

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2013

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. סקירת הפעילות

פרוטרם תעשיות בע"מ ("החברה") היא חברה גלובלית שנוסדה בישראל בשנת 1933 והפכה לחברה ציבורית בשנת 1996 עם רישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בחודש פברואר 2005 נרשמה החברה למסחר גם ברשימה הראשית של הבורסה בלונדון. החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בנות שלה ("פרוטרם" או "הקבוצה"), עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של טעמים (Flavors) וחומרי גלם יחודיים (Fine Ingredients) המשמשים בייצור מזון, משקאות, תמציות טעם וריח, מוצרי פארמה/נוטרה (Pharma/Nutraceutical) וטיפוח אישי (Personal Care). פרוטרם מפעילה אתרי ייצור באירופה, צפון אמריקה, אמריקה הלטינית, ישראל, אסיה ואפריקה, משווקת ומוכרת מעל 30,000 מוצרים ליותר מ-14,000 לקוחות ביותר מ-140 מדינות ומעסיקה כ-2,020 עובדים ברחבי העולם.

פרוטרם פועלת במסגרת שתי פעילויות עיקריות: פעילות הטעמים ופעילות חומרי הגלם היחודיים.

- **פעילות הטעמים (FLAVORS)** – במסגרת פעילות הטעמים עוסקת פרוטרם בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של פתרונות טעמים מתוקים וטעמים שאינם מתוקים (Savory), לרבות תמציות טעם ומוצרים המכילים, בנוסף לתמציות הטעם, גם רכיבי פרי, ירק או רכיבים טבעיים אחרים (Food Systems), המשמשים בעיקר לייצור מזון ומשקאות ומוצרי צריכה נוספים. פרוטרם מפתחת אלפי פתרונות טעם שונים ללקוחותיה, ברובם כאלו המותאמים לצרכיו של הלקוח הספציפי (Tailor-Made), ועוסקת בפיתוח מוצרים חדשים ובהתאמתם להעדפות צרכניות משתנות ולדרישות העתידיות של לקוחותיה.

פעילות הטעמים של פרוטרם עברה תהליך של צמיחה מואצת בשנים האחרונות ובשנת 2012 היוותה כ-74% מסך מכירות פרוטרם (לעומת כ-33% בשנת 2000). צמיחה מואצת זו היא תוצאה מהתמקדות בתחום הצומח במהירות של הטעמים הטבעיים, מפיתוח פתרונות יחודיים מבוססי חדשנות המשלבים טעם ובריאות לפלח השוק של לקוחות רב לאומיים גדולים, מהתמקדות בלקוחות בינוניים ומקומיים בשווקים מפותחים ומתפתחים, עם מיקוד מיוחד בלקוחות המותג הפרטי (private label), תוך שימת דגש על מתן שירות המותאם לצרכיהם היחודיים, והכולל תמיכה טכנולוגית, עזרה בפיתוח מוצרים, עזרה שיווקית והצעת רמת שירות גבוהה ומוצרים מותאמים אישית, כפי שהם ניתנים בדרך כלל ללקוחות רב לאומיים גדולים, וכן תוצאה מביצוע רכישות אסטרטגיות שמוזגו וממוזגות בהצלחה עם פעילותה הגלובלית של פרוטרם.

- **פעילות חומרי הגלם היחודיים (SPECIALTY FINE INGREDIENTS)** – במסגרת פעילות חומרי הגלם היחודיים עוסקת פרוטרם בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מיצויי טעם טבעיים (Natural Flavor Extracts), רכיבי מזון פונקציונלי טבעיים (Natural Functional Food Ingredients), מיצויים טבעיים מצמחי מרפא (Natural Pharma/Nutraceutical Extracts), כימיקלים ארומטיים, שמנים אתריים, מוצרי הדרים יחודיים ושרפים ומייצבים טבעיים. מוצרי פעילות חומרי הגלם היחודיים נמכרים בעיקר לתעשיות המזון והמשקאות, הטעם והריח, הפארמה והנוטרה (Pharmaceutical/Nutraceutical) והטיפוח האישי.

בפעילות חומרי הגלם היחודיים, מתמקדת פרוטרם בסל מוצרים בעלי ערך מוסף המעניקים לה יתרון תחרותי על פני מתחרותיה. מרבית מוצרי פעילות חומרי הגלם היחודיים הינם מוצרים טבעיים שהביקוש להם גדל בקצב ממוצע גבוה יותר ממוצרים שאינם טבעיים. פרוטרם פועלת להרחבת סל המוצרים הטבעיים שהיא מציעה ללקוחותיה תוך שימת דגש מיוחד על תחום המזון הטבעי, הפונקציונלי והבריאותי.

אסטרטגיית הצמיחה המהירה - צמיחה פנימית רווחית ורכישות אסטרטגיות

פרוטרום ממשיכה לפעול בנחישות ליישום אסטרטגיית הצמיחה המהירה והרווחית שלה, תוך חיזוק מערכי הפיתוח, הייצור, השיווק והמכירות לצד המשך בחינה של אפשרויות לרכישות אסטרטגיות נוספות.

- פרוטרום מתמקדת ותמשיך להשקיע משאבים רבים בהאצת צמיחתה ובהגדלת נתח השוק שלה בשווקים המתפתחים, בהם שיעורי הצמיחה גבוהים יותר, ובצפון אמריקה כדי למצות את פוטנציאל הצמיחה המהיר יותר ואת ההזדמנויות העסקיות הרבות הקיימות בהם, בין היתר, על ידי חיזוק ממוקד של מערכי המחקר והפיתוח, הייצור, השיווק והמכירות במדינות יעד חשובות והמשך ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות.

- שווקים מתפתחים** – מימוש האסטרטגיה להאצת התרחבות פרוטרום לשווקי יעד בעלי שיעורי צמיחה גבוהים יותר בא לידי ביטוי בצמיחה שנתית של כ-60% בשנת 2012 בשווקים המתפתחים של סין ודרום מזרח אסיה, מרכז ודרום אמריקה, מרכז ומזרח אירופה ואפריקה. נתח המכירות בשווקים אסטרטגיים אלה מתוך סך מכירות החברה גדל מ-27% בשנת 2010 ל-36% ב-2012. מגמת הצמיחה בשווקים המתפתחים נמשכת גם ברבעון הראשון של 2013 וצפויה להמשיך גם בהמשך השנה ובשנה הבאה.

- צפון אמריקה** – פרוטרום ממשיכה להשקיע בהמשך צמיחה מהירה של פעילות הטעמים בארה"ב, שהוא השוק הגדול בעולם לתמציות טעם, אשר גדלה ב-2012 בכ-43%. ברבעון הראשון של 2013 המשיכה הצמיחה הפנימית המואצת בשוק האמריקאי, מגמה שצפויה להימשך גם בהמשך השנה ובשנה הבאה.

הצמיחה המהירה של פרוטרום בשווקים שמחוץ למערב אירופה הביאה לכך שנתח מכירותיה בשווקי מערב אירופה שעמד על 51% מסך מכירותיה ב-2010 הגיע ל-42% ב-2012.

- שילוב של טעם ובריאות** - פרוטרום מפתחת פתרונות טעם ובריאות מבוססי חדשנות התואמים את דרישות וצרכי הלקוח. פתרונותיה מספקים מענה לצרכים ולמגמות המרכזיות של שוק המזון העולמי ובכללן השילוב של טעם ובריאות, תוספים רפואיים, מוצרי אנטי אייג'ינג ומזון ייעודי לאוכלוסיות וקבוצות גיל מסויימות. הערך המוסף שמציעה פרוטרום ללקוחותיה ויכולותיה הייחודיות לשלב פתרונות טעם וחומרי גלם בעלי ערכים בריאותיים מוספים מעניקים לה יתרון תחרותי חשוב בקרב לקוחותיה בשווקים המפותחים והמתפתחים כאחד.

- התמקדות במתן שירות איכותי ובפיתוח מוצרים ללקוחות רב-לאומיים גדולים וללקוחות בינוניים ומקומיים** - פרוטרום ממשיכה להרחיב את השירות אותו היא מעניקה ללקוחותיה ואת סל המוצרים והפתרונות שלה, הן ללקוחות רב-לאומיים גדולים והן ללקוחות בינוניים ומקומיים, בדגש מיוחד על השוק הצומח במהירות של המותג הפרטי. בפלח השוק של יצרני המזון והמשקאות הרב-לאומיים הגדולים, פרוטרום תמשיך להתמקד במוצרים יחודיים ולהרחיב את סל הפתרונות הטבעיים שלה. בפלח השוק של הלקוחות הבינוניים והמקומיים, פרוטרום מציעה את אותה רמת שירות גבוהה ומוצרים ופתרונות מותאמים לדרישות הספציפיות של הלקוח, כפי שהם ניתנים בדרך-כלל ללקוחות רב-לאומיים גדולים. בנוסף מציעה פרוטרום ללקוחות הבינוניים והמקומיים וללקוחות המותג הפרטי, אשר הינם לרוב בעלי משאבים מוגבלים ביחס ללקוחות הגדולים והרב לאומיים, סיוע בפיתוח מוצריהם, תוך מתן תמיכה שיווקית וגמישות בכמויות המינימום ומועדי האספקה.

- **רכישות ומיזוגים ותרומתן להשגת צמיחה רווחית** - לפרוטרום ניסיון רב בביצוע רכישות ומיזוגים והיא פועלת לשילוב החברות והפעילויות הנרכשות עם פעילותה הקיימת, תוך ניצול הסינרגיות העסקיות והתפעוליות, על מנת להשיג ניצול מירבי של אפשרויות ה-Cross-Selling הרבות, חסכון בעלויות והמשך שיפור בשיעורי רווחיותה.
לאחר ביצוע שבע רכישות בשנת 2007 ושלוש בשנת 2009, שכולן שולבו בהצלחה עם פעילותה הגלובלית ותורמות הן לגידול במכירות והן לשיפור ברווח, המשיכה פרוטרום את אסטרטגיית הרכישות שלה וביצעה חמש רכישות אסטרטגיות בשנת 2011 ושלוש בתחילת שנת 2012.
במאי 2013 רכשה פרוטרום את חברת JanDeRee, כמפורט להלן.

רכישת חברת JanDeRee

ביום 2 במאי 2013 חתמה פרוטרום על הסכם לרכישת 100% מהון המניות של חברת הטעמים הדרום אפריקאית JannDeRee (Pty) Limited ("ג'נדרי") בתמורה לכ-5.2 מליון דולר ארה"ב.

מחזור המכירות של ג'נדרי בשנת 2012 הסתכם בכ-5 מליון דולר ארה"ב.

ג'נדרי, שנוסדה בשנת 1993, עוסקת בפיתוח, בייצור ובשיווק של טעמים עם דגש על טעמי savory (התחום הלא מתוק של ספקטרום הטעמים) ופתרונות טעם מתוקים. לג'נדרי, שצמחה בשנים האחרונות בקצבים מהירים, אתר מחקר ופיתוח, יצור ושיווק ביוהאנסבורג, דרום אפריקה, הנמצא בסמיכות לאתר פרוטרום בדרום אפריקה, ובסיס לקוחות רחב בדרום אפריקה ובמדינות מתפתחות חשובות נוספות באזור הסאב-סהרה כגון מלאווי, זימבבואה ומוזמביק. פעילותה של ג'נדרי סינרגטית לפעילותה של פרוטרום בתחום הטעמים במדינות אפריקה, אשר גדלה בשנים האחרונות בקצבים גבוהים מקצב צמיחת השוק.

פרוטרום תפעל למיזוג הפעילויות, כולל איחוד מערכי המחקר והפיתוח, השיווק והמכירות, הרכש ומערכי הייצור והאספקה. הנהלת ג'נדרי, ובראשה מנכ"ל הפעילות, תשולב בהנהלתה של פרוטרום באפריקה ויחד יפעלו להאצת צמיחת פרוטרום באזור.

לפרטים נוספים אודות רכישת ג'נדרי ראו דיווח החברה בעניין מיום 2 במאי 2013 (אסמכתא: 2013-01-051775).

גידול בשיעורי הרווחיות וברווח

- **תרומת הרכישות ומיזוגן** - מיזוג שמונה הפעילויות שנרכשו ב-2011 ו-2012 מתקדם בהצלחה ועל פי התוכניות והן תורמות כבר לגידול במכירות וגם לשיפור המהותי ברווח. פרוטרום ממשיכה לפעול למימוש אפשרויות ה-Cross-Selling הרבות הנובעות מהרכישות ולניצול מירבי של היכולות הטכנולוגיות הרבות שנוספו לחברה בעיקבותיהן, ולמימוש החסכוניות הנובעים מאיחוד מערכי המו"פ, המכירות, השיווק, התפעול והרכש.
- **בנית וחיזוק מערך הרכש הגלובלי** - פרוטרום פועלת לחיזוק מערך הרכש הגלובלי שלה תוך ניצול כח הקניה המהותי שנוסף לה כתוצאה מהרכישות שביצעה לאחרונה ותוך המשך הרחבת מעגל הספקים ודגש על קנייה בארצות המקור של חומרי הגלם (במיוחד הטבעיים) המשמשים ביצור מוצריה. איחוד מערכי המו"פ של החברה תורם גם הוא לחיזוק הרכש הגלובלי ולאפשרויות ההרמוניזציה של חומרי הגלם המשמשים את פרוטרום בפיתוח ויצור מוצריה.

- **תוכניות התייעלות** – בעקבות הרכישות מתקדמת פרוטרום על פי התוכניות למימוש איחוד אתרי יצור ופעילויות ולהעברת פעילויות אחרות למדינות בהן העלויות התפעוליות נמוכות יותר, תוך ציפיה להשגת חסכוניות משמעותיים נוספים בהיקף שנתי של כ-10 מליון דולר, שיחלו לבוא לידי ביטוי כבר במחצית השנייה של שנת 2013 ובעיקר בשנת 2014.

מימוש הצמיחה המהירה, המשך התייצבות מחירי חומרי הגלם המשמשים את פרוטרום ביצור מוצריה וחיזוק מערך הרכש הגלובלי, יחד עם תרומת המשך מימוש תהליכי ההתייעלות ושיפור מבנה העלויות שלה, תוך ניצול מירבי של אתריה בעולם, והמיזוג המוצלח של הרכישות האחרונות שביצעה, יביאו לשיפור רווחיותה העתידית.

מבנה הונה של פרוטרום (היקף נכסים של כ-762.1 מליון דולר והון עצמי של כ-446.2 מליון דולר ליום 31 במרץ 2013, המהווה כ-58.6% מסך המאזן) ורמת החוב נטו שלה (סך הלוואות בניכוי מזומנים) העומדת על כ-129.7 מליון דולר ליום 31 במרץ 2013, בתמיכת תזרים המזומנים שהיא משיגה, ביחד עם גיבוי בנקאי, יאפשרו לה, להערכתה, להמשיך ולממש את אסטרטגיית הצמיחה שהיא מיישמת בשנים האחרונות, כולל על ידי ביצוע רכישות אסטרטגיות, תוך המשך חיזוק כושר התחרות שלה ומעמדה כאחת החברות המובילות בעולם בתחום הטעם וחומרי הגלם היחודיים ולפעול למימוש חזונה:

"To be the Preferred Partner for Tasty and Healthy Success"

ב. מצב כספי

סך הנכסים של הקבוצה ליום 31.3.2013 הסתכם לכ-762.1 מיליון דולר, בהשוואה לכ-788.1 מיליון דולר ליום 31.3.2012 ו-772.4 מיליון דולר ליום 31.12.2012.

הרכוש השוטף של הקבוצה הסתכם לסך של כ-307.2 מיליון דולר, לעומת כ-305.8 מיליון דולר ליום 31.3.2012 ו-300.9 מיליון דולר ליום 31.12.2012.

הרכוש הקבוע בניכוי פחת שנצבר ורכוש אחר נטו ליום 31.3.2013 הסתכם לכ-451.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-479.1 מיליון דולר ביום 31.3.2012 ו-468.0 מיליון דולר ליום 31.12.2012.

הקיטון בהיקף הנכסים הושפע בעיקר מהפרשי תרגום של שווי הנכסים בחברות בנות, להן מטבע פעילות השונה מהדולר (עקב החלשות שערי החליפין של המטבעות האירופאיים מלבד השקל לעומת הדולר ליום 31.3.2013 בהשוואה ליום 31.12.2012).

ג. תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2013

ברבעון הראשון של שנת 2013 השיגה פרוטרום שיאים לרבעון ראשון במכירות, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב-EBITDA, ברווח הנקי, וברווח למניה, זאת למרות תנאי שוק מאתגרים בכלכלה העולמית בכלל ובמערב אירופה בפרט.

מכירות

מכירות פרוטרום צמחו ברבעון הראשון של שנת 2013 בכ-0.6% והגיעו לשיא מכירות לרבעון ראשון של כ-152.2 מיליון דולר, לעומת כ-151.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2012. השפעת המטבעות היתה זניחה.

מכירות פרוטרום ברבעון בתחום הטעמים גדלו בכ-1.5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הגיעו לשיא לרבעון ראשון של כ-110.6 מיליון דולר והיוו כ-73% מסך המכירות של פרוטרום.

מכירות פרוטרום בתחום חומרי הגלם היחודיים גדלו בכ-0.1% לעומת הרבעון הראשון בשנה הקודמת והגיעו לכ-37.5 מליון דולר.

מכירות פרוטרום בתחום הסחר והשיווק (שאינה פעילות ליבה של פרוטרום) קטנו בכ-1.7% לעומת הרבעון הראשון של שנת 2012 והגיעו לכ-5.3 מליון דולר.

פילוח המכירות לפי פעילויות ברבעון הראשון בשנים 2003-2013 (במיליוני דולרים ובאחוזים):

Q1 2013	Q1 2012	Q1 2011	Q1 2010	Q1 2009	Q1 2008	Q1 2007	Q1 2006	Q1 2005	Q1 2004	Q1 2003		
110.6	109.0	80.2	75.4	67.4	84.4	49.9	44.7	40.3	20.3	12.7	מכירות	פעילות הטעמים
72.7%	72.1%	66.3%	66.5%	68.5%	69.2%	62.0%	63.0%	62.3%	46.2%	45.0%	(%)	
37.5	37.5	39.1	37.6	29.6	35.3	29.1	25.5	23.4	22.5	14.2	מכירות	פעילות חומרי הגלם היחודיים
24.7%	24.8%	32.3%	33.1%	30.1%	28.9%	36.2%	35.9%	36.2%	51.3%	50.4%	(%)	
5.3	5.4	2.4	1.2	2.2	3.6	2.6	1.4	1.8	1.7	1.8	מכירות	סחר ושיווק
3.5%	3.6%	2.0%	1.1%	2.2%	3.0%	3.2%	2.0%	2.8%	3.9%	6.4%	(%)	
-1.2	-0.6	-0.7	-0.8	-0.7	-1.3	-1.1	-0.6	-0.8	-0.6	-0.5	מכירות	מכירות בין פעילויות
-0.8%	-0.4%	-0.6%	-0.7%	-0.8%	-1.1%	-1.4%	-0.9%	-1.2%	-1.4%	-1.8%	(%)	
152.2	151.2	121.0	113.5	98.4	122.0	80.5	71.0	64.7	43.9	28.2	סה"כ מכירות	

להלן תמצית דוחות רווח והפסד ברבעון הראשון בשנים 2011 - 2013 (במיליוני דולרים):

ברבעון הראשון של שנת 2013 השיגה פרוטרום שיאים לרבעון ראשון במכירות, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב-EBITDA וברווח הנקי.

שינוי (%) בין 2012 ל-2013	Q1 2013	Q1 2012	
0.6%	152.2	151.2	מכירות
4.1%	57.2	54.9	רווח גולמי
3.2%	38.3	37.1	הוצאות מו"פ, מכירה, הנהלה וכלליות ואחרות
6.0%	18.9	17.8	רווח תפעולי
8%	19.0	17.6	רווח תפעולי בנטרול הוצאות חד פעמיות
3.2%	25.8	25.0	EBITDA
4.7%	25.9	24.7	EBITDA בנטרול הוצאות חד פעמיות
55.5%	1.4	0.9	הוצאות מימון
3.4%	17.5	16.9	רווח לפני מס
3.8%	14.0	13.5	רווח נקי

הרווח הגולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2013 עלה בכ-4.1% והגיע לכ-57.2 מליון דולר לעומת כ-54.9 מיליון דולר ברבעון המקביל בשנת 2012. הרווחיות הגולמית עלתה והגיעה לכ-37.6% לעומת רווחיות גולמית של

כ-36.3% ברבעון הראשון בשנת 2012. הרווחיות הגולמית בנטרול פעילות הסחר והשיווק שאיננה פעילות ליבה של פרוטרום הגיעה ל 38.4% לעומת 37.2% ברבעון הראשון של שנת 2012.

עיקר השפעת הפעולות בהן נוקטת פרוטרום לניצול הסינרגיות התפעוליות הרבות הנובעות גם מהרכישות שביצעה פרוטרום לאחרונה ולמקסום הפוטנציאל להפחתת עלויות חומרי הגלם טרם באה לידי ביטוי בתוצאותיה. פרוטרום פועלת להמשך חיזוק ובניית מערך הרכש הגלובאלי שלה, תוך ניצול כח הקניה שנוסף לה כתוצאה מהרכישות שביצעה לאחרונה ותוך המשך הרחבת מעגל הספקים ודגש על קנייה בארצות המקור של חומרי הגלם (במיוחד הטבעיים) המשמשים ביצור מוצריה.

הוצאות המכירה והשיווק, המחקר והפיתוח, ההנהלה והכלליות, ואחרות

הוצאות המכירה והשיווק, המחקר והפיתוח, ההנהלה והכלליות והאחרות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2013 לכ-38.3 מליון דולר (כ-25.2% מהמכירות), לעומת כ-37.1 מליון דולר (כ-24.5% מהמכירות) אשתקד.

הוצאות המכירה והשיווק, המחקר והפיתוח, ההנהלה והכלליות ואחרות כללו הוצאות חד פעמיות בסך של כ-0.1 מליון דולר.

בתקופה המקבילה אשתקד כללו הוצאות המכירה והשיווק, המחקר והפיתוח, ההנהלה והכלליות, ואחרות הכנסות חד פעמיות בסך של כ-0.2 מליון דולר.

הוצאות המכירה והשיווק, המחקר והפיתוח, ההנהלה והכלליות והאחרות בנטרול הוצאות חד פעמיות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2013 לכ-38.2 מליון דולר (כ-25.1% מהמכירות), לעומת כ-37.3 מליון דולר (כ-24.7% מהמכירות) אשתקד.

פרוטרום פעלה ופועלת כאמור להמשך השגת התייעלות מירבית, שיפור מבנה העלויות וחיזוק כושר התחרות העתידי שלה, תוך ניצול מירבי של אתריה בעולם, והמיזוג המוצלח של הרכישות האחרונות שביצעה.

הרווח התפעולי וה-EBITDA

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2013 עלה בכ-6.0% והגיע לכ-18.9 מליון דולר (כ-12.4% מהמכירות) לעומת כ-17.8 מליון דולר (כ-11.8% מהמכירות) אשתקד.

הרווח התפעולי בנטרול הוצאות חד פעמיות (בגין רה-ארגון ורכישות) ברבעון הראשון של שנת 2013 עלה בכ-8% והגיע לכ-19.0 מליון דולר (כ-12.5% מהמכירות) לעומת כ-17.6 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (כ-11.6% מהמכירות).

ה-EBITDA בנטרול הוצאות חד פעמיות (בגין רה-ארגון ורכישות) שהשיגה פרוטרום ברבעון הראשון של שנת 2013 עלה בכ-4.7% והגיע לכ-25.9 מליון דולר (כ-17.0% מהמכירות), לעומת כ-24.7 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (כ-16.3% מהמכירות).

ה-EBITDA שהשיגה פרוטרום ברבעון הראשון של שנת 2013 עלה בכ-3.2% והגיע לכ-25.8 מליון דולר (כ-16.9% מהמכירות), לעומת כ-25.0 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (כ-16.5% מהמכירות).

הוצאות/הכנסות המימון

ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכמו הוצאות המימון לכ-1.4 מליון דולר (כ-0.9% מהמכירות) לעומת כ-0.9 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד (כ-0.6% מהמכירות).

הוצאות הריבית ברבעון הגיעו לכ-1.2 מליון דולר לעומת כ-1.9 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות מימון בגין הפרשי שער ברבעון הסתכמו לכ-0.2 מליון דולר (כ-0.1% מהמכירות), לעומת הכנסות מימון של כ-1.0 מליון דולר (כ-0.6% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות המימון מהפרשי שער נובעות מהתחזקות שער החליפין של הדולר לעומת המטבעות האירופאים (למעט השקל הישראלי) נכון ליום 31.3.2013, בהשוואה לשער החליפין של הדולר אל מול אותם המטבעות ליום 31.12.2012, למול הכנסות מימון ברבעון הראשון של שנת 2012, שנבעו ממגמת החלשותו של הדולר אל מול המטבעות האירופאים והשקל הישראלי בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מסים

הרווח לפני מסים ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכם לכ-17.5 מליון דולר (כ-11.5% מהמכירות), בהשוואה לכ-16.9 מליון דולר (כ-11.2% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד.

מסים על ההכנסה

המסים על ההכנסה ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכמו לכ-3.5 מליון דולר (כ-19.9% מהרווח לפני מס) לעומת כ-3.4 מיליון דולר אשתקד (כ-20.2% מהרווח לפני מס).

הרווח הנקי

הרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2013 עלה בכ-3.8% והגיע לכ-14.0 מיליון דולר לעומת כ-13.5 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2012. הרווחיות הנקייה הסתכמה לכ-9.2% ברבעון הראשון של שנת 2013 בהשוואה לכ-8.9% ברבעון המקביל.

הרווח למניה

הרווח למניה ברבעון הראשון של שנת 2013 הגיע ל-0.24 דולר לעומת 0.23 דולר אשתקד.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים בשנים 2010 - 2013 (במיליוני דולרים):

Q1 2013	Q4 2012	Q 3 2012	Q 2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Q1 2010	
152.2	144.9	157.1	164.8	151.2	131.6	135.3	130.6	121.0	112.4	111.0	114.3	113.5	הכנסות
57.2	51.5	58.1	61.8	54.9	46.8	47.7	48.5	45.7	41.3	43.2	46.9	43.5	רווח גולמי
38.3	37.8	38.5	40.0	37.1	34.6	34.8	31.5	29.0	29.2	28.2	27.5	26.9	הוצאות מו"פ, מכירה, הנהלה וכלליות ואחרות
18.9	13.7	19.5	21.8	17.8	12.2	12.9	17.0	16.6	12.1	15.0	19.4	16.6	רווח תפעולי
25.8	20.7	26.3	28.5	25.0	18.1	18.6	22.2	21.5	16.9	19.8	24.0	21.3	EBITDA
1.4	1.4	0.6	4.3	0.9	3.2	2.6	0.8	-0.9	-0.2	-0.2	2.3	1.3	הוצאות מימון
17.5	12.3	18.9	17.5	16.9	8.9	10.3	16.2	17.5	12.2	15.2	17.1	15.3	רווח לפני מס
14.0	10.5	14.4	13.5	13.5	7.9	8.7	12.3	13.1	8.8	11.1	13.0	11.1	רווח נקי

ברבים ממוצרי החברה משתמשים לקוחות שלה המייצרים משקאות ומוצרי חלב כגון משקאות קלים, גלידות ויוגורטים, אשר הביקוש להם עולה במהלך חודשי הקיץ. כתוצאה מכך, פעילות החברה והענף זו היא פועלת נתונים לתנודתיות עונתית, כאשר, בדרך כלל, בכל שנה נתונה, ברבעונים השני והשלישי המכירות גבוהות יותר מהמכירות ברבעון הראשון ובמיוחד מהמכירות ברבעון הרביעי שמושפעות גם מחגי סוף השנה ברוב מדינות היעד של פרוטרום.

ד. נזילות

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הגיע לכ-4.4 מיליון דולר בהשוואה לתזרים של כ-17.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים נגרם בעיקר כתוצאה מגידול בצרכי ההון חוזר ברבעון הראשון השנה, עקב גידול בפעילות הרבעון הראשון לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2012 (לעומת שינוי מינורי, בניכוי הרכישות, בתקופה המקבילה) וכן מגידול בגין הפרשי עיתוי בתשלומי מס. פרוטרום פועלת ותמשיך לפעול לשמירת רמת הון חוזר אופטימלית המתאימה לקצב הצמיחה הצפוי, תוך התייחסות לעונתיות, להיצע חומרי הגלם השונים ולמחיריהם הנוכחיים והעתידיים הצפויים.

ה. מקורות המימון

מקורות ההון

ההון העצמי של פרוטרום ליום 31 במרץ 2013 הסתכם לכ-446.2 מיליון דולר (כ-58.6% מסך המאזן), בהשוואה לכ-410.0 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2012 (כ-52.0% מסך המאזן) ולכ-445.2 מיליון דולר (כ-57.6% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2012.

הלוואות לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ממוצע)

האשראי הממוצע לזמן ארוך מבנקים ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכם לסך של כ-171.4 מיליון דולר לעומת כ-163.0 מיליון דולר ברבעון המקביל בשנת 2012.

אשראי לזמן קצר, ללא חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ממוצע)

האשראי הממוצע לזמן קצר מבנקים שהועמד לרשות החברה ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכם לכ-14.0 מיליון דולר, לעומת כ-50.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע מהחלפת הלוואות לטווח קצר, שלקחה החברה לצורך מימון ביניים של הרכישות, בהלוואות לזמן ארוך.

אשראי ספקים ולקוחות (ממוצע)

ברבעון הראשון של שנת 2013 השתמשה החברה באשראי ספקים וזכאים בסך של כ-81.7 מיליון דולר, לעומת כ-89.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 החברה העמידה ללקוחותיה אשראי של כ-111.2 מיליון דולר, לעומת כ-109.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם למפורט בדוח זה לגבי מצבה הכספי של החברה, נזילותה, תזרים המזומנים החיובי שהיא משיגה מפעילותה השוטפת ומקורות המימון שלה, ובכפוף לכך שלא תהיה הרעה מהותית במכירות שלה ו/או ברווחיותה, החברה מעריכה, כי תזרים המזומנים מפעילות שוטפת שיושג על ידה צפוי לאפשר את פירעון המלא של התחייבויותיה הצפויות, מבלי שתזדקק למקורות מימון חיצוניים.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ברבעון הראשון של שנת 2013 לא חלו שינויים מהותיים בדבר חשיפת החברה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, לרבות השפעת מאזן ההצמדה של החברה, ביחס לדיווח החברה בנושא זה בדוח התקופתי לשנת 2012, אשר פרסמה החברה ביום 13 במרץ 2013. נכון ליום 31 במרץ 2013 לקבוצה הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות בהיקף כולל של כ-128.8 מליון דולר והיקף החוב לזמן קצר, כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, הינו כ-49.7 מליון דולר. לחברה יתרות מזומן בהיקף של כ-48.9 מליון דולר.

ו. מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – שקל חדש

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי שע"ח
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.283	3.466	3.648	3.830	4.013	
באלפי דולר					
44	22	442	(22)	(44)	מזומנים ושווי מזומנים
1,218	609	12,181	(609)	(1,218)	לקוחות
103	52	1,030	(52)	(103)	חייבים אחרים
6	3	56	(3)	(6)	חייבים אחרים לזמן ארוך
1,371	686	13,709	(686)	(1,371)	
(872)	(436)	8,717	436	872	אשראי מתאגידים
(434)	(217)	4,338	217	434	בנקאיים
(973)	(486)	9,726	486	973	ספקים ונותני שירותים
					זכאים אחרים
(2,279)	(1,139)	22,781	1,139	2,279	
(908)	(453)	(9,072)	453	908	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – לירה שטרלינג

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
0.593	0.626	0.659	0.692	0.725	שע"ח
באלפי דולר					
303	152	3,032	(152)	(303)	מזומנים ושווי מזומנים
1,142	571	11,421	(571)	(1,142)	לקוחות
136	68	1,362	(68)	(136)	חייבים אחרים
1,581	791	15,815	(791)	(1,581)	
(1,833)	(916)	18,329	916	1,833	אשראי מתאגידים
(625)	(313)	6,251	313	625	בנקאיים
(726)	(363)	7,259	363	726	ספקים ונותני שירותים
(3,184)	(1,592)	31,839	1,592	3,184	זכאים אחרים
(1,603)	(801)	(16,024)	801	1,603	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – אירו

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
0.704	0.744	0.783	0.822	0.861	שע"ח
באלפי דולר					
1,858	929	18,581	(929)	(1,858)	מזומנים ושווי מזומנים
4,596	2,298	45,960	(2,298)	(4,596)	לקוחות
874	437	8,741	(437)	(874)	חייבים אחרים
19	10	190	(10)	(19)	חייבים אחרים לזמן ארוך
7,347	3,674	73,472	(3,674)	(7,347)	
(5,532)	(2,766)	55,324	2,766	5,532	אשראי מתאגידים
(2,225)	(1,112)	22,248	1,112	2,225	בנקאיים
(1,071)	(535)	10,708	535	1,071	ספקים ונותני שירותים
(8,828)	(4,413)	88,280	4,413	8,828	זכאים אחרים
(1,481)	(739)	(14,808)	739	1,481	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – פרנק שוויצרי

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
0.858	0.906	0.954	1.002	1.049	שע"ח
באלפי דולר					
290	145	2,899	(145)	(290)	מזומנים ושווי מזומנים
839	419	8,387	(419)	(839)	לקוחות
89	44	885	(44)	(89)	חייבים אחרים
1,218	608	12,171	(608)	(1,218)	
(4,433)	(2,217)	44,334	2,217	4,433	אשראי מתאגידים בנקאיים
(390)	(195)	3,902	195	390	ספקים ונותני שירותים
(786)	(393)	7,862	393	786	זכאים אחרים
(5,609)	(2,805)	56,098	2,805	5,609	
(4,391)	(2,197)	(43,927)	2,197	4,391	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – מטבעות אחרים

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
713	356	7,128	(356)	(713)	מזומנים ושווי מזומנים
1,492	746	14,919	(746)	(1,492)	לקוחות
81	40	807	(40)	(81)	חייבים אחרים
2,286	1,142	22,854	(1,142)	(2,286)	
(179)	(89)	1,787	89	179	אשראי מתאגידים בנקאיים
(215)	(108)	2,154	108	215	ספקים ונותני שירותים
(292)	(146)	2,922	146	292	זכאים אחרים
(33)	(16)	326	16	33	זכאים אחרים לזמן ארוך
(719)	(359)	7,189	359	719	
1,567	783	15,665	(783)	(1,567)	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער הריבית על הלוואות בריבית קבועה – סיכון שווי הוגן

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
באלפי דולר					
(17)	(8)	1,715	9	17	
(17)	(8)	1,715	9	17	

הלוואות ביואן סיני לזמן קצר

סך חשיפה לשינוי בשווי הוגן

ט. סיכום טבלאות מבחני רגישות

מטבע הפעילות של רוב חברות הקבוצה הוא המטבע המקומי במדינתן ולכן להפרשי התרגום של יתרות מאזניות של חברות אלו אין השפעה על דו"ח רווח והפסד והם נזקפים ישירות להון העצמי של החברה (קרן הון מהפרשי תרגום).

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – שקל חדש:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.283	3.466	3.648	3.830	4.013	שע"ח
באלפי דולר					
(908)	(453)	(9,072)	453	908	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – לירה שטרלינג:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
0.593	0.626	0.659	0.692	0.725	שע"ח
באלפי דולר					
(1,603)	(801)	(16,024)	801	1,603	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – אירו:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%		+5%	+10%	
0.704	0.744	0.783	0.822	0.861	שע"ח
באלפי דולר					
(1,481)	(739)	(14,808)	739	1,481	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – פרנק שוויצרי :

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
0.858	0.906	0.954	1.002	1.049	שע"ח
באלפי דולר					
(4,391)	(2,197)	(43,927)	2,197	4,391	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – מטבעות אחרים :

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
1,567	783	15,665	(783)	(1,567)	סך חשיפה, נטו
באלפי דולר					

רגישות לשינויים בשער הריבית על הלוואות בריבית קבועה – סיכון שווי הוגן :

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
(17)	(8)	1,715	9	17	סך חשיפה לשינוי בשווי הוגן
באלפי דולר					

ה י ב ט י מ מ ש ל ת א ג י ד י

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה מובאים לאישורו של הדירקטוריון, שהוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה, מספר ימים לאחר שהוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת המאזן") דנה בדוחות הכספיים וגיבשה המלצות לדירקטוריון בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010 ("תקנות אישור דוחות").

חברי דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה מונה שבעה חברים, אשר חמישה מתוכם הינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים של החברה ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 (פרטים נוספים על התאגיד), אשר פורסם ביום 13 במרץ 2013 (אסמכתא: 2013-01-2013685) ("הדוח התקופתי לשנת 2012").

חברי ועדת המאזן

חברי ועדת המאזן הינם חברי ועדת הביקורת של החברה – ה"ה יעקב אלינב, דח"צ ויו"ר הוועדה, יצחק אנגיל, דח"צ, וגיל לייזנר, דירקטור. חברי הוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית והיכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ונתנו לחברה הצהרות על כך. ה"ה יעקב אלינב ויצחק אנגיל הינם דירקטורים בלתי תלויים מכח היותם דח"צים. מר גיל לייזנר הינו דירקטור בלתי תלוי בהתאם לקביעתם של ועדת הביקורת של החברה מיום 19 במאי 2011 ודירקטוריון החברה מיום 17 באוגוסט 2011. לפרטים אודות

ניסיונם, ידיעותיהם והשכלתם של חברי ועדת המאזן, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2012.

התהליכים שננקטו על ידי ועדת המאזן לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 20 במאי 2013. שני ימי עסקים לפני הישיבה נשלחו לבחינת חברי הוועדה הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2013. בדיון השתתפו שלושת חברי ועדת המאזן ובנוסף נכחו בדיון רואי החשבון המבקרים של החברה, מר אורי יהודאי, נשיא החברה ומנהל העסקים הראשי שלה, מר אלון גרנות, המשנה לנשיא וה-CFO, מר גיא גיל, סגן הנשיא לכספים, וגבי קרין בן ארי, יועצת משפטית. בישיבה הוצגו מצגות של החברה ושל רואי החשבון. הוועדה זנה, בין היתר, בהערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של הקבוצה והערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון בוועדת המאזן גובשו המלצות לדירקטוריון בהתאם לתקנות אישור דוחות. המלצות ועדת המאזן הועברו לחברי דירקטוריון החברה שני ימי עסקים לפני ישיבת הדירקטוריון בה נדונו הדוחות הכספיים, אשר לדעת חברי הדירקטוריון מהווים זמן סביר לאור היקף ומורכבות ההמלצות.

הליך אישור הדוחות על ידי הדירקטוריון

חברי הדירקטוריון מקבלים לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני מועד קיום ישיבת הדירקטוריון בה מובאים הדוחות לאישור. לישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומובאים לאישור הדוחות הכספיים של החברה מוזמנים גם רואי החשבון המבקרים של החברה וכן חברי ההנהלה הבכירה של החברה, לרבות מר אורי יהודאי, נשיא ומנהל העסקים הראשי של החברה, מר אלון גרנות, משנה לנשיא וה-CFO, מר עמוס ענתות, משנה לנשיא ומנהל תפעול ושרשרת אספקה גלובלית, מר גיא גיל, סגן הנשיא לכספים וגבי טלי מירסקי, סגנית נשיא, יועצת משפטית גלובלית ומזכירת החברה או יועץ משפטי אחר מטעם החברה. לישיבה מוזמן גם מר יואב ברק, המבקר הפנימי של החברה. במהלך הישיבה דן הדירקטוריון בהמלצות ועדת המאזן לגבי הדוחות הכספיים ונשיא החברה ומנהל העסקים הראשי והמשנה לנשיא וה-CFO מציגים בפני הדירקטוריון את התוצאות העסקיות והכספיות של הקבוצה בתקופה הרלבנטית, תוך השוואה לתקופות קודמות ומתן דגש לאירועים מיוחדים אשר אירעו במהלך התקופה. במהלך הצגת תוצאות הקבוצה עונים חברי הנהלת החברה על שאלות ומתייחסים להערותיהם של הדירקטורים. לאחר הצגת התוצאות הכספיות של החברה משיבים רואי החשבון המבקרים של החברה לשאלות הדירקטורים. לבסוף דירקטוריון החברה מקיים הצבעה בנוגע לאישור הדוחות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 22 במאי 2013, בה אושרו הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2013, השתתפו כל הדירקטורים והחלטה על אישור הדוחות התקבלה פה אחד.

גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. חלוקת דיבידנד בשנת 2013

ביום 12 במרץ 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסך של 0.24 ש"ח למניה (סה"כ 3,806 אלפי דולר). הדיבידנד שולם ביום 5 במאי 2013.

ב. אירועים לאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי

ביום 24 באפריל 2013 העניקה החברה כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראו המתאר והדיווח המידי שפרסמה החברה בימים 2 באפריל ו-25 באפריל 2013 (אסמכתאות: 2013-01-023296 ו-2013-01-044818, בהתאמה).

ג. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי מהותי באומדנים החשבונאיים הקריטיים של החברה בתקופת הדוח לעומת האומדנים שהוצגו בדוח התקופתי לשנת 2012.

ד. אי הכללת דו"ח כספי נפרד של תאגיד על פי תקנה 9 לתקנות ("דו"ח סולו")

החברה לא כללה בדוח התקופתי מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("דוח סולו" ו-"התקנות", בהתאמה) בשל זניחות תוספת המידע של דוח כאמור והעובדה שדוח סולו לא יוסיף כל מידע מהותי למשקיע הסביר, שאינו כלול בדוחות המאוחדים של החברה.

החברה החליטה כי המידע זניח מכיוון שלחברה אין פעילות מסחרית מסוג כלשהו ולכן לתוצאות הפעילות של החברה אין כל השפעה על דוחות הרווח וההפסד המאוחדים של הקבוצה. החברה אינה מעסיקה עובדים ואין לה מכירות או הוצאות לצדדים שלישיים.

כל הכנסותיה של החברה (דיבידנד והכנסות מימון על שערך שטרי הון מול פרוטרום בע"מ) נובעות מפרוטרום בע"מ.

מבחינה מאזנית, למעט התחשבות מול מס הכנסה, אין לחברה יתרות מול צדדים שלישיים. היתרות היחידות שלה הינן הלוואות ויתרות מול חברות הקבוצה (באחזקה מלאה) וקרקע בסך של 139 אלף דולר.

הנהלת החברה קבעה, כי כל עוד ההכנסות מחיצוניים או מחברות שאינן באחזקה מלאה של החברה נמוכות מ-5% מסך ההכנסות בדוחות הכספיים המאוחדים וכל עוד ההוצאות לחיצוניים או לחברות שאינן באחזקה מלאה של החברה נמוכות מ-5% מסך ההוצאות בדוחות הכספיים המאוחדים, המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9 לתקנות הינו זניח והעדרו לא יפגע בסיכויי של משקיע במניות החברה להעריך את סיכויי הנזילות של החברה ולא יוסיף כל מידע מהותי למשקיע הסביר.

הנהלת החברה בחנה עוד את סימני האזהרה המופיעים בתקנה 10(14) לתקנות וקבעה, כי אלו אינם מתקיימים.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 קיים דירקטוריון החברה שתי ישיבות.

דירקטוריון החברה מודה להנהלת פרוטרום ולעובדיה על ההישגים הנאים שהושגו.

אורי יהודאי
נשיא ומנהל עסקים ראשי

ד"ר ג'ון פרבר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 22 במאי 2013