבוצה בישראל.

| | | |
|------------------------------|------------------------------|--|
| מספר עובדים ליום 31.12.14 | מספר עובדים ליום 31.12.15 | |
|------------------------------|------------------------------|--|

| | | |
|-----|-----|--------------|
| 573 | 606 | ייצור |
| 4 | 0 | הנהלה |
| 16 | 17 | מכירה ושיווק |

8.11 חומרי גלם וספקים

- א. חומרי הגלם העיקריים שבהם עושה הקבוצה שימוש בתחום פעילות זה, הם: קמח, תירס, שמן, חמאת בוטנים, תפוחי אדמה ועמילנים, סוכר, ביצים, רכיבי שוקולד ומליות.
- ב. חומרי האריזה העיקריים המשמשים בתחום פעילות זה הם: אריזות גמישות, פלסטיק, וקרטון. חומרי האריזה נרכשים מיצרנים שונים, בעיקר בישראל וחלקם מחוץ לישראל.
- ג. חלק מהמוצרים בתחום פעילות זה מיובא לישראל כמוצרים מוגמרים. עיקר היבוא הוא מנסטלה והוא כולל בעיקרו יבוא של קפה נמס, קפסולות ודגני בוקר.
- לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם וכן אודות הספקים המשמשים את החברה לייצור מוצריה ראה גם פירוט כמתואר בסעיפים 7.11(ד) – 7.11(ט) בפרק זה לעיל.

9. תחום השוק המקצועי וחבילות שי

9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום פעילות זה מתמקד בפיתוח, ייצור ו/או מכירה, שיווק והפצה של מוצרי הקבוצה מתחומי פעילות אחרים וכן תוצרת של יצרנים אחרים שמכירתם מתבצעת לשוק המקצועי בישראל. השוק המקצועי כולל בתי-מלון, מסעדות, חברות קייטרינג וגופים מקצועיים אחרים (בתי אבות, בתי-חולים וכו'). כמו כן כולל תחום פעילות זה את חברת הבת אסמים חבילות שי (חברה פרטית ששיעור האחזקה של אסם בה עומד על 74%) המוכרת חבילות שי לוועדי

עובדים, חברות וגופים מוסדיים. במסגרת פעילותה מוכרת אסמים חבילות שי חטיפי שוקולד, המיובאים מנסטלה, לשוק הקמעונאי, ואשר תוצאות פעילותם כלולים גם הם בתחום פעילות זה.

ב. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיות

עליה ברמת החיים ובתוצר לנפש משפיעה לטובה על תרבות הפנאי ומגדילה את היקפי הפעילות של בתי מלון ומסעדות, דבר המשפיע לטובה על הרגלי הצריכה בישראל ומכאן גם על פוטנציאל צמיחת הפעילות של השוק המקצועי. בשנת 2015 הושפע תחום פעילות זה מירידה משמעותית בתיירות הנכנסת אשר השפיעה על צריכה מחוץ לבית בעיקר בבתי מלון. בנוסף באזורים מסוימים השפיע המצב הביטחוני על הבילוי מחוץ לבית (לדוגמא בירושלים וסביבתה), באופן שהשפיע על תחום הפעילות. היקף המכירות והרווח התפעולי של תחום פעילות זה בשנת 2015 הינם כמפורט בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.

ג. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לקוחות השוק המקצועי הנם לקוחות מתמחים: שפים במסעדות/בתי קפה, בבתי מלון, מנהלי מזון ומשקאות ומנהלי רכש בגופים מקצועיים. השיח המקצועי, של קבוצת אסם, מול קהלים אלו מתנהל באמצעות אנשי מקצוע מקצועיים B2B: צוות שפים, צוות מאמני אפייה, ומאמני משקאות האמונים בהעברת מידע מקצועי, שיטות עבודה ובמתן ייעוץ מקצועי ללקוחות על בסיס קבוע. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות זה והשינויים במאפייני הלקוחות שלו נותנים מענה, בין השאר, לעליה במגמת הצריכה מחוץ לבית.

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה בתחום פעילות זה מבוססים על חיזוק מותגי הקבוצה ושמירת מעמד המוביל בתחום, הקפדה על איכות גבוהה של מוצרים וכן מיומנות מקצועית ייחודית המאפשרת בנית תפריטים ועבודה מול הגורמים המקצועיים (כגון שפים) אצל הלקוחות. גורם הצלחה קריטי הינו נפיצות המוצרים,

זמינותם והיכולת להעניק מענה מידי לצרכים דחופים כמו אספקה מיידית והשלמת חוסרים במסעדות, בתי מלון וגופים מקצועיים. גורם הצלחה נוסף, בתחום זה, הינו רמת הפיתוח וקצב החדשנות של המוצרים לצד רמת המיומנות המקצועית ואיכות השירות של אנשי המקצוע ושל צוות השיווק והמכירות. בנושא זה מסתייעת הקבוצה בידע וביעוץ של גורמים מתמחים בנסטלה בעולם המאוגדים בחטיבת "Nestle Professional" העולמית. גורם הצלחה קריטי נוסף מתבטא בשמירה על כושר התחרות באמצעות התייעלות מתמדת.

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים

בהם

חסמי הכניסה עיקריים הם המיומנות המקצועית והייחודית הנדרשת בעבודה מול הגורמים המקצועיים אצל לקוחות השוק המקצועי, יכולת לוגיסטית בהפצה ללקוחות קצה אלו תוך שמירה על זמינות גבוהה. הצורך בסל מוצרים רחב ואיכותי, הנותן מענה לכל חלקי הארוחה מהווה אף הוא חסם כניסה כמו גם הצורך בהשקעות בציוד לקוחות.

ו. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ענף המזון בכללותו הינו ענף בוגר ותחרותי ומאפיינים אלו חלים גם על תחום פעילות זה. כמו בכל ענף המזון גם בתחום פעילות זה של הקבוצה קיימים מוצרים תחליפיים מתוצרת מתחרה, לרבות מוצרים של יצרנים גדולים אחרים שגם להם זרוע המתמחה בשוק המקצועי ("תנובה", "יונילבר", "שטראוס" ואחרים). כמו כן במסעדות, בתי מלון, חברות קייטרינג ובגופים מקצועיים שתהליך הבישול והאפיה, מתבצע במקום והמותג אינו "חשוף" לעיני הסועד ו/או הצרכן הסופי ניתן, בקלות יחסית, לעשות שימוש בחומרי הגלם החלופיים. מכאן קיימת חשיבות גבוהה לשיווק מוצרים איכותיים, ייחודיים, וזמינים בעלי ערך משמעותי לשף ולמקבל ההחלטה. בתחום חבילות השי קיימים מוצרים תחליפיים של מתחרים ("שטראוס", "ליימן שליסל", "כרמית", "סידס" ועוד). כמו כן תלושי שי ותווי קניה הניתנים לעובדים ע"י וועדי עובדים וחברות כשי לחג מהווים אף הם תחליף לחבילות שי.

הקבוצה נותנת מענה למוצרים התחליפים הקיימים בשוק באמצעות פיתוח מוצרים פונקציונאליים וייחודיים מבוססי טכנולוגיה מתקדמת, מיתוג מוצריה, שמירה על רמת שירות ואיכות גבוהה, חדשנות והתייעלות מתמדת.

במוצרי חטיפי השוקולד המיובאים מנסטלה, הקבוצה נותנת מענה למוצרים התחליפיים הקיימים בשוק באמצעות מיתוג המוצרים ושמירה על איכות גבוהה.

ז. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשוק המקצועי קיימת תחרות מול יצרנים גדולים בעלי זרוע המתמחה בצורכי השוק המקצועי, כן מול סיטונאיים המספקים חומרי גלם בסיסיים להכנת ארוחות ומול יבוא שהולך ומתפתח. בתחום חבילות השי לחג קיימת תחרות מול חברות רבות גם מול חברות חבילות שי (כגון: "שטראוס") וגם מול חברות המנפקות תלושי שי ותווי קניה המשמשים כשי לחג לעובדים. בנוסף, כניסה של יצרנים ויבואנים נוספים לתחום חבילות השי (יקבים, יבואני כלים ועוד) אף הם מהווים תחרות.

מוצרים

9.2

א. המוצרים של הקבוצה בתחום פעילות זה כוללים את המוצרים של תחומי הפעילות האחרים של הקבוצה והם משווקים, בין השאר, תחת מותג המטריה (Corporate Brand) של "אסם", המותגים "טבעול", "בונז'ור" ו"צבר", מותגים ייעודיים של השוק המקצועי וכן תחת מותג המטריה של נסטלה. חבילות השי נמכרות תחת המותג "אסמים חבילות שי" ובחבילות נכללים בעיקר מוצרים של קבוצת אסם ונסטלה (חטיפים מלוחים, מוצרי מאפה מתוקים, חטיפי שוקולד של נסטלה, נס קפה של נסטלה וכדומה) וכן מוצרים של יצרנים אחרים (כגון יינות). חטיפי השוקולד המיובאים מנסטלה נמכרים בשוק הקמעונאי, נמכרים בעיקר תחת המותגים "Kit-Kat", "קראנץ'", "סמארטיס" ו-"באצ'י". כמו כן הקבוצה מפיצה ללקוחות השוק המקצועי גם מוצרים של יצרנים אחרים כמו "תפוגן", "מילוטל", "עוף טוב", "דורות" ו-"לנדוור".

ב. חלק ממוצרי תחום פעילות זה מיוצרים במפעלי הקבוצה בישראל וחלקם (בעיקר קפה וחיטיפי שוקולד) מיובאים מנסטלה או ממפעלים מאושרים עפ"י סטנדרטים גבוהים של נסטלה. כמו כן, קיימים מוצרים בתחום פעילות זה המיוצרים ע"י יצרני משנה בארץ. בתחום פעילות זה הקבוצה מוכרת, משווקת ומפיצה את מוצריה בישראל.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

9.3

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה. בתוך מסגרת זו אין אף קבוצת מוצרים ששיעור הכנסותיה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד:

| שיעור מכלל הכנסות הקבוצה | | | הכנסות באלפי ₪ | | | קבוצת מוצרים דומים |
|--------------------------|------|-------|----------------|---------|---------|-------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 9.8% | 9.8% | 10.0% | 412,460 | 416,777 | 417,814 | השוק המקצועי וחבילות שי |

מוצרים חדשים

9.4

בשנת 2015 השיקה הקבוצה לשוק מוצרים ששלב פיתוחם הסתיים ושכללו בעיקר מגוון מוצרי בונז'ור בעולמות הפרימיום ומוצרי טבעול, המיועדים לשוק המקצועי וכן חיטיפי שוקולד חדשים המיובאים מנסטלה.

תחרות

9.5

א. בשוק המקצועי קיימת תחרות מול יצרנים גדולים בעלי זרוע המתמחה בשוק המקצועי ("תנובה", "יונילבר" ו"שטראוס"), מול סיטונאיים המספקים חומרי גלם בסיסיים להכנת ארוחות וכן מול גידול ביבוא בעיקר במוצרים בעלי טכנולוגיה בסיסית בהם חסם הכניסה נמוך במיוחד (פסטות, קוסקוס). בתחום חבילות השי לחג קיימת תחרות מול יצרנים ויבואנים מתחרים ("שטראוס", "ליימן שליסל", "כרמית", "שקדיה", "סידס") וגם מול חברות המנפקות תלושי שי ותווי קניה המשמשים כשי לחג לעובדים.

ב. מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה הן בעיקר לשוק המקצועי שכולל מסעדות, בתי קפה, בתי מלון, חברות קייטרינג, גופים מקצועיים (כגון בתי-אבות, בתי-חולין וכו') וכן מכירות חבילות שי לוועדי עובדים, חברות וגופים מוסדיים. מטבע הדברים לא קיים מעקב של

גופים כמו סטורנקסט או נילסן אחר נתחי השוק בתחום פעילות זה, ומשכך אין ביכולת החברה לאמוד נתון זה.

ג. הגורמים המשפיעים או עשויים להשפיע להערכת הקבוצה על מעמדה התחרותי של הקבוצה הינם רמת המקצועיות ואיכות השירות הניתן ללקוחות השוק המקצועי, רמת הזמינות הגבוהה כמו גם היכולת להעניק פתרונות ייחודיים לצרכי השוק המקצועי, כגון: סל מוצרים רלוונטי, ציודים, תמיכה שיווקית ועוד.

עונתיות

9.6

בתחום פעילות זה, לקבוצה מגוון רחב ומאוזן של מוצרים המקוזז באופן חלקי את השפעת העונתיות. מכירות חבילות השי מתמקדות בעיקר בתקופת החגים ולכן מושפעות מעיתוי חג הפסח ועיתוי חגי תשרי. להלן התפלגות של ההכנסות בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ₪):

| שנת 2014 | | שנת 2015 | | |
|---|----------------|---|----------------|-----------|
| אחוז מסך הכנסות השוק המקצועי וחבילות שי | הכנסות באלפי ₪ | אחוז מסך הכנסות השוק המקצועי וחבילות שי | הכנסות באלפי ₪ | |
| 25.6% | 106,780 | 25.7% | 107,331 | רבעון I |
| 23.9% | 99,647 | 22.5% | 93,870 | רבעון II |
| 24.6% | 102,727 | 24.7% | 103,315 | רבעון III |
| 25.8% | 107,623 | 27.1% | 113,298 | רבעון IV |
| 100.0% | 416,777 | 100.0% | 417,814 | סה"כ |

כושר ייצור

9.7

המוצרים עבור השוק המקצועי מיוצרים במפעלים של תחומי הפעילות האחרים (התחום הקולינארי, תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר ואחרים, לפי העניין) לפיכך פוטנציאל כושר הייצור המקסימלי כמו גם הנצולת הממוצעת של קווי הייצור נכללים בתחומי הפעילות האחרים.

רכוש קבוע ומתקנים

9.8

א. לתחום פעילות זה אין מפעל יצרני משלו ולמעשה המוצרים הנמכרים לשוק המקצועי מיוצרים באותם האתרים של תחומי הפעילות



האחרים (תחום המזון הקולינארי, תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר ואחרים).

ב. פעילות האריזה, הכנת החבילות והאחסון של אסמים חבילות שי מתבצעת באתר שהחברה שכרה באזור התעשייה בקיסריה בשטח כולל של 2,445 מ"ר.

9.9 מחקר ופיתוח

הקבוצה עושה שימוש בין היתר בידע ובטכנולוגיה של נסטלה לפיתוח מוצרי תחום פעילות זה. בנוסף לכך אסם מפתחת בעצמה, באמצעות צוותי טכנולוגיה, מוצרים שונים המיועדים לצורכי השוק המקצועי.

9.10 הון אנושי

א. למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים לגבי ההון האנושי של הקבוצה בכללותה - ראו סעיף 19 לפרק זה להלן.

ב. להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום השוק המקצועי וחבילות שי נכון ליום 31.12.15. מרבית העובדים הינם בתחום המכירות והסחר לשוק המקצועי וכן עובדים העוסקים באריזת חבילות שי ועובדי מכירה בתחום חבילות השי. בתחום פעילות זה אין עובדי יצור ולמעשה עובדי היצור של תחומי הפעילות האחרים (התחום הקולינארי ותחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר והאחרים) מייצרים גם מוצרים עבור השוק המקצועי אך מאחר ועיקר עבודתם היא בתחומים האחרים הרי שהם רשומים במצבת העובדים של תחומי פעילות אלו.

| מספר עובדים ליום 31.12.14 | מספר עובדים ליום 31.12.15 | |
|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 9 | 8 | הנהלה |
| 87 | 86 | מכירה ושיווק |
| 10 | 9 | עובדי אריזה |

9.11 חומרי גלם וספקים

א. חומרי הגלם העיקריים שבהם עושה הקבוצה שימוש בתחום פעילות זה, הם קמח, שמן, סוכר, עמילנים, ירקות, רכז עגבניות, חמאה,

רכיבי שוקולד ומליות. כמו כן, במוצרים הנמכרים לשוק המקצועי נעשה שימוש גם בחומרי גלם כמפורט בסעיפים 7.11(א) וכן 8.11(א).

ב. חומרי האריזה העיקריים המשמשים בתחום פעילות זה הם אריזות גמישות, פלסטיק וקרטון. בתחום חבילות השי קיימות לעיתים אריזות עם עיצוב לפי דרישה. חומרי האריזה נרכשים מיצרנים שונים, בעיקר בישראל וחלקם מחוץ לישראל.

ג. חלק מהמוצרים בתחום פעילות זה מיובא לישראל כמוצרים מוגמרים. עיקר היבוא הוא מנסטלה והוא כולל בעיקרו יבוא של קפה נמס וחיפוי שוקולד. בנוסף כולל תחום פעילות זה רכש מוצרים מוגמרים מספקים שונים בישראל.

לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם והספקים המשמשים את החברה לייצור מוצריה ראה גם פירוט כמתואר בסעיפים 7.11(ד) – 7.11(ט) בפרק זה לעיל.

10. תחום החטיבה הבינלאומית

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

החטיבה הבינלאומית הוקמה במטרה להדגיש ולחזק את המיקוד הניהולי והסינרגיה של הפעילות הבינלאומית של הקבוצה. פעילות זו כוללת למועד הדוח את טבעול אירופה, טרייב ארה"ב, אסם USA, אסם UK, פעילות היצוא של הקבוצה וכן הזדמנויות בינלאומיות עתידיות. תחום החטיבה הבינלאומית מתמקד בפיתוח, ייצור ו/או מכירה, שיווק והפצה של מוצרים לשווקים בחו"ל, בעיקר לאירופה ולארה"ב, כמפורט להלן:

אירופה – היצוא והמכירה לאירופה נעשה בין היתר לשוק היהודי הכשר וכן לרשתות המזון באירופה.

עיקר פעילות הקבוצה באירופה מקורה בתחום המזון הקפוא והמצונן ובעיקר מוצרים של חברת הבת טבעול המבוססים על תחליפי בשר ומוצרי מזון על בסיס ירקות. למעלה מ-75% ממחזור המכירות של מוצרים מן הצומח של הקבוצה מיועד לחו"ל, ברובו לאירופה וההפצה באירופה נעשית בין השאר באמצעות חברת הבת



טבעול אירופה (בעיקר ע"י מפיצים עצמאיים). למוצרי טבעול יתרון יחסי על פני המתחרים הפועלים בייצור ושיווק של תחליפי בשר בחו"ל, הן מההיבט הטכנולוגי והן מהיבט של הטעם, המרקם והאיכות של המוצרים. יתרונות אלו הקנו לטבעול מעמד מוביל בחלק מהשווקים באירופה, הבא לידי ביטוי גם בנתחי השוק. ההפצה באירופה נעשית ככלל באמצעות מפיצים עצמאיים וכן באמצעות חברת הבת של הקבוצה, אסס U.K. המשמשת כחברת הפצה של הקבוצה באנגליה. בנוסף למוצרי הקבוצה, אסס UK מפיצה באנגליה גם מוצרים של יצרנים ישראלים אחרים שהעיקריים שבהם כוללים את "טיב טירת צבי", "עוף הגליל" ו"תנובה גליל". כמו כן אסס UK מפיצה מוצרים שונים של נסטלה לרשתות השיווק הגדולות ולשוק האתני באנגליה, בשנת 2015 הופצו מוצרים בעיקר תחת המותגים "Milo", "Caro", "Rowntrees Cocoa" ו-"Polish Winiary".

ארה"ב - בשנת 2008 החליטה הקבוצה להרחיב את פעילותה בארה"ב ורכשה את פעילות חברת Tribe הפועלת בארה"ב בתחום הסלטים המצוננים הים-תיכוניים. בסמיכות זמנים רכשה הקבוצה גם את פעילות חברת פודטק שפעלה בארה"ב בתחום תחליפי הבשר המצוננים תחת המותג "Veggie Patch" (ובשנת 2010 מוזגה ל-Tribe), ביולי 2015 החליטה הנהלת אסס להפסיק את הפעילות במותג "Veggie Patch" אשר הייתה הפסדית. היצוא לארה"ב של מוצרי מזון המופצים בטמפרטורת החדר נעשה בעיקרו לשוק היהודי הכשר ולשוק המקצועי אך גם לרשתות המזון בארה"ב. ההפצה בארה"ב של מוצרים אלו נעשית באמצעות חברת הבת, אסס USA, בעיקר באמצעות מפיצים חיצוניים. בנוסף למוצרי הקבוצה, אסס USA מפיצה בארה"ב, בעיקר לשוק הכשר, גם מוצרים של יצרנים ישראלים אחרים (בעיקר תחת המותג "אסס") שהעיקריים שבהם כוללים את "אם החיטה", "מנעמים", "קוסקוס מזון" ו"קיבוץ עינת". כמו כן, אסס USA מפיצה מוצרים של יצרנים לא ישראלים, לרבות קפה ואבקת שוקו כשרים לפסח של נסטלה. בשנים



האחרונות הרחיבה הקבוצה את פעילותה בארה"ב גם בתחום המוצרים ללא גלוטן וזאת תחת המותג "גרטיפיי".

ב. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

במאפייני הצריכה בשוק המזון בעולם קיימת ככלל מגמה נמשכת למעבר למוצרי נוחות (Convenience Products) ולמוצרי בריאות (Health and Wellness Products). תחום פעילות זה נותן מענה לשתי מגמות אלו בעיקר בקטגוריות תחליפי הבשר והסלטים. בשנים 2007-2009 הרחיבה הקבוצה את פעילותה בתחום זה באמצעות רכישת חברות בעלי מאפייני מוצרים דומים בחו"ל (בעיקר בארה"ב). וכן באמצעות הקמת מפעל באירופה (צ'כיה). נוסף לפעילות בשוק הכללי, למוצרי הקבוצה יתרון יחסי בשוק היהודי הכשר בעולם.

מאחר ומדובר בפעילות בינלאומית בחו"ל, היקף הפעילות ורווחיות התחום מושפעים משינויים בשערי המטבעות. היקף המכירות והרווח התפעולי של תחום פעילות זה בשנת 2015 הינם כמפורט בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.

ג. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

כאמור, במאפייני הצריכה בשוק המזון בעולם קיימות מגמות למעבר למוצרי נוחות ולמוצרי בריאות וכן מעבר למוצרים טריים. מגמות אלו הינן, בין היתר, פונקציה של רמת החיים והתוצר לנפש. בנוסף לכך קיימת בעולם בשנים האחרונות מגמה של מעבר למזון אתני ים תיכוני. מגמה זו, בשילוב עם העובדה שלהערכת הקבוצה הצרכן מזהה את המוצרים המצוננים כטריים יותר, הביאו את הקבוצה להחלטה על התרחבות לחו"ל בתחומים בהם יש לקבוצה יתרונות יחסיים וזאת באמצעות רכישת חברת Tribe, העוסקת בתחום הסלטים הים תיכוניים בארה"ב. במסגרת מגמת הבריאות בעולם מסתמנת מגמה בעיקר בארה"ב של עליה בצריכת מוצרים ללא גלוטן. הקבוצה נותנת מענה למגמה זו במסגרת פיתוח ומכירה של מוצרים ללא גלוטן בעיקר תחת המותג "גרטיפיי".

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה כוללים בתוכם את עוצמת המותגים של הקבוצה ואיכות מוצריה וכן הידע הייחודי שפותח בקבוצה בקשר עם מוצרי תחום הפעילות, וזאת בנוסף לידע, לטכנולוגיה ולמותגים שהקבוצה מקבלת מנסטלה. גורמי הצלחה נוספים הינם היכולת להכיר ולהשתלב בשווקים הגלובליים בחו"ל תוך הבנת הצרכים ותרבות הצריכה של הצרכנים בחו"ל וזאת בנוסף לצורך ליצור יתרון תחרותי באמצעות התייעלות מתמדת.

להערכת החברה, מיתוג מוצרי הקבוצה, איכות הטעמים של מוצריה וכן חדשנות הינם גורמי הצלחה קריטיים נוספים של תחום פעילות זה אשר עשויים ליצור יתרון יחסי והעדפה אל מול מתחרים בחו"ל. כל זאת בנוסף ליצירת יתרון יחסי מול השוק היהודי הכשר כאשר מדובר במוצרים כשרים.

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים במוצרים הקפואים והמצוננים כוללים בתוכם השקעות גדולות בתשתיות יצור, בחדרי הקפאה וקירור ובהפצה קפואה ומצוננת שעלותם גבוהה כמו גם הצורך בטכנולוגיה ובידע הנדרש כדי להגיע לרמת האיכות הגבוהה של המוצרים, וזאת בנוסף להשקעה הנדרשת בבניית המותגים. חסם נוסף הינו הצורך בפיתוח יכולת טכנולוגית ויכולת התמודדות עם סוגית הטרייות בשרשרת האספקה תוך שמירה קפדנית על שרשרת הקירור. במוצרים הנמכרים לשוק היהודי הכשר מהווה הכשרות חסם כניסה.

ו. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

מאחר ומדובר בפעילות בינלאומית בעולם הרחב הרי שקיימים אין ספור מוצרים תחליפיים של יצרנים מתחרים ברחבי העולם. הקבוצה נותנת מענה למוצרים התחליפיים הקיימים בארה"ב ובאירופה באמצעות מיתוג מוצריה ואיכותם ושמירה על חדשנות מתמדת.

ז. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה של הקבוצה קיימת תחרות בעיקר עם יצרני המזון הגדולים בעולם בכל הקשור למכירות לחו"ל לשוק הכללי. לגבי המוצרים המיועדים לשוק הכשר הרי שקיימת תחרות עם יצרנים ישראלים המייצאים לחו"ל. לפרטים נוספים ראו סעיף 10.5 להלן.

מוצרים 10.2

המוצרים העיקריים בתחום פעילות זה כוללים בתוכם יצוא של מוצרי הקבוצה המופצים בטמפרטורת החדר (מוצרי התחום הקולינארי ותחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר); תחליפי בשר קפואים ומצוננים (הכוללים שניצלים, המבורגרים, נקניקיות ועוד על בסיס של סויה וכן מוצרים מכילי ירקות) המשווקים בין השאר תחת המותג "Garden Gourmet" (אירופה) ו "Halsans Kok" (שבדיה) ותחת המותג "Veggie Patch" (ארה"ב), פעילות שהופסקה ביולי 2015; בתחום המצוננים כוללים המוצרים גם את מוצרי הסלטים של סלטי צבר (חומוס, טחינה, חצילים וכדומה), המיוצאים לאירופה וכן את מוצרי הסלטים של חברת הבת Tribe הפועלת בארה"ב. בנוסף לכך כוללים המוצרים גם מוצרים של נסטלה אותם מפיצה חברת הבת "אסם UK" לשוק האתני באנגליה וביניהם המותגים "Milo", "Caro", "Rowntrees Cocoa", ו-"Polish Winiary". המוצרים ללא גלוטן מופצים בארה"ב תחת המותג "גרטיפיי".

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים 10.3

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה. בתוך מסגרת זו אין אף קבוצת מוצרים ששיעור הכנסותיה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד:

| שיעור מכלל הכנסות הקבוצה | | | הכנסות באלפי ₪ | | | קבוצת מוצרים דומים |
|--------------------------|-------|-------|----------------|---------|---------|--------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 15.0% | 15.8% | 15.3% | 629,847 | 672,032 | 639,712 | החטיבה הבינלאומית |

מוצרים חדשים 10.4

בשנת 2015 החדירה הקבוצה לשוק מוצרים חדשים ששלב פיתוחם הסתיים וכללו בין השאר מוצרים מן הצומח ללא אלבומן, מוצרים מן הצומח מצוננים, ומוצרי סלטים חדשים עבור השוק האירופאי וסלטי חומוס פורצי דרך (SWIRL) תחת מותג "טרייב" עבור השוק האמריקאי. בנוסף לכך הרחיבה הקבוצה את פעילותה ומוצרה בתחום המוצרים ללא גלוטן וזאת בעיקר תחת המותג "גרטיפיי" בארה"ב.

תחרות 10.5

א. מאחר ומדובר בפעילות בינלאומית בעולם הרחב הרי שקיימת תחרות רחבה וענפה. לחברת הבת Tribe הפועלת בארה"ב בתחום הסלטים המצוננים הים-תיכוניים קיימת תחרות בארה"ב עם חברת "Sabra" (בבעלות "שטראוס גרופ" "ופפסיקו") ועם חברת "Cedars" ו-"Kraft". בתחום תחליפי הברש השחקנים הגדולים הם "Kellogg's" ו-"Kraft" בארה"ב ו-"Quorn" באירופה. בפעילות מול השוק היהודי הכשר קיימת תחרות מול יצרנים ישראלים המייצאים לחו"ל.

ב. להלן פירוט נתחי השוק הכספיים של הקבוצה לשנת 2015, למיטב ידיעת החברה, בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה:

| קבוצת המוצרים | נתח שוק משוקלל באחוזים |
|------------------------|------------------------|
| מזון מן הצומח - הולנד | 33% |
| מזון מן הצומח - שבדיה | 34% |
| מזון מן הצומח - איטליה | 60% |
| סלטים בארה"ב | 7.5% |

ג. בין הגורמים המשפיעים, להערכת הקבוצה, על מעמדה התחרותי של הקבוצה ניתן לכלול את המצב הכלכלי בעולם, השינויים בשערי המטבעות ואת הגברת התחרות. הקבוצה מתמודדת בשוק באמצעות שיווק, בניה ותחזוקה של מותגים, חדשנות, פיתוח והשקעה של מוצרים חדשים וכן שיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת המזון המובילה בעולם - נסטלה. במסגרת שיתוף הפעולה כאמור, משקיעה הקבוצה משאבים ומאמצים באימוץ טכנולוגיות, בין היתר כאלו אשר הינם פרי המחקר והפיתוח של נסטלה וזאת בכדי לבדל את מוצריה ממוצרי מתחריה ברמת הטכנולוגיה הגבוהה ובמדדי האיכות הגבוהים.

עונתיות
10.6

בהתאם לנתונים כדלהלן, לא ניתן להצביע על עונתיות מובהקת בפעילות הבינלאומית. יחד עם זאת, היקפי ההכנסות בתחום פעילות זה מושפעים, בין היתר, מעיתוי החגים העבריים (יצוא לשוק הכשר) ומועדים מיוחדים בחו"ל. להלן התפלגות של ההכנסות בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ₪):

| שנת 2014 | | שנת 2015 | | |
|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------|
| אחוז מסך הכנסות התחום | הכנסות באלפי ₪ | אחוז מסך הכנסות התחום | הכנסות באלפי ₪ | |
| 25.9% | 173,897 | 27.8% | 177,711 | רבעון I |
| 23.8% | 160,040 | 24.7% | 158,048 | רבעון II |
| 24.2% | 162,690 | 23.8% | 152,032 | רבעון III |
| 26.1% | 175,405 | 23.7% | 151,921 | רבעון IV |
| 100.0% | 672,032 | 100.0% | 639,712 | סה"כ |

כושר יצור
10.7

פוטנציאל כושר היצור המקסימלי של הקבוצה בתחום פעילות זה, בשלוש משמרות עבודה בשנת 2015 היה כ-22,500 טון. היצור בפועל בשנת 2015 עמד על נצולת של כ- 62% כאשר קווי היצור פועלים במשמרת אחת ועד שלוש משמרות עבודה ביממה. מרבית קווי היצור במפעלי הקבוצה בתחום זה הינם קווים חצי אוטומטיים או אוטומטיים אך ישנם גם קווים ידניים.

המבנה הניהולי של הקבוצה הינו מבנה מטרציוני בו קיימות מערכות חופפות של רכיבים (במקרה זה המפעלים המייצרים). חלק מהמוצרים עבור תחום החטיבה הבינלאומית מיוצר במפעלים של תחומי הפעילות האחרים (התחום הקולינארי ותחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר) לפיכך פוטנציאל כושר היצור המקסימלי כמו גם הניצולת הממוצעת של קווי היצור נכללים בתחומי הפעילות האחרים עבור מוצרים אלו.

10.8 רכוש קבוע ומתקנים

לתיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה, נא ראו פירוט בפרק 16 בטבלה המפרטת את מפעלי החברה.

10.9 מחקר ופיתוח

בכדי לפתח את שווקיה ואת מכירותיה בחו"ל, הקבוצה עוסקת באופן שוטף במחקר ופיתוח של טכנולוגיות חדשות ומוצרים חדשים מתוך מטרה להקנות לה יתרון יחסי על פני מתחרותיה בעולם בתחום האיכות, המרקם והטעם של מוצריה בעיקר בקבוצת מוצרי תחליפי בשר, מוצרים על בסיס ירקות, בתחום הסלטים ובתחום המוצרים בטמפרטורת החדר.

10.10 הון אנושי

א. למבנה הארגוני של הקבוצה ולמידע נוסף לגבי ההון האנושי של הקבוצה בכללותה - ראו סעיף 19 לפרק זה להלן.

ב. להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום פעילות זה נכון ליום 31.12.15. עובדי יצור במפעלים של תחומי פעילות אחרים אשר מייצרים גם עבור יצוא, נכללו במצבת העובדים של התחומים האחרים. עובדי היצור, המכירה והשיווק הינם עובדי הקבוצה בחו"ל. עובדי ההנהלה כוללים את העובדים בחו"ל ואת עובדי מטה החטיבה הבינלאומית בישראל.

| מספר עובדים ליום 31.12.14 | מספר עובדים ליום 31.12.15 | |
|------------------------------|------------------------------|-------|
| 237 | 223 | ייצור |

| | | |
|----|----|--------------|
| 32 | 36 | הנהלה |
| 87 | 85 | מכירה ושיווק |

10.11 חומרי גלם וספקים

- א. חומרי הגלם העיקריים שבהם עושה הקבוצה שימוש בתחום זה הם: אלבומין, שמן, קמח, טחינה, חמוס, ירקות, סויה, חומרי טעם ועמילנים. האלבומין נרכש ממקורות אירופיים ואמריקאים שונים. כמו כן, במוצרים המיוצרים בישראל ומיוצאים מישראל לחו"ל נעשה שימוש בחומרי גלם כמפורט בסעיפים 7.11(א), 8.11(א).
- ב. חומרי האריזה העיקריים בתחום זה הם: אריזות גמישות, קרטון, אריזות מתכת ואריזות פלסטיק הנרכשים מיצרנים שונים בעיקר מהשוק המקומי שבו ממוקם המפעל.
- ג. זמינות חומרי הגלם הנרכשים מחוץ לשוק המקומי שבו ממוקם המפעל תלויה, בין היתר, בסדירות תובלה ימית או אווירית ובפעילות תקינה של הנמלים המקומיים.
- ד. בנוסף כולל תחום פעילות זה רכש מוצרים מוגמרים מספקים מישראל ומחו"ל לרבות נסטלה.
- לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם והספקים המשמשים את החברה לייצור מוצריה ראה גם פירוט כמתואר בסעיפים 7.11(ה) – 7.11(ט) בפרק זה לעיל.

11. תחום המזון לתינוקות

11.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בחודש דצמבר 2009 רכשה אסם 51% מהרכוש הקבוע, המוניטין וההון החוזר של פעילות המזון לתינוקות של קיבוץ מעברות, המרוכזת תחת המותג "מטרנה", בתמורה לסך של 163.6 מליון ₪. במסגרת העסקה הקימו אסם ומעברות שותפות שבה מחזיקה אסם 51%, באופן שאסם ומעברות העמידו לרשות השותפות את הרכוש

הקבוע, המוניטין וההון החוזר כאמור. במקביל, רכשה נסטלה ממעברות 51% מהידע והמותגים של מטרנה, תמורת סך של 105 מליון ש"ח, ואלו ביחד עם הידע והמותגים של נסטלה הועמדו לרשות שותפות מטרנה תמורת תמלוגים. כמו כן במסגרת העסקה ניתנו אופציות CALL ו-PUT המאפשרות לאסם בעתיד להגיע לאחזקה מלאה של 100% וזאת כמפורט בסעיף 26.1 בפרק זה להלן.

פעילות החברה בתחום המזון לתינוקות מתבצעת על ידי מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת (לעיל ולהלן: "מטרנה" או "שותפות מטרנה") בה מחזיקה החברה נכון למועד דוח זה ב-51% מהזכויות בה (וחברת מעבדות מטרנה ב-49% מהזכויות הנוותרות).

פעילות הקבוצה בתחום המזון לתינוקות, מתמקדת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי מזון לתינוקות (תחליפי חלב אם, דייסות, מחיות, ביסקוויטים ופסטות לפעוטות) תחת המותג "מטרנה". המחיות שווקו עד לשנת 2012 תחת המותג "גרבר" ובמהלכה בוצע מהלך של מיזוג/איחוד מותגים והחל שיווקן של המחיות תחת המותג "מטרנה".

בנוסף למוצרים הנמכרים תחת המותג "מטרנה", במסגרת תחום זה מייצרת ומוכרת שותפות מטרנה מוצרים המשמשים כחומרי גלם לתעשיית המזון. על חומרי גלם אלה נמנים בעיקר מלביני מרק, מקציפים ומלביני קפה.

תחום מזון התינוקות מתאפיין, בין השאר, באספקת תחליפי חלב אם על ידי הספקיות להזנה במחלקות יולדות של בתי חולים.

במהלך שנת 2013 פנה הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "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 תחליפי חלב האם (להלן: "תמ"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 (להלן: "הצו המוסכם") אשר אושר ביום 20 בפברואר 2014 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 ובהעדר אפשרות בחירה כאמור, חייב הספק לגבות מבית החולים תמורה מינימלית עבור אספקת התמ"ל. ביום 20 בפברואר 2014 כאמור התקבל אישור בית הדין להגבלים עסקיים לצו המוסכם והקבוצה פועלת בהתאם להוראותיו.

ב. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

תחום פעילות זה מושפע מהתגברות התחרות כתוצאה מכניסת מתחרה נוסף החל מסוף שנת 2011 (חברת טבע המייבאת תחליפי חלב אם מתוצרת חברת NUTRICIA מקבוצת "DANONE" אשר נמכרים תחת המותג "נוטרילון") וכתוצאה מהשקת סדרת תחליפים בכשרות גבוהה של "סימילאק" במהלך 2011 למרות זאת שמרה מטרנה על מעמדה בשוק. בנוסף, תחום פעילות זה מושפע, בין השאר, מקצב הילודה ומשיעור ההנקה. היקף המכירות והרווח התפעולי של תחום פעילות זה בשנת 2015 הינם כמפורט בתוצאות הפעילות בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.

ג. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

תחום פעילות זה מבוסס על הצורך לבנות אמינות ואיכות לאורך זמן ורכישת אמון הצרכן. הקבוצה נותנת מענה לסוגיה זו באמצעות רמה איכותית של המוצרים תוך סיוע בידע של נסטלה, שהיא בין היתר החברה המובילה בעולם בתחום המזון לתינוקות.

ד. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה בתחום פעילות זה מבוססים על חיזוק המותג "מטרנה" ושמירת מעמדו כמותג המוביל בארץ בתחום המזון לתינוקות, המושגים, בין השאר, באמצעות פעילות שיווקית לחיזוק המותג ושמירה על רמה גבוהה של איכות המוצרים. גורם הצלחה קריטי נוסף הינו רמת הפיתוח והחדשנות של המוצרים. בנושא זה מסתייעת החברה בידע של נסטלה שהיא החברה המובילה בעולם בתחום המזון לתינוקות. גורם הצלחה קריטי נוסף מתבטא בשמירה על כושר התחרות באמצעות התייעלות מתמדת.

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות כוללים את הצורך המתמיד בחדשנות ובפיתוח מוצרים חדשים ובבניית מותגים חזקים וכן בצורך בידע ובטכנולוגיה הדרושים ליצור, כמו גם ההשקעות הנדרשות בציוד ומכונות. הצורך לבנות אמינות ואיכות של המוצרים לאורך זמן ורכישת אמון הצרכן מהווים אף הם חסם. בנוסף לכך, מגבלת הכשרות מהווה לעיתים חסם בכניסה בעיקר כאשר מדובר ביבוא מחו"ל. העובדה שמדובר במוצרים רגישים של תחליף חלב אם, הנחשבים כמוצרים פארה-רפואיים מהווה גם חסם בכניסה.

ו. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לכל אם עומדת כמובן אפשרות ההנקה והקבוצה רואה בהנקה את החלופה המועדפת. כמו כן, ענף המזון בכללותו הינו ענף בוגר ותחרותי ומאפיינים אלו חלים גם על תחום פעילות זה. כמו בכל ענף המזון גם בתחום פעילות זה של הקבוצה קיימים מוצרים תחליפיים מתוצרת מתחרה, לרבות מוצרים מיובאים.

בתחום זה, הקבוצה נותנת מענה למוצרים התחליפיים מתוצרת מתחרה באמצעות שמירה על איכות גבוהה וחדשנות שהן בין השאר פועל יוצא של היותה של נסטלה חברת המזון לתינוקות הגדולה בעולם, אשר נמצאת בחזית החדשנות והקדמה הטכנולוגית בתחום וכן באמצעות מיתוג המוצרים.

ז. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה קיים שוק תחרותי וישנה תחרות מצד היבוא מחו"ל. התחרות העיקרית של הקבוצה היא מול "סימילאק" של קבוצת אבוט. כמו כן, בחודש נובמבר 2011 החלה חברת טבע לייבא ולמכור בישראל תחליפי חלב אם מתוצרת חברת NUTRICIA (מקבוצת "DANONE") אשר נמכרים תחת המותג "נוטרילון". לאחרונה פורסם על כוונתה של רשת הקמעונאות שופרסל להשיק בשנת 2016 מותג פרטי בתחום תחליפי חלב אם. לפרטים אודות מעמדה התחרותי של מטרנה ראה סעיף 11.5 לפרק זה להלן.

מוצרים 11.2

המוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה משווקים בעיקרם תחת מותג המטריה (Corporate Brand) של "מטרנה" וכוללים מוצרי מזון לתינוקות – תחליפי חלב אם, דייסות, מחיות, ביסקוויטים לפעוטות ופסטות לפעוטות.

רוב מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה מיוצרים במפעל הקבוצה בישראל וחלקם (בעיקר המחיות והביסקוויטים) מיובאים מנסטלה. הקבוצה מוכרת, משווקת ומפיצה את מוצריה בעיקר בישראל. כמו כן, במסגרת תחום זה מייצרת ומוכרת שותפות מטרנה מוצרים המשמשים כחומרי גלם לתעשיית המזון. על חומרי גלם אלה נמנים בעיקר מלביני מרק, מקציפים ומלביני קפה.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים 11.3

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה. בתוך מסגרת זו אין אף קבוצת מוצרים ששיעור הכנסותיה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד:

| שיעור מכלל הכנסות הקבוצה | | | הכנסות באלפי ₪ | | | קבוצת מוצרים דומים |
|--------------------------|------|------|----------------|---------|---------|--------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 8.6% | 8.4% | 8.4% | 358,644 | 358,480 | 350,105 | מזון לתינוקות |

מוצרים חדשים**11.4**

בשנת 2015 הושק מטרנה מהדרין ספיישל - תחליף חלב אם ייחודי להקלה על העיכול החל מגיל לידה, בלעדי למטרנה ובכשרות בד"צ העדה החרדית.

בנוסף, סדרת מטרנה Extra Care הועשרה בפרוביוטיקה החל מגיל לידה, ובכך הפכה לסדרת תחליפי החלב הראשונה והיחידה בישראל עם פרוביוטיקה בכל השלבים, שהוכחה מחקרית כתורמת לחיזוק ההגנה הטבעית.

כמו כן, אוחדו שלבים 1 ו-2 בסדרת תחליף החלב ע"ב סויה (סדרת "צמחיי") למוצר אחד "מגיל לידה עד גיל שנה" עם הרכב מתקדם ובאריזת חיסכון.

כמו כן, בסדרת המחיות הושקו מרקים עם תוספות - מרק עגבניות בתוספת אורז ומרק ירקות בתוספת פתיתים.

תחרות**11.5**

א. המתחרה העיקרית של שותפות מטרנה בשוק תחליפי חלב אם בישראל הינה "פרומדיקו בע"מ" (יבואנית "סימילאק"). מתחרה נוסף הינה חברת טבע המייבאת את תחליפי חלב אם מתוצרת חברת NUTRICIA (מקבוצת "DANONE") אשר נמכרים תחת המותג "נוטרילון".

ב. יתרונה היחסי של מטרנה על מתחריה נובע, בין היתר, מהאמון שרוחש הציבור למותג "מטרנה" ומן העובדה ששותפות מטרנה הינה היצרנית היחידה בישראל של תחליפי חלב אם, לעומת מתחרותיה המייבאות את מוצריהן מחו"ל. היצור המקומי מקנה למטרנה יתרון יחסי בהיבט הכשרות (בד"ץ העדה החרדית ירושלים) מול המתחרות המייבאות את המוצרים מחו"ל. שותפות מטרנה מתמודדת עם התחרות באמצעות שמירה על רמה איכותית גבוהה של מוצריה ובאמצעות הפעלת מערך שיווק הכולל, בין היתר, מערך תועמלנות המקשר בין החברה לגורמים רפואיים מקצועיים, מוקד שירות לקוחות ליצירת קשר ומתן מענה לצרכי הלקוחות ופעילות מול המדיה לסוגיה. כמו כן, השותפות מפעילה את "מכון מטרנה" לקידום מחקר תזונת התינוקות בישראל.

ג. לאחרונה פורסם בעיתונות, כי בכוונתה של רשת הקמעונאות שופרסל להשיק בשנת 2016 מותג פרטי בתחום תחליפי חלב אם. למועד הדוח אין ביכולת החברה להעריך את השפעת מהלך זה על החברה, אם ובמידה ויתממש.

ד. להלן פירוט נתחי השוק הכמותיים בישראל של הקבוצה לשנת 2015 בהתייחס למוצרים העיקריים של הקבוצה בתחום המזון לתינוקות בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד, (המחושבים כמתואר בסעיף 7.5(ב) לפרק זה לעיל), וכן הערכה לגבי הפעילות בפארמים, שחשיבותם בתחום המזון לתינוקות גבוהה:

| קבוצת המוצרים | נתח שוק משוקלל |
|-----------------|----------------|
| תחליפי חלב אם | 55% |
| דייסות לתינוקות | 69% |
| מחיות | 41% |

עונתיות

11.6

בהתאם לנתונים כדלהלן, לא ניתן להצביע על עונתיות בתחום המזון לתינוקות, יחד עם זאת היקפי ההכנסות בתחום פעילות זה מושפעים, בין היתר, מעיתוי החגים. להלן התפלגות של ההכנסות בחלוקה לפי רבעונים (באלפי ₪):

| שנת 2014 | | שנת 2015 | | |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|-----------|
| אחוז מסך הכנסות תחום המזון לתינוקות | הכנסות באלפי ₪ | אחוז מסך הכנסות תחום המזון לתינוקות | הכנסות באלפי ₪ | |
| 25.4% | 91,054 | 26.9% | 94,049 | רבעון I |
| 21.2% | 75,997 | 20.2% | 70,820 | רבעון II |
| 26.2% | 93,944 | 25.2% | 88,212 | רבעון III |
| 27.2% | 97,485 | 27.7% | 97,024 | רבעון IV |
| 100.0% | 358,480 | 100.0% | 350,105 | סה"כ |

11.7 כושר ייצור

פוטנציאל כושר הייצור המקסימאלי של מזון לתינוקות בשלוש משמרות עבודה בשנת 2015 היה כ- 8,270 טון. הייצור בפועל בשנת 2015 עמד על ניצולת ממוצעת של כ- 71% כאשר קווי הייצור פועלים במשמרת אחת ועד שלוש משמרות עבודה ביממה.

הגורם המהותי בקביעת כושר הייצור של מוצרי מזון המיוצרים בשיטת הייבוש בהתזה הינו כושר אידוי המים של מתקן הייבוש בהתזה ביחס לריכוז התמיסה המיובשת.

11.8 רכוש קבוע ומתקנים

לתיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה, המשמשים בתחום הפעילות של המזון לתינוקות, נא ראו פירוט בפרק 16 בטבלה המפרטת את מפעלי החברה.

11.9 מחקר ופיתוח

שותפות מטרנה מקדישה מאמצים לשיפור מוצריה על פי תוכניות שנתיות של מחלקות הפיתוח והשיווק שלה וכן מקיימת דרך קבע מגעים עם הקהילה הרפואית בישראל בעניינים הקשורים במזון לתינוקות, לרבות עם רופאי ילדים ותחנות טיפת חלב על מנת לקבל משוב על איכות המזון לתינוקות ועל אפשרויות ודרכים לשיפורו ופיתוחו. בנוסף, לשותפות מטרנה גישה למחקרים ופיתוחים של נסטלה (שהינה חברת המזון לתינוקות הגדולה בעולם) בתחום הפעילות.

11.10 הון אנושי

א. למבנה הארגוני של הקבוצה ולפרטים נוספים לגבי ההון האנושי של הקבוצה בכללותה - ראו סעיף 19 לפרק זה להלן.

ב. להלן פירוט מספר עובדי הקבוצה בתחום המזון לתינוקות ליום 31.12.2015 הכוללים עובדי ייצור, מכירה, שיווק והנהלה, כאשר הפירוט שלהלן אינו כולל את עובדי המכירות והסחר הרשומים בחברת הסחר של הקבוצה, הנותנת שירותי הפצה, מכירה, לוגיסטיקה וסחר לרוב תחומי הפעילות של הקבוצה:

| מספר עובדים ליום 31.12.14 | מספר עובדים ליום 31.12.15 | |
|------------------------------|------------------------------|--------------|
| 75 | 76 | ייצור |
| 10 | 10 | הנהלה |
| 37 | 34 | מכירה ושיווק |

11.11 חומרי גלם וספקים

- א. חומרי הגלם לייצור מזון לתינוקות הינם בעיקר אבקת חלב רזה, סוכר החלב (לקטוזה), תערובת שמנים צמחיים המכילה את הרכב חומצות השומן המותאם לחלב אם, תרכיז חלבון מי גבינה, וויטמינים ומינרלים. מרבית חומרי הגלם הנ"ל מיובאים מחו"ל, בין היתר מהולנד, דנמרק, ארה"ב וגרמניה, כאשר הכמויות המיובאות מכל מדינה מהמדינות הנ"ל משתנות מעת לעת. חלק מחומרי הגלם הנ"ל הם מוצרי מדף וחלקם מיוצרים במיוחד עבור שותפות מטרנה על פי הזמנות אד-הוק שלה.
- ב. לא קיימים הסכמי מסגרת של מטרנה המסדירים התקשרויות ארוכות טווח עם ספקי חומרי גלם. להערכת החברה, לא קיימת תלות בין מטרנה לבין ספקים במובן זה שיציאת ספק כלשהו מרשימת הספקים לא תגרום למטרנה תוספת עלות מהותית כתוצאה מן הצורך לעבור לספק חלופי, בין השאר, בשל העובדה שבמרבית המקרים מטרנה נוקטת במדיניות רכישת חומרי גלם ממספר מקורות על מנת למנוע תלות בספק אחד.
- ג. לשותפות מטרנה סדרת תחליפי חלב אם בהכשר בד"צ עבור המגזר החרדי. שלושה מרכיבים של תחליפים כאמור מיוצרים על ידי שני ספקים מסוימים. אי אספקתם תסב את הכשר הבד"צ להכשר רגיל.
- ד. תחליפי חלב אם המיוצרים על ידי מטרנה נארזים באריזה ייחודית. החלפת ספק האריזה כרוכה בפרק זמן של מספר חודשים.

12. פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות שונות שאינן נכללות בתחומי הפעילות שתוארו לעיל, והן אינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים כמגזרים ברי דיווח ולכן הן

נכללות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2015 במגזר "אחרים".
פעילויות אלו כוללות:

12.1 גלידות

המוצרים העיקריים של הקבוצה במסגרת זו כוללים גלידות המשווקות תחת המותג "גלידות נסטלה" הכוללים, בין השאר, גלידות ושלגונים במותגים "גיויה", "אקסטרים", "קראנץ" ועוד וכן אריזות משפחתיות במותג "לה-קרמריה", "סמארטיס", "קיטקט" ו"קראנץ", אריזות פרמיום במותג "גיויה", מאגדות שלגונים למינהן וסנדביצים מופחתי שומן במותג "סקיני קאו".

בתחום זה קיימת תחרות גבוהה בין יצרני המזון הגדולים המקומיים וכן יצרנים בינוניים וקטנים, לרבות גלידריות. המתחרה העיקרי של הקבוצה בקטגוריית הגלידות הינו "גלידת שטראוס" של חברת "יוניליבר".

נתח השוק הכספי של הקבוצה בשנת 2015 בתחום הגלידות עמד על 38% והוא נקבע בהתאם לנתונים משוקללים המבוססים על נתוני חברת סטורנקסט בשוק הקמעונאי המבורקד.

לפרטים אודות מפעל הגלידות ראו פירוט בפרק 16 בטבלה המפרטת את מפעלי החברה.

עקב התרחבות וצמיחה של פעילות הגלידות של הקבוצה בשנים האחרונות, הקבוצה החלה לייבא חלק מהמוצרים ממפעלי הגלידות של נסטלה בעולם.

הקבוצה עוסקת באופן שוטף במחקר ופיתוח של טכנולוגיות חדשות ומוצרים חדשים מתוך מטרה להקנות לה יתרון יחסי על פני מתחרותיה בארץ ובעולם בתחום האיכות, המרקם והטעם של מוצריה בתחום הגלידות.

הפיתוח, הטכנולוגיה וחדשנות המוצרים בקטגוריית מוצרי הגלידה מבוצעים תוך שימוש מקיף בידע ובטכנולוגיה של נסטלה.

12.2 בונז'ור

המוצרים העיקריים של הקבוצה במסגרת זו כוללים את מוצרי המאפה הקפוא של בונז'ור, הנאפים בנקודת המכירה ומעניקים לצרכן מוצרי מאפה טריים ישירות מהתנור. בתחום זה קיימת תחרות גבוהה כאשר

המתחרים העיקריים של הקבוצה הם "פילסבריי" ו"גדרון". נתח השוק הכספי של בונז'ור בשנת 2015 מוערך בכ- 22%.
לפרטים אודות מפעל בונז'ור ראו פירוט בפרק 16 בטבלה המפרטת את מפעלי החברה.

12.3 תוצרת קנויה

לקבוצה הסכמי הפצה לפיהם מפיצה הקבוצה גם מוצרים של יצרנים אחרים בישראל ובתנאי שמוצרים אלו אינם מתחרים במוצרי הקבוצה. בפעילות זו הקבוצה עושה שימוש בתשתיות הקיימות של המחסנים והמרכז הלוגיסטי וכן במערך ההפצה והסחר של הקבוצה. הסכמי ההפצה העיקריים שהחברה הינה צד להם הינם "תפוגן", "מילוטל", "עוף טוב", "דורות", "לנדוור" "ברבריא".

12.4 מזון לחיות מחמד

הקבוצה עוסקת ביבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי מזון לחיות מחמד המיוצרים על ידי נסטלה. המוצרים מיובאים בעיקר תחת המותגים "פורינה", "פרו-פלאן", "פריסקיז", "דוגלי" וכן "פנסי פיסט". המכירה וההפצה נעשית באמצעות מערכות ההפצה והסחר של קבוצת אסם, למעט המכירה וההפצה לחנויות המתמחות במכירת מזון לחיות מחמד, אליהן ההפצה והמכירה נעשית באמצעות מפיץ צד ג'.

12.5 עסקים חדשים

הקבוצה עוסקת ביבוא, שיווק והפצה של תה קר תחת המותג Nestea. המותג Nestea הינו מותג רשום הנמצא בבעלותה של נסטלה (חברת האם של אסם).

מוצרי התה הקר של Nestea מיוצרים על ידי חברת סאן פלגרינו באיטליה (שאף היא חברת בת של נסטלה) והמוצרים הינם היחידים מסוגם בישראל המכילים מי מעיינות טבעיים (ממעיינות סאן פלגרינו). בשנת 2015 הושקה סדרה נוספת של תה קר מוגז במותג Nestea.
נתח השוק הכספי הממוצע בשנת 2015 עמד על 22%.



כמו כן, במהלך 2015 החלה הקבוצה לייבא מנסטלה אבקת חלב לפעוטות תחת המותג NIDO.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

13. לקוחות

א. כללי - לחברה פיזור רחב של לקוחות בישראל, המונים אלפי לקוחות ולמעלה מ- 10,000 נקודות מכירה, אשר בשנת 2015 נחלקו ללקוחות השוק המאורגן (רשתות המזון הגדולות), לקוחות שוק הרשתות הפרטיות, לקוחות שוק הסופרמרקטים, לקוחות השוק הפרטי (כגון חנויות מכולת ומינימרקטים) וכן לקוחות השוק המקצועי (כגון חברות קייטרינג, מסעדות, בתי מלון, מוסדות ציבור וגופים מקצועיים בינוניים וגדולים).

קשרי הסחר של הקבוצה עם לקוחותיה הינם ככלל ארוכי טווח, באופן שלקוחות אלו מגלים נאמנות למוצרי הקבוצה בשל מיתוג המוצרים, איכות המוצרים ורמת השירות.

ב. מאפייני לקוחות - לקבוצה מעגל רחב של לקוחות אשר בשנת 2015 כלל בתוכו את השוק המאורגן המכיל את רשתות המזון הגדולות ("שופרסל", "מגה קמעונאות", "רמי לוי", "יינות ביתן", "חצי חינם"), שוק הרשתות הפרטיות הכולל בתוכו את הרשתות הפרטיות הגדולות ("אושר עד", "סופרפארם", "ויקטורי", "יוחננוף", "טיב טעם" ורשתות פרטיות גדולות אחרות), לקוחות שוק הסופרמרקטים, לקוחות השוק הפרטי הכוללים את המינימרקטים השכונתיים, חנויות מכולת וקיוסקים וכן לקוחות השוק המקצועי הכוללים בתי מלון, מסעדות וגופים מקצועיים אחרים.

החברה הגיעה להסכמות עם הרשתות שופרסל ומגה קמעונאות בשנים 2010 ו- 2012 בהתאמה, במסגרתן הועברה פעילות הסדרנות של מוצרי הקבוצה לאחריות ולטיפול הרשתות. סוגיית הסדרנות קיבלה ביטוי גם במסגרת חוק המזון. לפרטים נוספים בדבר מגבלות שמטיל חוק המזון על המשך פעילות הסדרנות על ידי החברה – ראו סעיף 6.3 לפרק זה.

בנוסף לכך לקבוצה ישנם מגוון לקוחות בחו"ל הכוללים את רשתות השיווק הגדולות כמו "טסקו", "סיינסבוריס", "וויטרוז", "אסדה", "WM מוריסון", "אלברט היין", "איקה", "אדיקה", "סטופ אנד שופ", "C&S", "דלהיז", "וולמארט", "קוסטקו", "קרוגר", "סייפוי" ואחרים. לחלק מלקוחות הקבוצה בחו"ל המכירות הן תחת מותג פרטי.



להלן התפלגות המכירות ללקוחות הקבוצה על פי השייך הסקטוריאלי של הלקוחות בשנת 2015:

| | |
|-----|-------------------------|
| 29% | לקוחות השוק המאורגן |
| 15% | לקוחות שוק רשתות פרטיות |
| 6% | לקוחות שוק הסופרמרקטים |
| 26% | לקוחות השוק הפרטי |
| 9% | לקוחות השוק המקצועי |
| 15% | לקוחות בחו"ל |

לקבוצה לקוח קמעונאי אחד הנמנה על "השוק המאורגן" אשר היקף המכירות אליו בשנת 2015 עלה על 10% מכלל ההכנסות בדוח רווח והפסד המאוחד וזאת כמפורט בבאור 22 א.3. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה. לקבוצה הסכמות מסחריות עם רשתות השיווק הגדולות ובכלל כך עם שופרסל ומגה קמעונאות, הנקבעות בדרך כלל לגבי שנה קלנדארית, והכוללות התייחסות, בין היתר, להסכמות מסחריות, הנחות מסחריות, הנחות משתנות ועוד. במסגרת ההתקשרויות הקיימות בין הקבוצה לרשתות כאמור נקבעו תנאי אשראי שונים. על אף שכל אחד משני הלקוחות הנ"ל הינו לקוח חשוב שאבדנו עלול להקטין את המכירות והרווח, להערכת החברה אין לה תלות בהם.

ג. בתאריך 15 בינואר 2015 נכנס לתוקפו חוק המזון, המסדיר את מערכת היחסים שבין היצרנים לקמעונאים. בשנת 2014 בוצעו שינויים במערך הסחר כתוצאה מההיערכות החברה לקראת חוק המזון. לפרטים נוספים אודות חוק המזון ראה פירוט כמתואר בסעיף 6.3 בפרק זה לעיל.

ד. מתוך מטרה להיערך לתנאי השוק המשתנים ובמסגרת יישום אסטרטגיית מכירה מתקדמת ומתמחה, החל מינואר 2015 הוטמע מבנה ארגוני חדש בקבוצת אסם סחר שבבסיסו עומד שיפור השירות ללקוחות החברה (מיקוד, הבנה והתמחות מקצועית בלקוח). במסגרת השינוי בוצע מעבר פנימי משלושה לארבעה שווקים בשוק הקמעונאי: שוק מאורגן שוק רשתות פרטיות, שוק סופרמרקטים ושוק פרטי.

אחד מלקוחותיה המרכזיים של הקבוצה בישראל, רשת מגה קמעונאות בע"מ (להלן: "מגה"), הגישה בקשה להסדר נושים לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד, ע"פ סעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. בחודש יולי 2015 אישר בית המשפט את הסדר הנושים שכלל פריסת

חובות של בנקים וספקים והתחייבות של הבעלים של מגה להזרמה כספית וערבויות. כחלק מההסדר עם הספקים וביניהם קבוצת אסם, הוסכם על דחיה למשך שנתיים של 30% מהחוב (שהיה במועד הגשת הבקשה) כשלאחר מכן החל מיום 15 ביולי 2017 יפרע הסכום ב- 36 תשלומים חודשיים שווים בצירוף ריבית. עקב קושי של מגה לעמוד בהסדר הנושים ובפירעון חובותיה, הורה ביהמ"ש המחוזי ביום 17 בינואר 2016 על מתן צו הקפאת הליכים לרשת מגה. בהתאם למדיניות הקבוצה לפיה היא נוהגת לבטח את מרבית חובות לקוחותיה בישראל, הרי שהחוב של מגה לאסם ביום מתן הצו, מבוטח במלואו בביטוח אשראי למעט המרכיב של השתתפות עצמית אשר לגביו כבר בוצעו הפרשות לחובות מסופקים בתקופות קודמות. להערכת הנהלת החברה בהתחשב בביטוח האשראי כאמור, קיימת הפרשה נאותה בספרי החברה בגין חוב מגה. בסעיף הלקוחות מוצגת הפרשה לחובות מסופקים בגובה מלא החוב של מגה ובסעיף חייבים שונים נכלל שיפוי ביטוח האשראי.

14. הפצה ושיווק

א. ככלל, הקבוצה משווקת ומפיצה את מוצריה בארץ באופן עצמאי אם כי לחלק מהלקוחות בתחום המזון הקפוא, המצונן והאימפלס ולחלק מהלקוחות במוצרי המזון לחיות מחמד, נעשית ההפצה באמצעות מפיצים עצמאיים. לקבוצה שליטה מלאה על מערכות ההפצה והשיווק בישראל וביכולתה להפיץ את מוצריה לכל סופרמרקט, חנות מכולת או קיוסק בכל רחבי הארץ לרבות בפריפריה. בשטחי הרשות הפלשתינאית, הקבוצה עושה שימוש במפיצים מקומיים. מערכות ההפצה והסחר של פעילות המזון המופץ בטמפרטורת החדר, ושל פעילות המזון הקפוא והמצונן (להוציא מוצרי הגלידות, כמתואר להלן) משולבות למערכת מכירות אחת - קבוצת אסם סחר, באופן המאפשר לחברה להפעיל אסטרטגיות מכירה מתקדמות ומתמחות, שמשמעותן שיפור השירות ללקוחות החברה, התייעלות בתחומי המכירה והלוגיסטיקה, גמישות יתר לצרכי השוק ומתן פתרונות מקצועיים מגוונים. מוצרי הגלידות מופצים באופן נפרד באמצעות מערכת עצמאית נפרדת. לצורך פעילות ההפצה הקימה הקבוצה מרכז הפצה ולוגיסטיקה ארצי וכן יכולת שינוע והפצה באמצעות צי משאיות לכל מוצרי הקבוצה (מזון בטמפרטורת החדר, מזון מצונן וקפוא) התורם לשיפור היעילות התפעולית כמפורט בסעיף 16(ב) לפרק זה.

ב. השיווק וההפצה בחו"ל נעשים בין השאר באמצעות שתי חברות בנות בשליטה מלאה - אסס U.K. האחראית על השיווק וההפצה באנגליה ואסס U.S.A. האחראית על השיווק וההפצה בארה"ב; בנוסף, הפצת מוצרי טבעול באירופה נעשית, בין השאר, באמצעות מפיצים עצמאיים של חברת טבעול אירופה שמרכזת בהולנד. כמו כן, לחברת Tribe העוסקת בתחום הסלטים היס-תיכוניים, אשר פועלת בארה"ב, יש מערכת מכירה ניהולית שפועלת באמצעות מפיצים.

ג. הקבוצה תומכת במותגיה המובילים באמצעות צינורות שיווק ותקשורת שיווקית בהתאם למטרות האסטרטגיות אשר מציבה הנהלת החברה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות והמותגים. החברה, בשיתוף עם משרדי פרסום, פועלת במספר צינורות שיווק וקידום מכירות, העיקריים שבהם הינם כדלקמן: **פרסום במדיה** - החברה מפרסמת את מוצריה באמצעי המדיה הפונים לקהל הרחב, לרבות פרסום בטלוויזיה בערוצים המסחריים, רדיו, אינטרנט, שילוט חוצות, קולנוע, עיתונים וירחונים מקצועיים. עיקר הפרסום של הקבוצה מופנה לטלוויזיה. הקבוצה עושה שימוש בידע השיווקי של נסטלה בקטגוריות השונות שבהם נסטלה פועלת, לרבות אפשרות לשימוש בהפקות ובפרסומות שנעשו ע"י נסטלה בעולם.

קידום מכירות - החברה מקיימת פעילויות קידום מכירות בשטח כגון טעימות מוצרים בנקודות מכירה, חלוקת דוגמיות, אירועים, מבצעי קידום מכירות ועוד. בקבוצה קיימת מחלקה ייעודית (CCSD) המטפלת בחיבור שבין הקבוצה לקונה המגיע לנקודת המכירה ולקמעונאים. מחלקה זו היא המוציאה לפועל של פעילות המבצעים וקידום המכירות בהתאם לתוכניות השיווקיות של הקבוצה, ואחראית על שיווק הפעילויות לקהל הקמעונאים, זאת באמצעות עיתון חודשי המציג את מגוון ההשקות והפעילויות השיווקיות ואת אמצעי הקידום והנראות להצבה בנקודות המכירה.

שירות צרכנים - הקבוצה מפעילה שירות לקוחות וצרכנים באמצעות מוקד שירות טלפוני בקריית מלאכי, המאפשר קשר ישיר עם לקוחות וצרכנים ומענה על שאלות ופתרון בעיות נקודתיות אצל הצרכן הסופי;

מחקרי שוק - הקבוצה מבצעת מחקרי שוק וסקרים בכדי לבחון מגמות בשוק ומאפייני צריכה בקטגוריות השונות בהן היא פועלת. מחקרי השוק והסקרים מקנים לקבוצה תובנות שיווקיות ומסייעים לקביעת התוכניות השיווקיות שמטרתן הגדלת המכירות תוך כדי בניה וחיזוק של מותגי הקבוצה. מחקרי השוק

והסקרים כוללים בין השאר את סטורנקסט, נילסן, סקרים מן המדף, סקרים ומחקרים ספציפיים. בנוסף לכך, הקבוצה מסתייעת בנסטלה ועושה שימוש בידע, ובמחקרי השוק הגלובליים של נסטלה הבוחנים מגמות ומאפייני צריכה של קטגוריות שונות בעולם מתוך כוונה לקבל תובנות לגבי המגמות הצפויות בישראל.

שיווק מול קהל מקצועי - קבוצת אסם מפרסמת מגזינים ומאמרים לקהל המקצועי העוסקים בנושאי בריאות ותזונה וכן מפרסמת מאמרים ויוזמת מפגשים לקהל הרחב בנושא תזונה ע"י צוות התזונאים של קבוצת אסם. בנוסף, בתחום המזון לתינוקות אל מול קהל מקצועי כגון רופאים ואחיות בבתי חולים. **סדנאות ללקוחות השוק המקצועי** - האקדמיה של אסם נסטלה פרופשיונל, מציעה מגוון סדנאות לשוק המקצועי (בתי מלון, מסעדות וגופים מקצועיים) בהדרכת שפים מקצועיים ומומחים בעלי ניסיון רב ושם עולמי.

הוצאות הפרסום וקידום המכירות של הקבוצה הינם כמפורט בבאור 22 ג. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

15. צבר הזמנות

כמקובל בתחום שבו פועלת הקבוצה, למעט מספר לקוחות ביצוא, נהוגה מכירה מהמלאי על פי הזמנות בדידות. בהתאם לכך אין לקבוצה צבר הזמנות משמעותי.

16. רכוש קבוע ומתקנים

א. בניין ההנהלה ומטה הקבוצה

ההנהלה ומטה הקבוצה נמצאים במשרדים אשר נרכשו בחכירה לדורות והממוקמים בחבל מודיעין בסמוך לשוהם ובצמוד למרכז הלוגיסטי של הקבוצה. שטח בניין המשרדים הוא כ-13,000 מ"ר.

ב. מרכז הפצה ולוגיסטיקה ארצי

מרכז הפצה ולוגיסטיקה ארצי לכל מוצרי הקבוצה (מוצרי מזון בטמפרטורת החדר, מזון מצונן ומזון קפוא) אשר נרכש בחכירה לדורות וממוקם על שטח של למעלה מ-100 דונם קרקע באזור התעשייה חבל מודיעין בסמוך לשוהם והוקם בהשקעה של כ-100 מיליון דולר (שכללה גם את הקמת המשרדים). הקמת מרכז ההפצה ששטחו הבנוי הוא כ-40,000 מ"ר, תורמת לשיפור היעילות התפעולית הן

על ידי מיזוג מרכזי ההפצה השונים שהיו קיימים בעבר לאתר מרכזי אחד, והן באמצעות מיקומו האסטרטגי במרכז הארץ, סמוך לתוואי של כביש מספר 6 ובסמוך למרכזי האוכלוסין. המרכז הלוגיסטי מבוסס על טכנולוגיה חדישה ועל מערך ממוחשב ואוטומטי תוך שילוב של אחסון אוטומטי ופיקוד רדיו אלחוטי. מחסני המרכז הלוגיסטי נמצאים בתפוסה של כ-90% ברוב ימות השנה, אך בתכנונו נלקחה בחשבון הרחבה נוספת בעתיד.

בנוסף למרכז הלוגיסטי הארצי קיימים אתרי שטעון עיקריים שכוללים בתוכם את האתרים ברמת-השופט (האחראי על מוצרים בטמפרטורת החדר ומוצרים קפואים ומצוננים באזור הצפון), באר-שבע (האחראי על אזור הדרום) ואילת. אתרים אלו הינם בשכירות למעט האתר בבאר-שבע שהוא בחכירה לדורות ועליו בנוי מבנה הקבוצה.

ג. מפעלי הקבוצה

להלן טבלה המשקפת את התאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של מפעלי הקבוצה המשמשים בתחומי הפעילות השונים:

| <u>שם המפעל</u> | <u>תחומי פעילות</u> | <u>מוצרים עיקריים</u> | <u>מיקום</u> | <u>שטח קרקע (דונם)</u> | <u>שטח בנוי (מ"ר)</u> | <u>הערות</u> |
|------------------|---|--|------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| שדרות | - מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר - קולינרי - שוק מקצועי וחבילות שי - חטיבה הבינלאומית | מוצרי תיבול, מרקים, רטבים, פתיתים, תבשילים, שקדי מרק, ועזרי אפיה, חטיפים ושוקו | באזור התעשייה של שדרות | 53 | 29,000 | כולל מרכז פיתוח, הקבוצה חוכרת את הזכויות בקרקע ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מהוונת לדורות |
| יקנעם | - מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר - קולינרי - שוק מקצועי וחבילות שי - חטיבה הבינלאומית | מוצרי מאפה, חטיפים, אטריות | באזור התעשייה של יקנעם | 31 | 19,000 | הקבוצה חוכרת את הזכויות בקרקע ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מהוונת לדורות. |
| בית השיטה | - מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר - קולינרי - שוק מקצועי וחבילות שי | חמוצים, תרכיז לימון, חומץ, תרכיזים לשתיה | בקיבוץ בית השיטה | 59 | 21,000 | הקבוצה שוכרת את המקרקעין מקיבוץ בית השיטה בהסכם שכירות ארוך טווח המסתיים, ביחס לחלק הארי של |

| | | | | | | |
|---|--------|-----|----------------------------|--|--|-----------------------------|
| השטחים השכורים, ב- 31.5.2026 (בכפוף להתאמות שונות ביחס לתקופת השכירות שיכול ויעשו בין הצדדים). | | | | | - חטיבה הבינלאומית | |
| הקבוצה שוכרת את המקרקעין מקיבוץ לוחמי הגטאות | 11,700 | 15 | בקיבוץ לוחמי הגטאות | שניצלים, המבורגרים ונקניקיות על בסיס של תחליפי בשר ומוצרים על בסיס ירקות | - קולינרי - שוק מקצועי וחבילות שי - חטיבה הבינלאומית | טבעול - לוחמי הגטאות |
| בבעלות הקבוצה | 9,600 | 36 | באזור התעשייה של קרית-גת | סלטים | - קולינרי - שוק מקצועי וחבילות שי - חטיבה הבינלאומית | צבר |
| בבעלות הקבוצה | 1,650 | 3 | באזור התעשייה של חולון | חטיפים | - מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר - שוק מקצועי וחבילות שי - חטיבה הבינלאומית | חולון |
| בשכירות בלתי מוגנת לטווח קצר עם אופציה להארכה. | 650 | 1.5 | | | | |
| בבעלות הקבוצה | 8,800 | 22 | באזור התעשייה של קרית-גת | מוצרי מאפה קפואים | - שוק מקצועי וחבילות שי - חבילות שי - פעילויות אחרות | בונז'ור |
| הקבוצה שוכרת את המקרקעין בהסכם שכירות ארוך טווח המסתיים בפברואר 2024 (אם כי ישנה אפשרות לסיום מוקדם של השכירות בנכס). | 12,000 | 38 | באזור התעשייה של באר-טוביה | גלילות ושלגונים | - פעילויות אחרות | גלילות |
| בהסכם שכירות לתקופה של 15 שנים, המסתיים ב- | 9,900 | | בקיבוץ מעברות בעמק חפר | מזון לתינוקות – תחליפי חלב אם, דייסות, | - מזון לתינוקות | מטרנה |

| | | | | | | |
|--|--------------------------|--|---------------------------------|----|---|---------------|
| מחיות, ביסקוויטים לפעוטות ופסטות לפעוטות. | | | | | 31.12.2024 . בנוסף לכך משלמת שותפות מטרנה דמי שימוש בגין חלקה היחסי במבנים משותפים (משרדים, מעבדות, וכו'). | |
| מוצרים על בסיס של תחליפי בשר ומוצרים על בסיס ירקות | טביבה - הבינלאומית | | קרופקה, צכיה | 42 | 9,100 | בבעלות הקבוצה |
| סלטים | טביבה - הבינלאומית | | בטונטון, מסצ'וסטס (ארה"ב) | 38 | 5,800 | בבעלות הקבוצה |

הקבוצה נוהגת להפחית בספריה את עיקר המכונות והציוד במפעליה השונים בתחום פעילות זה לתקופה של 5-15 שנים.

17. מחקר ופיתוח

הקבוצה רואה חשיבות רבה בפיתוח אינטנסיבי של מוצרים חדשים והחדרתם לשוק מתוך מטרה לשמור על נתחי השוק ואף להגדילם וכן לשמור על היתרון היחסי של איכות מוצריה. עבודות הפיתוח של המוצרים החדשים נעשית במעבדות הפועלות במסגרת העבודה השוטפת במחלקה הטכנולוגית המפעילה טכנולוגים, מהנדסים וכימאים. הקבוצה אינה נוהגת לבצע הפרדה של עלויות הפיתוח והן אינן עלויות מהותיות. כמו כן הקבוצה אינה מבצעת פיתוחים ספציפיים עבור לקוחות מסוימים במימון הלקוחות. מאחר והקבוצה אינה צד להסכמים עם חברת האם נסטלה - חברת המזון הגדולה בעולם, בקשר עם שימוש בידע ובקניין רוחני של נסטלה, היא נהנית מפירות המחקר והפיתוח שמשקיעה נסטלה במוצרים אלו. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לפרק "הפרטים הנוספים על התאגיד" הנכלל בדוח תקופתי זה. למיטב ידיעת החברה, קבוצת נסטלה משקיעה למעלה ממיליארד וחצי דולר בשנה בפיתוח מוצרים חדשים באמצעות למעלה מ-30 מרכזי מחקר ופיתוח הפזורים ברחבי העולם. בשנת 2002 הקימה נסטלה בישראל (בעיר שדרות, בצמוד למפעל הקבוצה) מרכז מחקר ופיתוח עולמי בתחום החטיפים. הקבוצה עושה שימוש בידע ובטכנולוגיה שפותחו ושיפוחו במרכז פיתוח זה וכן עושה שימוש במוצרים החדשים שפותחו ויפוחו. כמו כן קבוצת אסם קיבלה מענקי פיתוח מהמדען הראשי בסכומים שאינם מהותיים.

18. נכסים לא מוחשיים

א. **ידע** - נכסי הקניין הרוחני של הקבוצה כוללים בתוכם את מלוא הידע העסקי, המסחרי והמקצועי אשר שימש ומשמש את הקבוצה בפעילותה העסקית, לרבות הידע בנוגע ליצור ולשיווק, ובכלל זאת נוסחאות, אופן השימוש בחומרי גלם, מקורות רכישתם ושמות וכתובות הספקים, כמויותיהם ואיכותם, תהליכי היצור, הפעלת הציוד ויצור המוצרים, שיווקם, הפצתם, מכירתם ודרכי אחסונם, רשימת הלקוחות, מחקרי שוק, תכנונים שיווקיים, יצוריים והנדסיים.

ב. **סימנים מסחריים ומותגים** - הסימנים המסחריים והמותגים העיקריים של הקבוצה כוללים בתוכם את מותג - העל (Corporate Brand) "אסם" המשמש כמותג מטריה למוצרים המופצים בטמפרטורת החדר, זאת בנוסף למותגים הספציפיים כמו "במבה" ו"ביסלי", "הבית" ו"לחמית" בתחום המאפה והחטיפים; ו"פרפקטו" ו"מנה חמה" בתחום הקולינרי. המותג "טבעול" משמש כמותג מטריה למוצרי בריאות ותחליפי בשר. המותג "בונוז'ור" משמש את הקבוצה במוצרי המאפה הקפוא. המותג "צבר" משמש את הקבוצה למוצרי הסלטים. המותג "בית-השיטה" משמש את הקבוצה בתחום המזון הקולינארי בקשר עם מוצרי חמוצים והמותגים "עסיס" ו"ויטמינצ'יק" משמשים את הקבוצה בתחום התרכיזים. בחטיבה הבינלאומית המותג "Sabra" משמש את תחום הסלטים באירופה, והמותגים "Garden Gourmet" ו-"Halsans Kok" משמשים את תחום תחום תחליפי הבשר באירופה. המותג "Gratify" משמש בעיקר את המוצרים ללא גלוטן בארה"ב. מרבית המותגים המוזכרים לעיל הינם מובילים בתחומם ובנוסף להם לקבוצה מותגים שונים נוספים. למותגי הקבוצה חשיבות רבה והשפעה רבה כסמל לאיכות המוצרים והקבוצה רואה במותגיה חלק מנכסיה העיקריים. החברה השקיעה משאבים רבים לאורך עשרות שנים בבניית מותגיה. העלויות שהושקעו לאורך השנים כמו גם אורך החיים של המותגים אינם ניתנים לכימות. ככלל, המותגים וסימני המסחר בהם עושה הקבוצה שימוש, רשומים אצל רשם סימני המסחר במדינות הרלוונטיות.

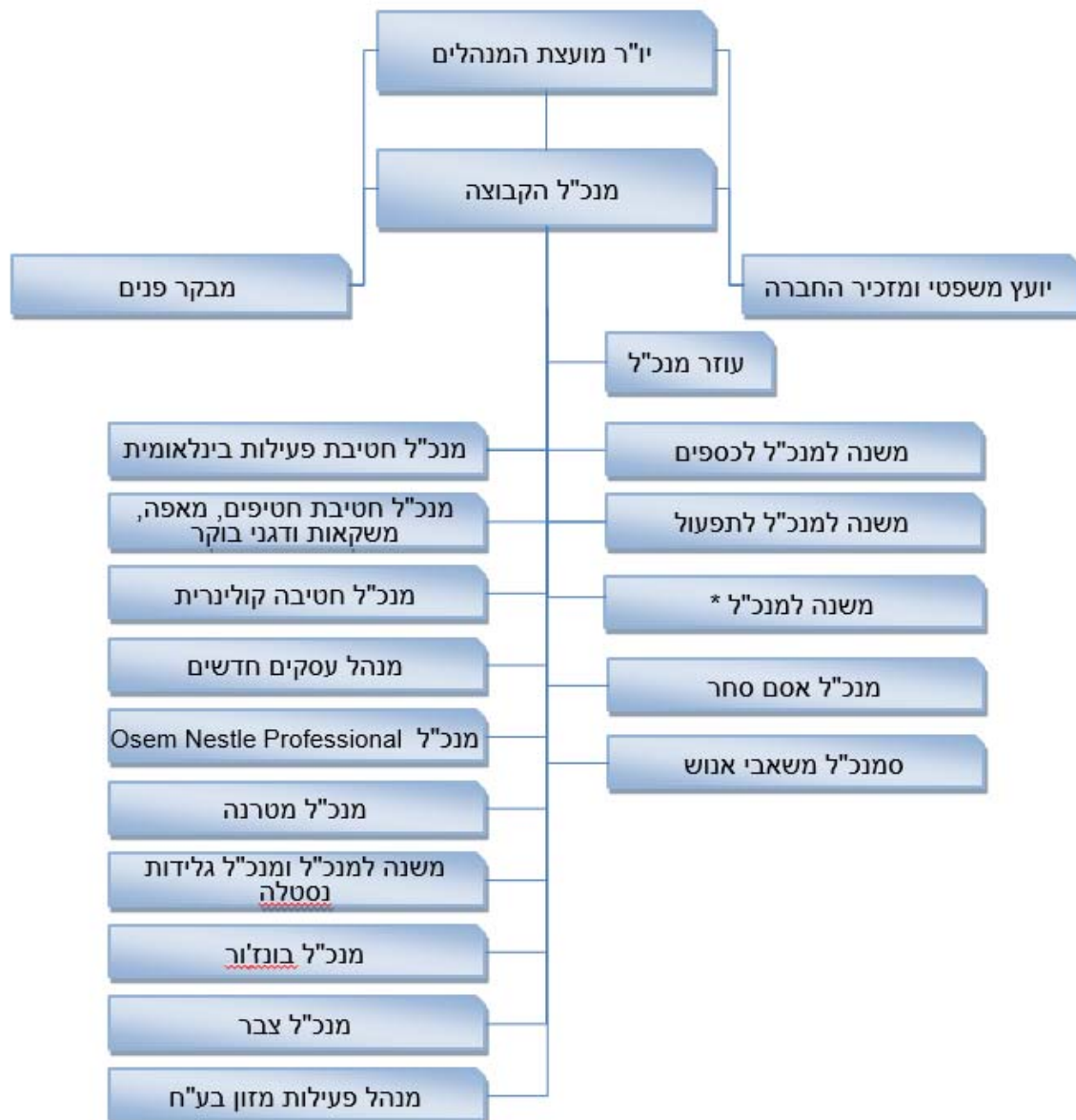
ג. **רישיונות וזיכיונות** - פעילות הקבוצה כוללת בתוכה גם את מוצרי נסטלה, שהידע לייצורם והמותגים שלהם אינם בבעלות הקבוצה. לקבוצה יש זכות בלעדית לעשות שימוש בקניין הרוחני של נסטלה בישראל ו/או להפיץ מוצרי נסטלה בישראל. בהקשר זה עושה הקבוצה שימוש במותג העל (Corporate Brand) נסטלה (Nestle) וזאת בנוסף למותגים הספציפיים בתחום הקטגוריה (כמו

"NESCAFÉ Dolce Gusto" ו-"Nescafe Red Mug", "Taster's Choice" במוצרי הקפה, "Nestea" במוצרי המשקאות, "Baci" ו-"KitKat" במוצרי השוקולד, "Cheerios", "Fitness", "Trix", ו-"Crunch" במוצרי דגני הבוקר ו-"Purina" במוצרי המזון לחיות מחמד). בנוסף, הקבוצה מייצרת את מוצרי הגלידה של נסטלה בישראל תוך שימוש בידע, בטכנולוגיה ובמותגים של נסטלה. בשנת 2008 רכשה הקבוצה את פעילות חברת Tribe ו-Food Tech הפועלות בארה"ב בתחום הסלטים ובתחום תחליפי הבשר, בפעילויות אלו יש לקבוצה זכויות שימוש במותגים של Tribe בסלטים ו-Veggie Patch בתחליפי בשר שהועמדו לה ע"י נסטלה מכוח הסכמי רישיון וכן בידע נוסף של נסטלה, ביולי 2015 החליטה הנהלת אסם להפסיק את הפעילות במותג "Veggie Patch". בתחום המזון לתינוקות יש לקבוצה, מכוח מערכת הסכמית של שותפות מטרנה עם נסטלה, זכויות שימוש בידע ובמותג של גרבר וכן בידע ובמותג של מטרנה (51% מהידע והמותג של מטרנה נרכשו על-ידי נסטלה ו-49% מהם מוחזקים על-ידי מוצרי מעברות), וזאת בנוסף לידע ומותגים אחרים שיש לנסטלה בתחום המזון לתינוקות. בנוסף לכך מקבלת הקבוצה זכויות שימוש נרחבות בידע של נסטלה, ובכלל זאת, ידע טכני, מדעי, שיווקי, לוגיסטי, מכירתי, ייצורי, מחשובי ופיננסי. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לפרק "הפרטים הנוספים על התאגיד" הנכלל בדוח תקופתי זה.

ד. מוניטין – לקבוצה מוניטין רב עצמה שנצבר לאורך השנים מאז הקמתה בשנת 1942. למוניטין הקבוצה חשיבות רבה והשפעה רבה כסמל לאיכות החברה ומוצריה והקבוצה רואה במוניטין שנצבר את אחד מנכסיה העיקריים. בנוסף לכך לקבוצה מוניטין שנרכש כחלק מעלות רכישת חברות הבנות לאורך השנים. מוניטין זה כולל בעיקרו את המוניטין של חברות הבנות טבעול (לרבות צבר שמוזגה עם טבעול), בונזיור (שמוזגה לאסם השקעות), Tribe, מטרנה ועוד.

ה. מידע כספי – העלויות שהושקעו בנכסים הלא מוחשיים והסכומים שהוכרו בגינם כנכס בדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מפורטים בבאור 13 בדוחות הכספיים הנכללים בדוח תקופתי זה.

א. **תרשים המבנה הארגוני** - להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



* אחראי על התחומים אסטרטגיה ופיתוח עסקי, כלכלה, בקרה ותקציב, תכנון ביקושים, תכנון מפעלים לטווח ארוך, יחידת מצוינות, מערכות מידע ושיווק קוצנרני. לפרטים, ראו סעיף 19ג'.

ב. **המבנה הארגוני** – המבנה הארגוני של הקבוצה מתבסס על מערך מטרציוני שבו קיימות מערכות חופפות של רכיבים. המערכות החופפות כוללות, בין השאר, יחידות עסקיות המהוות "מרכזי רווח" עליהם אחראים מנהלים, יחידות מטה שנותנות תמיכה לרוחב הארגון, מפעלים יצרניים שמספקים מוצרים למספר

תחומי פעילות, וכן מערכת סחר והפצה מרכזית המשרתת את עיקר פעילות הקבוצה בישראל.

הקבוצה מנוהלת על ידי המנכ"ל המשמש גם כ-CODM וכן על ידי ההנהלה הבכירה של הקבוצה הכוללת את המשנים למנכ"ל, סמנכ"לים, מנהלי היחידות העסקיות, מנהלי אגפי המטה והיועץ המשפטי הכפופים למנכ"ל.

ג. שינויים מבניים -

לצורך שיפור תהליכי התכנון בטווח הקצר, הבינוני והארוך וייעול תהליכים שונים בארגון הוחלט על הקמת יחידה חדשה בהובלת משנה למנכ"ל. יחידה זו מאחדת את כל פונקציות התכנון הנמצאות באגפים השונים ולוקחת בעלות על תהליכים חוצי ארגון, בכל הנושאים הקשורים לאסטרטגיה ופיתוח עסקי, כלכלה, בקרה ותקציב, תכנון ביקושים, תכנון מפעלים לטווח ארוך, שיווק קונצרני הכולל טיפול בחדשנות, הערכות לצרכן החדש ולעידן הדיגיטלי ואחריות על שרשרת אספקה ועל יחידת המחשוב המסייעת בבניית תמיכה לתהליכים אלו. השינוי נכנס לתוקף באפריל 2015.

כמו כן, מתוך מטרה להיערך לתנאי השוק המשתנים ובמסגרת יישום אסטרטגיית מכירה מתקדמת ומתמחה, החל מינואר 2015 הוטמע מבנה ארגוני חדש בקבוצת אסם סחר שבבסיסו עומד שיפור השירות ללקוחות החברה (מיקוד, הבנה והתמחות מקצועית בלקוח).

במסגרת השינוי בוצע מעבר בניהול הפנימי משלושה לארבעה שווקים בשוק הקמעונאי: שוק מאורגן, שוק רשתות פרטיות שוק סופרמרקטים ושוק פרטי.

ד. **מצבת העובדים** - מספר המועסקים בקבוצה עומד נכון ליום 31.12.2015 על 4,954 עובדים. עובדי מכירה והפצה (נהגים, סוכנים, סדרניות, נציגות, מחסנאים וכו') וכן עובדי הנהלה ומטה (תפעול, שיווק, כספים וכו') נותנים שירותים משותפים לתחומי הפעילות השונים. במהלך שנת 2015 לא חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים. להערכת הקבוצה אין לה תלות מהותית בעובד מסוים.

| מספר העובדים ליום 31.12.15 | | | | |
|-----------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| סה"כ עובדי הקבוצה | עובדי הנהלה | עובדי מכירה, שיווק הפצה ולוגיסטיקה | עובדי ייצור | |
| 750 | 22 | 25 | 703 | קולינארי |
| 623 | 0 | 17 | 606 | מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר |
| 103 | 8 | 86 | 9 | שוק מקצועי וחבילות שי |
| 344 | 36 | 85 | 223 | חטיבה בינלאומית |
| 120 | 10 | 34 | 76 | מזון לתינוקות |
| 660 | 19 | 114 | 527 | אחרים |
| 298 | | 5 | 293 | עובדי מפעל כללים |
| 1,679 | | 1,679 | | שירותים משותפים הפצה וסחר |
| 377 | 299 | 78 | | שירותים משותפים הנהלה ומטה |
| 4,954 | 394 | 2,123 | 2,437 | סה"כ עובדי הקבוצה |

| מספר העובדים ליום 31.12.14 | | | | |
|-----------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| סה"כ עובדי הקבוצה | עובדי הנהלה | עובדי מכירה, שיווק הפצה ולוגיסטיקה | עובדי ייצור | |
| 719 | 23 | 26 | 670 | קולינארי |
| 593 | 4 | 16 | 573 | מאפה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר |
| 106 | 9 | 87 | 10 | שוק מקצועי וחבילות שי |
| 356 | 32 | 87 | 237 | חטיבה בינלאומית |
| 122 | 10 | 37 | 75 | מזון לתינוקות |
| 640 | 19 | 120 | 501 | אחרים |
| 302 | | 6 | 296 | עובדי מפעל כללים |
| 1,561 | | 1,561 | | שירותים משותפים הפצה וסחר |
| 367 | 294 | 73 | | שירותים משותפים הנהלה ומטה |
| 4,766 | 391 | 2,013 | 2,362 | סה"כ עובדי הקבוצה |

ה. **אימונים והדרכה** - הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות בהתאם לדרישות החוק, נהלי הקבוצה וכחלק משאיפת הקבוצה לשפר ולקדם באופן שוטף את הכשירות המקצועית של העובדים. תוכנית ההדרכה נבנית כך שתתייחס לצרכים השונים של כלל הקבוצות המקצועיות השונות בקבוצה. תוכנית זו משלבת בין קורסים פנים ארגוניים, המאורגנים ע"י מנהלי משאבי אנוש ביחידות ומחלקת הדרכה במטה הקבוצה, לבין ימי עיון והשתלמויות מקצועיות מחוץ לארגון. כחלק מהשותפות עם חברת נסטלה, הקבוצה שולחת מעת לעת, על פי הצורך, עובדים ומנהלים לכנסים מקצועיים בנסטלה להעמקת הידע והכלים בתחומים השונים. כמו כן הקבוצה שולחת עובדים ומנהלים לקורסי פיתוח ניהוליים במסגרת מרכז ההדרכה העולמי של נסטלה בשוויץ (Rive-Reine).

ו. **תכניות תגמול לעובדים** - הקבוצה מתגמלת את עובדיה באמצעות תוספות שכר מפעילות ובאמצעות בונוסים שנתיים הניתנים כפונקציה של הישגי העובד והקבוצה, זאת בהתאם לתכנית תגמול שנתיית המאושרת מדי שנה בדירקטוריון החברה; בנוסף, חלק מהבונוסים לעובדים הבכירים צמודים לעליית ערך המניה (אופציות פאנטום). בנוסף לכך הקבוצה מתגמלת את עובדיה המצטיינים באמצעות פרס העובד המצטיין ובאמצעות פרס המייסדים הניתן לעובד המצטיין בכל אתר ומתבטא בפרס כספי. בנוסף קיימים בקבוצה מגוון תהליכים מובנים, במסגרתם עובדים זוכים בפרסי עידוד שונים, הודות ליוזמות שהם מפגינים ומציעים, המקדמות את יכולת החברה להשיג יעדים חשובים כגון התייעלות במשאבים.

בהתאם לתיקון מס' 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 בנושא תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברות ציבוריות ובחברות פרטיות שהן חברות אגרות חוב, בתאריך 3 בספטמבר 2013 אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול של הקבוצה כפי שהומלצה על ידי ועדת התגמול וכפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, לפרטים נוספים בנוגע לתגמול ראו תקנה 21 בחלק ד' ("פרטים נוספים אודות התאגיד").

ז. **הסכמי העסקה** - רוב העובדים מועסקים על-פי הסכמי עבודה קיבוציים, הדומים להסכמים הסטנדרטיים הקיימים בענף. כל העובדים זכאים להפרשות פנסיוניות - מרביתם באמצעות קרנות פנסיה והיתר באמצעות ביטוחי מנהלים או שילוב ביניהם.

מבנה התגמול של חלק מהעובדים במפעלי הקבוצה ומרכזי ההפצה כולל מרכיב של שכר עידוד (פרמיות). שכר העידוד יכול שיהיה מבוסס על מדידת תפוקות, יעילות, ביצועים, איכות הביצוע ועוד.

מבנה התגמול לנהגים במערך ההפצה כולל מרכיב משתנה על-פי ביצועים. המרכיב המשתנה מבוסס על תפוקת הנהג הנמדדת על-פי משקל המטען, מספר הלקוחות היומי, מרחק הנסיעה ועוד.

מבנה התגמול של בעלי תפקיד במערך המכירות כולל גם מרכיב משתנה לפי ביצועים, המורכב מתמריץ בהתאם להיקף המכירות בהשוואה ליעד ומבונס תקופתי המבוסס על יעדי מכירות, החזרות ועוד.

ח. פיתוח המשאב האנושי - בנוסף להדרכות כמצוין לעיל כולל פיתוח המשאב

האנושי שני נושאים עיקריים שהם ניהול הביצועים ופיתוח הקריירה וההתפתחות האישית. תהליך ניהול הביצועים שנתי מתקיים בכל הקבוצה באופן עקבי ומקיף את מרבית העובדים. במסגרת התהליך קיימת התייחסות מחד לרמת הביצוע של העובד ותרומתו להשגת יעדים עסקיים, ומאידך לרמת המיומנויות, היכולות והגישה שהוא מפגין ככלים להשגת יעדים אלה. בתהליך זה הקבוצה משלבת בין מיקוד ביעדים עסקיים ומעקב על השגתם, לבין פיתוח מתמיד של ההון האנושי של הקבוצה.

במסגרת פיתוח הקריירה וההתפתחות האישית, הקבוצה מבצעת תהליכים לזיהוי יכולות העובד והפוטנציאל העתידי שלו. בדרך זו מנהלי הקבוצה מזהים את מנהלי העתיד בעלי הפוטנציאל הגבוה. כלים חשובים אלה משמשים לקבוצה לנהל את ההון האנושי בצורה מיטבית, אשר תבטיח את הרציפות הניהולית ואת שימור הטובים ביותר.

ט. רווחת העובדים - במסגרת תפיסת העולם המאמינה שהקבוצה הינה "משפחה"

גדולה, חזקה ותומכת בשעת הצורך, פועלת הקבוצה לתגבור וחיזוק תחושת השותפות, השייכות, הנאמנות וההזדהות לקבוצה כקבוצה אחת מאוחדת. העובדים יוצאים לסופי שבוע, מסיבות חג וציון אירועים מיוחדים על מנת להביא לגיבוש וליכוד כל העובדים במערכת. במסגרת זו מסייעת הקבוצה לעובדים במשבר הן בתחום הכלכלי והן בתחום הפסיכולוגי-חברתי.

י. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה - עובדי ההנהלה הבכירים מועסקים על

פי הסכמי התקשרות אישית אשר במסגרתם הם מבוטחים בביטוחי מנהלים ו/או ביטוחים פנסיוניים אחרים. בנוסף לכך עובדי ההנהלה הבכירה מתוגמלים, בכפוף להחלטות הדירקטוריון מעת לעת, גם באמצעות אופציות פאנטום (כמתואר לעיל)

הכפופות למועדי הכשרה בהתאם לתכניות אופציות שאומצו על ידי הדירקטוריון. בקביעת תנאי העסקה שנקבעו לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה, נלקחו, בין שאר השיקולים, רקע המנהל, ניסיונו התעסוקתי, השכלתו והכשרתו, לצורך קביעת תגמולו - גם תוצאות פעולות התאגיד ורווחיותו. נתונים לגבי תגמוליהם, תפקידם, השכלתם וניסיונם העסקי של מקבלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בקבוצה, נכללים במסגרת תקנה 26(א) ותקנה 21 בחלק ד' ("פרטים נוספים אודות התאגיד") לדוח תקופתי זה.

20. הון חוזר

- א. המחזור התפעולי של הקבוצה אינו עולה על שניים עשר חודשים. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה.
- ב. להלן תיאור תמציתי של הרכב ההון החוזר של הקבוצה:

| | |
|------------------|---|
| 31.12.15 | |
| אלפי ש"ח | |
| 699,203 | מזומנים ושוי מזומנים |
| 11,047 | פקדונות בבנקים והשקעות אחרות |
| 733,308 | לקוחות |
| 78,598 | חייבים ויתרות חובה |
| 10,228 | מס הכנסה |
| 404,940 | מלאי |
| 1,937,324 | סה"כ נכסים שוטפים |
| 7,822 | הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים |
| 710,234 | ספקים |
| 204,958 | זכאים אחרים |
| 3,136 | מס הכנסה |
| 926,150 | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 1,011,174 | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

21. השקעות

במהלך תקופת הדוח לא היו לקבוצה פעילויות השקעה מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות. השקעות בשותפויות ובחברות בנות כמו גם השקעות אחרות פורטו בפרק על פעילות התאגיד ותאור התפתחות עסקיו.

22. מימון

א. כללי - יחסי הנזילות הגבוהים ועודפי המזומנים של הקבוצה מהוות את המימון העיקרי להתנהלותה השוטפת של הקבוצה וכן להמשך ההתרחבות של עסקי הקבוצה. הקבוצה פרעה את כל ההלוואות לזמן ארוך מהבנקים ונכון לתאריך המאזן לקבוצה אין הלוואות לזמן ארוך מבנקים וההלוואות לזמן קצר מבנקים מהוות 0.2% מסה"כ המאזן בלבד.

להערכת החברה, ככלל, רמת הנזילות ורמת האיתנות הפיננסית של הקבוצה הינם מעל הממוצע הקיים בענף המזון.

ב. שיעור ריבית ממוצעת ושיעור ריבית אפקטיבית - שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי התאגיד, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים, מפורט בבאור 15 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה. שיעור הריבית האפקטיבית הינו בקירוב לשיעור הריבית הממוצעת.

ג. אשראי בנקאי ומגבלות פיננסיות - מסגרת האשראי נכון ליום 31.12.15 מסתכמת לסך של 222 מיליון ₪, מסגרת האשראי לא נוצלה במלואה. יתרת האשראי הבנקאי המנוצלת מפורטת בבאור 15 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה. יתרת מסגרת האשראי הבלתי מנוצלת נכון ליום 31.12.15 עומדת על סך של 214 מיליון ₪. לקבוצה יכולת לגייס מסגרות אשראי נוספות במידה ויהיה לה צורך בכך. בגין האשראי כאמור לא נרשמו לטובת הבנקים שעבודים, ועל פי הסכמות עימם במידה והקבוצה תידרש לאשראי בנקאי נוסף, לא ירשמו לטובתם שעבודים כלשהם כל עוד תעמוד הקבוצה בהתחייבויות ובאמות מידה פיננסיות מסוימות כמפורט בבאור 20 ב. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

ד. זירוג אשראי של AAA לאסם – במרץ 2015 האריכה חברת מידרוג לאסם את דירוג האשראי של AAA עם אופק זירוג יציב. אסם הינה החברה התעשייתית הראשונה

והיחידה בישראל, שאינה חברה ממשלתית המחזיקה בדירוג AAA. לקבוצה אין הלוואות מהותיות.

23. מיסוי

א. דיני המס החלים על חברות הקבוצה

חוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969 - ראה באור 19 ב. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 - על פי החוק הנ"ל זכאיות חלק מחברות הקבוצה להטבות מס שונות, בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" שניתן לחלק ממפעליה, כמשמעותו בחוק זה. ליתר פירוט ראה באור 19 א. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה, באשר לעיקר ההטבות מהן נהנית החברה על פי החוק הנ"ל - ראה סעיף ה להלן.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

ראה באור 19 ג. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

ג. אי ישום כללי חשבונאות (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת במס

ראה באור 19 ג.4. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

ד. שומות מס

ראה באור 19 ו. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

ה. הטבות עיקריות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

במפעל בשדרות הממוקם באיזור פיתוח א קיימים מספר כתבי אישור להרחבות מפעל מאושר, חלקם במסלול מענקים וחלקם במסלול חלופי.

במפעלים בקרית-גת (סלטי צבר ובונז'ור) הממוקמים באיזור פיתוח א קיימים כתבי אישור במסלול מענקים בלבד.

במפעל ביוקנעם הממוקם באיזור פיתוח א קיים כתב אישור במסלול מענקים וכן מפעל מוטב בפטור ממס.

חלק מהמפעלים טרם החלו לנצל הטבות מס כלשהן, בכל המפעלים ובכל כתבי האישור (למעט אחד) הקבוצה קיבלה ממרכז השקעות אישורי ביצוע סופיים. ליתר פירוט ראה באור 19 א. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

ו. שיעור המס העיקרי מול שיעור המס האפקטיבי של הקבוצה

שיעור המס העיקרי החל על הכנסות הקבוצה הינו 26.5% לעומת שיעור המס האפקטיבי בשנת 2015 המגיע לכדי 25.2%. הפער בין שיעור המס העיקרי של הקבוצה לשיעור המס האפקטיבי נובע בעיקרו כתוצאה מחברות בנות בחו"ל ששיעור המס שלהן בחו"ל שונה משיעור המס בישראל ומהוצאות מימון רעיוניות בגין אופציית מכר למיעוט אשר אינם מוכרות לצרכי מס. לפרטים נוספים ראה באור 19 ז. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

ז. הפסדים לצורך מס שטרם נוצלו

לקבוצה הפסדים לצורך מס שטרם נוצלו בסך של כ-222 מיליון ש"ח אשר הוכרו בגינם מיסים נדחים בסך של כ-82 מיליון ש"ח וזאת בשל רמת הוודאות שהפסדים אלו ינוצלו בעתיד.

ח. מיסוי חברות בנות בחו"ל

לקבוצה חברות בנות הפועלות בחו"ל. המס החל על חברות אלו הינו בהתאם לשיעור המס הסטאטוטורי החל בכל מדינה ומדינה. לקבוצה מפעל הפועל בצ'יכיה הנהנה ממעמד של מפעל מאושר בהתאם לחוקי העידוד בצ'יכיה לרבות הטבות מס. עם המדינות העיקריות שבהם פועלות חברות הבנות של הקבוצה (ארה"ב, אנגליה, הולנד, צ'יכיה ושוודיה) ועם המדינה שבה נמצאת חברת האם של הקבוצה (שוויץ) קיימות אמנות למניעת כפל מס.

24. איכות הסביבה

24.1 כללי

24.1.1 פעילות הקבוצה מושפעת ממגוון היבטים סביבתיים הקשורים בעיקר בפעילות הייצור של מפעליה השונים, ובכלל כך בין היתר זיהום אויר ופליטות, שפכים וחומרים מסוכנים.

24.1.2 פעילות הייצור של הקבוצה מתמקדת למועד הדוח בתשעה אתרי יצור בישראל ובשני אתרים בחו"ל. מפעלי הקבוצה בישראל פועלים בהתאם להיתרים שונים שמוציא המשרד להגנת הסביבה ומפעלי הקבוצה הפועלים בחו"ל כפופים להוראות חוק סביבתיות מקומיות בהתאם לכללים ולחוקים של כל מדינה.

למועד הדוח, מותעדים כל מפעלי הקבוצה בישראל, מפעל הקבוצה בצ'כיה והמרכז הלוגיסטי של הקבוצה בשוהם, לתקן הבינלאומי לניהול סביבה ISO-14001.

בנוסף, הטיפול בנושאי איכות הסביבה כולל את מערך ההפצה, לרבות בקרה על צמצום נסועה וניתוח צריכת הדלק לטון משווק וכן צריכת הדלק של רכבי החברה.

24.1.3 גם בשנת 2015 (בדומה לשנים קודמות) מדורגת הקבוצה בדירוג "פלטניה" של "מעלה" (דירוג החברות המובילות בניהול אחריות תאגידית), בתוך החברות המובילות את הדירוג.

24.1.4 הגם שהקבוצה אינה עוסקת בייצור מוצרים המכילים חומרים רעילים או מסוכנים לסביבה, היא עושה שימוש בחומרים מסוכנים לצורך תפעול מערכות שירותי ייצור (ובכלל כך פעילות קירור, טיפול בשפכים, ניקיון וכדומה), על פי ובהתאם להיתרים שנתקבלו מהמשרד להגנת הסביבה על פי חוק.

העלויות השנתיות שמשקיעה הקבוצה על מנת לעמוד בהוראות איכות הסביבה החלות עליה אינן מהותיות באופן שיש בו כדי להשפיע על רווחיותה ו/או מעמדה התחרותי של הקבוצה.

24.2 מדיניות הקבוצה בקשר עם איכות הסביבה וניהול הסיכונים הסביבתיים

לקבוצה מדיניות משולבת בנושאי בטיחות, איכות מוצר ואיכות הסביבה, המבוססת בין היתר על מדיניות חברת האם נסטלה תוך התאמתה לשוק ולהוראות הדין הישראלי. עקרונות המדיניות, בהתייחס לאיכות הסביבה, הינן כדלקמן:

1. עמידה בחוקי ותקנות איכות הסביבה והרגולציה שהותקנה מכוחו.
2. הכללת עקרונות של שמירה על הסביבה בפעילות הקבוצה בכל אתריה.
3. שאיפה לשיפור מתמיד במדדים פנימיים הנקבעים בקשר עם אלמנטים הקשורים לאיכות הסביבה.
4. מתן הדרכה ומידע נאות לגורמים רלוונטיים (הנהלה, עובדים, רשויות). לקבוצה מערכת איכות סביבה לניתור, טיפול ומעקב אחר היבטים סביבתיים שונים הקשורים בפעילותה השוטפת. מערכת זו מנוהלת על ידי מנהל איכות סביבה קבוצתי וכן מנהלי איכות סביבה הפרוסים בכל אחד ממפעלי הקבוצה.

מדיניות הקבוצה כאמור מתפרסמת באתר האינטרנט של החברה, מוטמעת בהדרכות לכל העובדים והקבלנים של הקבוצה ותלויה על גבי שילוט בכל אתרי החברה.

24.3 עמידה בדרישות על פי דין ואחרות

מפעלי הקבוצה כפופים להוראות הדין השונות, הנוגעות לתחומים בהם יש או עשויה להיות לפעילותם השפעה על הסביבה, וכן בתקינה וסטנדרטיזציה וולונטרית אותה מאמצת הקבוצה, ובכלל כך:

24.3.1 רישוי - רישיון עסק, רישיון יצרן ממשרד הבריאות, מכתב תנאים לרישיון עסק ממשרד איכות הסביבה, היתר רעלים, מסמך דרישות כבוי אש, ועוד.

24.3.2 חוקים ותקנות - חקיקה מקומית המתייחסת בין היתר לטיפול ואחסון חומרים מסוכנים, תקנות מקורות אנרגיה, חוק למניעת מפגעים, שפכים תעשייתיים, שמירת הניקיון, פינוי בוצה, ועוד.

24.3.3 דרישות נסטלה לאיכות הסביבה - דרישות חברת האם נסטלה מהחברות בקבוצת נסטלה, בין היתר, בנושאים הקשורים באיכות הסביבה.

24.3.4 תקינה וולונטרית - בשנת 2007 החלה הקבוצה בתהליך הדרגתי של התעדת כל מפעליה (על ידי חברת BV הבינלאומית) לתקנים הבין לאומיים לניהול איכות הסביבה והבטיחות, ISO 14001 ו- OSHAS 18001, באופן שלמועד הדו"ח מרביתם המוחלט של מפעלי הקבוצה מותעדים הן לתקן ISO 14001 והן לתקן ISO 18001.

24.3.5 קביעת יעדים פנימיים בנוגע לשמירה על איכות הסביבה - מעבר למחויבות לעמידה בדרישות הוראות החוק השונות, קובעת הקבוצה לכל מפעל מגוון יעדים סביבתיים, הכוללים מחד יעדי חיסכון בניצול משאבים ומאידך יעדים לצמצום פליטות ופסולות. במסגרת זו מתייחסים היעדים הסביבתיים לאספקטים שונים של צריכת המשאבים ביחס לכמויות הייצור, ובכלל כך - חסכון במים, חסכון באנרגיה, חיסכון בחומרי גלם ואריזה, וכן ביחס להיבטים הקשורים בפליטות מהמערכות - הקטנת פסולת להטמנה, הגדלת המחזור, צמצום כמות השפכים, צמצום פליטות גזי חממה, תחמוצות ומרכיבים בעלי פוטנציאל לפגיעה באוזון. אופן עמידת מפעלי הקבוצה ביעדים אלו נבדק בתדירות חודשית.

מידת העמידה ביעדים כאמור לעיל נבדקת ביחס לכל מפעל של הקבוצה בין השאר, בדרך של מילוי שאלוני הערכה עצמית (הכוללים התייחסות פרטנית לאופן עמידת המפעל בהוראות החוק, בתקני נסטלה וביעדים הפנימיים), הנבדק ומאושר על ידי מנהל איכות הסביבה הקבוצתי. בנוסף עוברים מרביתם המוחלט של מפעלי הקבוצה מבדקים חיצוניים ע"י מכון חיצוני לבקרה ואיכות, במסגרת מבדקי ההתעדה לתקן הבין לאומי לניהול איכות הסביבה: ISO-14001. במהלך 2015 בוצע באתרי החברה מבדק אכיפה ועמידה בחוקי הגנת הסביבה ע"י משרד עו"ד חיצוני.

להערכת החברה במהלך שנת 2015 ולמועד הדוח עמדו אתרי הקבוצה בהוראות הדין הרלוונטיות להיבטי איכות סביבה, למעט מספר חריגות לא מהותיות שאותרו בהיבטים הקשורים לתחום איכות השפכים, אשר הקבוצה, בתאום עם המשרד לאיכות הסביבה, פועלת למועד הדוח להסדרתם. כמו כן, כתוצאה מבחינה יסודית של מערך הטיפול בשפכים, בשנת 2013 בוצע מחקר ותכנון לצורך שדרוג במתקני השפכים במספר מפעלים, ובשנת 2014 החל ביצוע שדרוג מתקני השפכים. במהלך שנת 2015 חלק מאתרי הקבוצה עמדו ביעדים הפנימיים שנקבעו (המחמירים יותר מדרישות החוק) באופן מלא וחלק מהאתרים עמדו ביעדים אלו באופן חלקי. הקבוצה השיגה תוצאות טובות יותר מיעדי החיסכון באנרגיה, צמצום פליטות גזי חממה, מחזור והטמנת פסולת שהציבה לעצמה לשנת 2015. יחד עם זאת, יעד צריכת המים לשנת 2015 לא הושג עקב שיפור בסטנדרט הניקיון במפעלים.

24.4 סיכונים סביבתיים עיקריים

באתרי הקבוצה מבוצע, אחת לתקופה, סקר סיכונים וניתוח של ההיבטים וההשפעות בתחום איכות הסביבה, אשר בהתאם לתוצאותיו נקבעת התוכנית הסביבתית של הקבוצה.

להלן יפורטו ההיבטים והסיכונים הסביבתיים העיקריים המשפיעים על פעילות הקבוצה, והטיפול אשר יושם על ידה בשנת 2015 ולמועד הדוח התקופתי:

24.4.1 שפכים:

במפעלי הקבוצה נעשה שימוש בכמויות של מים וחומרי ניקוי היוצרים שפכים, אשר מכילים חומר אורגאני ושמןנים ועלולים להגביר בין היתר את ריכוז המזהמים ולגרום למטרדים תברואתיים. בכל המפעלים

קיימים מתקני טיפול בשפכים או הסדר לטיפול בשפכים על ידי גורם חיצוני, על מנת להתאימם לדרישות החוק לפני חיבורם לרשת הציבורית. יצוין כי ברוב מפעלי הקבוצה שבהם נעשה בעבר שימוש בסודה קאוסטית לצורך טיפול בשפכים, הוסב הטיפול לפוטש, שבניגוד לסודה אינו מכיל כלורידים ונתרן, למרות מחירו היקר ביחס לסודה הקאוסטית. בהסבה זו הושגה הקטנה משמעותית של ריכוז הנתרן בשפכים ועל ידי כך התאמתם להשקיה. כמו כן בחלק מאתרי הקבוצה מותקנים מתקני אוסמוזה הפוכה שהחליפו את השימוש במרכזי מים והקטינו את כמות התמלחות.

כל אחד ממפעלי הקבוצה מבצע בדיקה תקופתית של נתוני השפכים ביציאה לרשת הציבורית לצורך בדיקת עמידתו בדרישות החוק. במסגרת זו, בוצעו במהלך 2015 מספר רב של "בדיקות שפכים מורכבות" במפעלי הקבוצה וכן בוצעו בדיקות נוספות על פי דרישות הרשויות. בתוצאות הבדיקות כאמור עלה כי בכל מקרה לא נמצאו בהרכב השפכים חומרים רעילים או מתכות כבדות. מספר חריגות מול מכתב התנאים של המשרד להגנת הסביבה שאותרו במהלך שנת 2015 מנוטרות ומטופלות ע"י החברה בשנת 2014 החל ביצוע שדרוג חלק ממתקני השפכים במפעלים.

להלן פרטים תמציתיים אודות פעולות בהן נוקטת הקבוצה לצמצום בעיית השפכים, בחלוקה לפי מפעלי הקבוצה השונים:

המפעל של טבעול בקיבוץ לוחמי הגטאות – המפעל עושה שימוש במתקן לטיפול בשפכים משותף בניהול חיצוני בשיטה אנאירובית. המתקן מפחית באופן משמעותי את העומס האורגני ובנוסף המוצקים בשפכים מפורקים לביו-גז המשמש כדלק במפעל, כתחליף לדלק פוסילי אחר. מי השפכים מופנים לאחר הטיפול להשקיה. לעיתים קיימות חריגות בריכוזי הנתרן שלמיטב ידיעת הקבוצה אינן נובעות מפעילות שמקורה במפעל טבעול.

מפעל בית השיטה – במפעל קיימת מערכת מקיפה להפרדת זרמי השפכים לצורך טיפול נפרד בזרם התעשייתי ובזרם המלוח. כמו כן הותקנה מערכת להפרדת שומנים וניטור ונטרול PH. ב-2014 בוצעו שיפורים של מערך השפכים במפעל, עם זאת אותרו מספר מועט של חריגות ברמת החומר האורגני (COD) וכן בריכוז הנתרן בזרם



התעשייתי. למועד הדוח פועלת הקבוצה, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה, להקטנת פליטות אלו באמצעות שיפור איכות השפכים במקור. בנוסף, מבוצע צמצום משמעותי בהזרמת תמלחות והגברת אידוי בבריכות הטיפול שמביא לחיסכון משמעותי בכמות תמלחות לפינוי עתידי.

מפעל יוקנעם – בשנת 2015 הותקן מתקן DAF חדש לטיפול בשפכים. החריגות בריכוז הנתרן שאותרו בשנת 2013 טופלו באמצעות הקמת מתקן חדש להפרדת תמלחות בשנת 2014. למועד הדוח פועלת הקבוצה, בתיאום עם תאגיד המים והשפכים, להקטנת החריגה ברמת החומר האורגני (COD) שאותרה, באמצעות שיפור איכות השפכים במקור וכן בשיפור יעלות מתקן השפכים החדש.

מפעל מטרנה – השפכים התעשייתיים של המפעל מופנים לטיפול במתקן אנאירובי חיצוני המייצר ביו-גז המשמש לייצור אנרגיה חשמלית. במהלך שנת 2015 לא נמצאו במפעל חריגות בהיבט זה.

מפעל חולון – במפעל קיים מתקן לטיפול בשפכים. בשנת 2012 התקבל אישור מתאגיד השפכים להזרמה חריגה בהתאם לתקנות תאגידי המים והשפכים.

מפעל הגלידות באזור התעשייה של באר טוביה – המפעל עושה שימוש במתקן לטיפול בשפכים משותף בניהול חיצוני. קיימת חריגה ברמת ריכוז הנתרן, שלהערכת הקבוצה אינה נובעת מפעילות שמקורה במפעל הגלידות. יחד עם זאת, למועד הדוח הקבוצה פועלת בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה וכן בתיאום עם החברה החיצונית המנהלת את המתקן להקטנת פליטות נתרן באמצעות החלפת חומרי ניקיון לשיפור איכות השפכים של מפעל הגלידות. במהלך 2012 סוכם עם המשרד להגנת הסביבה פתרון לשדרוג מתקן השפכים שיבוצע ע"י החברה שמנהלת את המיתקן, למועד הדוח השדרוג נמצא בשלבי הרצה.

מפעל סלטי צבר בקרית גת – במפעל קיים מערך הפרדת זרמים ומתקן טיפול בשפכים מסוג DAF. במהלך שנת 2013 בוצעו פעולות לשיפור מתקן השפכים והוחלפו כימיקלים לצורך הקטנת הפליטות.

נכון לשנת 2015 לאור שינוי בתמהיל מוצרים נמצאו מספר חריגות ברמת החומר האורגני בשפכים שנמצאות בבדיקת יועץ חיצוני וינתן מענה ב-2016.

מפעל בונז'ור בקרית-גת – במפעל קיים מתקן לטיפול בשפכים. במהלך שנת 2015 אותרו חריגות קלות בערכי החומר האורגני (ה-COD) בשפכים. למועד הדוח פועלת הקבוצה, להקטנת פליטות אלו באמצעות שיפור איכות השפכים במקור.

מפעל שדרות- במפעל קיים מתקן פיזיקו כימי לטיפול בשפכים. המתקן עומד בערכי הפליטות הנדרשים אך יחד עם זאת החברה פועלת באופן שוטף, ובתיאום עם המשרד להגנת הסביבה, לשיפור וצמצום פליטות החומר האורגני (COD). זאת באמצעות החלפת כימיקלים במתקן, הפרדת זרם מלוח, שיפור איכות השפכים במקור וכן באמצעות ביצוע התאמות למתקן.

המפעל של טבעול בצ'כיה- במפעל קיים מתקן לטיפול בשפכים. לא אותרו חריגות בתחום איכות הסביבה.

מפעל הסלטים של Tribe בטונטון, מסצ'וסטס (ארה"ב)-

במפעל הותקן מתקן שפכים חדש ולא נצפו חריגות בפליטות שפכים בשנת 2015.

24.4.2 זיהום אוויר:

הקבוצה צורכת אנרגיה ישירה כחלק מפעילות הייצור (בדרך של שריפת דלקים בדודי קיטור ותנורים), וצורכת אנרגיה עקיפה במסגרת פעילותה השוטפת (שימוש בחשמל, שימוש בדלקים לרכבי הפצה של מוצרי הקבוצה) וכן משתמשת בנוזלי קירור מסוג פריאונים ישנים כחלק מאתריה. שימושים אלו עלולים לגרום לזיהום אוויר ולפגיעה בשכבת האוזון.

הקבוצה נמצאת בתהליך להחלפת גזי הקירור הפריאונים לגזי קירור "ירוקים". כמו כן במסגרת פעולות הננקטות על ידי הקבוצה בהקשר זה הוחלפו חלק ממערכות כיבוי האש האוטומטיות למערכות עם גז "ירוק". במהלך השנים האחרונות הסבה הקבוצה את כל מפעליה לשימוש בגז בשריפה ישירה בתנורים כחלק מפעילות הייצור, פעולה אשר מקטינה את זיהום האוויר.

דודי הקיטור של מרבית מפעלי הקבוצה פועלים באמצעות גז אשר מבטיח פליטות נמוכות של מזהמים. יתר דודי הקיטור פועלים באמצעות מזוט דל גופרית המבטיח עמידה בדרישות האמנה לנושא זיהום אוויר שבין המשרד להגנת הסביבה והתאחדות התעשיינים, למעט מפעל אחד

שעדיין פועל במזוט קל ובו משתמשים בתוספים משפרי בעירה על מנת להקטין את הפליטות. עם הורדת אחוז הגופרית במזוט הקל, המסופק ע"י בתי הזיקוק, עומד גם מפעל זה בדרישות החוק לפליטות. על פי דרישות המשרד להגנת הסביבה נערכות במפעלים בדיקות של הפליטות לאוויר, הן של הדוודים והן של מתקני ייצור. בכל הבדיקות שבוצעו בשנת 2014-5 התקבלו תוצאות תקינות, למעט במפעל אחד בו פועלת הקבוצה, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה, להסדרת החריגה. במסגרת היעד לצמצום פליטות, בשנת 2014 החל ביצוע הסבת דוד הקיטור במפעל סלטי צבר לשימוש בגז טבעי, דבר שיתרום לשיפור משמעותי של הפליטות. בהתאם להצלחת ההסבה יוסבו מפעלים נוספים בקבוצה. כמו כן, במפעל שדרות מתוכננת הסבה לגז טבעי של כל הדוודים בשנים הקרובות. מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. המידע עשוי שלא להתממש במידה והקבוצה תמצא כי אין כדאיות בביצוע המהלכים כאמור. בשנת 2013 הצטרפה החברה למערך הדיווח הוולונטרי של פליטות גזי חממה של המשרד להגנת הסביבה.

24.4.3 חומרים מסוכנים:

דליפה של חומרים מסוכנים כתוצאה מאחסון לקוי עלולה להוביל לזיהום קרקע, לזיהום מי תהום ואף לפגיעה בעקיפין בחיי אדם. מפעלי הקבוצה עושים שימוש ומחזיקים חומרים מסוכנים בכמויות קטנות, הנדרשות לתהליכי הניקוי והטיפול בשפכים. בנוסף, בחלק מאתרי הקבוצה (העוסקים בייצור ו/או אחסון של מוצרים קפואים ו/או מצוננים) קיימים מתקני קירור המופעלים באמוניה. במהלך שנת 2011, הותאמו אתרים המבצעים שימוש באמוניה לדרישות המיגון של פיקוד העורף ובמהלך שנת 2012 החל מהלך להתאמת מתקני האמוניה לתקן רעידות אדמה. שלב ראשון של תכניות ההתאמה, (סקר מרחקי הפרדה), הועבר לבדיקת המשרד להגנת הסביבה. החברה תפעל לביצוע ההתאמות הנדרשות לכשתקבל את האישורים הנדרשים. לכל המפעלים היתרי רעלים עבור כל החומרים הנדרשים על פי החוק ובכל אתר מונה אחראי רעלים שעבר הדרכות מתאימות המאושרות על ידי המשרד להגנת הסביבה. כמויות קטנות של פסולת חומרים מסוכנים מפונות כחוק לאתרי הטמנה מורשים.

24.4.4 משאבי טבע:

בזבוז משאבי טבע (צריכת יתר של אנרגיה ומים) עשויה להביא לפליטת יתר של גזי חממה וכן לפגיעה במאזן המים והמלחה של מקורות המים בישראל. להלן פרטים אודות פעולות בהן נוקטת הקבוצה לצמצום השימוש במשאבים אלו:

חסכון במים - אחד מיעדי הקבוצה הפנימיים המרכזיים הינו חסכון בצריכת מים במפעליה. בשנת 2015 חלה עליה של כ-5% בצריכת המים לטון יצור בהשוואה לנתוני שנת 2014, עקב עליה בדרישות בקרת איכות והגברת שטיפות במפעלים. חסכון באנרגיה - אחד מיעדי הקבוצה הפנימיים המרכזיים הינו חסכון בצריכת אנרגיה במפעליה. מקור האנרגיה העיקרי של הקבוצה הוא חשמל המסופק על-ידי חברת החשמל צריכת האנרגיה לטון ייצור בשנת 2015 ירדה בהשוואה לנתוני שנת 2014 בכ-1.5%, (כ- GJ 10,000), בעיקר כתוצאה מפרויקטי חיסכון.

צריכת חומרים - מערכת איסוף הנתונים עוקבת ברמה חודשית גם אחרי צריכת חומרי גלם ואריזות בהשוואה להיקף הייצור. צריכה חריגה מנוטרת ונחקרת לסיבתה ועל פי הצורך נערכת פעילות מתקנת.

24.4.5 טיפול בפסולת:

כל אתרי הקבוצה מאורגנים להפרדת פסולות לסוגיהן מתוך מגמה להגדיל את החומרים המופנים למחזור (לרבות קרטונים, נייר משרדים, יריעות ומיכלי פלסטיק, חביות, משטחים, פסולת מוצרים למזון בע"ח, חרצני זיתים ואף ציוד אלקטרוני) או שימוש חוזר (כולל הפניה למזון בעלי חיים) וצמצום הפניה להטמנה.

בשנת 2015 הקבוצה הגיעה למחזור של כ-82% מכלל הפסולת המפונה מהאתרים וצמצמה את הטמנת הפסולת ב-20%. נחסכו עלויות הטמנה בסכום של כ- 4.2 מליון ₪ ובנוסף התקבלו כ-2.7 מליון ₪ מגורמים חיצוניים הממחזרים את הפסולת.

הציוד האלקטרוני מופנה לתאגיד מוכר אקומיוניטי ולחברת "אקולוגיה לקהילה המוגנת" וזאת במסגרת המגמה ליצור ערך מוסף לקהילה:

Creating Shared Value.

כמו כן, לצורך ביצוע הוראות "חוק האריזות" התקשרה הקבוצה עם תאגיד מחזור המוכר על פי חוק האריזות (תאגיד מחזור יצרנים בישראל),

בהסכם למימוש הוראות החוק. בנוסף, לאור פעילות יבוא ושיווק משקאות (תה קר – Nestea) על ידי הקבוצה, חלות על פעילות זו הוראות חוק הפיקדון על מכלי משקה, תשנ"ט 1999. לצורך ביצוע הוראות החוק התקשרה אסם עם תאגיד המספק שירותי איסוף מכלי משקה, מיחזורם, ודיווח למשרד להגנת הסביבה, בהסכם למימוש הוראות החוק.

להערכת החברה אין בחריגות ובאירועים הסביבתיים שצוינו בסעיף זה חשיפה מהותית לחברה (כגון, עלויות מהותיות לחברה בגין תיקון חריגות, מעמדה התחרותי של החברה וכד'). במקרים שבהם מאותרות חריגות, החברה פועלת באופן שוטף לתיקון המצב ולעמידה בדרישות החוק.

הפעולות שתוארו בפרק זה לעיל המתוכננות לשנים הקרובות הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד שקיימת בו חוסר וודאות מכיוון שהוא מתבסס על תחזיות ותכניות העבודה של הקבוצה נכון למועד הדו"ח התקופתי. המידע עשוי שלא להתממש כתוצאה מעיכובים, שינויים ותיעדופים של תכניות העבודה, ו/או כתוצאה משינויים רגולטורים ו/או דרישות המשרד להגנת הסביבה.

25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

רישיונות, היתרים ותקנים לפעילות התאגיד

לאתרי הקבוצה השונים בישראל רישיונות עסק, שניתנו בהתאם לחוק רישוי עסקים תשכ"ח - 1968 ותקנותיו הרלוונטיות. למפעלי הקבוצה רישיונות יצרן, לפי צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, יצורו ואחסנתו), תשכ"א - 1960, היתרי רעלים בהתאם לחוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993, היתרי בנייה לפי חוק התכנון והבנייה, התשכ"ה - 1965 ואישורי שירותי כבאות והצלה לפי חוק רישוי עסקים תשכ"ח - 1968 ותקנותיו הרלוונטיות, הניתנים על ידי הרשויות הרלוונטיות. במדינות בהן פועלת הקבוצה מחוץ לישראל נדרשים רישיונות והיתרים בהתאם לחקיקה בכל מדינה.

רוב מפעלי הקבוצה מוסמכים בתקנים: ISO-14001, OHSAS-18001, ISO-22000. בנוסף, מפעלי הקבוצה כפופים לסטנדרטים מחמירים שמעמידה בפניהם נסטלה, בתחומי בטיחות ובריאות בתעסוקה, איכות הסביבה ובטיחות מוצר. הקבוצה פועלת בהתאם לרישיונות והאישורים הנ"ל ובמקרים של סטיות פועלת

לתיקון בשיתוף עם הרשויות. במקרה של פגיעה פועלת הקבוצה בתיאום עם הרשויות הרלוונטיות, לחידוש או לקבלת הארכה לאותם רישיונות שפקעו.

חקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

בדומה לחברות מזון אחרות, חלים בקשר עם מוצרי הקבוצה דינים והוראות שונים הכוללים בין השאר את חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון) תשע"ו-2015 (ראו סעיף 6.3), את פקודת בריאות הציבור (מזון) (נוסח חדש) תשמ"ג - 1983 והתקנות והצווים הרלוונטיים שהותקנו מכוחה, המקנה סמכויות לנקוט אמצעים למניעת סכנה לבריאות הציבור מיבוא, הכנה, אחסנה והפצה של מזון ולרבות הוראות משרד הבריאות לעניין פיקוח וטרינר עירוני בקשר לשיווק מוצרי בשר; חוק הגנת הצרכן תשמ"א - 1981 הקובע שורה של חובות ואיסורים שמטרתם, בין היתר, למנוע הטעיית הצרכן; חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים תשי"ח - 1957 שמכוחו הוצאו תקנות וצווים לעניין איכות המזון, הסחר בו, יצורו ואחסנתו; חוק התקנים תשי"ג - 1953 שמכוחו נקבעו תקנים בנוגע לתהליכי יצור, תפעול, סימון, אריזה וכדומה; וחוק האחריות למוצרים פגומים תש"ס - 1980 הקובע את אחריות היצרן כלפי מי שנגרם לו נזק כתוצאה מפגם במוצר. לקבוצה ביטוח צד שלישי וביטוח חבות המוצר.

על פעילות הקבוצה בחו"ל חלים הדינים וההוראות השונות, התקפים בכל מדינה ומדינה ואשר מטרתם להסדיר נושאים דומים לאלו המוסדרים בישראל. ביום 19 בינואר 2011 אישרה הכנסת את החוק להסדרת הטיפול באריזות ("חוק האריזות"), על פיו תוטל על יצרנים ויבואנים בישראל אחריות ישירה לאסוף ולמחזר את פסולת האריזה של מוצריהם. לצורך ביצוע הוראות חוק האריזות התקשרה אסם עם תאגיד מחזור המוכר על פי חוק האריזות, בהסכם למימוש הוראות החוק.

לאור פעילות יבוא ושיווק משקאות (תה קר - Nestea) על ידי הקבוצה, חלות על פעילות זו הוראות חוק הפיקדון על מכלי משקה, תשנ"ט 1999. לצורך ביצוע הוראות החוק התקשרה אסם עם תאגיד המספק שירותי איסוף מכלי משקה, מיחזורם, ודיווח למשרד להגנת הסביבה, בהסכם למימוש הוראות החוק. בנוסף על פי "החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות התשע"ב 2012" התקשרה החברה עם תאגיד אקומיוניטי שמבצע איסוף פסולת צידוד חשמלי ואלקטרוני במפעלים.

בתאריך 15 בינואר 2015 נכנס לתוקפו חוק המזון המסדיר את מערכת היחסים שבין קמעונאיים ויצרנים. לפירוט נוסף לעניין "חוק המזון" ראה סעיף 6.3 לעיל.

הגבלים עסקיים ופיקוח על מחירים

כמו כל החברות הפועלות בישראל, כך גם הקבוצה כפופה לדיני ההגבלים העסקיים הקובעים, בין היתר, הוראות למניעת פגיעה בתחרות.

במהלך 2015 תוקן חוק ההגבלים העסקיים במספר היבטים, ורשות ההגבלים העסקיים פרסמה מספר גילויי דעת וטיוטות לגילויי דעת ובכלל כך את אלו המפורטים להלן. ראו גם התייחסות לחוק המזון בסעיף 6.3 לעיל.

תיקון 16 לחוק ההגבלים העסקיים: ביום 25 באוגוסט 2015 נכנס לתוקפו תיקון מס' 16 לחוק ההגבלים העסקיים, במסגרתו בוטל סעיף 3(6) לחוק, אשר פטר בתנאים מסוימים, הסדרים שעניינם בלעדיות הדדית בין ספק למפיץ מן האיסור על התקשרות בהסדרים כובלים. משמעות תיקון החקיקה היא שהסדרי בלעדיות הדדית בהפצה יהיו כפופים למשטר הרישוי הקבוע בחוק, לרבות מערך פטורי הסוג החלים, בנסיבות מסוימות, גם על הסדרי בלעדיות בהפצה. תיקון 16 אף הרחיב את סמכות בית הדין להגבלים עסקיים להורות על סעדים מבניים על מנת לקדם תחרות בשווקים ואפשר לבית הדין להורות לבעל מונופולין או לחבר בקבוצת ריכוז למכור נכס שבידו, כולו או חלקו, אם יש בכך "כדי למנוע פגיעה או חשש לפגיעה משמעותית בתחרות בעסקים או בציבור".

תזכיר תיקון חקיקה להרחבת מגבלות המונופולין לגופים שנתח השוק שלהם נמוך מ- 50%: ביום 30 באפריל 2015 פורסם תזכיר חוק ההגבלים העסקיים (הכרזה בדבר מונופולין על פי כוח שוק), התשע"ה-2015 וביום 8 ביולי 2015 פורסם נוסח מתוקן בעקבות הערות הציבור. במסגרת התזכיר מוצע להרחיב את תחולתו של פרק המונופולין בחוק ההגבלים העסקיים, כך שהאיסורים הקבועים בו יחולו גם על גופים המחזיקים בנתח שוק הנמוך מ- 50%, ככל שיש בידי גופים אלה כוח שוק. על פי התזכיר המתוקן, הכרת מונופולין לפי כוח שוק תהיה בעלת משקל דקלרטיבי בלבד (דהיינו, חובות המונופולין יחולו גם ללא הכרזת מונופולין) ואילו הכרזה בהיעדר כוח שוק ועל יסוד נתח שוק של למעלה מ- 50% תהיה קונסטיטוטטיבית (דהיינו, רק הכרזה פורמלית תקים את חובות המונופולין). זאת, בניגוד למצב כיום בו נתח שוק העולה על מחצית מקים מונופולין והכרזת הממונה היא דקלרטיבית בלבד.

רפורמה מוצעת בפיקוח על מיזוגים: ביום 31 במרץ 2015 פורסם תזכיר חוק ההגבלים העסקיים (תיקון פרק המיזוגים והוראות שונות), התשע"ה-2015, אשר במסגרתו מוצעת רפורמה משמעותית במשטר הפיוח על מיזוגים בישראל. בין היתר, מוצע להחיל את הגדרת "חברה" (לעניין הגדרת "מיזוג חברות") על כל חברה זרה, בין אם נרשמה בישראל ובין אם לאו; לקבוע איסור מהותי על מיזוג המעלה חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות או חשש סביר לפגיעה בציבור; לתקן את הגדרת

"חברה" כך שהגדרת מיזוג חברות תכלול עסקאות מיזוג שצד להן הוא אדם פרטי, שותפויות שאינן רשומות בישראל ועמותות; לשנות את תנאי הזמן לבחינת מיזוגים (ללא צורך בהקבלת הסכמת הצדדים למיזוג).

הצעה להסרת חסמים בתחום הייבוא: ביום 31 מרץ 2015 פורסם תזכיר חוק ההגבלים העסקיים (הסרת חסמים בתחום היבוא), התשע"ה-2015, בהמשך למתן תוקף של החלטת ממשלה בדצמבר 2014 להמלצת ועדת היבוא (ועדת לנג) להפחתת חסמים ליבוא מוצרים לישראל. התזכיר מבקש להחיל את האיסור על ניצול מעמד מונופוליסטי לרעה גם על יבואנים רשמיים שאינם מחזיקים במעמד מונופוליסטי, ככל שיש בהתנהגות זו לפגוע או לסכל יבוא מקביל. עוד מסמיך התזכיר את הממונה לתת הוראות ליבואן רשמי, אם כתוצאה מניצול לרעה של מעמדו קיים חשש לפגיעה משמעותית בתחרות מיבוא מקביל. יבואנים רשמיים אשר ינצלו את מעמדם לרעה עלולים להיחשף לסנקציות פליליות (אם תוכח כוונה להפחית תחרות מיבוא מקביל) ולעיצומים כספיים.

טיוטות פטורי סוג: רשות הגבלים העסקיים פרסמה ביום 10 בספטמבר 2015 קול קורא לציבור להעביר את עמדותיו לקראת פקיעת תוקפם של פטורי הסוג בנושאים הבאים: הסכמים שפגעתם בתחרות קלת ערך; מיזמים משותפים; הסכמי מו"פ; הסכמי זכיינות; הסכמי הפצה בלעדית; הסכמי רכישה בלעדית; הסכמים בין חברות קשורות; הוראות והגדרות כלליות לחוק ההגבלים העסקיים. ביום 17 בדצמבר 2015 פורסמו טיוטות פטורי הסוג המעודכנים להערות הציבור עד ליום 17 בפברואר 2016. תוקפם של פטורי הסוג הקיימים יפוג ביום 15 במרץ 2016

הכפפת הסדרים אנכיים לניתוח כלכלי מהותי: ביום 10 באוגוסט 2015 ניתנה החלטת בית המשפט העליון בערעור בהליך הפלילי שניהל הממונה על הגבלים עסקיים נגד שופרסל ונגד מנהליה לשעבר, שהואשמו במספר עבירות של ניסיון לעשיית הסדר כובל ואי קיום תנאי מיזוג שהוטלו כתנאי לאישור מיזוג שופרסל-קלאבמרקט ב-2005. פסק הדין מתווה מסגרת עקרונית חדשה לבחינת הסדרי ספק-לקוח (הסדרים אנכיים) בדין הישראלי. **נקבע כי סעיף 2(ב) יחול מעתה ככלל רק על הסדרים אופקיים** (בניגוד להלכה שנהגה עד כה, לפיה כל הסדר, הן אופקי והן אנכי, כפוף לדין המחמיר של סעיף 2(ב) לחוק ההגבלים העסקיים ולחזקות החלוטות שנקבעו בו). המשמעות היא כי הסדרים אנכיים לא יסווגו עוד כאסורים רק מן הטעם שהם עונים על מאפיינים צורניים מסוימים, אלא יהיו כפופים לבחינה מהותית-תחרותית לפי סעיף 2(א) לחוק ההגבלים העסקיים (השופט רובינשטיין הותיר פתח צר לסיווג

הסדרים אנכיים מסוימים כהסדרים כובלים ללא צורך בבדיקה תחרותית, אולם סוגיה זו לא הוכרעה בפסק הדין).

תחולה מקבילה של חוק ההגבלים העסקיים וחוק המזון: ביום 15 בדצמבר 2015 פרסם הממונה את גילוי דעת 1/15 המפרט את עמדתו ביחס לתחולה מקבילה של חוק ההגבלים העסקיים ושל חוק המזון. הממונה קובע כי, ככלל, אין בהוראותיו של חוק המזון כדי לגרוע מחוק ההגבלים העסקיים, אך במקרים מסוימים החלת שני דברי החקיקה על אותו הסדר או פעולה עשויה ליצור כפילות מיותרת. לפיכך, הבהיר הממונה כי **הסדר שקיבל פטור מהממונה לפי סעיף 7(ב) לחוק המזון או לפי כללים שהותקנו מכוח סעיף 7(ג) לחוק המזון לא ייחשב הסדר כובל לפי חוק ההגבלים העסקיים**. גילוי הדעת מתייחס להיבטים נוספים הנוגעים בין השאר, ליחס בין דיני המיזוגים לבין הוראות חוק המזון העוסקות בהסדרת תחרות בין קמעונאים גדולים וכן ליחס בין הוראות חוק המזון וחובותיו של ספק קטן מכוח דיני ההגבלים העסקיים.

איגודים עסקיים: ביום 26 ביולי 2015 פרסם הממונה את טיוטת עדכון גילוי דעת 3/14 (משנת 2014) בעניין איגודים עסקיים ושולחנות משותפים אחרים בין מתחרים. עיקר העדכון המוצע הוא החלת הכללים הנזכרים בטיטת גילוי הדעת, בשינויים המחויבים, גם על חברת מתחרים בשולחן משותף שאיננו איגוד עסקי. עדכון נוסף הוא רשימת הנחיות על פיהן יש לפעול בפניה משותפת לרשויות שלטון, המיועדת להחליף את גילוי דעת 1/00 (משנת 2000) בנושא חברת מתחרים בפעילות מול רשויות שלטון.

צו מוסכם עם הממונה על ההגבלים העסקיים בעניין הסדרי הסחר שבין ספקים ורשתות קמעונאיות בנוגע לכללי ההתנהגות שביניהם: ביום 4.1.2015 אישר בית הדין להגבלים עסקיים את ביטול הצו המוסכם. הביטול נכנס לתוקף ביום 15.1.2015.

כשרות

מוצרי הקבוצה המיוצרים והמשווקים בישראל, והמיוצאים לחו"ל, הינם בהשגחת הרבנויות המקומיות הרלבנטיות ובאישור הרבנות הראשית לישראל. כדי להיענות לצרכי העם בישראל ובתפוצות, לרוב מוצרי הקבוצה כשרויות מהודרות מגופי הכשרות המובילים בארץ ובחו"ל.

ספק מוכר למשרד הביטחון

החברה וחלק מחברות הבנות שלה בישראל הינן ספק מוכר למשרד הביטחון.

26. הסכמים מהותיים

26.1 אופציה לרכישת מלוא הבעלות במטרנה - במסגרת העסקה לרכישת 51% מפעילות מטרנה, רכשה אסם ממעבדות מטרנה 51% מהרכוש הקבוע, ההון החוזר, המוניטין והפעילות ואילו נסטלה, רכשה 51% מהמותגים והידע. במסגרת העסקה לכל אחת מאסם ונסטלה ניתנה אופציית CALL להגיע להחזקה מלאה של 100% ולרכוש ממעבדות מטרנה את יתרת ה-49% בתום השנה העשירית ממועד סגירת העסקה (31/12/2009) לפי מכפיל 21 או בתום השנה השניים עשר לעסקה (לפי מכפיל 18) או בתום השנה החמש עשרה לעסקה (לפי מכפיל 16). למעבדות מטרנה ניתנה אופציית ה-PUT למכור לאסם ולנסטלה את יתרת ה-49% מתום השנה הרביעית לעסקה ועד תום השנה השמינית לעסקה וכן בתום השנה הארבע עשרה לעסקה והכל לפי מכפיל 16. מימוש האופציה לרכישת ה-49% יתבצע לפי המכפיל המוגדר לכל שנה שבה ניתן לממש את האופציה מוכפל ברווח הנקי של השנה שקדמה למימוש האופציה ובהתאמות מסוימות כמוגדר בהסכם, כאשר אסם משלמת 61% תמורת ה-49% מהרכוש הקבוע, ההון החוזר, המוניטין ופעילות השותפות ואילו נסטלה משלמת 39% עבור 49% של הידע והמותגים. בנוסף לכך זכאית מעבדות מטרנה לתזרימי מזומנים שוטפים הצפויים להיות משולמים לה עד יום המימוש בגין היותה שותפה. לפרטים נוספים ראה באור 18 לדוחות הכספיים הנכללים בדוח תקופתי זה.

26.2 הסכמי הפצה – לקבוצה הסכמי הפצה לפיהם מפיצה הקבוצה גם מוצרים של יצרנים אחרים. הסכמי הפצה העיקריים הם עם "תפוגן", "מילוטל", "דורות", "עוף טוב", "לנדור", "ברבריא" ו"צאס". תנאי ההתקשרות העיקריים בהסכמי הפצה קובעים, בין היתר, פרטים אודות מתכונת הפצה של המוצרים השונים באופן שהחברה רוכשת את המוצרים ומוכרת אותם ברווח גולמי שנע בין 9%-28% (מדובר במוצרים בעלי נפח שונה וטמפרטורת הפצה שונה- קפוא, מצונן וטמפרטורת החדר), תקופת ההתקשרות (המשתנה מהסכם להסכם), לתקופות שונות - חלקן בלתי קצובות בזמן - באופן שחלקם כוללים הוראות לאפשרות הארכה, וכן הוראות בדבר אפשרות לביטול בהודעה מוקדמת (ברוב המקרים, בין 5-12 חודשים).

26.3 הסכם שיעבוד שלילי עם הבנקים - לקבוצה הסכם שיעבוד שלילי עם הבנקים לפיו במידה ויקבלו חברות הקבוצה אשראי בנקאי, לא ירשמו כל שעבודים

לטובת הבנקים, כל עוד תעמוד הקבוצה בהתחייבויות מסוימות ובאמות מידה פיננסיות כמפורט בבאור 20 ב. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

26.4 הסכמים עם נסטלה, בעלת שליטה – לקבוצה מספר הסכמים עם נסטלה, בין היתר בקשר עם העמדת ידע וקניין רוחני, ובקשר עם מכירת מוצרי נסטלה בישראל וכן הסכם לקבלת שרותי מיחשוב במסגרת פרויקט ה-GLOBE. תיאור תמציתי של ההסכמים החייבים בדיווח בין התאגיד לבין נסטלה מפורטים בתקנה 22 לפרק "הפרטים הנוספים על התאגיד" הנכלל בדוח תקופתי זה.

27. הסכמי שיתוף פעולה

לקבוצה הסכמים לשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת האם נסטלה, שהיא חברה רב לאומית הפועלת בעשרות מדינות ומפעילה מאות מפעלים ברחבי העולם ונחשבת לקונצרן המזון הגדול ביותר בעולם. שיתוף הפעולה האסטרטגי עם נסטלה הינו כמפורט בתקנה 22 לפרק "הפרטים הנוספים על התאגיד" הנכלל בדוח תקופתי זה.

28. הליכים משפטיים

מרבית ההליכים המשפטיים שהתאגיד הוא צד להם הינם הליכים שגרתיים במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה.

בתאריך 10 בדצמבר 2013 הוגשו לבית המשפט המחוזי בבאר שבע כתב תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית בסך של כ- 256 מיליון ש"ח כנגד חברה בת של התאגיד, אסם תעשיות מזון בע"מ. לטענת התובע הנתבעת הפרה הוראות מסוימות על פי חוק בקשר עם סימון מוצרים מסוימים המשווקים על ידי קבוצת אסם, ובכך הטעתה לכאורה צרכנים. להערכת הקבוצה ובהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה ביחס לסכום הנתבע הכולל הינם קלושים.

בתאריך 28 בדצמבר 2015 הוגשו לבית המשפט המחוזי בלוד כתב תביעה ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה בסך של 1,707,900,000 ₪. לטענת התובעים, החברה הפרה הוראות מסוימות על פי חוק ועל פי התקן הישראלי בקשר עם סימון "רכיבים טבעיים בלבד" על גבי אריזת קטשופ. להערכת הקבוצה ובהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה ביחס לסכום הנתבע הכולל הינם קלושים. מול הקבוצה עומדות מספר תביעות ייצוגיות או בקשות לאישור תביעות ייצוגיות נוספות שלהערכת החברה ובהסתמך על חוות דעת של יועציה המשפטיים, סיכוייהן קלוש או

שהחברות ידרשו לשאת במשאבים כלכליים זניחים. ראה ביאור 20 א.9. לדוח הכספי.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה מבוססים על אסטרטגיה של צמיחה שמטרתה להציע לצרכן את מגוון מוצרי המזון האיכותי ביותר תוך כדי המשך חיזוק מעמדה של הקבוצה כחברה מובילה בשוק המזון בישראל. להערכת החברה, השגת היעדים תתבצע באמצעות חיזוק המותגים של הקבוצה, הגדלת נתחי שוק והגדלת מכירות על ידי השקת מוצרים חדשים וכניסה לתחומים חדשים בענף המזון במטרה להגדיל את הרווחיות התפעולית (EBIT), הגדלת שיעור התשואה על ההון המושקע (ROIC) ושיפור הרווח הכלכלי (EP) של הקבוצה. כל זאת במקביל לתהליכי התייעלות בהם נוקטת הקבוצה המבוססים על מתודולוגיות ההתייעלות של נסטלה (Lean & High Performing Organization) וזאת במסגרת פרויקט ה-NCE (Nestle Continuous Excellence). כמו כן, הקבוצה מקצה את משאביה התפעוליים והשיווקיים למוצרים השונים במסגרת תהליך של אופטימיזציה המבוססת על אסטרטגיית ה-Portfolio Management.

אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה מבוססת למועד הדוח על מספר מנועי צמיחה עיקריים:

1. צמיחה פנימית של המכירות (RIG) המבוססת על חדשנות והשקת מוצרים חדשים, בניה וחיזוק של המותגים הקיימים וניצול הצמיחה בענף ובמשק.
2. המשך שיתוף פעולה אסטרטגי עם נסטלה המאפשר לקבוצה לבחון כניסה לתחומי פעילות נוספים בענף המזון, בעיקר בתחומים שבהם נסטלה פועלת ויכולה להעניק לקבוצה ערך מוסף של ידע, טכנולוגיה ומותגים, (וזאת בנוסף לתחומים שהקבוצה כבר נכנסה אליהם באמצעות נסטלה כמו קפה, גלידות, דגני בוקר, שוקולד, מזון לחיות מחמד, משקאות קלים Nestea ומזון לתינוקות).
3. צמיחה והתרחבות באירופה ובארה"ב בפעילות הבינלאומית בתחומים בהם יש לקבוצה יתרון יחסי וזאת תוך כדי שיתוף פעולה עם נסטלה.

המידע בפרק זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד ומתבסס על תחזיות תכניות העבודה של הקבוצה. המידע עשוי שלא להתממש במידה והקבוצה תמצא כי אין כדאיות בביצוע המהלכים כאמור כתוצאה משינויים אקסוגניים ו/או אנדוגניים. כמו

כן, החברה עשויה לשנות או לתקן או להרחיב את אסטרטגיית הפעילות שלה, על פי צורכי החברה מעת לעת.

30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

להערכת החברה, השנה הקרובה תושפע מכניסתה של רשת "מגה" (הרשת השנייה בגודלה בישראל) למצב של הקפאת הליכים דבר שיצור חוסר וודאות בסביבה העסקית. כמו כן, השנה הקרובה תושפע מחוסר וודאות בשווקים בעולם (בעיקר בארה"ב ובאירופה) ומהאטה כלכלית בישראל ומירידה בצמיחה של ענף המזון בישראל. כמו כן ענף המזון בשנה הקרובה יושפע מהתגברות התחרות, הגדלת היקפי הפעילות של המותג הפרטי וזאת בנוסף לנטל הרגולטורי שהעמיק בשנה האחרונה (חוק המזון, חוק הקורנפלקס וכ"ו). כדי למתן השפעות אלו מתכוונת הקבוצה להביא לידי ביטוי את הסינרגיות ותהליכי ההתייעלויות הפנימיים בקבוצה ואת אלו הנובעות מהחיבור עם נסטלה – חברת המזון הגדולה בעולם. להערכת החברה, הסינרגיות יבואו לידי ביטוי בין היתר כתוצאה משימוש בידע ובטכנולוגיה של נסטלה וכן מתהליכי התייעלות אחרים. בנוסף לכך מתכוונת הקבוצה בשנה הקרובה להרחיב את פעילותה בחו"ל (ארה"ב ואירופה) בין השאר באמצעות מינוף הרכישות שנעשו בחו"ל בשנים האחרונות, הרחבת שיתוף הפעולה עם נסטלה ושינוי מבנה שבמסגרתו הוקמה במהלך שנת 2014 החטיבה הבינלאומית שמתמחה בפעילות בחו"ל ומאפשרת מיקוד ניהולי בפעילות זו. כמו כן בכוונת הקבוצה להתרחב בישראל בין השאר גם באמצעות חדשנות של מוצרים. בשנה הקרובה, הקבוצה מתכננת להגדיל את היקפי ההשקעה, אשר תתפרס על פני מספר שנים, בהקמת קווי ייצור ומפעלים חדשים.

לפרטים אודות עסקה לפיה תרכוש נסטלה את יתרת המניות המוחזקות על ידי הציבור ובכך תהפוך אסם מחברה ציבורית לחברה פרטית המוחזקת על ידי נסטלה בבעלות מלאה - ראה פירוט בסעיף 1.5.

המידע בפרק זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד שקיימת בו חוסר וודאות מכיוון שהוא מתבסס על תחזיות ותכניות העבודה של הקבוצה נכון למועד הדו"ח התקופתי. המידע עשוי שלא להתממש במידה והקבוצה תמצא כי אין כדאיות בביצוע המהלכים כאמור ו/או כתוצאה משינויים בתנאי השוק (לרבות שינויים במגמות המאקרו כלכליות בישראל ובעולם, שינויים בתנאי התחרות בשוק ושינויים בשווקים עצמם) ו/או כתוצאה משינויים רגולטורים ו/או כתוצאה מגורמי סיכון אחרים החלים על פעילות הקבוצה.

31. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

- 31.1** לקבוצה שני מגזרים גיאוגרפיים לפי הפירוט כדלקמן:
א – פעילות בשוק המקומי בישראל.
ב- פעילות בשווקים בחו"ל (בעיקר באירופה ובארה"ב).
- 31.2** הפעילות והמכירות לשוק המקומי נכללים תחת תחומי הפעילות של המזון הקולינארי; המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר; השוק המקצועי וחבילות שי; המזון לתינוקות ותחום פעילויות אחרות, ואילו עיקר הפעילות והמכירות לשווקים בחו"ל נכללים תחת תחום פעילות החטיבה הבינלאומית, כאשר בחטיבה זו קיימת מגמה של מעבר מיצוא לפעילות בינלאומית הכוללת גם יצור בחו"ל, בקטגוריות בהן יש לקבוצה יתרון יחסי.
- 31.3** לפירוט נוסף בדבר המגזר הגיאוגרפי של השוק המקומי ראה סעיפים 7, 8, 9, 11 ו-12 לפרק זה לעיל. לפירוט בדבר המגזר הגיאוגרפי המתייחס לפעילות בחו"ל ראה סעיף 10 לפרק זה לעיל. כמו כן, הסברים בדבר התפתחויות שחלו בארץ ובחו"ל וכן בתחומי הפעילות בארץ ובחו"ל, מופיעים גם בפרקים תוצאות הפעולות וניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה לפי תחומי פעילות בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה.
- 31.4** לפרטים בדבר האזורים הגיאוגרפיים שבהם פועלת הקבוצה ראה באור 2.25. לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.
- 31.5** הפעילות של הקבוצה בתחום החטיבה הבינלאומית חשופה לתנודות בשערי חליפין של מטבע חוץ כמפורט בסעיף 6.2 לפרק זה לעיל.

32. דיון בגורמי סיכון

הקבוצה פועלת בתחומי פעילות שהם בסיסיים במהותם. לקבוצה פיזור רחב של ספקים העומד על למעלה מ- 2,000 במספר וכמו כן לקבוצה מגוון רחב מאוד של מוצרים העומד על למעלה מ- 2,000 פריטי מזון שונים המיוצרים כיום באחד-עשר אתרי יצור. לקבוצה גם פיזור רחב של אלפי לקוחות ושל למעלה מ- 10,000 נקודות מכירה, חלק מהמכירות מתבצע ללקוחות גדולים כמו רשתות המזון. יחד עם זאת, קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מסביבתה הכללית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותה, כמפורט להלן:

גורמי סיכון מקרו כלכליים

א. **האטה ואי ודאות כלכלית** - הקבוצה, כמו שאר המשק, מושפעת מהמצב הכלכלי שמשפיע על השינויים בצריכה לנפש, דבר שבא לידי ביטוי גם בשינויים בצריכת המזון לנפש. מאחר ובתקופת האטה היכולת לצמוח דרך מחזורי המכירות היא מוגבלת, הקבוצה מתמודדת עם סוגיה זו באמצעות תהליכי התייעלות ובאמצעות החדרת מוצרים חדשים מעת לעת וחדשנות וכן על ידי הגברת מאמצי השיווק בארץ ובחו"ל, קידום המכירות, בניית המותגים, מיזוגים ורכישות אשר הובילו לכך שלמרות תקופת האטה שהיו בעבר, הקבוצה הצליחה לשמור על מעמדה. בנוסף לכך לקבוצה נזילות ורמת איתנות פיננסית מהגבוהות במשק והינה החברה התעשייתית היחידה, שאינה חברה ממשלתית, שמדורגת בדירוג AAA עם אופק דירוג יציב.

ב. **המצב הביטחוני** - לקבוצה פיזור רחב של מפעלים ברחבי הארץ אם כי חלק מהם ממוקם בצפון או בדרום ואשר בעתות מלחמה היו בטווח ירי הקטיושות ו/או ירי תלול מסלול אחר.

ג. **תנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ** – כמפורט בבאור 23 א.1.ג.1) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

גורמי סיכון ענפיים

א. **חשיפה לשינויים של מחירי חומרי גלם** – כמפורט בבאור 23 א.1.ג.3) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

ב. **אשראי ללקוחות** - כמפורט בבאור 23 א.1.א) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח תקופתי זה.

ג. **התפתחויות רגולטוריות בענף** - ראה סעיף 6.3 לעיל.

ד. **מותגים פרטיים** - המשך חדירת המותגים הפרטיים לרשתות השיווק הקמעונאיות עלול להוות איום על נתחי השוק של הקבוצה בקטגוריות המוצרים שלה. הקבוצה מתמודדת עם סוגיה זו באמצעות ריכוז מאמצי שיווק, פרסום וקידום מכירות, בניה וחיזוק של מותגיה, תהליכי התייעלות, שיפור מתמיד של איכות מוצריה וחדשנותם וכן התבססות על מקורות הידע והטכנולוגיה של חברת האם נסטלה – חברת המזון הגדולה בעולם.

ה. **כניסת מתחרים חדשים** - כניסת מתחרים חדשים מחו"ל או יצרנים מקומיים מובילים לקטגוריות מוצרים בהם פועלת הקבוצה עלולה להוות איום על נתחי השוק והיקפי המכירות של הקבוצה בקטגוריות מוצרים אלו. מדיניות הקבוצה להתמודדות עם סוגיה זו מבוססת גם היא על בניה וחיזוק של מותגיה ושמירה על יתרון יחסי באמצעות שיפור מתמיד של איכות המוצרים וחדשנות וכן התבססות על מקורות הידע והטכנולוגיה של חברת האם נסטלה – חברת המזון הגדולה בעולם.

ו. **הסביבה העסקית של ענף המזון** – עליה ביוקר המחיה עלול להשפיע על הסביבה העסקית בה פועלת הקבוצה בכל הקשור להתאמת מחירים לעליה במחירי חומרי הגלם ותשומות אחרות וזאת הן מההיבט הצרכני והן מההיבט הקמעונאי וזאת בנוסף להיבט הרגולטורי.

גורמי סיכון ייחודיים

א. **אובדן לקוח עיקרי** - לקבוצה לקוחות גדולים בשוק הקמעונאי המאורגן. אובדן לקוח גדול עלול להקטין את מחזור ההכנסות של הקבוצה ולפגוע ברווחיותה. יחד עם זאת למועד הדוח אין לקבוצה תלות בלקוח בודד.

ב. **ריכוז ייצור והפצה במספר אתרים** - חלק ניכר מפעילות הקבוצה מרוכז במספר מצומצם של אתרים (מפעלים גדולים ומרכז לוגיסטי עיקרי). פגיעת נזקי טבע או כל נזק אחר אשר ייגרם באתרים אלו עלולים להשפיע על פעילותה של הקבוצה. מדיניות הקבוצה הינה לבטח את נכסיה ואתריה לרבות ביטוח אובדן רווחים וכן בניה של תוכניות פעולה אלטרנטיביות (BCP).

ג. **פגיעה במותג ובאיכות המוצרים** - עסקי הקבוצה חשופים לפגיעה במותג ובאיכות המוצרים במקרה של פגם באיכות חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצריה או באיכות מוצרים המיוצרים על ידה. פגמים במוצרי הקבוצה עלולים לפגוע במוניטין שלה ובמותגיה ובהיקף המכירות של מוצרי הקבוצה. ברוב אתרי הקבוצה בוצעה השקעה במערכת ניהול איכות המותאמת גם לדרישות התקן הבינלאומי ISO 9001 - ובמערכת בטיחות מזון המותאמת לדרישות התקן הבינלאומי FSSC 22000.

ד. **תלות בחברת האם** - לקבוצה תלות בחברת האם נסטלה. הקבוצה מייבאת מוצרים מנסטלה ועושה שימוש בידע, בטכנולוגיה ובמחשוב של נסטלה בישראל. הקבוצה רוכשת מנסטלה מוצרים מוגמרים באמצעות חברות הבת אסם תעשיות

מזון בע"מ, שותפות מטרנה, אסמים חבילות שי, אסם UK בע"מ ואסם USA בע"מ וביחס לחלק מהמוצרים, מייצרת הקבוצה את מוצריה תוך שימוש במותגים של נסטלה וזאת באמצעות החברה וכן באמצעות חברות הבנות טרייב, שותפות נגה גלידות ושותפות מטרנה. בשנת 2015 הסתכמו הכנסות הקבוצה ממכירות מוצרים אלו בסך של 1,265 מיליוני ₪. יחד עם זאת החיבור של אסם עם נסטלה הינו מהלך אסטרטגי ארוך טווח ונסטלה הינה בעלת עניין באסם עם שליטה של 63.7% ממניות החברה נכון למועד הדוח.

ה. **כתבי אישור ל"מפעל מאושר"** - חלק ממפעלי הקבוצה קיבלו הטבות (במס או במענקים) על פי חוקי עידוד השקעות הון. אי עמידה בתנאי כתבי האישור עלולה לגרום לביטול ההטבות. החברה עומדת במרבית כתבי האישור שניתנו למפעליה, ורק ביחס לכתב אישור אחד נבחנת מידת עמידתה המלאה. הנושא מצוי בידיעת מרכז השקעות ובדיונים עימם. להערכת החברה, ההשפעה של תוצאות דיונים אלו אינה מהותית לחברה ואין לה חשיפה מהותית בגין כך.

ו. **תלות במערכות מחשב וסיכונים קיברנטיים** – פעילות החברה נתמכת על ידי מערכות המחשב. נפילה של מערכות אלו עלולה לפגוע ביכולת הייצור והמכירה של הקבוצה. הקבוצה מתמודדת עם סוגיה זו באמצעות מערכות גיבוי ובאמצעות תוכנית פעולה אלטרנטיבית (BCP).

בנוגע לסיכונים הקיברנטיים הנהלת החברה מינתה את מנהל מערכות המידע כמנהל אבטחת המידע של החברה.

ההנהלה קבעה מדיניות אבטחת מידע המבוססת על מדיניות חברת האם "נסטלה" הכוללת כללי אבטחת מידע קשיחים.

מערכות המידע של קבוצת אסם משמשות את עובדי הקבוצה בלבד ולפיכך, רמת החשיפה לסיכונים קיברנטיים חיצוניים מוערכת כמצומצמת.

בנוסף לכך, גורמי המקצוע בחברה נמצאים בקשר קבוע עם גורמי המקצוע במערכות המידע של חברת "נסטלה" וכמו כן, בקשר קבוע עם CERT (המרכז הלאומי להתמודדות עם איומי סייבר) הישראלי לקבלת נתונים על תקיפות אפשריות ודרכי התגוננות אפשריים.

כמו כן, מפעם לפעם החברה מבצעת סקרי סיכונים ובדיקות חדירה קבועים לצמצום הפגיעה בתשתיות החברה.

בנוסף, כל המבואות לתשתית המחשוב של החברה מבוקרות באופן קבוע על ידי מערך אבטחת המידע של חברת נסטלה.

ז. מיזוג והטמעת פעילויות של חברות שנרכשו – התרחבות הקבוצה בשנים האחרונות התבססה, בין השאר, גם על רכישת פעילויות של חברות בארץ ובחול. אי הצלחה בהטמעת הפעילויות הנרכשות ו/או אי התממשות התחזיות הקשורות בצמיחה, ברווחיות ובסינרגיות, עלולים לגרום לאי השגת הערך המוסף הנצפה מרכישות אלו ואף לירידת ערך (impairment) של נכסים (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) שנכללו ברכישות ומיזוגים אלו.

ח. איכות הסביבה – פעילות הקבוצה מושפעת ממגוון היבטים סביבתיים הקשורים בעיקר בפעילות היצור והאחסנה של אתרי הקבוצה. פעילות זו עלולה לגרום לחשיפת הקבוצה לתביעות בתחום איכות הסביבה. הקבוצה פועלת לצמצום החשיפה באמצעות ביצוע סקרי סיכונים, אימוץ תקינה וולונטרית, ניתור ומעקב, הדרכות, ביצוע מבדקי אכיפה ועמידה בחוק (ע"י עו"ד חיצוני) ועוד. לפרטים נוספים ראה סעיף 24 לפרק זה לעיל.

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון על פי טיבם ומידת פוטנציאל השפעתם על עסקי הקבוצה בהתאם להערכת ההנהלה:

| סוג הסיכון | גורמי הסיכון | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה |
|------------------------|--------------------------------------|-------------|---------------|------------|
| סיכוני מקרו | מיתון והאטה במשק הישראלי | | X | |
| | המצב הביטחוני | | X | |
| | חשיפה לשינויים בשערי החליפין | | | X |
| סיכונים ענפיים | חשיפה לשינויים במחירי חומרי גלם | | X | |
| | אשראי לקוחות | | | X |
| | התפתחות רגולטורית בענף | | X | |
| | מותגים פרטיים | | | X |
| | כניסת מתחרים חדשים | | | X |
| סיכונים מיוחדים לקבוצה | הסביבה העסקית של ענף המזון | | X | |
| | אובדן לקוח עיקרי | | X | |
| | ריכוז ייצור והפצה במספר אתרים מצומצם | X | | |
| | פגיעה במותג ובאיכות המוצרים | X | | |

| | | | | |
|---|---|--|---------------------------------------|--|
| | X | | תלות בחברת האם | |
| X | | | כתבי אישור למפעל מאושר | |
| | X | | תלות במערכות מחשוב וסיכונים קיברנטיים | |
| | X | | מיזוג והטמעת פעילויות של חברות שנרכשו | |
| X | | | איכות הסביבה | |

מידת פוטנציאל ההשפעה של גורמי הסיכון כוללת מידע צופה פני עתיד המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון לתאריך הדוח וכולל הערכות ואומדנים של הקבוצה. השפעת גורמי הסיכון על פעילות הקבוצה עשויה להיות שונה באופן מהותי מן התוצאות המשתמעות ממידע זה.

איציק צאיג
מנהל כללי

דן פרופר
יו"ר הדירקטוריון



אסם השקעות בע"מ

חלק ב': דין וחשבון הדירקטוריון
על מצב ענייני החברה

10 במרץ 2016

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2015

דירקטוריון אסם השקעות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש לבעלי המניות את דו"ח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. הנתונים המופיעים בדו"ח הדירקטוריון הינם על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2015. הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של החברה מושפעים מנתונים כספיים ותוצאות הפעילות של החברות המוחזקות על ידה. החברה והחברות המוחזקות על ידה יכוננו יחדיו "הקבוצה" או "קבוצת אסם".

במקרים מסוימים מובאים פרטים הסוקרים אירועים אשר הינם לאחר תאריך הדוחות הכספיים וסמוך למועד פרסום הדוח או פרטים ונתונים נוספים ברמת החברה בלבד.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד**נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד**

שנת הקמה ורקע כללי - קבוצת אסם נוסדה בשנת 1942 ואסם השקעות בע"מ הינה חברת האם המאגדת בתוכה את קבוצת חברות אסם. הקבוצה מייצרת ומשווקת למעלה מ-2,000 פריטי מזון שונים המיוצרים כיום באחד עשר אתרי יצור הפזורים ברחבי הארץ ובח"ל והמשווקים באמצעות מרכז הפצה מרכזי ומספר מרכזי הפצה אזוריים, כמו כן מייצאת הקבוצה פריטי מזון שונים לארצות שונות, בעיקר למדינות אירופה ולארה"ב. מניות החברה הוצעו לראשונה והונפקו בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בשנת 1992. אסם נמנית עם החברות המובילות בישראל בענף המזון ומפתחת את עסקיה מתוך מטרה להציע לצרכן בארץ ובח"ל מגוון רחב של מוצרים ממותגים וברמת איכות גבוהה בכל תחומי המזון שבהן היא פועלת ובכך מבססת את מעמדה המוביל בתחום המזון. בסקר תדמית שנערך בדצמבר 2015 על-ידי מכון המחקר TNS ישראל, כמו גם בסקרים נוספים שנערכו ב-7 השנים הקודמות, נבחרה אסם כחברת המזון המובילה, הטובה המועדפת והמוכרת ביותר בישראל. לקבוצה מותגים וטכנולוגיות יצור רחבות ומגוונות פרי פיתוח עצמאי ובנוסף לכך היא עושה שימוש במותגים, בידע ובטכנולוגיה של חברת האם נסטלה - חברת המזון המובילה בעולם.

שיתוף פעולה אסטרטגי עם נסטלה - נסטלה הינה בעלת המניות הגדולה באסם ומחזיקה כ-63.7% מזכויות הבעלות בחברה. לחברה הסכמים בלעדיים לשיתוף פעולה עם קבוצת נסטלה, שוויץ, על הפצת מוצרי נסטלה בישראל על ידי מערכות השיווק והמכירה של אסם וכן הוסכם על אפשרות לייצור מוצרי נסטלה בישראל. בנוסף לחברה הסכמים בלעדיים עם קבוצת נסטלה לשימוש בקניין רוחני, בידע וסימני מסחר שנסטלה מחזיקה זכויות בהם. כמו כן מקבלת אסם סיוע טכני בנושא מחקר ופיתוח וזכויות שימוש נרחבות בידע של נסטלה לשימושה של הקבוצה. המדובר, בין השאר, בידע טכני, מדעי, שיווקי, לוגיסטי, מכירתי, ייצורי, מיחשובי ופיננסי. הקבוצה מקבלת שירותי מיחשוב מנסטלה במסגרת פרויקט ה-GLOBE. ועדת הביקורת בחנה את סבירות התמורה ששולמה לנסטלה בגין שירותי המיחשוב של ה-GLOBE בשנת 2015 על פי ההסכם שנחתם ומצאה אותם סבירים.

שינויים בסביבה העסקית של ענף המזון - שנת 2015 התאפיינה בשינויים בסביבה העסקית של ענף המזון שבאו לידי ביטוי, בין השאר, בכניסתו לתוקף של חוק המזון אשר מטיל מגבלות על יצרני מזון גדולים וקמעונאים גדולים כמו גם הקפאת הליכים של חברת מגה (הקמעונאי השני בגודלו בישראל) אשר יוצרת חוסר וודאות בנוגע למבנה השוק הקמעונאי בישראל, הקלות ברגולציה על יבוא מזון לישראל וכן התחזקות המותג הפרטי.

חוק המזון - במרץ 2014 אושר חוק לקידום התחרות בענף המזון העוסק, בין השאר, בהסדרת פעילות ספקים וקמעונאים ובתחרות גאוגרפית בין קמעונאים וזאת בהתבסס על המלצות ועדת המזון. החוק נכנס לתוקף ביום 15 בינואר 2015, והיה כרוך, בין השאר, גם בשינויים במתכונת התקשרויות עם הקמעונאים הגדולים להתאמת ההתנהלות המסחרית לדרישות החוק. בעקבות זאת שונו ההסכמים כך שתשלומים ששולמו בעבר בגין שירותים שנתקבלו מהקמעונאים הגדולים הומרו להנחות בגוף החשבונית. לשינוי זה בהסכמים אין השפעה על הרווח התפעולי והנקי.



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



הקפאת הליכים בחברת מגה - אחד מלקוחותיה המרכזיים של הקבוצה בישראל, רשת מגה קמעונאות בע"מ (להלן: "מגה"), הגישה בקשה להסדר נושים לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד, ע"פ סעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. בחודש יולי 2015 אישר בית המשפט את הסדר הנושים שכלל פריסת חובות של בנקים וספקים והתחייבות של הבעלים של מגה להזרמה כספית וערבויות. כחלק מההסדר עם הספקים וביניהם קבוצת אסם, הוסכם על דחיה למשך שנתיים של 30% מהחוב (שהיה במועד הגשת הבקשה) כשלאחר מכן החל מיום 15 ביולי 2017 יפרע הסכום ב-36 תשלומים חודשיים שווים בצירוף ריבית. עקב קושי של מגה לעמוד בהסדר הנושים ובפירעון חובותיה, הורה ביהמ"ש המחוזי ביום 17 בינואר 2016 על מתן צו הקפאת הליכים לרשת מגה. בהתאם למדיניות הקבוצה לפיה היא נוהגת לבטח את מרבית חובות לקוחותיה בישראל, הרי שהחוב של מגה לאסם ביום מתן הצו, מבוטח במלואו בביטוח אשראי למעט המרכיב של השתתפות עצמית אשר לגביו כבר בוצעו הפרשות לחובות מסופקים בתקופות קודמות. להערכת הנהלת החברה בהתחשב בביטוח האשראי כאמור, קיימת הפרשה נאותה בספרי החברה בגין חוב מגה. בסעיף הלקוחות מוצגת הפרשה לחובות מסופקים בגובה מלא החוב של מגה ובסעיף חייבים שונים נכלל שיפוי ביטוח האשראי.

דירוג אשראי של AAA לאסם - במרץ 2015 האריכה חברת מידרוג לאסם את דירוג האשראי של AAA עם אופק דירוג יציב שהוענק לאסם. אסם הינה החברה התעשייתית הראשונה והיחידה בישראל, שאינה חברה ממשלתית, שמקבלת דירוג AAA. דירוג זה מעיד על רמת הנזילות הגבוהה ועוצמת האיתנות הפיננסית של הקבוצה.

שינוי מבני - לצורך שיפור תהליכי התכנון בטווח הקצר, הבינוני והארוך וייעול תהליכים שונים בארגון, הוחלט על הקמת יחידה חדשה בהובלת משנה למנכ"ל. יחידה זו מאחדת את כל פונקציות התכנון הנמצאות באגפים השונים ותיקח בעלות על תהליכים חוצי ארגון, בכל הנושאים הקשורים לאסטרטגיה ופיתוח עסקי, כלכלה, בקרה ותקציב, תכנון מפעלים לטווח ארוך, שיווק קונצרני הכולל טיפול בחדשנות, הערכות לצרכן החדש בעידן הדיגיטלי ואחריות על יחידת המחשוב המסייעת בבניית תמיכה לתהליכים אלו. השינוי נכנס לתוקף באפריל 2015.

הפיכתה של החברה מחברה ציבורית לחברה פרטית - ביום 26 באוקטובר 2015 מונתה ועדה מיוחדת מטעם הדירקטוריון לניהול משא ומתן עם נסטלה על תנאי עסקה לפיה תרכוש נסטלה (בעלת השליטה המחזיקה 63.7% ממניות החברה) את מניות הציבור באמצעות מיזוג משולש הופכי שבמסגרתו תהפוך אסם לחברה פרטית המוחזקת ב-100% על ידי נסטלה.

הועדה המיוחדת שכרה את שירותיהם של יועצים חיצוניים מתמחים שכללו בין השאר יועץ משפטי חיצוני נפרד מטעמה ליעוץ משפטי וליווי של הליך המשא ומתן, יועץ כלכלי ומעריך שווי חיצוני לקביעת הערכת השווי ותמורת העסקה וכן חוות דעת נוספת של יועץ כלכלי ומעריך שווי נוסף בדבר הוגנות וסבירות העסקה (Fairness Opinion) בהתבסס על הערכות השווי ולאחר משא ומתן שניהלה הועדה עם נסטלה נקבעה תמורת העסקה על סך של 82.5 ₪ למניה.

מחיר העסקה מגלם בתוכו פרמיה של כ-25% מעל מחיר המניה בבורסה ביום בו אושרה העסקה על ידי הדירקטוריון ופרמיה של כ-30% מעל מחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר האחרונים שקדמו לכך. כמו כן מחיר העסקה גבוה בכ-9% מהמחיר שנקבע על ידי מעריך השווי החיצוני (75.9 ₪ למניה).

בתאריך 3 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה את העסקה. ביום 17 במרץ 2016 תובא העסקה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה. העסקה כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות.



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



מצב כספי

הנכסים הפיננסיים הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות) של הקבוצה הסתכמו לתאריך המאזן לסך של 710,250 אלפי ₪ לעומת סך של 635,745 אלפי ₪ בסוף שנה קודמת, גידול של 74,505 אלפי ₪. הגידול נובע בעיקר מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת אשר נוצל בחלקו להשקעות ברכוש קבוע וחלוקת דיבידנדים.

הרכוש (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) הסתכם לסך של 2,146,418 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 2,137,898 אלפי ₪ בסוף שנה קודמת. ההשקעות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 97,740 אלפי ₪. השקעות הקבוצה היו בעיקרם בהרחבת המפעלים וברכישת קווי ייצור, בעיקר במפעלים שדרות, יוקנעם וקרית גת (בוניז'ור).

סך ההון עלה והסתכם לסך של 2,721,619 אלפי ₪ לעומת סך של 2,501,698 אלפי ₪ בסוף שנה קודמת. העלייה בהון העצמי נובעת בעיקר מצבירת רווחים שוטפים בסך של 384,106 אלפי ₪ שקוזה חלקית מול דיבידנד ששולם בסך 150,000 אלפי ₪. ההון העצמי מהווה 65.2% מסך המאזן.

סך המאזן גדל והסתכם ל- 4,174,537 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 3,985,526 אלפי ₪ בסוף שנה קודמת.

מבנה המאזן ליום 31 בדצמבר 2015 מצביע על המשך הרחבת הפעילות העסקית המתבטאת בהגדלת ההשקעות ברוטו ברכוש הקבוע וברכוש השוטף וזאת במקביל להקטנת ההתחייבות, גידול בהון העצמי והתרחבות שאפשרה לצמצם את האשראי לזמן קצר ולפרוע את כל ההלוואות לזמן ארוך מהבנקים, ומעידה על האיתנות הפיננסית הנמשכת.

תוצאות הפעולות

סה"כ מחזור המכירות של קבוצת אסם בשנת 2015 הסתכם לסך של 4,171,884 אלפי ₪ לעומת סך של 4,256,620 אלפי ₪ בשנה קודמת, **ירידה של 2.0%**. זאת, בין השאר, כתוצאה מעליה בהנחות אשר חלקה נובע מיישומו לראשונה של חוק המזון וחלקה נובע מהרחבת מבצעים והנחות המתבטאת בהוזלת מחירי מוצרי אסם לציבור. הגידול בהנחות הקטין את המכירות בכסף אך הגדיל את המכירות הכמותיות אשר גדלו בשנת 2015 ב-3.2% מרמה של 250,235 טון לרמה של 258,191 טון. משמעות הדבר היא ירידת מחיר אפקטיבית של כ-3% במחירי מוצרי אסם בשוק המקומי.

מגמה דומה באה לידי ביטוי גם ברבעון הרביעי כאשר מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם לסך של 1,001,857 אלפי ₪ לעומת סך של 1,032,227 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. **ירידה של 2.9%**. כאשר המכירות הכמותיות גדלו ברבעון הרביעי ב-3.0% מרמה של 59,296 טון לרמה של 61,055 טון.

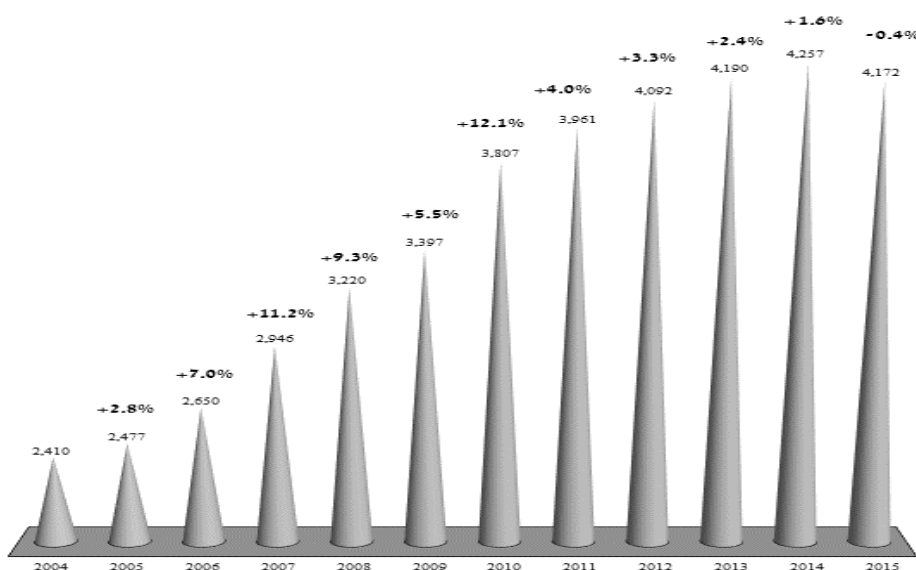
המכירות לשוק המקומי בשנת 2015 ירדו והסתכמו לסך של 3,526,600 אלפי ₪, בהשוואה לסך של 3,580,377 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, **ירידה של 1.5%**.

הקטין במכירות היו כתוצאה מעליה בהנחות אשר חלקה נובע מהרחבת מבצעים והנחות המתבטאת בהוזלת מחירי מוצרי אסם לציבור, וחלקה נובע מיישומו לראשונה של חוק המזון החל מינואר 2015. במסגרת החוק שונו ההסכמים המסחריים עם הקמעונאים הגדולים, ותשלומים ששולמו להם בעבר בגין שירותים (שנרשמו בהוצאות מכירה) הומרו להנחות המקטינות את המכירות נטו.

מכירות הקבוצה בחו"ל בשנת 2015 ירדו והסתכמו לסך של 645,284 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 676,243 אלפי ₪ בשנה קודמת, **ירידה של 4.6%**.

הירידה במכירות בחו"ל נובעת בעיקר מהפסקת מכירות של קבוצת מוצרים מפסידה בארה"ב בתחום תחליפי הבשר אשר פעלה תחת המותג "Veggie Patch".

התפתחות המכירות נטו
(במיליוני ש"ח)



הרווח הגולמי של הקבוצה בשנת 2015 הסתכם לסך של 1,682,064 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 1,781,301 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, **ירידה של 5.6%**.

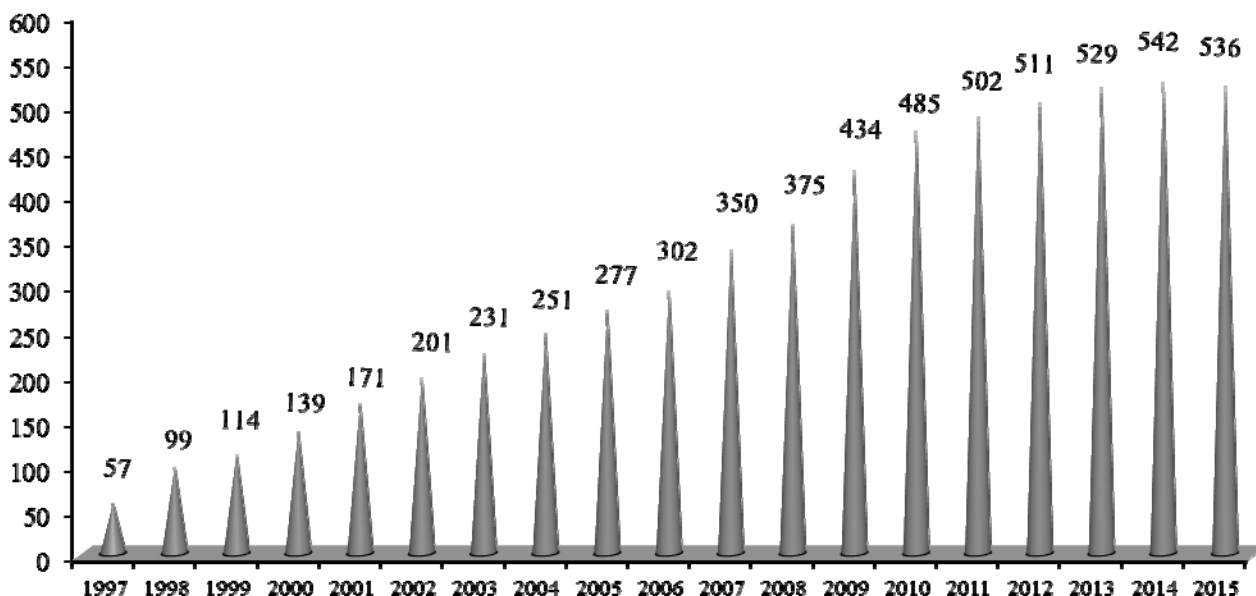
הירידה ברווח הגולמי נובעת, בעיקר, מעליה בהנחות שחלקן נובע מהוזלות מחיר באמצעות מבצעים והנחות וחלקן נובע מהוצאות מכירה שהומרו להנחות המקטינות את מחזור המכירות ואת הרווח הגולמי וזאת בעקבות התחלת יישומו של חוק המזון כמתואר לעיל. כמו כן התיקרות מחירי תוצרת קנויה מיובאת (הן בגלל שערי מטבע והן בגלל התייקרות מחירי ח"ג כמו קפה) ועליה בשכר מינימום השפיעו אף הם על הרווח הגולמי.

הרווח התפעולי לפני הוצאות אחרות של הקבוצה בשנת 2015 הסתכם לסך של 536,016 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 542,341 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, **ירידה של 1.2%**.

הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות של הקבוצה בשלושת חודשי הרבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם לסך של 124,415 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 133,073 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, **ירידה של 6.5%**.

הירידה ברווח התפעולי נובעת מהירידה ברווח הגולמי למרות הצימצום בהוצאות המכירה ובהוצאות ההנהלה. המיונים הנובעים מיישומו לראשונה של חוק המזון אינם משפיעים על הרווח התפעולי.

התפתחות הרווח התפעולי (לפני הכנסות / הוצאות אחרות)
(במיליוני ₪)





INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



הרווח הנקי של קבוצת אסם בשנת 2015 הסתכם לסך של 384,106 אלפי ₪ לעומת 396,556 אלפי ₪ בשנה קודמת, **ירידה של 3.1%**.

הרווח הנקי של הקבוצה בשלושת חודשי הרבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם לסך של 90,363 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 96,853 אלפי ₪, **ירידה של 6.7%**.
הירידה ברווח הנקי נובעת בעיקר מירידה ברווח התפעולי ועליה בהוצאות המימון.

הוצאות מכירה שיווק והפצה בשנת 2015 ירדו מרמה של 970,635 אלפי ₪ לרמה של 880,765 אלפי ש"ח והיוו 21.1% מהמחזור לעומת 22.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המכירה נובעת, מירידה בהוצאות הפרסום וכן מהתחלת יישומו של חוק המזון החל מינואר 2015 ובעקבותיו ירדו הוצאות המכירה והשיווק בסכום של 56 מיליון ₪ לטובת הגדלת הנחות ומבצעים הנכללים במכירות נטו.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2015 ירדו מרמה של 268,325 אלפי ₪ לרמה של 265,283 אלפי ₪, אך היוו 6.4% מהמחזור לעומת 6.3% בתקופה המקבילה אשתקד בעקבות ירידת המחזור עקב חוק המזון.

הוצאות אחרות נטו בשנת 2015 הסתכמו לסך של 8,324 אלפי ₪ לעומת 10,772 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות השנה כללו בעיקר הוצאות הכרוכות בסגירת פעילות "Veggie Patch" בארה"ב ואילו ההוצאות האחרות בשנה קודמת כללו בעיקר הפרשות חד פעמיות הנובעות מהשינויים במערך הסחר כתוצאה מההערכות לקראת חוק המזון.

הוצאות המימון נטו של הקבוצה בשנת 2015 עלו והסתכמו לסך של 14,477 אלפי ₪ לעומת 3,749 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה בהוצאות המימון נובעת, בעיקר מכך שבשנה קודמת נכללו הכנסות מימון בגין החזרי חוב מרשויות שנשאו ריבית והצמדה שהקטינו את הוצאות המימון של שנה קודמת.

**ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה לפי תחומי פעילות**

להלן ניתוח התוצאות הכספיות של המגזרים בני הדיווח:

התחום הקולינארי - בשנת 2015 הסתכמו המכירות ל- 915,747 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 972,696 אלפי ש"ח אשתקד, ירידה של 5.9%. הרווח ירד מרמה של 114,973 אלפי ש"ח לרמה של 99,838 אלפי ש"ח. הירידה במכירות נובעת, בין השאר, מהגברת התחרות וכן מתשלומים ששולמו בעבר כחלק מהוצאות המכירה ובעקבות חוק המזון הומרו להנחות שמקטינות את המכירות נטו. בנוסף לכך המכירות והרווח נשחקו כתוצאה מהרחבת מבצעים והנחות המתבטאים בהוזלת מחירי אסם לציבור.

תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני בוקר - בשנת 2015 הסתכמו המכירות ל- 1,133,031 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 1,135,363 אלפי ש"ח אשתקד, ירידה של 0.2%. הרווח ירד מרמה של 258,570 אלפי ש"ח לרמה של 250,889 אלפי ש"ח. הירידה במכירות נובעת, בין השאר, מתשלומים ששולמו בעבר כחלק מהוצאות המכירה ובעקבות חוק המזון הומרו להנחות המקטינות את המכירות נטו. בנוסף לכך המכירות והרווח נשחקו כתוצאה מהרחבת מבצעים והנחות המתבטאים בהוזלת מחירי אסם לציבור וכן מעליה בעלות המכר של התוצרת הקנויה המיובאת.

תחום הבינלאומי - בשנת 2015 הסתכמו המכירות ל- 639,712 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 672,032 אלפי ש"ח אשתקד, ירידה של 4.8%. הרווח ירד מרמה של 53,767 אלפי ש"ח לרמה של 40,864 אלפי ש"ח.

בשנת 2015 מכירות הסלטים של החטיבה הבינלאומית בארה"ב גדלו ב-13.7% בעיקר עקב השקת מוצרים חדשים (סדרת ה-SWIRL בתחום הסלטים). מכירות אלו קוזזו מול ירידה של 10.8% במכירות לאירופה, בין השאר, עקב החלשות האירו, ומהפסקת מכירות של קבוצת מוצרים מפסידה בתחום תחליפי הבשר בארצות הברית אשר פעלה תחת המותג "Veggie Patch".

תחום המזון לתינוקות - בשנת 2015 הסתכמו המכירות ל- 350,105 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 358,480 אלפי ש"ח, ירידה של 2.3%. הרווח גדל מרמה של 62,395 אלפי ש"ח לרמה של 73,022 אלפי ש"ח. הירידה במכירות נובעת, בין השאר, מהרחבת מבצעים והנחות המתבטאים בהוזלת מחיר לציבור וכן מתשלומים ששולמו בעבר כחלק מהוצאות המכירה ובעקבות חוק המזון הומרו להנחות המקטינות את המכירות נטו. הגידול ברווח נובע, בין השאר, משיפור בעלויות היצור ומהכנסה חד פעמית בגין תביעת נזיקין כנגד ספק.

תחום השוק המקצועי וחבילות שי - בשנת 2015 הסתכמו המכירות ל- 417,814 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 416,777 אלפי ש"ח, גידול של 0.2%. הרווח ירד מרמה של 27,639 אלפי ש"ח לרמה של 23,850 אלפי ש"ח.

הרווח הושפע מעלייה בעלות המכר. הגידול במכירות נובע מהרחבת מגוון המוצרים ולמרות הירידה בתיירות הנכנסת אשר משפיעה על פעילות השוק המקצועי.

פעילויות אחרות - בשנת 2015 הסתכמו המכירות ל- 762,903 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 747,438 אלפי ש"ח אשתקד, גידול של 2.1%. הרווח הסתכם לסך של 55,341 אלפי ש"ח בהשוואה לסך 31,958 אלפי ש"ח אשתקד. הגידול במכירות וברווח נובע, בין השאר, משיפורים בגלילות לאור העובדה שבשנה קודמת, בשיא העונה, סבלה הקטגוריה מהשפעת מבצע "צוק איתן" וכן שיפור בבנויור ובתחום המזון לחיות מחמד שנובע מהשקת מוצרים חדשים.

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

| שנה שנסתיימה ביום | שנה שנסתיימה ביום | שלושה חודשים שנסתיימו ביום | | | | שנה שנסתיימה ביום |
|-------------------------|-------------------------|--|--|--|---|---|
| | | 31 בדצמבר 2014 (מבוקר) אלפי ₪ | 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ₪ | 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ₪ | 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ₪ | |
| 4,256,620 | 4,171,884 | 1,001,857 | 1,075,235 | 1,014,693 | 1,080,099 | מכירות |
| 2,475,319 | 2,489,820 | 606,645 | 637,260 | 600,789 | 645,126 | עלות המכירות |
| 1,781,301 | 1,682,064 | 395,212 | 437,975 | 413,904 | 434,973 | רווח גולמי |
| 970,635 | 880,765 | 207,748 | 229,975 | 226,550 | 216,492 | הוצאות מכירה, שיווק והפצה |
| 268,325 | 265,283 | 63,049 | 63,263 | 61,694 | 77,277 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 542,341 | 536,016 | 124,415 | 144,737 | 125,660 | 141,204 | רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות |
| (10,772) | (8,324) | (215) | (4,492) | (1,086) | (2,531) | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| 531,569 | 527,692 | 124,200 | 140,245 | 124,574 | 138,673 | רווח תפעולי |
| (3,749) | (14,477) | (3,020) | (2,336) | (8,605) | (516) | הוצאות מימון, נטו |
| 527,820 | 513,215 | 121,180 | 137,909 | 115,969 | 138,157 | רווח לפני מסים על הכנסות |
| 131,264 | 129,109 | 30,817 | 36,002 | 27,657 | 34,633 | מסים על ההכנסה |
| 396,556 | 384,106 | 90,363 | 101,907 | 88,312 | 103,524 | רווח לתקופה |

נזילות, מקורות המימון ותזרים מזומנים

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם בשנת 2015 לסך של 380,496 אלפי ₪ בהשוואה לסך של 618,879 אלפי ₪ בשנה קודמת. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הושפע מהשלמת מקדמות למס הכנסה, דחיה של 30% מחוב מגה בהתאם להסדר הנושים וכן מהשפעת היישום לראשונה של חוק המזון אשר לפיו בונוס לרשותות משולם באופן שוטף בחשבוניות השוטפות ולא רק לאחר תום השנה כפי שהיה נהוג בעבר. כתוצאה מכך מבחינה תזרימית שולמו בשנת 2015 הן הבונוסים השוטפים של שנת 2015 והן הבונוס השנתי הכולל של שנת 2014.

ההיקף הממוצע של אשראי הלקוחות עומד על 791 מיליון ₪ והוא גבוה ב-81 מיליון ₪ מההיקף הממוצע של האשראי לספקים שעומד על 710 מיליון ₪. הפרש זה נובע, בין השאר, מיישומי לראשונה של חוק המזון אשר השפיע על אופן תשלום הבונוסים לרשותות כפי שהוסבר לעיל והוא מומן באמצעות עודפי המזומנים של הקבוצה.

היחס השוטף ליום המאזן עומד על 2.09.

היחס המהיר ליום המאזן עומד על 1.65.

יחסי הנזילות ועודפי הנזילות של הקבוצה, היוו ויהוו את מקורות המימון העיקריים להמשך התרחבות עסקי הקבוצה בתחומי המוצרים השונים, בניית מפעלים חדשים, הרחבת קווי יצור, כניסה לתחומים חדשים וזאת בשילוב עם מימון זר בהתאם לצורך.



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

הטיפול וניהול הסיכונים בהתאם למדיניות שנקבעה הינם באחריות פנחס קימלמן, המשנה למנכ"ל - כספים, נושא משרה בכירה בחברה. פירוט לגבי השכלתו, כישוריו, ניסיונו העסקי ותפקידיו האחרים באירגון, ראה תקנה 26(א) בדוח תקופתי זה.

תיאור סיכוני השוק ומדיניות הקבוצה בניהול סיכוני השוק ודרכי ההתמודדות, מופיעים בסעיף 28 "דיון בגורמי סיכון" הנכלל בפרק על "תיאור עסקי התאגיד" שבמסגרת דוח תקופתי זה וכן בבאור 23 בדוח הכספי.

אמצעי הפיקוח למימוש המדיניות נעשים באמצעות דיווחי מעקב תקופתיים וכן בדיקות תקופתיות על ידי מבקר הפנים.

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2015

לפירוט בדבר דיווח לפי בסיסי הצמדה ראה באור 23 לדוחות כספיים.

מבחני רגישות למכשירים פיננסיים ליום 31.12.15

בכל מבחני הרגישות (מחירי סחורות, שערי חליפין, מדד המחירים לצרכן ושיעורי הריבית), השינוי הקיצוני ביותר ($\pm 10\%$) שאותו היה על החברה לנתח במסגרת מבחן הרגישות, אינו חושף את החברה לסיכון מהותי.

ג. היבטי ממשל תאגידי

גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגידי

המבקרת הפנימית הינה רו"ח אילנה כחלון המכהנת בתפקידה מאז שנת 2008, לאחר שמינוייה אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. לפרטים אודות המבקרת הפנימית ראו חלק ד' בדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגידי בתקנה 26א.

למבקרת הפנימית כפיפות דואלית ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה. תוכנית העבודה השנתית של ביקורת הפנים של החברה מבוססת על סקר מיפוי סיכונים וגבושה בשיתוף עם הנהלת החברה. התוכנית מקיפה את פעילות החברה וחברות הבנות בארץ ובחו"ל ואושרה על ידי ועדת הביקורת. התוכנית מותירה בידי המבקרת הפנימית שיקול דעת לסטות ממנה. המבקרת הפנימית ואנשי צוותה מועסקים בהיקף של כ-5 משרות מלאות. כ-10% משעות העבודה הושקעו בחברות בת בחו"ל.

הביקורת נערכת על פי חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, ועל פי תקנים מקצועיים מקובלים שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. וכן נוהלי הביקורת של נסטלה. לדעת הדירקטוריון, המבקרת הפנימית עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים האמורים וזאת על פי הצהרתה וכן על פי תוכן הדוחות, ממצאי הביקורת, כישרונה, נסיונה ומקצועיותה.

למבקרת הפנימית ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית לכל הנתונים לרבות למערכות המידע של התאגידי ונתונים כספיים בכל חברות הקבוצה בארץ ובחו"ל.

הליך אישורן של עסקאות מהותיות בתקופת הדוח, במידה והיו, נבחן על ידי המבקרת הפנימית. דוחות המבקרת הפנימית הוגשו בכתב ליושב ראש הדירקטוריון, למנכ"ל, לוועדת ביקורת ולגופים המבוקרים. בשנת 2015 התקיימו דיונים שוטפים בוועדת הביקורת בגין דוחות הביקורת וכן דיונים אחרים בוועדת ביקורת (13/1/2015, 12/3/2015, 16/3/2015, 23/3/2015, 20/5/2015, 5/7/2015, 18/10/2015, 19/11/2015).

לדעת הדירקטוריון היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותה ותוכנית העבודה הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה. וועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת הקבוצה והמבקרת הפנימית בוחנים מידי שנה את ההיקף הנאות של עבודת הביקורת הפנימית בקבוצה.

תגמול המבקרת הפנימית מבוסס על משכורת וכן מענק כנהוג וכמקובל לקבוצת המנהלים הרלוונטית ובהתאם למדיניות החברה. בנוסף, מבנה התגמול של המבקרת אינו משתנה לפי תוצאות הביקורת. ולפיכך להערכת הדירקטוריון מבנה התגמול אינו משפיע על הפעלת שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית. הקף התגמול השנתי המשולם לעובדי מחלקת ביקורת פנים מסתכם לסך כולל של 2,123 אלפי ₪.

תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה

א. דירקטוריון החברה מינה וועדת תגמול אשר במסגרת תפקידיה, בין היתר, להמליץ לדירקטוריון החברה על מדיניות לתגמול נושאי המשרה בחברה ("מדיניות התגמול"), וכן להחליט על אישור תנאי העסקת וכהונה של נושאי משרה.

מדיניות התגמול אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 3.9.2013, לאחר אישורה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון.

ב. בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(4) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") נדרש דירקטוריון החברה להסביר את הקשר בין התגמולים לנושאי המשרה בחברה שניתנו לפי תקנה 21 לתקנות הדוחות ("נושאי המשרה"), לבין תרומתו של כל אחד מהם לחברה במהלך תקופת הדו"ח, וכן נדרש הדירקטוריון לציין אם התמורה לנושאי המשרה הינה הוגנת וסבירה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים ליום 31.12.2015 קיים הדירקטוריון בחינה מקיפה של מכלול תנאי התגמול של כל אחד מנושאי המשרה המנויים בתקנה 21 לפרק ד' של הדו"ח התקופתי לשנת 2015. הבחינה בוצעה ביחס לכל אחד מנושאי המשרה בנפרד, בהתבסס על המידע המפורט אשר הוצג בפני הדירקטוריון. לאחר בחינה פרטנית שנערכה בישיבת הדירקטוריון של התאגיד בקשר עם כל אחד מנושאי המשרה המנויים בתקנה 21 לתקנות הדיווח, ובהתבסס על המידע שהוצג לו, מצא דירקטוריון החברה (לאחר שהתקיים דיון בנושא גם בוועדת התגמול) כי גמולם של כל אחד מנושאי המשרה כאמור תואם את מדיניות התגמול.

גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

להלן פירוט שכר רואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס, בחברה ובחברות המאוחדות המהותיות:

| 2014 | | 2015 | | רואה החשבון | שם החברה |
|-------|--------|-------|--------|------------------------------|--|
| שעות | אלפי ₪ | שעות | אלפי ₪ | | |
| 6,830 | 1,409 | 7,080 | 1,409 | KPMG סומך חייקין | אסם השקעות בע"מ וחלק מהחברות הבנות חברות בנות בחו"ל של טבעול (1993) בע"מ |
| 1,177 | 586 | 940 | 410 | KPMG | חברות בנות מסוימות |
| 1,898 | 561 | 1,929 | 594 | רוז'נסקי, הליפי, מאירי ושות' | |

בנוסף שולם ל-KPMG סומך חייקין 64 אלפי ₪ תמורת עבודות מיוחדות. (שנה קודמת 45 אלפי ₪).

הקבוצה שילמה לרואי חשבון שונים שכ"ט נוסף בגין חברות בנות נוספות שאינן מהותיות.

העקרונות לקביעת שכר הטרחה של המבקר מבוססים על השכר שהיה נהוג בשנים קודמות, צמוד למדד וכן בהתייחס להיקף פעילות עבודת הביקורת הצפויה בשנת הדוח אם ובמידה וישנם שינויים מהותיים בהיקף השעות. שכר הטרחה מאושר ע"י דירקטוריון החברה ומדווח לאסיפה הכללית.

עבודת הדירקטוריון

א. נוהל עסקאות זניחות

ביום 31 באוגוסט 2011 אימץ דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלה המלצת וועדת הביקורת, נוהל לאישור עסקאות זניחות עם בעל ענין ועם בעל שליטה בחברה, כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, אשר במסגרתו הוגדרו עסקאות אשר ייחשבו כעסקאות זניחות ולפיכך בהתאם להוראות הדין אינן מצריכות פרסום דיווח מדי. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לפרק ד' (הפרטים הנוספים).

ב. תכנית אכיפה מנהלית ונהלים בתחום ניירות הערך

החברה מפרסמת הנחיות ונהלים שונים לעובדי הקבוצה ומקיימת הדרכות לצורך שדרוג ושיפור האכיפה בתחום ניירות הערך.

ג. ישיבות הדירקטוריון

דירקטוריון החברה קיים 6 ישיבות במהלך שנת 2015. יצוין, כי וועדות הדירקטוריון קיימו ישיבות נוספות.

**תרומות ופעילות בקהילה**

קבוצת אסם פועלת מתוך תפיסה שהערך שעליה לייצר, כארגון עסקי, הינו ערך משותף. לא רק ערך עבור בעלי המניות, אלא גם ערך עבור הצרכנים, העובדים ושאר בעלי העניין. תפיסה זו אינה נדבך נוסף על הפעילות העסקית השוטפת אלא היא מהווה חלק אינטגרלי מהאסטרטגיה של הקבוצה. אסטרטגיה זו של ראייה חברתית רחבה הובילה לכך שאסם מדורגת בדירוג פלטינה של "מעלה", בתוך החברות המובילות בדירוג. ביסוד התפיסה, מחויבת אסם, לעמידה בכל ההתחייבויות הרלוונטיות לפעולותיה מכח חקיקה, הסכמים, עקרונות פעולה וקודים. בנוסף, מחויבת הקבוצה להגן גם על העתיד על ידי מחויבות לעקרונות של קיימות סביבתית. מעל לכל ומעבר לכך, **אסם יוצרת ערך משותף** עם הקהילה כחלק מהאסטרטגיה שלה ומהאופן בו היא מיישמת אותה יום ביומו. תחושת האחריות הרחבה קשורה בעבודות למורשת אסם, לערכיה, למנהליה ועובדיה, בעבר ובהווה.

א. תרומות

במהלך 2015 המשיכה קבוצת אסם לתרום לקהילה בכסף ובשווה כסף, בסכום של 14 מליון ₪.

ב. עובדים

קבוצת אסם מקפידה הקפדה יתרה בזכויות עובדיה וביצירת סביבת העבודה המתאימה ביותר עבורם. זאת עושה הקבוצה מתוך הבנה עמוקה כי עובדיה המסורים והמקצועיים הינם הנכס החשוב ביותר של הקבוצה. אסם מקיימת דיאלוג מתמשך, פורה ומפרה, עם ארגוני העובדים. באסם לא קיימים עובדים קבועים בייצור שאינם מועסקים ישירות על ידי הקבוצה (עובדי קבלן), ובהתקשרות עם ספקים בתחומי התמחות (אבטחה, הסעדה וכו') אסם פועלת לוידוא שמירה על זכויות עובדיהם. בטיחות עובדי אסם וספקיה לאורך שרשרת הערך עומדת לנגד עיני הקבוצה יומם ולילה, והקבוצה נוקטת גישה פרו-אקטיבית בשם מחויבותה למניעת תאונות, פציעות ומחלות ולהגנה על העובדים. אסם מקיימת סקרי שביעות רצון בקרב העובדים אחת לשנתיים. בשנת 2014 השתתפו 91% מהעובדים בסקר! אחוז השתתפות מהגבוהים ביותר שנרשמו בכלל שוקי נסטלה. תוצאות הסקר מצביעות על שביעות רצון גדלה בקרב העובדים. כל התחומים ברי ההשוואה לסקר הקודם הצביעו על גידול בשביעות הרצון של העובדים מהחברה.

קוד אתי

לקבוצת אסם קוד אתי מקיף ופומבי, המהווה מסמך חי ורלוונטי בעבודה השוטפת של כל עובדי הקבוצה, ומשמש ככזה בזכות תכנית הדרכה מקיפה.

ג. איכות הסביבה

מחויבות קבוצת אסם לעקרונות של קיימות סביבתית באה לידי ביטוי לא רק בעמידה בתקנים מחמירים של הגנה על הסביבה, אלא גם ובעיקר בפעילות האקטיבית של הקבוצה במטרה לצמצם את ההשפעה על הסביבה בפעילויות השונות. מפעלי הקבוצה השונים פועלים תחת תכנית יעדים רב שנתית שמטרתה צמצום השפעה סביבתית מזיקה, לרבות פליטת מזהמים, צריכת אנרגיה וצריכת מים. קבוצת אסם הגיעה בשנים האחרונות להישגים מרשימים במדדי הקיימות השונים.

ד. פעילות והשקעה בקהילה

כאמור, תפיסת תפקידה של אסם בייצור ערך משותף מחייבת שיקול דעת הנוגע לטובת בעלי העניין השונים בכל הפעילות השוטפת. להלן מספר דוגמאות ליישומה של תפיסה זו בקבוצת אסם:

1. מיקום אתרי הייצור של קבוצת אסם בפריפריה מאפשר לייצר מקומות עבודה והזדמנויות למובילות חברתית דווקא במקומות בהם זה הכי חסר. אסם היא המעסיק הגדול ביותר בשדרות והרוב המכריע של מפעליה מצויים בפריפריה הגיאוגרפית והכלכלית.
2. אסם מיישמת הלכה למעשה עקרונות של הכלה חברתית על ידי העסקת אוכלוסיות מודרות (מיעוטים), בעלי צרכים מיוחדים, איזון מגדרי) והעברת עבודות מתאימות למעסיקי אוכלוסיות בעלות צרכים מיוחדים. בנוסף, פועלת הקבוצה לנגישות נרחבת ככל שניתן למוצריה, לרבות העמקת מגוון המוצרים המתאימים לחולי צליאק.
3. בגיבוש המוצרים אותם אסם מציעה לשוק היא נותנת דגש על מתן מענה לצרכים אמיתיים של האוכלוסייה, כולל עמידה בסטנדרטים תזונתיים גבוהים. כמו כן, בתהליך תכנון אריזות המוצרים והכיתובים על גביהם, מקפידה הקבוצה על שקיפות מרבית ביחס למוצר, מרכיביו, תכונותיו וערכיו התזונתיים, ומספקת מידע רלוונטי בין היתר על ידי יישום תכנית ה"מצפן" (Compass) של נסטלה, המסייעת בהנגשת המידע לצרכנים.
4. אסם גוזרת על עצמה מגבלות של תקשורת אחראית בכל הפעילות השיווקית שלה, תוך עמידה בסטנדרט של חברת נסטלה בנושא, המחמיר יותר מדרישות החוק המקומי. לעיתים אסם אף מקיימת מיזמים שיווקיים המשלבים כוחות עם עמותות הפועלות למטרות קהילתיות.

בתחום הפיתוח הקהילתי/ חברתי/ כלכלי, ממקדת קבוצת אסם את מאמציה במגוון פעילויות תחת הכותרת של "מזון לחיים". הבחירה בתחום המזון כמוביל נובעת הן מהיות אסם חברת מזון גדולה ומושרשת בקרב הקהילה בארץ, והן בשל העובדה כי בתחום זה באפשרות הקבוצה למנף באופן מקסימלי את התרומה לתועלת קהילתית.

הנתרמת העיקרית של אסם בתחום זה הינו ארגון "לתת", ארגון סיוע הומניטרי ישראלי שנוסד בשנת 1996 במטרה להעניק סיוע לאוכלוסיות במצוקה, על בסיס אוניברסלי ושוויוני. "לתת" הינו ארגון גג הפועל בשיתוף עמותות מקומיות רבות ומהווה את "בנק המזון" הגדול והמשמעותי בישראל. שותפות זו כוללת מספר מיזמים בעלי ותק פעילות שונה.

קבוצת אסם מתגאה להיות תורמת המזון הגדולה ביותר של ארגון "לתת" מזה שנים. בנוסף אסם מרימה במהלך השנה, ובמיוחד לקראת חגי תשרי ופסח, תרומות מזון אשר במהלך השנים האחרונות נמדדות בשווי של מיליוני ₪ רבים בשנה. באופן שוטף תורמת אסם ל"לתת" גם את הובלת המזון הנתרם למחסני הארגון.

אנשי מקצוע בקבוצת אסם, המתמחים בתחום שהוא רלוונטי לפעילות "לתת", מסייעים לארגון בשיפור פעולתו שלו, למשל על ידי סיוע בתחומים כגון תזונה, אבטחת איכות מזון, בטיחות, לוגיסטיקה וכו'. מעבר לשיתוף הפעולה המרכזי עם "לתת" ישנן יוזמות חברתיות מגוונות של תרומה והתנדבות ברמת הקבוצה כולה או בפעילות מקומית של אתרי הקבוצה השונים.

קבוצת אסם יזמה ויוזמת, מלווה ותומכת באופן שוטף בפעילות "שולחן משפחתי". פעילות "שולחן משפחתי" הינה שיתוף פעולה של אסם, ידיעות אחרונות ו-ynet לעידוד ארוחת ערב משפחתית באמצע השבוע, תחת הבנה כי ארוחת הערב המשפחתית תורמת לדינמיקה המשפחתית, התקשורת במשפחה והיא בעלת השפעה מהותית על חינוך הילדים והרגלי התזונה שלהם. לאחר שנתיים בהן תוצאות הפעילות הוכיחו שמדובר בהצלחה, הוחלט להרחיב את מהות הפעילות לפעילות שמתייחסת לכלל הפעילויות המשפחתיות שמייצרות גיבוש משפחתי וכן להרחיב לפעילות שוטפת ולא פרויקטאלית. את הפעילות מלווים צוות יועצים מקצועיים כולל יועצת בתחום המשפחתי תזונתי וקולינרי- צוות חיים בריאים של אסם. ובמסגרת הפעילות מבוצעים מחקרים, מתוקשר הערך במפגשים משפחתיים וניתנים כלים מעשיים לקהל הצרכנים הרלוונטי.



INVESTMENTS LTD.

השקעות בע"מ



קבוצת אסם משתתפת מזה מספר שנים ב"יום מעשים טובים" שיוזמת עמותת "רוח טובה", במהלכו יוצאים ביום אחד מאתרי קבוצת אסם ברחבי הארץ קבוצות של מתנדבים לעשות מעשה טוב בפריפריה הסמוכה לאתר. אסם הינה אחת מהחברות המסחריות הראשונות שהצטרפו באופן גורף ל"יום מעשים טובים".

באתרי הקבוצה השונים נערכות התרמות דם סדורות במהלך השנה, המאפשרות לעובדים לתרום דם לבנק הדם עבור חולה ספציפי (לעיתים עובד אסם) או עבור ביטוח כללי.

בחברת הבת מטרנה מאמצים באופן שוטף את פנימיית ארזים במושב בני יצחק, פנימייה שיקומית המתמחה בפיתוח מענים לילדים ונוער בסיכון, שם נערכים מידי חודש ימי הולדת לילידי אותו החודש וארועים שונים במהלך השנה בהם מתנדבים עובדי ומנהלי מטרנה. בחברת הבת בונזיור תומכים במגמת האפייה בבית הספר רוגוז'ין בקרית גת הסמוכה למפעל בונזיור. מפעל שדרות מקיים שיתוף פעולה ייחודי עם עמותת יחדיו המעסיקה אנשים עם מוגבלויות. מפעל הבמבה של אסם פועל באופן שוטף במחלקות ילדים בבתי חולים וכן מעסיק בני נוער חירשים, תרומות מזון לאליע, לשובע ועוד ועוד ועוד...

ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

דיבידנדים

ביום 3 במרץ 2015 שילמה החברה דיבידנד בסך של 150 מליון ₪. ראו ביאור 26 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

נתונים כספיים המיוחסים לחברה

בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, מצורף כנספח לדו"ח התקופתי, דו"ח כספי נפרד של החברה ("דוח סולר"), בצירוף חוות דעת של רואה החשבון המבקר.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בביאור 2 (ה) לדוחות הכספיים נכלל תיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרש להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעת בקביעת האומדנים מתבססת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, חוות דעת של גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

מועצת המנהלים מודה להנהלה ולעובדים על המאמצים שהושקעו וההישגים שהושגו ומברכת על המשך שיתוף הפעולה הפורה.

איציק צאיג
מנכ"ל

דן פרופר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 10 במרץ 2016



אסם השקעות בע"מ

חלק ג': דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2015

דוחות כספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

עמוד

| | |
|---------|----------------------------------|
| 2 - 3 | דין וחשבון רואי החשבון המבקרים |
| 4 - 5 | דוחות על המצב הכספי מאוחדים |
| 6 | דוחות רווח והפסד מאוחדים |
| 7 | דוחות על הרווח הכולל מאוחדים |
| 8 | דוחות על השינויים בהון מאוחדים |
| 9 | דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים |
| 10 - 50 | באורים לדוחות הכספיים |
| 51 | נספח - רשימת חברות הקבוצה |



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.com / il

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אסם השקעות בערבון מוגבל בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אסם השקעות בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2015. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על מכירות שוק מקומי; (3) בקרות על מלאי; (4) בקרות על הרכש ותשלום לספקים (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2015.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 10 במרס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

סומך חייקין
רואי חשבון

10 במרס 2016



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.com / il

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אסם השקעות בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אסם השקעות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 12.2% וכ- 12.5% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 15.8%, כ- 13.7% וכ- 13.7% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו-2013, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוני, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, והדוח שלנו מיום 10 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

10 במרס 2016

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ליום 31 בדצמבר

| <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>באור</u> | |
|-------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------------|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | נכסים |
| 471,197 | 699,203 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 164,548 | 11,047 | 6 | פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות |
| 693,674 | 733,308 | 7 | לקוחות |
| 27,578 | 78,598 | 8 | חייבים ויתרות חובה |
| 10,694 | 10,228 | 19 | מס הכנסה |
| <u>398,972</u> | <u>404,940</u> | 9 | מלאי |
| <u>1,766,663</u> | <u>1,937,324</u> | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 379 | 38 | 11 | הטבות לעובדים |
| 1,110,855 | 1,075,259 | 12 | רכוש קבוע |
| 1,027,043 | 1,071,159 | 13 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 33,539 | 29,183 | 14 | הוצאות מראש |
| <u>47,047</u> | <u>61,574</u> | 19 | מיסים נדחים |
| <u>2,218,863</u> | <u>2,237,213</u> | | סה"כ נכסים בלתי שוטפים |
| <u><u>3,985,526</u></u> | <u><u>4,174,537</u></u> | | סה"כ נכסים |

דן פרופר - יושב ראש הדירקטוריון _____

איציק צאיג - מנהל כללי _____

פנחס קימלמן - משנה למנכ"ל - כספים _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 10 במרץ 2016

| <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>באור</u> | |
|------------------|------------------|-------------|---|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| | | | התחייבויות |
| 7,845 | 7,822 | 15 | הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים |
| 756,676 | 710,234 | 16 | ספקים |
| 224,462 | 204,958 | 17 | זכאים אחרים |
| 10,895 | 3,136 | 19 | מס הכנסה |
| <u>999,878</u> | <u>926,150</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 372,902 | 410,349 | 18 | התחייבות בגין רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת |
| 17,819 | 18,620 | 11 | הטבות לעובדים |
| 93,229 | 97,799 | 19 | מסים נדחים |
| <u>483,950</u> | <u>526,768</u> | | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>1,483,828</u> | <u>1,452,918</u> | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 176,772 | 176,772 | | הון מניות |
| 444,212 | 444,212 | | פרמיה על מניות |
| (63,793) | (78,846) | | קרנות הון |
| <u>1,943,149</u> | <u>2,175,903</u> | | יתרת עודפים |
| 2,500,340 | 2,718,041 | | סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה |
| 1,358 | 3,578 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>2,501,698</u> | <u>2,721,619</u> | | סה"כ הון |
| <u>3,985,526</u> | <u>4,174,537</u> | | סה"כ התחייבויות והון |

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| 2013 | 2014 | 2015 | באור | |
|-----------|-----------|-----------|------|--------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 4,190,047 | 4,256,620 | 4,171,884 | א 22 | מכירות |
| 2,426,336 | 2,475,319 | 2,489,820 | ב 22 | עלות המכירות |
| 1,763,711 | 1,781,301 | 1,682,064 | | רווח גולמי |
| 928,833 | 970,635 | 880,765 | ג 22 | הוצאות מכירה, שווק והפצה |
| 306,320 | 268,325 | 265,283 | ד 22 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 528,558 | 542,341 | 536,016 | | רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות |
| 2,885 | 10,772 | 8,324 | ה 22 | הוצאות אחרות, נטו |
| 525,673 | 531,569 | 527,692 | | רווח תפעולי |
| (24,653) | (24,880) | (22,983) | ו 22 | הוצאות מימון |
| 1,892 | 21,131 | 8,506 | ז 22 | הכנסות מימון |
| (22,761) | (3,749) | (14,477) | | עלויות מימון, נטו |
| 502,912 | 527,820 | 513,215 | | רווח לפני מסים על הכנסות |
| 126,484 | 131,264 | 129,109 | 19 | מסים על הכנסה |
| 376,428 | 396,556 | 384,106 | | רווח לתקופה |
| 375,985 | 396,324 | 384,165 | | מיוחס ל: |
| 443 | 232 | (59) | | לבעלים של החברה |
| | | | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 376,428 | 396,556 | 384,106 | | רווח לתקופה |
| | | | | רווח למניה בת 1 ₪ ערך נקוב |
| 3.40 | 3.58 | 3.47 | | רווח בסיסי ומדולל (בשקל חדש) |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| <u>2013</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | |
|-----------------|-----------------|-----------------|---|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 376,428 | 396,556 | 384,106 | רווח לתקופה |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר |
| | | | סכומים שיועברו לרווח או הפסד |
| | | | בהתקיים תנאים ספציפיים |
| | | | הפרשי תרגום מטבע חוץ |
| (20,338) | 4,560 | (15,053) | בגין פעילויות חוץ |
| | | | סכומים שלא יועברו לרווח או הפסד |
| | | | רווחים (הפסדים) אקטוארים |
| 4,543 | (3,117) | (1,948) | מתכנית להטבה מוגדרת |
| | | | מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים |
| (1,204) | 826 | 516 | של רווח כולל |
| (16,999) | 2,269 | (16,485) | סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה |
| <u>359,429</u> | <u>398,825</u> | <u>367,621</u> | סך הכל רווח כולל לתקופה |
| | | | מיוחס ל: |
| 358,986 | 398,596 | 367,701 | בעלים של החברה |
| 443 | 229 | (80) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>359,429</u> | <u>398,825</u> | <u>367,621</u> | סך הכל רווח כולל לתקופה |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| סך הכל הון אלפי ש"ח | זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח | סך הכל בעלים של החברה אלפי ש"ח | עודפים אלפי ש"ח | קרנות אחרות אלפי ש"ח | קרן הון בגין רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת אלפי ש"ח | קרן תרגום אלפי ש"ח | פרמיה על מניות אלפי ש"ח | הון מניות אלפי ש"ח | |
|---------------------------|---|---|--------------------|----------------------------|---|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|---|
| | | | | | | | | | |
| 2,043,444 | 686 | 2,042,758 | 1,469,789 | 5,694 | (41,675) | (12,034) | 444,212 | 176,772 | יתרה ליום 1 בינואר 2013 |
| (20,338) | - | (20,338) | - | - | - | (20,338) | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ |
| 3,339 | - | 3,339 | 3,339 | - | - | - | - | - | רווחים אקטואריים (נטו לאחר מס) |
| 376,428 | 443 | 375,985 | 375,985 | - | - | - | - | - | רווח נקי לשנת 2013 |
| 359,429 | 443 | 358,986 | 379,324 | - | - | (20,338) | - | - | סך הכל רווח כולל שהוכר לתקופה |
| (150,000) | - | (150,000) | (150,000) | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 2,252,873 | 1,129 | 2,251,744 | 1,699,113 | 5,694 | (41,675) | (32,372) | 444,212 | 176,772 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 |
| 4,560 | - | 4,560 | - | - | - | 4,560 | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ |
| (2,291) | (3) | (2,288) | (2,288) | - | - | - | - | - | רווחים אקטואריים (נטו לאחר מס) |
| 396,556 | 232 | 396,324 | 396,324 | - | - | - | - | - | רווח נקי לשנת 2014 |
| 398,825 | 229 | 398,596 | 394,036 | - | - | 4,560 | - | - | סך הכל רווח כולל שהוכר לתקופה |
| (150,000) | - | (150,000) | (150,000) | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 2,501,698 | 1,358 | 2,500,340 | 1,943,149 | 5,694 | (41,675) | (27,812) | 444,212 | 176,772 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| (15,053) | - | (15,053) | - | - | - | (15,053) | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ |
| (1,432) | (21) | (1,411) | (1,411) | - | - | - | - | - | רווחים אקטואריים (נטו לאחר מס) |
| 384,106 | (59) | 384,165 | 384,165 | - | - | - | - | - | רווח נקי לשנת 2015 |
| 367,621 | (80) | 367,701 | 382,754 | - | - | (15,053) | - | - | סך הכל רווח כולל שהוכר לתקופה |
| 2,300 | 2,300 | - | - | - | - | - | - | - | הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת |
| (150,000) | - | (150,000) | (150,000) | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 2,721,619 | 3,578 | 2,718,041 | 2,175,903 | 5,694 | (41,675) | (42,865) | 444,212 | 176,772 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------------------|------------------|------------------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 376,428 | 396,556 | 384,106 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | רווח לתקופה |
| | | | התאמות : |
| 114,204 | 121,337 | 121,071 | פחת |
| | | | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים |
| 52,534 | 36,918 | 18,798 | והוצאות מראש |
| 155 | 3,023 | 6,710 | הפסד ממכירת רכוש קבוע, נטו |
| 22,761 | 3,749 | 14,477 | עלויות מימון, נטו |
| 126,484 | 131,264 | 129,109 | הוצאות מסים על הכנסה |
| (4,642) | (9,749) | (543) | שינויים בנגזרים |
| 11,856 | (4,463) | (8,245) | שינוי במלאי |
| (18,201) | 7,527 | (95,659) | שינוי בלקוחות וחייבים ויתרות חובה |
| 76,330 | 32,073 | (52,222) | שינוי בספקים וזכאים אחרים |
| 4,163 | 10,166 | (806) | שינוי בהטבות לעובדים |
| (126,734) | (109,522) | (136,301) | מס הכנסה ששולם |
| <u>635,338</u> | <u>618,879</u> | <u>380,495</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| 2,002 | 1,309 | 803 | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| 6,996 | (157,505) | 152,477 | השקעות אחרות, נטו |
| (145,009) | (86,117) | (95,420) | רכישת רכוש קבוע |
| (20,624) | (25,942) | (9,711) | השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות מראש |
| 1,227 | 9,336 | 1,152 | ריבית שהתקבלה |
| <u>(155,408)</u> | <u>(258,919)</u> | <u>49,301</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (3,637) | (10,552) | (12,409) | ריבית ששולמה |
| (13,303) | - | - | פרעון הלוואות לזמן ארוך |
| (11,798) | (24,885) | (49) | אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו |
| (30,904) | (32,887) | (35,159) | פרעון התחייבויות אחרות |
| (150,000) | (150,000) | (150,000) | דיבידנד ששולם |
| <u>(209,642)</u> | <u>(218,324)</u> | <u>(197,617)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 270,288 | 141,636 | 232,179 | שינוי במזומנים ושווי מזומנים |
| 60,265 | 328,059 | 471,197 | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה |
| | | | השפעת תנודות בשער החליפין |
| (2,494) | 1,502 | (4,173) | על יתרות המזומנים ושווי המזומנים |
| <u>328,059</u> | <u>471,197</u> | <u>699,203</u> | מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה |

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

- א. אסס השקעות בע"מ (להלן - "החברה" או "אסס") הינה חברה אשר רשומה בישראל. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). בעלת השליטה בחברה הינה NESTLE S.A., שוויץ. (להלן: נסטלה) הקבוצה עוסקת בייצור ושיווק של מוצרי מזון. נכון למועד הדוח מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ביום 26 באוקטובר 2015 מונתה ועדה מיוחדת מטעם הדירקטוריון לניהול משא ומתן עם נסטלה על תנאי עסקה לפיה תרכוש נסטלה (בעלת השליטה המחזיקה 63.7% ממניות החברה) את מניות הציבור באמצעות מיזוג משולש הופכי שבמסגרתו תהפוך אסס לחברה פרטית המוחזקת ב- 100% על ידי נסטלה.
- הועדה המיוחדת שכרה את שירותיהם של יועצים חיצוניים מתמחים שכללו בין השאר יועץ משפטי חיצוני נפרד מטעמה ליעוץ משפטי וליווי של הליך המשא ומתן, יועץ כלכלי ומעריך שווי חיצוני לקביעת הערכת השווי ותמורת העסקה וכן חוות דעת נוספת של יועץ כלכלי ומעריך שווי נוסף בדבר הוגנות וסבירות העסקה (Fairness Opinion) בהתבסס על הערכות השווי ולאחר משא ומתן שניהלה הועדה עם נסטלה נקבעה תמורת העסקה על סך של 82.5 ₪ למניה.
- מחיר העסקה מגלם בתוכו פרמיה של כ- 25% מעל מחיר המניה בבורסה ביום בו אושרה העסקה על ידי הדירקטוריון ופרמיה של כ- 30% מעל מחיר המניה הממוצע ב- 30 ימי המסחר האחרונים שקדמו לכך. כמו כן מחיר העסקה גבוה בכ- 9% מהמחיר שנקבע על ידי מעריך השווי החיצוני (75.9 ₪ למניה).
- בתאריך 3 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה את העסקה. ביום 17 במרץ 2016 תובא העסקה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה. העסקה כפופה לאישור אסיפת בעלי המניות.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

1. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
2. צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
3. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט נכסים והתחייבויות הבאים: מלאי (עלות או שווי מימוש נטו) מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, התחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות אשר יסולק במזומן, נכסי והתחייבויות מיסים נדחים, הפרשות ונכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים. למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות אלה ראה באור 3 להלן.

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

ד. מחזור תפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה אינו עולה על שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

התחייבויות תלויות - בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של יועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות התוצאות להיות שונות מהערכות אלה.

הערכה של נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין - הקבוצה נדרשת, במסגרת צרופי עסקים, למדוד את הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו בהתבסס על אומדן השווי ההוגן שלהם. הערכות שווי אלה מצריכות שימוש באומדנים והנחות משמעותיים מצד ההנהלה, הנכסים הבלתי מוחשיים המהותיים שהוכרו כוללים בעיקר מוניטין, ידע ומותגים. אומדנים קריטיים ששימשו בהערכת אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים כאלה כוללים בין היתר, את אומדן תקופת השימוש ואת ההתפתחות הצפויה בשוק.

סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים בעלת מוניטין - בקביעת סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין לצורך בחינת ירידת הערך שלה מתבססת ההנהלה על הנחות בדבר שיעור ההיוון לפני מס ושיעור צמיחת EBITDA.

הפרשה לחובות מסופקים - החברה מיישמת את ההנחיות שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 39 לשם קביעה האם חלה ירידת ערך של יתרת הלקוחות. קביעה זו מצריכה הפעלת שיקול דעת משמעותי. בהפעלת שיקול הדעת מביאה הקבוצה בחשבון בין יתר הגורמים את רמת הביטחונות העומדים לרשותה, את ניתוח גיל יתרת הלקוחות, היסטוריה של חובות אבודים, התנהגות של פירעון חובות, איתנות פיננסית וניתוח לטווח הקצר של עסקי הלקוח ומגמות הענף.

התחייבות בגין אופציות מכר של מיעוט בחברה מאוחדת - הערך הנוכחי של התחייבות בגין אופציות מכר (PUT) לבעלי זכויות מיעוט בחברה מאוחדת מתבסס, בין השאר, על תחזיות רווחים ותחזיות תזרימי מזומנים. כל שינוי בתחזיות אלו משפיע על הערך בספרים של ההתחייבות בגין רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת. תחזיות אלו מתבססות על הנחות שנמצאו סבירות בעיני ההנהלה, אך טבועה בהן אי ודאות וכתוצאה מכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות.

נכסי מסים נדחים - הקבוצה מכירה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפער בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לבין ערכם לצורכי מס. הקבוצה בוחנת על בסיס שוטף את יכולת ההשבה של נכסי מסים נדחים בהתבסס על ההכנסה החייבת ההיסטורית, ההכנסה החייבת הצפויה ומועדי ההיפוך הצפויים של הפרשים זמניים. אם הקבוצה אינה מסוגלת לייצר הכנסה חייבת מספיקה באזורי מס מסוימים, או בפרק הזמן שבו צפוי ההיפוך של ההפרש הזמני, הקבוצה עשויה למחוק חלק מנכסי המסים הנדחים.

תשלום מבוסס מניות - לקבוצה מספר תוכניות לתגמול עובדים וביניהם גם אופציות פאנטום לתגמול עובדים בכירים. שווי הוגן של אופציות הפאנטום מבוסס על הנחות מסוימות, לרבות, בין היתר, סטיית התקן הצפויה של מחיר המניה. אומדנים אלה קשורים לתחזיות של מכירות ורווח למניה. לפיכך יתכנו פערים מהותיים בביצועי השוק של המניה, בהתנהגות מימושים של עובדים, במכירות הקבוצה ובנתוני הרווח למניה, הצפויים אל מול התוצאות שיהיו בפועל.

1. שינויים במדיניות החשבונאית

החל מיום 1 בינואר 2015 הקבוצה מיישמת תיקון ל-IFRS 8, *מגזרי פעילות*, בדבר גילוי בנוגע לקיבוץ מגזרי פעילות ונכסי הישות. התיקון מוסיף דרישות גילוי בדבר שיקולי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ מגזרים. בנוסף, התיקון מבהיר כי גילוי בדבר התאמה בין סך כל נכסי המגזרים ברי הדיווח לבין נכסי הישות נדרש רק אם מידע כזה מדווח באופן שוטף למקבל החלטות התפעוליות הראשי.

2. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקבות כלל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד

1. צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

הטיפול בצירופי עסקים לאחר 1 בינואר 2010. (מועד היישום לראשונה של IFRS3 (2008) ו- IAS27 (2008)) עבור רכישות אשר אירעו לאחר ה- 1 בינואר 2010 הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל התחייבויות שניטלו.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד. שינויים בהתחייבות בגין תמורה מותנית בצירופי עסקים שאירעו לפני ה- 1 בינואר 2010, ימשיכו להיזקק למוניטין ולא יוכרו בדוח רווח והפסד. עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

2. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

3. אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה לפני יום 1 בינואר 2010

הקבוצה העניקה כחלק מהתמורה בצירופי עסקים אופציות מכר (PUT) לבעלי זכויות מיעוט בחברות מאוחדות, אשר מאפשרת להם למכור לחברה את מניותיהם בחברות המאוחדות. ההתחייבות לרכוש את זכויות המיעוט מוצגת במאזן המאוחד כהתחייבות פיננסית. התחייבות פיננסית זו, נמדדת על פי הערך הנוכחי של מחיר המימוש של האופציה. הפער בין ההתחייבות הפיננסית לבין הערך בספרים של זכויות המיעוט יוחס כמוניטין נוסף. מדידה מחדש של ההתחייבות, למעט זקיפה של הוצאות ריבית בהתאם לריבית המשקפת את סיכון האשראי של החברה, מוכרת כמוניטין. חלק הקבוצה ברווחי הנרכשת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה להם הונפקה אופצית המכר.

4. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

5. עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל ההפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה לקרן הון נפרדת.

6. זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברות בנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות של החברה הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. לגבי רכישות שאירעו בין 1 בינואר 2007 ליום 1 בינואר 2010 זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך רווח כולל אחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מטבע חוץ

1. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים כספיים והתחייבויות כספיות הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. הפרשי שער הנובעים מתרגום מוכרים ברווח והפסד. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

2. פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. הפרשי השער בגין התרגום, נזקפים לרווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום של פעילות חוץ. ככלל הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים. כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

ג. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים. המדידה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך. נכס פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה, (regular way purchase or sale) מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

הלוואות וחייבים

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך.

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרות נמדדות, לאחר ההכרה הראשונית, בעלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

2. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ (המהווים גידור כלכלי). נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן: חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כחלק מרווחים או הפסדים ממטבע חוץ.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ג. **מכשירים פיננסיים (המשך)**
3. **נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**
 ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד שאינם נמדדים בשווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עלית המדד בפועל.
4. פרוט ניהול סיכונים בגין מכשירים פיננסיים וחיפופת הקבוצה לסיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכונים שוק, מפורטים בביאור 23.
- ד. **רכוש קבוע**
1. **הכרה ומדידה**
 פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך.
- העלות של מספר פריטי רכוש קבוע נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל- IFRS (עלות נחשבת).
- העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.
- כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.
- רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.
2. **עלויות עוקבות**
 עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.
3. **נכסים חכורים**
 קרקעות בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות.
- יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.
- בחכירה של קרקע ומבנים, מרכיבי הקרקע והמבנים נבחנים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר.
4. **פחת**
 פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השיר של הנכס.
- נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.
- פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירות מימוניות לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.
- אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:
- | | |
|-------------------|---------------------|
| מבנים | 20-35 שנים |
| מכונות | 10-20 שנים |
| מחשבים, רוט וציוד | 3-5 שנים |
| כלי רכב | 4-7 שנים |
| שיפורים במושכר | לאורך תקופת השכירות |
| קרקע בחכירה | לאורך תקופת החכירה |
- עודף עלות ההשקעה שיוחס לנכסים ספציפיים מופחת לפי יתרת תקופת הפחתתם במועד שבו יוחס עודף העלות. האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השיר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים בלתי מוחשיים

1. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר שנוצרו כתוצאה מרכישה של חברות בנות, נכללו במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף א (1) לעיל. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

2. נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

4. הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השירר שלו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר.

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי אלא נבחנים לפחות אחת לשנה לצורך ירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו:

| | |
|-----------|----------------------------------|
| שנים 3-5 | זכות שימוש בתוכנות מחשב |
| שנים 3-5 | ציוד לפרסום וקידום מכירות |
| שנים 3-10 | קשרי לקוחות, ידע, מותג ואי תחרות |

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר כוללים מותג בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר מאחר ואין הגבלה נראית לעין של התקופה שבה המותג חזוי להפיק תזרימי מזומנים חיוביים נטו לחברה. הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת בכל תקופה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר. כל הנכסים הבלתי מוחשיים מופחתים להוצאות הנהלה וכלליות למעט ציוד לפרסום וקידום מכירות, קשרי לקוחות ומותג שמופחתים להוצאות מכירה, שיווק והפצה.

ו. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. עלות המלאי של חומרי גלם ומוצרים גמורים קנויים נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO), שיטת העלות הממוצעת המשוקללת משמשת לחישוב עלות המלאים האחרים. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

ז. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים - שאינם נגזרים

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס. הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים. כל ההפסדים מירידת ערך נזקפו לרווח והפסד. הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה של מוניטין או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר וכן של נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים לשימוש, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי עלויות המימוש). בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך מוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב לצרכי דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממיגזר פעילות לפני קיבוץ מגזרים דומים. מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה למטרת בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

ח. הטבות לעובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תוכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

ב. תכניות להטבה מוגדרת

תוכנית להטבה מוגדרת הינה תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תוכנית להפקדה מוגדרת מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שייגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

מדידה מחדש של ההתחייבות, נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים ללא רווח נזקפים לרווח והפסד.

כאשר חל שיפור בהטבות הקבוצה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המייחס לשירותי עבר של העובדים מוכרים מיידית ברווח או הפסד כאשר מתרחש התיקון של התכנית.

לקבוצה קיימות פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004 ולפי תנאי הפוליסות יתרת הרווח הריאלי שהצטבר על רכיב הפיצויים תשולם לעובד במועד פרישתו. בגין פוליסות כאמור, נכסי התוכנית כוללים הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) על הפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ומוצגים בשווי הוגן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הטבות לעובדים (המשך)

ב. תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבות: רכיב תוכנית הטבה מוגדרת בגין הפיצויים, המחושבת באופן אקטוארי כאמור לעיל, ורכיב נוסף שהינו המחויבות לתשלום של יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) במועד פרישת העובד. רכיב זה נמדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שהצטבר בפועל למועד הדיווח. החברה מקזזת נכס המתייחס לתוכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתוכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התוכנית האחת כדי לסלק מחויבות בגין התוכנית האחרת וכן יש כונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו. כמו כן, לחברה תוכניות אחרות לאחר סיום העסקה בגין שי לגמלאים ותגמול נדחה לעובדים שכבר פרשו.

2. הטבות אחרות לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתוכנית הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעוןן דומה לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

3. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

4. הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים לצרכי מדידה כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזיות הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

5. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות לעליית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבויות, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד הסילוק. כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד.

ט. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר הניתנת לאמידה בצורה מהימנה וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. הקבוצה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם הקבוצה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

י. הכנסות

1. מכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של הלקוח, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכנסות (המשך)

2. עמלות

כאשר הקבוצה פועלת, במסגרת עסקה, כסוכן ולא כספק עיקרי, מוכרת ההכנסה בגובה סכום העמלה נטו.

3. מענקי ממשלה

מענקי ממשלה מוכרים לראשונה כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ושהקבוצה תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם.

מענקים המתקבלים כפיצוי על הוצאות בהן נשאה הקבוצה, נזקפים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, באותן תקופות בהן נזקפות ההוצאות לדוח רווח והפסד. מענקי ממשלה המתקבלים לצורך רכישת נכס, מוצגים בניכוי מהנכס המתייחס ונזקפים לדוח רווח והפסד באופן שיטתי, לאורך תקופת החיים השימושיים של הנכס.

מענקים מהמדען הראשי בגין פרויקטי מחקר ופיתוח מטופלים כהלוואות הניתנות למחילה (forgivable loans), בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 20. בהתאם, מענקי מדען שהתקבלו מוכרים כהתחייבות לפי שוויה ההוגן ביום קבלת המענקים, אלא אם כן באותו יום וודאי באופן סביר כי הסכום שהתקבל לא יוחזר. סכום ההתחייבות נבחן מחדש בכל תקופה, והשינויים, אם קיימים, בערך הנוכחי של תזרימי המזומנים המהוונים בריבית המקורית של המענק נזקפים לדוח רווח והפסד.

יא. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בערך הזמן של הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

יב. הוצאת מסים על הכנסה

א. הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות להון. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת לרווח כולל אחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים בין חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים לאור מדיניות חברות הקבוצה שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לקבוצה בעתיד הנראה לעין.

ב. נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים.

ג. מיסים על הכנסה בעסקאות בינחברתיות

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

ד. קיזוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המיסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

ה. קיזוז נכסי והתחייבות מיסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מיסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מיסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה החברה נישומה, או בחברות שונות אשר בכוונתן לסלק נכסים והתחייבויות מיסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבות המיסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

יד. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

טו. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

1. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים, הינו גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור - כללי שפורסם בשנת 2013.

סיווג ומדידה - בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הוניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי ההוגן ברווח הכולל האחר).

התקן דורש כי השינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד המיוחסים לשינוי בסיכון האשראי העצמי יוכרו לרווח ברווח כולל אחר.

ירידת ערך של נכסים פיננסיים - התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model). עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים, המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך: אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים-עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם, למפרע, למעט מספר הקלות.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות, התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא; יישום רטרוספקטיבי מלא להחלפת פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו. הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

3. ביום 13 בינואר 2016, פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה- IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בנושא חכירות (להלן "IFRS 16" או "התקן") אשר מחליף את ההנחיות הקיימות כיום בנושא חכירות תחת התקינה הבינלאומית. עבור חוכרים, התקן החדש מבטל את הדרישה הקיימת לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית ומציג מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות על גבי המאזן (למעט מספר חריגים), הדומה במהותו לטיפול החשבונאי בחכירות מימוניות כיום.

לעומת זאת, הטיפול החשבונאי בספרי המחכירים צפוי להישאר דומה לטיפול החשבונאי כיום.

כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות מאלו הקיימות כיום הן מצד החוכרים והן מצד המחכירים. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות.

התקן כולל חלופות שונות עבור הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא או יישום התקן החל ממועד היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

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

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישורין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

א. רכוש קבוע

השווי ההוגן של רכוש קבוע, שהוכר במסגרת צירוף עסקים, מבוסס על ערכי שוק. שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה להחליף את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון.

ב. נכסים בלתי מוחשיים

השווי ההוגן של פטנטים וסימנים מסחריים, אשר נרכשו בצירוף עסקים, מבוסס על הערך המהוון של אומדן התמלוגים אשר נדרש היה לשלם, אלמלא הבעלות על הפטנט או הסימן המסחרי.

השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים אחרים מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים וממכירתם.

ג. מלאי

השווי ההוגן של מלאי נקבע על בסיס אומדן מחיר המכירה של המלאי במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמתו ולמכירתו, וכן מרווח סביר המבוסס על המאמצים הנדרשים להשלמת ולמכירת המלאי.

ד. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם, (Listed market price) באם זמינים. בהעדר מחירי שוק כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשיעור ריבית מתאים.

ה. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרות

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

ו. שווי הוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של אופציות פאנטום מבוסס על הנחות מסוימות לרבות בין היתר סטיית התקן הצפויה של מחיר המניה. וכן אומדנים הקשורים לתחזיות הרווח למניה, ראה גם באור 20 א. 11.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

| 2014 אלפי ₪ | ליים 31 בדצמבר 2015 אלפי ₪ | שיעור ריבית | | |
|----------------|----------------------------------|------------------------|---|---------------------|
| | | ליים 31 בדצמבר 2015 | % | |
| 95,877 | 94,234 | | | יתרות בקופה ובבנקים |
| 375,320 | 604,969 | 0.05-0.90 | | פקדונות לפי דרישה |
| 471,197 | 699,203 | | | |

באור 6 - פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות

ההרכב:

| 2014 אלפי ₪ | ליים 31 בדצמבר 2015 אלפי ₪ | שיעור ריבית | | |
|----------------|----------------------------------|------------------------|---|------------------------|
| | | ליים 31 בדצמבר 2015 | % | |
| 1,136 | 929 | צמוד למדד + 4% | | הלוואה לזמן קצר |
| 130,142 | - | - | | פיקדון בשקלים |
| 3,173 | - | - | | פיקדון בשקלים צמוד מדד |
| 10,603 | 10,118 | 0.75 | | פיקדון בלירה שטרלינג |
| 19,494 | - | - | | פיקדון בדולר ארה"ב |
| 164,548 | 11,047 | | | |

באור 7 - לקוחות

ההרכב:

| 2014 אלפי ₪ | ליים 31 בדצמבר 2015 אלפי ₪ | |
|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | | |
| 141,202 | 172,484 | המחאות לגביה |
| 722,500 | 816,320 | |
| 28,826 | 83,012 | בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (*) |
| 693,674 | 733,308 | |

(*) כולל הפרשה בגין חוב מסופק המכוסה בביטוח אשראי שסווגה לסעיף חייבים - באור 8.

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|-----------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 2,268 | 1,586 | עובדים חייבים |
| 132 | - | מקדמות לספקים |
| 14,615 | 12,177 | הוצאות מראש |
| - | 55,967 | חוב מסופק המכוסה בביטוח אשראי (*) |
| 10,563 | 8,868 | חייבים אחרים |
| <u>27,578</u> | <u>78,598</u> | |

(*) ראה באור 20 א' 13

באור 9 - מלאי

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 61,165 | 61,295 | חומרי גלם |
| 49,697 | 52,898 | חומרי אריזה ועזר |
| 22,344 | 18,420 | תוצרת בעיבוד |
| 236,284 | 240,837 | תוצרת גמורה וקנויה |
| 369,490 | 373,450 | |
| 29,482 | 31,490 | מלאי בדרך |
| <u>398,972</u> | <u>404,940</u> | |

באור 10 - דיבידנד מחברות מאוחדות

פרטים על דיבידנד מחברות מאוחדות שנתקבלו:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| <u>69,520</u> | <u>36,309</u> | <u>52,045</u> |

באור 11 - הטבות לעובדים

חוק פיצויי פיטורין בישראל מחייב את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

לגבי עובדים אשר חל עליהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, התחייבות מטופלת על ידי החברה כתוכנית הפקדה מוגדרת. הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ובפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

לחברה התחייבות לתגמול נדחה לעובדים שסיימו העסקתם בחברה, אשר כנגדה קיימים בחברה פיקדונות.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות כאמור לעיל, כמו גם תוכניות אחרות לאחר סיום העסקה מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים.

א. התחייבות התוכנית נטו :

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| (51,505) | (51,197) |
| 34,065 | 32,615 |
| (17,440) | (18,582) |

ערך נוכחי של המחויבויות
שווי הוגן של נכסי התכניות
סך הטבות לעובדים

ב. מוצג בסעיפים הבאים :

| 2014 | 2015 |
|----------|----------|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 379 | 38 |
| (17,819) | (18,620) |
| (17,440) | (18,582) |

נכסים בלתי שוטפים - הטבות לעובדים
התחייבויות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים
מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

ג. התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות להטבה מוגדרת

| 2014 | 2015 |
|---------|---------|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 41,628 | 51,505 |
| (5,436) | (3,156) |
| 11,270 | 1,881 |
| 857 | 859 |
| 3,186 | 108 |
| 51,505 | 51,197 |

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
הטבות ששולמו
הוצאות שנוקפו לרווח והפסד
עלויות שירות שוטף
עלויות ריבית
הוכר ברווח כולל אחר
הפסדים אקטואריים
מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

באור 11 - הטבות לעובדים (המשך)

ד. התנועה בנכסי התוכנית

| 2014 | 2015 |
|---------|---------|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 37,471 | 34,065 |
| 1,241 | 1,123 |
| (5,425) | (1,279) |
| 709 | 546 |
| 69 | (1,840) |
| 34,065 | 32,615 |

שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 1 בינואר
 סכומים שהופקדו
 הטבות ששולמו
 הכנסות ריבית שנוקפו לרווח והפסד
 רווחים (הפסדים) אקטואריים שנוקפו לרווח כולל אחר
 שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר

ה. הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| % | % | % |
| 1.72 - 4.90 | 1.72 - 4.90 | 1.18 - 4.08 |
| 1.00 - 2.50 | 1.00 - 2.50 | 1.00 - 2.50 |

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
 שיעור עליות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

ו. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה – תוכנית הפקדה מוגדרת

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|--------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 33,737 | 34,284 | 35,142 |

סכום שהוכר כהוצאה בגין עובדים
 שחל עליהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין

באור 12 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

| סך הכל אלפי ₪ | שיפורים במושכר אלפי ₪ | מחשבים רהוט וציוד אלפי ₪ | כלי רכב אלפי ₪ | מכונות אלפי ₪ | קרקע ובניינים אלפי ₪ | |
|------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|
| 2,355,516 | 53,892 | 417,110 | 3,465 | 1,082,294 | 798,755 | עלות או עלות נחשבת |
| 85,589 | 5,497 | 32,844 | 443 | 39,302 | 7,503 | ליום 1 בינואר 2014 |
| 10,744 | 12 | 515 | 23 | 5,567 | 4,627 | תוספות בשנת 2014 |
| (63,355) | (221) | (20,727) | (594) | (41,730) | (83) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 2,388,494 | 59,180 | 429,742 | 3,337 | 1,085,433 | 810,802 | גרועות |
| | | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 99,129 | 6,372 | 27,325 | - | 57,194 | 8,238 | תוספות בשנת 2015 |
| (10,938) | (15) | (264) | (5) | (5,683) | (4,971) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| (77,269) | (416) | (24,964) | (269) | (48,986) | (2,634) | גרועות |
| 2,399,416 | 65,121 | 431,839 | 3,063 | 1,087,958 | 811,435 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| | | | | | | פחת שנצבר |
| 1,211,019 | 29,215 | 292,546 | 2,351 | 667,454 | 219,453 | ליום 1 בינואר 2014 |
| 121,337 | 3,622 | 35,811 | 331 | 58,904 | 22,669 | זקיפה בשנת 2014 |
| 4,306 | (2) | 295 | 28 | 3,044 | 941 | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| (59,023) | (221) | (17,183) | (603) | (40,944) | (72) | גרועות |
| 1,277,639 | 32,614 | 311,469 | 2,107 | 688,458 | 242,991 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 121,071 | 4,281 | 36,086 | 374 | 58,470 | 21,860 | זקיפה בשנת 2015 |
| (4,797) | (17) | (226) | (14) | (3,487) | (1,053) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| (69,756) | (369) | (24,093) | (237) | (43,707) | (1,350) | גרועות |
| 1,324,157 | 36,509 | 323,236 | 2,230 | 699,734 | 262,448 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| | | | | | | יתרה מופחתת |
| 1,110,855 | 26,566 | 118,273 | 1,230 | 396,975 | 567,811 | ליום 31 בדצמבר 2014 |
| | | | | | | יתרה מופחתת |
| 1,075,259 | 28,612 | 108,603 | 833 | 388,224 | 548,987 | ליום 31 בדצמבר 2015 |

ב. היתרה המופחתת של הרכוש קבוע במאזן המאוחד הינה לאחר קיזוז מענק השקעה בגין השקעות ב"מפעל מאושר" בסך 24,897 אלפי ₪ (31.12.14 - 28,077 אלפי ₪).

ג. באשר לשעבודים ובטול שעבודים - ראה באור 20(ב).

ד. רכישת רכוש קבוע באשראי ליום 31 בדצמבר 2015, לחברה יתרת רכישות רכוש קבוע באשראי בסך של 32,544 אלפי ₪ (ליום 31 בדצמבר 2014 - 31,135 אלפי ₪).

ה. לקבוצה זכויות במקרקעין בחכירה מימונית מהוונת המסתיימות בין השנים 2022-2103, בסך 115,591 אלפי ₪ (31.12.14 - 118,057 אלפי ₪).

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים

| מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר | זכות שימוש בתוכנות מחשב | ציוד לפרסום וקידום מכירות | קשרי לקוחות, מותג, ידע ואי תחרות | סך הכל אלפי ₪ | |
|---|-------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------|---|
| 988,059 | 120,537 | 3,653 | 75,878 | 1,188,127 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| - | 6,271 | 587 | - | 6,858 | תוספות בשנת 2014 |
| 41,517 | - | - | - | 41,517 | שינויים משערוך התחייבויות בגין רכישת חלק המיעוט (*) |
| 13,178 | 508 | - | (426) | 13,260 | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| - | (8) | (2,484) | - | (2,492) | גריעות |
| 1,042,754 | 127,308 | 1,756 | 75,452 | 1,247,270 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| - | 348 | 563 | - | 911 | תוספות בשנת 2015 |
| 48,952 | - | - | - | 48,952 | שינויים משערוך התחייבויות בגין רכישת חלק המיעוט (*) |
| 204 | 21 | - | (1,779) | (1,554) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| - | (495) | - | (26,984) | (27,479) | גריעות |
| 1,091,910 | 127,182 | 2,319 | 46,689 | 1,268,100 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| 36,827 | 107,992 | 2,792 | 63,459 | 211,070 | הפחתה שנצברה |
| - | 9,518 | 575 | 2,474 | 12,567 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| - | (1) | - | (917) | (918) | זקיפה בשנת 2014 |
| - | (8) | (2,484) | - | (2,492) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 36,827 | 117,501 | 883 | 65,016 | 220,227 | גריעות |
| - | 2,865 | 574 | 2,203 | 5,642 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| - | 4 | - | (1,453) | (1,449) | זקיפה בשנת 2015 |
| - | (495) | - | (26,984) | (27,479) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 36,827 | 119,875 | 1,457 | 38,782 | 196,941 | גריעות |
| 1,005,927 | 9,807 | 873 | 10,436 | 1,027,043 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| 1,055,083 | 7,307 | 862 | 7,907 | 1,071,159 | יתרה מופחתת |
| | | | | | ליום 31 בדצמבר 2014 |
| | | | | | ליום 31 בדצמבר 2015 |

(*) ראה באור 3 א.3

א. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

להלן עלות ערכי המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר בספרים.

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-----------|----------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 233,560 | 233,560 | טבעול (1993) בע"מ - אירופה |
| 120,476 | 120,879 | ארה"ב (Tribe) |
| 492,562 | 541,514 | מטרנה |
| 159,329 | 159,130 | אחרים |
| 1,005,927 | 1,055,083 | |

באור 13 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין (המשך)

1. הסכומים בני ההשבה של היחידות מניבות מזומנים, למעט מטרנה, מבוססים על חישוב שווי השימוש. חישובים אלה משתמשים בתחזיות תזרימי מזומנים המבוססות על התקציב לשנת 2016 ועל תחזיות עתידיות לשנים שלאחר מכן. תזרימי מזומנים לתקופות נותרות מחושבים תוך שימוש בשיעור הצמיחה הרלבנטי, אשר מביא בחשבון את שיעור הצמיחה הצפוי של הקטגוריה, הענף, הארץ והאוכלוסייה. אומדן שיעורי הצמיחה של EBITDA שנלקח בחשבון לתקופות הנותרות הינו 2.5% - 1.5% תזרימי המזומנים החזויים הונו לפי שיעורי היוון של 9%-7.5% לאחר מס. שיעורי היוון אלה משקפים את הסיכון של היחידות מניבות מזומנים. בנוסף בוצעו ניתוחי רגישות לפי שיעורי היוון של 6% ו-10% בחישוב השווי בר ההשבה.

תקופת התזרים החזוי שנלקחה בחשבון בעת חישוב שווי השימוש של היחידות מניבות המזומנים הינה 5 שנים.

2. הסכום בר ההשבה של היחידה מניבה תזרימי מזומנים, מטרנה נעשתה לפי שווי הוגן בהתבסס על הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני ובהתאם לגישת המכפיל המבוסס על מדגם חברות השוואה בהתייחס לביצועי המניות ונתוני הצמיחה שלהן. בהתאם לאמור לעיל לצורך בחינת שווי בר ההשבה נלקח מכפיל מייצג על ה- EBITDA המייצג של מטרנה בכל אחת מהשנים 2015 ו-2016. הסכום בר השבה נקבע על פי ממוצע השווים של 2015 ו-2016. בנוסף בוצע ניתוח רגישות לגובה המכפיל ול- EBITDA של מטרנה. הערכת השווי לבחינת ירידת הערך מצורפת לדוחות אלה בהתאם לתקנה 8 ב'.

בהתבסס על בדיקות הערכות השווי ומאחר והסכומים בני ההשבה גבוהים מהשווי בספרים, לא נדרשת הפחתת ערך מוניטין.

ב. מוניטין שנוצר עקב הענקת אופציות מכר לבעלי מניות מיעוט

נכון ליום 31 בדצמבר 2015, המוניטין המתייחס לאופציות מכר של המיעוט בחברות מאוחדות הסתכם לסך של 428,273 אלפי ₪ (31 בדצמבר 2014 - 379,321 אלפי ₪).

באור 14 - הוצאות מראש וחכירה תפעולית

א. הוצאות מראש

| ליום 31 בדצמבר | | מועד סיום |
|----------------|--------|-----------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 33,539 | 29,183 | 2016-2022 |

ב. חכירות תפעוליות

הקבוצה קשורה בהסכמי שכירות בגין מבנים ומחסנים ובגין כלי רכב ומלגוזות. להלן דמי החכירה המינימלים העתידיים להיות משולמים בגין חוזה חכירה שאינם ניתנים לביטול:

| ליום 31 בדצמבר | | עד שנה |
|----------------|---------|-------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | משנה ועד חמש שנים |
| 61,569 | 60,467 | יותר מחמש שנים |
| 116,966 | 88,559 | |
| 87,433 | 54,172 | |
| 265,968 | 203,198 | |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|--------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 68,963 | 67,992 | 65,532 |

דמי החכירה שהוכרו כהוצאה

באור 15 - הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | שיעורי ריבית משתנה שנתית ליום 31 בדצמבר 2015 % | בהצמדה לדולר של ארה"ב בהצמדה לאירו |
|----------------|----------------|---|---------------------------------------|
| 2014 אלפי ₪ | 2015 אלפי ₪ | | |
| 7,784 | 7,822 | ליבור + 1.70% | |
| 61 | - | - | |
| <u>7,845</u> | <u>7,822</u> | | |

באור 16 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | חובות פתוחים המחאות ושטרות לפרעון |
|----------------|----------------|--------------------------------------|
| 2014 אלפי ₪ | 2015 אלפי ₪ | |
| 751,080 | 707,573 | |
| 5,596 | 2,661 | |
| <u>756,676</u> | <u>710,234</u> | |

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | עובדים ומוסדות בגין שכר מוסדות אחרים הפרשה לחופשה והבראה זכאים אחרים והוצאות לשלם |
|----------------|----------------|--|
| 2014 אלפי ₪ | 2015 אלפי ₪ | |
| 111,026 | 93,646 | |
| 20,593 | 18,357 | |
| 61,685 | 63,566 | |
| 31,158 | 29,389 | |
| <u>224,462</u> | <u>204,958</u> | |

באור 18 - התחייבות בגין רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת

| ליים 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 372,902 | 410,349 |

בגין אופציות מכר של מיעוט בחברה מאוחדת

הקבוצה העניקה אופציות מכר (PUT) לבעלי מניות המיעוט בשותפות מטרנה בה היא מחזיקה 51%. במידה ובעלי מניות המיעוט יממשו את האופציה שברשותם, תהיה הקבוצה מחויבת לרכוש מהם את החזקותיהם בשותפות.

האופציות מוצגות בערךן ההתחייבותי כוללות מרכיב של דיבידנד שהוכרז וכן מרכיב בסך 379,418 אלפי ₪ (שנת 2014 347,400 אלפי ₪), אשר חושב על ידי מעריך חיצוני, כדלקמן:

מחיר המימוש של האופציה נקבע לפי מכפיל 16 כפי שנקבע בהסכם, המוכפל ברווח הנקי הצפוי בעת המימוש, ובהתאמות מסוימות, ובתוספת התחייבות עתידית לחלוקת דיבידנדים ותזרימים נוספים חזויים המשולמים למיעוט עד ליום המימוש, בגין היותו שותף, בתקופה שעד למימוש האופציה. האופציות ניתנות למימוש על ידי המיעוט בשנה הרביעית ועד השנה השמינית וכן בשנה הארבע עשרה לעסקה. הסכומים מהוונים מהמועד האופטימאלי הניתן למימוש על ידי המיעוט, (שנת 2023).

כאמור לעיל הקבוצה מציגה את התחייבותה לרכוש את זכויות המיעוט כהתחייבות שנמדדת, לפי הערך הנוכחי של מחיר המימוש של האופציה. ההפרש בין ההתחייבות לחלקה של החברה בשווי המאזני נזקף למוניטין.

בכל שנה מעדכנת החברה את צפי הרווח הנקי של השותפות לפיו מחושבת ההתחייבות. בשנת 2015 העדכון הביא לעליה בהתחייבות כנגד עליה במוניטין בסך 48,952 אלפי ₪. הוצאות המימון שנרשמו ברווח והפסד, בגין ערך הזמן של הכסף, עבור התחייבות זו בשנת 2015 הסתכמו ל- 14,765 אלפי ₪ (שנת 2014 13,842 אלפי ₪, שנת 2013 15,092 אלפי ₪).

באור 19 - מסים על ההכנסה

א. הטבות בתוקף החוק לעידוד השקעות הון מפעל מאושר

למספר מפעלים בקבוצה הוענק מעמד של "מפעל מאושר", בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט - 1959. הכנסות, הנובעות מ"מפעל מאושר", זכאיות לשיעור מס מופחת במשך תקופה של 7-10 שנים, מהשנה בה היתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס. תקופת ההטבות מוגבלת ל- 14 שנים, מהשנה שבה ניתן כתב האישור, או 12 שנים, מן השנה שבה הופעל המפעל. מפעל המוותר על מענק השקעה זכאי לפטור ממס לתקופה של 10 שנים. הטבות המס מותנות בקיום תנאי האישור. אותם המפעלים שניצלו את הטבות המס ואשר נדרשו לבצע יצוא בשעורים שנקבעו כתנאי לניצול הטבות המס האמורות, עמדו לפחות בתנאים המינימליים. בסכום ההפרשה למסים על ההכנסה, קיבלו ביטוי הטבות מס בהתאם לשיעורי עמידתם של המפעלים בתנאים השונים של האישור. חלק מהמפעלים טרם החלו לנצל הטבות מס כלשהן.

מפעל מוטב

למפעל תעשייתי של החברה מעמד של "מפעל מוטב" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן – "חוק העידוד"). החברה בחרה את שנת 2009 כשנת בחירה. הכנסות הנובעות מ"מפעל מוטב" פטורות ממס במשך תקופה של 10 שנים מהשנה בה הייתה לחברה לראשונה הכנסה חייבת במס. תקופת ההטבות במס לגבי המפעל המוטב אשר החלה בשנת 2010 עומדת להסתיים בשנת 2019. ההטבות מותנות בקיום הקריטריונים הקבועים בחוק העידוד (שיעור יצוא וכדומה).

ב. הטבות בתוקף חוק עידוד התעשייה

החברה הינה "חברה תעשייתית" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים) תשכ"ט - 1969 וזכאית בהתאם לכך לפחת בשיעורים מוגדלים ולהטבות נוספות.

ג. תיקונים לפקודת מס הכנסה

1. שיעורי המס בישראל הינם: 2015 26.5%, 2014 26.5% ו- 2013 25%.

2. ביום 5 באוגוסט 2013, עבר בכנסת החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו- 2014) התשע"ג-2013, אשר קבע, בין היתר העלאת שיעור מס החברות, החל משנת 2014 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 26.5%.

3. ביום 4 בינואר 2016, לאחר תאריך המאזן, עבר בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) התשע"ו-2016 הכולל הפחתה בשיעור מס החברות בישראל משיעור של 26.5% לשיעור של 25% החל מיום 1 בינואר 2016.

המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 26.5% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו עד לתאריך הדיווח. החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעור המס תקטין את ההתחייבויות בגין המסים הנדחים כנגד קיטון בהוצאות המס בסך של 5,313 אלפי ₪.

4. ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 174) - הוראת שעה לשנות המס 2007, 2008 ו- 2009. אשר קבע כי תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS), לא יחול לצורך קביעת ההכנסה החייבת בשנים האמורות אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. ביום 12 בינואר 2012 פורסם חוק לתיקון לפקודת מס הכנסה (מספר 188) אשר במסגרתו תוקנה הוראת השעה, כך שתקן 29 לא יחול גם בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2010 ו- 2011. ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון לפקודת מס הכנסה (מספר 202) במסגרתו הוארך תוקף הוראות השעה לגבי שנות המס 2012 ו- 2013 וזאת למפרע מיום 1 בינואר 2012.

באור 19 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים בגין הפרשים זמניים כדלקמן:

| סך הכל אלפי ₪ | הפסדים מלאי ואחרים אלפי ₪ | רכוש קבוע אלפי ₪ | הפרשה לחובות מסופקים אלפי ₪ | הטבות לעובדים אלפי ₪ | חופשה והבראה אלפי ₪ | |
|------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| (34,532) | 44,869 | (101,390) | 5,282 | 1,118 | 15,589 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| (17,322) | 2,965 | (25,847) | 2,277 | 2,689 | 594 | שינויים שנזקפו לרווח והפסד |
| 5,672 | 5,186 | (415) | 60 | 826 | 15 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר |
| (46,182) | 53,020 | (127,652) | 7,619 | 4,633 | 16,198 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 8,841 | 14,397 | (5,174) | (745) | (207) | 570 | שינויים שנזקפו לרווח והפסד |
| 1,116 | 244 | 357 | 1 | 516 | (2) | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר |
| (36,225) | 67,661 | (132,469) | 6,875 | 4,942 | 16,766 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |

ה. מסים על הכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד:

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------------|---------|---------|-------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 134,080 | 113,942 | 137,950 | מסים שוטפים |
| (11,691) | 17,322 | (8,841) | שינוי במסים נדחים |
| 4,095 | - | - | שוטף |
| 126,484 | 131,264 | 129,109 | שינוי שיעורי המס |

ו. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2011. החברות המוחזקות קיבלו שומות מס סופיות לשנים שונות עד וכולל שנת המס 2009, חברות מוחזקות מסוימות טרם נישמו מיום היווסדן.

ז. התאמה בין סכום המס התיאורטי, שהיה חל אילו הרווח לפני מסים על ההכנסה היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל, לבין מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------------|----------|----------|--|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| 25% | 26.5% | 26.5% | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 125,729 | 139,872 | 136,002 | שעור המס הסטטוטורי הרגיל |
| 5,718 | 5,338 | 5,768 | מס תיאורטי לפי שיעור המס החלים על החברה |
| 4,095 | - | - | הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל:- |
| (9,503) | (14,086) | (13,361) | הוצאות לא מוכרות |
| 1,319 | 580 | 627 | השפעת שינוי שיעור המס |
| (874) | (440) | 73 | הכנסות בשיעור מס שונים |
| 126,484 | 131,264 | 129,109 | הפרשי עיתוי והפסדים לצרכי מס בגינם לא נזקפו מסים |
| | | | נדחים בשנים קודמות |
| | | | אחרים |
| | | | מסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד |

ח. לקבוצה יתרת הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה בסך 221,919 אלפי ₪ בגינם הכירה החברה בנכס מיסים נדחים כיוון שלדעת ההנהלה צפויים שיהיו בעתיד רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים אלו.

באור 20 - התחייבויות מותנות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות מותנות והתקשרויות

1. בתקנות ההתאגדות של החברה נקבעה מדיניות לשיפוי וביטוח של נושאי משרה בהתאם לדין. בהתאם לתקנותיה מבטחת החברה את אחריותם של הדירקטורים ונושאי משרה, הכל בכפוף להוראות הדין.
2. חברות הקבוצה קיבלו מענקי השקעה על פי החוק לעידוד השקעות הון. במידה והחברות לא תעמודנה בתנאים שנקבעו יהא עליהן להחזירם, כולם או מקצתם, בצרוף ריבית והצמדה מיום קבלתם.
3. לחברות הקבוצה הסכמים עם חברות מקבוצת נסטלה להפצת מוצריהן בארץ ולרשיון בלעדי לשימוש בידע ובמותגים שלהן בישראל. על פי ההסכמים, התחייבו חברות הקבוצה לשלם לחברות בעלות העניין תמלוגים בשיעור שנתי של 5% - 2.5% ממכירות של מוצריהן.
4. לחברה הסכם עם חברת נסטלה לקבלת סיוע כללי הכולל בין היתר סיוע בתחום הייצור, שיווק והפצה, מחשוב, לוגיסטיקה, שינוע והדרכת עובדים. על פי ההסכם התחייבה החברה לשלם לחברה בעלת העניין, בגין קבלת הסיוע כאמור, 1,000 אלפי פרנקים שווים לכל שנה קלנדרית.
5. לחברה הסכם עם חברת נסטלה בנוגע ליישום פרויקט ה-GLOBE בישראל, שמטרתו קבלת שירותי מחשוב ויצירת סטנדרטיזציה עולמית בין כל מערכות המחשב (חומרה ותוכנה) וכן יישום תהליכי העבודה האופטימליים (BEST PRACTICES). במסגרת ההסכם התחייבה החברה בעלת העניין כי הוצאות המחשוב השנתיות לא יעלו על 1.5% מהמכירות ברוטו המאוחדות בניכוי החזרות והנחות מסחריות על בסיס רב שנתי. בשנת 2015 נוספה להוצאה סך של 16,185 אלפי ₪, בגין השלמה לשיעור הוצאת מחשוב של 1.5% כמוסכם בין הצדדים. היתרה המצטברת שעשויה להילקח בחשבון בחישוב רב שנתי בעתיד, אם ובמידה הוצאות המחשוב ירדו מתחת ל- 1.5%, הסתכמה ל- 70,601 אלפי ₪.
6. לחברות הקבוצה ערבויות שניתנו על ידי חברות הקבוצה לצדדים שלישיים בסך כולל של 8,394 אלפי ₪, מדובר בערבויות כנגד התחייבות חברות הקבוצה.
7. ליום 31 בדצמבר 2015 לחברות הקבוצה התקשרויות לרכישת רכוש קבוע בסך של 17,737 אלפי ₪.
8. במסגרת הסכמים שנחתמו בין מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת לבין בעלי מניות אחרים שלה הוסכם כי השותפות תרכוש מבעלי המניות שירותי כח אדם ושירותים שונים לצורך תפעולה השוטף. בשנת החשבון רכשה החברה שירותים כאמור בסך של 23,949 אלפי ₪ (שנת 2014 - 23,353 אלפי ₪).
9. עומדות נגד חברות הקבוצה תביעות ייצוגיות או בקשות לאישור תביעות ייצוגיות שלהערכת החברה בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייהן קלוש או שהחברות ידרשו לשאת במשאבים כלכליים זניחים. ליום 31 בדצמבר 2015 נכללה הפרשה בסך של 1,200 אלפי ₪. (2014 - 250 אלפי ₪). נגד החברה הוגשו תביעות בנושאי יחסי עבודה בסכומים לא מהותיים. להערכת החברה בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים החברה לא תידרש לשאת במשאבים כלכליים מעבר להפרשה הכלולה בדוחות הכספיים בסך 410 אלפי ₪ (שנת 2014 - 100 אלפי ₪).
10. במקביל לאופציות המכר (PUT) שהעניקה הקבוצה לבעלי מניות המיעוט במטרנה תעשיות שותפות מוגבלת, בה היא מחזיקה 51% (ראה גם באור 18), קיבלה הקבוצה אופציות רכש (CALL) לרכישת מניות המיעוט. מחיר המימוש של אופציות ה-CALL נקבע על פי המכפיל כפי שנקבע בהסכם, המוכפל ברווח הנקי הצפוי בעת המימוש, ובהתאמות מסוימות. האופציות ניתנות למימוש על ידי הקבוצה בתום השנה העשירית לעסקה (לפי מכפיל 21), בתום השנה השנים עשר (לפי מכפיל 18) ובתום השנה החמש עשרה (לפי מכפיל 16).
11. ביום 25 במאי 2011 אישר דירקטוריון החברה את המשכה של תוכנית מענקים לעידוד ושימור מנהלים בקבוצת אסם (שאינם בעלי שליטה או קרובים להם, ושאינם דירקטורים בחברה) לתקופה של 3 שנים נוספות (2011-2013). על פי התכנית תעניק החברה "אופציות פנטום" למספר מנהלים בכירים בחברה כך שהמענק שתיתן החברה (אם וככל שתיתן) יתבסס על הפער בין המחיר הממוצע של מניית החברה במשך 2 חודשים לפני מועד הענקת האופציה ובין המחיר הממוצע של מניית החברה במשך 2 חודשים לפני מועד מימוש האופציה. תקופת ההבשלה של כל "אופציה" (תקופת Vesting) עומדת על שלוש שנים מחודש מאי בכל אחת משנות התכנית. ערך האופציה מחושב על בסיס נוסחת המודל הבינומי. במסגרת מדיניות התגמול של הקבוצה נקבעה תקרה ולפיה החל מהאופציות המחולקות משנת 2013 ואילך שווי האופציה לא יעלה יותר מאשר פי 2 משווי ההטבה במועד ההקצאה, צמוד למדד המחירים לצרכן. ביום 26 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה לאחר שהתקבל אישורה של ועדת התגמול את המשכה של תוכנית מענקים לעידוד ושימור מנהלים בקבוצת אסם (שאינם בעלי שליטה או קרובים להם, ושאינם דירקטורים בחברה) לתקופה של 3 שנים נוספות (2014-2016). התכנית אושרה על בסיס תנאיה של התכנית שקדמה לה, תוך התאמת סעיפים מסוימים למדיניות התגמול של החברה. במסגרת זו אף בוצע שינוי במדיניות הבשלת האופציות במקרה של סיום העסקה מצד החברה. החברה כללה בדוחות רווח והפסד הוצאה (הכנסה) בגין שינוי שווי ההטבה לאותם מנהלים אשר חושבה על ידי מעריך חיצוני בסכום של 4,025 אלפי ₪, (2,801) אלפי ₪, 21,243 אלפי ₪ לשנים 2015, 2014 ו- 2013, בהתאמה.

באור 20 - התחייבויות מותנות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

א. התחייבויות מותנות והתקשרויות (המשך)

12. ביום 15 בינואר 2015 נכנס לתוקפו החוק לקידום התחרות בענף המזון העוסק, בין השאר, בהסדרת פעילות ספקים וקמעונאים ובתחרות גאוגרפית בין קמעונאים וזאת בהתבסס על המלצות ועדת המזון. במסגרת הוראות החוק חל איסור על העברת תשלומים בכסף או שווה כסף מספק לקמעונאי גדול בתנאים מסויימים והיצרנים הוגבלו בפעולות מסוימות אשר עד לכניסת החוק לתוקף היו נהוגות. יישום החוק היה כרוך בין השאר, גם בשינויים במתכונת ההתקשרויות עם הקמעונאים הגדולים להתאמת ההתנהלות המסחרית לדרישות החוק. במסגרת התאמות אלו, סכומים אשר שולמו בעבר לקמעונאי כתשלום עבור שירות נפרד, כיום מבוטאים כהנחה ממחיר המכירה. בהתאם לאמור לעיל, סכומים שסווגו בעבר במסגרת הוצאות שיווק ומכירה בדוח רווח והפסד, והסתכמו בשנת 2015 לסך של 55,942 אלפי ש"ח, נרשמו החל משנת 2015 במסגרת קיטון מהכנסות החברה.

13. אחד מלקוחותיה המרכזיים של הקבוצה בישראל, רשת מגה קמעונאות בע"מ (להלן: "מגה"), הגישה בקשה להסדר נושים לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד, ע"פ סעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999. בחודש יולי 2015 אישר בית המשפט את הסדר הנושים שכלל פריסת חובות של בנקים וספקים והתחייבות של הבעלים של מגה להזרמה כספית וערבויות. כחלק מההסדר עם הספקים וביניהם קבוצת אסם, הוסכם על דחיה למשך שנתיים של 30% מהחוב (שהיה במועד הגשת הבקשה) כשלאחר מכן החל מיום 15 ביולי 2017 יפרע הסכום ב-36 תשלומים חודשיים שווים בצירוף ריבית. עקב קושי של מגה לעמוד בהסדר הנושים ובפירעון חובותיה, הורה ביהמ"ש המחוזי ביום 17 בינואר 2016 על מתן צו הקפאת הליכים לרשת מגה. בהתאם למדיניות הקבוצה לפיה היא נוהגת לבטח את מרבית חובות לקוחותיה בישראל, הרי שהחוב של מגה לאסם ביום מתן הצו, מבוטח במלואו בביטוח אשראי למעט המרכיב של השתתפות עצמית אשר לגביו כבר בוצעו הפרשות לחובות מסופקים בתקופות קודמות. להערכת הנהלת החברה בהתחשב בביטוח האשראי כאמור, קיימת הפרשה נאותה בספרי החברה בגין חוב מגה. בסעיף הלקוחות מוצגת הפרשה לחובות מסופקים בגובה מלא החוב של מגה ובסעיף חייבים שונים נכלל שיפוי ביטוח האשראי.

ב. שעבודים ובטול שעבודים

1. לחברה הסכם שיעבוד שלילי עם בנקים, לפיו במידה ותקבל החברה אשראי בנקאי לא ירשמו שעבודים לטובת הבנקים כל עוד תעמוד החברה בהתחייבויות ובאמות מידה פיננסיות שנקבעו. על פי אמות המידה הפיננסיות:

(א) חלקו של ההון העצמי של החברה מתוך סך המאזן לא יפחת מ-35%.

(ב) סכום הרווח השנתי מפעילויות שוטפות לפני מס, בממוצע דו-שנתי, לא יפחת מ-1% מסך כל המכירות. כמו כן מוסכם שאם הרווח הממוצע יהיה נמוך מ-1% במשך שנתיים וחלקו של ההון העצמי מסך כל המאזן יהיה גבוה מ-45%, עדין יראו בכך עמידה בתנאי ההתחייבות.

בנוסף, לחברה התחייבויות נוספות שעיקרן כמפורט להלן:

(א) התחייבות לאי-תשלום דיבידנד מרווח שנים קודמות כל עוד רמת הרווחיות לפני מס בשנת החלוקה נמוכה מ-2% מהמכירות (בממוצע דו שנתי); בנסיבות אלו תוכל החברה בכל זאת לחלק דיבידנד מרווחי השנה השוטפת ובתנאי שלא יעלה על 50% מרווחי השנה השוטפת.

(ב) התחייבות שלא לרשום שעבודים על נכסי החברה למעט שעבודים מסוימים (כגון: לטובת מדינת ישראל או לצורך מימון רכישת נכס חדש).

(ג) התחייבות של החברה לבטח את נכסיה.

(ד) התחייבות לעמוד במגבלות מסוימות בקשר עם מכירת נכסים קבועים.

(ה) כל אחת מחברות הקבוצה החתומות על הסכם השעבוד השלילי תחתום, במידה ותתבקש על ידי הבנק על ערבות להבטחת כל הסכומים שיגיעו לבנקים מכל אחת מהחברות.

במידה והחברה לא תעמוד בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות היא תיצור שעבודים להנחת דעתם של הבנקים על אותם נכסים שנכון להיום אינם משועבדים בשל הסכם השעבוד השלילי.

במקרים קיצוניים של כינוס נכסים, פירוק, הפסקת פעילות, עיקולים משמעותיים והוצאה לפועל, הבנקים יהיו רשאים (אך לא חייבים) להעמיד לפירעון מידי את האשראי. נכון למועד המאזן החברה עומדת בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

2. לטבעול (1993) בע"מ (חברה מאוחדת) הסכם שיעבוד שלילי עם בנקים לפיו במידה ותקבל אשראי בנקאי לא ירשמו שיעבודים לטובת הבנקים כל עוד תעמוד בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות ולפיהן נקבע בין היתר, שההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-25% מסך המאזן של החברה המאוחדת וכי סך כל החובות למוסדות מימון לא יעלה על 30% מסך המאזן שלה. נכון למועד המאזן עומדת טבעול בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

3. חברות מאוחדות רשמו שעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל על כל נכסיהן להבטחת תנאים הקשורים במענקי השקעה שנתקבלו בגין השקעותיהן ב"מפעלים מאושרים".

באור 20 - התחייבויות מותנות, התקשרויות ושעבודים (המשך)

ב. שעבודים ובטול שעבודים (המשך)

4. להבטחת התחייבותה של חברה מאוחדת בציכיה (טבעול ציכיה) לתאגיד בנקאי, שיעבדה החברה המאוחדת בציכיה את נכסיה לטובת התאגיד הבנקאי וכן נתנה החברה ערבות לטובת התאגיד הבנקאי.

באור 21 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות עם חברות בקבוצת נסטלה

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------------|---------|---------|----------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 251,376 | 263,404 | 298,002 | עלות המכירות |
| 24,403 | 38,524 | 47,733 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 725 | 724 | 780 | הכנסות אחרות |

העסקאות הינן בתנאים מסחריים רגילים.

ב. יתרות עם חברות בקבוצת נסטלה

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------|--------|--------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 64,501 | 63,798 | ספקים |
| 2,825 | 1,898 | חייבים ויתרות חובה |

יתרת חייבים ויתרות חובה הגבוהה ביותר בשנת 2015 הייתה 3,010 אלפי ₪ (2014 - 3,931 אלפי ₪).

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ראה באורים 20 א.3. עד 20 א.5.

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

דירקטורים ומנהלים בכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן כגון רכב, טלפון נייד וכו'. הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) כוללות:

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-------------------------|
| 2013 | | 2014 | | 2015 | | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | |
| אלפי ₪ | | אלפי ₪ | | אלפי ₪ | | |
| 13,472 | 2 | 7,330 | 2 | 7,522 | 2 | הטבות לעובדים לטווח קצר |
| 133 | 2 | 264 | 2 | 286 | 2 | הטבות לאחר סיום העסקה |
| 13,605 | 2 | 7,594 | 2 | 7,808 | 2 | |

הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

| לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|---------------------------------------|
| 2013 | | 2014 | | 2015 | | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | |
| אלפי ₪ | | אלפי ₪ | | אלפי ₪ | | |
| 1,827 | 8 | 1,782 | 8 | 1,935 | 8 | סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים |

מדיניות התגמול למנהלים הבכירים כוללת, בין השאר, בonus שנתי המבוסס על עמידה ביעדים השנתיים ואופציות פאנטום כמפורט בבאור 20 א.11.

ה. לפרטים אודות תנאי עסקה לפיה תרכוש נסטלה את מניות הציבור, ראה באור 1 א.

באור 22 - פרוטים לסעיפי דוח רווח והפסד

א. הכנסות ממכירות

1. מקומיות ויצוא:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 3,560,200 | 3,580,377 | 3,526,600 | מכירות מקומיות |
| 629,847 | 676,243 | 645,284 | מכירות בחו"ל |
| <u>4,190,047</u> | <u>4,256,620</u> | <u>4,171,884</u> | מכירות |

2. מוצרים מייצור עצמי ומוצרים אחרים:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 2,996,638 | 3,041,935 | 2,987,593 | מוצרים מייצור עצמי |
| 1,193,409 | 1,214,685 | 1,184,291 | מוצרים אחרים |
| <u>4,190,047</u> | <u>4,256,620</u> | <u>4,171,884</u> | מכירות |

3. לקבוצה לקוח אחד אשר היקף המכירות אליו הינו יותר מ- 10% מכלל המכירות. סך המכירות ללקוח, הינו כדלקמן:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| <u>646,617</u> | <u>644,384</u> | <u>594,270</u> | לקוח |

ב. עלות המכירות

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 913,258 | 919,069 | 910,397 | עלות מכר מוצרים מייצור עצמי: |
| 327,302 | 348,190 | 355,252 | חומרים שנצרכו |
| 305,769 | 305,162 | 301,329 | שכר ונלוות |
| 74,711 | 80,333 | 81,491 | הוצאות ייצור אחרות |
| 1,621,040 | 1,652,754 | 1,648,469 | פחת והפחתות |
| 9,106 | 9,825 | 5,342 | קישון במלאי תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד |
| <u>1,630,146</u> | <u>1,662,579</u> | <u>1,653,811</u> | סה"כ עלות מכר מוצרים מייצור עצמי |
| 796,190 | 812,740 | 836,009 | עלות מכר מוצרים אחרים |
| <u>2,426,336</u> | <u>2,475,319</u> | <u>2,489,820</u> | |

באור 22 - פרוטים לסעיפי דוח רווח והפסד (המשך)

ג. הוצאות מכירה, שיווק והפצה

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------|---------|--------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 320,707 | 324,055 | 329,827 | הוצאות שכר ונלוות |
| 32,507 | 33,184 | 33,315 | פחת והפחתות |
| 239,674 | 272,494 | 239,305 | פרסום וקדום מכירות |
| 94,317 | 103,427 | 72,129 | עמלות |
| 104,589 | 101,220 | 102,245 | הוצאות רכב והובלה |
| 137,039 | 136,255 | 103,944 | אחרות |
| 928,833 | 970,635 | 880,765 | |

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------|---------|-----------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 177,374 | 143,685 | 149,912 | הוצאות שכר ונלוות |
| 40,270 | 18,531 | 11,907 | פחת והפחתות |
| 6,715 | 7,671 | 7,758 | אחזקת מבנים |
| 7,901 | 10,172 | 1,934 | חובות מסופקים ואבודים |
| 74,060 | 88,266 | 93,772 | אחרות |
| 306,320 | 268,325 | 265,283 | |

ה. הוצאות אחרות, נטו

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------|--------|-----------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 155 | 3,023 | 6,710 | הפסד ממימוש רכוש קבוע |
| 3,262 | 8,282 | 1,460 | הוצאות ארגון מחדש |
| (532) | (533) | 154 | אחרות |
| 2,885 | 10,772 | 8,324 | |

ו. הכנסות והוצאות מימון

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|---------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 6,583 | 1,970 | 1,292 | הוצאות בגין התחייבויות ואשראי לזמן קצר |
| 2,179 | 1,844 | 840 | הוצאות בגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| - | 7,224 | - | שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד |
| 799 | - | 6,086 | הפרשי שער, נטו |
| 15,092 | 13,842 | 14,765 | הוצאות בגין התחייבויות לאופציות מכר של המיעוט |
| 24,653 | 24,880 | 22,983 | סה"כ הוצאות מימון |
| (1,512) | (1,544) | (1,458) | הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים |
| - | (11,798) | - | הפרשי שער, נטו |
| - | (7,789) | - | ריבית ממש הכנסה |
| (380) | - | (7,048) | שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד |
| (1,892) | (21,131) | (8,506) | סה"כ הכנסות מימון |
| 22,761 | 3,749 | 14,477 | הוצאות מימון, נטו |

באור 23 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי ההנהלה. ההנהלה אחראית על פיתוח ומעקב אחר מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה. מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה.

1. גורמי סיכון פיננסי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות להשגת מינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה משתמשת גם במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. בבאור זה ניתן מידע איכותי ומידע כמותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

(א) סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים, מהלוואות שניתנו לצדדים שלישיים. מכירות הקבוצה ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. חלקו של האשראי מובטח בביטוח אשראי, בביטחונות שונים וביטוח כרטיסי אשראי באמצעות חברות כרטיסי אשראי, ליתרת האשראי לשוק הפרטי שאינה מכוסה בביטחונות קיים פיזור רחב של לקוחות המקטין את הסיכון. האשראי ללקוחות בשוק הקמעונאי המאורגן, בחלקו אינו מובטח ומתרכז במספר מצומצם של לקוחות שהיקף המכירות של הקבוצה להם הוא גדול, יחד עם זאת מדובר בלקוחות שיש להם היסטוריית אשראי נאותה. ההנהלה בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של לקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

(ב) סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייב בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. הקבוצה משתמשת בתמחיר מבוסס פעילות לצורך תמחור מוצריה ושירותיה, דבר המסייע לה לעקוב אחר דרישות תזרים המזומנים ולמקסם את תשואת המזומנים מהשקעותיה. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות לתקופת התחזית, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות, האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם, כגון אסונות טבע. יצויין שהקבוצה פרעה את כל ההלוואות לזמן ארוך מהבנקים ואילו ההלוואות לזמן קצר מהבנקים מהוות 0.2% בלבד מסה"כ המאזן.

כמו כן החברה דורגה על ידי חברת מידרוג כחברה בעלת דרוג אשראי של AAA עם אופק דרוג יציב. דירוג זה מעיד על רמת הנזילות והאיתנות הפיננסית של הקבוצה.

(ג) סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

(1) סיכוני מטבע

מכירות הקבוצה בחו"ל מהווים כ- 15% ממחזור המכירות שלה אולם במקביל היא מייבאת חלק מחומרי הגלם וכן מוצרים מנסטלה ובכך נוצרת הגנה טבעית של חלק מיתרות הלקוחות במט"ח מול חלק מיתרות הספקים במט"ח. במקרים שבהם עדין נוצרת חשיפה כלשהי, הרי שהקבוצה נוהגת בדרך כלל לנטרל חלק מהחשיפות וסיכונים במטבע חוץ על ידי הצבת פקדונות במטבע הרלוונטי כנגד התחייבויות לספקים בחו"ל שנלקחו באותו מטבע או באמצעות עסקאות פורווד. יחד עם זאת חברות הבנות בחו"ל עושות שימוש באשראי בנקאי במטבע חוץ. ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם עודף הנכסים הפיננסיים במטבע חוץ על ההתחייבויות הפיננסיות במטבע חוץ בסך של כ- 193 מיליון ₪. וכן עודף התחייבויות פיננסיות על נכסים פיננסיים בסך 222 מיליון ₪ בחברות בנות שמטבע הפעילות שלהן הוא במטבע חוץ. במקביל ביצעה הקבוצה הגנה חלקית באמצעות עסקאות פורווד בסך של כ- 187 מיליון ₪.

(2) סיכוני מדד במחירים לצרכן

נכון ליום המאזן לחברה עודף נכסים פיננסיים הצמודים למדד על התחייבויות פיננסיות הצמודות למדד בסך של כ- 1 מיליון ₪ בלבד.

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. גורמי סיכון פיננסי (המשך)

(ג) סיכוני שוק (המשך)

(3) סיכוני מחיר

חלק מחומרי הגלם הינם קומודיטיס שמחירם מושפע מתנודות מחירים בשוקי הקומודיטיס בבורסות בעולם ומתנודות בשערי החליפין. חומרי גלם אלו מופקים מצמחים (כגון סוכר וקמח) ולכן מחיריהם מושפעים משינויים במזג האוויר, תקופת הבשלה וכדומה. החברה נעזרת בשירותי הרכש המרכזי האסטרטגי של נסטלה לצורך השגת מחיר מיטבי לחברה.

(4) סיכוני שיעור ריבית

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים ואלו הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן. חשיפה זו היא מצומצמת בהיקפה מכיוון שכל הלוואות לזמן ארוך מבנקים נפרעו ואילו הלוואות לזמן קצר מהוות 0.2% בלבד מסה"כ המאזן.

2. סך ההתקשרות בגין חוזים עתידיים הסתכמו ליום המאזן כדלקמן:

| שוי הוגן - נכס אלפי ש"ח | היקף העסקאות אלפי ש"ח |
|----------------------------|--------------------------|
| 1,177 | 187,169 |

עסקאות פורווד שו / מט"ח ואופציה על שערי חליפין, נטו

העסקאות הנ"ל הן לתקופה של עד 12 חודש.

החוזים העתידיים מוצגים לפי שווי הוגן כנכסים ברמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 (מחירים מצוטטים, לא מתואמים, בשוק פעיל למכשירים זהים).

3. נכסים והתחייבויות פיננסיות

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון אשראי

1. חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי וההשקעות המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי וההשקעות בתאריך המאזן, היתה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|------------------|------------------|-------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 471,197 | 699,203 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 164,548 | 11,047 | פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות |
| 693,674 | 733,308 | לקוחות |
| 12,963 | 66,421 | חייבים ויתרות חובה |
| <u>1,342,382</u> | <u>1,509,979</u> | |

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעות אחרות והלוואות.

מועדי המימוש החזויים של לקוחות, חייבים ויתרות חובה והשקעות אחרות הינם בתוך שנה אחת.

2. גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|----------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 645,921 | 720,469 | אינם בפיגור |
| 70,795 | 68,114 | פיגור של 1-60 יום |
| 2,783 | 4,091 | פיגור של 61-120 יום |
| 3,001 | 23,646 | פיגור של מעל 120 יום |
| (28,826) | (83,012) | הפרשה לירידת ערך |
| <u>693,674</u> | <u>733,308</u> | |

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרת לקוחות, כדלקמן:

| 2014 | 2015 | |
|---------------|---------------|-------------------------------|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 24,721 | 28,826 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 10,172 | 1,934 | הפסד שהוכר מירידת ערך נטו |
| - | 55,967 | חוב מסופק המכוסה בביטוח אשראי |
| (1,547) | (451) | תנועה מול ספקים |
| (4,520) | (3,264) | חובות מסופקים שהפכו לאבודים |
| <u>28,826</u> | <u>83,012</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר |

חובות והפסדים מירידת ערך

חשבונות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי. חלק משמעותי מיתרת הלקוחות מבוטח באמצעות החברה לביטוח אשראי. ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 31 בדצמבר 2014, לקבוצה יש גם הפרשה כללית לירידת ערך בגין יתרות לקוחות. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בשנים הבאות, כולל פירעון קרן ואומדן תשלומי ריבית עתידיים, לא מהוונים.

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| הערך בספרים | תזרים | עד 1 | 1-2 שנים | 2-5 שנים |
| אלפי ₪ | מזומנים חוזי | שנים | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 7,822 | 7,848 | 7,848 | - | - |
| 710,234 | 710,234 | 710,234 | - | - |
| 141,392 | 141,392 | 141,392 | - | - |
| 859,448 | 859,474 | 859,474 | - | - |

התחייבויות פיננסיות
 הלוואות ואשראי לזמן קצר
 ספקים
 זכאים

סך הכל

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| הערך בספרים | תזרים | עד 1 | 1-2 שנים | 2-5 שנים |
| אלפי ₪ | מזומנים חוזי | שנים | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 7,845 | 7,865 | 7,865 | - | - |
| 756,676 | 756,676 | 756,676 | - | - |
| 162,777 | 162,777 | 162,777 | - | - |
| 927,298 | 927,318 | 927,318 | - | - |

התחייבויות פיננסיות
 הלוואות ואשראי לזמן קצר
 ספקים
 זכאים

סך הכל

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ

1. חשיפת הקבוצה לסיכונים מדד ומטבע חוץ

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2015

| סה"כ אלפי ₪ | פריטים לא כספיים אלפי ₪ | צמוד למטבע חוץ אלפי ₪ | מטבע פעילות - מטבע חוץ לא צמוד אלפי ₪ | מטבע פעילות - ש"ח | | |
|------------------|-------------------------------|-----------------------------|---|-------------------|---------------------|---|
| | | | | לא צמוד אלפי ₪ | צמוד למדד אלפי ₪ | |
| 699,203 | - | 18,292 | 41,438 | 639,473 | - | נכסים מזומנים ושווי מזומנים |
| 11,047 | - | 257,322 | (247,204) | - | 929 | פיקדונות בבנקים והשקעות |
| 733,308 | - | 50,766 | 44,651 | 637,891 | - | אחרות |
| 78,598 | 12,177 | 1,136 | 1,244 | 64,041 | - | לקוחות |
| 10,228 | 10,228 | - | - | - | - | חייבים ויתרות חובה |
| 404,940 | 404,940 | - | - | - | - | מס הכנסה |
| 38 | 38 | - | - | - | - | מלאי |
| 1,075,259 | 1,075,259 | - | - | - | - | הטבות לעובדים |
| 1,071,159 | 1,071,159 | - | - | - | - | רכוש קבוע |
| 29,183 | 29,183 | - | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 61,574 | 61,574 | - | - | - | - | הוצאות נדחות |
| | | | | | | נכסי מיסים נידחים |
| | | | | | | התחייבויות |
| (7,822) | - | - | (7,822) | - | - | הלוואות ואשראי לזמן קצר |
| (710,234) | - | (134,081) | (36,485) | (539,668) | - | ספקים |
| (204,958) | (63,566) | (75) | (17,478) | (123,839) | - | זכאים אחרים |
| (3,136) | (3,136) | - | - | - | - | מס הכנסה |
| (410,349) | (410,349) | - | - | - | - | התחייבויות אחרות |
| (18,620) | (18,620) | - | - | - | - | הטבות לעובדים |
| (97,799) | (97,799) | - | - | - | - | מיסים נדחים |
| 2,721,619 | 2,071,088 | 193,360 | (221,656) | 677,898 | 929 | עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות |

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

1. חשיפת הקבוצה לסיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2014

| סה"כ אלפי ₪ | פריטים לא כספים אלפי ₪ | צמוד למטבע חוץ אלפי ₪ | מטבע פעילות - מטבע חוץ לא צמוד אלפי ₪ | מטבע פעילות - ש"ח | | |
|------------------|------------------------------|-----------------------------|---|-------------------|---------------------|---|
| | | | | לא צמוד אלפי ₪ | צמוד למדד אלפי ₪ | |
| 471,197 | - | 41,514 | 34,040 | 395,643 | - | נכסים |
| | | | | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | | פיקדונות בבנקים והשקעות |
| 164,548 | - | 246,237 | (216,140) | 133,315 | 1,136 | אחרות |
| 693,674 | - | 47,024 | 47,911 | 598,739 | - | לקוחות |
| 27,578 | 14,615 | 1,369 | 3,417 | 8,177 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 10,694 | 10,694 | - | - | - | - | מס הכנסה |
| 398,972 | 398,972 | - | - | - | - | מלאי |
| 379 | 379 | - | - | - | - | הטבות לעובדים |
| 1,110,855 | 1,110,855 | - | - | - | - | רכוש קבוע |
| 1,027,043 | 1,027,043 | - | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 33,539 | 33,539 | - | - | - | - | הוצאות נדחות |
| 47,047 | 47,047 | - | - | - | - | נכסי מיסים נידחים |
| | | | | | | התחייבויות |
| (7,845) | - | - | (7,845) | - | - | הלוואות ואשראי לזמן קצר |
| (756,676) | - | (139,799) | (61,572) | (555,305) | - | ספקים |
| (224,462) | (61,685) | (74) | (22,429) | (140,274) | - | זכאים אחרים |
| (10,895) | (10,895) | - | - | - | - | מס הכנסה |
| (372,902) | (372,902) | - | - | - | - | התחייבויות אחרות |
| (17,819) | (17,819) | - | - | - | - | הטבות לעובדים |
| (93,229) | (93,229) | - | - | - | - | מיסים נדחים |
| 2,501,698 | 2,086,614 | 196,271 | (222,618) | 440,295 | 1,136 | עודף (גרעון) נכסים על התחייבויות |

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

2. ניתוח רגישות

התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2014 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2015

| הון | רווח (הפסד) |
|--------|-------------|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 7 | 7 |
| 114 | 114 |
| 51 | 51 |
| (48) | (48) |
| (80) | (80) |

עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
עליה בשער החליפין של:
דולר ארה"ב ב-1%
לירה שטרלינג ב-1%
אירו ב-1%
דולר אוסטרלי ב-1%

ליום 31 בדצמבר 2014

| הון | רווח (הפסד) |
|--------|-------------|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 8 | 8 |
| 533 | 533 |
| 70 | 70 |
| (96) | (96) |
| 10 | 10 |

עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%
עליה בשער החליפין של:
דולר ארה"ב ב-1%
לירה שטרלינג ב-1%
אירו ב-1%
דולר אוסטרלי ב-1%

להיחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

3. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2015

| תאור הנגזר | מטבע לקניה | מטבע למכירה | ערך נקוב | מועד תחילת עסקה | מועד פקיעה / מימוש | שווי הוגן |
|----------------------------|------------|-------------|-----------|-----------------|--------------------|-----------|
| | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | | | אלפי ₪ |
| פרוורוד – הגנה על חוב לספק | אירו | ₪ | 6,370 | 11/2015 | 1-5/2016 | 139 |
| פרוורוד – הגנה על חוב | ₪ | דולר ארה"ב | (126,425) | 4-12/2015 | 2-3/2016 | 592 |
| פרוורוד – הגנה על חוב | CZK | דולר ארה"ב | (67,114) | 11/2015 | 1/2016 | 446 |
| | | | (187,169) | | | 1,177 |

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

3. להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה: (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | |
|---------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|------------------------------|
| שוי הוגן אלפי ₪ | מועד פקיעה / מימוש | מועד תחילת עסקה | ערך נקוב אלפי ₪ | מטבע למכירה | מטבע לקניה | תאור הנגזר |
| (71) | 2-5/2015 | 12/2014 | 14,342 | ₪ | דולר אוסטרלי | פרוורד – הגנה על חוב לספק |
| 663 | 1-2/2015 | 7-12/2014 | 11,667 | ₪ | דולר ארה"ב | פרוורד – הגנה על חוב לספק |
| 18 | 1-6/2015 | 7-12/2014 | 8,741 | ₪ | אירו | פרוורד – הגנה על חוב לספק |
| (2,000) | 1-4/2015 | 10-12/2014 | (126,042) | דולר ארה"ב | ₪ | פרוורד – הגנה על חוב |
| (3,939) | 1/2015 | 5/2014 | (31,112) | דולר ארה"ב | CZK | פרוורד – הגנה על חוב |
| <u>(5,329)</u> | | | <u>(122,404)</u> | | | |

באור 23 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2014 | 2015 |
| הערך בספרים | הערך בספרים |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 336,342 | 320,309 |
| - | - |
| <u>336,342</u> | <u>320,309</u> |
| 203,397 | 346,380 |
| (7,845) | (7,822) |
| <u>195,552</u> | <u>338,558</u> |

מכשירים בריבית קבועה

נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה

נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

2. ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן הקבוצה אינה מייעדת נגזרים כמכשירים מגדרים בהתאם למודל של חשבונאות גידור של שווי הוגן. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך המאזן, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

3. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2014 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| הון | | רווח או הפסד | |
| קיטון בריבית | גידול בריבית | קיטון בריבית | גידול בריבית |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| (2) | 2 | (2) | 2 |
| <u>(2)</u> | <u>2</u> | <u>(2)</u> | <u>2</u> |

מכשירים בריבית משתנה
רגישות תזרים המזומנים (נטו)

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| הון | | רווח או הפסד | |
| קיטון בריבית | גידול בריבית | קיטון בריבית | גידול בריבית |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| (2) | 2 | (2) | 2 |
| <u>(2)</u> | <u>2</u> | <u>(2)</u> | <u>2</u> |

מכשירים בריבית משתנה
רגישות תזרים המזומנים (נטו)

באור 24 - רווח למניה

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|---------|
| 2015 | 2014 |
| 384,165 | 396,324 |
| 110,644 | 110,644 |

הרווח ששימש בחישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה (אלפי ₪)

כמות המניות ששימשה בחישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה (אלפים)

באור 25 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד

א. לקבוצה מגזרים ברי דיווח בהתאם לתחומי פעילותה כמפורט להלן:

1. **תחום קולינארי** - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים ממותגים הנמכרים בשוק הקמעונאי בישראל (ללא היצוא שנכלל בחטיבה הבינלאומית וללא השוק המקצועי שמדווח כמגזר נפרד). העיקריים שבהם כוללים בין השאר פסטה, מרקים, תבשילים, עזרי אפיה, רטבים, שקדי מרק ושימורים, ארוחות מוכנות ותחליפי בשר, וסלטים.

2. **תחום המאפה, המשקאות, החטיפים ודגני הבוקר** - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים ממותגים הנמכרים בשוק הקמעונאי בישראל (ללא היצוא שנכלל בחטיבה הבינלאומית וללא השוק המקצועי שמדווח כמגזר נפרד). המוצרים בתחום פעילות זה כוללים את מוצרי המאפים המלוחים (כגון קרקרים ולחמית), המאפים המתוקים (עוגות ועוגיות), תרכיזים לשתיה, שוקו וקפה נמס וכן מוצרי חטיפים (חטיפי חיטה, חטיפי בוטנים, חטיפי תפוחי - אדמה וחטיפי תירס וכו'), דגני בוקר וחטיפי בריאות.

3. **תחום החטיבה הבינלאומית** - בתחום זה הקבוצה מפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים בטמפרטורת החדר, קפואים ומצוננים הנמכרים בחו"ל הן באמצעות יצוא ישיר מישראל והן באמצעות חברות הבנות הפועלות בחו"ל וכוללות את חברת טרייב בארה"ב (ארוחות מוכנות ותחליפי בשר תחת המותג VP וסלטים תחת המותג טרייב), טבעול אירופה (לרבות טבעול הולנד, טבעול צ'כיה וטבעול שבדיה), אסם USA ואסם UK.

4. **תחום המזון לתינוקות** - בתחום זה, פעילות הקבוצה מתבצעת באמצעות שותפות מטרנה, שמפתחת, מייצרת ו/או מוכרת, ומשווקת מגוון רחב של מוצרי מזון לתינוקות הכוללים בעיקר תחליפי חלב אם, דייסות, מחיות, ביסקוויטים ופסטות לפעוטות.

5. **תחום השוק המקצועי וחבילות שי** - בתחום זה הקבוצה מפתחת מייצרת ו/או מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרים הנמכרים בשוק המקצועי (בתי מלון, מסעדות, חברות קייטרינג וגופים מוסדיים אחרים) וכן חבילות שי הנמכרות לוועדי עובדים ולחברות באמצעות חברת אסמים חבילות שי אשר מוכרת גם חטיפי שוקולד בשוק הקמעונאי.

6. **פעילויות אחרות** - בתחום זה, נכללות פעילויות שונות שאינן נכללות בתחומי הפעילויות שתוארו לעיל. העיקריות שבהן כוללות, בין השאר, מוצרי מאפה קפואים של בונז'ור, תה קר (Nestea), גלידות, מוצרים קנויים אחרים וכן מזון לבעלי חיים. המדובר בפעילויות שאינן מהותיות לפעילות הקבוצה ואינן עונות על הסף הכמותי להצגה בדוחות הכספיים כמגזרים ברי דיווח.

מגזר הפעילות של סלטי צבר קובץ ביחד עם המגזר הקולינארי ואילו מגזר הפעילות של אסמים חבילות שי קובץ ביחד עם המגזר של השוק המקצועי. לדעת ההנהלה למגזרים שקובצו מאפיינים כלכליים דומים וכן הם דומים במהות המוצרים והשירותים, מהות תהליכי הייצור, סוגי הלקוחות ושיטות הפצת המוצרים וכן במהות הסביבה המפקחת. למגזרים שקובצו מאפיינים כלכליים דומים מאחר והם מצויים ביצועים כספיים דומים לזמן ארוך, הן ברמת שיעור הרווחיות הגולמית והן ברמת שיעור הרווחיות התפעולית.

החברה מתמחרת את עסקאותיה הבין חברתיות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. תוצאות עסקאות אלה מבוטלות, במסגרת ההתאמות, לצורך עריכת דוחות כספיים מאוחדים. תוצאות המגזר נמדדים על בסיס הרווח כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי.

באור 25 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

| מאופה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר אלפי ₪ | קולינארי אלפי ₪ | מזון תינוקות אלפי ₪ | שוק מקצועי וחבילות שי אלפי ₪ | פעילויות אחרות אלפי ₪ | התאמה למאוחד אלפי ₪ | מאוחד אלפי ₪ | |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| 1,131,211 | 915,716 | 349,650 | 417,814 | 717,781 | - | 4,171,884 | מכירות לחיצוניים |
| 1,820 | 31 | 455 | - | 45,122 | (47,428) | - | מכירות למגזרים אחרים |
| 1,133,031 | 915,747 | 350,105 | 417,814 | 762,903 | (47,428) | 4,171,884 | סה"כ מכירות המגזר |
| 882,142 | 815,909 | 277,083 | 392,113 | 707,562 | - | 3,673,202 | עלויות מיוחסות - מחיצוניים |
| - | - | - | 1,851 | - | (39,640) | (37,334) | עלויות מיוחסות - ממגזרים אחרים |
| 882,142 | 815,909 | 277,083 | 393,964 | 707,562 | (39,640) | 3,635,868 | סה"כ עלויות מיוחסות |
| 250,889 | 99,838 | 73,022 | 23,850 | 55,341 | (7,788) | 536,016 | תוצאות המגזר |
| | | | | | | (8,324) | הוצאות שלא הוקצו, נטו |
| | | | | | | (14,477) | עלויות מימון, נטו |
| | | | | | | (129,109) | מיסים על הכנסה |
| | | | | | | 384,106 | רווח לתקופה |
| 33,896 | 29,207 | 8,215 | 3,636 | 28,475 | (1,513) | 126,713 | פחת והפחתות |

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

| מאופה, משקאות, חטיפים ודגני בוקר אלפי ₪ | קולינארי אלפי ₪ | מזון תינוקות אלפי ₪ | שוק מקצועי וחבילות שי אלפי ₪ | פעילויות אחרות אלפי ₪ | התאמה למאוחד אלפי ₪ | מאוחד אלפי ₪ | |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| 1,133,830 | 972,664 | 358,480 | 416,777 | 702,837 | - | 4,256,620 | מכירות לחיצוניים |
| 1,533 | 32 | - | - | 44,601 | (46,166) | - | מכירות למגזרים אחרים |
| 1,135,363 | 972,696 | 358,480 | 416,777 | 747,438 | (46,166) | 4,256,620 | סה"כ מכירות המגזר |
| 876,793 | 857,723 | 296,085 | 387,573 | 715,480 | - | 3,751,919 | עלויות מיוחסות - מחיצוניים |
| - | - | - | 1,565 | - | (39,205) | (37,640) | עלויות מיוחסות - ממגזרים אחרים |
| 876,793 | 857,723 | 296,085 | 389,138 | 715,480 | (39,205) | 3,714,279 | סה"כ עלויות מיוחסות |
| 258,570 | 114,973 | 62,395 | 27,639 | 31,958 | (6,961) | 542,341 | תוצאות המגזר |
| | | | | | | (10,772) | הוצאות שלא הוקצו, נטו |
| | | | | | | (3,749) | עלויות מימון, נטו |
| | | | | | | (131,264) | מיסים על הכנסה |
| | | | | | | 396,556 | רווח לתקופה |
| 33,475 | 36,457 | 7,683 | 3,264 | 29,535 | (1,260) | 133,904 | פחת והפחתות |

באור 25 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

| <u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2013</u> | | | | | | | | |
|---|---------------|-----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------------|-----------------|--------------------------------|
| <u>מאוחד</u> | <u>התאמה</u> | <u>פעילויות</u> | <u>שוק</u> | <u>מזון</u> | <u>מאפה, משקאות,</u> | <u>מאפה, משקאות,</u> | <u>קולינארי</u> | |
| <u>אלפי ₪</u> | <u>למאוחד</u> | <u>אחרות</u> | <u>מקצועי</u> | <u>תינוקות</u> | <u>בינלאומי</u> | <u>ודגני בוקר</u> | <u>אלפי ₪</u> | |
| <u>אלפי ₪</u> | <u>אלפי ₪</u> | <u>אלפי ₪</u> | <u>והבילות שי</u> | <u>אלפי ₪</u> | <u>אלפי ₪</u> | <u>אלפי ₪</u> | <u>אלפי ₪</u> | |
| 4,190,047 | - | 715,743 | 412,460 | 358,644 | 629,847 | 1,117,187 | 956,166 | מכירות לחיצוניים |
| - | (45,659) | 44,014 | - | - | - | 1,599 | 46 | מכירות למגזרים אחרים |
| 4,190,047 | (45,659) | 759,757 | 412,460 | 358,644 | 629,847 | 1,118,786 | 956,212 | סה"כ מכירות המגזר |
| 3,696,517 | - | 727,752 | 385,357 | 296,493 | 577,631 | 876,380 | 832,904 | עלויות מיוחסות - מחיצוניים |
| (35,028) | (36,673) | - | 1,645 | - | - | - | - | עלויות מיוחסות - ממגזרים אחרים |
| 3,661,489 | (36,673) | 727,752 | 387,002 | 296,493 | 577,631 | 876,380 | 832,904 | סה"כ עלויות מיוחסות |
| 528,558 | (8,986) | 32,005 | 25,458 | 62,151 | 52,216 | 242,406 | 123,308 | תוצאות המגזר |
| (2,885) | | | | | | | | הוצאות שלא הוקצו, נטו |
| (22,761) | | | | | | | | עלויות מימון, נטו |
| (126,484) | | | | | | | | מיסים על הכנסה |
| 376,428 | | | | | | | | רווח לתקופה |
| 148,680 | (1,113) | 30,971 | 3,035 | 6,522 | 25,634 | 36,106 | 47,525 | פחת והפחתות |

באור 25 - מידע על מגזרי פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

ב. גילויים ברמת הישות

1. מידע בדבר מוצרים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|------------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 755,578 | 789,671 | 738,524 | מזון קולינארי בטמפרטורת החדר |
| 750,423 | 757,048 | 702,176 | מזון קולינארי קפוא ומצונן |
| 514,788 | 520,788 | 536,224 | חטיפים |
| 698,401 | 711,100 | 695,903 | מאפה, משקאות ודגני בוקר |
| 358,644 | 358,480 | 350,105 | מזון לתינוקות |
| 1,112,213 | 1,119,533 | 1,148,952 | אחרים (*) |
| 4,190,047 | 4,256,620 | 4,171,884 | סה"כ |

(*) בתוך מסגרת זו אין אף קבוצת מוצרים ששיעור הכנסותיה מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד.

2. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

ארץ מושבה של החברה הינה ישראל והחברה פועלת ומפיקה את הכנסותיה בישראל, אירופה וארה"ב.

בהצגת המידע על בסיס מגזרים גיאוגרפיים, הכנסות המגזר מבוססות על המיקום הגיאוגרפי של הלקוחות. הנכסים מבוססים על המיקום הגיאוגרפי של הנכסים.

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 3,560,200 | 3,580,377 | 3,526,600 | ישראל |
| 277,918 | 286,039 | 299,479 | אמריקה |
| 340,670 | 378,207 | 336,543 | אירופה |
| 11,259 | 11,997 | 9,262 | שאר העולם |
| 4,190,047 | 4,256,620 | 4,171,884 | מאוחד |

הכנסות מחיצוניים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-----------|--------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 1,868,627 | 1,887,212 | ישראל |
| 206,159 | 204,207 | אמריקה |
| 96,651 | 84,182 | אירופה |
| 2,171,437 | 2,175,601 | מאוחד |

נכסים לא שוטפים

באור 26 - הון וקרנות

א. נתונים נומינליים

| ליום 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 | |
|-----------------------------|-------------|
| מונפק ונפרע | רשום |
| שקל חדש | שקל חדש |
| 110,644,444 | 150,000,000 |

מניות רגילות בנות 1 שקל חדש ערך נקוב

נכון למועד הדיווח המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. (ראה באור 1.א)

ב. קרן תרגום של פעילות חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ וכן מתרגום התחייבויות המגדרות השקעות בפעילות חוץ.

הרכב הקרן בגין תרגום פעילות חוץ הינו כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| (20,158) | (33,371) |
| (8,374) | (10,288) |
| 720 | 794 |
| (27,812) | (42,865) |

טבעול (1993) בע"מ
OSEM U.K. LTD
OSEM U.S.A INC

סה"כ

ג. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|---------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ |
| 150,000 | 150,000 |

1.356 ש"ח למניה רגילה



| החזקה במניות המקנות במישרין ובעקיפין חלק ברוחים ובזכויות ההצבעה | מדינת התאגדות | |
|---|------------------|---|
| % | | |
| 100.0 | ישראל | חברות מאוחדות - |
| 100.0 | ישראל | אסם תעשיות מזון בע"מ |
| 100.0 | ישראל | אסמים (1954) בע"מ |
| 100.0 | בריטניה | גבעול בע"מ |
| 100.0 | ארה"ב | OSEM U.K. LTD. |
| 100.0 | ישראל | OSM U.S.A. INC. |
| 100.0 | ישראל | מגדנות הבית בע"מ |
| 100.0 | ישראל | נגה גלילות שותפות מוגבלת |
| 74.0 | ישראל | אסמים חבילות שי בע"מ |
| 100.0 | ישראל | טבעול (1993) בע"מ |
| 100.0 | ישראל | בית השיטה - עסיס, תעשיות מזון שותפות מוגבלת |
| 51.0 | ישראל | מטרנה תעשיות שותפות מוגבלת (*) |
| 51.0 | ישראל | מטרנה החזקות בע"מ (*) |
| 100.0 | הולנד | TIVALL EUROPE B.V |
| 100.0 | ארה"ב | TRIBE MEDITERRANEAN FOODS INC. |
| 100.0 | ישראל | טבעול תעשיות מזון בע"מ (לשעבר סלטי צבר תעשיות מזון (1985) בע"מ) |
| 100.0 | ישראל | קבוצת אסם סחר (שותפות מוגבלת) |
| 100.0 | הולנד | TIVALL HOLLAND B.V. |
| 100.0 | שבדיה | TIVALL SWEDEN A.B. |
| 100.0 | צ'כיה | TIVALL CZ S.R.O. |
| 100.0 | ישראל | אסמי מאפים בע"מ |
| 8.3 | ישראל | תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ |
| 51.0 | ישראל | החברה המשותפת למוצרי לחם ומאפים בע"מ |
| | | חברות לא פעילות - |
| 100.0 | ישראל | לופ פרומין בע"מ |
| 100.0 | ישראל | עיטור אסם בע"מ |
| 100.0 | ישראל | אסם אינטרנשיונל פודס בע"מ |
| 100.0 | ישראל | נגה גלילות בע"מ |
| 100.0 | ישראל | בית השיטה - עסיס, תעשיות מזון בע"מ |

(*) מאחר וקיימת אופציית מכר של המיעוט הרי שההצגה החשבונאית מתייחסת להחזקה של 100%.



אסם השקעות בע"מ

מידע נפרד מתוך הדוחות
הכספיים המאוחדים
המיוחס לחברה עצמה
ליום 31 בדצמבר 2015
(תקנה 9 ג')

מידע נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 בדצמבר 2015

עמוד

| | |
|-------|---|
| 2 | דין וחשבון מיוחד של רואי החשבון המבקרים |
| 3 - 5 | נתונים על המצב הכספי |
| 6 | נתוני רווח והפסד |
| 7 | נתונים על הרווח הכולל |
| 8 | נתונים על תזרימי המזומנים |
| 9 | מידע נוסף |



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.com / il

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

לכבוד בעלי המניות של אסם השקעות בערבון מוגבל

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אסם השקעות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 445,275 אלפי ש"ח וכ- 451,605 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 בהתאמה, וחלקה של הקבוצה (בהפסדיהן) רווחיהן הינו כ- (9,452) אלפי ש"ח, כ- 4,963 אלפי ש"ח וכ- 11,590 אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

10 במרס 2016

מידע נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 ליום 31 בדצמבר 2015

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2015, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן: "דוחות מאוחדים"), המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9 (להלן: "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל - 1970 (להלן: "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

ש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה - חברות מוחזקות הינן חברות מאוחדות כהגדרתן בביאור 1ב' בדוחות המאוחדים.

התוספת העשירית קובעת, בין היתר, כי המידע הכספי הנפרד יפורט כדלקמן:

1. מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

2. מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין.

3. פירוט סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון ופירוט מרכיביהם. לצורך מידע כספי נפרד זה, יתרת המזומנים ושווי המזומנים המשויכים לחברה עצמה כוללת מזומנים ושווי מזומנים שעברו בינה לבין חברות מוחזקות שלה.

4. כל מידע מהותי נוסף, העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה. לכל הפחות, מידע נוסף זה יכלול: גילוי בדבר המזומנים ושווי המזומנים, גילוי בדבר נכסים והתחייבויות פיננסיות, גילוי בדבר הכנסות והוצאות מיסים וגילוי בדבר מיסים נדחים, בהתאם להוראות התקנה. בנוסף, יש לכלול תיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות והעסקאות המהותיות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים המפורטים בסעיפים (1) עד (3) לעיל ובין אם לאו.

המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 בדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה לצורך הצגת מידע כספי נפרד, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל.



נתונים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|------------------|------------------|--------------|-------------------------------|
| 2014 אלפי ש"ח | 2015 אלפי ש"ח | | |
| | | | נכסים |
| 329,037 | 589,924 | 1 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 153,945 | 929 | 2 | פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות |
| 10,948 | 6,859 | 2 | חייבים ויתרות חובה |
| 134,165 | 137,542 | | מלאי |
| 628,095 | 735,254 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 1,784,338 | 1,921,182 | | יתרה בגין חברות מוחזקות |
| 52,533 | 53,076 | 2 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| 658,960 | 645,829 | | רכוש קבוע |
| 571,731 | 619,199 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 12,823 | 11,549 | | הוצאות מראש |
| 3,080,385 | 3,250,835 | | סה"כ נכסים בלתי שוטפים |
| 3,708,480 | 3,986,089 | | סה"כ נכסים |

דן פרופר - יושב ראש הדירקטוריון _____

איציק צאיג - מנהל כללי _____

פנחס קימלמן - משנה למנכ"ל - כספים _____

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 10 במרץ 2016



| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|-------------------------|-------------------------|--------------|---|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | | | התחייבויות |
| 354,234 | 356,708 | 2 | ספקים |
| 384,329 | 406,015 | 2 | זכאים אחרים |
| 9,568 | 1,485 | | מס הכנסה |
| <u>748,131</u> | <u>764,208</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 372,902 | 410,349 | | התחייבויות בגין רכישת חלק המיעוט בחברות מוחזקות |
| 17,673 | 18,324 | | הטבות לעובדים |
| 69,434 | 75,167 | 3 | מסים נדחים |
| <u>460,009</u> | <u>503,840</u> | | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>1,208,140</u> | <u>1,268,048</u> | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 176,772 | 176,772 | | הון מניות |
| 444,212 | 444,212 | | פרמיה על מניות |
| (63,793) | (78,846) | | קרנות הון |
| <u>1,943,149</u> | <u>2,175,903</u> | | יתרת עודפים |
| <u>2,500,340</u> | <u>2,718,041</u> | | סה"כ הון |
| <u><u>3,708,480</u></u> | <u><u>3,986,089</u></u> | | סה"כ התחייבויות והון |



נתוני רווח והפסד

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| 2013 אלפי ₪ | 2014 אלפי ₪ | 2015 אלפי ₪ | |
| 1,351,197 | 1,377,171 | 1,365,123 | מכירות |
| 712,087 | 714,126 | 732,607 | עלות המכירות |
| 639,110 | 663,045 | 632,516 | רווח גולמי |
| 277,693 | 286,744 | 254,121 | הוצאות מכירה, שווק והפצה |
| 99,478 | 81,272 | 88,127 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 261,939 | 295,029 | 290,268 | רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות |
| 12,080 | 10,982 | 8,305 | הכנסות אחרות, נטו |
| 274,019 | 306,011 | 298,573 | רווח תפעולי |
| (16,367) | (14,781) | (14,313) | הוצאות מימון |
| 15,404 | 12,063 | 562 | הכנסות מימון |
| (963) | (2,718) | (13,751) | הוצאות מימון, נטו |
| 176,993 | 174,145 | 177,561 | רווח מחברות מוחזקות |
| 450,049 | 477,438 | 462,383 | רווח לפני מסים על הכנסות |
| 74,064 | 81,114 | 78,218 | מסים על הכנסה |
| 375,985 | 396,324 | 384,165 | רווח לתקופה |

3



| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------|----------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 3,818 | (3,099) | (1,601) | רווחים (הפסדים) אקטוארים מתכנית להטבה מוגדרת |
| (1,012) | 821 | 424 | מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל |
| 2,806 | (2,278) | (1,177) | סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה |
| (19,805) | 4,550 | (15,287) | רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות |
| 375,985 | 396,324 | 384,165 | רווח לתקופה |
| 358,986 | 398,596 | 367,701 | סך הכל רווח כולל לתקופה |

נתונים על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|-----------|-----------|-----------|---|
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 375,985 | 396,324 | 384,165 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | רווח לתקופה |
| (176,993) | (174,145) | (177,561) | התאמות : |
| 57,663 | 63,692 | 65,249 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות פחת |
| 27,747 | 11,767 | 3,388 | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות מראש |
| (126) | 603 | 2,899 | הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע, נטו |
| 963 | 2,718 | 13,751 | עלויות מימון, נטו |
| 74,064 | 81,114 | 78,218 | הוצאות מסים על הכנסה |
| (4,642) | (1,549) | (543) | שינויים בנגזרים |
| 13,415 | (27,355) | (3,377) | שינוי במלאי |
| 4,940 | 217 | 4,785 | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים |
| 109,896 | 151,896 | 46,516 | שינוי בספקים וזכאים אחרים |
| 4,044 | 10,243 | (950) | שינוי בהטבות לעובדים |
| (101,746) | (83,203) | (122,961) | מס הכנסה ששולם |
| 385,210 | 432,322 | 293,579 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| 745 | 183 | 117 | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| 8,861 | - | - | החזר השקעה בחברות מוחזקות |
| 10,152 | 10,142 | - | מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין חברות מוחזקות |
| (80,573) | (38,723) | (51,635) | רכישת רכוש קבוע |
| (206) | (3,332) | (630) | השקעה בנכסים לא מוחשיים והוצאות מראש |
| 1,581 | 9,431 | 1,046 | ריבית שהתקבלה |
| 12,735 | (152,641) | 152,034 | פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות נטו |
| 69,520 | 36,309 | 52,045 | דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות |
| 22,815 | (138,631) | 152,977 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (2,149) | (284) | (280) | ריבית ששולמה |
| (30,904) | (32,887) | (35,159) | פרעון התחייבויות אחרות |
| (11,834) | - | - | אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו |
| (150,000) | (150,000) | (150,000) | דיבידנד ששולם |
| (194,887) | (183,171) | (185,439) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 213,138 | 110,520 | 261,117 | שינוי במזומנים ושווי מזומנים |
| 5,067 | 218,379 | 329,037 | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה |
| 174 | 138 | (230) | השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים |
| 218,379 | 329,037 | 589,924 | מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה |



1. מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|-----------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ₪ | אלפי ₪ | |
| 318,792 | 585,676 | בשקל חדש |
| 6,711 | 529 | בדולר ארה"ב |
| 1,114 | 917 | באירו |
| 1,665 | 2,321 | בליש"ט |
| 755 | 481 | במטבע אחר |
| <u>329,037</u> | <u>589,924</u> | סה"כ מזומנים ושווי מזומנים |

2. מכשירים פיננסיים

א. סיכוני מדד ומטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2015

| סה"כ אלפי ₪ | צמוד למטבע חוץ אלפי ₪ | שקל חדש | | רבית % | |
|------------------|-----------------------|------------------|------------------|--------|---|
| | | לא צמוד אלפי ₪ | צמוד למדד אלפי ₪ | | |
| 929 | - | - | 929 | 4 | נכסים פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות (*) |
| 1,045 | - | 1,045 | - | | חייבים ויתרות חובה (*) |
| 53,076 | - | 50,755 | 2,321 | 1-2 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| (356,708) | (100,249) | (256,459) | - | | התחייבויות ספקים |
| (351,985) | - | (351,985) | - | | זכאים אחרים |
| <u>(653,643)</u> | <u>(100,249)</u> | <u>(556,644)</u> | <u>3,250</u> | | |

ליום 31 בדצמבר 2014

| סה"כ אלפי ₪ | צמוד למטבע חוץ אלפי ₪ | שקל חדש | | רבית % | |
|------------------|-----------------------|------------------|------------------|--------|---|
| | | לא צמוד אלפי ₪ | צמוד למדד אלפי ₪ | | |
| 153,945 | 19,494 | 133,315 | 1,136 | 0.35-4 | נכסים פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות (*) |
| 5,134 | - | 5,134 | - | | חייבים ויתרות חובה (*) |
| 52,533 | - | 50,191 | 2,342 | 1-2 | הלוואות לחברות מוחזקות |
| (354,234) | (98,618) | (255,616) | - | | התחייבויות ספקים |
| (330,299) | - | (330,299) | - | | זכאים אחרים |
| <u>(472,921)</u> | <u>(79,124)</u> | <u>(397,275)</u> | <u>3,478</u> | | |

(*) פיקדונות בבנקים והשקעות אחרות וחייבים ויתרות חובה מסווגים בנכסים שוטפים, ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של החברה.

מידע נוסף לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בשנים הבאות, כולל פירעון קרן ואומדן תשלומי ריבית עתידיים, לא מהוונים.

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| הערך בספרים אלפי ₪ | תזרים מזומנים חוזי אלפי ₪ | עד 1 שנים אלפי ₪ | 1-2 שנים אלפי ₪ | 2-5 שנים אלפי ₪ |
| 356,708 | 356,708 | 356,708 | - | - |
| 351,985 | 351,985 | 351,985 | - | - |
| 708,693 | 708,693 | 708,693 | - | - |

התחייבויות פיננסיות

ספקים
זכאים
סך הכל

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | | |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| הערך בספרים אלפי ₪ | תזרים מזומנים חוזי אלפי ₪ | עד 1 שנים אלפי ₪ | 1-2 שנים אלפי ₪ | 2-5 שנים אלפי ₪ |
| 354,234 | 354,234 | 354,234 | - | - |
| 330,299 | 330,299 | 330,299 | - | - |
| 684,533 | 684,533 | 684,533 | - | - |

התחייבויות פיננסיות

ספקים
זכאים
סך הכל

ג. סיכונים מדד ומטבע חוץ

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של החברה:

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|----------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| תאור הנגזר | מטבע לקניה | מטבע למכירה | ערך נקוב אלפי ₪ | מועד תחילת עסקה | מועד פקיעה / מימוש | שווי הוגן אלפי ₪ |
| פורוורד – הגנה על חוב לספק | אירו | ₪ | 6,370 | 11/2015 | 1-5/2016 | 139 |

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| תאור הנגזר | מטבע לקניה | מטבע למכירה | ערך נקוב אלפי ₪ | מועד תחילת עסקה | מועד פקיעה / מימוש | שווי הוגן אלפי ₪ |
| פורוורד – הגנה על חוב לספק | דולר אוסטרלי | ₪ | 14,342 | 12/2014 | 2-5/2015 | (71) |
| פורוורד – הגנה על חוב לספק | דולר ארה"ב | ₪ | 11,667 | 7-12/2014 | 1-2/2015 | 663 |
| פורוורד – הגנה על חוב לספק | אירו | ₪ | 8,741 | 7-12/2014 | 1-6/2015 | 18 |
| | | | 34,750 | | | 610 |

3. מיסים על הכנסה

א. מסים נדחים בגין הפרשים זמנים

| חופשה והבראה אלפי ₪ | הטבות לעובדים אלפי ₪ | רכוש קבוע אלפי ₪ | אחרים אלפי ₪ | סך הכל אלפי ₪ | |
|---------------------|----------------------|------------------|--------------|---------------|-------------------------------|
| 13,606 | 1,146 | (63,391) | 4,917 | (43,722) | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| 712 | 2,716 | (25,953) | (4,008) | (26,533) | שינויים שנזקפו לרווח והפסד |
| - | 821 | - | - | 821 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר |
| 14,318 | 4,683 | (89,344) | 909 | (69,434) | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 363 | (252) | (5,820) | (448) | (6,157) | שינויים שנזקפו לרווח והפסד |
| - | 424 | - | - | 424 | שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר |
| 14,681 | 4,855 | (95,164) | 461 | (75,167) | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |

ב. מסים על הכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| 2015 אלפי ₪ | 2014 אלפי ₪ | 2013 אלפי ₪ | |
| 72,061 | 54,581 | 72,087 | מסים שוטפים |
| 6,157 | 26,533 | (646) | שינוי במסים נדחים שוטף |
| - | - | 2,623 | שינוי שיעורי המס |
| 78,218 | 81,114 | 74,064 | |

4. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות המוחזקות

א. ערבויות פיננסיות

קיימות ערבויות הדדיות לבנקים, בלתי מוגבלות בסכום בין החברה ובין חלק מחברות המוחזקות שבהן מחזיקה החברה 100% משיעור הבעלות בהן המניות ובזכויות ההצבעה.

ב. הלוואות

1. החברה מעמידה לעיתים הלוואות לזמן קצר לחברות מוחזקות. נכון ליום הדיווח עמדה יתרת הלוואות נטו לחברות מוחזקות על 6,300 אלפי ₪ (2014 - 5,100 אלפי ₪).

2. החברה העמידה הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות. נכון לתאריך המאזן יתרת הלוואות ושטרי ההון לזמן ארוך לחברות המוחזקות הינה 53,076 אלפי ₪ (2014 - 52,533 אלפי ₪).

הכנסות (הוצאות) המימון נטו בגין חברות מוחזקות בשנים 2015, 2014 ו- 2013 הינם בסך (691), 1,368 ו- 5,412 אלפי ₪ בהתאמה.

ג. הסכמים למתן שירותים

1. החברה מספקת לחברות הקבוצה שירותי מטה ושירותי רכש מרכזיים. החברה רשמה הכנסות בגין שירותים אלו בשנים 2015, 2014 ו- 2013 בסך של 114,253, 103,634 ו- 111,231 אלפי ש"ח, בהתאמה.
2. החברה כמו כל שאר חברות הקבוצה משתתפת בהוצאות של אחת מהחברות המוחזקות המבצעת את שירותי הפצה והסחר. החברה רשמה הוצאות בגין שירותים אלו בשנים 2015, 2014 ו- 2013 בסך של 184,997, 215,687 ו- 202,590 אלפי ש"ח, בהתאמה.
3. החברה מקבלת מחברה מוחזקת דמי שימוש בגין שימוש בנכסים שבבעלותה. החברה רשמה הכנסות אלו בשנים 2015, 2014 ו- 2013 בסך 16,237, 16,490 ו- 16,498 אלפי ש"ח, בהתאמה.
4. יתרת חו"ז נטו הנובעת מהתחשבות מול החברות המוחזקות ליום 31 בדצמבר 2015 הינה 257,185 אלפי ש"ח לזכות החברות המוחזקות (ליום 31 בדצמבר 2014 223,649 אלפי ש"ח).

ד. דיבידנד

בשנת 2015, קיבלה החברה דיבידנד מחברות בנות בסך 52,045 אלפי ש"ח (2014 - 36,309 אלפי ש"ח).

למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה באור 10 בדוחות המאוחדים, בדבר חברות מאוחדות.



אסיס השקעות בע"מ

חלק ד': פרטים נוספים על התאגיד
ושאלון ממשל תאגידי

חלק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

| עמוד | מספר תקנה |
|-------|--------------|
| 2-3 | 8ב(ט) |
| 3 | 9 - 9ד |
| 3 | 10 - 10ג |
| 4 | 11 |
| 4 | 12 |
| 4 | 13 |
| 4 | 14 |
| 4 | 20 |
| 5-8 | 21 |
| 9 | 21א |
| 9-13 | 22 |
| 14-15 | 24 - 24א |
| 16 | 24ב |
| 17 | 25א |
| 17-23 | 26 |
| 24-28 | 26א |
| 28 | 26ב - 27 |
| 28 | 28 |
| 28 | 29א - 29ב(ב) |
| 28-29 | 29ג(ג) |
| 29 | 29א |

**אסם השקעות בע"מ וחברות בנות
דו"ח תקופתי לשנת 2015
חלק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד**

שם התאגיד: אסם השקעות בע"מ מס' חברה ברשם: 52-002606-3

כתובת: רח' רימון 2, א.ת. חמ"ן ת.ד. 934, שהם 60850

טלפון: 03-7205050 פקסימיליה: 03-7205095

תאריך המאזן: 31.12.2015

תאריך הדו"ח: 10.3.2016

תקופת הדו"ח: 1.1.2015-31.12.2015

תקנה 8ב (ט): הערכת שווי מהותית מאד שביצע התאגיד

הערכת שווי מהותית מאד

| | | |
|------|---|--|
| 1. | זיהוי נושא הערכה: | מוניטין מטרנה |
| 2. | עיתוי הערכה: | 31.12.2015 |
| 3. | שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכה: | 541,514 אלפי ש"ח |
| 4. | שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה: | 541,514 אלפי ש"ח |
| 5. | זיהוי המעריך ואפיונו | עינת שפרלינג (משרד רו"ח ארנסט יאנג) |
| | שם המעריך: | תואר ראשון (BA) בכלכלה וניהול בטכניון חיפה. |
| | השכלה: | תואר שני במינהל עסקים (MBA) באוניברסיטת ת"א. רואת חשבון מוסמכת. |
| | נסיון בביצוע הערכות שווי לצרכנים חשבונאיים בתאגידי מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה: | למעלה מ- 17 שנות ניסיון |
| | תלות במזמין הערכה: | אין |
| | הסכמי שיפוי עם מעריך השווי: | האחריות הכספית הכוללת של מעריך השווי בקשר לביצוע הערכה זו מוגבלת לפי 3 משכר הטרחה שישולם בפועל |
| 6. | מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו: | שיטת המכפיל |
| 7(א) | שיעור ההיוון: | לא רלוונטי |
| 7(ב) | שיעור הצמיחה: | לא רלוונטי |
| 7(ג) | אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value) | לא רלוונטי |
| 7(ד) | סטית תקן: | לא רלוונטי |
| 7(ה) | מחירים שישמשו בסיס להשוואה: | לא רלוונטי |
| 7(ו) | מספר בסיסי ההשוואה: | לא רלוונטי |

הערכות שווי מהותיות

| | | |
|------|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1. | זיהוי נושא הערכה: | מוניטין טבעול (1993) בע"מ - אירופה |
| 2. | עיתוי הערכה: | 31.12.2015 |
| 3. | שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכה: | 233,560 אלפי ש"ח |
| 4. | שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה: | 233,560 אלפי ש"ח |
| 5. | זיהוי המעריך ואפיונו: | הערכה עצמית של התאגיד |
| 6. | מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו: | DCF |
| 7(א) | שיעור ההיוון: | 7.6% לאחר מס |
| 7(ב) | שיעור הצמיחה: | 2.5% |

| | | |
|------|---|------------|
| 7(ג) | אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value) | 84% |
| 7(ד) | סטית תקן: | לא רלוונטי |
| 7(ה) | מחירים שישמשו בסיס להשוואה: | לא רלוונטי |
| 7(ו) | מספר בסיסי ההשוואה: | לא רלוונטי |

| | | |
|------|---|--|
| 1. | זיהוי נושא הערכה: | התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט במטרנה |
| 2. | עיתוי הערכה: | 31.12.2015 |
| 3. | שווי נושא הערכה סמוך לפני מועד הערכה: | 330,466 אלפי ש"ח |
| 4. | שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה: | 379,418 אלפי ש"ח |
| 5. | זיהוי המעריך ואפיונו | ענת שפרלינג (משרד רו"ח ארנסט יאנג) |
| | שם המעריך: | תואר ראשון (BA) בכלכלה וניהול בטכניון חיפה. |
| | השכלה: | תואר שני במינהל עסקים (MBA) באוניברסיטת ת"א. רואת חשבון מוסמכת. |
| | ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכנים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה: | למעלה מ-17 שנות ניסיון |
| | תלות במזמין הערכה: | אין |
| | הסכמי שיפוי עם מעריך השווי: | האחריות הכספית הכוללת של מעריך השווי בקשר לביצוע הערכה זו מוגבלת לפי 3 משכר הטרחה שישולם בפועל |
| 6. | מודל הערכה שמעריך השווי פעל לפיו: | תזרימי מזומנים על פי תנאי אופציית המכר |
| 7(א) | שיעור ההיוון: | 9% במונחים ריאליים לאחר מס 2.1% ריבית חוב לפני מס |
| 7(ב) | שיעור הצמיחה: | 1.5% - 0.15% צמיחה ריאלית, לאורך תקופת ההתחייבות |
| 7(ג) | אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal Value) | לא רלוונטי |
| 7(ד) | סטית תקן: | לא רלוונטי |
| 7(ה) | מחירים שישמשו בסיס להשוואה: | לא רלוונטי |
| 7(ו) | מספר בסיסי ההשוואה: | לא רלוונטי |

תקנה 9: דו"חות כספיים

הדו"חות הכספיים המבוקרים בצירוף חוות דעת רואה החשבון נכללים במסגרת הדו"ח התקופתי שפרק זה מהווה חלק הימנו (להלן: "הדו"חות הכספיים").

תקנה 9ג: דו"ח כספי נפרד של התאגיד הדו"חות הכספיים המבוקרים בצירוף חוות דעת רואה החשבון נכללים במסגרת הדו"ח התקופתי שפרק זה מהווה חלק הימנו.

תקנה 9ד: דו"ח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראו דיווח מיידי שפרסם התאגיד (ת-126) במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10: דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

דו"ח הדירקטוריון נכלל במסגרת הדו"ח התקופתי שפרק זה מהווה חלק הימנו.

תקנה 10א: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים נכלל במסגרת דו"ח הדירקטוריון כאמור בתקנה 10.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף בתקופת הדו"ח לא הוצעו ניירות ערך בתשקיף.

תקנה 11: רשימת השקעות מהותיות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

| שם החברה | מס' בבורסה | המניה | סוג מניה | מספר מניות | סה"כ ע"כ | עלות באלפי ₪ | ערך מאזני באלפי ₪ | שיעור ההחזקה במישרין או בעקיפין (**) |
|----------------------|------------|-------|---------------|----------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------------------------------|
| אסם תעשיות מזון בע"מ | --- | | רגילה יסוד | 1,758,595 9 | 175.93 0.009 | 4,521 | (*)656,447 | 100% |
| טבעול (1993) בע"מ | --- | | רגילה | 1,043 | 1,043 | 190,605 | 783,471 | 100% |

(*) מאחר ומדובר בשליטה במישרין או בעקיפין בשיעור של 100%, הוצג מלא הערך המאזני ולא רק החלק הישיר באחזקת החברה.
(**) שיעור החזקה בהון ובהצבעה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות מהותיות בחברות בנות בתקופת הדו"ח

”---

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות מהותיות (לא כולל שותפויות וחברות לא פעילות) והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

| שם החברה | רווח לפני מס באלפי ₪ | רווח אחרי מס באלפי ₪ | דיבידנד באלפי ₪ | דמי ניהול באלפי ₪ | ריבית באלפי ₪ |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| אסם תעשיות מזון בע"מ | 87,798 | 64,558 | --- | --- | --- |
| טבעול (1993) בע"מ | 18,909 | 25,169 | --- | --- | --- |

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד מתן הלוואות איננו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

למיטב ידיעת התאגיד לא בוצעה הפסקת מסחר בניירות הערך של התאגיד.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

תגמולים לנושאי משרה ובעלי עניין כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדו"ח

| שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור החזקה בהון התאגיד | שכר יסוד (II) | תנאים סוציאליים (III) | מענק כספי (IV) | אופציות פנטום (V) | גמול דירקטורים (VI) | סה"כ שכר יסוד, תנאים סוציאליים, מענקים, אופציות פנטום שנזקפו בשנת 2015 וגמול דירקטורים |
|----------------------|--|-----------|-------------------------|---------------|-----------------------|----------------|-------------------|---------------------|--|
| דן פרופר (r) | יו"ר הדירקטוריון (א1) | חלקית | 0.08% | 1,644,304 | 1,120,220 | 761,845 (ב1) | -- | 111,046 (ג1) | 3,637,415 |
| איציק צאיג (r) | מנהל כללי (א2) | מלאה | -- | 1,627,648 | 1,243,476 | 1,053,908 (ב2) | 245,898 (ג2) | -- | 4,170,930 |
| מאיר אימבר (r) | משנה למנכ"ל לתפעול (א3) | מלאה | -- | 1,042,201 | 793,498 | 446,409 (ב3) | 616,510 | -- | 2,898,618 |
| עופר גרין (r) | משנה למנכ"ל אסם ומנכ"ל נגה גלדיות (א4) | מלאה | -- | 975,406 | 666,672 | 360,901 (ב4) | 487,540 | -- | 2,490,519 |
| פנחס קימלמן (r) | משנה למנכ"ל לכספים (א5) | מלאה | -- | 1,042,224 | 791,553 | 481,160 (ב5) | 75,340 | -- | 2,390,277 |
| אברהם פינקלשטיין (r) | יועץ לנושא כשרות / דירקטור (א6) | | 1.86% | 410,256 (ב6) | 18,876 | -- | -- | 143,104 (ג6) | 572,236 |

הערות כלליות:

- i. מדיניות תגמול - ביום 3.9.2013 אושרה מדיניות התגמול של נושאי משרה בתאגיד (להלן: "מדיניות התגמול") לאחר שנתקבל אישור וועדת התגמול, הדירקטוריון ואסיפת בעלי מניות התאגיד. לפרטים אודות הליך אישור המדיניות ולנוסח מדיניות התגמול ראו דוח מידי של התאגיד מיום 29.7.2013 (מספר אסמכתא 2013-01-103278), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.
- ii. שכר יסוד - שכר היסוד מבוסס על שכרו החודשי של נושא המשרה.
- iii. תנאים סוציאליים - התנאים הסוציאליים השונים כוללים ככלל משכורת 13, אחזקת רכב, הוצאות טלפון, ארוחות, עיתונים, שי לחגים, בדיקות רפואיות, קצבת ביגוד, זכויות סוציאליות והפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל.
- iv. מענקים (בנוסים) - בנוסף לרכיב השכר של מנהלים בקבוצת אסם (המבוסס על שכר בסיס, הטבות ורכיבים נוספים) מוענקים למנהלים בקבוצה מענקים שנתיים המבוססים על תכנית מענקים כללית של התאגיד בהתאם לעקרונות מדיניות התגמול. על פי הוראות מדיניות התגמול תשלום המענק מבוסס על תנאי סף של עמידה בשיעור של 75% מיעד הרווח התפעולי השנתי של התאגיד לשנת הדוח על בסיס דוחות כספיים שנתיים מאוחדים (תנאי אשר התקיים בפועל בשנת הדוח) וכן על עמידה ביעדי קבוצת אסם לשנת הדוח ועל עמידה של המנהלים השונים ביעדי היחידות העסקיות/אגפים המנוהלים על ידם לשנת הדוח. לפרטים נוספים לזכאות למענקים, אופן החישוב וסוגי היעדים השונים ראו פרק ג' למדיניות התגמול. יעדי קבוצת אסם לצרכי תשלום המענק למנהלים בכירים בקבוצת אסם בגין שנת 2015 מבוססים על תכנית העבודה השנתית של קבוצת אסם לשנת 2015 והם מורכבים מחמישה יעדים: (א) גידול ריאלי (Real Organic Growth) שמשקלו 10% בחישוב המענק; (ב) צמיחה אורגנית (Organic Growth) שמשקלו 30% בחישוב המענק; (ג) רווחיות תפעולית (Operating Profit I) שמשקלו 40% בחישוב המענק; (ד) תזרים מזומנים (Cash Flow) שמשקלו 10% בחישוב המענק; ו-ה) נתח שוק (Market Share) שמשקלו 10% בחישוב המענק; (להלן ביחד: "היעדים של קבוצת אסם"); בהתאם לתוצאות התאגיד (במיוחד) לשנת 2015, שיעור העמידה המשוקלל ביעדי קבוצת אסם כאמור עמד על 80%. כמו כן, מדיניות התגמול מאפשרת לחברה להעניק למנהלים בכירים בקבוצת אסם מענק מיוחד (בנוסף ליתר רכיבי התגמול להם הם זכאים), בגין אירוע/מהלך או פעולה יוצאת דופן בעלת השלכות ארוכות טווח ואשר יש בה כדי לקדם באופן משמעותי את טובתה של החברה, באופן שגובה המענק בכל מקרה לא יעלה על 3

משכורות חודשיות (ברוטו) למנהל, והוא ייגזר מהערכת האורגנים המאשרים את תרומתו של המנהל לקידום האירוע המזכה, בתרומת האירוע המזכה לחברה בראייה ארוכת טווח ולמידת חשיבותו האסטרטגית לחברה.

הסכום בעמודה זו (עמודת "מענק כספי") מורכב מהמענקים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של התאגיד לשנת הדוח.

המענקים המפורטים לעיל לכל אחד מנושאי המשרה בתאגיד אושרו בוועדת התגמול ובדירקטוריון בהתאם לעמידה ביעדים כאמור, ובהתאם למדיניות התגמול.

v. תכנית מענקים לעידוד ושימור עובדים ("תכנית אופציות פנטום") - ביום 25.5.2011 אישר דירקטוריון התאגיד תוכנית מענקים לעידוד ושימור מנהלים בקבוצת אסם (שאינם בעלי שליטה או קרובים להם, ושאינם דירקטורים בתאגיד), לתקופה של 3 שנים (2011-2013) ("תכנית 2011"); בנוסף, ביום 26.5.2014 אישר דירקטוריון התאגיד תוכנית מענקים לעידוד ושימור מנהלים בקבוצת אסם (שאינם בעלי שליטה או קרובים להם, ושאינם דירקטורים בתאגיד), לתקופה של 3 שנים (2014-2016) ("תכנית 2014"). על פי תנאי כל אחת מהתכניות כאמור העניק התאגיד "אופציות פנטום" למספר מנהלים בכירים בתאגיד כך שהמענק שיתן התאגיד (אם וככל שיתן) יתבסס על הפער בין המחיר הממוצע של מניית התאגיד במשך 2 חודשים לפני מועד הענקת האופציה ובין המחיר הממוצע של מניית התאגיד במשך 2 חודשים לפני מועד מימוש האופציה. תקופת ההבשלה של כל "אופציה" (תקופת vesting) עומדת על שלוש שנים מחודש יוני בכל אחת משנות תכנית 2011 ותכנית 2014. ערך האופציה בכל אחת מהתכניות כאמור חושב על בסיס נוסחת המודל הבינומי ועל ידי מעריך שווי חיצוני. במסגרת מדיניות התגמול של הקבוצה נקבעה תקרה ולפיה שווי אופציות הפנטום המחולקות החל משנת 2013 לא יעלה על פי 2 משווי ההטבה במועד ההקצאה, צמוד למדד המחירים לצרכן, על פי מדד הבסיס ביום ההקצאה. תכנית אופציות הפנטום עולה בקנה אחד עם תנאי מדיניות התגמול. הסכום בעמודה זו מבטא את ההוצאה שנוקפה והוכרה בדוחות הכספיים בגין אופציות פנטום.

vi. תשלום גמול דירקטורים - בהתאם להחלטות וועדת הביקורת והדירקטוריון זכאים כל חברי הדירקטוריון של התאגיד לגמול השתתפות וגמול שנתי בשיעורם המקסימאלי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת, חברי דירקטוריון שמועסקים בתאגיד (למעט נותני שירותים) לא יהיו זכאים לגמול ישיבות. סכום גמול הדירקטורים (לרבות הדח"צים) הכולל לשנת הדוח, לדירקטורים שאינם מפורטים בטבלה לעיל ובהתאם לאמור לעיל עמד על 1,364,309 ₪, סכום זה אינו כולל גמול (בסך של כ- 118 אלפי ש"ח) בגין ישיבות וועדה מיוחדת שהקים דירקטוריון התאגיד לצרכי בחינת עסקת מיזוג עם נסטלה, כמתואר בסעיף 1.5 לחלק הראשון של דוח זה.

vii. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - ראו תקנה 22 להלן.

הערות לטבלה:

דן פרופר

(א1) ביום 1.5.2006 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד את תנאי העסקתו של מר דן פרופר כיו"ר דירקטוריון התאגיד לתקופה של 5 שנים החל מיום 1.4.2006. ביום 19.10.2010 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד את תנאי העסקתו כיו"ר דירקטוריון התאגיד לתקופה של 3 שנים נוספות החל מיום 1.4.2011 (עד ליום 31.3.2014) עם אפשרות להארכת תקופת העסקה בשנתיים נוספות עד ליום 31.3.2016, בכפוף לאישור הדירקטוריון. ביום 21.11.2013 אישר דירקטוריון התאגיד (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול), את הארכת כהונתו של מר דן פרופר בתפקיד יו"ר דירקטוריון התאגיד עד ליום 31.3.2016, ללא שינוי בתנאי העסקתו. ביום 14.7.2015 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שהתקבל אישורם של ועדת התגמול ושל הדירקטוריון, את הארכת תנאי כהונתו של מר דן פרופר כיו"ר דירקטוריון החברה ביחס לתקופה של שלוש שנים נוספות (קרי מיום 1.4.2016 ועד ליום 31.3.2019), באותם תנאים בהם הוא מכהן כיום. על פי תנאי העסקתו צמוד שכרו החודשי של מר דן פרופר לשיעור שהוא לפחות שיעור העלייה הממוצע בשכר של ארבעים עובדים המקבלים את השכר הגבוה ביותר בתאגיד אך למעט אלה מבין אותם ארבעים שהם בעלי עניין ("קבוצת השוואה"); כמו כן, במסגרת תנאי העסקתו נקבע מנגנון תשלום מענק, לפיו בכל שנה בה יינתן על ידי התאגיד בונוס לשישה מנהלים בכירים או יותר מתוך קבוצת השוואה, מר דן פרופר זכאי לבונוס המחושב לפי סכום הבונוס הממוצע שנקבע לאותם עובדים מתוך קבוצת השוואה להם נקבע הבונוס, כשהוא מחולק בשכר הממוצע של אותם עובדים ב- 12 החודשים האחרונים, באופן שהמנה המתקבלת מוכפלת בשכרו הממוצע של מר דן פרופר ב- 12 החודשים האחרונים. מובהר כי במסגרת החישוב לצורך המענק האמור, נכללים מענקים הנובעים ממימוש אופציות פנטום שמומשו בעבר ו/או שתמומשנה בעתיד; כמו כן, זכאי מר דן פרופר לגמול שנתי בגין כהונתו כדירקטור בתאגיד; לרכב; לתנאים סוציאליים נלווים; וכן לכיסוי ביטוח דירקטורים ונושאי משרה כפי שיהיה בתאגיד מעת לעת. על פי תנאי ההתקשרות, ככל ומר פרופר יסיים את תפקידו לפני תום תקופת העסקה (או תקופת הארכתה) מסיבות שאינן בשליטתו, ישלם לו התאגיד (בנוסף לתשלום פיצויי פיטורין), את כל יתרת עלות השכר אשר תגיע לו עבור יתרת התקופה עד לתום

תקופת ההעסקה (או תקופת ההארכה). לפרטים אודות תנאי ההתקשרות ראו גם דו"ח מידי של התאגיד מיום 21.9.2010 (מסי' אסמכתא – 2010-01-628209) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

(ב1) המענק הינו בגין שנת 2015 בהתאם למנגנון החישוב המפורט לעיל.

(ג1) גמול דירקטורים – ראו הערה כללית (VI) לעיל.

איציק צאיג:

(א2) מר צאיג משמש כמנכ"ל התאגיד החל מיום 2.4.2012. תנאי הסכם העסקתו של מר צאיג כמנכ"ל התאגיד, כפי שאושרו בוועדת הביקורת ובדירקטוריון התאגיד, קובעים כי תקופת העסקתו תהיה עד לגיל הפרישה החוקי של מר צאיג, וכי ההסכם ניתן לסיום בכל עת ללא סיבה או עילה כלשהי בהודעה מוקדמת בת 90 יום על ידי התאגיד או בהודעה מוקדמת בת 120 יום על ידי המנכ"ל, ובמקרה שמי מהצדדים יבקש לסיים ההסכם קודם למועד סיומו בהודעה מוקדמת יהיה המנכ"ל זכאי לשכר חודשי וליתר תנאי העסקתו לתקופה של 6 חודשים ממועד סיום עבודתו. על פי ההסכם, זכאי המנכ"ל ל-13 משכורות בשנה, למענקים (בונוסים) על פי תכנית המענקים השנתית של התאגיד וכפי שיאושר על ידי דירקטוריון התאגיד מעת לעת ולאופציות פנטום על פי תכנית אופציות הפנטום של התאגיד כפי שתהיה מעת לעת וכפי שתאושר על ידי הדירקטוריון. על פי ההסכם זכאי המנכ"ל גם לתנאים נלווים כגון רכב ואחזקת רכב (כולל גילום מס), הוצאות טלפון, ארוחות, עיתונים, שי לחגים, בדיקות רפואיות, קצבת ביגוד, זכויות סוציאליות והפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מר צאיג כמנכ"ל התאגיד ראו גם דוח מידי מיום 25.3.2012 (מסי' אסמכתא 2012-01-077394) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

(ב2) היעדים ששימשו בקביעת המענק השנתי למר צאיג הינם היעדים של קבוצת אסם (ראו הערה iv לעיל), באופן שסך המענק השנתי כאמור הסתכם ב-759,573 ש"ח. תשלום המענק השנתי למר צאיג אושר בוועדת התגמול ובדירקטוריון והוא כפוף לאישור אסיפת בעלי מניות התאגיד, בהתאם להוראות הדין. בנוסף, בשנת הדוח אושר ושולם למר צאיג מענק מיוחד בגין שנת 2014 בסך 294,334 ש"ח (המשקף 2.17 משכורות), בגין מעורבותו ותרומתו ליישום פרויקט פנימי בקבוצת אסם שמטרתו שיפור היעילות הארגונית, מיצוי משאביה ובניית תשתית ארגונית טובה יותר לקראת השנים הבאות תוך הפחתת הוצאות, ובאופן שפרויקט זה הוערך על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון כ-"אירוע מזכה" (המוגדר במדיניות התגמול של התאגיד כאירוע / מהלך או פעולה יוצאת דופן בעלת השלכות ארוכות טווח ואשר יש בה כדי לקדם באופן משמעותי את טובתו של התאגיד), בין היתר נוכח חשיבותו האסטרטגית של הפרויקט לתאגיד (לפרטים ראו גם דוח מידי מיום 31.5.2015 (מסי' אסמכתא 2015-01-033603) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה).

(ג2) בהתאם להחלטותיהם של ועדת התגמול, הדירקטוריון ואסיפת בעלי המניות של התאגיד, הוענקו למר צאיג, בגין שנת 2015 ובהתאם לתכנית אופציות פנטום, אופציות פנטום בסכום השווה במועד ההענקה ל-12 משכורות חודשיות של המנכ"ל, היינו סך של 1,627,654 ש"ח. לפרטים נוספים אודות אישור הענקת אופציות הפנטום למנכ"ל - ראו דוח מידי של התאגיד מיום 31.5.2015 (מסי' אסמכתא 2015-01-033603) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

מאיר אימבר:

(א3) מאיר אימבר מועסק בתאגיד משנת 2003 ומשמש כמשנה למנכ"ל לתפעול ומנהל אגף התפעול. תנאי העסקתו של מר מאיר אימבר הינם על פי הסכם העסקתו מיום 16.6.2003, והם כוללים שכר חודשי, תנאים סוציאליים, השתתפות באחזקת רכב וטלפון, השתתפות בהוצאות בתפקיד. למר אימבר זכאות לבונוס שנתי בהתאם למדיניות התאגיד ולאופציות פנטום כמקובל לגבי מנהלים בכירים בתאגיד. תנאי ההתקשרות אינם קובעים את משך ההתקשרות.

(ב3) בחישוב המענק השנתי בסך של 446,409 ש"ח למר אימבר ניתן משקל של 50% לעמידה ביעדים של קבוצת אסם ומשקל של 50% לעמידה ביעדים שנקבעו לאגף התפעול. שיעור העמידה המשוקלל בסך היעדים של מר אימבר עמד על 89%, המורכב מעמידה של 80% ביעדי קבוצת אסם (ראו הערה IV לעיל) ומעמידה של 99% ביעדי אגף תפעול.

עופר גרין:

(א4) עופר גרין מועסק בתאגיד משנת 2011. עופר גרין משמש כמשנה למנכ"ל לקבוצת אסם ומנכ"ל נגה גלילות. תנאי העסקתו של מר עופר גרין הינם על פי הסכם העסקתו מחודש פברואר 2011 והם כוללים שכר חודשי, תנאים סוציאליים, השתתפות באחזקת רכב וטלפון, השתתפות בהוצאות בתפקיד. למר גרין זכאות לבונוס שנתי בהתאם למדיניות התאגיד ולאופציות פנטום כמקובל לגבי מנהלים בכירים בתאגיד. תנאי ההתקשרות אינם קובעים את משך ההתקשרות.

(ב4) בחישוב המענק השנתי בסך של 360,901 ש"ח למר גרין ניתן משקל של 30% לעמידה ביעדים של קבוצת אסם ומשקל של 70% לעמידה ביעדים שנקבעו לנגה גלידות. שיעור העמידה המשוקלל בסך היעדים של מר גרין עמד על 85% המורכב מעמידה של 80% ביעדי קבוצת אסם (ראו הערה IV לעיל) ומעמידה של 87% ביעדי נגה גלידות.

פנחס קימלמן :

(א5) פנחס קימלמן מועסק בתאגיד משנת 1988. פנחס קימלמן משמש כמשנה למנכ"ל לכספים ומנהל אגף הכספים. תנאי העסקתו של מר פנחס קימלמן הינם על פי הסכם העסקתו מחודש מרץ 1988 והם כוללים שכר חודשי, תנאים סוציאליים, השתתפות באחזקת רכב וטלפון, השתתפות בהוצאות בתפקיד. למר קימלמן זכאות לבונוס שנתי בהתאם למדיניות התאגיד ולאופציות פנטום כמקובל לגבי מנהלים בכירים בתאגיד. תנאי ההתקשרות אינם קובעים את משך ההתקשרות.

(ב5) בחישוב המענק השנתי בסך של 481,160 ש"ח למר קימלמן ניתן משקל של 50% לעמידה ביעדים של קבוצת אסם ומשקל של 50% לעמידה ביעדים שנקבעו לאגף הכספים. שיעור העמידה המשוקלל בסך היעדים של מר קימלמן עמד על 96% המורכב מעמידה של 80% ביעדי קבוצת אסם (ראו הערה IV לעיל) ומעמידה של 113% ביעדי אגף הכספים.

אברהם פינקלשטיין :

(א6) אברהם פינקלשטיין הועסק בתאגיד החל משנת 1988 ועד חודש אפריל 2010. החל מאפריל 2010, ועם הפסקת כהונתו כסמנכ"ל מינהל, החל מר פינקלשטיין לספק לתאגיד ולחברות נוספות בקבוצה שירותים בענייני כשרות וייעוץ בענייני יחסי עבודה, בהיקף עבודה של יומיים בשבוע (ואף מעבר לכך, אם וככל שיידרש, וללא תמורה נוספת). תקופת ההתקשרות עם מר פינקלשטיין נקבעה לתקופה של 3 שנים החל מחודש מאי 2010, כאשר כל צד (התאגיד ומר פינקלשטיין) רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהודעה מראש בת 90 ימים; התמורה ששולמה למר פינקלשטיין בגין השירותים כאמור הייתה בנוסף לגמול אשר מר פינקלשטיין זכאי לקבל בתוקף כהונתו כדירקטור בתאגיד (ראו הערה כללית VI לעיל). ביום 1.5.2013 אישרה אסיפת בעלי מניות התאגיד (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון התאגיד), את הארכת תקופת ההתקשרות עם מר פינקלשטיין ב- 3 שנים נוספות, עד ליום 30.4.2016 (להלן: **"תקופת ההארכה"**), באופן שבתקופת ההארכה ימשיך מר פינקלשטיין לספק לתאגיד ולחברות הקבוצה (תוך הפחתה מסוימת לתנאי התגמול להם הוא היה זכאי עד לתחילת תקופת ההארכה), שירותים בענייני כשרות ובמשך 6 החודשים הראשונים לתקופת ההארכה הוא אף ייעץ בסוגיות יחסי עבודה, אם וככל שנדרש לכך ללא תמורה נוספת. לפרטים נוספים אודות תנאי ההתקשרות ראו גם דוח מידי מיום 30.4.2013 (מס' אסמכתא 2013-01-011017), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

(ב6) דמי יועץ כמפורט לעיל.

(ג6) גמול דירקטורים – ראו הערה כללית (VI) לעיל.

תקנה 21א: בעל השליטה בתאגיד

בעלת השליטה בתאגיד הינה NESTLE S.A., תאגיד רב לאומי שמניותיו נסחרות בבורסה לניירות ערך של שוויץ (להלן: "נסטלה").

יצוין כי עד לחודש נובמבר 2011 היה לנסטלה הסכם עם ה"ה דן פרופר וגד פרופר, אשר החזיקו במהלך אותה תקופה, כל אחד מהם ביחד עם בני משפחתו, בכ- 4.99% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בתאגיד, באמצעות חברות שונות. ביום 15.11.2011 הודיעה נסטלה לתאגיד כי בוטלו כל ההסדרים שהיו בינה לבין ה"ה דן פרופר וגד פרופר, לפיהם הם נדרשו להצביע במניותיהם באסיפות בעלי מניות של התאגיד ביחד עם נסטלה ו/או במטרה לתמוך בהחלטה כלשהי לטובת נסטלה ו/או לנקוט בכל פעולה על מנת לקדם את האינטרסים של נסטלה. על פי הודעת נסטלה כאמור, אין בהודעה המתוארת לעיל בכדי לגרוע מהתחייבותה דאז של נסטלה כלפי ה"ה דן פרופר וגד פרופר להצביע בעד מינויים כדירקטורים בתאגיד בתנאים שנקבעו וכן שלא לקבל החלטות מסוימות שעניינן פגיעה בזכויות מיעוט בתאגיד כפי שדווח בעבר על ידי התאגיד. ראו גם דוח מיידי מיום 15.11.2011 (מס' אסמכתא 01-327141-2011) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. ביום 1.2.2012 מכר מר גד פרופר את מלוא אחזקותיו בהון התאגיד וביום 27.11.2013 מכר מר דן פרופר את מרבית אחזקותיו בהון התאגיד. למיטב ידיעת התאגיד, נכון למועד הדוח, מר דן פרופר מחזיק ב- 93,122 מניות התאגיד.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים, למיטב ידיעת התאגיד, בדבר עסקאות עם בעל השליטה (Nestle S.A.) ו/או חברות קשורות לה (להלן בפירוט תקנה זו "נסטלה") או שלבעל השליטה בתאגיד יש עניין אישי באישורה, אשר התאגיד ו/או חברות בשליטתו ("הקבוצה") התקשרו בהן בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לשנת הדו"ח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהן עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

עסקאות לפי סעיף 270 (4) לחוק החברות

עסקת מטרנה: ביום 12.9.2008 התקשר התאגיד בהסכם עם מעבדות מטרנה בע"מ ("מעבדות מטרנה") לפיו רכש התאגיד 51% מהרכוש הקבוע, המוניטין וההון החוזר של פעילות המזון לתינוקות של מעבדות מטרנה המרוכזת תחת המותג "מטרנה", באופן שהתאגיד ומעבדות מטרנה הקימו שותפות שבה מחזיק התאגיד 51% (והיתרה מוחזקת על ידי מעבדות מטרנה), ובאופן שהתאגיד ומעבדות מטרנה מעמידים לרשות השותפות את הרכוש הקבוע, המוניטין וההון החוזר; במקביל רכשה נסטלה ממעבדות מטרנה 51% מהידע והמותגים של מטרנה, באופן שאלו ביחד עם הידע והמותגים של נסטלה מועמדים לרשות השותפות תמורת דמי שימוש ("עסקת מטרנה"). לפרטים נוספים אודות מתווה העסקה ותנאיה ראו דיווחים מיידיים של התאגיד מיום 23.10.2007 ומיום 14.9.2009, אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

ביום 27.1.2009 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד את עסקת מטרנה, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של התאגיד מיום 30.11.2008, מיום 11.12.2008 ומיום 27.1.2009. לפרטים נוספים אודות מתווה העסקה ותנאיה ראו דיווחים מיידיים של התאגיד מיום 22.12.2009. ביום 26 ביולי 2011 החליטה וועדת הביקורת של התאגיד לקצוב את תקופת ההתקשרות בהסכם זה, לתקופה של המאוחר מבין חמש עשרה שנה מחודש דצמבר 2009 או מועד מימוש אופציה שניתנה לנסטלה לרכוש את יתרת הקניין הרוחני של מטרנה ממעבדות מטרנה, ואישרה כי המשך ההתקשרות בהסכם זה לתקופה כאמור העולה על 3 שנים הינו סביר בנסיבות העניין. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27.7.2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם בעניין הקניין הרוחני של "Tribe" ו-"Foodtech" מיום 1.2.2009: ביום 27.1.2009 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, את ההתקשרות בהסכם למכירת הקניין הרוחני של טרייב ופודטק (ידע וסימני מסחר) שרכשה חברת הבת טבעול (באמצעות תאגידים בשליטתה) לנסטלה ו/או חברות קשורות לה, במחיר של כ- 15.6 מליון דולר ארה"ב תמורת הקניין הרוחני של טרייב, ובמחיר של כ- 9.4 מליון דולר ארה"ב תמורת הקניין הרוחני של פודטק.

בהתאם לתנאי ההסכם, לאחר מכירת הקניין הרוחני לנסטלה, מעמידה נסטלה את הקניין הרוחני האמור לרשותה של טבעול לצרכי פעילותה בצפון אמריקה (ביחד עם ידע של נסטלה בתחום הסלטים המצוננים ותחליפי הבשר) תמורת תמלוגים בשיעור של 2.5% מהמכירות נטו של חברת הבת של טבעול בארה"ב. תקופת ההסכם הראשונה נקבעה ל- 10 שנים וההסכם יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל תקופה. ההסכם כולל הוראות נוספות בדבר שימוש בקניין הרוחני של טבעול, סלטי צבר ונסטלה, במדינות אחרות, והכל כמפורט בדוח מיידי על עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה מיום 11.12.2008, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

ביום 26 ביולי 2011 החליטה וועדת הביקורת של התאגיד לקצוב את תקופת ההתקשרות בהסכם זה לתקופה של 15 שנים החל מחודש פברואר 2009, ואישרה כי המשך ההתקשרות בהסכם זה לתקופה כאמור העולה על 3 שנים

הינו סביר בנסיבות העניין. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27.7.2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם התקשרות בפרויקט ה-Globe של נסטלה: ביום 31.12.2007 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, התקשרות עם נסטלה בהסכם לפיו ישתלב התאגיד בפרויקט עולמי (פרויקט ה-GLOBE) של נסטלה, המספק שירותי מחשוב (חומרה ותוכנה) במאפיינים מתקדמים ובזמן אמת לתאגידים בקבוצת נסטלה, לרבות הטמעה ושילוב של מגוון שירותים ומערכות בתחום המחשוב המשולבות בתאגיד לפי דרישתו, ובכלל כן, מערכות תכנון, תיעודף והקצאת מוצרים ללקוחות ואופטימיזציה בתכנון הייצור והתאמתו לביקוש, שדרוג רמת המחשוב בתאגיד, קידום היבטים הניהוליים בה, יצירת סטנדרטיזציה עולמית בין כל מערכות המחשב (חומרה ותוכנה) עם חברות בקבוצת נסטלה, יצירת סטנדרטיזציה עולמית לתשתית מערכות מידע בקבוצה, יישום תהליכי עבודה ואופטימאליים (Best Practices), התייעלות מערכי התאגיד ופעילותו עקב יישום ה-Best Practices וכן היבטים נוספים. התמורה המשולמת על ידי התאגיד הינה בגין חלקו היחסי בכלל הוצאות הפיתוח והשירותים כאמור הניתנים על ידי פרויקט הגלוב, כאשר מוסכם בין התאגיד ונסטלה כי במידה ושיעור הוצאות המחשוב בשנה מסוימת יעלה על שיעור של 1.5% מה-NPS של התאגיד (Net Proceeds of Sale – היינו, הכנסותיו ברוטו מהמכירות המאוחדות, בניכוי מע"מ, החזרות והנחות מסחריות), אזי הפרש יתווסף להוצאות המחשוב של השנים הבאות, בתוספת ריבית, ובתנאי שבכל אחת מהשנים הבאות לא יעלה התשלום השנתי בגין הוצאות המחשוב של התאגיד על שיעור של 1.5% מה-NPS, המהווה את שיעור ההוצאות הממוצע של הוצאות המחשוב של התאגיד בארבעת השנים שלפני מועד אישור העסקה. ההתקשרות נקבעה לתקופה בלתי מוגבלת בזמן ובלבד שכל אחד מהצדדים רשאי לסיימה בהודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש. ביום 26 ביולי 2011 החליטה וועדת הביקורת של התאגיד לקצוב את תקופת ההתקשרות בהסכם זה לתקופה של 20 שנה החל מחודש דצמבר 2007, ואישרה כי המשך ההתקשרות בהסכם זה לתקופה כאמור העולה על 3 שנים הינו סביר בנסיבות העניין. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27.7.2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם מיום 26.11.2002 בקשר עם שכירות ומתן שירותים למרכז מחקר לפיתוח חטיפים: ביום 17.12.2002 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, הסכם, לפיו בין היתר, לצורך הקמת מרכז מחקר לפיתוח חטיפים של נסטלה, במבנה מיוחד שהוקם על ידי התאגיד לבקשת נסטלה ולשימושה במתחם מפעל שדרות של התאגיד, התקשרה נסטלה עם התאגיד בהסכם שכירות לקרקע ולמבנה מרכז הפיתוח וכן בהסכם למתן שירותים למרכז הפיתוח. ההסכם קובע, בין היתר, כי: נסטלה תשכור בשכירות בלתי מוגנת על פי חוקי הגנת הדייר את המבנה המשמש למרכז המחקר, וכן את שטח החצר עבורו (כפי שהוגדר בהסכם) לתקופה של 15 שנים עם אפשרות הארכה; דמי השכירות ישולמו בדולרים ארה"ב; השוכר אינו רשאי להפסיק את השכירות ואת תשלומי דמי השכירות לפני שהוחזרה לתאגיד כל השקעתו במבנה. הצדדים התקשרו גם בהסכם שירותים לפיו, בין היתר: התאגיד יספק לנסטלה שירותים ומוצרים שונים לצרכי הפעילות השוטפת של האתר, ככל שיהיה ביכולתו לספק שירותים אלו; שירותים ומוצרים אשר יירכשו על ידי התאגיד עבור נסטלה מספקים חיצוניים תשלם נסטלה את עלותם המלאה לפי חשבונות הספק; עבור שירותים ומוצרים אשר יסופקו לנסטלה ישירות על ידי התאגיד, תשולם עלותם המלאה; עבור שירותים משותפים לנסטלה ולמפעל תשלם נסטלה את חלקה היחסי לפי השטח הבנוי העומד לרשות נסטלה לעומת השטח הכולל הבנוי של המפעל. ביום 26 ביולי 2011 החליטה וועדת הביקורת של התאגיד לקצוב את תקופת ההתקשרות בהסכם זה לתקופת שכירות של 15 שנה מחודש נובמבר 2002 עם אופציה לנסטלה להארכה לתקופה של 9 שנים נוספות, ואישרה כי המשך ההתקשרות בהסכם זה לתקופה כאמור העולה על 3 שנים הינו סביר בנסיבות העניין, לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27.7.2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם רישיון כללי מיום 1.1.2001 בין התאגיד לבין נסטלה: ביום 22.5.2001 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, הסכם לפיו בין היתר, מעניקה נסטלה לתאגיד זכות שימוש בסימני מסחר (כפי שהוגדרו בין הצדדים) בידע ובפטנטים של נסטלה בטרטוריה של מדינת ישראל בקשר עם מוצרים שונים ובכלל כן, מוצרי קפה ומשקאות, מזון לחיות מחמד וממתקים וכן מוצרים נוספים כפי שיוגדרו בין הצדדים. במסגרת ההסכם אסם עושה שימוש בזכויות האמורות גם בשוק הכשר בחו"ל בהיקפים שוליים. תמורת זכות השימוש משלם התאגיד לנסטלה תמלוגים בשיעור של 4% ממכירות נטו של המוצרים הרלוונטיים ותמורת המוצרים משלם התאגיד את מחיר הייצור ללא רווח כלכלי. ההסכם קובע תנאים נוספים לשימוש בסימני המסחר, בידע ובפטנטים. ההסכם נקבע לתקופה של 10 שנים ולאחר מכן יתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 5 שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29.3.2001, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. ביום 26 ביולי 2011 החליטה וועדת הביקורת לקצוב את תקופת ההתקשרות בהסכם זה לתקופה של 15 שנה מחודש ינואר 2001, ואישרה כי המשך ההתקשרות בהסכם זה לתקופה כאמור העולה על 3 שנים הינו סביר בנסיבות העניין. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 27.7.2011. ביום 3.12.2015 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור של ועדת הביקורת ושל דירקטוריון החברה, להאריך ולעדכן את ההסכם באופן שהורחבה הגדרת טריטוריית ההתקשרות, הוקנתה לתאגיד האפשרות לרכוש מוצרים מוגמרים מנסטלה, בהיקפים שנקבעו, והוארכה תקופת ההסכם ב-5 שנים נוספות (עד ליום 31.12.2020), אלא אם צד להסכם הודיע על רצונו, בכל עת, לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 12 חודשים טרם תום תקופת ההסכם. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 25.11.2015, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם רישיון כללי מיום 1.1.2001 בין התאגיד לבין CPW (תאגיד קשור לנסטלה הנמצא בבעלות משותפת של

נסטלה ושל חברת General Mills העוסק בפיתוח וייצור דגני בוקר): ביום 22.5.2001 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, הסכם לפיו בין היתר, CPW מעניקה לתאגיד זכות שימוש בסימני מסחר (כפי שהוגדרו בין הצדדים) בידע ובפטנטים של CPW בטריטוריה של מדינת ישראל בקשר עם מוצרי דגני בוקר. תמורת זכות השימוש משלם התאגיד ל CPW תמלוגים בשיעור של 5% ממכירות נטו של המוצרים הרלוונטיים ותמורת המוצרים משלם התאגיד את מחיר הייצור ללא רווח כלכלי. ההסכם קובע תנאים נוספים לשימוש בסימני המסחר, בידע ובפטנטים. ההסכם נחתם לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2008 ולאחר מכן מתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 5 שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.3.2001, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

ביום 26 ביולי 2011 החליטה וועדת הביקורת לקצוב את תקופת ההתקשרות בהסכם זה לתקופה של 15 שנה מחודש ינואר 2001, ואשרה כי המשך ההתקשרות בהסכם זה לתקופה כאמור העולה על 3 שנים הינו סביר בנסיבות העניין. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 27.7.2011. ביום 3.12.2015 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת ושל דירקטוריון החברה, להאריך ולעדכן את ההסכם באופן שהורחבה הגדרת טריטוריית ההתקשרות, הוקנתה לתאגיד האפשרות לרכוש מוצרים מוגמרים מנסטלה בהיקפים שנקבעו, והוארכה תקופת ההסכם ב- 5 שנים נוספות (עד ליום 31.12.2020), אלא אם צד להסכם הודיע על רצונו, בכל עת, לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים טרם תום תקופת ההסכם. לפרטים ראה דיווח מידי מיום 25.11.2015, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם רישיון בין נגה גלידות שותפות מוגבלת (תאגיד בבעלות מלאה של התאגיד, להלן: "נגה") לבין נסטלה

מיום 25.2.1997 כפי שאושר מחדש ביום 1 בנובמבר 2011: על פי ההסכם, בין היתר, נסטלה מעניקה לנגה זכות שימוש בסימני מסחר (כפי שהוגדרו בין הצדדים) ובידע ובפטנטים של נסטלה בטריטוריה של מדינת ישראל בקשר עם מוצרי גלידה. תמורת זכות השימוש משלמת נגה לנסטלה תמלוגים בשיעור של 3% ממכירות נטו של המוצרים הרלוונטיים. ההסכם קובע תנאים נוספים לשימוש בסימני המסחר ובידע. ההסכם המקורי נחתם לתקופה ראשונה של 10 שנים, ולאחר מכן מתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 5 שנים.

ביום 1 בנובמבר 2011 אישרה אסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, את המשך ההתקשרות של נגה בהסכם. על פי תנאי ההתקשרות שאושרו מחדש כאמור המשך ההתקשרות בהסכם זה הינו לתקופה של 5 שנים החל מיום 26 בפברואר 2012, ולעניין זה קבעה וועדת הביקורת כי תקופת ההתקשרות בהסכם זה כאמור לעיל, הינה סבירה בנסיבות העניין. ראו גם דיווח מידי של התאגיד מיום 10 באוקטובר 2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם סיוע טכני בין התאגיד לבין נסטלה מיום 29.5.1998: ביום 2.7.1998 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד,

לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, את ההתקשרות בהסכם כאמור לפיו, בין היתר, הוסכם כי נסטלה (באמצעות Nestec Ltd, שהינה זרוע המו"פ של נסטלה וחברה בבעלותה המלאה) תעניק לתאגיד סיוע טכני ספציפי וכן סיוע טכני כללי, כדלקמן: סיוע טכני ספציפי בגין מוצרים ספציפיים לצורך מכירתם בטריטוריה של מדינת ישראל – הכולל סיוע טכנולוגי, מדעי ומקצועי ליצור המוצרים כאמור בתמורה ל- 2.5% מסך המכירות של אותם המוצרים; סיוע טכני כללי – הכולל סיוע טכני, לרבות, סיוע בייצור, סיוע הנדסי, אבטחת איכות, הפצה ושיווק, פיננסים, חשבונאות, עיבוד נתונים, אירגון רכש, ביטוח ואספקטים תפעוליים ואדמיניסטרטיביים אחרים. בתמורה לסיוע הטכני הכללי משלם התאגיד לנסטלה סכום של מיליון פרנקים שווייצריים בשנה.

בנוסף, בהתאם לתנאי ההתקשרות, עבור ידע שתבקש נסטלה לרכוש מהתאגיד, אם וכאשר תבקש, תשלם נסטלה סכום של 2.5% ממחזור המכירות של המוצרים שבהם תעשה נסטלה שימוש בידע של התאגיד. תמורת שימוש במותגי התאגיד תשלם נסטלה 1.5% נוספים ממחזור המכירות של מוצרים שבהם יעשה שימוש במותגים. ההסכם המקורי נקבע לתקופה ראשונה של 7 שנים ולאחר מכן יתחדש אוטומטית לתקופות נוספות של 7 שנים כל אחת.

ביום 1 בנובמבר 2011 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת והדירקטוריון, את המשך ההתקשרות של התאגיד עם נסטלה בהסכם זה, באופן שעל פי תנאי ההתקשרות כאמור המשך ההתקשרות בהסכם זה הינו לתקופה של 7 שנים החל מיום 29 במאי 2012, אלא אם צד להסכם הודיע על רצונו, בכל עת, לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 12 חודשים. לעניין זה, וועדת הביקורת של התאגיד קבעה כי תקופת ההתקשרות בהסכם זה כאמור לעיל, הינה סבירה בנסיבות העניין. ראו גם דיווח מידי של התאגיד מיום 10 באוקטובר 2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

הסכם מיום 3.2.2016 בין החברה לבין נסטלה ותאגיד בשליטתה לרכישת מניות החברה המוחזקות על ידי

הציבור באמצעות מיזוג משולש הופכי

לפרטים אודות הסכם לפיו תרכוש נסטלה את מניות החברה המוחזקות בידי הציבור באמצעות מיזוג משולש הופכי - ראו סעיף 1.5 לחלק הראשון של דוח זה וכן כמפורט בדוח זימון אסיפה אשר פורסם על ידי החברה ביום 4.2.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-022780) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

עסקאות שאינן לפי סעיף 270 (4) לחוק החברות:

הסכם בין טבעול אירופה ובין נסטלה גרמניה:

ביום 27.1.2009 נחתם הסכם בין נסטלה גרמניה (חברה קשורה לנסטלה) לבין טבעול אירופה (חברה בבעלות מלאה של טבעול), אשר אינו עולה כדי עסקה חריגה כהגדרת המונח בחוק החברות, על פיו מעמידה נסטלה גרמניה לטבעול אירופה, חברה בת של התאגיד, שירותי מכירה של מוצרים בשם טבעול אירופה ועבורה ברחבי גרמניה

ואוסטריה (בהתאם ליעדים שהוגדרו על ידי הצדדים). ההתקשרות נקבעה לתקופה בלתי מוגבלת והיא ניתנת לסיום בהודעה מוקדמת בת ששה חודשים. טבעול אירופה התחייבה לשלם לנסטלה גרמניה תשלום חד פעמי בגין הכשרת עובדים וכן עמלה בשיעור של כ- 5% עד 7% מהמכירות (שיעור העמלה של 7% ירד עד ל 5% ככל שהמכירות יגדלו).

ביטוח: א. ביום 19.10.2010 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, את התקשרות התאגיד בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1.4.2011. במסגרת האישור הוסמך מנכ"ל התאגיד לחדש (בין אם על ידי הארכה ובין אם על ידי התקשרות בפוליסה אחרת), מעת לעת ולפי שיקול דעתו, את פוליסת הביטוח בתנאים דומים ו/או בתנאים זהים כפי שיהיו מקובלים ומותאמים לצרכי התאגיד ונושאי המשרה בעת חידוש הביטוח ובתנאים מטיבים לתאגיד, באופן שהתאגיד רשאי להתקשר עם המבטח, בפוליסה לתקופות ביטוח נוספות עד ליום 31.3.2016 ובלבד שפרמיית הביטוח השנתית שתשולם על ידי התאגיד לא תתייקר בשיעור העולה על יותר מ- 25% מתשלום הפרמיה השנתית המשולמת בתקופת הביטוח הקודמת במועד האישור כאמור לעיל, וגבולות האחריות לא יעלו ביותר מ- 25% ביחד לגבולות האחריות הנוכחיים, ובכפוף לכך שדירקטוריון התאגיד וועדת הביקורת שלו יאשרו כי אין הבדלים מהותיים בתנאי ההתקשרות לעומת השנה הקודמת. ביום 14.7.2015 אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, לאחר שהתקבל אישורם של ועדת התגמול והדירקטוריון, את חידוש התקשרות התאגיד בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה נוספת בת 12 חודשים החל מיום 1.4.2016, ואת הסמכת מנכ"ל התאגיד לחדש מעת לעת את פוליסת הביטוח כאמור, לתקופות ביטוח נוספות עד ליום 31.3.2021, בתנאים כמפורט בסעיף 7 לדוח זימון האסיפה מיום 31.5.2015 (מס' אסמכתא 033603-01-2015) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה; ב. ביום 24.3.2010 אישר דירקטוריון התאגיד, לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת, את השתתפות התאגיד בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה שרכשה ורכוש מעת לעת נסטלה ביחס לדירקטורים ונושאי משרה בחברות קבוצת נסטלה ובכלל כן בתאגיד ובחברות בשליטתו, בכיסוי ביטוחי כשכבת ביטוח נוספת המתווספת לביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה שרכש התאגיד על חשבונה (ראו לעיל). בשנת הדוח ולמועד דוח זה עמדה שכבת הביטוח הנוספת על תקרה של 175 מיליון דולר ארה"ב. ההשתתפות כאמור סווגה כעסקה מזכה והינה ללא תשלום פרמיה כלשהי על ידי התאגיד וללא חובת השתתפות עצמית. ביום 28.5.2015 אישר דירקטוריון התאגיד, לאחר שהתקבל אישורה של ועדת התגמול, את חידוש השתתפות התאגיד בפוליסת שכבת הביטוח הנוספת עד ליום 31.3.2021 לאחר שקבע שהתקופה האמורה הינה סבירה בנסיבות העניין. לפרטים נוספים ראו גם דיווח מידי של התאגיד מיום 31.5.2015 (מס' אסמכתא 033648-01-2015) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה; ג. ביום 24.3.2010 אישר דירקטוריון התאגיד לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת, את התקשרות התאגיד, מעת לעת, עם מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), כעסקה שאינה עולה כעסקה חריגה כהגדרת המונח בחוק החברות, לרכישת פוליסות ביטוח לביטוחים המרכזיים לחברה ולחברות הבנות שלה, באופן שמגדל, כמבטחת ראשית, תתקשר בין היתר עם מבטח משנה למתן ביטוח משנה למגדל בהיקף שלא יעלה על כ- 40% מתיק הביטוח כאמור, ובאופן שזה עשוי להתקשר בעצמו עם תאגיד קשור של נסטלה, למתן כיסוי ביטוחי בתיק הביטוח (לגבי חלק מהכיסוי שביחס אליו יתקשר מבטח המשנה כאמור).

הסכם התקשרות של אסם UK עם נסטלה: על פי תנאי ההסכם רוכשת אסם UK (חברה בבעלות מלאה של

התאגיד) מנסטלה מוצרי מזון המיובאים לאנגליה על ידי אסם UK, לצורך הפצתם בשוק האתני באנגליה. למועד הדו"ח מתבצעת רכישת המוצרים כאמור כנגד תשלום אשר כולל כולל מחירי העברה של נסטלה בתוספת 12%. רכישת המוצרים מתבצעת בהיקפים שאינם מהותיים לקבוצת אסם. תקופת ההסכם הראשונית נקבעה עד ליום 1.6.2013 ולאחר מכן חודש ההסכם אוטומטית ל- 3 שנים וימשיך להתחדש לתקופות נוספות של 3 שנים אלא אם הובא לידי סיום בהודעה של 6 חודשים מראש. ביום 31.3.2011 אישר דירקטוריון התאגיד את ההתקשרות וכן אישר את ההתקשרות החל משנת 2007, כעסקה אשר אינה מהווה "עסקה חריגה" כהגדרת המונח בחוק החברות. ביום 21.11.2013 החליטה ועדת הביקורת לאשר ולאשר את כדאיות ההתקשרות והמשכה עד ליום 31.5.2016, וכן לאשר הפצת מוצרי "Maggi" על ידי אסם UK עבור נסטלה UK בתמורה לעמלת הפצה בשיעור של 12% ממחיר המחירון של כל מכירה.

הגדרת "עסקה זניחה": ביום 31 באוגוסט 2011 אימץ דירקטוריון התאגיד "נוהל לאישור עסקאות זניחות" בהתאם לתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010, לאחר שנתקבלה המלצת וועדת הביקורת, אשר במסגרתו הוגדרו עסקאות כמפורט בתמצית להלן אשר ייחשבו כ"עסקאות זניחות": (א) העסקה אינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999) ואינה מסווגת על ידי התאגיד כאירוע החייב בדיווח בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970; (ב) העסקה עומדת בשני הפרמטרים הבאים: (1) העסקה הינה בשיעור של פחות מ- 0.5% מאמת המידה רלוונטית להלן (אמת מידה אחת או יותר, אם וככל שרלוונטי לעסקה); ובנוסף (2) היקף העסקה אינה עולה על סך של 8,000,000 ₪, כששכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 ביולי 2011, והכל לפי הנמוך מבין השניים.

בכל עסקה כאמור שיבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה רלוונטיות לעסקה המסוימת כמפורט להלן, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים של התאגיד:

- (א) ברכישת מוצרים (לרבות מוצרים מוגמרים, מוצרי תפוזרות ו/או חומרי גלם) המשמשים את הקבוצה – היקף הרכישה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים;
- (ב) במכירת מוצרי הקבוצה – היקף המכירה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים;
- (ג) ברכישה או מכירה של שירותים – היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.

- (ד) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים
- (ה) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח/ההפסד השנתי שמשתקף בדוחות הכספיים.
- (ו) בקבלת התחייבות כספית - היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים.
- ראו גם דיווח מיידני של התאגיד מיום 31 באוגוסט 2011, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין

להלן פירוט, למיטב ידיעת התאגיד, של ניירות הערך המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, או בחברה מוחזקת של התאגיד שפעילותה מהותית לתאגיד, סמוך לתאריך הדו"ח:

| שם בעל העניין | מס' תעודת זהות/מס' חברה ברשם | שם הנייר | מספר הנייר | ע"נ מוחזק בתאריך 31.12.2015 | שיעור ההחזקה באחוזים בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים |
|--|------------------------------|------------|------------|-----------------------------|---|
| (1) NESTLE S.A. | CH-550-0067293-5 | אסם השקעות | 304014 | 70,460,032 | 63.68% |
| חברה בשליטת דן פרופר** (2) | | אסם השקעות | 304014 | 93,122 | 0.08% |
| דורית ויצחק ירקוני** וחברות בשליטה משפחתית (3) | | אסם השקעות | 304014 | 5,479,155 | 4.95% |
| אלישבע פינקלשטיין וחברות בשליטת אלישבע ואברהם פינקלשטיין** (4) | | אסם השקעות | 304014 | 2,061,081 | 1.86% |
| אסם תעשיות מזון בע"מ | 51-045071-1 | אסם השקעות | 304014 | 12 | 0.00% |

** ה"ה דן פרופר, יצחק ירקוני ואברהם פינקלשטיין מכהנים כדירקטורים בתאגיד (ראו להלן פירוט אחזקותיהם).

תקנה 24 (המשך): מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד, בחברת בת או בחברה קשורה (המשך)

| | | | | | |
|-------|------------|--------------------------------|--|----------------------------|-----|
| מניות | 70,460,032 | מוחזקות באמצעות החברה לרישומים | חלק מהמניות מוחזקות באמצעות החברה לרישומים | חברת NESTLE S.A. | (1) |
| מניות | 93,122 | באמצעות החברה לרישומים | באמצעות החברה לרישומים | דנפרו השקעות בע"מ | (2) |
| מניות | 329,166 | | | יותמר אחזקות בע"מ | (3) |
| מניות | 2,574,995 | | | יר-דוראל בע"מ | |
| מניות | 2,574,994 | | | יר-דנה בע"מ | |
| מניות | 338,686 | באמצעות החברה לרישומים | באמצעות החברה לרישומים | א.א.פ.ק.ד. השקעות בע"מ | (4) |
| מניות | 1,716,671 | באמצעות החברה לרישומים | באמצעות החברה לרישומים | א.א. פינקלשטיין נכסים בע"מ | |
| מניות | 5,724 | באמצעות החברה לרישומים | באמצעות החברה לרישומים | אלישבע פינקלשטיין | |

להלן שיעורי ההחזקות בחברות לעיל המוחזקות מניות בתאגיד כפי שהם ידועים לתאגיד:

| | | | | |
|----------|----------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------|
| 0.00001% | פרופר סוזן | 99.99999% | פרופר דן | דנפרו השקעות בע"מ: |
| 1% | ירקוני יצחק | 99% | ירקוני דורית | יותמר אחזקות בע"מ: |
| 0.1% | בן הרוש ירקוני דוראל | 99.9% | ירקוני דורית | יר-דוראל בע"מ: |
| 0.1% | ירקוני דנה | 99.9% | ירקוני דורית | יר-דנה בע"מ: |
| 0.01% | פינקלשטיין אברהם | 99.99% | פינקלשטיין אלישבע | א.א.פ.ק.ד. השקעות בע"מ: |
| 0.00001% | פינקלשטיין אברהם | 99.99999% | פינקלשטיין אלישבע וצאצאיה | א.א. פינקלשטיין נכסים בע"מ: |

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המיירים

ההון הרשום של התאגיד הינו 150,000,000 מניות רגילות שוות זכויות בע.נ. של 1 ש"ח כ"א. ההון המונפק של התאגיד הינו 110,644,443 מניות. אין לתאגיד ניירות ערך המיירים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

| מס' | שם בעל המניה | ת.ז./ח.פ. | כמות מניות |
|-----|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. | NESTLE S.A. | CH-550-0067-293-5 | 59,488,875 (*) |
| 2. | אסם תעשיות מזון בע"מ | 51-045071-1 | 12 |
| 3. | רפאל וילמרסדורף | 001428663 | 677,372 |
| 4. | איתן ורפאל השקעות (1999) בע"מ | 51-285310-2 | 1,144,448 |
| 5. | תמר ורפאל נכסים בע"מ | 51-285310-2 | 1,144,446 |
| 6. | אלישע ורפאל אחזקות בע"מ | 51-285313-6 | 1,144,448 |
| 7. | פנינה צימרמן | 051259000 | 677,372 |
| 8. | לוק אורנה בע"מ | 51-261924-8 | 2,574,995 |
| 9. | לוק-רון בע"מ | 51-261884-4 | 2,574,994 |
| 10. | יר-דנה בע"מ | 51-261882-8 | 2,574,994 |
| 11. | יר-דוראל בע"מ | 51-261880-2 | 2,574,995 |
| 12. | יותמר אחזקות בע"מ | 51-270299-4 | 329,166 |
| 13. | נ. קולן אחזקות בע"מ | 51-270298-6 | 329,166 |
| 14. | חברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ | 51-00986-4 | 35,406,145 (*) |
| 15. | יהודה בר לב | 64837123 | 18 |
| 16. | נוימן דוד | 8332884 | 89 |
| 17. | גטניו כלנית | 057082810 | 5 |
| 18. | קרמר משה | 059761759 | 1 |
| 19. | לבנת רז | 55088645 | 1 |
| 20. | אמ"מ ג. השקעות ופיננסים בע"מ | 51-160044-7 | 1 |
| 21. | זקצר רם | 025382979 | 1 |
| 22. | אהרון אליאס | 072829518 | 56 |
| 23. | מוזלה חברה להשקעות בע"מ | 51-158053-2 | 2,084 |
| 24. | ניקולאי אמסיוניק | 310419841 | 27 |
| 25. | סביון טל | 038506499 | 417 |
| 26. | סביון נירה | 1356148-5 | 201 |
| 27. | פנצר נתן | 08037392 | 114 |
| | סה"כ מניות | | 110,644,443 |

(*) 10,971,157 מניות מתוך סך המניות המוחזקות ע"י החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ מוחזקות עבור NESTLE S.A.

תקנה 25א: המען הרשום, כתובת, דאר אלקטרוני ומספרי הטלפון

המען הרשום של התאגיד הינו רח' רימון 2, א.ת. חמון, ת.ד. 934 שהם 6085001
מס' הטלפון: 03-7205050 מס' הפקס: 03-7205095
כתובת דואר אלקטרוני: ALBERTO.PESSAH@IL.NESTLE.COM

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

להלן הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון לתאריך הדו"ח:

| (1) דן פרופר | |
|---|---|
| 007131766 | מספר ת.ז.: |
| 1941 | שנת לידה: |
| רח' הזורע 89, כפר שמריהו | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| לא | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| לא | דח"צ: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| כן | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| כן, יו"ר קבוצת אסם | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| 23/9/1981 | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| B.Sc טכניון, מהנדס כימאי וטכנולוג מזון. | השכלה: |
| יו"ר דירקטוריון התאגיד. | עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: |
| דירקטור בחברות הבאות: חברות משפחתיות, חברות בנות מקבוצת אסם, צ'ק פוינט. | |
| כן, אחיו של גד פרופר. | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |

| (2) גד פרופר | |
|---|---|
| 007131774 | מספר ת.ז.: |
| 1944 | שנת לידה: |
| רח' השלום 7, רמת השרון | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| לא | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| לא | דח"צ: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| כן | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| 1981 | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| MBA מנהל עסקים אוניברסיטת ת"א; BA כלכלה אוניברסיטת ירושלים. | השכלה: |
| דירקטור בחברות משפחתיות, ויתניה בע"מ, יו"ר לוריאל ישראל בע"מ יו"ר סיקלטק בע"מ, גאון החזקות. | עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: |
| כן, אחיו של דן פרופר. | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |

(3) אברהם פינקלשטיין

| | |
|--|--|
| 06235857 | מספר ת.ז.: |
| 1943 | שנת לידה: |
| רח' קוז'ידלו 4, פתח תקוה | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| לא | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| לא | דח"צ: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| לא | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| לא | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| 1987 | השכלה: |
| MA חינוך ומינהל, אוניברסיטת Jewish Technological | |
| (JTS) Seminar; מינהל עסקים, אוניברסיטת לונג איילנד. | |
| עוסק במתן שירותים לתאגיד ולקבוצת אסם לענייני כשרות וייעוץ בענייני יחסי עבודה. | |
| דירקטור בחברות משפחתיות, חברות בנות מקבוצת אסם, בנק מסד בע"מ, חברת הליבו-מכונים לאבחון בע"מ, דח"צ בחברת ביטוח איילון, חבר הנאמנים במכללת תלפיות, דח"צ ב"פסגה" קרן לניהול פנסיה וגמל. | |
| לא | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

(4) יצחק ירקוני

| | |
|-----------------------------|--|
| 007845795 | מספר ת.ז.: |
| 1944 | שנת לידה: |
| בן ציון ישראלי 2, גבעתיים | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| לא | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| לא | דח"צ: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| לא | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| לא | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| 1987 | השכלה: |
| תיכונת | |
| עיצוב גראפי ותקשורת חזותית. | |
| דירקטור בחברות משפחתיות. | |
| לא | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

(5) אלי זהר

| | |
|--|--|
| 07073406 | מספר ת.ז.: |
| 1940 | שנת לידה: |
| רח' מגל 30, סביון | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| לא | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| לא | דח"צ: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| לא | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| לא | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| 20/8/1996 | השכלה: |
| תואר LL.B אוניברסיטה העברית | |
| עורך דין ויו"ר משרד עו"ד גולדפרב-זליגמן ושות', יו"ר תיאטרון גשר. | |
| לא | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

(6) גבי הייק

| | |
|---|---|
| 52058385 | מספר ת.ז.: |
| 1954 | שנת לידה: |
| רח' סמדר 32א', שיכון ותיקים, רמת גן | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| עד ליום 30.11.2015 - ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, ועדת תגמול. | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| לא | דח"צ: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| לא. בעל כשירות מקצועית. | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| 20/8/1996 | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| LL.B (honor) משפטים, אוניברסיטת קנט, אנגליה. | השכלה: |
| עריכת דין. | עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: |
| דירקטור בחברות הבאות: קבוצת דוידוף בע"מ וחברות פרטיות בבעלות משפחתית. | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |
| לא | |

(7) ד"ר ליאורה מרידור

| | |
|--|--|
| 5173000 | מספר ת.ז.: |
| 1947 | שנת לידה: |
| בן מימון 17, ירושלים | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, ועדת תגמול. | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| כן | דח"צ: |
| לא | דח"צ מומחה: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| כן | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| 5/11/2007 | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| ביום 3.9.2013 החליטה האסיפה הכללית למנות את ד"ר ליאורה מרידור לתקופת כהונה שלישית בת 3 שנים כדירקטורית חיצונית בתאגיד, החל מתום תקופת כהונתה הסטוטורית השניה קרי החל ביום 5.11.2013. | השכלה: |
| תואר ראשון במתמטיקה ופיזיקה, אוניברסיטה עברית י-ם, תואר שני במתמטיקה, אוניברסיטה עברית י-ם, תואר דוקטור לכלכלה, אוניברסיטה עברית י-ם, פוסט דוקטורט בכלכלה MIT. | |
| ייעוץ עיסקי ופיננסי - מרידור ניהול וייעוץ (משנת 2002). | עיסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטור: |
| לא | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |

(8) יקי ירושלמי

| | |
|--|---|
| 8494965 | מספר ת.ז.: |
| 1942 | שנת לידה: |
| כפר חוגלה, עמק חפר | מענו: |
| ישראלית | נתינות: |
| ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, ועדת תגמול. | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| כן | דח"צ: |
| לא | דח"צ מומחה: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| כן | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| לא | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| 8/7/2008 | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| ביום 3.7.2014 החליטה האסיפה הכללית לאשר את מינויו מחדש של יקי ירושלמי כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים שתחילתה ממועד תום תקופת כהונתו הסטטוטורית השנייה, קרי החל מיום 8.7.2014. | השכלה: |
| הנדסאי | עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: |
| י"ר ומנכ"ל קבוצת מפעלי נייר אמריקאיים ישראלים בע"מ. דירקטור בחברות הבאות: ויולה ישראל, מדרשת רופין, אורמט טכנולוגיות, מדע טק חיפה, או פי סי רותם | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |
| לא | |

(9) יוסי אלשיך

| | |
|--|---|
| 007743933 | מספר ת.ז.: |
| 1936 | שנת לידה: |
| רח' יעקב מרידור מס' 19 תל אביב | מענו: |
| תל ברוך צפון | נתינות: |
| ישראלית | חברותו בועדות דירקטוריון: |
| ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, ועדת תגמול (החל ביום 22.12.2015). | דח"צ: |
| לא | דח"צ מומחה: |
| לא | דירקטור בלתי תלוי: |
| כן | בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית: |
| כן | האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: |
| לא | תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד: |
| 16.10.2012 | השכלה: |
| BA כלכלה ומגשר מוסמך. | עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: |
| יועץ כלכלי ופיננסי ודירקטור בתעשיות לכיש בע"מ. דירקטור בחברות: יובנק בע"מ; שיכון ובינוי בע"מ; עתידים בע"מ; מדרשת שדה בוקר; יו"ר ועדת השקעות ב"עמיתים" קרנות ופנסיה הוותיקות. | האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: |
| לא | |

Luis Cantarell Rocamora (10)

XDB091011

מספר דרכון:

1952

שנת לידה:

Av. Samson-Reymondin 20, 1009 Pully, Switzerland

מענו:

ספרדית

נתינות:

לא

חברותו בועדות דירקטוריון:

לא

דח"צ:

לא

דירקטור בלתי תלוי:

כן

בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:

כן, מנהל במטה נסטלה שוויץ, בעלת השליטה בתאגיד

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:

16.12.2014

תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד:

השכלה:

Economic Sciences, Barcelona University

Executive Vice President Nestle S.A., Zone Director for EMENA;

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

Executive Vice President Nestle S.A., Head of Nestle Nutrition;

President & CEO, Nestle Health Science S.A.;

Executive Vice President, Nestle S.A., in charge of Zone Americas

Member of several Boards within the Nestle Group.

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

Trevor Douglas Brown (11)

510920331

מספר דרכון:

1960

שנת לידה:

Crau-au-Fer 9, 1092 Belmont-sur-Lausanne, Switzerland

מענו:

בריטית

נתינות:

לא

חברותו בועדות דירקטוריון:

לא

דח"צ:

לא

דירקטור בלתי תלוי:

לא. בעל כשירות מקצועית.

בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:

כן, מנהל בנסטלה שוויץ, בעלת השליטה בתאגיד

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:

16.12.2014

תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד:

השכלה:

Brunel University London; The College of Law, Chester, England

General Counsel Europe Nestle;

General Counsel EMENA (Europe, Middle East/ north Africa) Nestle.

Member of several Boards within the Nestle Group.

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

Peter Noszek (12)

BC1110781

מספר דרכון:

1965

שנת לידה:

Route de Blonay 25B, 1800 Vevey Switzerland

מענו:

הונגריה

נתינות:

לא

חברותו בועדות דירקטוריון:

לא

דח"צ:

לא

דירקטור בלתי תלוי:

כן

בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:

כן, מנהל בנסטלה שוויץ, בעלת השליטה בתאגיד

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה

קשורה או של בעל עניין:

16.12.2014

תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד:

השכלה:

BA Economics – University of Economics, Budapest

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים

Head of Finance and Control Zone EMENA, Nestle S.A.;

נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

Head of Finance and Control Purina Europe; Head of

Finance and Control Nestle Philippines.

Member of several Boards within the Nestle Group of companies.

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

Cedric Boehm (13)

X2162610

מספר דרכון:

1966

שנת לידה:

Chemin du Crepon 50B, 1815 Clarens, Switzerland

מענו:

שווייצרית

נתינות:

לא

חברותו בועדות דירקטוריון:

לא

דח"צ:

לא

דירקטור בלתי תלוי:

כן

בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:

כן, מנהל בנסטלה שוויץ, בעלת השליטה בתאגיד

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה

קשורה או של בעל עניין:

14.7.2015

תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד:

השכלה:

Licence Sciences Economiques HEC University Lausanne

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים

Feb 2012 until now : Member of Zone EMENA

נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

management team in charge of strategic planning

Feb 2010 – Feb 2012: Country Manager Nestle Serbia

Membership in other Board of directors:

- President Board of Directors Nestle Ice Cream Serbia d.o.o

- Member of the Board of Nestle Adriatic Foods d.o.o

- 2012 to 2015 Member of the Board of Nestle Osterreich GmbH

- Member of the Board of Lactalis Nestle Produit Frais

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא

C4YLXJP24
 1957
 Chemin du Caudoz 80, 1009 Pully, Switzerland
 גרמנית
 לא
 לא
 לא
 לא
 כן, מנהל בנסטלה שוויץ, בעלת השליטה בתאגיד
 3.12.2015

מספר דרכון:
 שנת לידה:
 מענו:
 נתינות:
 חברותו בועדות דירקטוריון:
 דח"צ:
 דירקטור בלתי תלוי:
 בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית:
 האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה
 קשורה או של בעל עניין:
 תאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור בתאגיד:
 השכלה:

1987 - PhD

Fraunhofer Institute for Food Technology and Packaging,
 Munich, Germany

1985 - PhD

University of Hamburg, Germany

1983 - Bachelor in Chemical Engineering

University of Erlangen, Germany

2015: Senior Vice President, Technical Director of Nestle
 Zone EMENA

Nestle Ltd, Vevey Switzerland

2011: Senior Vice President, Technical Director of Nestle
 France

Nestle France, Noisiel, France

2007: Senior Vice President, Global Head of PTC/R&D
 Centers

Nestle Ltd, Vevey Switzerland

Memberhip 2003-2011: IVLV, Munich

עיסוקו בחמש השנים האחרונות ותאגידים
 נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר לא
 בתאגיד:

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד
להלן נושאי המשרה הבכירה של התאגיד נכון לתאריך הדו"ח:

| (1) איציק צאיג | |
|--|--|
| 53228839 | מספר ת.ז.: |
| 1956 | שנת לידה: |
| מנכ"ל התאגיד החל מיום 2.4.2012. | התפקיד בתאגיד: |
| דירקטור בחברות בנות של התאגיד. | התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא (למעט מתוקף תפקידו כמנכ"ל התאגיד) מוסמך מינהל עסקים אוניברסיטת ת"א. משנה למנכ"ל ומנכ"ל חטיבת אסם ישראל; מנכ"ל נסטלה ניו-זילנד | האם הוא בעל ענין בתאגיד: השכלה: ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות: |
| 2.4.2012 | תאריך תחילת כהונתו כמנכ"ל התאגיד: |

| (2) אבי בן אסאייג | |
|--|--|
| 059277483 | מספר ת.ז.: |
| 1965 | שנת לידה: |
| משנה למנכ"ל ואחראי על התחומים אסטרטגיה, פיתוח עסקי, כלכלה ותכנון, שרשרת אספקה, מצוינות, מערכות מידע ושיווק קונצרני. | התפקיד בתאגיד: |
| לא | התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא בוגר כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת תל אביב; בוגר אוניברסיטת הרווארד ביי"ס למנהל עסקים - תכנית למנהלים בכירים - AMP. | האם הוא בעל ענין בתאגיד: השכלה: ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות: |
| מנכ"ל דלק ישראל חברת הדלק הישראלית; מנכ"ל אי די בי תיירות | |
| 2.3.2015 | תאריך תחילת כהונתו: |

| (3) פנחס קימלמן | |
|--|--|
| 056812571 | מספר ת.ז.: |
| 1961 | שנת לידה: |
| משנה למנכ"ל לכספים ואחראי על ניהול סיכונים. דירקטור בחברות בנות מקבוצת אסם. | התפקיד בתאגיד: |
| לא | התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא רואה חשבון, B.A בחשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית. M.A מינהל עסקים אוניברסיטת בר-אילן. | האם הוא בעל ענין בתאגיד: השכלה: ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות: |
| משנה למנכ"ל לכספים באסם, יו"ר פורום סמנכ"לי כספים בהתאחדות התעשיינים, חבר מועצה במוסד הישראלי לתקינה חשבונאית, מרצה בחוג לחשבונאות במכללה למינהל, חבר הנהלה בקרן | |

הדדית של המעסיקים מטעם התאחדות
 התעשיינים; חבר באיגוד המזון בהתאחדות
 התעשיינים, חבר בוועד הפועל של איגוד החברות
 הציבוריות
 1998

תאריך תחילת כהונתו:

(4) מאיר אימבר

52637220 מספר ת.ז.ז.
 1954 שנת לידה:
 משנה מנכ"ל לתפעול.
 דירקטור בחברות בנות מקבוצת אסם.
 לא
 לא
 BSc מהנדס תעשייה וניהול, טכניון חיפה.
 MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת Brunel אנגליה.
 משנה למנכ"ל לתפעול בתאגיד.
 1.1.2004

התפקיד בתאגיד:
 התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או
 בבעל עניין בו:
 האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
 או של בעל עניין:
 האם הוא בעל עניין בתאגיד:
 השכלה:
 ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות:
 תאריך תחילת כהונתו:

(5) עופר גרין

057081887 מספר ת.ז.ז.
 1961 שנת לידה:
 משנה למנכ"ל קבוצת אסם.
 מנכ"ל נגה גלילות שותפות מוגבלת
 לא
 לא
 בוגר לימודים כלליים, אוניברסיטת אוברון, אלבמה,
 ארה"ב; מוסמך מינהל עסקים, אוניברסיטת בן
 גוריון/בוסטון.
 מנכ"ל קבוצת אסם סחר.
 15.9.2014

התפקיד בתאגיד:
 התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או
 בבעל עניין בו:
 האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
 או של בעל עניין:
 האם הוא בעל עניין בתאגיד:
 השכלה:
 ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות:
 תאריך תחילת כהונתו:

(6) ניצן גולדברג

024454449 מספר ת.ז.ז.
 1969 שנת לידה:
 מנכ"ל קבוצת אסם סחר
 דירקטור במטרנה החזקות בע"מ
 כן, נשוי לבילי ינקו, מנכ"ל בונז'ור
 בוגר מנהל עסקים מכללת רופין
 משנה למנכ"ל קבוצת אסם סחר ומנהל השוק
 הפרטי; סמנכ"ל מכירות בנגה גלילות שותפות
 מוגבלת
 1.7.2014

התפקיד בתאגיד:
 התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או
 בבעל עניין בו:
 האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
 או של בעל עניין:
 האם הוא בעל עניין בתאגיד:
 השכלה:
 ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות:
 תאריך תחילת כהונה:

| ברק שטרוזברג (7) | |
|--|---|
| 029504487 | מספר ת.ז.: |
| 1972 | שנת לידה: |
| סמנכ"ל משאבי אנוש. | התפקיד בתאגיד: |
| לא | התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא | האם הוא בעל ענין בתאגיד: |
| BA במדע המדינה באוניברסיטה עברית; BA חשבונאות, בי"ס למנהל עסקים; MBA במדיניות ציבורית, אוני' עברית. סגן הממונה על השכר במשרד האוצר. 1.1.2013 | השכלה: ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות: תאריך תחילת כהונתו: |

| אורי בן שי (8) | |
|--|---|
| 029480951 | מספר ת.ז.: |
| 1972 | שנת לידה: |
| מנכ"ל חטיבת החטיפים, מאפה, משקאות ודגני בוקר. | התפקיד בתאגיד: |
| לא | התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא | האם הוא בעל ענין בתאגיד: |
| BA ניהול ומדעי המחשב, אוניברסיטת ת"א. משנה למנכ"ל ומנהל החטיבה העסקית של פרוקטר & גמבל ישראל. מנכ"ל חטיבת הבריאות של פרוקטר & גמבל באירופה, המזרח התיכון ואפריקה. 15.10.2012 | השכלה: ניסיונו ועיסוקו בחמש השנים האחרונות: תאריך תחילת כהונתו: |

| אילנה כחלון (9) | |
|--|---|
| 54009667 | מספר ת.ז.: |
| 1956 | שנת לידה: |
| מבקרת פנים | התפקיד בתאגיד: |
| מבקרת פנימית של התאגיד ותאגידים בשליטתו של התאגיד. | התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא | האם היא בעלת ענין בתאגיד: |
| רואת חשבון, בוגרת כלכלה וראיית חשבון באוניברסיטת בר-אילן. מבקרת פנים בתאגיד 1.3.2008 | השכלה: ניסיונה ועיסוקה בחמש השנים האחרונות: תאריך תחילת כהונתה: |

| חגית אדלר (10) | |
|---|--|
| 023099377 | מספר ת.ז.: |
| 1968 | שנת לידה: |
| מנכ"לית ONP (יחידת השוק המקצועי בקבוצת אסם סחר, שותפות מוגבלת). | התפקיד בחברה: |
| דירקטור בחברה בת של התאגיד. | התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| לא | האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא | האם היא בעלת ענין בתאגיד: |

השכלה:

B.A מדעי החיים, אוניברסיטת תל אביב;
M.H.A מינהל מערכות בריאות, אוניברסיטת תל אביב.
מנכ"ל בונז'ור, מנהלת חטיבת מאפה ומשקאות,
דירקטור בחברה בת של התאגיד.
1.10.2014

ניסיונה ועיסוקה בחמש השנים האחרונות:

תאריך תחילת כהונה:

(11)

ציפי המר

24415903

מספר ת.ז.:

1969

שנת לידה:

מנהלת יחידת עסקים חדשים

התפקיד בחברה:

לא

התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או

בבעל ענין בו:

לא

האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה

אחר או של בעל עניין:

לא

האם היא בעלת ענין בתאגיד:

השכלה:

MBA מינהל עסקים אוניברסיטה העברית
מנהלת שווק מאפה בתאגיד; מנהלת תחום עסקי
מטבח ובית חברת חוגלה קימברלי.
1.3.2014

ניסיונה ועיסוקה בחמש השנים האחרונות:

תאריך תחילה כהונתה:

(12) זיהבה מרטינוביץ

54656673

מספר ת.ז.:

1956

שנת לידה:

מנהלת חטיבה קולינארית.

התפקיד בחברה:

לא

התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או

בבעל ענין בו:

לא

האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה

אחר או של בעל עניין:

לא

האם היא בעלת ענין בתאגיד:

השכלה:

MBA אוניברסיטת ת"א.
מנהלת שיווק חטיפים, מנהלת פעילות דגני בוקר
באסם.
1.1.2013

ניסיונה ועיסוקה בחמש השנים האחרונות:

תאריך תחילת כהונתה:

(13) נילי צור

22864615

מספר ת.ז.:

1967

שנת לידה:

מנכ"ל חטיבת הפעילות הבינלאומיות

התפקיד בחברה:

לא

התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או

בבעל ענין בו:

לא

האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה

אחר או של בעל עניין:

לא

האם היא בעלת ענין בתאגיד:

השכלה:

MBA כלכלה ומנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב
מנכ"לית חטיבת החטיפים ודגני בוקר בתאגיד,
מנכ"לית סלטי צבר, מנכ"לית חטיבת המשקאות
בנסטלה הודו.
1.2.2014

ניסיונה ועיסוקה בחמש השנים האחרונות:

תאריך תחילת כהונה:

(14) בילי ינקו

| | |
|--|--|
| 024868101 | מספר ת.ז.: |
| 1968 | שנת לידה: |
| מנכ"ל בונז'ור | התפקיד בחברה: |
| לא | התפקיד שהיא ממלאת בחברה בת של התאגיד או בבעל ענין בו: |
| כן, רעייתו של ניצן גולדברג, מנכ"ל קבוצת אסם סחר ש.מ. | האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין: |
| לא | האם היא בעלת ענין בתאגיד: |
| MBA מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן | השכלה: |
| B.A כלכלה, אוניברסיטת תל אביב | |
| 2010-2014 - מנהלת פעילות סלטי צבר | ניסיונה ועיסוקה בחמש השנים האחרונות: |
| 1.10.2014 | תאריך תחילה כהונה בתאגיד: |

תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים של התאגיד

למועד הדו"ח אין בתאגיד מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: סומך חייקין - רואי חשבון מען משרדו: רח' הארבעה 17, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

תקנה 29(א): המלצות והחלטות הדירקטורים

ביום 5.2.2015 החליט דירקטוריון התאגיד לחלק לבעלי מניות התאגיד דיבידנד בסכום של 150 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 3.3.2015. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של התאגיד מיום 5.2.2015 (מס' אסמכתא 026602-01-2015) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 29(ב): החלטות אסיפה כללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון

--

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת**1. החלטות אסיפה כללית מיום 14.7.2015**

א. אישור הארכת תנאי כהונתו של יו"ר הדירקטוריון, מר דן פרופר
הוחלט לאשר את הארכת תנאי כהונתו של מר דן פרופר כיו"ר דירקטוריון החברה, ביחס לתקופת כהונה של שלוש שנים נוספות (קרי מיום 1.4.2016 עד ליום 31.3.2019), באותם תנאים בהם הוא מכהן כיום. תנאי הכהונה להם יהיה זכאי יו"ר הדירקטוריון הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן: "מדיניות התגמול"), כמפורט בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 31.5.2015 (מס' אסמכתא 033603-01-2015) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

ב. תשלום מענק למנכ"ל החברה, מר איציק צאיג
הוחלט לאשר תשלום מענק למנכ"ל החברה הכולל רכיב מענק שנתי בסך של 703,962 ₪ (בהתאם לעמידתו ביעדים שהוגדרו לו בגין שנת 2014) וכן רכיב מענק בגין אירוע יוצא דופן בהתאם לסעיף 19 למדיניות התגמול בסך של 294,334 ₪, כמפורט בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 31.5.2015 (מס' אסמכתא 033603-01-2015) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

ג. אישור הקצאת אופציות פאנטום למנכ"ל בגין שנת 2015

הוחלט לאשר הקצאת אופציות "פאנטום" למנכ"ל בגין שנת 2015, בהתאם לתוכנית האופציות של החברה משנת 2014, בשווי 12 משכורות חודשיות (היינו שווי של 1,627,654 ₪, המתבסס על שכרו החודשי העדכני של המנכ"ל, ובכפוף לעדכון שכרו ועדכון שווי האופציות בהתאמה בשיעור של עד 5%, אם וככל ששכרו החודשי של המנכ"ל יעודכן), כמפורט בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 31.5.2015 (מס' אסמכתא 01-033603-2015), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

ד. אישור התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

הוחלט לאשר את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וכן להסמיך את מנכ"ל החברה לחדש מעת לעת את פוליסת הביטוח כאמור לתקופות ביטוח נוספות עד ליום 31.3.2021, בתנאים כמפורט בסעיף 7 לדוח זימון אסיפה מיום 31.5.2015, כמפורט בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 31.5.2015 (מס' אסמכתא 01-033603-2015) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת מיום 3.12.2015

א. מינוי דירקטור (שאינו דירקטור חיצוני) לדירקטוריון החברה

הוחלט לאשר את מינויו של מר קלאוס צימרמן לכהונה כדירקטור בחברה עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה שבה תמנה האסיפה הכללית דירקטורים לחברה, והכל כמפורט בדוח זימון אסיפה מתוקן אשר פורסם על ידי החברה ביום 28.10.2015 (מס' אסמכתא: 01-143934-2015) וכן דוח זימון משלים מיום 25.11.2015 (מס' אסמכתא 01-163086-2015) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

ב. אישור הארכת ועדכון התקשרויות של החברה עם Nestle S.A, בעלת השליטה בחברה, ועם תאגידים בשליטתה, בשני הסכמי רישיון בקשר עם מגוון מוצרים

לפרטים ראו תקנה 22 לעיל וכן כמפורט בדוח זימון אסיפה מתוקן אשר פורסם על ידי החברה ביום 28.10.2015 (מס' אסמכתא: 01-143934-2015) וכמפורט בדוח זימון משלים מיום 25.11.2015 (מס' אסמכתא: 01-163086-2015) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות התאגיד

לפרטים אודות החלטות התאגיד בדבר ביטוח לנושאי משרה ראו תקנה 22 לפרק זה.

| <u>שמות החותמים:</u> | <u>תפקידם:</u> | <u>תאריך:</u> |
|----------------------|-----------------|---------------|
| (1) דן פרופר | יו"ר דירקטוריון | _____ |
| (2) איציק צאיג | מנכ"ל | _____ |

שאלון ממשל תאגידי

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות ✓ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.2015 ועד ליום 31.12.2015. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; אלא אם נאמר במפורש אחרת;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

| עצמאות הדירקטוריון | | | |
|---|---------|------|--|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | |
| הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות | | ✓ | בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': ליאורה מרידור. דירקטור ב': יקי ירושלמי. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2. |
| | | — | — |
| חוק החברות - סעיף 1 | — | — | א. |

¹ למעט "דירקטור חיצוני" כהגדרתו, בחוק החברות.

| | | | | | |
|---|---|---|---|--|----|
| לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(9א) ו-48(ג)(9א) לתקנות הדוחות | X | | <p>ב. נכון למועד פרסום שאלון זה-</p> <p>- בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים.</p> <p>- בתאגיד שאין בו בעל שליטה- רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.</p> | | |
| | X | | <p>התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור²/מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין-</p> <p>שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון: _____.</p> <p>התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים):</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> | | |
| סעיפים 240(ב), 241, 245א. ו- 246 לחוק החברות | | √ | <p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה: <u>יועץ משפטי</u>.</p> | | .3 |
| חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות) | | √ | <p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים³ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: .</p> | | .4 |

² בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

³ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

| | | | | |
|--|--|----------|---|-----------|
| <p>הוראת חובה סעיף 278 לחוק החברות</p> | | <p>✓</p> | <p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" –</p> <p>א. האם היה זה לשם הצגת נושא מסויים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>ב. יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א.: _____.</p> | <p>5.</p> |
| <p>סעיף 106 לחוק החברות</p> | | <p>✓</p> | <p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p> <p>שיעור נוכחותו⁴ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____.</p> <p>לשם הצגת נושא מסויים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____ -</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | <p>6.</p> |

⁴ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | | |
|--|---------|------|---|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | |
| סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך | | ✓ | 7. 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). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין – |
| | | | א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____. |
| | | | ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
| | | | ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
| | | | ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____. |
| הוראת חובה סעיפים 224א ו-224ב. לחוק החברות | | ✓ | 8. כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינויים (לרבות מינויים מחדש), 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. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוינו שמות הדירקטורים שלא התקיים האמור לגביהם: _____. |
| חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות) | X | | 9. לתאגיד יש תוכנית 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. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) |

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|--|-----------|------------|
| <p>חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)</p> | | <p>✓</p> | <p>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. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: עו"ד אלברטו פסח, היועץ המשפטי ומזכיר החברה.</p> | | <p>10.</p> |
| <p>הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות</p> | | <p>✓</p> | <p>ב. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</p> | <p>א.</p> | <p>11.</p> |
| <p>הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות</p> | | <p>✓</p> | <p>ב. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שאותו קבע הדירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: _____.</p> | <p>ב.</p> | |
| <p>סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות</p> | <p>_____</p> | <p>_____</p> | <p>מספר הדירקטורים שיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 8. בעלי כשירות מקצועית: 3. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהנו בשנת הדיווח.</p> | <p>ג.</p> | |
| <p>הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות</p> | <p>_____</p> | <p>_____</p> | <p>במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. X לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)</p> | <p>א.</p> | <p>12.</p> |
| <p>חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)</p> | | <p>✓</p> | <p>ב. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p> | <p>ב.</p> | |
| | <p>_____</p> | <p>_____</p> | <p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 13, נשים: 1.</p> | <p>ג.</p> | |

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | | | | | | | | |
|------------------------------------|---------|------|---|---|--|------------------------------------|------------------|--|--|-----|
| סעיפים 97, 98 ו-224 א. לחוק החברות | --- | --- | <p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2015): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 1. רבעון רביעי: 2.</p> | | | | | א. | | 13. |
| | --- | --- | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו 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> <p><i>יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים</i></p> | | | | | ב. | | |
| | | | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שם הדירקטור | | | |
| | | | --- | --- | --- | 100% | דן פרופר | | | |
| | | | --- | --- | --- | 83% | גד פרופר | | | |
| | | | --- | --- | --- | 83% | יצחק ירקוני | | | |
| | | | --- | --- | --- | 83% | אברהם פינקלשטיין | | | |
| | | | --- | --- | --- | 66% | אלי זהר | | | |
| | | | 100% (ועדת תגמול)* | 100%* | 100%* | 100% | גבי הייק | * מר הייק הפסיק חברותו בוועדה ביום 30.11.2015. | | |
| | | | 100% (ועדת תגמול) 100% (ועדה מיוחדת) | 100% | 100% | 100% | יקי ירושלמי | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---|------|------|------|----------------|------------------|--|-----|--|
| | | | 100% (ועדת תגמול) 100% (ועדה מיוחדת) | 100% | 100% | 100% | ליאורה מרידור | | | | |
| | | | 100% (ועדה מיוחדת) | 100% | 100% | 100% | יוסי אלשיך | | | | |
| | | | | | | 100% | Luis Cantarell | | | | |
| | | | | | | 83% | Trevor Brown | | | | |
| | | | | | | 83% | Peter Noszek | | | | |
| | | | סדריק בוהם התמנה כדירקטור בתאגיד ביום 14.7.2015. מתאריך זה התקיימו 3 ישיבות דירקטוריון מתוכן נכח מר בוהם ב- 2 ישיבות דירקטוריון. | | | | | Cedric Boehm | | | |
| | | | קלאוס צימרמן התמנה כדירקטור בתאגיד ביום 3.12.2015. מתאריך זה ועד לסוף שנת הדיווח לא התקיימו ישיבות דירקטוריון. | | | | | Klaus Zimmermann | | | |
| חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות) | | ✓ | 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. | | | | | | | 14. | |
| הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות | | ✓ | בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה). | | | | | | | 15. | |

| הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון | | | | | | | | | | | |
|--|---------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|-----|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | | | | | | | | | |
| הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות | | ✓ | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____. | | | | | | | | 16. |

| | | | | |
|--|-------|-------|--|-----|
| <p>הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות</p> | | ✓ | <p>בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p> | .17 |
| <p>הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות</p> | ----- | ----- | <p>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: _____. <u>X</u> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p> | .18 |
| <p>סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות</p> | _____ | ✓ | <p>המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p> | .19 |
| | _____ | _____ | <p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p> | |
| | _____ | _____ | <p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p> | |
| <p>סעיף 106 לחוק החברות</p> | | ✓ | <p>בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | .20 |

| | | ועדת הביקורת | | |
|------------------------------------|---------|--------------|---|--|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | | |
| הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות | | ✓ | כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח. | |
| הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות | | ✓ | יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני. | |
| הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות | — | — | בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח - | |
| | | ✓ | א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | |
| | | ✓ | ב. יו"ר הדירקטוריון. | |
| | | ✓ | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי 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. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | |

| | | | |
|-----|---|---|--|
| 24. | 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. | ✓ | הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות |
| 25. | 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. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____. | ✓ | הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות |
| 26. | 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. | ✓ | הוראת חובה סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות) |
| 27. | 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). | ✓ | הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות |

| תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים | | | |
|---|---------|-------|--|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | |
| הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, | _____ | _____ | 28. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים : 3. |
| | _____ | _____ | ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2015) : 3. דוח רבעון שני : 3. דוח רבעון שלישי : 3. דוח שנתי : 3 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|--|--|
| | | | מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2015) : 3. דוח רבעון שני : 3. דוח רבעון שלישי : 3. דוח שנתי : 3. | ג. | |
| הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים. | | ✓ | רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הוועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. | 29. | |
| הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים. | — | — | בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן : | 30. | |
| | | ✓ | מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור). | א. | |
| | | ✓ | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת). | ב. | |
| | | ✓ | יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני. | ג. | |
| | | ✓ | כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים. | ד. | |
| | | ✓ | לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. | ה. | |
| | | ✓ | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים. | ו. | |
| | | ✓ | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות. | ז. | |
| | | — | — | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו צוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור : _____. | |

| רואה חשבון מבקר | | | |
|---|---------|------|--|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | |
| סעיף 5(117) לחוק החברות | | ✓ | ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, בסמוך לפני אישור הדוח התקופתי, כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים לדוחות הכספיים בשנת הדיווח. |
| סעיף 5(117) לחוק החברות | | ✓ | <p>טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ותנאי העסקתו של רואה החשבון המבקר.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים):</p> <p>✓ כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר).</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> |
| חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין") | | ✓ | ועדת הביקורת (ו/או הוועדה 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) | | ✓ | ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם. |
| חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין") | | ✓ | ועדת הביקורת (ו/או הוועדה 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") | — | — | <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). |
| חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין") | — | — | נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): <u>1 שנים</u> (לאחר שהחליף את השותפה המטפלת הקודמת אשר כיהנה בתפקידה במשך כ- 7 שנים). |

| | | | | |
|--|--|---|---|-----|
| סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים | | ✓ | רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן. | .37 |
|--|--|---|---|-----|

| עסקאות עם בעלי עניין | | | | |
|---|---------|------|---|--|
| מסגרת נורמטיבית | לא נכון | נכון | | |
| סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות | X(*) | | .38 התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין. (*) הערה: התאגיד מפרסם לעובדיו הנחיות שונות שעניינן עסקאות עם בעלי עניין ומבצע הדרכות בנושא. עם זאת, לאור מורכבות סוגיה זו על רקע מערכת היחסים הייחודית בין אסם לנסטלה לפיה נסטלה הינה ספק מרכזי של קבוצת אסם, טרם הושלם נוהל עסקאות בעלי עניין. | |
| סעיף 270(4) לחוק החברות | | ✓ | .39 בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____ - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i> <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____. | |

| | | | | |
|--|--|-------------|---|------------|
| <p>סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)</p> | | <p>✓(*)</p> | <p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> <p>(*) הערה: בעל השליטה, קונצרן מזון בעל פעילות בינלאומית, אינו מנהל בישראל עסקים נוספים למעט בתחומים שאינם בתחום פעילותו של התאגיד (דוגמת: נספרסו (אספרסו פרימיום בקפסולות), מים מינרלים מיובאים, מזון רפואי).</p> | <p>40.</p> |
|--|--|-------------|---|------------|

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

תאריך החתימה: _____

\\LEGAL\Corporate\ארכיב מנהלית\ממשל תאגיד\2015\שאלון ממשל תאגידי לשנת 2015.doc



אסיס השקעות בע"מ

חלק ה':

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
לפי תקנה 9ב(א) לשנת 2015

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת אסם השקעות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איציק צאיג - מנהל כללי
2. פנחס קימלמן - משנה למנכ"ל כספים
3. מאיר אימבר - משנה למנכ"ל לתפעול
4. עופר גרין – משנה למנכ"ל ומנכ"ל נגה גלילות שותפות מוגבלת
5. ניצן גולדברג – מנכ"ל קבוצת אסם סחר
6. חגית אדלר – מנכ"ל ONP
7. אורי בן שי - מנכ"ל תחומי החטיפים, מאפה, משקאות ודגני בוקר
8. זהבה מרטינוביץ - מנכ"ל חטיבה קולינארית
9. בילי ינקו - מנכ"ל בונד'ור
10. ברק שטרזברג - סמנכ"ל משאבי אנוש
11. נילי צור – משנה למנכ"ל ומנכ"לית חטיבת הפעילות הבינלאומית
12. ציפי המר – מנהלת יחידת עסקים חדשים
13. אבי בן אסאייג – משנה למנכ"ל ואחראי על התחומים אסטרטגיה ופיתוח עסקי, כלכלה, בקרה ותקציב, תכנון ביקושים, תכנון מפעלים לטווח ארוך, יחידת מצוינות, מערכות מידע ושיווק קונצרני.

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 מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי 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 על מנת 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:

מיפוי וזיהוי החשבונות, התהליכים העסקיים והחברות אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי; בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות; רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), בקרות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי: מכירות שוק מקומי, מלאי ורכש ותשלום לספקים.

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 בדצמבר 2015 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9 ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, איציק צאיג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אסם השקעות בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2015 (להלן – הדוחות).
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 - א. 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-
 - ב. כל תרמית בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. 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 על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. 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.
 - ג. 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, על פי כל דין.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 9(ד)ב(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, פנחס קימלמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אסם השקעות בע"מ (להלן- התאגיד) לשנת 2015 (להלן – הדוחות).
2. 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.
3. 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.
4. גיליתי לרואה החשבון של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. 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-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או ביחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. 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 על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. 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 בפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אם אחר, על פי כל דין.