

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2016

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

א. סקירת הפעילות

פרוטרום 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 ("פרוטרום" או "הקבוצה"), עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של טעמים (Flavors) וחומרי גלם יחודיים (Specialty Fine Ingredients) המשמשים בייצור מזון, משקאות, תמציות טעם וריח, מוצרי פארמה/נוטרה (Pharma/Nutraceutical), קוסמטיקה וטיפול אישי (Personal Care). פרוטרום מפעילה 53 אתרי ייצור, 69 מעבדות מחקר ופיתוח ו-88 משרדי מכירות באירופה, בצפון אמריקה, באמריקה הלטינית, בישראל, באסיה, באפריקה ובניו זילנד ומשווקת ומוכרת מעל 49,000 מוצרים ליותר מ-28,000 לקוחות ביותר מ-150 מדינות ומעסיקה כ-4,400 עובדים.

פרוטרום פועלת במסגרת שתי פעילויות עיקריות המהוות את פעילויות הליבה שלה: פעילות הטעמים ופעילות חומרי הגלם היחודיים ("עסקי הליבה"):

- **פעילות הטעמים (FLAVORS)** - במסגרת פעילות הטעמים עוסקת פרוטרום 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. פרוטרום מפתחת אלפי פתרונות טעם שונים ללקוחותיה, מרביתם מותאמים לצרכיו של הלקוח הספציפי (Tailor Made), וכן מוצרים חדשים המתאימים להעדפות הצרכניות המשתנות של לקוחותיה. בהתאם לאסטרטגיית החברה, פעילות הטעמים של פרוטרום צמחה בצורה מהירה ורווחית בשילוב צמיחה פנימית ורכישות והיוותה בשנת 2015 כ-77% מסך מכירות פעילות הליבה של פרוטרום וכ-70% מסך מכירות פרוטרום (לעומת כ-33% מסך המכירות 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, הצעת רמת שירות גבוהה ומוצרים מותאמים אישית, כפי שהם ניתנים בדרך כלל ללקוחות רב לאומיים גדולים, וכתוצאה מביצוע רכישות אסטרטגיות שמוזגו וממוזגות בהצלחה עם פעילותה הגלובלית של פרוטרום.
- **פעילות חומרי הגלם היחודיים (SPECIALTY FINE INGREDIENTS)** - במסגרת פעילות חומרי הגלם היחודיים עוסקת פרוטרום בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מיצויי טעם טבעיים (Natural Flavor), רכיבי מזון פונקציונלי טבעיים (Extracts), מוצרי פונקציונלי טבעיים (Natural Functional Food Ingredients), מיצויי טבעיים מצמחי מרפא (Natural Pharma/Nutraceutical Extracts), מוצרי ביוטכנולוגיה טבעיים מבוססי אצות, צבעים טבעיים, נוגדי חמצון טבעיים המאפשרים מתן פתרונות בתחום ההגנה ושימור המזון (Natural Solutions for Food Protection), שמנים אתריים, מוצרי הדרים יחודיים, כימיקלים ארומטיים, שרפים ומייצבים טבעיים. מוצרי פעילות חומרי הגלם היחודיים נמכרים בעיקר לתעשיות המזון והמשקאות, הטעם והריח, הפארמה והתרופות הטבעיות (Pharmaceutical/Nutraceutical), הקוסמטיקה והטיפול האישי. בפעילות חומרי הגלם היחודיים, מתמקדת פרוטרום בסל מוצרים בעלי ערך מוסף המקנים לה יתרון תחרותי על פני מתחרותיה. מרבית מוצרי פעילות חומרי הגלם היחודיים בתחומי הטעם והבריאות הינם מוצרים טבעיים שהביקוש להם גדל בקצב גבוה יותר ממוצרים שאינם טבעיים. פעילות זו שגדלה בעקבות הרכישות של Ingrenat ו-Nutrafur בספרד, Vitiva בסלובניה, Scandia ו-Grow בארה"ב, ו-Extrakt Chemie בגרמניה, מתמקדת בהרחבת סל המוצרים הטבעיים שהיא מציעה ללקוחותיה תוך שימת

דגש מיוחד על תחום המזון הטבעי, הפונקציונאלי והבריאותי. פעילות חומרי הגלם היחודיים היוותה בשנת 2015 כ- 23% מסך פעילות הליבה, וכ- 21% מסך מכירות פרוטרום.

- **פעילות הסחר והשיווק** - בנוסף לפעילויות הליבה שלה, עוסקת פרוטרום גם ביבוא ושיווק חומרי גלם שונים, שאינם מיוצרים על ידה, וזאת כחלק מהשירות שהיא מעניקה ללקוחותיה, הכולל מתן פיתרון כולל לצרכיהם. פעילות הסחר והשיווק סינרגטית ותומכת בפעילות הליבה של פרוטרום, ממנפת את מערך המכירות, שרשרת האספקה, הרכש והניהול הגלובלי שלה ומאפשרת לה להציע מגוון רחב יותר של מוצרים, פתרונות וערך מוסף ללקוחותיה, בעיקר הבינוניים והמקומיים בשווקים מתפתחים, ולהעמיק את שיתוף הפעולה איתם. פעילות זו, שגדלה בעקבות הרכישות של Etol ב-2012, PTI ב-2013 ו-Montana Food ב-2014 מתמקדת בעיקר במרכז ובמזרח אירופה, באמריקה הלטינית ובישראל. המכירות בתחום זה היו בשנת 2015 כ- 9% מסך פעילות פרוטרום.

- **אסטרטגיית הצמיחה המהירה - שילוב צמיחה פנימית רווחית ורכישות אסטרטגיות**

פרוטרום ממשיכה לפעול בנחישות ליישום אסטרטגיית הצמיחה המהירה והרווחית שלה, תוך חיזוק מערכי המחקר והפיתוח, שרשרת האספקה והייצור, השיווק והמכירות לצד המשך בחינה של רכישות אסטרטגיות נוספות.

- **הגדלת נתח פעילות הטעמים** - היישום המוצלח של אסטרטגיית הצמיחה המהירה והרווחית איפשר לפרוטרום להגדיל מהותית את נתח הפעילות של תחום הטעמים, הרווחי יותר מבין פעילויותיה, תוך השגת צמיחה גבוהה מקצב צמיחת השווקים בהם היא פועלת. כחלק מהרחבת פעילות הטעמים החלה פרוטרום לפני כ- 10 שנים במהלך אסטרטגי ליצירת מובילות שוק גם בתחום פתרונות טעמי ה-Savory, הצומח עקב העלייה ברמת ובאורח החיים והשינויים בהרגלי הצריכה, המביאים לגידול בביקוש למזון מעובד ומזון נוחות, וזאת גם באמצעות רכישות של חברות מובילות בתחומן בעלות פתרונות יחודיים ומיצוב חזק בשווקי יעד אסטרטגיים.

משנת 2000 צמחה פעילות הטעמים של פרוטרום בקצב שנתי ממוצע (CAGR) של כ- 23%. המכירות בתחום הטעמים היו בשנת 2015 כ- 70% מסך מכירות פרוטרום (לעומת כ- 33% מסך מכירותיה בשנת 2000).

- **פיתוח מוצרים חדשים ופתרונות המשלבים טעם ובריאות** - פרוטרום מפתחת פתרונות טעם ובריאות מבוססי חדשנות התואמים את דרישות לקוחותיה וצרכיהם העתידיים. פתרונותיה מספקים מענה לצרכים המרכזיים ולמגמות העיקריות של שוק המזון העולמי ובכללן השילוב של טעם ובריאות, תוספים רפואיים, מוצרי אנטי אייג'ינג ומזון ייעודי לאוכלוסיות וקבוצות גיל מסוימות. הערך המוסף שמציעה פרוטרום ללקוחותיה ויכולותיה הייחודיות לשלב פתרונות טעם, צבעים טבעיים למזון, חומרים משמרים טבעיים להגנת המזון (Food Protection), מירקם וחומרי גלם בעלי ערכים בריאותיים מוספים, מקנים לה יתרון תחרותי חשוב בקרב לקוחותיה בשווקים המפותחים והמתפתחים כאחד. מוצרים חדשים אלו הינם לרוב בעלי שיעורי רווחיות גבוהים יותר ולכן יתרמו לא רק לגידול במכירות אלא גם לשיפור בתמחיל המוצרים וברווחיותה של פרוטרום.

- **התמקדות במוצרים טבעיים** - פרוטרום פועלת לפיתוח ולהרחבת סל מוצריה הטבעיים במענה לדרישות הצרכנים ולמגמות העיקריות בשוק המזון העולמי למזון טבעי ובריא יותר. תחום זה צומח בקצבים גבוהים ויכולותיה הייחודיות של פרוטרום מקנות לה יתרון תחרותי. בהתאם לאסטרטגיה זו, ממשיכה פרוטרום להרחיב את סל המוצרים הטבעיים היחודיים שהיא מציעה ללקוחותיה הן באמצעות מו"פ פנימי, הן על ידי שיתופי פעולה עם אוניברסיטאות, מכוני מחקר וחברות הזנק והן באמצעות רכישות. כחלק מאסטרטגיית ההתמקדות במוצרים טבעיים בעלי ערכים בריאותיים נרכשו בשנת 2015 Nutrafur ו-Vitiva ובשנת 2016 נרכשו Grow ו-Extrakt Chemie ובוצעה השקעה באלגלו. עוד הרחיבה פרוטרום לאחרונה את פעילותה בתחום המוצרים הטבעיים על ידי כניסה גם לתחום הצבעיים הטבעיים למזון (באמצעות הרכישות של Montana Food, Vitiva ו-Ingrenat) ותוך הגדלה מהותית של פעילותה בתחום נוגדי החמצון הטבעיים המסייעים בשימור והגנת מזון - Natural Solutions for Food Protection (באמצעות הרכישות

של Vitiva, Ingrenat ו-Nutrafur). כמו כן, חיזקה עוד יותר פרוטרום את פעילותה בתחום מוצרי ההדרים הטבעיים היחודיים, המהווים מרכיבים חשובים בפיתוח וייצור טעמים ומוצרי מזון ומשקאות רבים ותוך בנית מרכז מצוינות להדרים בפלורידה, ארה"ב, המהווה אחד ממרכזי ההדרים העולמיים (באמצעות הרכישות של CitraSource ופעילות Scandia). בנוסף, הגדילה פרוטרום את פעילותה בתחום פתרונות חדשניים טבעיים לשילוב חלקי פרי במוצרי מזון (באמצעות הרכישות של Taura ו-Inventive). כיום למעלה מ-70% ממכירות פרוטרום הן של מוצרים טבעיים.

- **שיפור בתמהיל המוצרים של פעילות חומרי הגלם הייחודיים** - בשנים האחרונות פועלת פרוטרום לשיפור תמהיל המוצרים בפעילות חומרי הגלם הייחודיים. מערך המו"פ של פרוטרום מפתח בהצלחה מוצרים טבעיים יחודיים וחדשניים המיועדים הן לתחום הטעם והן לתחום הבריאות. החדרה מוצלחת של מוצרים אלה תתרום הן לעליה במכירות פעילות חומרי הגלם הייחודיים והן לשיפור ברווחיותה. הרכישות האחרונות, כאמור, תתרומנה להמשך מגמת הצמיחה בפעילות.

- **שינוי אסטרטגי בתמהיל הגאוגרפי** - יישומה המוצלח של אסטרטגיית פרוטרום בשנים האחרונות, הכוללת בין היתר הרחבה מהותית בהיקף המכירות ונתח השוק בצפון אמריקה ובשווקים מתפתחים בעלי שיעורי צמיחה גבוהים יותר, הביאה לכך שמכירות פרוטרום בשנת 2015 שולשו בשווקים המתפתחים ובצפון אמריקה ביחס ל-2010. המכירות בצפון אמריקה היוו כ-16% מסך המכירות ב-2015 לעומת כ-9% בשנת 2010. בו בזמן, פעילות הטעמים בצפון אמריקה גדלה פי שש.

המכירות בשווקים המתפתחים היוו כ-44% ממכירות פרוטרום ב-2015, לעומת כ-27% ב-2010. הגידול המואץ בפעילות שמחוץ למערב אירופה, הוביל לכך שהמכירות במערב אירופה (שצמחו בכ-23% בהשוואה לרמתן ב-2010) היוו כ-32% מסך מכירות פרוטרום ב-2015, לעומת כ-51% ב-2010.

שש הרכישות שבוצעו בשנים 2013 ו-2014 JannDeRee בדרום אפריקה, PTI ברוסיה, Aroma בגואטמלה, Hagelin האמריקאית, שלה מכירות גם באפריקה ובאמריקה הלטינית, CitraSource האמריקאית ו-Montana Food בפרו וצ'ילה) תרמו גם הן להאצת הצמיחה ולהגדלת נתח המכירות והשוק של פרוטרום בשווקים המתפתחים ובצפון אמריקה. לרכישות אלה מתווספות גם הרכישות שנעשו מתחילת 2015, של Sonarome ההודית, אשר לה פעילות גם באפריקה, BSA בקנדה, לה פעילות גם בהודו, F&J ו-Scandia האמריקאיות, Inventive ההונג-קונגית, לה פעילות בסין, Amco הפולנית ו-Wiberg האוסטרית, לה פעילות בקנדה, במערב ארה"ב ובשווקים מתעוררים רבים. פרוטרום תמשיך לפתח ולהרחיב את פעילותה בשווקים המתפתחים הצומחים ובצפון אמריקה, בין היתר, על ידי חיזוק ממוקד של מערכי המחקר והפיתוח, הייצור, השיוק והמכירות במדינות יעד חשובות צומחות והמשך ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות.

ברבעון הראשון של 2016 נחנך מפעלה החדש של פרוטרום בדרום אפריקה המאפשר לפרוטרום לחזק ולהגדיל מהותית את פעילותה במדינות הסאב-סהרה ולהעניק ללקוחותיה באזור שירותי פיתוח ואפליקציות מתקדמים תוך שימוש באמצעי ייצור יעילים בחזית הטכנולוגיה.

בנייתו של מפעלה החדש והמתקדם של פרוטרום בסין, הכולל מעבדות משוכללות למחקר, פיתוח ואפליקציות הסתיימה, ולראשונה יש לפרוטרום גם יכולות מקומיות לפיתוח ולייצור טעמי Savory (לפני בנייתו של מפעל זה היו לפרוטרום בסין יכולות ייצור של טעמים מתוקים בלבד).

פרוטרום ממשיכה ותמשיך להרחיב את פעילותה גם בשווקי מערב אירופה תוך מינוף של המוצרים הרחב שלה, המשך ניצול אפשרויות ה-Cross-Selling הרבות והמשך ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות.

- **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 חדשניים וייחודיים ולהרחיב את סל פתרונות הטעם והבריאות 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 ותרומתם 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.

משנת 2011 ביצעה פרוטרום 30 רכישות אסטרטגיות, מתוכן 16 מתחילת שנת 2015, שמשולבות עם פעילותה הגלובלית ותורמות ותתרומנה להמשך הגידול במכירות ולשיפור ברווח וברווחיות.

אסטרטגיית הרכישות של פרוטרום מתמקדת ב:

(1) הרחבת נתח המכירות והשוק בצפון אמריקה ובשוקים המתפתחים;
(2) המשך הגדלת נתח פעילות הטעמים ובכלל זה המשך יצירת מובילות שוק בתחום פתרונות טעמי ה-Savory;

(3) הרחבת והעמקת סל הפתרונות הטבעיים בתחומי הטעמים, הבריאות, הצבעים וה-Food Protection שהיא מציעה ללקוחותיה;

פרוטרום פועלת לשלב בהצלחה את כל 16 הרכישות שביצעה מתחילת 2015 ולמצות את הפוטנציאל הגדול שהן מביאות לה. מיזוגן של רכישות אלה מתקדם בהצלחה ועל פי התוכנית. הנהלותיהן של הפעילויות הנרכשות בשילוב ההנהלה האזורית והמקומית של פרוטרום בכל אזור גאוגרפי או יחידה עסקית רלוונטית, מובילות את תהליכי המיזוג. בנוסף, פרוטרום פיתחה מערכות מחשוב מתקדמות יעודיות התומכות בשילוב מהיר ויעיל של הרכישות ובבקרה עליהן, תוך ניצול הסינרגיות בתחומי המחקר והפיתוח, השיווק, המכירות, הרכש, היצור והלוגיסטיקה.

פרוטרום צופה כי ברכישות שביצעה גלום פוטנציאל סינרגטי רב אותו היא פועלת לממש ולמצות, הן בהאצת הצמיחה, תוך מיצוי מירבי של אפשרויות ה-Cross-Selling והסינרגיות השיווקיות והטכנולוגיות הרבות שתורמות רכישות אלו, והן בהשגת חסכוניות תפעוליים מהותיים, שצפויים לבוא לידי ביטוי בתוצאותיה ברבעונים הבאים.

להלן יתוארו בקצרה הרכישות שבוצעו מתחילת שנת 2016 ועד ליום פרסום הדוח. נתוני המכירות הדולרים המפורטים להלן, ביחס כל אחת מהפעילויות הנרכשות, מתייחסים לשער הדולר הממוצע לתקופה שדווחה, וסכום הרכישה מתייחס לשער הדולר ביום ביצוע רכישה.

רכישות שבוצעו ב- 2016:

○ **רכישת השליטה ב- AMCO** - ביום 11 בינואר 2016 השלימה פרוטרום את רכישת 75% מהון המניות של חברת AMCO SP. Z O.O הפולנית ("Amco"), בתמורה לכ- 22.4 מליון דולר (88.5 מליון זלוטי). הסכם הרכישה כולל אופציה הדדית לרכישת יתרת המניות החל מכשנתיים וחצי ממועד השלמת העסקה במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של החברה. העסקה מומנה באמצעות חוב בנקאי. ל-Amco מרכז מו"פ, שיווק ומכירות ואתר ייצור יעיל, חדיש ומודרני בוורשה, פולין, לו כושר יצור גדול ואפשרות להרחבה משמעותית. ל-Amco כ-70 עובדים, מתוכם כ-12 העוסקים במחקר ופיתוח ובעלי תארים אקדמיים מתקדמים. פעילותה העיקרית של Amco היא בפיתוח, בייצור ובשיווק של פתרונות טעמי Savory ייחודיים וחדשניים הכוללים, תערובות תבלינים, מרינדות וחומרי גלם פונקציונאליים לתעשיית המזון.

מכירות Amco ב- 12 החודשים שהסתיימו בספטמבר 2015 עמדו על כ- 19.5 מיליון דולר (כ- 71 מיליון ז'לוטי).

פעילותה של Amco סינרגטית במידה רבה לפעילותה של פרוטרום ומאפשרת לפרוטרום לחזק את היצע מוצריה בתחום ה-Savory ולהמשיך להרחיב ולהעמיק את פעילותה ונתח השוק שלה בפולין ובמדינות השכנות. בעקבות הרכישה מוזגה פעילות הטעמים של פרוטרום בפולין עם זו של Amco תוך שכעת לראשונה לפרוטרום אתר ייצור מקומי בפולין, המאפשר את שיפור השירות וזמני האספקה ללקוחותיה. פולין, בה כ- 38 מיליון תושבים, היא מדינה מרכזית צומחת באירופה, ונחשבת לאחד משווקי הצריכה הגדולים בה ולכלכלה יציבה עם תעשייה חזקה. בפולין תעשיית מזון גדולה ויעילה המייצרת מוצרי מזון מוגמרים גם לשווקי מערב, מרכז ומזרח אירופה. על פי תחזיות אנליסטים, השוק הפולני צפוי להמשיך לצמוח בשיעורים של כ- 4-5% לשנה בשנים הקרובות - שיעור צמיחה גבוה משמעותית מהצמיחה הצפויה במערב אירופה. מייסדי החברה, המנהלים אותה בהצלחה, ממשיכים בתפקידיהם בחברה כמנהלים וכבעלי מניות.

לפרטים נוספים אודות רכישת השליטה ב-Amco ראו הדיווחים המידיים שפרסמה החברה בעניין ב- 11 בנובמבר 2015 (אסמכתא: 2015-01-152859) וב- 12 בינואר 2016 (אסמכתא: 2016-01-008251).

○ **רכישת Wiberg** - ביום 28 בינואר 2016 השלימה פרוטרום את רכישת 100% ממניות חברת GmbH SAGEMA האוסטרית (המחזיקה, בין היתר, ב-50% בחברת Wiberg Corporation, חברת בת קנדית וב-51% בחברת WİBERG BAHARAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ, חברת בת תורכית) וכן לרכישת 100% ממניות חברת Wiberg GmbH הגרמנית (להלן ביחד: "**Wiberg**") בתמורה לכ-129.9 מיליון דולר (כ-119.1 מיליון יורו). על פי דוחות ניהוליים של Wiberg בשנת 2015¹ עמדו מכירותיה על סך של כ- 172 מיליון דולר (כ- 155 מיליון יורו). הרכישה מומנה במלוואה באמצעות מימון בנקאי. פעילות Wiberg אוחדה לדוחותיה הכספיים של פרוטרום מיום 1 בפברואר 2016.

Wiberg נוסדה בשנת 1947 וכיום היא קבוצה בין לאומית מובילה בתחומה, בעלת מוניטין ומותג חזק בתחום פתרונות ה-Savory הייחודיים וחדשניים, הכוללים תמציות טעם, תערובות תבלינים וחומרי גלם פונקציונאליים לתעשיית המזון, עם דגש מיוחד על תחום הבשר המעובד ומזון הנוחות (Convenience Food) ופעילות צומחת, המתמקדת בפתרונות קולינריים חדשניים למסעדות, חברות קייטרינג ושפים, שהינו שוק פרימיום ייחודי. Wiberg מעסיקה כ-670 עובדים ולה חמישה אתרי ייצור, הגדול ביניהם הוא אתר מודרני ויעיל בגרמניה בעל כושר ייצור גדול ואפשרות להרחבה משמעותית, וכן אתרי ייצור נוספים באוסטריה, בטורקיה, בקנדה ובלוס-אנג'לס, ארה"ב. מטה החברה בזלצבורג, אוסטריה, כולל מרכז מחקר ופיתוח חדשני ומעבדות מתקדמות. ל-Wiberg מערכי שיווק ומכירות בכ-70 מדינות עם נוכחות במערב, במרכז ובמזרח אירופה, בצפון אמריקה, באפריקה ובאסיה. בסיס הלקוחות הרחב של Wiberg כולל אלפי יצרני מזון, ביניהם מהמובילים בתחומם. פרוטרום פועלת לניצול מרבי של הסינרגיות הרבות בין פעילויותיה ופעילות Wiberg בארצות השונות, על מנת להשיג יעילות תפעולית וחסכוניות מירביים המוערכים² במעל לכ-12 מיליון דולר (על בסיס

¹ הנתונים לשנת 2015 כוללים איחוד מלא של החברות המתוארות לעיל ושל החברות המוזכרות על ידן.

² ההערכה האמורה לעיל בדבר ניצול הפוטנציאל הסינרגטי של הרכישות והשגת חסכוניות תפעוליים מהותיים והחסכוניות הנלווים, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה בהתבסס על הסינרגיות הפוטנציאליות בין פעילות החברה לפעילויות הנרכשות. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מאירועים בלתי צפויים במיזוג הפעילות הקשורים עם ההון האנושי, המוני, המכירות, התפעול (לרבות סגירת מפעלים ו/או העברת ייצור בין מפעלים שונים), הלוגיסטיקה, הרכש הטכנולוגי, המערכות והשירותים של הפעילויות הממוזגות. כמו-כן, פרוטרום עשויה שלא להצליח לנצל את הסינרגיות הצפויות (לרבות כאלו שמטרתן חסכון בהוצאות) הגלומות ברכישות.

שנתי), שרובם יבואו לידי ביטוי לקראת סוף 2016 וברבעון הראשון של 2017. תוכנית המיזוג מתקדמת בהצלחה, ובמסגרתה צפוי להיסגר במהלך השנה מפעל היצור המרכזי של פרוטרום למוצרי Savory בשטוטגרט, גרמניה, תוך העברת פעילותו למפעלה היעיל של Wiberg. כמו כן, החלו כבר הפעולות למיזוג מערכי המו"פ, השיווק המכירות ורכש חומרי הגלם במדינות השונות. בנוסף, פעילותה המהותית של Wiberg צפויה להצטרף למערך הרכש הגלובלי שבונה פרוטרום תוך דגש על רכש חומרי גלם המשמשים אותה ביצור מוצריה בארצות המקור, ותוך ניצול עתידי מירבי של יתרונות הגודל שבנתה פרוטרום בשנים האחרונות.

לפרטים נוספים אודות רכישת Wiberg ראו הדיווחים המידיים שפרסמה החברה בעניין ביום 14 בדצמבר 2015 (אסמכתא: 2015-01-178923) וביום 31 בינואר 2016 (אסמכתא: 2016-01-019669).

○ **השקעה באלגלו - ביום 3 בינואר 2016** חתמה החברה על הסכם להשקעה בחברת אלגלו תעשיות בע"מ ("אלגלו") לפיו תשקיע סך כולל של 10 מיליון ש"ח (כ- 2.56 מיליון דולר), לבניית אתר ייצור ביוטכנולוגי חדשני שיתמחה בגידול, הפקה ועיבוד של אצות בשיטות מתקדמות וייחודיות, בתמורה להקצאה של 50% ממניות אלגלו. בהסכם ההשקעה הוענקה לפרוטרום זכות השיווק הבלעדית של מוצרי אלגלו ברחבי העולם. במועד השלמת העסקה שולמו 5 מיליון ש"ח מסך התמורה במזומן ויתרת התמורה תשולם בכפוף לעמידה באבני דרך שנקבעו בהסכם. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה באמצעות חוב בנקאי.

אלגלו היא חברת סטארט-אפ העוסקת בתחום הביוטכנולוגיה, שפיתחה שיטה חדשנית וייחודית לגידול, הפקה ועיבוד של מגוון רחב של אצות, מהן מופקים רכיבים פעילים המיועדים לשימוש בתעשיות המזון, תוספי תזונה ותזונה קלינית ותעשיית הקוסמטיקה כגון אנטי-אוקסידנטים (נוגדי חמצון) רבי עוצמה, ליפידים וחלבונים ייחודיים וקרטנואידים, המסייעים, בין היתר, לשמירת בריאות הלב, מערכת החיסון ובריאות השלד והעצמות. שיטת הגידול הייחודית שפיתחה אלגלו, אשר בגינה הוגש פטנט, מאפשרת גידול יעיל ותחרותי של אצות להן ריכוז גבוה של רכיבים פעילים. פעילותה של אלגלו, תצטרף לפעילותה המבוססת של פרוטרום בתחום גידול אצות והפקת רכיבים פעילים (פוליסכריד) לשימוש בתכשירי טיפוח והגנה על העור שמוצריה נמכרים לחברות הקוסמטיקה המובילות בעולם.

מאז ההשקעה, מקימה אלגלו תשתיות לייצור תעשייתי תוך הרחבה משמעותית בכושר הייצור שלה לקראת תחילת שיווק בעולם במחצית השנייה של 2016.

לפרטים נוספים אודות ההשקעה באלגלו ראו הדיווח המידי שפרסמה החברה בעניין ביום 4 בינואר 2016 (אסמכתא: 2016-01-001750).

○ **רכישת Grow - ביום 11 בינואר 2016**, חתמה החברה על הסכם לרכישת 100% ממניות חברת Grow Company Inc. ("Grow") האמריקאית, בתמורה לכ-20 מיליון דולר. הסכם הרכישה כולל מנגנון תמורה עתידית המותנית בביצועיה העסקיים של Grow במהלך שנה ממועד הרכישה. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה באמצעות חוב בנקאי.

ל-Grow ידע רב שנים ושיטות ייצור ביו-טכנולוגיות ייחודיות להפקת חומרי גלם תזונתיים טבעיים בעלי ערכים בריאותיים המוכחים מדעית, והנתמכים במחקרים קליניים, המשפרים את הספיגה בגוף האדם של ויטמינים, מינרליים ונוטריאנטים חיוניים אחרים. על לקוחות Grow נמנות חברות תוספי תזונה, תרופות טבעיות, מזון פונקציונאלי, קוסמטיקה וטעמים. הטכנולוגיה הייחודית של Grow ומוצריה מחזקים את התשתית הטכנולוגית ואת סל הפתרונות הטבעיים של פרוטרום לתחומי המזון והבריאות. פרוטרום תפעל לניצול אפשרויות ה-Cross Selling הרבות הגלומות ברכישה ולתמוך בהרחבת המחקר, הפיתוח והייצור של פתרונות טבעיים ייחודיים המשלבים טעם ובריאות, במענה לדרישות הצרכנים ולמגמות העיקריות בשוק המזון העולמי למזון טבעי ובריא יותר. תחום זה צומח בקצבים גבוהים ויכולותיה הייחודיות של פרוטרום מקנות לה יתרון תחרותי מובהק.

ל- Grow מרכז מו"פ שיווק ומכירות ואתר ייצור יעיל בניו ג'רזי, ארה"ב. בעלי החברה, ובראשם מנכ"ל הפעילות המכהן גם כמדען הראשי שלה, שהוא חוקר בעל שם בתחום ושנות ניסיון רבות, הצטרפו לשדרה הניהולית של פרוטרום בתחום חומרי הגלם הטבעיים הייחודיים. לפרטים נוספים אודות רכישת Grow ראה הדיווח המידי שפרסמה החברה ביום 12 בינואר 2016 (אסמכתא: 2016-01-008257).

○ **רכישת Extrakt-Chemie** - ביום 2 במאי 2016, לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על הסכם לרכישת 100% מהזכויות ומהשותף הכללי של השותפות הגרמנית Extrakt-Chemie Dr. Bruno Stellmach GmbH & Co. Kg ("Extrakt-Chemie"), וכן את הנדל"ן בו שוכן המפעל של Extrakt-Chemie, בתמורה במזומן של כ- 6 מיליון דולר (כ- 5.3 מיליון יורו) ונטילת חוב (נטו) של כ- 2.2 מיליון דולר (כ- 2 מיליון יורו). הסכם הרכישה כולל מנגנון תמורה עתידית המותנית בביצועה העסקיים של Extrakt-Chemie במהלך השנים 2016 ו- 2017. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה ממקורות עצמיים.

ל- Extrakt-Chemie, שנוסדה בשנת 1969, ידע רב שנים ומוניטין במיצוי חומרי גלם ייחודיים בעיקר לתחום הפארמה, התרופות הטבעיות, תוספי התזונה, למזון ולקוסמטיקה. החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת פתרונות ייחודיים של מיצויים טבעיים, אשר בחלקם משולבים באנזימים ממקור צמחי, שמשמשים בעיקרם כחומרי גלם (API) בשוק הפארמה, והינם בעלי פונקציונליות מוכחת המסייעת, בין היתר, בטיפול במחלות כבד, במחלות בדרכי העיכול ובמניעת זיהומים.

ל- Extrakt-Chemie מעמד מוביל בשוק הגרמני ובין 150 לקוחותיה נמנות חברות פארמה גלובליות מובילות עמן יש לחברה מערכות יחסים ארוכות שנים. בנוסף, לחברה פעילות במדינות נוספות במערב אירופה, ביניהן דנמרק, שווייץ, צרפת ואוסטריה וכן בשוק האוסטרלי. לחברה אתר ייצור יעיל בעל כושר ייצור גדול משמעותית מהיקף הייצור הנוכחי ב-Stadthagen, בקרבת העיר Hannover בצפון מערב גרמניה, בעל כשירות GMP למוצרי פארמה, הכולל מעבדת מחקר ופיתוח. החברה מעסיקה כ- 35 עובדים.

רכישת Extrakt Chemie הינה חלק ממהלך הכולל אותו מבצעת פרוטרום לאופטימיזציה והתייעלות תפעולית במערך המיצויים הטבעיים מצמחים בתחום חומרי הגלם.

מכירות Extrakt-Chemie הגיעו ב- 12 החודשים שהסתיימו ביום 29 פברואר, 2016 לכ- 10 מיליון דולר (כ- 9 מיליון יורו).

לפרטים נוספים אודות רכישת Extrakt-Chemie ראה הדיווח המידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-057820).

פרוטרום ממוצבת היטב עסקית ותחרותית להמשך יישום אסטרטגיית הצמיחה המהירה והרווחית שלה, בין היתר, על ידי ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות בתחומי עסקי הליבה ובשווקי היעד המרכזיים שלה. ניסיונה המוכח של פרוטרום בביצוע ובמיזוג מוצלח של רכישות תוך מימוש אפשרויות ה-Cross Selling והסינרגיות הגלומות בהן בשילוב עם צנרת רכישות חזקה, יאפשרו לפרוטרום להמשיך ולהשיג את יעדיה האסטרטגיים, להרחיב את סל המוצרים הטבעיים והייחודיים שלה, המשלבים פתרונות טעם ובריאות, להמשיך להרחיב את פעילותה בשווקים המתפתחים ובצפון אמריקה ולהמשיך לשפר את היעילות התפעולית של משאביה.

● **גידול בשיעורי הרווחיות וברווח** - בשנים האחרונות הצליחה פרוטרום להשיג, לצד הצמיחה בהכנסות, גם גידול משמעותי ברווח ובשולי הרווחיות הגולמית והתפעולית. פרוטרום פועלת ותמשיך לפעול לחיזוק כושר התחרות שלה תוך הגדלת הרווח והרווחיות על ידי מיקוד, בין היתר, במטרות הבאות:

○ **מיזוג מוצלח של הרכישות תוך מיקסוס הסינרגיות** - מיזוג 14 הפעילויות שנרכשו בין השנים 2011 ועד 2014 הושלם בהצלחה, ועל פי המתוכנן הן תורמות ותמשכנה לתרום לגידול במכירות ולשיפור ברווח וברווחיות. פרוטרום ממשיכה לפעול למימוש אפשרויות ה- Cross-Selling הרבות הנובעות מהרכישות, לניצול מירבי של היכולות הטכנולוגיות הרבות שנוספו לחברה בעיקבותיהן ולמימוש החסכוניות הנובעים מאיחוד מערכי המו"פ, המכירות, השיווק, שרשרת האספקה, התפעול והרכש. מיזוג מוצלח של 16 הרכישות שבוצעו מתחילת 2015 צפוי לתרום גם הוא להמשך מגמת השיפור בתוצאות פרוטרום. להלן יפורטו עיקרי ההתקדמות במיזוג הרכישות שביצעה פרוטרום לאחרונה:

- המהלך הכולל לאופטימיזציה והתייעלות תפעולית במערך המיצויים הטבעיים מצמחים בחטיבת חומרי הגלם היחודיים מתקדם בהצלחה ועל פי התוכנית - ההגדלה המשמעותית בכוח יצור המיצויים הטבעיים בעקבות הרכישות של Nutrafur, Ingranat, Vitiva, של מפעלה של פרוטרום ב-North Bergen, ניו ג'רזי, ארה"ב והעברת פעילותו למפעלה האחרים. בד בבד, נמשכות הפעולות להגדלת כושר הייצור במפעלי Vitiva, Ingranat ו-Nutrafur ולאופטימיזציה היצור בין המפעלים השונים, וזאת על פי התמחותם בטכנולוגיות המיצוי השונות תוך שיפור מהותי ביעילות התפעולית שלהם. למערך זה מתווספת גם הרכישה האחרונה של Extract Chemie, לה כושר יצור גדול משמעותית מהמוצל גם של מוצרי GMP פארמה.
- פעולות אלה תתרומנה לשיפור מהותי במבנה העלויות ובכוח התחרות בתחום המיצויים הטבעיים מצמחים, שהוא בליבת אסטרטגיית הצמיחה של פרוטרום.
- בעקבות רכישת Wiberg פרוטרום פועלת לאיחוד וייעול מערך הייצור שלה בגרמניה ובארצות השונות על מנת להשיג יעילות תפעולית וחסכוניות מרבית, המוערכים³ במעל ל-12 מליון דולר (על בסיס שנתי), שרובם יבואו לידי ביטוי לקראת סוף 2016 וברבעון הראשון של 2017. כחלק מפעולות אלה צפוי להיסגר במהלך השנה מפעל היצור המרכזי של פרוטרום למוצרי Savory בשטוטגרט, גרמניה, תוך העברת פעילותו למפעלה היעיל של Wiberg.
- הושלמה העברת המפעל של Hagelin (שנרכשה ב-2013) מניו ג'רזי למפעלה של פרוטרום בסינסנטי ארה"ב וברבעון השני של 2016 צפוי מיזוגה גם של פעילות הטעמים של F&J עם הפעילות האמריקאית של פרוטרום בתחום הטעמים, תוך העברת פעילות הייצור למפעל בסינסנטי וסגירת מפעלה של F&J בניו ג'רזי.
- הושלם מיזוגה של פעילותה של Scandia עם פעילותה של Citrasource (שנרכשה ב-2014), תוך הקמת מרכז מצויינות בתחום ההדרים בפלורידה ארה"ב.
- מערכי המו"פ, המכירות, השיווק והאדמיניסטרציה של Food Blenders מוזגו עם פעילותה של פרוטרום באנגליה.
- פעילותה של Taiga International הבלגית מוזגה עם פעילויות פרוטרום באירופה ובארה"ב תוך העברת היצור וסגירת מפעלה בבלגיה.
- פעילות הטעמים של פרוטרום בפולין מוזגה עם זו של Amco תוך שכעת לראשונה לפרוטרום אתר ייצור מקומי בפולין, המאפשר את שיפור השירות וזמני האספקה ללקוחותיה.
- פעילות הטעמים של פרוטרום בהודו שולבה לתוך פעילותה של Sonarom ההודית.
- שיתוף הפעולה וניצול הסינרגיות בין פעילות Taura בניו זילנד ובלגיה עם מערכי המחקר והפיתוח, המכירות והשיווק של פרוטרום באירופה, אסיה, הודו וארה"ב מתחיל לתת פירות ויתרום להאצת צמיחת הפעילות שנרכשה ביוני 2015.
- ממשיות הפעולות לשילוב פעילותה של Inventive במזרח הרחוק עם אלו של פרוטרום, כולל הפעולות להעברתה הצפויה של מעבדת המו"פ ומרכז השיווק והמכירות של Inventive בשנחאי, סין למפעלה החדש של פרוטרום בשנחאי.

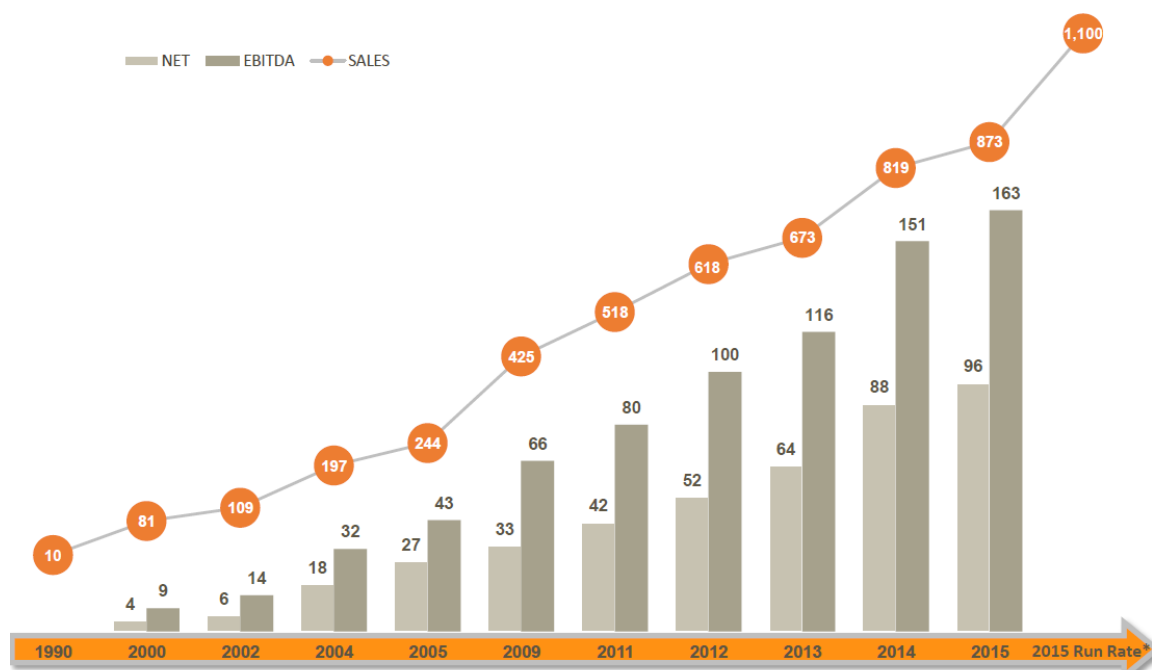
³ ראה הערה 2 לעיל

- **השקעה במו"פ של מוצרים ייחודיים טבעיים בתחומי הטעם והבריאות** שתורמים לשיפור בתמהיל המוצרים וברווחיותה של פרטרום.
- **איחוד מערכי המו"פ** - פרטרום פועלת לניצול מירבי של יכולות המחקר והפיתוח, החדשנות והיכולות הטכנולוגיות הרבות שנוספו לה בשנים האחרונות בעקבות הרכישות ולישום של מערכת חדשה לניהול לקוחות, פרויקטי מו"פ ואפליקציות משותפים חוצי ארגון במטרה להרחיב את סל המוצרים, לשפר את איכות הפתרונות ורמת השירות ללקוחותיה, תוך ניתוב הפרויקטים למרכזי הידע הרלבנטיים ומינוף הידע והמומחיות שפותחו באתרי פרטרום השונים בעשרות השנים האחרונות.
- **בניה וחיזוק של מערך הרכש הגלובלי** - פרטרום פועלת לבניית ולחיזוק מערך הרכש הגלובלי שלה תוך ניצול מירבי של 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 יכולות הרכש הגלובלי תוך ניצול אפשרויות ההרמוניזציה של חומרי הגלם והספקים המשמשים את פרטרום בפיתוח ויצור מוצריה.
- **אופטימיזצית משאבים** - פרטרום ממשיכה ביישום ובמימוש פרויקטים נוספים לאיחוד וחיבור אתרי ייצור ופעילויות ולהשגת יעילות מירבית גם בתחומי הרכש, הלוגיסטיקה ושרשרת האספקה, שיתרמו גם בשנים הבאות לחזוק כושר התחרות שלה ולשיפור ברווחיותה וברווחיה. פעולות אלה אמורות להביא לחסכוניות תפעוליים בהיקף שנתי של 20 - 22 מליון דולר, אשר חלקם יבוא לידי ביטוי במהלך 2016 וחלקם ב- 2017.²

מבנה הונה האיתן של פרוטרום (היקף נכסים של כ-1,499 מיליון דולר והון עצמי של כ-589 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2016 המהווה כ-39% מסך המאזן), ורמת החוב נטו שלה (סך הלוואות בניכוי מזומנים) העומדת על כ-462 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2016, בתמיכת תזרים המזומנים החזק שהיא משיגה וביחד עם גיבוי בנקאי, יאפשרו לה להמשיך ולממש את אסטרטגיית הצמיחה שהיא מיישמת בשנים האחרונות, כולל על ידי ביצוע רכישות אסטרטגיות נוספות, 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"

גידול מתמשך במכירות, ברווח ובשיעורי הרווחיות



*קצב המכירות השנתי אילו הושלמו ב 1.1.15 הרכישות שביצעה פרוטרום במהלך 2015 ועד למועד פרסום הדוח ובהתאם לשערי החליפין הממוצעים בשנת 2015.

לאחר בחינה של מיצובה התחרותי החזק, הרכישות האחרונות שביצעה וצנרת הרכישות העתידיות, עדכנה לאחרונה פרוטרום את יעד המכירות שלה לשנת 2020 ל- 2 מיליארד דולר, עם שיעור EBITDA של מעל 22% בפעילויות הליבה שלה⁴.

⁴ ההערכה בדבר המשך הצמיחה במכירות, השיפור ברווח וברווחיות והשגת היעדים המפורטים לעיל כתוצאה ממימוש האסטרטגיה של החברה, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הנהלת החברה. הערכה זו עלולה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי. אין ביטחון כי פרוטרום תוכל להמשיך לזהות רכישות מתאימות בתנאים משביעי רצון, להשיג את המימון הדרוש למימונם ולנהל את פעילותה והפעילויות הנרכשות באופן יעיל על מנת להבטיח כי היתרונות הפיננסיים, ניצול הסינרגיה והיתרון לגודל ימומשו.

ב. מצב כספי

סך הנכסים של פרוטרום ליום 31.3.2016 הסתכם לכ- 1,498.7 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 947.7 מיליון דולר ליום 31.3.2015 וכ- 1,318.5 מיליון דולר ליום 31.12.2015.

הרכוש השוטף של פרוטרום ליום 31.3.2016 הסתכם לסך של כ-578.2 מיליון דולר, לעומת כ-409.7 מיליון דולר ליום 31.3.2015 וכ-476.8 מיליון דולר ליום 31.12.2015.

הרכוש הקבוע בניכוי פחת שנצבר ורכוש אחר נטו ליום 31.3.2016 הסתכם לכ-890.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-534.8 מיליון דולר ביום 31.3.2015 וכ-706.6 מיליון דולר ליום 31.12.2015.

הגידול בנכסים, ברכוש השוטף וברכוש הקבוע נובע בעיקר מהרכישות שהושלמו במהלך שנת 2015 וברבעון הראשון של שנת 2016, אשר כבר אוחדו בצורה מלאה למאזנה של פרוטרום אך תוצאות הפעילות של חלק מהן באו לידי ביטוי חלקי בלבד בתוצאות פרוטרום ברבעון הראשון של שנת 2016.

השפעת המטבעות

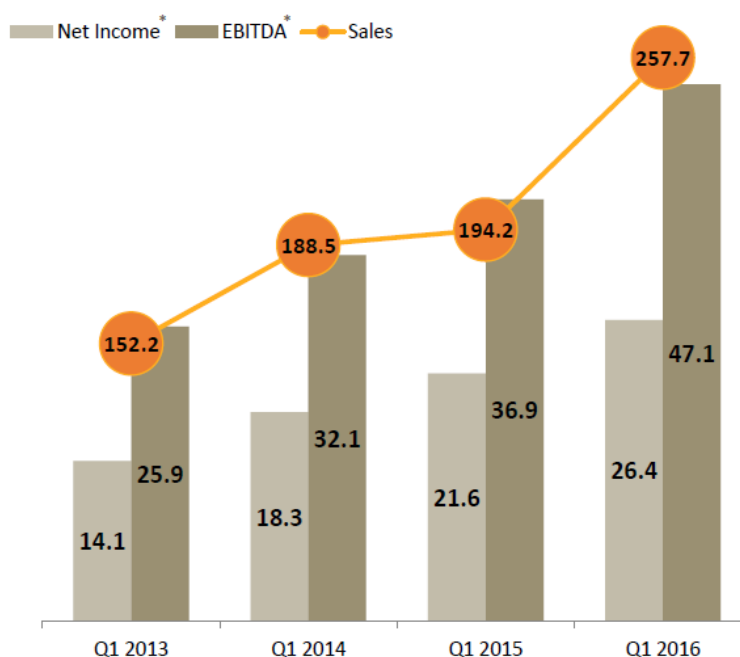
יותר מ-70% ממכירות פרוטרום מתבצעות במטבעות שאינם דולריים (בעיקר אירו, רובל רוסי, פאונד בריטי, פרנק שוויצרי, שקל ישראלי, יואן סיני, דולר קנדי, ריאל ברזילאי, ראנד דרום אפריקאי וסול פרואני), שינויים בשערי החליפין משפיעים על התוצאות הדולריות המדווחות של פרוטרום.

עם זאת, העובדה כי קניות חלק מחומרי הגלם לייצור מוצרי פרוטרום וההוצאות התפעוליות במדינות שונות בהן היא פועלת נעשות במטבעות מקומיים, מקטינה את החשיפה המטבעית של החברה, כך שעיקרה של ההשפעה הוא על התרגום הדולרי של המכירות והרווח.

החל מהרבעון הרביעי של 2014 החלה מגמת התחזקות משמעותית של הדולר האמריקאי מול רוב המטבעות האחרים בעולם. מגמה זו, שנמשכה במהלך 2015, הביאה לקיטון במכירות וברווח המדווחים (במונחי פרופורמה) ב-2015 של כ-13.3%. התחזקות הדולר האמריקאי הואטה בתחילת 2016 ובהתאם, התמתנה השפעת המטבעות על התרגום הדולרי של המכירות והרווח של פרוטרום.

ברבעון הראשון של 2016 התחזקות הדולר מול רוב המטבעות האחרים בעולם גרעה ממכירות פרוטרום המדווחות בדולרים כ-2.4%. ההשפעה על הרווח המדווח בדולרים היתה דומה.

ג. תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2016



* הנתונים בנטרול הוצאות חד פעמיות

הרבעון הראשון היה רבעון שיא נוסף במכירות, שהגיעו לכ- 257.7 מליון דולר, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב- EBITDA וברווח הנקי של פרוטרום.

הגידול המואץ בהכנסות ברבעון נובע משילוב הצמיחה הפנימית המואצת בפעילויות הליבה של פרוטרום - חטיבת הטעמים וחטיבת חומרי הגלם הייחודיים, ומהרכישות שביצעה.

ברבעון נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הפעולות שפרוטרום נוקטת לאופטימיזציה של משאביה, לחיבור מפעלים, ולהשגת יעילות תפעולית מירבית. הוצאות חד פעמיות אלה גרעו מהרווח הגולמי המדווח ברבעון כ- 1.5 מליון דולר, מהרווח התפעולי כ- 7 מליון דולר ומהרווח הנקי כ- 4.9 מליון דולר. מרבית ההוצאות החד פעמיות הינן בגין פעולות הרה - ארגון שמבצעת החברה בפעילות ה-Savory בגרמניה בעקבות רכישת Wiberg, ובמרכזן סגירתו במהלך 2016 של אתר הייצור המרכזי של פרוטרום בשטוטגרט והעברת פעילות הייצור למפעלה המודרני והיעיל של Wiberg בגרמניה, כולל הפרשות בגין פיצויי פיטורין, והפעולות לאיחוד מערכי המו"פ, השיווק והמכירות של פעילות ה-Savory באירופה. בנוסף נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הרכישות שבוצעו במהלך הרבעון.

הרכישות שבוצעו תרמו לגידול במכירות וברווח, אך תוצאות הרבעון עוד לא משקפות את הרווחיות הצפויה בעקבות פעולות המיזוג וההתייעלות בהן נוקטת החברה. עיקר החסכוניות הצפויים מהשלמת מיזוגן של הפעילויות ומימוש החסכוניות המהותיים הנובעים מאיחוד אתרי ייצור, מערכי המו"פ, המכירות והשיווק, שרשרת האספקה, התפעול והרכש של החברות הנרכשות יבוא לידי ביטוי בתוצאותיה של פרוטרום במהלך שנת 2016 ובתחילת שנת 2017, עם התקדמות פעולות המיזוג וההתייעלות שיתרמו כאמור לשיפור נוסף ברווחיותה וברווחיה של פרוטרום.

מכירות

מכירות הרבעון הראשון של שנת 2016 עלו ב- 32.7% והגיעו לשיא של 257.7 מליון דולר לעומת 194.2 מליון דולר בתקופה המקבילה, ומשקפות צמיחה מנוטרלת מטבעות על בסיס פרופורמה של 5.9% לעומת התקופה המקבילה.

שינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת החברה אל מול הדולר, גרעו מהצמיחה במכירות במונחי פרופורמה כ- 4.2% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2015.

המכירות המדווחות בדולרים של פעילויות הליבה של פרוטרום (פעילות הטעמים ופעילות חומרי הגלם היחודיים) ברבעון הראשון של שנת 2016 עלו ב- 37.1% והגיעו לשיא של כ-240.8 מליון דולר לעומת כ-175.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות צמיחה מנוטרלת מטבעות במונחי פרופורמה של כ-6.3% לעומת התקופה המקבילה. השפעת המטבעות גרעה מהתוצאות במונחי פרופורמה כ-3.7%.

המכירות המדווחות בדולרים בתחום הטעמים ברבעון הראשון של שנת 2016 עלו ב- 36.8% והגיעו לשיא של כ-182.4 מליון דולר לעומת כ-133.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות צמיחה מנוטרלת מטבעות במונחי פרופורמה של כ-5.3% לעומת התקופה המקבילה. השפעת המטבעות גרעה מהתוצאות במונחי פרופורמה כ-4.4%.

המכירות המדווחות בדולרים בתחום חומרי הגלם היחודיים ברבעון הראשון של שנת 2016 צמחו ב- 39.3% לשיא של כ-60.2 מליון דולר לעומת כ-43.2 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ומשקפות צמיחה מנוטרלת מטבעות במונחי פרופורמה של כ-11.0% לעומת התקופה המקבילה. השפעת המטבעות גרעה מהתוצאות במונחי פרופורמה כ-1.3%.

המכירות המדווחות בדולרים בתחום הסחר והשיווק (שאינו חלק מפעילות הליבה של פרוטרום) צמחו הרבעון בנטרול מטבעות בכ- 1.0%. ללא נטרול מטבעות קטנו המכירות ברבעון הראשון של 2016 ב- 9.0% והגיעו לכ-16.9 מליון דולר לעומת כ-18.6 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת המטבעות גרעה מהמכירות כ-10.0%.

פילוח המכירות לפי פעילויות ברבעון הראשון בשנים 2006-2016 (במיליוני דולרים ובאחוזים):

Q1 2016	Q1 2015	Q1 2014	Q1 2013	Q1 2012	Q1 2011	Q1 2010	Q1 2009	Q1 2008	Q1 2007	Q1 2006		
182.4	133.4	134.2	110.6	109.0	80.2	75.4	67.4	84.4	49.9	44.7	מכירות	פעילות הטעמים
70.8%	68.7%	71.2%	72.7%	72.1%	66.3%	66.5%	68.5%	69.2%	62.0%	63.0%	(%)	
60.2	43.2	41.0	37.5	37.5	39.1	37.6	29.6	35.3	29.1	25.5	מכירות	פעילות חומרי הגלם היחודיים
23.4%	22.3%	21.7%	24.7%	24.8%	32.3%	33.1%	30.1%	28.9%	36.2%	35.9%	(%)	
-1.8	-1.0	-2.3	-1.2	-0.6	-0.7	-0.8	-0.7	-1.3	-1.1	-0.6	מכירות	מכירות בין פעילויות
-0.7%	-0.5%	-1.2%	-0.8%	-0.4%	-0.6%	-0.7%	-0.8%	-1.1%	-1.4%	-0.9%	(%)	
240.8	175.6	172.9	146.9	145.9	118.6	112.2	96.3	118.4	77.9	69.6	מכירות	סך כל פעילות עסקי הליבה
93.4%	90.4%	91.7%	96.5%	96.4%	98%	98.9%	97.8%	97%	96.8%	98%	%	
16.9	18.6	15.7	5.3	5.4	2.4	1.2	2.2	3.6	2.6	1.4	מכירות	סחר ושיווק
6.6%	9.6%	8.3%	3.5%	3.6%	2.0%	1.1%	2.2%	3.0%	3.2%	2.0%	(%)	
257.7	194.2	188.5	152.2	151.2	121.0	113.5	98.4	122.0	80.5	71.0	סה"כ מכירות	

הרווח וההרווחיות

ברבעון הראשון של שנת 2016 השיגה פרטרום שיאים במכירות, ברווח הגולמי, ברווח התפעולי, ב- EBITDA וברווח הנקי.

תוצאות השיא הושגו חרף השפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות בהן פועלת החברה אל מול הדולר שגרעו כ-4.2% מהמכירות והרווח המדווח בדולרים (במונחי פרופורמה).

כאמור, נרשמו הרבעון הוצאות חד פעמיות בגין פעולות שפרטרום נוקטת לאופטימיזציה של משאביה, לחיבור מפעלים, ולהשגת יעילות תפעולית מירבית ובגין מיזוג הרכישות. הוצאות חד פעמיות אלה גרעו מהרווח הגולמי המדווח ברבעון כ-1.5 מליון דולר, מהרווח התפעולי ומה- EBITDA כ-7 מליון דולר, ומהרווח הנקי כ-4.9 מליון דולר.

הרווחים של **עסקי הליבה**, הכוללים את פעילות הטעמים ופעילות חומרי הגלם היחודיים, הגיעו לשיא, ובנטרול ההוצאות החד פעמיות הרווח הגולמי של עסקי הליבה ברבעון הראשון עלה בכ-37.1% והגיע לכ-96.8 מליון דולר (רווחיות גולמית של כ-40.2%), הרווח התפעולי עלה בכ-29.6% והגיע לכ-36.7 מליון דולר (רווחיות תפעולית של כ-15.2%) וה- EBITDA צמח בכ-29.1% והגיע לכ-46.0 מליון דולר (רווחיות EBITDA של כ-19.1%).

הרווחיות התפעולית של **פעילות הטעמים** הגיעה ברבעון הראשון (בנטרול ההוצאות החד פעמיות) ל-16.2% (לעומת 17.3% ברבעון הראשון של 2015) ורווחיות ה- EBITDA הגיעה ל-20.1% (לעומת 21.3% ברבעון הראשון של 2015). הרווחיות התפעולית של **פעילות חומרי הגלם** ברבעון הראשון (בנטרול ההוצאות החד פעמיות) הגיעה ל-11.7% (לעומת 12.8% ברבעון הראשון של 2015) ורווחיות ה- EBITDA הגיעה ל-15.4% (לעומת 16.9% ברבעון הראשון של 2015).

המהלכים בהם החברה נוקטת, ובהם השלמת מיזוג החברות שנרכשו והפעולות שהיא נוקטת לחיבור מפעלים, לאופטימיזציה של משאבי היצור שלה ולשילוב מערכי המחקר והפיתוח, המכירות, השיווק, שרשרת האספקה, התפעול, הייצור והרכש, המתקדמים לפי התוכניות, יביאו לחסכוניות תפעוליים מהותיים ולחיזוק כושר

התחרות שלה תוך ניצול מירבי של אתריה בעולם. פעולות אלה (כולל החסכונות הצפויים ממיזוגה של Wiberg), אמורות להביא לחסכונות תפעוליים בהיקף שנתי של כ-22-20 מליון דולר, אשר מרביתם יבואו לידי ביטוי בסוף 2016 ובתחילת 2017.²

בנוסף, נמשכות על פי התוכנית הפעולות לבניית ולחיזוק מערך הרכש הגלובלי של חומרי גלם המשמשים את פרוטרום ביצור מוצריה, שינצל את כושר הקנייה שגדל מהותית בשנים האחרונות, תוך מעבר לרכש ישיר מיצרנים בארצות המקור, בעיקר של חומרי הגלם הטבעיים (המהווים למעלה מ- 70% מחומרי הגלם בהם משתמשת פרוטרום). מערך הרכש הגלובלי יתרום גם הוא לשיפור נוסף בעלויות הרכש וברווחיות הגולמית.

טבלאות מסכמות של הרווח והרווחיות ברבעון הראשון:

מליוני דולר ארה"ב			פעילות עיסקי הליבה טעמים וחומרי הגלם היחודיים			כלל קבוצת פרוטרום	
מליוני דולר ארה"ב			בנטרול השפעת הוצאות חד פעמיות		% גידול	בנטרול השפעת הוצאות חד פעמיות	
						Q1 2016	Q1 2015
רווח גולמי רווחיות			70.6	96.8	37.1%	100.6 39.1%	75.1 38.7%
רווח תפעולי רווחיות			28.3	36.7	29.6%	37.4 14.5%	29.5 15.2%
EBITDA רווחיות			35.6	46.0	29.1%	47.1 18.3%	36.9 19.0%
רווח נקי רווחיות						26.4 10.3%	21.6 11.1%

התוצאות הדולריות המדווחות:

מליוני דולר ארה"ב		פעילות עיסקי הליבה טעמים וחומרי הגלם היחודיים		כלל קבוצת פרוטרום	
		Q1 2016	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2015
מכירות		240.8	175.6	257.7	194.2
רווח גולמי רווחיות		95.3 39.6%	70.6 40.2%	99.1 38.5%	75.1 38.7%
רווח תפעולי רווחיות		29.7 12.3%	28.0 15.9%	30.4 11.8%	29.2 15.0%
EBITDA רווחיות		39.0 16.2%	35.3 20.1%	40.1 15.5%	36.6 18.8%
רווח נקי רווחיות				21.5 8.3%	21.4 11.0%

הוצאות/ הכנסות המימון

ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכמו הוצאות המימון נטו לכ- 4.5 מליון דולר (כ- 1.7% מהמכירות) לעומת כ- 1.8 מליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2015 (כ- 0.9% מהמכירות).

ברבעון הראשון של 2016 הוצאות הריבית הגיעו לכ- 2.2 מליון דולר לעומת כ- 0.9 מליון דולר אשתקד. הוצאות הריבית עלו כתוצאה מגידול בהיקף ההלוואות אשר מימנו את הרכישות. הוצאות המימון בגין הפרשי שער הגיעו לכ- 2.3 מליון דולר לעומת הוצאות של כ- 1.0 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

המסים על ההכנסה ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכמו לכ- 4.5 מליון דולר (כ- 17.4% מהרווח לפני מס) לעומת כ- 5.9 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד (כ- 21.7% מהרווח לפני מס).

הרווח הנקי

הרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2016 (בנטרול השפעת הוצאות החד פעמיות) צמח בכ- 22.1% והגיע לכ- 26.4 מליון דולר. הרווח הנקי המדווח הגיע ל כ- 21.5 מליון דולר לעומת 21.4 מליון דולר ברבעון הראשון של 2015.

הרווח למניה

הרווח למניה ברבעון הראשון של 2016 (בנטרול ההוצאות החד פעמיות) גדל בכ- 19.5% והגיע ל- 0.44 דולר לעומת 0.37 דולר אשתקד.

הרווח המדווח למניה הגיע ל- 0.36 דולר לעומת 0.37 דולר ברבעון המקביל אשתקד.

עונתיות

בשנים האחרונות בעקבות הצמיחה הפנימית והרכישות התמתנה השפעת העונתיות על תוצאות פרוטרום. עם זאת, עליה בצריכת משקאות, יוגורטים, גלידות ומוצרי מזון אחרים בחודשי הקיץ מביאה לעליה במכירות ושפור מסוים ברווחיות פרוטרום ברבעונים השני והשלישי של השנה.

ד. נזילות

פרוטרום ממשיכה לייצר תזרים מזומנים חזק מפעילות שוטפת שמסייע לה להקטין את רמת החוב שלה ולהמשיך לבצע רכישות אסטרטגיות תוך שמירה על רמת חוב סבירה.

ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכם תזרים המזומנים מפעילות שוטפת נטו ל- 18.2 מליון דולר לעומת 19.9 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. תשלומי מסים גבוהים יותר (ברבעון הראשון של 2016 נרשמו תשלומי מיסים בסך 3.9 מליון דולר לעומת 3.0 מליון דולר ברבעון הראשון של 2015) תרמו גם הם לקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נטו ברבעון.

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 2016 הסתכם לכ- 589.3 מליון דולר (כ- 39.3% מסך המאזן), בהשוואה לכ- 497.5 מליון דולר (כ- 52.5% מסך המאזן) ליום 31 במרץ 2015 וכ- 551.7 מליון דולר (כ- 41.8% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2015.

הלוואות (ממוצע) -

• זמן ארוך (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)

האשראי הממוצע לזמן ארוך מבנקים ומוסדות פיננסיים ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכם לסך של כ-354.4 מליון דולר, לעומת כ-196.7 מליון דולר ברבעון המקביל בשנת 2015. הגידול בהיקף האשראי נובע מהלוואות שנלקחו במהלך התקופה למימון הרכישות שבוצעו.

• זמן קצר (ללא חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)

האשראי הממוצע לזמן קצר מבנקים ומוסדות פיננסיים שהועמד לרשות החברה ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכם לכ-173 מליון דולר, לעומת כ-37.4 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

יתרות המזומן של פרוטרום ליום 31 במרץ 2016 הסתכמו בכ-75.3 מליון דולר לעומת כ-57.7 מליון דולר ליום 31 במרץ 2015 וכ-69.0 מליון דולר ב-31 בדצמבר 2015.

החוב נטו של פרוטרום ליום 31 במרץ 2016 הסתכם בכ-461.4 מליון דולר לעומת כ-174.9 מליון דולר ליום 31 במרץ 2015 וכ-414.9 מליון דולר ב-31 בדצמבר 2015. הגידול בהיקף החוב נטו נובע מהלוואות שלקחה פרוטרום לצורך מימון הרכישות שבצעה.

אשראי ספקים ולקוחות (ממוצע)

ברבעון הראשון של שנת 2016 השתמשה החברה באשראי ספקים וזכאים בסך של כ-179.3 מליון דולר, לעומת כ-109.0 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, והעמידה ללקוחותיה אשראי של כ-169.7 מליון דולר, לעומת כ-145.9 מליון דולר אשתקד. הגידול באשראי ספקים ולקוחות נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות, כולל עקב הרכישות שביצעה פרוטרום.

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 נוספים.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ברבעון הראשון של 2016 ובתקופה המצטברת מיום 31 בדצמבר 2015 ועד מועד פרסום דוח זה לא חלו שינויים מהותיים ביחס לחשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם.

דו"ח חשיפה מטבעית לפי בסיסי הצמדה עיקריים

לא חל שינוי מהותי לעומת הנתונים שהוצגו בדוח התקופתי לשנת 2015.

מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – שקל חדש

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>		<u>שווי הונג</u>	<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% השינוי
3.389	3.578	3.766	3.954	4.143	שע"ח
באלפי דולר					
31	15	307	(15)	(31)	מזומנים ושווי
					מזומנים
1,211	606	12,114	(606)	(1,211)	לקוחות
18	9	184	(9)	(18)	חייבים אחרים
3	2	32	(2)	(3)	חייבים אחרים
					לימון ארוך
1,263	632	12,637	(632)	(1,263)	
(345)	(173)	3,452	173	345	אשראי
					מתאגידים
					בנקאיים
(546)	(273)	5,459	273	546	ספקים ונותני
					שירותים
(968)	(484)	9,679	484	968	זכאים אחרים
(1,859)	(930)	18,590	930	1,859	
(596)	(298)	(5,953)	298	596	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – לירה שטרלינג

<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>		<u>שווי הונג</u>	<u>רווח (הפסד) מהשינויים</u>		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% השינוי
0.625	0.659	0.694	0.729	0.763	שע"ח
באלפי דולר					
529	264	5,289	(264)	(529)	מזומנים ושווי
					מזומנים
1,314	657	13,136	(657)	(1,314)	לקוחות
99	50	991	(50)	(99)	חייבים אחרים
1,942	971	19,416	(971)	(1,942)	
(8,011)	(4,005)	80,106	4,005	8,011	אשראי
					מתאגידים
					בנקאיים
(590)	(295)	5,899	295	590	ספקים
					ונותני שירותים
(742)	(371)	7,420	371	742	זכאים אחרים

<u>(9,343)</u>	<u>(4,671)</u>	<u>93,425</u>	<u>4,671</u>	<u>9,343</u>	
<u>(7,401)</u>	<u>(3,700)</u>	<u>(74,009)</u>	<u>3,700</u>	<u>7,401</u>	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – אירו

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% שינוי
0.791	0.835	0.879	0.923	0.967	שע"ח
באלפי דולר					
2,626	1,313	26,263	(1,313)	(2,626)	מזומנים ושווי
6,845	3,422	68,448	(3,422)	(6,845)	מזומנים לקוחות
1,472	736	14,718	(736)	(1,472)	חייבים אחרים
9	5	94	(5)	(9)	חייבים אחרים לזמן ארוך
<u>10,952</u>	<u>5,476</u>	<u>109,523</u>	<u>(5,476)</u>	<u>(10,952)</u>	
(21,308)	(10,654)	213,083	10,654	21,308	אשראי מתאגידים בנקאיים
(4,409)	(2,205)	44,094	2,205	4,409	ספקים ונותני שירותים
(5,996)	(2,998)	59,956	2,998	5,996	זכאים אחרים
<u>(31,713)</u>	<u>(15,857)</u>	<u>317,133</u>	<u>15,857</u>	<u>31,713</u>	
<u>(20,761)</u>	<u>(10,381)</u>	<u>(207,610)</u>	<u>10,381</u>	<u>20,761</u>	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – פרנק שוויצרי

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% השינוי
0.865	0.913	0.961	1.009	1.057	שע"ח
באלפי דולר					
181	91	1,811	(91)	(181)	מזומנים ושווי
533	267	5,334	(267)	(533)	מזומנים לקוחות
297	148	2,965	(148)	(297)	חייבים אחרים
<u>1,011</u>	<u>506</u>	<u>10,110</u>	<u>(506)</u>	<u>(1,011)</u>	
(9,259)	(4,629)	92,585	4,629	9,259	אשראי מתאגידים בנקאיים
(543)	(272)	5,432	272	543	ספקים ונותני שירותים
(317)	(159)	3,170	159	317	זכאים אחרים
<u>(10,119)</u>	<u>(5,060)</u>	<u>101,187</u>	<u>5,060</u>	<u>10,119</u>	
<u>(9,108)</u>	<u>(4,554)</u>	<u>(91,077)</u>	<u>4,554</u>	<u>9,108</u>	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – רובל רוסי

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% השינוי
60.811	64.189	67.568	70.946	74.324	שע"ח
באלפי דולר					
899	450	8,991	(450)	(899)	מזומנים ושווי
1,415	708	14,152	(708)	(1,415)	מזומנים לקוחות
90	45	902	(45)	(90)	חייבים אחרים
2,404	1,203	24,045	(1,203)	(2,404)	
(54)	(27)	540	27	54	ספקים ונותני שירותים
(344)	(172)	3,443	172	344	זכאים אחרים
(398)	(199)	3,983	199	398	
2,006	1,004	20,062	(1,004)	(2,006)	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – מטבעות אחרים

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% השינוי
באלפי דולר					
1,168	584	11,684	(584)	(1,168)	מזומנים ושווי
3,943	1,971	39,428	(1,971)	(3,943)	מזומנים לקוחות
267	134	2,672	(134)	(267)	חייבים אחרים
5,378	2,689	53,784	(2,689)	(5,378)	
(248)	(124)	2,477	124	248	אשראי מתאגידים בנקאיים
(1,319)	(659)	13,185	659	1,319	ספקים ונותני שירותים
(1,095)	(548)	10,953	548	1,095	זכאים אחרים
(4,553)	(2,276)	45,529	2,276	4,553	זכאים אחרים לזמן ארוך
(7,215)	(3,607)	72,144	3,607	7,215	
(1,837)	(918)	(18,360)	918	1,837	סך חשיפה, נטו

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

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%	-	+5%	+10%	% השינוי
באלפי דולר					
(8)	(4)	1,365	4	8	הלוואות ביואן סיני לזמן קצר
(8)	(4)	1,365	4	8	סך חשיפה לשינוי בשווי הוגן

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%	
3.389	3.578	3.766	3.954	4.143	שע"ח
באלפי דולר					
(596)	(298)	(5,953)	298	596	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – לירה שטרלינג:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
0.625	0.659	0.694	0.729	0.763	שע"ח
באלפי דולר					
(7,401)	(3,700)	(74,009)	3,700	7,401	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – אירו:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
0.791	0.835	0.879	0.923	0.967	שע"ח
באלפי דולר					
(20,761)	(10,381)	(207,610)	10,381	20,761	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – פרנק שוויצרי:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
0.865	0.913	0.961	1.009	1.057	שע"ח
באלפי דולר					
(9,108)	(4,554)	(91,077)	4,554	9,108	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – רובל רוסי:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
60.811	64.189	67.568	70.946	74.324	שע"ח
באלפי דולר					
2,006	1,004	20,062	(1,004)	(2,006)	סך חשיפה, נטו

רגישות לשינויים בשער חליפין דולר – מטבעות אחרים:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		% השינוי
-10%	-5%	-	+5%	+10%	
באלפי דולר					
(1,837)	(918)	(18,360)	918	1,837	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					
(8)	(4)	1,365	4	8	סך חשיפה לשינוי בשווי הוגן

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 שמונה חברים, אשר שישה מתוכם הינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כמפורט לעיל. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים של החברה ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 (פרטים נוספים על התאגיד) אשר פורסם ביום 17 במרץ 2016 (אסמכתא: 2016-01-008433) ("הדוח התקופתי לשנת 2015").

חברי ועדת המאזן

חברי ועדת המאזן הינם ה"ה יעקב אלינב, דח"צ ויו"ר הוועדה, יצחק אנג'ל, דח"צ, וגיל לייזנר, דירקטור. יצויין כי הרכב הוועדה אינו זהה להרכב ועדת הביקורת, אשר בנוסף לחברים המוזכרים לעיל כוללת גם את הדח"צית דפנה שריר. חברי ועדת המאזן הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית והיכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ונתנו לחברה הצהרות על כך. ה"ה יעקב אלינב ויצחק אנג'ל 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 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2015 (פרטים נוספים על התאגיד).

התהליכים שנקטו על ידי ועדת המאזן לצורך גיבוש המלצתה לדירקטוריון

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן שהתקיימה ביום 19 במאי 2016. שני ימי עסקים לפני הישיבה נשלחו לבחינת חברי הוועדה הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2016. 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, וגב' טלי מירסקי, סגנית נשיא, יועצת משפטית גלובלית ומזכירת החברה. בישיבה הוצגו מצגות של החברה ושל רואי החשבון. הוועדה דנה, 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, המשנה לנשיא וה-CFO, מר עמוס ענתות, משנה לנשיא ומנהל תפעול ושרשרת אספקה גלובלית, מר גיא גיל, סגן הנשיא לכספים וגב'

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 23 במאי 2016, בה אושרו הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2016, השתתפו כל הדירקטורים וההחלטה על אישור הדוחות התקבלה פה אחד.

שינוי מסמכי ההתאגדות של התאגיד

לאחר תאריך המאזן, ביום 8 במאי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, את תיקון תקנון החברה בנוגע לחתימה על תעודות מניה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה אודות זימון האסיפה מיום 31 במרץ 2016 (אסמכתא 2016-01-021381) ואודות תוצאות האסיפה מיום 15 במאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-025815) ודיווח החברה אודות שינוי התקנון מיום 9 במאי 2016 (אסמכתא 2016-01-061534).

תגמול נושאי משרה בכירה

ביום 16 במרץ 2016 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול של הדירקטוריון מיום 13 במרץ 2016, את המענקים לנושאי המשרה הבכירה בחברה לשנת 2015, שהינם בהתאם למדיניות התגמול. בנוסף, אישר דירקטוריון החברה באותו מועד רכישת מניות החברה לצורך הענקתן לנושאי משרה ואחרים במסגרת תוכנית 2012. לפרטים נוספים בדבר החלטה זו וההענקה שבוצעה מכוחה, ראה הדיווחים המיידיים שפרסמה החברה בעניין ביום 17 במרץ 2016 (אסמכתא: 2016-01-008313).

כמו כן, לאחר תאריך המאזן, ביום 8 במאי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, תיקונים למדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה אודות זימון האסיפה מיום 31 במרץ 2016 (אסמכתא 2016-01-021381) ואודות תוצאות האסיפה מיום 15 במאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-025815).

גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. חלוקת דיבידנד

ביום 16 במרץ 2016, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 0.41 ₪ למניה ובסך כולל של כ- 24,253 אלפי ₪ (כ- 6,415 אלפי דולר נכון למועד פרסום דוח זה).

ב. אירועים לאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי המוזכרים בדו"חות הכספיים

- ביום 3 באפריל 2016 התקשרה חברה בת של החברה עם תאגיד זר בהסכם הלוואה. לפרטים ראה דיווח החברה מיום 3 באפריל 2016 (אסמכתא 2016-01-023775).
- ביום 20 באפריל 2016 העניקה החברה כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראו המתאר והדיווח המידי שפרסמה החברה בימים 4 באפריל ו-24 באפריל 2016 (אסמכתאות: 2016-01-040825 ו-2016-01-054781, בהתאמה).
- ביום 2 במאי 2016 חתמה החברה על הסכם לרכישת 100% מהזכויות ומהשותף הכללי של השותפות הגרמנית Extrakt-Chemie Dr. Bruno Stellmach GmbH & Co. Kg ("Extrakt-Chemie"), וכן את הנדל"ן בו שוכן המפעל של Extrakt-Chemie, בתמורה במזומן של כ- 6 מיליון דולר (כ- 5.3 מיליון יורו) ונטילת חוב (נטו) של כ- 2.2 מיליון דולר (כ- 2 מיליון יורו). הסכם הרכישה כולל מנגנון תמורה עתידית המותנית בביצועיה העסקיים של Extrakt-Chemie במהלך השנים 2016 ו-2017. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה ממקורות עצמיים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 3 במאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-057820).
- ביום 8 במאי 2016 התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה. לפרטים אודות האסיפה ראה דיווח החברה אודות זימון האסיפה מיום 31 במרץ 2016 (אסמכתא 2016-01-021381) ואודות תוצאות האסיפה מיום 15 במאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-025815).
- ביום 23 במאי 2016, לאחר קבלת הסכמה עקרונית של גורמים מממנים מהם החברה נטלה הלוואות, אישר דירקטוריון החברה את עדכון אמות המידה הפיננסיות להם התחייבה החברה כלפי הגורמים המממנים ובכפוף לקבלת אישורם הסופי כמפורט להלן:
 - סכום ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 375,000 אלפי דולר.
 - שיעור ההון העצמי של החברה מתוך סך המאזן, לא יפחת מ-25%.
 - יחס כלל ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה בניכוי מזומן ל-EBITDA לא יעלה על 4.00, כאשר חישוב ה-EBITDA יעשה על בסיס פרו-פורמה ובניכוי הוצאות חד פעמיות.

ביתר התחייבויות החברה כלפי הגופים הפיננסיים האמורים לא חל כל שינוי, ובכלל זה ביחס לשעבוד השלילי על נכסי החברה ובמגבלות החלוקה שהחברה נטלה על עצמה והכל כמפורט בדוח התקופתי. כמו כן, נכון ליום 31 במרץ 2016 ולמועד דוח זה החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנוכחיות ובאמות המעודכנות המתוארות לעיל.

ג. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חל שינוי מהותי באומדנים החשבונאיים הקריטיים של החברה בתקופת הדוח לעומת האומדנים שהוצגו בדוח התקופתי לשנת 2015.

ד. אי הכללת דוח כספי נפרד של תאגיד על פי תקנה 9 לתקנות ("דוח 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 שערוד 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 בסיכווי של משקיע במניות החברה להעריך את סיכווי 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 2016 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: 23 במאי 2016

להלן פרטים לפי תקנה 88 (ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל - 1970

נושא ההערכה	הקצאת עלות הרכישה בחברת Wiberg והערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים –הערכה זמנית *
מעריך השווי	ארנסט אנד יאנג ישראל בע"מ
מזמין ההערכה	פרוטרום תעשיות בע"מ על ידי מר גיא גיל, סגן נשיא – כספים.
מועד ההתקשרות	מאי 2016
הסכמה לצירוף ההערכה	מעריך השווי אישר לחברה בכתב לצרף את הערכת השווי לדוחותיה.
עיתוי ההערכה	הקצאת עלות הרכישה נכון ליום 29.01.16. ההערכה בוצעה במהלך חודש מאי 2016.
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	119,125 אלפי אירו
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	119,125 אלפי אירו
זיהוי המעריך ואפיוניו	ארנסט אנד יאנג ישראל בע"מ היא חלק מרשת Ernst&Young העולמית ומספקת שירותי יעוץ וניהול במגוון רחב של נושאים לחברות הפועלות בתחומים שונים. לחברה ניסיון עשיר בתחומים הבאים: הערכות שווי, בדיקות נאותות (Due Diligence) - כלכליות וחשבונאיות, הערכות שווי של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ביצוע אנליזות כלכליות, ניתוחים שוטפים של חברות ישראליות ציבוריות, תוכניות עסקיות, מיזוגים ורכישות, ייעוץ תפעולי ואסטרטגי ועוד. מבצע העבודה: טל קליין להלן פרטי השכלה האקדמית: ▪ תואר ראשון בכלכלה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון; ▪ תואר MA בכלכלה בהתמחות במימון, אוניברסיטת תל אביב. בין הפעילויות בהן עסק נכללים: ▪ הקצאת עלויות רכישה (PPA) והערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים; ▪ הערכות שווי חברות ופעילויות, בחינה לירידת ערך וביצוע אומדנים כלכליים; ▪ הערכת שווי נגזרים פיננסיים מורכבים; ▪ ייעוץ בתחומי חוב וייעול ניהול הון חוזר.

אין למעריך תלות בפרוטרום ואין הסכמי שיפוי עם המעריך.	
1. MEEM - היוון הרווחים העודפים. 2. שיטת הפטור מתמלוגים. 3. DCF	מודל ההערכה
שיעור היוון קשרי לקוחות : ◀ אירופה : 13%. ◀ קנדה : 14%. שיעור היוון know-how : ◀ אירופה : 13.5%. ◀ קנדה : 14.5%. שיעור נטישת לקוחות קיימים : 9.2%. שיעור שחיקת know-how קיים : 5%. שיעור תמלוגים בגין know-how : 3.2%. שיעור הצמיחה לטווח ארוך : ◀ אירופה : 1.9%. ◀ קנדה : 2.1%. • נתונים ששימשו בסיס להשוואה : תוצאות הפעילות בשנים האחרונות והערכה לעתיד.	ההנחות לפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה
לא בוצעה	הערכת שווי קודמת

*תהליך הערכה טרם הסתיים למועד אישור דוחות כספיים אלו

פרוטרום תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2016

פרוטרום תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2016

תוכן העניינים

דף

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים של ארה"ב:

3-4

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

5

דוח תמציתי מאוחד על הרווח והפסד

6

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל

7-9

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

10-11

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

12-17

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 2016 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 ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

חיפה, 23 במאי 2016
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

פרוטרום תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
 ליום 31 במרס 2016

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	31 במרס	
	2015 (בלתי מבוקר)	2016 (בלתי מבוקר)
אלפי דולרים		
68,997	57,690	75,346
155,871	154,120	198,291
24,290	12,502	29,816
14,305	11,471	23,053
213,297	173,957	251,723
476,760	409,740	578,229
232,786	203,235	281,103
473,807	331,593	609,433
-	-	25,202
131,838	-	-
3,063	2,863	3,388
228	309	1,313
841,722	538,000	920,439
1,318,482	947,740	1,498,668

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
 השקעות בחברות כלולות
 תשלומים על חשבון רכישת חברת בת
 מסי הכנסה נדחים
 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: 23 במאי, 2016

פרוטרום תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2016

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	31 במרס	
	2015 (בלתי מבוקר)	2016 (בלתי מבוקר)
אלפי דולרים		

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

264,480	72,864	237,124	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
70,799	71,043	94,587	זכאים ויתרות זכות:
57,259	53,495	89,769	ספקים ונותני שירותים
-	-	38,526	אחרים
-	5,571	6,415	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי מניות בחברת בת דיבידנד לשלם
392,538	202,973	466,421	

התחייבויות שאינן שוטפות:

219,449	159,712	299,641	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
32,220	30,173	33,945	התחייבויות בשל סיום ביחסי עובד - מעביד, נטו
40,550	21,799	48,307	מסי הכנסה נדחים
82,041	35,618	61,058	התחייבות לבעלי מניות בחברות בנות ואחרים
374,260	247,302	442,951	
766,798	450,275	909,372	

סך התחייבויות

הון

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

16,912	16,888	16,950	הון מניות רגילות
110,466	108,850	111,726	קרנות הון אחרות
(113,249)	(90,655)	(92,909)	הפרשי תרגום
533,880	461,487	548,655	יתרת עודפים
(3,111)	(2,763)	(3,279)	בניכוי - עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית

זכויות שאינן מקנות שליטה

6,786	3,658	8,153	
551,684	497,465	589,296	
1,318,482	947,740	1,498,668	

סך ההון

סך ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח והפסד

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

שנה	3 החודשים שהסתיימו		
שהסתיימה	ב-31 במרס		
ב-31 בדצמבר	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים (למעט נתוני הרווח למניה)			
872,796	194,199	257,741	הכנסות
534,737	119,067	158,630	עלות הכנסות
338,059	75,132	99,111	רווח גולמי
141,237	31,262	44,927	הוצאות מכירה ושיווק, מחקר ופיתוח – נטו
63,742	14,386	18,711	הוצאות הנהלה וכלליות
2,826	320	5,080	הוצאות אחרות – נטו
130,254	29,164	30,393	רווח מפעולות
-	-	150	חלק ברווחי חברות כלולות נטו ממס
12,197	1,838	4,505	הוצאות מימון - נטו
118,057	27,326	26,038	רווח לפני מסים על ההכנסה
21,972	5,929	4,533	מסים על ההכנסה
96,085	21,397	21,505	רווח לתקופה
ייחוס הרווח לתקופה:			
94,859	21,405	21,190	לבעלים של החברה
1,226	(8)	315	לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
96,085	21,397	21,505	סך הכל
רווח למניה:			
1.62	0.37	0.36	בסיסי
1.60	0.36	0.35	בדילול מלא

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל

לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

שנה	3 החודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-31 במרס	
ב-31 בדצמבר	2015	2016
2015	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי דולרים		
96,085	21,397	21,505
(858)	-	-
(65,293)	(42,456)	20,519
29,934	(21,059)	42,024
28,911	(21,091)	41,530
1,023	32	494
29,934	(21,059)	42,024

רווח לתקופה

רווח כולל אחר:

סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח והפסד

מדידה מחדש של התחייבות (נטו) בשל סיום יחסי עובד ומעביד, נטו ממס

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח והפסד:

הפרשי תרגום

סך רווח כולל לתקופה

ייחוס הרווח הכולל לתקופה:

לבעלים של החברה

לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

הון המיוחס לבעלים של החברה האם							
מניות רגילות	קרנות הון אחרות	הפרשי תרגום	עודפים	עלות מניות החברה המוחזקות בידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלים של חברת האם	זכויות שאינן שליטה מקנות	סך ההון
אלפי דולרים							
16,912	110,466	(113,249)	533,880	(3,111)	544,898	6,786	551,684
-	-	-	21,190	-	21,190	315	21,505
-	-	20,340	-	-	20,340	179	20,519
-	-	20,340	21,190	-	41,530	494	42,024
-	-	-	-	(660)	(660)	-	(660)
-	(328)	-	-	492	164	-	164
-	353	-	-	-	353	-	353
38	1,235	-	-	-	1,273	-	1,273
-	-	-	(6,415)	-	(6,415)	-	(6,415)
38	1,260	-	(6,415)	(168)	(5,285)	-	(5,285)
-	-	-	-	-	-	873	873
16,950	111,726	(92,909)	548,655	(3,279)	581,143	8,153	589,296

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר):
רווח כולל :
רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
סך הרווח הכולל לתקופה

עסקאות עם הבעלים :
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
תמורה מהנפקת מניות לעובדים בכירים
דיבידנד כולל שחיקה

זכויות שאינן מקנות שליטה הנובעות מצירוף עסקים
יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

(המשך) - 2

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015

הון המיוחס לבעלים של החברה האם							
מניות רגילות	קרנות הון אחרות	הפרשי תרגום	עודפים	עלות מניות החברה המוחזקות בידי החברה	סך הכל מיוחס לבעלים של חברת האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
אלפי דולרים							
16,822	106,664	(48,159)	445,653	(2,587)	518,393	3,626	522,019
-	-	-	21,405	-	21,405	(8)	21,397
-	-	(42,496)	-	-	(42,496)	40	(42,456)
-	-	(42,496)	21,405	-	(21,091)	32	(21,059)
-	-	-	-	(356)	(356)	-	(356)
-	(120)	-	-	180	60	-	60
-	400	-	-	-	400	-	400
66	1,906	-	-	-	1,972	-	1,972
-	-	-	(5,571)	-	(5,571)	-	(5,571)
66	2,186	-	(5,571)	(176)	(3,495)	-	(3,495)
16,888	108,850	(90,655)	461,487	(2,763)	493,807	3,658	497,465

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
תנועה במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום
31 במרס 2015 (בלתי מבוקר):
רווח כולל :

רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה
סך הרווח הכולל לתקופה

עסקאות עם הבעלים:

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
תמורה מהנפקת מניות לעובדים בכירים
דיבידנד כולל שחיקה

יתרה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

הון המיוחס לבעלים של החברה							
מניות רגילות	קרנות הון אחרות	הפרשי תרגום	עלות מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית		סך הכל מיוחס לבעלים של חברת האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
			עודפים	אלפי דולרים			
16,822	106,664	(48,159)	445,653	(2,587)	518,393	3,626	522,019
-	-	-	94,859	-	94,859	1,226	96,085
-	-	(65,090)	(858)	-	(65,948)	(203)	(66,151)
-	-	(65,090)	94,001	-	28,911	1,023	29,934
-	-	-	-	(1,085)	(1,085)	-	(1,085)
-	(374)	-	-	561	187	-	187
-	1,541	-	-	-	1,541	-	1,541
90	2,635	-	-	-	2,725	-	2,725
-	-	-	-	-	-	(58)	(58)
-	-	-	(5,774)	-	(5,774)	-	(5,774)
90	3,802	-	(5,774)	(524)	(2,406)	(58)	(2,464)
-	-	-	-	-	-	2,195	2,195
16,912	110,466	(113,249)	533,880	(3,111)	544,898	6,786	551,684

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		

112,625	22,970	22,096
(20,963)	(3,026)	(3,934)
91,662	19,944	18,162

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

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

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

(23,900)	(8,018)	(4,962)
(717)	(100)	(430)
428	87	271
(143,777)	(15,806)	(34,939)
(131,838)	-	-
2,191	139	1,316
(297,613)	(23,698)	(38,744)

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
ריבית שהתקבלה
רכישת חברות מאוחדות, בניכוי מזומנים שנרכשו
תשלומים על חשבון רכישת חברת בת
תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:

(542)	-	-
2,725	1,972	1,273
(3,973)	(816)	(2,047)
185,616	7,149	6,201
(48,638)	(5,862)	(22,152)
87,463	(2,081)	42,385
(898)	(296)	(496)
(5,774)	-	-
215,979	66	25,164

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
תקבולים מעובדים בכירים בגין הקצאת מניות
ריבית ששולמה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
קבלת (פירעון) הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
רכישת עצמית של מניות- בניכוי תקבולים בגין מניות
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו שנבעו לפעילויות מימון

גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי

10,028	(3,688)	4,582
63,975	63,975	68,997
(5,006)	(2,597)	1,767

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

68,997	57,690	75,346
--------	--------	--------

יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי לגמר התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

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

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
2015	2015	2016
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

רווח לפני מיסים על הכנסה	26,038	27,326	118,057
--------------------------	--------	--------	---------

התאמות בגין:

פחת והפחתות	9,328	7,013	31,385
הכרה בהטבות הנובעות מהענקת מניות ואופציות לעובדים	353	400	1,541
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו	304	340	1,428
רווח ממכירת וגריעת רכוש קבוע ורכוש אחר	(120)	(7)	(250)
חלק ברווחי חברות כלולות נטו ממס	(150)	-	-
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער של הלוואות לזמן ארוך	338	(2,807)	(3,096)
שינויים בגין שווי התחייבויות אופציית מכר	-	5,647	13,118
ריבית ששולמה, נטו	1,776	729	3,545
	11,829	11,315	47,671

שינויים תפעוליים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים:

גידול בחייבים ויתרות חובה:	(16,467)	(19,122)	1,293
לקוחות	(5,229)	109	(13,447)
אחרים	(1,081)	(268)	(106)
קיטון בחייבים אחרים לזמן ארוך	11,029	9,291	(7,226)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:	7,773	236	(5,484)
ספקים	757	1,121	321
אחרים	(12,553)	(7,038)	(28,454)
גידול בזכאים אחרים לזמן ארוך	(15,771)	(15,671)	(53,103)
גידול במלאי	22,096	22,970	112,625

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים

31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

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 הנחשבות ע"י הנהלת החברה כעסקי הליבה. בנוסף עוסקת החברה גם בייבוא ושיווק חומרי גלם שאינם מיוצרים על ידיה כחלק מהשירות והענקת פתרון כולל ללקוחותיה, פעילות זאת מוצגת במסגרת פעילות הסחר והשיווק. 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.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2016 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכולל את הגילוי הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2015 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 2015.

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 2015, 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. יישום לראשונה של תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2015.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים

א. רכישת השליטה ב- AMCO

ביום 11 בינואר 2016 השלימה פרוטרום את רכישת 75% מהון המניות של חברת AMCO SP. Z הפולנית ("Amco"), בתמורה לכ- 22.4 מליון דולר (88.5 מיליון זלוטי). הסכם הרכישה כולל אופציה הדדית לרכישת יתרת המניות החל מכשנתיים וחצי ממועד השלמת העסקה במחיר המבוסס על ביצועיה העסקיים של החברה. שווי האופציה ליום הרכישה הוערך בסך של 9.5 מיליון דולר והיא מוצגת במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות. העסקה מומנה באמצעות חוב בנקאי.

ל- Amco מרכז מו"פ, שיווק ומכירות ואתר ייצור יעיל בוורשה, פולין. ל Amco 70 עובדים, מתוכם 12 העוסקים במחקר ופיתוח ובעלי תארים אקדמיים מתקדמים. פעילותה העיקרית של Amco היא בפיתוח, בייצור ובשיווק של פתרונות טעמי Savory ייחודיים וחדשניים הכוללים, תערובות תבלינים, מרינדות וחומרי גלם פונקציונאליים לתעשיית המזון.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים, קשרי לקוחות ומוניטין. נוסחאות המוצרים וקשרי לקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו- 10 שנים בהתאמה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו.

הנכסים וההתחייבויות של Amco למועד הרכישה:

שווי הוגן	
אלפי דולרים	
1,232	נכסים שוטפים:
3,325	מזומנים ושווי מזומנים
2,434	לקוחות
51	מלאי
	אחרים
3,330	נכסים שאינם שוטפים:
25,739	רכוש קבוע
3	נכסים בלתי מוחשיים
	אחרים
(532)	התחייבויות שוטפות:
(1,547)	אשראי והלוואות לזמן קצר
(265)	ספקים
	זכאים
(1,543)	התחייבויות שאינן שוטפות:
(9,807)	מסי הכנסה נדחים
	אחרים
22,420	

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך 3,686 אלפי דולר ורווח נקי בסך 91 אלפי דולר (לאחר הוצאות רכישה ומימון) ממועד איחודה ועד ליום 31 במרץ 2016.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת חברת WIBERG

ביום 28 בינואר 2016 השלימה פרוטרום את רכישת 100% ממניות חברת SAGEMA GmbH האוסטרית (המחזיקה, בין היתר, ב-50% בחברת Wiberg Corporation, חברת בת קנדית וב-51% בחברת WIBERG BAHARAT SANAYI VE TICARET ANONIM SIRKETI, חברת בת תורכית) וכן לרכישת 100% ממניות חברת Wiberg GmbH הגרמנית (להלן ביחד: "Wiberg") בתמורה לכ-129.9 מיליון דולר (כ-119.1 מיליון יורו). הרכישה מומנה במלואה באמצעות מימון בנקאי.

Wiberg נוסדה בשנת 1947 וכיום היא קבוצה בין לאומית מובילה בתחומה, בעלת מוניטין ומותג חזק בתחום פתרונות ה-Savory הייחודיים וחדשניים, הכוללים תמציות טעם, תערובות תבלינים וחומרי גלם פונקציונאליים לתעשיית המזון. Wiberg מעסיקה כ-670 עובדים ולה חמישה אתרי ייצור, הגדול ביניהם הוא אתר מודרני ויעיל בגרמניה בעל כושר ייצור גדול ואפשרות להרחבה משמעותית, וכן אתרי ייצור נוספים באוסטריה, בטורקיה, בקנדה ובלוס-אנג'לס, ארה"ב. מטה החברה בזלצבורג, אוסטריה, כולל מרכז מחקר ופיתוח חדשני ומעבדות מתקדמות. ל-Wiberg מערכי שיווק ומכירות בכ-70 מדינות עם נוכחות במערב, במרכז ובמזרח אירופה, בצפון אמריקה, באפריקה ובאסיה.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים, קשרי לקוחות ומוניטין. נוסחאות המוצרים וקשרי לקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו.

הנכסים וההתחייבויות של ל Wiberg למועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי דולרים	נכסים שוטפים:
8,322	מזומנים ושווי מזומנים
20,871	לקוחות
19,300	מלאי
6,396	אחרים
	נכסים שאינם שוטפים:
36,767	רכוש קבוע
21,422	השקעה בחברות כלולות
65,747	נכסים בלתי מוחשיים
	התחייבויות שוטפות:
(14,907)	ספקים
(7,544)	זכאים
(4,334)	הלוואות ז"ק
	התחייבויות שאינן שוטפות:
(10,123)	הלוואות לזמן ארוך
(873)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,069)	מסי הכנסה נדחים
(4,037)	אחרים
129,938	

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך 26,458 אלפי דולר ורווח נקי 1,237 אלפי דולר (לאחר הוצאות רכישה ומימון) ממועד איחודה ועד ליום 31 במרץ 2016.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ג. רכישת חברת GROW

ביום 11 בינואר 2016, חתמה החברה על הסכם לרכישת 100% ממניות חברת Grow Company Inc. ("Grow") האמריקאית, בתמורה לכ-20 מיליון דולר. הסכם הרכישה כולל מנגנון תמורה עתידית אשר הוערכה ע"י החברה בסך של 17.2 מיליון דולר המותנית בביצועיה העסקיים של Grow במהלך שנה ממועד הרכישה. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה באמצעות חוב בנקאי.

ל-Grow ידע רב שנים ושיטות ייצור ביו-טכנולוגיות ייחודיות להפקת חומרי גלם תזונתיים טבעיים בעלי ערכים בריאותיים המוכחים מדעית, והנתמכים במחקרים קליניים, המשפרים את הספיגה בגוף האדם של ויטמינים, מינרלים ונוטריאנטים חיוניים אחרים. ל-Grow מרכז מו"פ שיווק ומכירות ואתר ייצור יעיל בניו ג'רזי, ארה"ב.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה. הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו כוללים: נוסחאות מוצרים, קשרי לקוחות, ומוניטין. נוסחאות המוצרים וקשרי לקוחות מופחתים על פני אורך חיים כלכלי של 20 שנים ו-10 שנים בהתאמה. קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות כפופה להערכה סופית של הקצאת מחיר הרכישה לשווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות, אשר טרם הושלמה למועד אישור דוחות כספיים אלו.

הנכסים וההתחייבויות של Grow למועד הרכישה:

שווי הוגן	
אלפי דולרים	
37	נכסים שוטפים:
1,431	מזומנים ושווי מזומנים
1,330	לקוחות
366	מלאי
	אחרים
1,220	נכסים שאינם שוטפים:
34,383	רכוש קבוע
	נכסים בלתי מוחשיים
	התחייבויות שוטפות:
(239)	ספקים
(97)	זכאים
(19,931)	אחרים
18,500	

הפעילות הנרכשת הניבה הכנסות בסך 2,706 אלפי דולר ורווח נקי בסך 700 אלפי דולר (לאחר הוצאות מימון ורכישה) ממועד איחודה ועד ליום 31 במרץ 2016.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ד. השקעה באלגלו

ביום 3 בינואר 2016 חתמה החברה על הסכם להשקעה בחברת אלגלו תעשיות בע"מ ("אלגלו") לפיו תשקיע סך כולל של 10 מיליון ש"ח (כ- 2.56 מיליון דולר), לבניית אתר ייצור ביוטכנולוגי חדשני שיתמחה בגידול, הפקה ועיבוד של אצות בשיטות מתקדמות וייחודיות, בתמורה להקצאה של 50% ממניות אלגלו. בהסכם ההשקעה הוענקה לפרוטרום זכות השיווק הבלעדית של מוצרי אלגלו ברחבי העולם. שולמו 5 מיליון ש"ח מסך התמורה במזומן ויתרת התמורה תשולם בכפוף לעמודה באבני דרך שנקבעו בהסכם. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה באמצעות חוב בנקאי.

אלגלו היא חברת סטארט-אפ העוסקת בתחום הביוטכנולוגיה, שפיתחה שיטה חדשנית וייחודית לגידול, הפקה ועיבוד של מגוון רחב של אצות, מהן מופקים רכיבים פעילים המיועדים לשימוש בתעשיות המזון, תוספי תזונה ותזונה קלינית ותעשיית הקוסמטיקה.

ה. במונחי פרופורמה (בהנחה שהרכישות שבוצעו בשנת 2015 היו מאוחדות החל מה- 1.1.15, והרכישות שבוצעו בשנת 2016 היו מאוחדות בשנת 2015 בתקופה המקבילה ליום איחודם השנה) היו המכירות ברבעון הראשון של שנת 2015 מגיעות לכ- 253.3 מיליון דולר וזאת בהתבסס על נתונים בלתי מבוקרים אשר סופקו על ידי הבעלים של הפעילויות הנרכשות בהתאם למדיניות החשבונאית של הפעילויות הנרכשות לפני הרכישה.

ביאור 5 – דיבידנד

ביום 16 במרס 2016 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסך של 0.41 ש"ח למניה. הדיבידנד שהוכרז הינו בסך של כ- 6,415 אלפי דולר. ביום 8 במאי, 2016 שולם הדיבידנד לבעלי המניות.

ביאור 6- תהלכי רה ארגון

במהלך התקופה הכירה החברה בהוצאות חד פעמיות בסך של כ-7 מיליון דולר. מרבית ההוצאות הינן בגין פעולות הרה - ארגון שמבצעת החברה בפעילות הטעמים בגרמניה ובמרכזן סגירתו במהלך 2016 של אתר הייצור המרכזי של פרוטרום בשטוטגרט והעברת פעילות הייצור למפעלה המודרני והיעיל של Wiberg בגרמניה, כולל הפרשות בגין פיצויי פיטורין, והפעולות לאיחוד מערכי המו"פ השיווק והמכירות של פעילות הטעמים באירופה. בנוסף נרשמו הוצאות כתוצאה ממהלך הרה-ארגון הגלובלי במשאבי הייצור של פעילות חומרי הגלם היחודיים, מפרוייקטי התייעלות נוספים שמבצעת החברה באתריה בעולם ומהוצאות בגין הרכישות שבוצעו במהלך הרבעון.

פרוטרום תעשיות בע"מ

ביאורי הסבר נבחרים לדוחות הכספיים התמציתיים (המשך)

31 במרס 2016

(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - 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:

פעילות הטעמים	פעילות חומרי גלם	פעילות סחר ושיווק	ביטולים	סך הכל מאוחד
אלפי דולרים				
התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2016				
(בלתי מבוקר):				
182,379	60,248	16,907	(1,793)	257,741
23,048	6,659	676	10	30,393
התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2015				
(בלתי מבוקר):				
133,353	43,248	18,571	(973)	194,199
22,877	5,410	1,170	(293)	29,164
השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2015 (מבוקר):				
607,534	184,944	84,344	(4,026)	872,796
108,751	18,900	2,870	(267)	130,254

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

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	התקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב-31 במרס		
2015	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים			
130,254	29,164	30,393	רווחי מגזרים מדווחים
-	-	150	רווחי חברות כלולות
12,197	1,838	4,505	הוצאות מימון
118,057	27,326	26,038	רווח לפני מסים על ההכנסה

רווחי מגזרים מדווחים
רווחי חברות כלולות
הוצאות מימון
רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 8 - אירועים לאחר 31 במרץ 2016

רכישת חברת Extrakt-Chemie

ביום 2 במאי 2016, חתמה החברה על הסכם לרכישת 100% מהזכויות ומהשותף הכללי של השותפות הגרמנית Extrakt-Chemie Dr. Bruno Stellmach GmbH & Co. Kg ("Extrakt-Chemie"), וכן את הנדל"ן בו שוכן המפעל של Extrakt-Chemie, בתמורה לתשלום מזומן של כ-6 מיליון דולר (כ-5.3 מיליון יורו) ונטילת חוב (נטו) של כ-2.2 מיליון דולר (כ-2 מיליון יורו). הסכם הרכישה כולל מנגנון תמורה עתידית המותנית בביצועיה העסקיים של Extrakt-Chemie במהלך השנים 2016 ו-2017. העסקה הושלמה במועד החתימה ומומנה ממקורות עצמיים.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א)

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1. אורי יהודאי, נשיא ומנהל עסקים ראשי;
2. אלון גרנות, משנה לנשיא ומנהל כספים;
3. עמוס ענתות, משנה לנשיא ומנהל תפעול ושרשרת אספקה גלובלית;
4. שרון גנות, סגנית נשיא - משאבי אנוש גלובליים;
5. גיא גיל, סגן נשיא - כספים;
6. טלי מירסקי לכמן, סגנית נשיא, יועצת משפטית ומזכירת החברה;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2015 היא אפקטיבית.

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

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

לגבי תאור Wiberg ועסקת הרכישה ראה באור 4' בדוח הרבעוני לרבעון הראשון של שנת 2016 של החברה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדיקטוריון לא כללה את הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברת Wiberg. בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיולי 2010, "FAQ(SOX)1", ניתן להחריג תאגיד נרכש מדוח הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית עד לדוח התקופתי של השנה העוקבת לשנה בה הושגה השליטה בתאגיד הנרכש. הסיבות לאי הכללת החברה הנרכשת בדוח אפקטיביות הבקרה הפנימית לדוח תקופתי זה ולכך שלא עלה בידי החברה להעריך את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה הנרכשת למועד הדוח, הינן, בתמצית, כדלקמן:

(א) מועד השלמת העסקה ותהליכי הבקרה הפנימית הנדרשים ליישום - מאז מועד השלמת העסקה ועד למועד הדוח לא חלף זמן מספיק על מנת להטמיע את תהליכי הבקרה הפנימית של החברה ב- Wiberg בצורה מלאה.

(ב) תהליכים נלווים להשלמת העסקה - לרכישת השליטה על ידי החברה נלוו מספר תהליכים, חלקם מורכבים, הקשורים בטיפול והסדרת ממשקי עבודה למול החברה הנרכשת, לרבות לעניין הדוחות הכספיים והכנתם, יצירת תאימות בין מערכות המידע של החברה והחברה הנרכשת, אשר יש בהם, בנוסף על האמור לעיל, להאריך את התקופה הנדרשת לצורך יישום תהליכי הבקרה הפנימית.

לצורך הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית של Wiberg מבצעת החברה, החל ממועד השלמת רכישת החברה הנרכשת, בחינה ראשונית של התהליכים והבקורות הקיימים בחברה הנרכשת לעניין הדיווח הכספי והגילוי, מיפוי סיכונים, זיהוי תהליכים מהותיים.

הנהלת החברה מבקשת להדגיש, בהסתמך על - נסיון העבודה עם Wiberg מיום רכישתה, ביקורת מבקר הפנים של החברה Wiberg, חוות דעת של רואי החשבון המבקרים של החברה הנרכשת, כי לאי הכללתה של החברה הנרכשת במסגרת דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית השפעה אפשרית נמוכה על הבקרה הפנימית בחברה ועל הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים

הצהרות מנהלים

הצהרת נשיא ומנהל עסקים ראשי

הח"מ, אורי יהודאי, מצהיר בזה כי :

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2016 (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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, 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 יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב הנשיא ומנהל עסקים ראשי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי לשנת 2015 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרות מנהלים

הצהרת משנה לנשיא ומנהל כספים

הח"מ, אלון גרנות, מצהיר בזה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של פרוטרום תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2016 (להלן: "הדוחות");

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה, 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב הנשיא ומנהל עסקים ראשי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי לשנת 2015 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.