

פרוטרום תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2012

פרוטרום תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2012

תוכן העניינים

דף	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב:
4-3	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
5	דוח תמציתי מאוחד על הרווח והפסד ודוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
8-6	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
10-9	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
11-16	ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פרוטרום תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פרוטרום תעשיות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2012 ואת הדוח התמציתי המאוחד על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 25.14% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2012, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 24.41% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

חיפה
29 במאי, 2012

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 31 במרס 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	31 במרס	
	2011	2012
(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים		
36,472	33,665	37,526
86,054	85,106	115,933
6,990	11,494	7,237
5,916	5,163	11,705
111,214	101,113	133,362
246,646	236,541	305,763
145,455	130,694	193,442
255,710	189,682	285,652
2,073	1,594	2,580
67	167	61
-	-	631
403,305	322,137	482,366
649,951	558,678	788,129

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
הוצאות ששולמו מראש ומקדמות לספקים
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסי הכנסה נדחים
הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
אחרים

סך נכסים

(ד"ר ג'ון ג'. פרבר, _____
(יו"ר הדירקטוריון _____

(אורי יהודאי, _____
(נשיא ומנהל עסקים ראשי _____

(אלון גרנות, _____
(משנה לנשיא ומנהל כספים ראשי _____

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 29 במאי, 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	31 במרס	
	2011	2012
אלפי דולרים		
52,699	41,031	112,143
40,239	39,961	56,472
38,444	33,323	49,903
-	3,290	3,113
<u>131,382</u>	<u>117,605</u>	<u>221,631</u>
88,947	26,052	111,727
11,359	11,916	13,965
24,669	23,032	26,450
-	-	750
<u>124,975</u>	<u>61,000</u>	<u>152,892</u>
<u>256,357</u>	<u>178,605</u>	<u>374,523</u>
16,597	16,597	16,597
97,356	96,825	97,835
12,356	28,074	19,894
270,266	241,456	280,558
(2,981)	(2,879)	(3,199)
<u>393,594</u>	<u>380,073</u>	<u>411,685</u>
-	-	1,921
<u>393,594</u>	<u>380,073</u>	<u>413,606</u>
<u>649,951</u>	<u>558,678</u>	<u>788,129</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים
דיבידנד לשלם

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום ביחסי עובד – מעביד, נטו
מסי הכנסה נדחים
אחרים

סך התחייבויות

הון

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

הון מניות רגילות
קרנות הון אחרות
הפרשי תרגום
עודפים
בניכוי - עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך ההון
סך ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח והפסד לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

שנה	3 החודשים שהסתיימו		
שהסתיימה	ב-31 במרס		
ב-31 בדצמבר	2011	2012	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
<u>אלפי דולרים (למעט נתוני הרווח למניה)</u>			
518,443	121,033	151,217	הכנסות
329,866	75,370	96,285	עלות המכר
188,577	45,663	54,932	רווח גולמי
88,641	20,099	25,260	הוצאות מכירה ושיווק, מחקר ופיתוח – נטו
39,231	8,887	13,016	הוצאות הנהלה וכלליות
2,041	49	(1,181)	הוצאות (הכנסות) אחרות – נטו
58,664	16,628	17,837	רווח מפעולות
5,798	(874)	923	הוצאות (הכנסות) מימון – נטו
52,866	17,502	16,914	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,835	4,371	3,413	מסים על ההכנסה
42,031	13,131	13,501	רווח לתקופה
			ייחוס הרווח לתקופה:
42,031	13,131	13,405	לבעלים של חברת האם
-	-	96	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
42,031	13,131	13,501	סך הכל
			רווח למניה:
0.73	0.23	0.23	בסיסי
0.73	0.23	0.23	בדילול מלא

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

<u>אלפי דולרים</u>			
42,031	13,131	13,501	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר-
(5,255)	10,463	7,538	הפרשי תרגום
36,776	23,594	21,039	סך רווח כולל לתקופה
			ייחוס הרווח הכולל לתקופה:
36,776	23,594	20,943	לבעלים של חברת האם
-	-	96	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
36,776	23,594	21,039	סך הכל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך ההון	זכויות שאינן שליטה	סך הכל	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת		הפרשי תרגום	קרנות הון אחרות	מניות רגילות
			אלפי דולרים	עודפים			
393,594	-	393,594	(2,981)	270,266	12,356	97,356	16,597
13,501	96	13,405	-	13,405	-	-	-
7,538	-	7,538	-	-	7,538	-	-
21,039	96	20,943	-	13,405	7,538	-	-
(579)	-	(579)	(579)	-	-	-	-
303	-	303	361	-	-	(58)	-
537	-	537	-	-	-	537	-
(3,113)	-	(3,113)	-	(3,113)	-	-	-
(2,852)	-	(2,852)	(218)	(3,113)	-	479	-
1,825	1,825	-	-	-	-	-	-
413,606	1,921	411,685	(3,199)	280,558	19,894	97,835	16,597

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר):
רווח כולל -
רווח לתקופה
רווח כולל אחר -
קרן מהפרשי תרגום
סך הרווח הכולל לתקופה

תוכניות הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים -
הכרה במרכיב ההטבה בהענקת מניות ואופציות לעובדים
דיבידנד כולל שחיקה

זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מצירוף עסקים

יתרה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

סך ההון	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	עודפים	הפרשי תרגום אלפי דולרים	קרנות הון אחרות	מניות רגילות	
359,792	(2,661)	231,615	17,611	96,630	16,597	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר) תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר):
13,131	-	13,131	-	-	-	רווח כולל - רווח לתקופה
10,463	-	-	10,463	-	-	רווח כולל אחר - קרן מהפרשי תרגום
23,594	-	13,131	10,463	-	-	סך הרווח הכולל לתקופה
(350)	(350)	-	-	-	-	תוכניות הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:
44	132	-	-	(88)	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
283	-	-	-	283	-	תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים
(3,290)	-	(3,290)	-	-	-	הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים - הכרה במרכיב ההטבה בהענקת מניות ואופציות לעובדים
(3,313)	(218)	(3,290)	-	195	-	דיבידנד כולל שחיקה
380,073	(2,879)	241,456	28,074	96,825	16,597	יתרה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

מניות רגילות	קרנות הון אחרות	הפרשי תרגום אלפי דולרים (מבוקר)	עודפים	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	סך ההון
16,597	96,630	17,611	231,615	(2,661)	359,792
יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)					
תנועה במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011:					
-	-	-	42,031	-	42,031
רווח לשנה					
-	-	(5,255)	-	-	(5,255)
רווח כולל אחר-קרון מהפרשי תרגום					
-	-	(5,255)	42,031	-	36,776
סך רווח כולל לשנה					
-	-	-	-	(892)	(892)
תוכנית הקצאת מניות לעובדי חברה מאוחדת:					
-	(382)	-	-	572	190
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת					
תקבולים בגין הקצאת מניות לעובדים					
-	1,108	-	-	-	1,108
הקצאת מניות ואופציות לעובדים בכירים-					
-	-	-	(3,380)	-	(3,380)
מרכיב ההטבה בהענקת מניות ואופציות לעובדים					
-	726	-	(3,380)	(320)	(2,974)
דיבידנד ששולם					
16,597	97,356	12,356	270,266	(2,981)	393,594
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011					

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
47,363	7,014	20,465
(11,788)	(4,215)	(2,775)
<u>35,575</u>	<u>2,799</u>	<u>17,690</u>
(7,835)	(1,742)	(3,600)
(2,564)	(558)	(653)
642	120	170
(57,963)	-	(63,597)
(43,698)	(9,113)	-
3,850	-	-
289	47	72
<u>(107,279)</u>	<u>(11,246)</u>	<u>(67,608)</u>
(2,207)	(364)	(1,379)
102,002	-	18,788
(40,064)	(7,671)	(11,956)
8,201	6,956	46,213
(702)	(306)	(276)
(3,380)	-	-
<u>63,850</u>	<u>(1,385)</u>	<u>51,390</u>
(7,854)	(9,832)	1,472
44,389	44,389	36,472
(63)	(892)	(690)
<u>36,472</u>	<u>33,665</u>	<u>37,254</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים שנבעו מפעילויות (ראה נספח)
מסי הכנסה ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
ריבית שהתקבלה
רכישת חברות מאוחדות, בניכוי מזומנים שנרכשו (ראה ביאור 4)
רכישת פעילויות
החזר בגין רכישת פעילות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילויות) מימון:

ריבית ששולמה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
קבלת הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת - בניכוי תקבולים
בגין המניות
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון

גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לתחילת התקופה
הפסדים מהפרשי שער בגין מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

נספח לדוח התמציתי המאוחד על תזרימי המזומנים – מזומנים נטו שנבעו מפעילות:

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי דולרים		
52,866	17,502	16,914	רווח לפני מיסים על הכנסה
			התאמות בגין:
20,612	4,570	6,585	פחת והפחתות
1,108	283	537	הכרה במרכיב ההטבה בהענקת מניות ואופציות לעובדים
225	29	50	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
17	(11)	24	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
29	(2)	-	גידול קיטון בהפרשות - נטו
-	146	-	שחיקת הלוואות
1,565	244	1,209	ריבית ששולמה, נטו
-	-	(1,729)	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
23,556	5,259	6,676	
(12,035)	(11,919)	(9,684)	שינויים תפעוליים בהון חוזר:
(3,046)	(2,828)	173	גידול בחייבים ויתרות חובה:
			לקוחות
			אחרים
8,342	8,083	9,766	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
(5,524)	813	1,764	ספקים ונותני שירותים
(16,796)	(9,896)	(5,144)	אחרים
(29,059)	(15,747)	(3,125)	גידול במלאי
47,363	7,014	20,465	מזומנים נטו שנבעו מפעולות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים

31 במרס 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

- א. פרוטרום תעשיות בע"מ היא חברה גלובלית, אשר הוקמה בשנת 1933. החברה פועלת באמצעות חברה מאוחדת בישראל (להלן - פרוטרום בע"מ) והחברות שבשליטתה (להלן הקבוצה). הקבוצה פועלת במסגרת שתי פעילויות עיקריות: פעילות הטעמים ופעילות חומרי גלם. הקבוצה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת תמציות טעם וחומרי גלם בהם עושים שימוש יצרני מזון ומשקאות, יצרנים של מוצרים המבוססים על צמחי מרפא, תמציות טעם וריח, מוצרי היגיינה וקוסמטיקה, כמו גם יצרנים של מוצרים אחרים.
- ב. פעילות החברה נתונה לתנודות עונתיות, כאשר, בדרך כלל, בכל שנה נתונה, במחצית הראשונה המכירות גבוהות יותר ובמחצית השנייה המכירות נמוכות יותר (במיוחד ברבעון הרביעי של השנה).
ברבים ממוצרי החברה משתמשים לקוחות שלה המייצרים משקאות ומוצרי חלב כגון משקאות קלים, גלידה ויוגורטים, אשר הביקוש להם עולה במהלך חודשי הקיץ. כתוצאה מכך, מכירות של תערובות מסוימות וחומרי גלם המיוצרים על ידי החברה גבוהות יותר במחצית הראשונה של השנה מאשר במחצית השנייה.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

- א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") וכללו את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010. המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.
- ב. אומדנים -
עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.
בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הוודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011, פרט למתואר להלן:
- מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.
- ב. כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2012, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על המידע הכספי לתקופת הביניים (לרבות מספרי השוואה) של הקבוצה.
- ג. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים :

א. רכישת חברת Savoury Flavours

ביום 4 בינואר 2012 חתמה פרוטרום, באמצעות חברה בת באנגליה, על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת Savoury Flavours (Holding) Limited האנגלית וחברות הבנות שלה ("Savoury Flavours") בתמורה לכ-5.9 מליון דולר ארה"ב (כ-3.8 מליון פאונד), ותמורה נוספת שתחושב בהתאם לביצועים על פי מנגנון הקבוע בהסכם, שלהערכת החברה לא תעלה על סכום השווה ל-5% מסכום העסקה.

Savoury Flavours, שנוסדה בשנת 1999, עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של פתרונות טעמי Savory הכוללים בעיקר תמציות טעם, תערובות תבלינים, מרינדות ורטבים, עם דגש על תחומי החטיפים ומזון הנוחות (Convenience Food) ל-Savoury Flavours אתר פיתוח, יצור ושיווק באנגליה, ובסיס לקוחות רחב הכולל יצרני מזון ויצרני מותגים פרטיים (Private Labels) באנגליה ובשווקים מתפתחים.

מחזור המכירות של Savoury Flavours הסתכם בשניים עשר החודשים אשר נסתיימו ביום 31 בדצמבר 2011 בכ-7.1 מליון דולר ארה"ב.

אתר הייצור של Savoury Flavours ממוקם בסמוך לאתר הייצור של EAFI, (פעילות ה - Savory אשר נרכשה ב-2011). פרוטרום החלה במיזוגן ושילובן של שתי הפעילויות וכן בשילובן עם פעילות ה-Savoury של פרוטרום באנגליה, ותמשך בכך בחודשים הבאים. הקרבה הגיאוגרפית בין האתרים, סל המוצרים המשלים והטכנולוגיות המשלימות של שתי הפעילויות, יאפשרו יצירת סינרגיות משמעותיות בין פעילות Savoury Flavours לפעילות ה-Savoury הצומחת של פרוטרום באנגליה ובעולם, אשר גדלה מהותית בשנים האחרונות.

העסקה מומנה באמצעות אשראי בנקאי והושלמה במועד החתימה. עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המבוצעת על ידי החברה, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו.

נכסים והתחייבויות של Savoury Flavours למועד הרכישה :

שווי הוגן	אלפי דולרים
נכסים שוטפים :	
חייבים ויתרות חובה :	
לקוחות	1,078
מלאי	990
אחרים	123
נכסים שאינם שוטפים :	
רכוש קבוע	170
נכסים בלתי מוחשיים	4,984
התחייבויות שוטפות :	
ספקים ונותני שירותים	(526)
זכאים אחרים	(429)
מסי הכנסה נדחים	(578)
	<u>5,812</u>

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך 1,553 אלפי דולר ורווח נקי בסך 102 אלפי דולר (לאחר הוצאות מימון בגין הרכישה) ממועד רכישתה ועד ליום 31 במרס 2012.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך):

ב. רכישת חברת Etol

ברבעון הראשון רכשה פרוטרום, באמצעות חברה בת בשוויץ, כ- 98% מהון המניות של החברה הציבורית הסלובנית Etol בתמורה לכ 34.6 מיליון אירו. ביום 8 במאי 2012 נמחקה Etol ממסחר בבורסה הסלובנית. פרוטרום תרכוש את יתרת מניות Etol מבעלי המניות הנותרות תמורת סכום של 141 אירו למניה (בסה"כ תמורת כ-0.8 מיליון אירו) בהתאם לחוק הסלובני, כך שעלות הרכישה של כלל מניות Etol תהיה כ-35.4 מיליון אירו (כ-45.8 מיליון דולר).

Etol, שנוסדה בשנת 1924, הינה חברת טעמים העוסקת, ביחד עם חברות בנות שלה, בפיתוח, בייצור ובשיווק של פתרונות טעם, תוך התמקדות במוצרי טעם טבעיים, לתעשיית המזון והמשקאות. ל-Etol נסיון רב בפיתוח וייצור טעמים מתוקים וטעמי Savory ומוצרים מבוססי פרי ו-Food Systems, בדגש על פירות האיזור ופעילות עניפה בתחום הצומח של בסיסים למשקאות, בו בכוונת פרוטרום להשקיע ולהרחיב מהותית את פעילותה הגלובלית. Etol גם פעילות סחר ושיווק של מוצרים שאינה מייצרת, המיועדת למדינות מרכז אירופה ותאחד למגזר הסחר והשיווק יחד עם פעילות הסחר והשיווק בישראל. פעילות הסחר והשיווק אינה נימנית על פעילויות הליבה של פרוטרום.

מחזור מכירותיה המאוחד של קבוצת Etol בשניים עשר החודשים המסתיימים ב-31.12.2011 הגיע לכ-51.3 מיליון אירו (71.4 מיליון דולר ארה"ב).

ל-Etol מפעל משוכלל וחדיש המשתרע על פני 70 דונם וממוקם מזרחית ללובליאנה בסלובניה. מוצרי Etol נמכרים לבסיס לקוחות רחב במרכז ומזרח אירופה ובשווקים מתפתחים, בדגש על רוסיה, פולין, אוקראינה, טורקיה, קרואטיה, סרביה, סלובקיה, ביילרוס, הונגריה, מקדוניה, צ'כיה, קזחסטן, טורקיה ומדינות מפותחות נוספות וביניהן שוויץ, גרמניה ואנגליה. בין לקוחותיה של Etol נמנים יצרני מזון ומשקאות במדינות בהן היא פועלת, כולל חברות מזון רב לאומיות גדולות. פעילותה של Etol סינרגטית לפעילותה של פרוטרום.

פרוטרום פועלת למיזוג מערכי המחקר והפיתוח, השיווק והמכירות, הלוגיסטיקה, הרכש והייצור של Etol עם פעילותה הגלובלית תוך יצירת סינרגיות תפעוליות ו-cross-selling.

התמורה ששולמה במזומן בגין הרכישה היתה 44,718 אלפי דולר (34,601 אלפי אירו) ומומנה במלואה באמצעות מימון בנקאי לטווח קצר, בכוונת החברה להחליף אותו במהלך שנת 2012 לאשראי לזמן ארוך.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שוויים ההוגן בעת הרכישה. הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים בסך 2,472 אלפי אירו (3,195 אלפי דולר), קשרי לקוחות בסך 1,267 אלפי אירו (1,637 אלפי דולר) רווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסך 1,338 אלפי אירו (1,729 אלפי דולר). נוסחאות המוצרים וקשרי לקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי נרשם כהכנסה חד פעמית בדוח רווח והפסד.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)
31 במרס 2012
(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של Etol למועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי דולרים	
1,068	נכסים שוטפים: מזומנים ושווי מזומנים
16,092	חייבים ויתרות חובה:
10,435	לקוחות
4,925	מלאי
	אחרים
38,647	נכסים שאינם שוטפים: רכוש קבוע
1,752	תוכנות
629	נכסים אחרים שאינם שוטפים
	נכסים בלתי מוחשיים:
3,195	נוסחאות מוצרים
1,637	קשרי לקוחות
(1,729)	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
	התחייבויות שוטפות:
(4,049)	ספקים ונותני שירותים
(4,004)	זכאים אחרים
(534)	מסי הכנסה נדחים
	התחייבויות שאינן שוטפות:
(2,144)	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד
(21,202)	הלוואות לזמן ארוך
44,718	

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך 15,361 אלפי דולר ורווח נקי בסך 2.5 מיליון דולר (לאחר הוצאות רכישה, מימון בגין הרכישה והכנסה בגין רווח מרכישה במחיר הזדמנותי).

ג. רכישת חברת Mylner Industria E Comercio Ltda

ביום 6 בפברואר 2012 חתמה פרוטרום, באמצעות חברה בת, על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של החברה הברזילאית Mylner Industria E comercio (להלן – "Mylner") וחברת האם הברזילאית שלה Vila osorio participacoes בתמורה לכ-15.7 מיליון דולר ארה"ב (כ-27.1 מיליון ריאל). בנוסף, שילמה פרוטרום סכום של כ-4.4 מיליון ריאל בגין יתרת המזומן ב-Mylner, מתוכם סכום של כ-2.7 מיליון ריאל (ערך מהוון 2.5 מיליון ריאל), טרם שולם ומשמש כבטוחה להתחייבויות המוכרים לשיפוי בהתאם להסכם הרכישה, וישוחרר לשיעורין במשך 3 שנים.

Mylner, שנוסדה בשנת 1974, עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של פתרונות טעם, הכוללים בעיקר טעמים מתוקים למשקאות ולמוצרי מאפה, מיצויים טבעיים מצמחים ומוצרי טעם טבעיים. למילנר אתר פיתוח, יצור ושיווק מודרני בקרבת סאו פאולו, ברזיל, אשר לו עתודות קרקע שיאפשרו התרחבות עתידית, והיא מעסיקה כ-70 עובדים. בסיס הלקוחות הרחב של Mylner כולל יצרני מזון ומשקאות מובילים במדינות מתפתחות באמריקה הלטינית.

מחזור המכירות של Mylner הסתכם בשנת 2011 בכ-11.4 מיליון דולר (כ-19 מיליון ריאל). העסקה מומנה באמצעות אשראי בנקאי לזמן ארוך והושלמה במועד החתימה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המבוצעת עבור החברה, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך):

נכסים והתחייבויות של Mylner למועד הרכישה:

<u>שווי הוגן</u>	
<u>אלפי דולרים</u>	
2,542	נכסים שוטפים:
	מזומנים ושווי מזומנים
	חייבים ויתרות חובה:
766	לקוחות
1,053	מלאי
	נכסים שאינם שוטפים:
1,359	רכוש קבוע
12,974	נכסים בלתי מוחשיים
	התחייבויות שוטפות:
(578)	ספקים ונותני שירותים
(5)	אשראי לזמן קצר
(858)	זכאים אחרים
(12)	מסי הכנסה נדחים
	התחייבויות שאינן שוטפות:
(782)	אחרים
<u>16,459</u>	

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך 1,602 אלפי דולר ורווח נקי בסך 272 אלפי דולר (לפני הוצאות רכישה ומימון בגין הרכישה בסך 316 אלפי דולר) ממועד רכישתה ועד ליום 31 במרס 2012.

ביאור 5 - דיבידנד

ביום 14 במרס 2012 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסך של 0.2 ש"ח למניה. הדיבידנד שהוכרז הינו בסך של כ- 3,113 אלפי דולר.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - מידע מגזרי:

לצרכי ניהול מאורגנת הקבוצה על בסיס כלל-עולמי בשני תחומי פעילות עיקריים: הטעמים וחומרי גלם. תחום פעילות נוסף הינו סחר ושיווק. ביצועי מגזרי הפעילות נמדדים על בסיס הרווח התפעולי.

להלן המידע המגזרי המסופק לנשיא ומנהל העסקים הראשי בגין המגזרים המדווחים:

סך הכל מאוחד	ביטולים	פעילות סחר ושיווק אלפי דולרים	פעילות חומרי גלם	פעילות הטעמים	
151,217	(603)	5,386	37,468	108,966	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה
<u>17,837</u>	(173)	362	3,646	14,002	ב-31 במרס 2012 (בלתי מבוקר): הכנסות המגזר רווחי המגזר
121,033	(709)	2,394	39,137	80,211	התקופה של 3 החודשים שהסתיימה
<u>16,628</u>	(218)	191	5,451	11,204	ב-31 במרס 2011 (בלתי מבוקר): הכנסות המגזר רווחי המגזר
518,443	(2,832)	6,373	145,008	369,894	השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר
<u>58,664</u>	(245)	353	11,745	46,811	2011 (מבוקר): הכנסות המגזר רווחי המגזר

התאמה בין הרווחים המדווחים לבין סך הרווח לתקופות המדווחות לפני הוצאות מס מתוארת להלן:

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	התקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב-31 במרס		רווחי מגזרים מדווחים הוצאות (הכנסות) מימון רווח לפני מסים על ההכנסה
	2011 (בלתי מבוקר)	2012 (בלתי מבוקר)	
58,664	16,628	17,837	
5,798	(874)	923	
<u>52,866</u>	<u>17,502</u>	<u>16,914</u>	