

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, אנו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני מפעלי פ.מ.ס. מיגון בע"מ (להלן: "החברה") לתקופות של, תשעה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014.

המידע הנכלל בדוח זה בהקשר לעסקי התאגיד, מצבו הכספי ותוצאות פעולותיו, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). האמור בפסקה זו מטרתו לקבל את ההגנות המוקנות על פי הדין במידה והמידע הצופה פני עתיד הכלול בדוח זה, לא יתממש, כולו או מקצתו או יתממש באופן שונה. משפטים הכוללים מילים או ביטויים כגון: "מעריכה", או "מאמינה" או "צופה" או "מתכוונת" או "חוזת" או "מקווה" וביטויים הדומים להנ"ל, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. המידע כאמור כולל או מבוסס על ציפיות, הערכות, גורמי סיכון ואי וודאות, והוא משקף את נקודת המבט וההשקפה הנוכחית של הנהלת התאגיד ביחס לאירועים עתידיים. יודגש כי יכולת הנהלת התאגיד לחזות את תוצאות פעילותו או את ההשפעה של אירועים ונסיבות שונים על תוצאות פעילותו, הינה מצומצמת ומוגבלת באופן אינהרנטי. גורמי הסיכון וגורמים נוספים שאינם בשליטת התאגיד, עלולים לגרום לכך כי תוצאות הפעילות בפועל של התאגיד, ביצועיו והישגיו, יהיו, כולם או מקצתם, שונים באופן מהותי מאלה שהונחו על ידי הנהלת החברה במסגרת מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח זה, אם במפורש ואם מכללא. כמו כן לא מן הנמנע הוא שתוצאות הפעילות בפועל של התאגיד, ביצועיו והישגיו, יהיו שונים באופן מהותי מאלה שנחזו על ידי הנהלת התאגיד כאמור, כתוצאה משינוי בתוכניות העסקיות של התאגיד, לרבות כתוצאה משיקולי כדאיות. מובהר בזאת כי, ככלל ובכפיפות להוראות הדין, לא מתחייבת החברה לעדכן את המידע הצופה פני עתיד הנכלל בדוח זה, על מנת בין היתר, לשקף אירועים או נסיבות, ככל שיתרחשו לאחר פרסום דוח זה.

חלק מהמידע המוצג בדוח זה בהקשר לתיאור עסקי החברה, חלקה ומעמדה בשוק, מתחרים ונושאים נוספים, נסמך על ידע אישי של חלק ממנהלי החברה, מבלי שניתן, למיטב ידיעת מנהלי החברה, לאמתו או לבססו על פרסומים רשמיים כלשהם, ועל כן אין לראות במידע כאמור אלא הערכות כאמור.

פרק 1 - הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

א. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בענף המיגון והבליסטיקה משנת 1986 כחברה פרטית, ובאפריל 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית.

לחברה תחום פעילות אחד והוא פיתוח, ייצור, שיווק ומכירת חומרי גלם לשוק המיגון העולמי והמקומי. במסגרת תחום הפעילות האמור, החברה וחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "**הקבוצה**") עוסקות בייצור יריעות חד כיווניות, המשמשות חומרי גלם בתעשיית המיגון כנגד איומים בליסטיים.

המוצר של הקבוצה עשוי מסיבים סינטטיים שונים כגון סיבי ארמיד וסיבי פוליאטילן וכן מחומרים מרוכבים שונים. הקבוצה משווקת את מוצרה ללקוחות עסקיים, העושים שימוש במוצר החברה כחומר גלם לייצור אמצעי מיגון שונים, לרבות למיגון אישי, מיגון רכבים קלים וכבדים, מיגון תעופתי ומיגון כלי שיט. למיטב ידיעת החברה, מוצרים סופיים אלו נמכרים על ידי לקוחות החברה בדרך כלל ללקוחות ממסדיים, כגון ממשלות, צבאות ומשטרות.

נכון למועד הדוח לקבוצה שלושה אתרי ייצור בבעלות מלאה: בישראל - בבעלות ישירה של החברה; בארה"ב - באמצעות FMS Enterprises USA, Inc, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן "**אפ.אמ.אס ארה"ב**"). וכן באנגליה - באמצעות FMS Enterprises UK Ltd, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן "**אפ.אמ.אס אנגליה**").

בנוסף, עד לרבעון הראשון של שנת 2012 הפעיל תאגיד משותף בבעלות של PAMAS US Inc, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן "פמס ארה"ב") ושל התאגיד האמריקני Point Blank Solutions Inc. (צד ג'), מפעל ייצור בדרום קרוליינה, שעסק בייצור בדים ארוגים עבור פוינט בלנק (להלן: "**התאגיד המשותף**"). ממועד זה ונכון למועד הדוח לא קיימת פעילות של התאגיד המשותף (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.2.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד שבדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2013**") אשר הפרטים בו מובאים על דרך ההפניה).

הקבוצה מתאפיינת באיתנות פיננסית גבוהה מאוד והיא מחזיקה נכון ליום 30.09.2014 כ- 9 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "**דולר**") במזומן בחשבונות בבנקים.

ב. אירועים ושינויים עיקריים שחלו במצב התאגיד ברבעון השלישי של שנת 2014:

כללי:

היקף מכירות הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2014 היה גבוה בהשוואה להיקף המכירות במהלך הרבעון השני של שנת 2014 וכן ביחס למכירותיה ברבעון השלישי אשתקד.

במהלך תשעת החודשים של שנת 2014 הגדילה הקבוצה את היקף המכירות למגוון לקוחותיה. במסגרת זו חל במהלך תקופה זו גידול בהיקף ההזמנות מלקוחות הקבוצה בכלל וממספר לקוחות בפרט לצד ירידה מסוימת בהכנסות מחברת הניוול, באופן שלהערכת הקבוצה מקטין את תלותה בחברת הניוול (לקוח מהותי של הקבוצה – וראו לעניין זה סעיף 3.6 לדוח התקופתי לשנת 2013) שההזמנות ממנה מתקבלות ומיוצרות במפעל החברה בארה"ב בלבד.

פמס ישראל

היקף מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2014 היה גבוה בהשוואה להיקף המכירות במהלך הרבעון השני של שנת 2014 וכן ביחס למכירותיה ברבעון השלישי אשתקד.

החברה ממשיכה בפיתוח וייצור של מוצרה, המשולב בחומרים מרוכבים תוך כדי התאמת המוצר לשימושים שונים וחדשים (ובכלל כן מגוון פיתוחים ופתרונות מיגון אישי), וזאת בהתאם לצרכי לקוחותיה. התאמות אלו מאפשרות לחברה לעמוד בדרישות לקוחותיה ולספק חומר גלם המשמש למיגון בליסטי איכותי יותר.

החברה ממשיכה בניסיונות מרובים להחדיר את מוצרה לשווקים ברחבי העולם.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 החלה החברה בפיתוח ציוד חדש שיאפשר יכולות משופרות של מוצרה בעמידה מול איומים חדשים. הפיתוח אמור להכנס לתפעול במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015. הערכות החברה בדבר מועד הכניסה הצפוי של ציוד זה לתפעול בפועל תלוי במגוון גורמים, ומשכך מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אין וודאות בהתממשותו.

אפ.אמ.אס ארה"ב

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 המשיכה אפ.אמ.אס ארה"ב לייצר עבור חברת הניוול . היקף מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2014 היה גבוה בהשוואה להיקף המכירות במהלך הרבעון השלישי של שנת 2013 ובהשוואה לרבעון השני של שנת 2014.

אפ.אמ.אס אנגליה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 המשיכה החברה (באמצעות FMS UK) לייצר ולמכור ללקוחות שונים. החברה מנצלת את התשתית באנגליה בניסיון להגיע ללקוחות חדשים.

ג. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה (באלפי דולר):

סעיף במאזן החברה	ליום 30 בספטמבר		שינוי מתום התקופה המקבילה (אשתקד) (%)	ליום 31 בדצמבר 2013	הסברים
	2013	2014			
סך המאזן	כ-43,145	כ-44,778	4%	כ-37,813	
רכוש שוטף	כ-27,277	כ-29,726	9%	כ-22,112	
יתרת המזומנים והפיקדונות	כ-11,459	כ-9,311	(19%)	כ-7,029	הקיטון נטו ביתרת המזומנים והפיקדונות של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2013 הינו בכ- 2,148 אלפי דולר, והוא נובע בעיקרו מרווחים שהצטברו בתקופה זו בניכוי חלוקת דיבידנד (בסך של כ- 18,987 אלפי דולר ליום התשלום) שבוצע במהלך התקופה. הגידול ביתרת המזומנים והפיקדונות של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 בכ- 2,282 אלפי דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2013 נובע בעיקרו מרווחים שהצטברו בתקופה זו בניכוי דיבידנד ששולם (בסך של 9,710 אלפי דולר ליום התשלום). המזומנים של החברה נכון למועד הדוח מוחזקים במזומן ובפקדונות בחשבונות הבנק של החברה.
יתרת לקוחות	כ-10,811	כ-14,326	33%	כ-9,827	בהשוואה לרבעון אשתקד ובהשוואה ליום 31 בדצמבר 2013 גדלה יתרת הלקוחות בסך של כ- 3,515 אלפי דולר ובכ- 4,499 אלפי בהתאמה. הגידול כאמור נובע בעיקר מגידול בהכנסות של החברה ברבעון זה בהשוואה לרבעון אשתקד ובהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2013.
מלאי	כ-3,821	כ-5,410	42%	כ-4,559	הגידול ביתרת המלאי ליום 30 בספטמבר 2014 בסך של כ-

1,589 אלפי דולר ו- 851 אלפי דולר בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2013 וליום 31 בדצמבר 2013 בהתאמה, נובע בעיקר בשל גידול בפעילות ברבעון הנוכחי לעומת היקף הפעילות ברבעון המקביל אשתקד וברבעון הרביעי של שנת 2013.					
רכוש קבוע	כ-15,007	כ-15,817	(5%)	כ-15,653	בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 השקיעה החברה ברכוש קבוע סך של כ- 460 אלפי דולר, כאשר בתקופה מקבילה אשתקד השקיעה החברה כ- 649 אלפי דולר.
השקעה בשליטה משותפת, המטופלת לפי שיטת המאזני	כ-18	כ-24	(25%)	כ-21	לפרטים אודות התאגיד המשותף ראו סעיף א' לעיל וכן באור 11א לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, אשר פרטיו מובאים בזאת על דרך ההפניה. יתרת ההשקעה בחברה בשליטה משותפת משקפת את חלקה היחסי של החברה בשווי הנכסים השוטפים של התאגיד המשותף בניכוי ההתחייבויות השוטפות של התאגיד המשותף.
התחייבויות שוטפות	כ-8,686	כ-3,665	137%	כ-5,799	יתרת הספקים ליום 30 בספטמבר 2014 גדלה בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2013 וליום 31 בדצמבר 2013, בסך של כ- 1,794 וכ- 1,686 אלפי דולר בהתאמה, וזאת בשל גידול במלאים נכון ליום 30 בספטמבר 2014, בעקבות עליה במכירות ברבעון הנוכחי וכן בשל רכישה מספקים שתנאי האשראי שלהם גבוהים יותר בהשוואה לספקים נכון רבעון אשתקד ולרבעון שהתסיים ביום 31 בדצמבר 2013. יתרת הזכאים האחרים ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכמה ליום 30 בספטמבר 2014 לסך של כ- 2,280 אלפי דולר לעומת סך של כ- 862 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2013 ולעומת סך של כ- 2,509 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013; יתרת הזכאים האחרים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד גדלה בסך של כ-1,418 אלפי דולר בעיקר בשל בשל מס לשלם בגין ניכוי במקור מדיבידנד בסך של כ- 1,217 אלפי דולר שחולק ב- 19 בספטמבר 2014 ושולם ב- 22 באוקטובר 2014. ליום 31 בדצמבר 2013 נותרה היתרה ללא שינוי מהותי. יתרת התחייבויות מיסים שוטפים ליום 30 בספטמבר 2014

הסתכמה לסך של כ- 1,865 אלפי דולר לעומת סך של כ- 56 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2013 ולעומת סך של כ- 435 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013. התחייבויות מיסים שוטפים גדלה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר נוכח תשלום מס ביתר ששולם במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013. בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2013 גדלה ההתחייבות במס בעיקר בגלל גידול ברווח וגידול בשיעור המס בשנת 2014.					
הקיטון נטו בהון העצמי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2013 נובע בעיקר מרווחים שנצטברו עד ליום 30 בספטמבר 2014 בניכוי דיבידנדים שהוכרזו (א) ביום 25 בנובמבר 2013, בסך של 10,104 אלפי דולר, וכן (ב) ביום 27 באוגוסט 2014, בסך של 10,000 אלפי דולר. הגידול בהון העצמי של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2014 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2013 נובע מהרווחים שנצטברו עד ליום 30 בספטמבר 2014 בניכוי דיבידנד שהוכרז ביום 27 באוגוסט 2014 בסך של 10,000 אלפי דולר.	כ-29,076	(9%)	כ-36,331	כ-33,210	הון עצמי

ד. תוצאות הפעילות

1. להלן נתונים עיקריים מתוך דוחות רווח והפסד ליום 30.9.2014 של החברה (באלפי דולר):

לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2013	2014	2013	2014	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
12,835	19,356	39,621	54,250	הכנסות
(7,466)	(10,177)	(23,193)	(30,130)	עלות המכר
5,369	9,179	16,428	24,120	רווח גולמי
(716)	(876)	(1,593)	(2,628)	הוצאות מכירה ושיווק
(935)	(907)	(2,833)	(2,940)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(1)	61	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
3,718	7,395	12,063	18,553	רווח תפעולי
231	(192)	(385)	(93)	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
-	-	-	(3)	חלק בהפסדי שותפות בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,949	7,203	11,678	18,457	רווח לפני מסים על ההכנסה
(919)	(1,819)	(2,898)	(4,234)	מסים על הכנסה
<u>3,030</u>	<u>5,384</u>	<u>8,780</u>	<u>14,223</u>	רווח לתקופה

2. הסברים לתוצאות דוח רווח והפסד

(א) מכירות

הכנסות הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של 54,250 אלפי דולר בהשוואה לכ- 39,621 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף גידול של כ- 37%.

הכנסות הקבוצה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 19,356 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 12,835 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, נתון המשקף גידול של כ- 51%. ראה סעיף ב' לדוח זה לעיל.

(ב) רווח גולמי

הרווח הגולמי של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הינו כ- 24,120 אלפי דולר בהשוואה לכ- 16,428 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי בתקופה הנוכחית הינו כ- 44% ובתקופה המקבילה אשתקד הינו כ- 41%.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו הרווח הגולמי לסך של כ- 9,179 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 5,369 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי הינו כ- 47% בהשוואה לכ- 42% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי בקבוצה גדל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולרבעון המקביל אשתקד בשל תמחיל העסקאות בשיעור רווחיות גולמית גבוה יחסית אשר הוביל לכך ששיעור הרווחיות בתקופה הנוכחית היה גבוה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

(ג) הוצאות

(1) הוצאות המכירה והשיווק בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 2,628 אלפי דולר בהשוואה לכ- 1,593 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק בסך של כ- 876 אלפי דולר, בהשוואה לכ- 716 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בהוצאות השיווק בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר בשל עליה בתשומות היצוא והמכירה וכן מעליה בעמלות מכירה בהשוואה לתקופה אשתקד ולרבעון המקביל אשתקד.

(2) הוצאות הנהלה וכלליות בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 2,940 אלפי דולר בהשוואה לכ- 2,833 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לכ- 907 אלפי דולר בהשוואה לכ- 935 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

(ד) רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכם לכ- 18,553 דולר בהשוואה לכ- 12,063 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח התפעולי בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הינו כ- 34% ובתקופה המקבילה אשתקד עמד על כ-30%.

הרווח התפעולי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכם לכ- 7,395 אלפי דולר בהשוואה לכ- 3,718 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הינו כ- 38% בהשוואה לכ- 29% בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי וכן העלייה בשיעור הרווח התפעולי בהשוואה לתקופה ולרבעון המקביל אשתקד נובעת בין היתר מעליה בשיעור הרווח הגולמי.

(ה) הוצאות/הכנסות מימון

הוצאות המימון נטו של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 93 אלפי דולר בהשוואה הוצאות מימון בסך של כ- 385 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון נטו של הקבוצה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 192 אלפי דולר בהשוואה להכנסות מימון בסך של כ- 231 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד הדוח הקבוצה מחזיקה את יתרות המזומנים שלה בבנקים ובפקדונות, בעיקר בדולר ארה"ב.

(ו) הוצאות מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 4,234 אלפי דולר בהשוואה לכ- 2,898 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. במחצית הראשונה של שנת 2013 רשמה החברה הוצאות מס בגין שחרור רווחים כלואים בהתאם לתיקון מס' 69 והוראת השעה לחוק לעידוד השקעות הון בשל הפשרת הרווחים הפטורים, בסכום של כ- 849 אלפי דולר.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו הוצאות המיסים בסך של כ- 1,819 אלפי דולר בהשוואה לכ- 919 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המיסים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסה החייבת וכן ומגידול בשיעור המס בישראל בהשוואה לשנת 2013.

(ז) רווח נקי

הרווח הנקי של הקבוצה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכם לסך של כ- 14,223 אלפי דולר בהשוואה לכ- 8,780 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכם הרווח הנקי של החברה לסך של כ- 5,384 אלפי דולר בהשוואה לרווח כולל של 3,030 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה. נזילות

- (1) ההון החוזר של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 מסתכם לסך של כ- 21,040 אלפי דולר בהשוואה לכ- 23,612 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2013 וכ- 16,313 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2013.
- (2) מזומנים אשר נבעו לחברה מפעילות שוטפת בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו לסך של כ- 12,474 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 7,115 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול ברווח השנה ומשינויים בהון החוזר.
- ליום 30 בספטמבר 2014 יתרת המזומנים של החברה והפקדונות עומדת על סך של כ- 9 מליון דולר. כל המזומנים של החברה מוחזקים בחשבונות ובפיקדונות בבנקים של החברה.
- לחברה אין התחייבויות לבנקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014 (כפי שלא היו לה התחייבויות לבנקים נכון ליום 30 בספטמבר 2013).

ו. מקורות מימון

כאמור לעיל, החברה בעלת איתנות פיננסית גבוהה ומממנת את כל פעילותה באמצעות מקורות עצמיים. החברה אינה נזקקת לאשראי בנקאי או אחר מלבד אשראי ספקים המתקבל במהלך העסקים הרגיל או מימון בנקאי גישורי לטווח קצר ביותר.

פרק 2 – דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ומדיניות החברה בניהולם

1. סיכון מטבע

הגם שמרבית הכנסות והוצאות החברה הינן בדולר (שהוא מטבע הפעילות של החברה), חלק מההכנסות וההוצאות של החברה הינן במטבעות אחרים (בעיקר שקלים אירו וליש"ט). בנסיבות אלה חשופה החברה לשינויים בשערי החליפין של הדולר אל מול המטבעות האחרים. מדיניות החברה היא להקטין את החשיפה לשינויים בשערי החליפין ולכן החברה מחזיקה יתרות מטבע, במטבעות שאינם מטבע פעילות החברה, רק לצרכים השוטפים.

2. סיכון מחיר

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הינם סיבי ארמיד וסיבי פוליאטילן. חומרי גלם אלו אינם נסחרים בשוקי הסחורות (Commodities) ומחיריהם נקבעים על ידי מספר מצומצם של יצרנים. ככלל, מחיריהם של חומרי גלם אלו גילו בשנים האחרונות יציבות יחסית והתנודות בהם היו בתדירות נמוכה, בהתאם להיצע והביקוש הגלובליים, ובאופן שעל פי רוב השינויים בהם לא היו חדים. עם זאת, החברה נוהגת מעת לעת להקדים את קנייתיה על מנת להימנע מתנודות במחירי חומרי הגלם.

3. סיכון אשראי

הכנסות החברה נובעות ממכירות ללקוחות בכל העולם אשר לא ניתן לאפיין אותם באופן סקטוריאלי. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות.

עקב המשבר הפיננסי העולמי והאטה העולמית, ממשיכה החברה ובוחנת מעת לעת את מדיניות האשראי שהיא מעניקה ללקוחותיה, ובמידת הצורך דורשת מלקוחות מסוימים מכתבי אשראי מהבנק או לחילופין תשלום מראש. בנוסף החברה נמנעת מעסקאות בהן היא מעריכה שייכתנו קשיי גביה מלקוחות, ומנגד, כאשר יש לקוחות ותיקים שהוכיחו את מוסר התשלומים שלהם בעסקאות מסוימות מעניקה להם החברה, על פי רוב, תנאי אשראי ארוכים יותר. ככלל, היקף החשיפה אותה מוכנה החברה ליטול בעניין זה נגזר מזהותו של הלקוח המדובר ומתבנית העסקה הספציפית בה מדובר.

ב. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

הנהלת החברה מנהלת מעקב שוטף אחר סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ובעיקר אחר השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים והחשיפה הפיננסית הנובעת מסיכון זה.

ג. אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

דירקטוריון החברה מנהל דיון לפחות אחת לרבעון על דרך ניהול סיכוני השוק עם הנהלת החברה והחשיפה לסיכוני שוק של החברה ובעיקר אלו הנובעים מחשיפה לשינויים בשערי החליפין של דולר ארה"ב ביחס לאירו, לליש"ט ולשקל.

ד. האחראי

האחראי בחברה על ניהול סיכוני השוק והכספים הוא מר דניאל בלום, מנכ"ל משותף. לפרטים בדבר השכלתו וניסיונו ראו תקנה 26א בפרק 4 לדוח התקופתי לשנת 2013 ("פרטים נוספים על התאגיד").

ה. מבחני רגישות

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הארו אל מול הדולר (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2014

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי באחוזים
ירידה של 5% בשע"ח של ה- אירו	ירידה של 10% בשע"ח של ה- אירו		עליה של 10% בשע"ח של ה- אירו	עליה של 5% בשע"ח של ה- אירו	
(66)	(131)	1,314	131	66	נכסים
40	80	(797)	(80)	(40)	התחייבויות

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל אל מול הדולר (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2014

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי באחוזים
ירידה של 5% בשע"ח של ה- שקל	ירידה של 10% בשע"ח של ה- שקל		עליה של 10% בשע"ח של ה- שקל	עליה של 5% בשע"ח של ה- שקל	
(100)	(200)	1,994	200	100	נכסים
266	531	(5,313)	(531)	(266)	התחייבויות

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט אל מול הדולר (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2014

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי באחוזים
ירידה של 5% בשע"ח של ה- ליש"ט	ירידה של 10% בשע"ח של ה- ליש"ט		עליה של 10% בשע"ח של ה- ליש"ט	עליה של 5% בשע"ח של ה- ליש"ט	
(35)	(70)	695	70	35	נכסים
7	14	(140)	(14)	(7)	התחייבויות

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הארו אל מול הדולר (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2013

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי באחוזים
ירידה של 5% בשע"ח של ה- אירו	ירידה של 10% בשע"ח של ה- אירו		עליה של 10% בשע"ח של ה- אירו	עליה של 5% בשע"ח של ה- אירו	
(31)	(62)	622	62	31	נכסים
34	68	(684)	(68)	(34)	התחייבויות

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל אל מול הדולר (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2013

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי באחוזים
ירידה של 5% בשע"ח של ה- שקל	ירידה של 10% בשע"ח של ה- שקל		עליה של 10% בשע"ח של ה- שקל	עליה של 5% בשע"ח של ה- שקל	
(92)	(184)	1,840	184	92	נכסים
69	139	(1,388)	(139)	(69)	התחייבויות

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט אל מול הדולר (באלפי דולר) ליום 30 בספטמבר 2013

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי באחוזים
ירידה של 5% בשע"ח של ה- ליש"ט	ירידה של 10% בשע"ח של ה- ליש"ט		עליה של 10% בשע"ח של ה- ליש"ט	עליה של 5% בשע"ח של ה- ליש"ט	
(125)	(250)	499	250	125	נכסים
11	21	(211)	(21)	(11)	התחייבויות

ו. מאזן הצמדהמאזן הצמדה ליום 30 בספטמבר 2014 (באלפי דולר)

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	במטבע חוץ או צמוד לו			במטבע הדיווח	
		ליש"ט	ש"ח	אירו	דולר	
29,726	5,728	695	1,967	1,314	20,022	רכוש שוטף
15,052	15,025	-	27	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
44,778	20,753	695	1,994	1,314	20,022	סה"כ נכסים
(8,686)	(77)	(140)	(5,313)	(797)	(2,359)	התחייבויות שוטפות
(2,882)	(2,882)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
(11,568)	(2,959)	(140)	(5,313)	(797)	(2,359)	סה"כ התחייבויות
33,210	17,794	555	(3,319)	517	17,663	סה"כ יתרה מאזנית נטו

מאזן הצמדה ליום 30 בספטמבר 2013 (באלפי דולר)

סה"כ	יתרות שאינן פיננסיות	במטבע חוץ או צמוד לו			במטבע הדיווח	
		ליש"ט	ש"ח	אירו	דולר	
27,277	3,944	499	1,813	622	20,399	רכוש שוטף
15,868	15,841	-	27	-	-	יתרות חובה לזמן ארוך
43,145	19,785	499	1,840	622	20,399	סה"כ נכסים
(3,665)	(135)	(211)	(1,388)	(684)	(1,247)	התחייבויות שוטפות
(3,149)	(3,149)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
(6,814)	(3,284)	(211)	(1,388)	(684)	(1,247)	סה"כ התחייבויות
36,331	16,501	288	452	(62)	19,152	סה"כ יתרה מאזנית נטו

פרק 3 – היבטי ממשל תאגידי

אישור תכנית אכיפה פנימית

ביום 29 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך וההוראות הקשורות אליהם. תכנית זו הוכנה על ידי החברה כחלק ממדיניותה לפעול בהתאם להוראות הדין. החברה פועלת תוך ציות להוראות כל דין ועמידה בסטנדרטים הראויים להתנהגות נאותה של כל הפועלים מטעמה.

מטרת התכנית לוודא ולאכוף ציות של נושאי המשרה ועובדי הקבוצה להוראות חוק ניירות ערך והתקנות על-פיו. לממונה על האכיפה בחברה מונה מר יעקב לנדאו, סמנכ"ל הכספים של החברה.

הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה.

דירקטוריון החברה מינה את ועדת הביקורת לשמש גם לוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "הועדה").

בוועדה מכהנים שלושה חברים, כדלקמן: מעיין נאור, יושבת ראש הוועדה (דח"צ), בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, מייקל שטרן (דח"צ), בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומר יעקב יחיאל. כל חברי הוועדה נתנו הצהרה מתאימה עובר למינויים. לפרטים נוספים ביחס לדירקטורים חברי הוועדה ראו תקנה 26 לפרק 4 לדוח התקופתי לשנת 2013 (פרטים נוספים).

הליך אישור הדוחות הכספיים

א. הועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה וגיבשה את המלצותיה לדירקטוריון בישיבתה מיום 19 נובמבר, 2014.

ב. בישיבת הועדה הנ"ל מלבד חברי הוועדה השתתפו מבקר הפנים של החברה, עו"ד של החברה, סמנכ"ל הכספים, ונציגי רואה החשבון המבקר של החברה.

ג. הועדה בחנה את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל כך, את ההערכות והאומדנים המהותיים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2014, את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הדיווח הכספי מכל ההיבטים המהותיים שלו, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים של החברה. הדיון בוועדה התבסס על חומר שהוצג לוועדה בנושאים אלו, מבעוד מועד - על ידי הנהלת החברה ושאלות ותשובות שעלו ונידונו במהלך הדיון. בנוסף ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. בתום ישיבת הועדה שהתקיימה ביום 19 נובמבר, 2014 נערכה הצבעה בנוגע להמלצת הועדה לדירקטוריון בנושאים המפורטים לעיל ואישור הדוחות הכספיים. הועדה המליצה בפני דירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2014.

ד. ביום 23 בנובמבר, 2014 דן דירקטוריון החברה בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2014. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות הועדה הועברו לעיונו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, גם בהתחשב בהיקף ההמלצות ומידת מורכבותן. דירקטוריון החברה קבע כי זמן סביר לעניין מסירת המלצת הוועדה הינו 48 שעות ובהם יום עסקים אחד לפחות עובר למועד כינוסו. בישיבת הדירקטוריון נכחו כל הדירקטורים של החברה. בנוסף נכחו בישיבת הדירקטוריון האמורה נציג רואה החשבון המבקר וסמנכ"ל הכספים של החברה. בסיום הישיבה נערכה הצבעה בנוגע לאישור הדוחות.

אבי בלום,
סמנכ"ל משותף

דניאל בלום,
סמנכ"ל משותף

גרשון בן-ברוך,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך
23 בנובמבר 2014

מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2014
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים:
4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
9	באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מפעלי פ.מ.ס מיגון בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מפעלי פ.מ.ס מיגון בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-46% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2014, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-41% וכ-31% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

סומך חייקין
רואי חשבון

23 בנובמבר 2014

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
7,029	11,459	9,164
9,827	10,811	14,326
697	682	596
-	504	83
4,559	3,821	5,410
-	-	147
22,112	27,277	29,726
27	27	27
15,653	15,817	15,007
21	24	18
15,701	15,868	15,052
37,813	43,145	44,778

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים אחרים

נכסי מסים שוטפים

מלאי

פקדונות לזמן קצר

סה"כ נכסים שוטפים

יתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

השקעה בשותפות בשליטה משותפת

המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום (המשך)

בדולר של ארה"ב

31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
2,855	2,747	4,541	התחייבויות
2,509	862	2,280	ספקים ונותני שירותים
435	56	1,865	זכאים אחרים
			התחייבויות מסים שוטפים
5,799	3,665	8,686	סה"כ התחייבויות שוטפות
2,282	2,488	2,206	הטבות לעובדים
656	661	676	התחייבויות מסים נדחים
2,938	3,149	2,882	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
8,737	6,814	11,568	סה"כ התחייבויות
2,988	2,988	2,988	הון מניות
8,793	8,793	8,793	פרמיה על מניות
17,113	24,459	21,336	יתרת עודפים
182	91	93	קרן תרגום בגין פעילות חוץ
29,076	36,331	33,210	סה"כ הון
37,813	43,145	44,778	סה"כ התחייבויות והון

יעקב לנדאו
סמנכ"ל כספים

אבי בלום
חבר דירקטוריון
ומנכ"ל משותף

דניאל בלום
חבר דירקטוריון
ומנכ"ל משותף

גרשון בן-ברוך
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים: 23 בנובמבר 2014

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

בדולר של ארה"ב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
					באלפי דולר (אלא אם צוין אחרת)
51,115	12,835	19,356	39,621	54,250	הכנסות
(29,818)	(7,466)	(10,177)	(23,193)	(30,130)	עלות המכר
21,297	5,369	9,179	16,428	24,120	רווח גולמי
(2,154)	(716)	(876)	(1,593)	(2,628)	הוצאות מכירה ושיווק
(3,925)	(935)	(907)	(2,833)	(2,940)	הוצאות הנהלה וכלליות
61	-	(1)	61	1	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
15,279	3,718	7,395	12,063	18,553	רווח תפעולי
145	234	6	80	34	הכנסות מימון
(518)	(3)	(198)	(465)	(127)	הוצאות מימון
(373)	231	(192)	(385)	(93)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4)	-	-	-	(3)	חלק בהפסדי שותפות בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
14,902	3,949	7,203	11,678	18,457	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,649)	(919)	(1,819)	(2,898)	(4,234)	מסים על ההכנסה
11,253	3,030	5,384	8,780	14,223	רווח לתקופה
1.22	0.33	0.58	0.96	1.55	רווח למניה
					רווח בסיסי למניה (בדולר)
9,195	9,195	9,195	9,195	9,195	מספר המניות (באלפים)
11,253	3,030	5,384	8,780	14,223	רווח לתקופה
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
87	174	(197)	(4)	(89)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
285	-	-	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
					מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
372	174	(197)	(4)	(89)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
11,625	3,204	5,187	8,776	14,134	סה"כ רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בדולר של ארה"ב

הון מניות (בלתי מבוקר)	פרמיה על מניות (בלתי מבוקר)	עודפים (בלתי מבוקר)	קרן תרגום בגין פעילות חוץ (בלתי מבוקר)	סה"כ (בלתי מבוקר)
2,988	8,793	17,113	182	29,076
-	-	14,223	-	14,223
-	-	-	(89)	(89)
-	-	14,223	(89)	14,134
-	-	(10,000)	-	(10,000)
2,988	8,793	21,336	93	33,210

באלפי דולר
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2014
יתרה ליום 1 בינואר 2014
רווח כולל לתקופה
רווח לתקופה
רכיבים של הפסד כולל אחר
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
סה"כ רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד שהוכרז
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014

הון מניות (בלתי מבוקר)	פרמיה על מניות (בלתי מבוקר)	עודפים (בלתי מבוקר)	קרן תרגום בגין פעילות חוץ (בלתי מבוקר)	סה"כ (בלתי מבוקר)
2,988	8,793	32,554	95	44,430
-	-	8,780	-	8,780
-	-	-	(4)	(4)
-	-	8,780	(4)	8,776
-	-	(16,875)	-	(16,875)
2,988	8,793	24,459	91	36,331

באלפי דולר
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2013
יתרה ליום 1 בינואר 2013
רווח כולל לתקופה
רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
סה"כ רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד שהוכרז
יתרה ליום 30 בספטמבר 2013

הון מניות (בלתי מבוקר)	פרמיה על מניות (בלתי מבוקר)	עודפים (בלתי מבוקר)	קרן תרגום בגין פעילות חוץ (בלתי מבוקר)	סה"כ (בלתי מבוקר)
2,988	8,793	25,952	290	38,023
-	-	5,384	-	5,384
-	-	-	(197)	(197)
-	-	5,384	(197)	5,187
-	-	(10,000)	-	(10,000)
2,988	8,793	21,336	93	33,210

באלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2014
יתרה ליום 1 ביולי 2014
רווח כולל לתקופה
רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
סה"כ רווח כולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד שהוכרז
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014

הון מניות (בלתי מבוקר)	פרמיה על מניות (בלתי מבוקר)	עודפים (בלתי מבוקר)	קרן תרגום בגין פעילות חוץ (בלתי מבוקר)	סה"כ (בלתי מבוקר)
2,988	8,793	21,429	(83)	33,127
-	-	3,030	-	3,030
-	-	-	174	174
-	-	3,030	174	3,204
2,988	8,793	24,459	91	36,331

באלפי דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2013
יתרה ליום 1 ביולי 2013
רווח כולל לתקופה
רווח לתקופה
רכיבים של רווח כולל אחר
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
סה"כ רווח כולל לתקופה
יתרה ליום 30 בספטמבר 2013

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אלפי דולר	הון מניות (מבוקר)	פרמיה על מניות (מבוקר)	עודפים (מבוקר)	קרן תרגום בגין פעילות חוץ (מבוקר)	סה"כ (מבוקר)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 יתרה ליום 1 בינואר 2013	2,988	8,793	32,554	95	44,430
רווח כולל לשנה רווח לשנה	-	-	11,253	-	11,253
רכיבים של רווח כולל אחר	-	-	285	-	285
מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	-	-	-	87	87
סה"כ רווח כולל לשנה	-	-	11,538	87	11,625
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון דיבידנד שהוכרו	-	-	(26,979)	-	(26,979)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013	2,988	8,793	17,113	182	29,076

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

בדולר של ארה"ב

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2013	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
11,253	3,030	5,384	8,780	14,223
1,403	386	338	1,129	1,027
522	(217)	140	431	(20)
3,649	919	1,819	2,898	4,234
(59)	-	-	(59)	-
4	-	-	-	3
(175)	1,112	(3,209)	(1,168)	(4,559)
(83)	(42)	783	(71)	66
405	271	(683)	1,115	(845)
500	615	(996)	407	1,765
469	(83)	(137)	(170)	(506)
(3,506)	(2,692)	-	(3,506)	-
1	3	2	1	-
360	109	(194)	281	(76)
96	15	6	77	12
(67)	-	-	(67)	-
1,473	-	-	406	-
(4,250)	(880)	(949)	(3,369)	(2,850)
11,995	2,546	2,304	7,115	12,474
59	-	-	59	-
(686)	(356)	(308)	(649)	(460)
-	-	-	-	(153)
14,064	-	-	14,064	-
13,437	(356)	(308)	13,474	(613)
7	-	-	7	-
(4,007)	-	-	(4,007)	-
(30,642)	-	(8,707)	(21,365)	(9,710)
(34,642)	-	(8,707)	(25,365)	(9,710)
(9,210)	2,190	(6,711)	(4,776)	2,151
16,239	9,273	15,910	16,239	7,029
-	(4)	(35)	(4)	(16)
7,029	11,459	9,164	11,459	9,164

באלפי דולר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות:

פחת והפחתות

הוצאות (הכנסות) מימון

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח ממכירת רכוש קבוע

חלק בהפסדי שותפות בשליטה

משותפת המטופלת לפי שיטת

השווי המאזני

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

שינוי בלקוחות

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי במלאי

שינוי בספקים ונותני שירותים

שינוי בזכאים אחרים

שינוי בהפרשה בגין תביעה

שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך

שינוי בהטבות לעובדים

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

החזר ממס הכנסה

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות)

השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע

רכישת רכוש קבוע

השקעה בפקדונות

מימוש פקדונות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(שימוש לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

קבלת הלוואה מבנק

פרעון הלוואה מבנק

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו

לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי

מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים

לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשער החליפין

על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים

לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

חברת מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ ("להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה היא רח' אימבר 27 קרית אריה, פתח תקוה. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2014, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

לחברה תחום פעילות אחד והוא פיתוח, ייצור, שיווק ומכירת חומרי גלם לשוק המיגון העולמי והמקומי. במסגרת תחום הפעילות האמור, החברה וחברות הבנות עוסקות בייצור יריעות חד כיווניות, המשמשות חומרי גלם בתעשיית המיגון כנגד איומים בליסטיים.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה את אפ.אם.אס ארה"ב. אפ.אם.אס ארה"ב מחזיקה חברה בת בבעלות מלאה בשם FMS US Real Estate Holdings LLC (להלן: "FMS Real Estate").

כמו כן, החברה מחזיקה בבעלות מלאה את פמס ארה"ב. פמס ארה"ב מחזיקה ב-50% ב-LIFESTONE (חברה בשליטה משותפת), אשר הפסיקה את פעילותה בשנת 2011. החברה מטפלת בחלקה בחברה בשליטה משותפת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

בנוסף, החברה מחזיקה חברת בת באנגליה בבעלות מלאה בשם FMS Enterprises UK LTD (להלן: "FMS UK"). FMS UK עוסקת ביצור ושיווק של מוצר החברה. FMS UK החלה לפעול במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012.

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית דוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, "דיווח כספי לתקופת ביניים" ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות הכספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בנובמבר 2014.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת דוחות השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו:****(1) תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9) מכשירים פיננסיים (להלן - "התקן")**

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בבאור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים, פורסמה גרסה סופית של התקן, הכוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים. הוראות אלו מתווספות לפרק בנושא חשבונאות גידור – כללי, שפורסם בשנת 2013.

סיווג ומדידה

בהתאם לתקן, ישנן שלוש קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

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

ירידת ערך של נכסים פיננסיים

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

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

הקבוצה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 הכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - "התקן").

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

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרופקטיבי מלא, יישום רטרופקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים

באור 4 – מיסים על ההכנסה

בהמשך לאמור בביאור 16 בדבר מיסים על ההכנסה בדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לתיקון 174 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א – 1961 (להלן: "הפקודה"), בדבר אי החלת תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" בקביעת ההכנסה החייבת (להלן: "הוראת השעה"), ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון 202 לפקודה במסגרתו הוארך תוקף הוראת השעה לגבי שנות המס 2012 ו-2013, וזאת רטרואקטיבית מיום 1.1.2012.

באור 5 - שיעורי השינויים בשער החליפין של מטבע חוץ

להלן שיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של הדולר של ארה"ב ביחס לשקל לאירו ולליש"ט:

1 דולר לעומת הליש"ט %	1 דולר לעומת האירו %	1 דולר לעומת השקל %	
2.25	9.51	6.45	לתקופה של תשעה חודשים
0.22	(2.33)	(5.25)	שהסתיימה ביום:
			30 בספטמבר 2014
			30 בספטמבר 2013
			לתקופה של שלושה חודשים
5.36	8.52	7.48	שהסתיימה ביום:
(5.43)	(3.34)	(2.24)	30 בספטמבר 2014
			30 בספטמבר 2013
(2.25)	(4.32)	(7.02)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

באור 6 - הון**דיבידנדים**

ביום 27 באוגוסט 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10,000 אלפי דולר המהווה כ – 1.09 דולר למניה ששולם ביום 17 בספטמבר 2014.

באור 7 – מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לרבות מזומנים ושווה מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, פקדונות, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים נפרד
5	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים נפרד
6	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים נפרד
7	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים נפרד

לכבוד

בעלי המניות של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2014 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעה בהן הסתכם לסך של כ- 24,710 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2014 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 3,196 אלפי דולר וכ- 937 אלפי דולר לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד 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, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 בנובמבר 2014

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר 2013	ליום 30 בספטמבר 2014
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
4,931	8,340	4,837
6,226	7,685	8,522
986	463	2,340
561	454	146
-	504	-
2,707	2,253	2,826
15,411	19,699	18,671
27	27	27
21,666	20,800	24,770
3,420	3,389	3,516
7,539	7,698	7,949
32,652	31,914	36,262

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים בגין חברות מוחזקות

חייבים אחרים

נכסי מסים שוטפים

מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

יתרות חובה לזמן ארוך

השקעה בחברות מוחזקות

הלוואה לחברה מוחזקת

רכוש קבוע

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

48,063	51,613	54,933
--------	--------	--------

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים (המשך)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

1,994	1,930	3,363
2,322	739	2,111
-	10	-
3,978	3,304	-
294	-	1,833
8,588	5,983	7,307
7,617	6,315	11,747
2,282	2,488	2,206
500	496	463
10,399	9,299	14,416
18,987	15,282	21,723

התחייבויות
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים אחרים
 זכאים בגין חברות מוחזקות
 חלויות שוטפות על הלוואה מחברה מוחזקת
 התחייבויות מסים שוטפות
סה"כ התחייבויות שוטפות

הלוואה מחברה מוחזקת
 הטבות לעובדים
 התחייבויות מסים נדחים
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

2,988	2,988	2,988
8,793	8,793	8,793
17,113	24,459	21,336
182	91	93
29,076	36,331	33,210

הון
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 יתרת עודפים
 קרן תרגום בגין פעילות חוץ
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

48,063	51,613	54,933
--------	--------	--------

סה"כ התחייבויות והון

יעקב לנדאו
 סמנכ"ל כספים

אבי בלום
 חבר דירקטוריון ומנכ"ל
 משותף

דניאל בלום
 חבר דירקטוריון ומנכ"ל
 משותף

גרשון בן ברוך
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד ביניים : 23 בנובמבר 2014

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
36,530	9,058	14,510	29,422	38,407	הכנסות
(22,421)	(5,820)	(7,420)	(18,316)	(20,748)	עלות המכר
14,109	3,238	7,090	11,106	17,659	רווח גולמי
(1,827)	(564)	(791)	(1,349)	(2,445)	הוצאות מכירה ושיווק
(1,958)	(475)	(408)	(1,443)	(1,451)	הוצאות הנהלה וכלליות
59	-	-	59	-	הכנסות אחרות
10,383	2,199	5,891	8,373	13,763	רווח תפעולי
218	40	31	120	107	הכנסות מימון
(730)	(62)	(162)	(522)	(273)	הוצאות מימון
(512)	(22)	(131)	(402)	(166)	הוצאות מימון, נטו
9,871	2,177	5,760	7,971	13,597	רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
3,530	1,236	937	2,657	3,194	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
13,401	3,413	6,697	10,628	16,791	רווח לפני מסים על ההכנסה
(2,148)	(383)	(1,313)	(1,848)	(2,568)	מסים על ההכנסה
11,253	3,030	5,384	8,780	14,223	רווח לתקופה
11	14	(40)	3	(23)	פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
76	160	(157)	(7)	(66)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברה מוחזקת
87	174	(197)	(4)	(89)	סה"כ פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
285	-	-	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
372	174	(197)	(4)	(89)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
11,625	3,204	5,187	8,776	14,134	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
					סה"כ רווח כולל לתקופה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2014

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2013	30 בספטמבר 2014
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
11,253	3,030	5,384	8,780	14,223
783	221	180	587	550
550	14	29	407	47
(3,530)	(1,236)	(937)	(2,657)	(3,194)
2,148	383	1,313	1,848	2,568
(59)	-	-	(59)	-
187	(326)	225	641	(119)
570	1,573	(2,690)	(889)	(2,296)
774	1,008	(1,360)	1,307	(1,875)
(174)	(209)	474	(67)	415
385	388	(469)	321	1,369
424	(35)	(125)	(153)	(485)
(3,506)	(2,692)	-	(3,506)	-
360	109	(194)	281	(76)
1	2	2	1	-
70	15	6	51	12
1,375	-	-	308	-
(2,752)	(550)	(420)	(2,251)	(1,066)
8,859	1,695	1,418	4,950	10,073
59	-	-	59	-
(290)	(6)	(301)	(253)	(439)
(4,000)	-	-	(4,000)	-
10,028	-	-	10,028	-
5,797	(6)	(301)	5,834	(439)
7	-	-	7	-
(7)	-	-	(7)	-
12,000	-	-	10,000	-
(30,642)	-	(8,707)	(21,365)	(9,710)
(18,642)	-	(8,707)	(11,365)	(9,710)
(3,986)	1,689	(7,590)	(581)	(76)
8,926	6,664	12,458	8,926	4,931
(9)	(13)	(31)	(5)	(18)
4,931	8,340	4,837	8,340	4,837

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

פחת והפחותות
הוצאות מימון נטו
רווח בגין חברות מוחזקות
הוצאות מסים על ההכנסה
רווח ממכירת רכוש קבוע
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

שינוי במלאי
שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים בגין חברות מוחזקות
שינוי בחייבים אחרים
שינוי בספקים ונותני שירותים
שינוי בזכאים אחרים
שינוי בגין הפרשה לתביעה
שינוי בהטבות לעובדים
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך

ריבית שהתקבלה
החזר ממס הכנסה
מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
מתן הלוואה לחברה מוחזקת
מימוש פקדונות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(שימוש לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

קבלת הלוואה מבנק
פירעון הלוואה מבנק
קבלת הלוואה מחברה מוחזקת
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

השפעת תנודות בשער החליפין

על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

1. כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2014 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38 ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2013 וביחד עם הדוחות המאוחדים.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- (1) החברה - מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ בערבון מוגבל.
- (2) חברות מאוחדות / חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או מיזם משותף, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2013.

3. קשרים, התקשרויות ועסקאות עם חברות מוחזקות

בחודש אפריל 2014 שינתה החברה המוחזקת את מועדי הפרעון של ההלוואות שניתנו לחברה בחודשים אפריל ודצמבר 2013 בסך כולל של 12,000 אלפי דולר. ההלוואות יפרעו לאחר תום 3 שנים מיום קבלת ההלוואות כולל הריבית שניצברה במהלך אותן שלוש השנים. יתר תנאי ההלוואות נשאר ללא שינוי - ראה באור 6ב' למידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2013.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

דניאל בלום, מנכ"ל משותף;

אבי בלום, מנכ"ל משותף;

יעקב לנדאו, סמנכ"ל כספים;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2014 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצא בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי תקנה ג38(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אבי בלום, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2014 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

23 בנובמבר, 2014

אבי בלום, מנכ"ל משותף

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יעקב לנדאו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2014 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

23 בנובמבר, 2014

יעקב לנדאו, סמנכ"ל כספים

הצהרת מנהל כללי תקנה ג38(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מ"מ מנהל כללי (לעניין חתימה על הצהרה זו)

אני, דניאל בלום, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מפעלי פ.מ.ס מיגון בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2014 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

23 בנובמבר, 2014

דניאל בלום, מנכ"ל משותף