



סנפרוסט בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2008

30 במרץ 2009

דירקטוריון

דוד לרון – יו"ר

יהודה נתנאל

אסף ערן

ליעד כהן

אלי סנדרוביץ

טליה ססלר

מנכ"ל

אלי בן לולו

סמנכ"ל

אבי ליטמן

מבקרים

סומך חייקין KPMG

מזכירות החברה

משרד לוי, מי-דן ושות' עורכי דין

משרד רשום

רחוב לזרוב 33 ראשון לציון 75654
email – sunfrost@sunfrost.co.il

סנפרוסט בע"מ

תוכן העניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008
- פרטים נוספים על התאגיד

ספרוסט בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>הנושא</u>	
4	1 כללי	
6	<u>תאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד:</u>	<u>פרק 1:</u>
6	2 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו.	
9	3 תחומי פעילות של הקבוצה.	
10	4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים שקדמו לדו"ח זה.	
13	5 חלוקת דיבידנדים בשנתיים שקדמו לדו"ח זה.	
14	<u>מידע אחר:</u>	<u>פרק 2:</u>
14	6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה.	
17	7 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד.	
19	<u>תאור עסקי התאגיד לפי תחומי הפעילות:</u>	<u>פרק 3:</u>
19	8 מידע כללי על תחומי הפעילות ומוצרי הקבוצה.	
23	9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים בתחומי הפעילות.	
25	10 מוצרים חדשים.	
26	11 לקוחות הקבוצה.	
29	12 מכירה, הפצה, קידום מכירות ושיווק.	
32	13 צבר הזמנות מלקוחות.	
33	14 סביבה עסקית ותחרות.	
42	15 עונתיות.	
43	16 כושר ייצור.	
44	17 רכוש קבוע ומתקנים.	
48	18 מחקר ופיתוח.	
48	19 נכסים לא מוחשיים.	
49	20 הון אנושי.	
62	21 חומרי גלם וספקים.	
69	22 הון חוזר.	
71	23 מימון ואשראי.	
74	24 ביטוח.	

75	מיסוי.	25	
76	מפעל מאושר.		
77	איכות הסביבה.	26	
78	מגבלות ופיקוח על פעולות התאגיד.	27	
84	הסכמים מהותיים.	28	
98	הליכים משפטיים.	29	
102	יעדים ואסטרטגיה עסקית.	30	
103	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.	31	
104	אירועים החורגים מעסקי התאגיד הרגילים.	32	
105	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים.	33	
106	דיון בגורמי סיכון.	34	

1.1 דו"ח תקופתי זה מתאר, בין היתר, את עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008 והתפתחות עסקיו בשנת 2008 ("תקופת הדו"ח").

1.2 הדו"ח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

נתונים המציגים בדו"ח זה כנכונים למועד הדו"ח, מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם מצוין, במפורש, אחרת.

1.3 לענין נתונים כספיים המציגים בדו"ח זה, ראה באור 2 לדו"חות הכספיים של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008.

1.4 מידע צופה פני עתיד

המידע הנכלל בדו"ח זה בהקשר לתיאור עסקי התאגיד, תוכניותיו, מצבו הכספי ותוצאות פעולותיו, יכול שיכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

במידע כאמור קשורים או נכללים, בין היתר, גורמי סיכון ואי ודאות.

התאגיד מציין במפורש האמור בפסקה 1.4 זו במטרה לקבל את ההגנות המוקנות על פי הדין בהקשר למסירת מידע צופה פני עתיד כאמור.

משפטים הכוללים מילים או ביטויים כגון: "מעריכה", או "מאמינה", או "צופה", או "מתכוונת", או "חוזה", או "מתכננת", ומילים וביטויים דומים לנ"ל, מצביעים על כך שמדובר במידע צופה פני עתיד.

מידע צופה פני עתיד משקף את נקודת המבט וההשקפה הנוכחית של הנהלת התאגיד ביחס לארועים עתידיים והוא, כאמור, קשור ו/או כולל בחובו ו/או מבוסס, בין היתר, על הערכות, סיכונים וחוסר ודאות.

יודגש כי יכולת הנהלת התאגיד לחזות או לצפות את תוצאות פעילותו או את ההשפעה של ארועים ונסיבות שונים על תוצאות פעילותו, הינה מצומצמת ומוגבלת באופן אינהרנטי.

תשומת הלב מופנית לגורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 לחלק הראשון. גורמי הסיכון כאמור וגורמים נוספים שאינם בשליטת הנהלת התאגיד, עלולים לגרום לכך כי תוצאות הפעילות בפועל של התאגיד, ביצועיו והשגיו, יהיו, כולם או מקצתם, שונים באופן מהותי מאלה שנחזו על ידי הנהלת התאגיד במסגרת מידע צופה פני עתיד הנכלל בדו"ח זה, אם במפורש ואם במכללא.

כמו כן לא מן הנמנע הוא שתוצאות הפעילות בפועל של התאגיד, ביצועיו והשגיו, 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, אין בכוונת הנהלת התאגיד לעדכן את המידע הצופה פני עתיד הנכלל בדו"ח זה, על מנת בין היתר, לשקף ארועים או נסיבות שיתרחשו לאחר פרסום דו"ח זה על ידי התאגיד.

מקרא

1.5

למען הנוחות, תהיינה בדו"ח תקופתי זה, למונחים המפורטים להלן, המשמעויות המפורטות לצידם, אלא אם נאמר, במפורש, אחרת:

דו"ח" או "דו"ח תקופתי":	דו"ח תקופתי זה.
"התאגיד" או "החברה" או "סנפרוסט":	סנפרוסט בע"מ.
"מעדנות" או חברת הבת	מעדנות בע"מ, חברת בת פעילה, בבעלות ובשליטה מלאה של החברה.
"הקבוצה":	סנפרוסט ומעדנות.
"הבורסה":	הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ.
"הרשות":	רשות ניירות ערך.
"ש"ח":	שקל חדש.
"סכום מותאם" או "ש"ח מותאם"	סכום נומינאלי היסטורי שהותאם למדד חודש דצמבר 2003 בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו- 36 של לשכת רואי החשבון בישראל.
"סכום מדווח" או "ש"ח מדווח"	סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר, 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינאליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
"חוק החברות":	חוק החברות, התשכ"ט - 1999.
"חוק ניירות ערך":	חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
"פקודת מס הכנסה":	פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א - 1961.

פרק 1: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1 החברה נוסדה כחברה פרטית בשנת 1968 על ידי קבוצה של יהודים אמריקאים מפעילי המפעל הציוני ומטרת הקמתה הייתה לייצר בישראל ירקות קפואים (בעיקר תירס), לשיווק בשוק האמריקאי ובמקביל לפתח את שוק המזון הקפוא בישראל שהיה באותה עת בראשיתו. החברה נוסדה בשם אמריקן- ישראל פוד קורפורישן בע"מ, בשנת 1969 שינתה את שמה ל- סנפרוסט קוואליטי פודס בע"מ ובשנת 1970 שינתה את שמה לשמה הנוכחי סנפרוסט בע"מ.

2.2 בשנת 1972 רכשה כלל תעשיות בע"מ (להלן: "כלל"), 19% מהבעלות בחברה ובשנת 1974 חתמה כלל על הסכם לפיו קיבלה על עצמה את ניהול החברה. בתחילת נובמבר 1982 החזיקה כלל ב-50% מהבעלות בחברה. ביום 24.11.1982 פרסמה החברה תשקיף לציבור לגיוס נטו של כ- 166,000 אלפי ש"ח, נכון למועד הגיוס, ובעקבותיו נרשמו למסחר בבורסה המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.

2.3 בחודש פברואר 1998 החזיקה כלל (במישרין ובאמצעות חברות בת) בכ- 57% מההון המונפק והנפרע של החברה. ביום 25.2.98 נחתם הסכם בין תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בישראל בע"מ (להלן: "תנובה") לבין כלל לפיו רכשה תנובה מכלל 29% מההון המונפק והנפרע של החברה בתמורה לסך של כ-12,088 אלפי ש"ח מדווחים, עם אופציה לרכישת יתרת 28% החזקותיה של כלל בחברה (ובסך הכל כ- 57% מההון המונפק והנפרע של החברה). כמו כן נכללו בהסכם האמור הסדרי הצבעה והסדרים נוספים אשר העניקו לתנובה השליטה בחברה כבר עם רכישת 29% מההון המונפק והנפרע בחברה. במקביל לחתימת ההסכם האמור בין כלל לבין תנובה, חתמה החברה ביום 25.2.98 על הסכם עם תנובה, לפיו מונתה תנובה למפיצה הבלעדית של מוצרי החברה וחברת הבת שלה, מעדנות, שהינה בשליטתה ובבעלותה המלאה של החברה (למעט שתי מניות המוחזקות על ידי תנובה ומניה אחת המוחזקת על ידי ניו פארם דראג סטורס בע"מ, כאשר שלוש מניות אלה הן מתוך 1,243,722,000 המניות המונפקות של מעדנות). לענין הסכם ההפצה ראה פירוט סעיף 28.3 להלן. יצוין, כי עד לחתימת הסכם זה, לחברה ולמעדנות היה מערך הפצה עצמאי, שהוחלף בהדרגה במערך ההפצה של חטיבת הבשר של תנובה.

2.4 תנובה הינה אגודה שיתופית שנוסדה בשנת 1929 ומאגדת בתוכה כ- 620 חברים הכוללים קיבוצים, מושבים ומושבים שיתופיים בישראל. תנובה היא המשווק הוותיק והמאורגן של רוב התוצרת החקלאית בישראל כאשר תחום פעילותה העיקרי הינו שיווק התוצרת החקלאית של חבריה. פעילותה התעשייתית של תנובה מתמקדת בעיקר בתחום החלב כאשר בתחום זה קולטת תנובה חלק ניכר מתוצרת החלב

הגולמי של ישראל, מעבדת ומשווקת אותו על מוצריו השונים. יצוין כי תנובה הוכרזה בשנת 1989 על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים כמונופול בתחום חלב שתיה ובתחום מוצרי החלב. כמו כן, יצוין כי לתנובה חלק משמעותי בהפצת בשר, דגים קפואים ומוצרים נוספים.

2.5 בחודש אפריל 2000 החזיקה תנובה בכ- 59% מההון המונפק והנפרע של החברה, וזאת בעקבות רכישת 29% מההון המונפק והנפרע של החברה שהוחזק על ידי כלל וכן, רכישת כ- 17% מההון המונפק והנפרע של החברה ממאיר עזרא ובנו (1980) בע"מ ביום 10.6.99 בתמורה לסך של כ- 10,425 אלפי ש"ח מדווחים וכן, רכישת כ- 13% מההון המונפק והנפרע של החברה במסגרת עסקאות במהלך המסחר הרגיל בבורסה. ביום 17.4.2000 מומשה בפועל האופציה שניתנה לתנובה על ידי כלל כאמור לעיל, ותנובה רכשה את יתרת החזקותיה של כלל בחברה (כ-28% מההון המונפק והנפרע של החברה) בתמורה לסך של כ- 16,947 אלפי ש"ח מדווחים, בעקבות זאת חדלה כלל להיות בעלת מניות בחברה ואילו שיעור החזקותיה של תנובה בחברה גדל ל- 87.49% מההון המונפק והנפרע של החברה. בתאריך 24.5.04 מכרה תנובה בעסקאות מחוץ לבורסה 400,000 מניות של החברה בשער של 48.00 ש"ח למניה ובהיקף כולל של כ- 19,200 אלפי ש"ח. בעקבות המכירה כאמור קטן שיעור החזקותיה של תנובה בחברה ל- 79.70% מההון המונפק והנפרע של החברה.

2.6 ביום 30 במאי 2004, הציעה החברה לציבור על פי תשקיף (להלן "התשקיף") 60 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') וכן 400,000 כתבי אופציה (סדרה 1). התמורה המיידית נטו שנבעה מההצעה הסתכמה בסך של כ- 57.1 מיליון ש"ח. לעניין זה ראה סעיף 4.1.1. להלן.

2.7 בראשית שנת 2008 נרכשה השליטה בתנובה, בעלת השליטה בחברה, על ידי קרן אייפקס ומבטח-שמיר. בעקבות חילופי השליטה בתנובה פרשו מדירקטוריון החברה בחודש מרץ 2008, אריק רייכמן (יו"ר הדירקטוריון), עברי גורן וורדה פולק, ומונו במקומם ליעד כהן (כיו"ר הדירקטוריון), ארנון שבלת וחגית אדלר (ראה דוח מידי מיום 2.3.2008 בעניין).

2.8 החברה, כולל באמצעות חברת הבת מעדנות, פועלת בענף המזון הקפוא ועוסקת בייצור ושיווק ירקות ומוצרי מזון קפואים, כאשר עיקר עיסוקה של החברה הינו בתחום ייצור ושיווק הירקות קפואים (להלן: "תחום הירקות הקפואים") ועיקר עיסוקה של מעדנות הינו בייצור מוצרי מאפה קפואים (להלן: "תחום מוצרי מאפה קפואים").

2.9 בנוסף למעדנות מחזיקה החברה בכל ההון המונפק והנפרע של 4 חברות שאינן פעילות: ס.ב.ק. סנפרוסט בתי קירור בע"מ, סנפרוסט שיווק חקלאי בע"מ, סנפרוסט פיתוח ושיווק בע"מ וסנפרוסט לגושקה בע"מ. יצוין כי ביום 16.9.2001 מכרה החברה את כל החזקותיה בשיעור של 50% מההון המונפק והנפרע של חברת

תופאפ תעשיות בע"מ (להלן: "תופאפ") לבעלי מניותיה האחרים של תופאפ (שהינם צדדים שלישיים בלתי קשורים) בתמורה לסך של כ- 14,600 אלפי ש"ח מדווחים.

2.10 מפעל החברה ממוקם במגדל העמק ומפעל מעדנות ממוקם בגן יבנה. לקבוצה מטה ניהול משותף היושב בראשון לציון והכולל, בין היתר, מנכ"ל וסמנכ"ל משותפים לחברה ולמעדנות.

ביום 6 ביולי 2005 ובהמשך לבחינת חלופות למיקום אתר הייצור של החברה במגדל העמק, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בהסכמי מכר לרכישת שני מתחמים בהיקף כולל של כ-60 דונם כמפורט להלן:

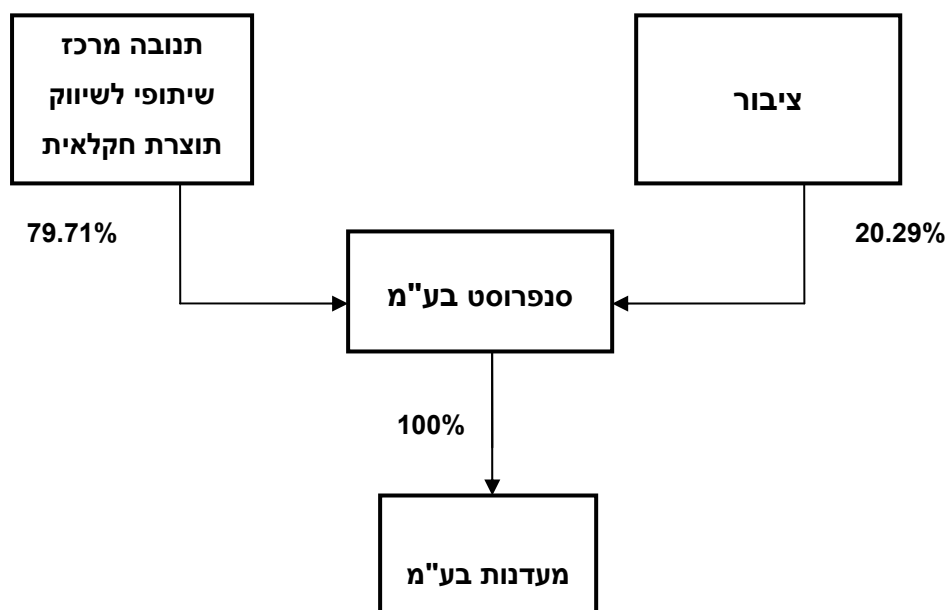
א. אתר הייצור הנוכחי של החברה – החברה התקשרה בהסכם הכולל סיום מוקדם של הסכם השכירות בין החברה לבין פרי העמק (שימורים וקפואים) 88 בע"מ ומפעלי שימורים וקפואים בצפון בע"מ (לעיל ולהלן ביחד: "קבוצת פרי העמק") לרכישת אתר הייצור הכולל קרקע בשטח של כ-30 דונם, שטחים ומבנים בהיקף של כ-12,000 מ"ר וכן מכונות וציוד.

ב. קרקע צמודה לאתר הייצור הנוכחי של חברה – החברה התקשרה בהסכם עם פרי העמק (שימורים וקפואים) 88 בע"מ (באמצעות כונסי נכסים) לרכישת קרקע בשטח של כ-30 דונם המצוי בצמוד לאתר הייצור הנוכחי והמהווה אופק להרחבת הפעילות הייצורית של החברה בעתיד.

ההיקף הכספי של רכישת שני המתחמים כאמור לעיל הסתכם בכ-41 מיליון ₪ בתוספת מע"מ.

לעניין זה ראה סעיף 28.7 להלן.

2.11 להלן תרשים ההחזקות בחברה והחזקות החברה בחברת הבת סמוך לתאריך הד"וח (1).



לחברה עוד 4 חברות לא פעילות כמפורט בסעיף 2.9 לעיל.

3. תחומי פעילות של הקבוצה

החברה, כולל באמצעות חברת הבת מעדנות, פועלת בענף המזון הקפוא.

תחומי הפעילות של הקבוצה הם כדלקמן:

3.1 תחום הירקות הקפואים – ייצור ושיווק של מגוון ירקות קפואים בעיקר תירס, גזר,

אפונה, שעועית וכן לקטים המורכבים ממספר סוגי ירקות. תחום זה הווה כ- 56% מפעילות הקבוצה בשנת 2008.

3.2 תחום מוצרי המאפה הקפואים – ייצור ושיווק של מגוון מוצרי מאפה קפואים בעיקר

פיצות, בורקסים, בצק עלים, מלוח, ג'חנון ומאפים מתוקים. תחום זה הווה כ- 44% מפעילות הקבוצה בשנת 2008.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים שקדמו לדו"ח זה

4.1 בשנתיים שקדמו לדו"ח זה לא בוצעו השקעות בהון החברה. יחד עם זאת, ולהשלמת התמונה יצוין כדלקמן:

4.1.1 הנפקת ניירות ערך המירים של החברה לציבור

ביום 30 במאי 2004, הציעה החברה לציבור על פי תשקיף 60 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), במחיר מינימום של 0.95 ש"ח לאגרת חוב, עומדות לפרעון ב- 5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 לחודש מאי של כל אחת מהשנים 2006 עד 2010 נושאות ריבית בשיעור של 3.5% לשנה וצמודות (קן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אפריל 2004 והניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 17.5.2010 ועד בכלל, באופן שכל 65 ש"ח (ליום פרסום התשקיף) ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') שלא נפרעו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה;

ביום 31/05/06 בוצע פרעון ראשון של 12 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

ביום 31/05/07 בוצע פרעון שני של 12 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

ביום 31/05/08 בוצע פרעון שלישי של 12 מליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

בעקבות חלוקת דיבידנד (ראה פרוט בסעיף 5 להלן) בוצעה התאמה, של שער ההמרה של אגרות החוב ל- 60.68 ש"ח ע.ג. אגרות חוב למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה.

וכן, 400,000 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 31.5.2008, ועד בכלל, באופן שכל כתב אופציה (סדרה 1) יהא ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 60 ש"ח (ליום פרסום התשקיף) צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אפריל 2004.

כתבי האופציה לא מומשו עד ליום 31 במאי 2008 ולכן פקעו ובוטלו ואינם מקנים למחזיק בהן זכות כלשהי כלפי החברה.

הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 1) היה 9.23 ש"ח, וזאת בהתאם לנוסחת חישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה, לפי מחיר המניה ביום 23.5.04

שהיה 48.88 ש"ח וכאשר סטיית התקן השבועית הינה 3.9%, ערך ההיוון השנתי הוא 3%, וכל זאת מבלי להתחשב במרכיב אגרות החוב בחבילה.

במכרז שהתקיים ב- 7 ביוני 2004 הוצאו היחידות לציבור במחיר מינימלי של 570 ש"ח ליחידה ומחיר מקסימלי של 600 ש"ח ליחידה. בעקבות ביקושי היתר, נקבע המחיר המקסימלי כמחיר ליחידה, כך שסך התמורה המידית שגויסה בהנפקת ניירות הערך על פי התשקיף הינה 60 מיליון ש"ח ובניכוי הוצאות ההנפקה בסך 2.9 מיליון ש"ח, הסתכמה התמורה המידית נטו בסך של 57.1 מיליון ש"ח.

4.1.2 תוכנית אופציות לעובדים

ביום 7.5.2004 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות (להלן: "התוכנית"). התוכנית נועדה לספק תמריץ להשארותם של עובדים בעלי הכשרה, נסיון ויכולת בשרות החברה וחברת הבת שלה מעדנות, ששירותיהם הינם בעלי ערך לקבוצה (להלן: "המשתתפים"), לעודד את תחושת השותפות של אנשים אלו ולעורר את התעניינותם הפעילה בפיתוח הקבוצה ובהצלחתה העסקית בדרכ של מתן הזדמנויות לאנשים אלו לרכוש מניות בחברה במסגרת התוכנית.

על פי התוכנית הוענקו 400,000 אופציות לא רשומות וללא תמורה ל-34 משתתפים שהינם כאמור עובדים של הקבוצה והכוללים נושאי משרה בקבוצה שאינם דירקטורים, כדלקמן:

<u>המשתתפים</u>	<u>כמות כתבי האופציה</u>
מנכ"ל החברה	100,000
סמנכ"ל החברה	80,000
32 עובדים נוספים של הקבוצה	220,000

יצוין כי המשתתפים אינם בעלי עניין מכח החזקת מניות בחברה והם לא יהפכו להיות בעלי עניין בחברה מכח החזקת מניות כאמור בעקבות מימוש האופציות.

התוכנית חולקה לשלוש מנות שוות. מועד הזכאות למנה הראשונה הינו ביום 1 ביוני 2005, למנה השנייה ביום 1 בדצמבר 2006 ולמנה השלישית ביום 1 ביוני 2008. כל אחת משלוש המנות של האופציות ניתנת למימוש במשך שנתיים וחצי ממועד הזכאות.

ביום 1 בדצמבר 2007 פקעה המנה הראשונה מבלי שהאופציות מומשו.

נכון למועד הדוח התקופתי כמות כתבי האופציות הניתנת למימוש בעתיד מסתכמת לסך של 244,133 אופציות.

כל האישורים הנדרשים לתוכנית התקבלו על פי דין וכל האופציות הוקצו בפועל לנאמן.

כל אופציה ניתנת למימוש (כפוף להתאמות) למניה אחת בת - 1 ש"ח ע.ג. של החברה. מחיר המימוש של כל אופציה נקבע במועד אישור התוכנית על ידי דירקטוריון החברה והינו 50 ש"ח למניה, צמוד למדד המחירים לצרכן. בעת אישור התוכנית על-ידי הדירקטוריון היה מחיר מניה רגילה של החברה בבורסה 50.2 ש"ח למניה.

בעקבות חלוקת דיבידנד (ראה פרוט בסעיף 5 להלן) בוצעה התאמה של מחיר המימוש של כל כתב אופציה ל- 48.88 ש"ח למניה, צמוד למדד המחירים לצרכן.

על פי התוכנית במועד המימוש של האופציות לא יוקצו למחזיקי האופציות מלוא המניות הנובעות מכמות האופציות שתמומשנה, אלא רק מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות שמומשו. מרכיב ההטבה יקבע על פי ההפרש שבין ערך המניות שאמורה החברה להקצות למחזיקי האופציות בעת המימוש על פי שערן בבורסה באותו מועד לבין מחיר המימוש של האופציות שימומשו. החברה תקצה למחזיקי האופציות שמומשו מניות אשר ערכן בבורסה במועד המימוש יהיה שווה למרכיב ההטבה בלבד תמורת ערכן הנקוב של המניות בלבד.

הערך הכלכלי של כל אופציה הוא 11.81 ש"ח. ערך כלכלי זה חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתחשב בשער המניה של החברה בבורסה במועד בו אושרה התוכנית על ידי הדירקטוריון של החברה ובסטיית תקן שבועית בשיעור של 4.7% (על בסיס חישוב שנתי).

הערך הכלכלי הכולל של האופציות שהוענקו לעובדים (ליום אישור התוכנית) במסגרת התוכנית מגיע עד לכ- 4.72 מליון ש"ח.

4.1.3 מחיר המניה הנגזר מהנפקת ניירות ערך המירים ותוכנית אופציות לעובדים

בסמוך למועד הנפקת ניירות הערך ההמירים של החברה לציבור היה שער מניות החברה בבורסה סביב 48 ש"ח למניה ובהתאם הונפקו אגרות החוב (סדרה א') וכתבי האופציה (סדרה 1) בפרמית המרה של כ- 35% ו- 25% בהתאמה, מעל למחיר המניה בבורסה.

נכון ליום 24 בפברואר 2009, לאחר ביצוע ההתאמות בגין חלוקת דיבידנד ובהשוואה למחיר המניה בבורסה העומד על כ- 16.40 ש"ח למניה, פרמית ההמרה לאגרות החוב (סדרה א') הינה כ- 287% מעל למחיר המניה בבורסה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של 26.77 ש"ח למניה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה א'), ומימוש כל כתבי אופציה לעובדים ומבלי להתחשב בתוצאות עסקאות לאחר 31 בדצמבר 2008, יסתכם בסך של 30.03 ש"ח למניה.

4.2 לא בוצעו עסקאות מהותיות בשנתיים האחרונות על ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה.

5. חלוקת דיבידנדים בשנתיים שקדמו לדו"ח זה

5.1 בשנתיים שקדמו לדוח זה החברה לא חילקה דיבידנדים.

5.2 לחברה התחייבויות כלפי בנקים בהקשר לשמירת אמות מידה פיננסיות (covenants) ומבחינה זו יש לחברה מגבלה חיצונית העשויה להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד.

להלן אמות המידה הפיננסיות שהחברה התחייבה / אישרה לבנקים בתהליך גיוס אשראי לזמן ארוך בסכום מצטבר של 45 מיליון ש"ח (ראה פירוט בסעיף 23.4 להלן):

5.2.1 החברה התחייבה לא ליצור ולא להתחייב ליצור שעבודים שוטפים כלשהם על רכוש החברה ונכסיה.

5.2.2 החברה אישרה שבמידה והונה העצמי יפחת מ- 20% מסך המאזן על בסיס מאוחד ו/או שהונה העצמי יפחת מסך של 85 מיליון ש"ח ו/או תנובה לא תהיה בעלת שליטה בחברה, יהא הבנק רשאי להעמיד לפרעון מידי את כל התחייבות החברה כלפי הבנק. מלבד כתב ההסכמות לעיל אין לחברה מגבלות חיצוניות שעשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד.

5.3 החברה לא קבעה מדיניות כלשהי ביחס לחלוקת דיבידנד.

פרק 2 : מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה 6.

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה כפי שמפורטים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

דוחות כספיים אלו הינם דוחות כספיים הראשונים של החברה אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS), לפני אימוץ תקני ה- IFRS ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל.

6.1 הכנסות תחומי הפעילות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
אלפי ש"ח		
<u>מדווחים (1)</u>		
		הכנסות מחיצוניים:
159,229	156,933	ירקות קפואים
<u>110,392</u>	<u>123,555</u>	מוצרי מאפה קפואים
<u>269,621</u>	<u>280,488</u>	
		הכנסות בין תחומי הפעילות:
643	(38)	ירקות קפואים
-	-	מוצרי מאפה קפואים
<u>270,264</u>	<u>280,450</u>	סך הכל הכנסות
(643)	38	התאמות
<u>269,621</u>	<u>280,488</u>	סך הכל בדוחות רווח והפסד

(1) סכום מדווח – סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר, 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

6.2 עלויות תחומי הפעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
<u>מדווחים</u>		
0	0	עלויות המהוות הכנסות תחום פעילות אחר:
643	(38)	ירקות קפואים
643	(38)	מוצרי מאפה קפואים
139,238	131,626	עלויות אחרות :
106,280	137,153	ירקות קפואים
245,518	268,779	מוצרי מאפה קפואים
246,161	268,741	סה"כ עלויות
(643)	38	התאמות
245,518	268,779	

6.3 תוצאות התחום והתאמה לרווח נקי:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
<u>מדווחים</u>		
20,633	25,342	ירקות קפואים
3,453	(13,622)	מוצרי מאפה קפואים
24,086	11,720	רווח מפעולות רגילות
5,496	6,344	הוצאות מימון, נטו
5,743	1,751	מיסים על הכנסה
12,847	3,625	רווח נקי

להלן תוצאות התחום והתאמה לרווח הנקי ("פרופורמה"), בהתעלם מאירוע מעדנות (ראה פירוט בסעיף 31.1 להלן):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
20,633	25,342	ירקות קפואים
3,453	2,534	מוצרי מאפה קפואים
24,086	27,876	רווח מפעולות רגילות
5,496	6,344	הוצאות מימון, נטו
5,743	5,790	מיסים על הכנסה
12,847	15,742	רווח נקי

6.4 נכסים המשמשים את התחום:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
מדווחים		
114,460	120,323	ירקות קפואים
157,280	144,343	מוצרי מאפה קפואים
271,740	264,666	סך הכל נכסי המגזר
2,357	2,681	נכסים שלא הוקצו למגזרים
274,097	267,347	סך הכל נכסים במאוחד

7. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

בנוסף למגמות ולהתפתחויות בענפי הירקות בקפואים ומוצרי המאפה הקפואים, קיימים גורמים בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בכללותה כמפורט להלן:

7.1 האטה כלכלית – חוסר יציבות כלכלית בארץ ובעולם עשוי להשפיע על היקף המכירות ורמת החשיפה של החברה.

כתוצאה מההאטה הכלכלית בשנים האחרונות במשק הישראלי, קטנה הצריכה הפרטית ובכלל זה צריכת המזון לנפש, ובפרט בקיטון בצריכת מוצרים שאינם מוצרים בסיסיים. הקבוצה ריכזה מאמצים שיווקיים וכן הרחיבה את פעילותה לשווקים ומוצרים חדשים, ובכך צמצמה את ההשפעה של ההאטה הכלכלית, וכתוצאה מכך חלה עליה במכירות הקבוצה.

7.2 סיכוני שוק - התאגיד חשוף למגוון סיכוני שוק בדרך העסקים הרגילה שלו, העיקריים שבהם כדלקמן:

7.2.1 חומרי גלם – הקבוצה חשופה לעליה במחירי חומרי הגלם בהם היא משתמשת לפעילותה השוטפת. עליה במחירי חומרי הגלם במידה ותתמשש תשפיע על ערך התחייבויות הקבוצה לספקים, וכן על תזרים המזומנים ותוצאותיה העסקיות של החברה.

7.2.2 תנודות בשער מטבע חוץ – הקבוצה פועלת במספר מטבעות (הוצאות בעיקר ביורו ובדולר ארה"ב והכנסות בעיקר בליש"ט). תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים (בעיקר דולר ארה"ב, יורו וליש"ט) לעומת הש"ח עלולות להביא לשיפור או לשחיקת הרווחיות של הקבוצה.

7.2.3 סיכוני ריבית – הקבוצה חשופה לשינויים בשיעורי הריבית.

שינויים אלה יכולים להשפיע על ערך התחייבויות הקבוצה לספקים, לבנקים וכן על ערך נכסי התאגיד כולל חובות לקוחות או ערך המלאי.

לצורך צמצום החשיפה הקבוצה בוחנת מעת לעת את סיכוני השוק לרבות: המרה של תקבולי מט"ח ממכירות לחו"ל בהתאם לרמת ההתחייבות במט"ח ולהתחייבויות הצפויות בגין רכישת מכוונות וציוד. כמו כן החברה משנה את הרכב האשראי מחיצוניים בהתאם לתחזית האינפלציה ושיעורי הריבית בארץ.

סיכוני מדד

7.2.4

מדד המחירים לצרכן -
נכון ליום 31 בדצמבר 2008, הסתכם עודף התחייבויות
הכספיות הצמודות למדד המחירים לצרכן על הנכסים
הכספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן, במאוחד,
ב- 47,905 אלפי ש"ח.

7.2.5

מכסים – בישראל קיימים מכסים על יבוא חומרי גלם ומוצרים
מוגמרים. כחלק מתהליך הגלובליזציה המלווה בין היתר בהקטנת
חסמי כניסה במטרה לאפשר סחר חופשי בין מדינות, קיימת מגמה
של צמצום מכסים. שינוי זה וכן שינויים נוספים בעתיד עשויים
להשפיע על יכולת הקבוצה להתחרות אל מול יצרנים מקומיים או
יצרנים זרים שאינם חייבים באותם שיעורי מכס.

7.2.6

התפתחות רגולטורית – שינויים העלולים לחול בדרישות
הרגולטוריות בארץ ובחו"ל, הקשורים לתחום פעילותה של הקבוצה,
עשויים להשפיע על היקף המכירות ורמת החשיפה של החברה.

בהקשר לגורמים חיצוניים נוספים העלולים להשפיע על פעילות הקבוצה, ראה סעיף
34 להלן.

פרק 3: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי הפעילות

8. מידע כללי על תחומי הפעילות ומוצרי הקבוצה

- 8.1 כאמור בסעיף 3 לעיל, הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות: ירקות קפואים ומוצרי מאפה קפואים.
- 8.2 החברה מייצרת מגוון של ירקות קפואים ומוצריה העיקריים הם תירס (לרבות קלחים, קלחונים וגרעינים), גזר, אפונה ושעועית. כמו כן, עוסקת החברה בייצור לקטים המורכבים ממספר סוגי ירקות וביבוא של מספר ירקות קפואים אשר בחלקם אינם גדלים בארץ, בחלקם גדלים בארץ אך הינם יקרים ובחלקם גדלים בארץ אך החברה נדרשת להם מעת לעת לצורך השלמת חוסרים בחומרי גלם.
- 8.3 מעדנות מייצרת מגוון מוצרי מאפה קפואים כגון פיצות, בורקסים, בצק עלים, ומוצרים תימנים (כגון מלווח וג'חנון) רובם תחת המותג "מעדנות". בשנים האחרונות השקיעה מעדנות בפיתוח מגוון מוצרים המיועדים למשקי הבית תוך השקעת משאבים ניכרים בפרסום, קידום מכירות ותמיכה במותג כמו גם חדשנות בעיצוב האריזות.
- 8.4 עיקר מכירות הקבוצה נעשה באמצעות מערך ההפצה של תנובה לשלושת פלחי השוק המקומי העיקריים: המאורגן, הפרטי והמוסדי. השוק המאורגן כולל את רשתות שיווק המזון הגדולות (שבהן מופצים מוצרי הקבוצה לסניפים השונים); השוק המוסדי כולל קיבוצים, בתי מלון, בתי חולים וכיו"ב; והשוק הפרטי כולל אלפי לקוחות קמעונאים ביניהם רשתות שיווק מזון פרטיות (כגון: "חצי חינם", "טיב טעם", "חביב ירקון", "רמי לוי"), מינימרקטים, חנויות מכולת, מעדניות, בתי קפה ומזנונים. כמו כן, הקבוצה מוכרת, שלא באמצעות תנובה, את מוצריה למספר מצומצם של לקוחות בשוק המקומי וללקוחות בשווקי החוץ.
- 8.5 להלן נתונים על שיעור התפלגות מכירות מוצרי הקבוצה בשוק המקומי ובשווקי חו"ל מתוך סה"כ מכירות הקבוצה בשנים 2006-2008 :

2006	2007	2008	
74.2%	75.5%	78.4%	שוק מאורגן ופרטי
9.7%	11.6%	12.7%	שוק מוסדי
<u>83.9%</u>	<u>87.1%</u>	<u>91.1%</u>	<u>סה"כ לקוחות – מכירה והפצה ע"י תנובה</u>
7.6%	5.6%	5.4%	יתרת הלקוחות בשוק המקומי
<u>91.5%</u>	<u>92.7%</u>	<u>96.5%</u>	<u>סה"כ מכירות בשוק המקומי</u>
8.5%	7.3%	3.5%	יצוא
<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>סה"כ מכירות הקבוצה</u>

מכירות מוצרי הקבוצה לשוק הפרטי והמאורגן בשנים 2006-2008 כוללות בעיקר מוצרים ממותגים המאופיינים ברמת מחירים גבוהה יחסית. יצוין כי הפער בין שיעורי הרווחיות של הקבוצה הנובעים ממכירותיה בשוק המאורגן לעומת השוק הפרטי אינו מהותי.

מכירות מוצרי הקבוצה לשוק המוסדי בשנים 2006-2008 כוללות מוצרים שאינם ממותגים ומאופיינת ברמת מחירים ורווחיות נמוכה מזו שבשוק הפרטי והמאורגן.

מכירות הקבוצה בשוק המקומי שלא באמצעות תנובה בשנים 2006-2008 מאופיינות ברווחיות נמוכה יותר ממכירות הקבוצה באמצעות תנובה.

8.6 בשנים 2008, 2007 ו- 2006 לא היה לקבוצה אף מוצר ספציפי שמחזור המכירות שלו היווה למעלה מ-5% מסך כל מכירות הקבוצה באותן שנים, למעט אפונה 800 גרם תחת המותג סנפרוסט שהיווה בשנים כאמור 5.0%, 5.2% ו- 5.6% בהתאמה.

8.7 כל המוצרים המיוצרים על ידי החברה הינם בעלי הכשר, כאשר חלקם בעלי הכשר הניתן על ידי ובהשגחת המועצה הדתית מגדל העמק, חלקם בעלי הכשר נוסף של בד"ץ העדה החרדית או בד"צ "בית יוסף" גם המוצרים המיובאים על ידי החברה הינם בעלי הכשר הניתן על ידי ובהשגחת המועצה הדתית מגדל העמק.

בדומה לחברה, כל המוצרים המיוצרים על ידי מעדנות הינם בעלי הכשר, הניתן על ידי ובהשגחת המועצה הדתית גן יבנה, וחלקם בעלי הכשר נוסף של הבד"צ (בעל"ז). הקבוצה מעריכה, לאור נסיון העבר, שמוצריה ימשיכו לקבל הכשר רבנות מקומית ו/או הכשר מהודר.

8.8 בהתייחס למידע נוסף הקשור למבנה תחומי הפעילות של הקבוצה ושינויים שחלו בהם, כמו גם ההתפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות, מאפייני הלקוחות והתחרות בתחומי הפעילות – ראה סעיפים 11, 12 ו- 14 להלן.

8.9 בהתייחס למידע נוסף הקשור למיגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של הקבוצה - ראה סעיף 27 להלן.

8.10 בהתייחס למידע הקשור בהיקף הפעילות של כל תחום וברווחיותו – ראה המידע בסעיף 9.2 להלן להשלמת התמונה בענין זה יצויין כי :

8.10.1 תחום ירקות קפואים

א. התפתחות מכירות

בשוק המקומי

פעילות החברה בשוק המקומי של ירקות קפואים נמשכת מזה עשרות שנים. השוק המקומי של ירקות קפואים הינו, בדרך כלל, שוק מפותח ובוגר אשר לכאורה לא ניתן לחדש בו מבחינה שווקית. החברה הצליחה מזה תקופה ארוכה להיות המובילה בשוק הירקות הקפואים בישראל.

במהלך תקופת הדוח, כמותית מכירות הירקות ולקטים תחת המותג סנפרוסט בשוק המקומי היו זהות למכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

המכירות הישירות ללקוחות פרטיים עלו כמותית בשנת 2008 בכ- 2.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בשווקי היצוא

פעילות החברה בשווקי היצוא איננה פעילות ממותגת אלא מכירה למפעלים תעשייתיים ורשתות מזון קמעונאיות וזאת כמפורט בסעיפים 12.9 עד 12.19 לדו"ח.

עקב אופי הפעילות כאמור לעיל ועיתוי מועדי החגים בחו"ל ישנם הפרשי עיתוי בהיקפי המכירות בהשוואה בין השנים. בפעילות היצוא נמשכת מגמת הקיטון במכירות, מחזור מכירות החברה ליצוא בתקופת הדוח הסתכם בכ- 6.9 מליון ש"ח בהשוואה ל- 16.7 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ב. התפתחות הרווח הגולמי

בשוק המקומי

בשנים 2006-2008 חלה עליה בסכום הרווח הגולמי ובשיעורו. שיעור הרווח הגולמי עמד בשנים 2006-2008 על 40.9%, 40.0% ו- 37.8% בהתאמה.

בשווקי היצוא

כנגזר מאופי המכירה בשווקי היצוא (שאינו ממותג), שיעור הרווח הגולמי ביצוא נמוך משמעותית בהשוואה לשוק המקומי.

כמו כן מושפע הרווח הגולמי משינויים בשערי חליפין (בעיקר לירה שטרלינג , אירו ודולר).

שיעור הרווח הגולמי ביצוא עמד בשנים 2006-2008 על 4.3%, 7.3% ו- 10.8% בהתאמה.

ג. התפתחות הרווח מפעילות

הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 25.3 מליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות רגילות בסך של כ- 20.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח מפעולות רגילות בסך של כ- 14.9 מליון ש"ח בשנת 2006.

בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד חלה עליה בשיעור של 23% בסכום הרווח מפעולות רגילות.

שיעור הרווח מפעולות רגילות מסך המכירות בתקופת הדוח היה 16.3% בהשוואה ל- 12.9% בתקופה המקבילה אשתקד ו- 9.8% בשנת 2006.

8.10.2 מוצרי מאפה קפואים

א. התפתחות מכירות

מכירות חברת הבת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 123.5 מליון ש"ח בהשוואה למכירות על סך של 110.4 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, משמע עליה של כ- 12% בהיקף המכירות.

הגידול במכירות חברת הבת מעדנות בתקופת הדוח הינו לאחר תקופה די ממושכת שאופיינה בקיטון בהיקף המכירות ונובע הן מהשקת מוצרים חדשים והן מעדכון מחירונים.

ב. התפתחות הרווח (הפסד) מפעילות

התפתחות הרווח (הפסד) מפעילות:

בתקופת הדוח ההפסד התפעולי הסתכם לסך של כ- 13.6 מליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעילות בסך של כ- 3.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר להפסד תפעולי נגרם עקב אירוע "מעדנות". השפעת אירוע מעדנות על הרווח התפעולי הסתכמה בתקופת הדוח וברבעון לסך של כ- 16.2 מליון ש"ח.

בהתעלם מאירוע מעדנות הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדוח היה מסתכם בכ- 2.5 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעילות בסך של 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
לעניין אירוע מעדנות ראה סעיף 31 להלן.

- 8.11 להערכת הנהלת התאגיד לא צפוי כי שינויים טכנולוגיים ישפיעו מהותית בטווח קצר על תחומי הפעילות של הקבוצה. יחד עם זאת יצוין כי מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד וככזה יתכן כי הערכות אלו של הקבוצה לא יתממשו ו/או יתממשו באופן אחר.
- 8.12 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות של הקבוצה קשורים להערכת הנהלת התאגיד, ביכולת הקבוצה לקיים ולשמור על מותגיה. ראה לעניין זה המידע בסעיף 14 להלן.
- 8.13 בהתייחס למידע הקשור במערך הספקים וחומרי הגלם הנדרשים לקבוצה בתחומי הפעילות שלה – ראה סעיף 21 להלן.
- 8.14 להערכת הנהלת התאגיד לא קיימים חסמי כניסה ויציאה מהותיים בתחומי פעילות הקבוצה.
- 8.15 כמפורט בסעיף 14.1.1 להלן, תחום הירקות הקפואים שבו פועלת החברה הוא, להערכת החברה, חלק מתחום הירקות המעובדים, כאשר הירקות הקפואים והמשומרים הם חילופיים ומתחרים למעשה האחד בשני לא רק אצל הצרכן הסופי (בשוק המאורגן והשוק הפרטי), אלא גם בשוק המוסדי.

9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים בתחומי הפעילות

- 9.1 קבוצות המוצרים המיוצרים על ידי הקבוצה כוללות שתי קבוצות עיקריות כדלהלן:
- (א) ירקות קפואים הכוללים מגוון מוצרים כגון תירס, גזר, אפונה, שעועית ולקטים הכוללים מספר סוגי מוצרים, כאשר מכירות קבוצת מוצרים אלה היוו כ- 56% ממכירות הקבוצה בשנת 2008, וכן
- (ב) מוצרי מאפה קפואים הכוללים פיצות, בורקסים, בצק עלים, מלוח, ג'חנון ופשטידות ירק. מכירות קבוצת מוצרים אלה היוו כ- 44% ממכירות הקבוצה ב- 2008.
- קבוצות המוצרים כאמור מתאפיינות בחומרי הגלם המשמשים לכל קבוצה (חומר גלם חקלאי ירקות – לתחום הירקות הקפואים, קמח ומים לתחום המאפים הקפואים), כמו גם בתחליפיות הקיימת בתוך מוצרי כל קבוצה מבחינת הצרכן (לדוגמא חטיפי פיצה מול בורקסים בתחום המאפים הקפואים), וכן מזהות הלקוחות והשווקים לקבוצות המוצרים.

9.2 להלן נתוני הכנסות, שיעור הרווח הגולמי ושיעור הרווח מפעולות רגילות של הקבוצה בחלוקה למגזרים בשנים 2006-2008 באלפי ש"ח:

מגזר ירקות קפואים			
2006	2007	2008	
מדווחים			
132,199	143,163	149,959	מכירות בשוק המקומי
20,190	16,709	6,936	מכירות ליצוא
152,389	159,872	156,895	סה"כ מכירות

37.8%	40.0%	40.9%	רווח גולמי בשוק המקומי
10.8%	7.3%	4.3%	רווח גולמי ביצוא
34.2%	36.6%	39.3%	סה"כ רווח גולמי

9.8%	12.9%	16.3%	רווח מפעולות רגילות
------	-------	-------	---------------------

מגזר מוצרי מאפה קפואים			
2006	2007	2008	
מדווחים			
114,546	110,392	123,555	מכירות כולל יצוא
30.6%	27.2%	14.7%	רווח גולמי
5.4%	3.2%	(10.9%)	רווח (הפסד) מפעילות

להלן נתוני הכנסות, שיעור הרווח הגולמי ושיעור הרווח מפעולות רגילות של מגזר מוצרי המאפה הקפואים בהתעלם מאירוע מעדנות (ראה סעיף 31.1 להלן) בשנים 2006-2008 באלפי ש"ח:

מגזר מוצרי מאפה קפואים			
2006	2007	2008	
מדווחים			
114,546	110,392	127,545	מכירות כולל יצוא
30.6%	27.2%	23.7%	רווח גולמי
5.4%	3.2%	2.0%	רווח מפעילות

9.3 יצוין, כי ישנם פערים מהותיים ברווחיות הנובעת ממכירות הקבוצה בין השווקים השונים של השוק המקומי ופערים מהותיים ברווחיות הנובעת ממכירות בשוק המקומי ביחס לשווקי הייצוא, ואולם אין לקבוצה קבוצות מוצרים בהן הרווחיות שונה באופן מהותי מקבוצות מוצרים אחרות. כמו כן יצוין, כי אין פער מהותי ברווחיות הנובעת ממכירות הקבוצה בין שווקי הייצוא השונים.

- 10.1 החברה עוסקת באופן שוטף בפיתוח מוצרים חדשים שיהוו מענה לצורכי השוק ויתנו לחברה יתרונות תחרותיים. במסגרת זו פיתחה החברה בשנת 2008 לקט לאנטי פסטי, ברוקולי וכרובית בכשרות בעל"ז.
- 10.2 מעדנות עוסקת באופן שוטף בפיתוח מוצרים חדשים, שיהוו מענה לצורכי השוק ויתנו למעדנות יתרונות תחרותיים. במסגרת זו פיתחה מעדנות בשנת 2008, בין היתר, את המוצרים הבאים: פשטידות המכילות, כ- 60% ירק וללא בצק (ראה סעיף 10.3 להלן), בצק עלים חמאה ופיצה בפלופאק.
- 10.3 השקת קטגורית פשטידות במהלך תקופת הדוח:
במהלך חודש מרץ 2008 השיקה מעדנות קטגוריה ראשונה של מוצרים חדשים – פשטידות קפואות המכילות כ- 60% ירק וללא בצק (בשלב זה מושקים סדרת מיני פשטידות וסדרת פשטידות משפחתיות).
הקטגוריה החדשה אמורה לענות על צורך של חלק מהצרכנים שסיגלו לעצמם אורח חיים בריא וצריכת מזון בריא.

11.1 הקבוצה מוכרת ומפיצה את מוצריה ללקוחותיה השונים בשוק המאורגן, המוסדי והפרטי בעיקר באמצעות תנובה, לעניין הסכם ההפצה עם תנובה ראה סעיף 28.3 להלן. כפי שצוין, השוק המאורגן כולל את רשתות שיווק המזון הגדולות (שבהן מופצים מוצרי הקבוצה לסניפים השונים); השוק המוסדי כולל קיבוצים, בתי מלון, בתי חולים וכיו"ב; והשוק הפרטי כולל אלפי לקוחות קמעונאים ביניהם רשתות שיווק מזון פרטיות (כגון "חצי חינם", "טיב טעם", "חביב ירקון", "רמי לוי") מינימרקטים, חנויות מכולת, מעדניות, בתי קפה ומזנונים. כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה שלא באמצעות תנובה למפעלי מזון תעשייתיים, לסיטונאים ולמשרד הבטחון.

11.2 עיקר מכירות הקבוצה לייצוא נעשה באמצעות סוכנים מקומיים בארצות היעד, המוכרים את מוצרי הקבוצה ללקוחות שונים הכוללים רשתות שיווק מזון כגון Co-Op, Tesco ויצרני מזון כגון KFC, ומיעוטם מתבצעת במכירה ישירה למספר לקוחות בתעשיית המזון בחו"ל, כגון Hipp.

ביום 20.2.2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את התקשרותה של מעדנות עם QEM – Quality Export and Marketing Ltd. (חברת בת בבעלות מלאה של תנובה) בהסכם להפצת מוצרי מעדנות בארה"ב.

לעניין זה ראה סעיף 28.10 להלן.

לקוחות בשוק המקומי להם נמכרים ומופצים מוצרי הקבוצה באמצעות

מערכת ההפצה של תנובה

11.3 עיקר מכירות מוצרי הקבוצה בשנים 2006 - 2008 היו ללקוחות קמעונאיים, בשוק המאורגן והפרטי. מכירות אלו התאפיינו במגמה עקבית ורצופה של גידול הן בשוק המאורגן והן בשוק הפרטי.

השונוות בין השוק הפרטי לשוק המאורגן, מתאפיינת בהסדרי המכירה, לרבות היקפי המכירות ללקוח בודד והיקפי אשראי ללקוח. השוק המאורגן מתאפיין ברכש ריכוזי, בהיקפים גדולים ובפעילות שיווקית מכירתית שונה.

11.4 לקוחות השוק המאורגן בעיקר שתי רשתות מזון גדולות ("שופר-סל", "קואופ הריבוע הכחול"), המאופיינות במספר רב של סניפים (כ- 500 סניפים) וקניינות מרוכזות.

לכל רשת תנאים מסחריים (דוגמת הנחות ובונוסים הנגזרים מיעדי מכירה והנקבעים במשא ומתן בין הקבוצה לבין הרשת) ותנאי אשראי שונים. תנאי המסחר עם רשתות שווק המזון נקבעים בין הקבוצה לרשתות שיווק המזון בדרך כלל על בסיס שנתי וכוללים, בין היתר, בשתי רשתות שיווק המזון הגדולות, את המרכיבים העיקריים הבאים: (א) הנחה מסחרית קבועה אשר אינה קשורה ביעדי מכירות. (ב) הנחות לפרקי זמן קצרים בגין מוצרים מסוימים הנמכרים במסגרת מבצעים אותם עורכת הקבוצה ברשתות השיווק. (ג) הנחות לפרקי זמן קצרים בגין החדרת מוצרים חדשים למגוון מוצרי הקבוצה ברשת. (ד) הנחות לפרקי זמן קצרים בגין מכירות מוצרי הקבוצה בסניפים חדשים שנפתחו ברשתות השיווק. (ה) בנוסף לרכיבים שפורטו בסעיף (א') עד (ד') לעיל, אשר ניתנים באופן שוטף במהלך השנה, נותנת הקבוצה לרשתות שיווק המזון בונוסים שנתיים הנגזרים מיעדי מכירה, והמסוכמים בין הקבוצה לבין רשתות השיווק במשא ומתן המתקיים לרוב על בסיס שנתי. הנהלת הקבוצה מעריכה כי לשינויים אפשריים בהסדרי בונוסים אלו, אם וככל שיהיו, לא תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

11.5 לקבוצה תלות בלקוחות הגדולים הכלולים בשוק המאורגן, הנובעת מהיקף מכירת מוצריה ללקוחות אלו מתוך סה"כ מכירותיה.

להלן נתונים על שיעור מכירות מוצרי הקבוצה לשני הלקוחות הגדולים (מעל 5%) מתוך סה"כ מכירות הקבוצה בשנים 2006-2008:

לקוח	2008	2007	2006
שופר-סל	22%	22%	22%
קואופ הריבוע הכחול	17%	16%	18%
סה"כ	39%	38%	40%

11.6 לקוחות השוק הפרטי כוללים את רוב המגזר הקמעונאי שאינו כלול ב"שוק המאורגן". השוק הפרטי מאופיין בשונות גדולה מאוד של סוגי הלקוחות ובשונות גדולה בתנאים המסחריים הניתנים להם.

11.7 השוק המוסדי מאופיין בכך שהמוצרים הנמכרים לשוק זה אינם ממותגים ואינם מזוהים עם היצרן, הם נמכרים לפי משקל, ולצרכן הסופי הצורך את המוצר יש השפעה מועטה על הקניה של "השוק המוסדי" הנעשית באמצעות מנהל רכש או קניין מרכזי.

11.8 לקבוצה שני קווי שירות ללקוחות (אחד לחברה ואחד למעדנות) המופעלים באמצעות "מוקד שירות לקוחות" של תנובה. המוקד מטפל בפניות צרכנים באמצעות מוקד טלפוני הפועל 6 ימים בשבוע (למעט שבתות וחגים).

לקוחות אחרים בשוק המקומי (מכירה והפצה שלא באמצעות תנובה)

11.9 בשנים 2006-2008 מכרה הקבוצה את מוצריה ללקוחות תעשייתיים (שהינם יצרני מזון כגון "טבעול", מ.ב.גלאט", "זוגלובק"), למספר קטן של לקוחות סיטונאים, ולמשרד הבטחון.

יצוין כי מבין לקוחות אלו אין אף לקוח לו מכרה הקבוצה, בשנים 2006 - 2008 בהיקף העולה על 5% מסך מכירות הקבוצה וכלל מכירות אלו לא עולים יחד על כ- 10% מסך מכירות הקבוצה.

להלן פירוט בדבר לקוחות אלו בשוק המקומי:

11.9.1 לקוחות תעשייתיים - הלקוחות התעשייתיים הינם מפעלי תעשייה לייצור מזון, המשתמשים במוצרי הקבוצה כחומר גלם למוצרים המיוצרים על ידם. המכירות מתבצעות בהתאם להתקשרויות עם לקוחות אלו שחלקן התקשרויות להזמנה בודדת וחלקן הסכמים שנתיים שבהם נקבעת כמות המוצרים השנתית כאשר הלקוח נדרש להעביר לחברה או למעדנות את הכמות המבוקשת על ידו לכל תקופה שוטפת, בדרך כלל, 7 ימי עבודה מראש. הקבוצה מעניקה במסגרת ההסכמים הנ"ל הנחה על רכישות בהיקפים גדולים.

11.9.2 סיטונאים - הקבוצה מתקשרת עם סיטונאים שונים המפיצים את מוצרי הקבוצה לקמעונאיים. הסיטונאים נושאים בסיכונים הכרוכים במכירת המוצרים לקמעונאים לרבות בסיכוני אי גביה.

לקוחות יצוא

11.10 הקבוצה (ובעיקר החברה) מייצאת את מוצריה, למספר מצומצם של לקוחות. מכירות הקבוצה לרוב הלקוחות בחו"ל, מתבצעת באמצעות סוכנים מקומיים אשר מוכרים את מוצרי הקבוצה ללקוחות אלו. להערכת הנהלת החברה אין לה תלות מהותית בסוכנים כאמור. בשנת 2008 לקבוצה לא היה לקוח עיקרי מבין לקוחות היצוא.

מכירה והפצה

- 12.1 תנובה מהווה את המפיץ העיקרי של מוצרי הקבוצה בשוק המקומי על פי ובהתאם להסכם ההפצה (ראה הרחבה בסעיף 28.3 להלן). מכירה והפצה ללקוחות האחרים של הקבוצה מתבצעת על ידי הקבוצה במישרין.
- 12.2 להלן נתונים בדבר שיעור מכירות מוצרי הקבוצה ללקוחות להם מוכרת ומפיצה הקבוצה את מוצריה באמצעות מערך ההפצה של תנובה וללקוחות האחרים של הקבוצה מתוך סך מכירות הקבוצה בשוק המקומי:

2006	2007	2008	
83.8%	87.1%	91.1%	לקוחות – הפצה באמצעות תנובה
7.7%	5.6%	5.4%	לקוחות אחרים
91.5%	92.7%	96.5%	סה"כ הפצה בשוק המקומי

- 12.3 הקבוצה מוכרת ומפיצה, שלא באמצעות תנובה, את מוצריה למספר קטן של מפעלי מזון תעשייתיים וסיטונאים שונים. הובלת המוצרים ללקוחות אלה מתבצעת במרבית המקרים באמצעות שירותי הובלה בקירור ששוכרת הקבוצה. במקרים אחרים המכירה מתבצעת בשער המפעל של הקבוצה.

קידום מכירות

- 12.4 קידום מכירות הקבוצה נעשה על ידי שלושה מנהלי מכירות האחראים כל אחד על פלח שוק מסוים. מנהל מכירות אחד אחראי על השוק "המאורגן" קרי: רשתות השיווק הגדולות ("שופר - סל", "קואופ הריבוע הכחול" ו- "קואופ ירושלים"). מנהל המכירות השני אחראי על התחום "הפרטי" קרי: על המכירות לחנויות בבעלות פרטית לרבות חנויות שכונתיות קטנות ורשתות פרטיות כגון: "חצי חינם", "טיב טעם", "חביב", "יינות ביתן". מנהל זה אחראי גם על מכירות לסיטונאים הפעילים בשוק הקמעונאי הפרטי. מנהל המכירות השלישי, מטפל במכירות ל- "שוק המוסדי", הכולל בין היתר: בתי מלון, שירותי הסעדה (קייטרינג), מסעדות ומזנונים, ארגונים כדוגמת בתי חולים, פנימיות ובתי ספר.

התמחות מנהלי המכירות היא על פי שווקים ולא על פי מותגים וקידום המכירות נעשה על ידי כל אחד מהם בתחומו, עבור מותגי הקבוצה.

תפקידם של מנהלי המכירות כולל עבודה מול מערך ההפצה של תנובה. במקביל אחראי כל אחד ממנהלי המכירות לפעילות השוטפת שמתבצעת מול הלקוחות לרבות טיפול במחירי מכירה, הנחות קבועות והנחות למבצעים, תפעול מבצעים, פעילות בנקודות המכירה, טיפול בשטחי מדף, תוכניות יעדים ובנוסחים שנתיים והכנסת מוצרים חדשים למגוון המוצרים של הלקוח.

שיווק

12.5 ניהול השיווק מנוהל בנפרד לחברה ולמעדנות על ידי שתי מנהלות שיווק האחת של החברה והשנייה של מעדנות. מנהלות השיווק אחראיות לפעילות השיווקית לרבות: קביעת אסטרטגיה שיווקית ותקשורתית, אסטרטגית המותג ומיצובו, מחקרי שוק, מחקרי טעימה, מדיניות מחירים ומבצעים, פיתוח מוצרים ואריזה, פיתוח והפקה של החומרים הפרסומיים השונים, רכישת מדיות הפרסום השונות (עיתונות, פרסום, חוצות, רדיו וטלוויזיה), פיתוח והפקה של אביזרי פרסום לנקודות המכירה. ניהול השיווק הוא על פי מותג ולא על פי שווקים.

פרסום

12.6 הקבוצה נוקטת בפעילות פרסום רחבה לתמיכה במותגיה המובילים (סנפרוסט ומעדנות).

הפרסום מבוצע בשני אפיקי פרסום עיקריים, הראשון הינו האפיק "החיצוני" המבוצע בעיקר במדיות הפרסום ההמוניות כגון פרסום חוצות, טלוויזיה, רדיו ועיתונות (להלן: "**הפרסום החיצוני**"). הפרסום החיצוני הינו במהותו פרסום תדמיתי הגורם למודעות ולאדהדה למותג ולמוצרים חדשים שמשווקים תחת שם המותג. האפיק השני הינו פרסום של מבצעי קידום מכירות ("קד"מ") שמטרתו העיקרית היא ליצור מודעות למבצעי המכירות המבוצעים בחנויות וברשתות השיווק השונות. מודעות זו מניעה העדפת רכישת מוצר או מוצרים ספציפיים ו/או יוצרת התנסות ראשונית במוצר. פרסום זה מבוצע בדרך כלל בשיתוף עם רשתות השיווק, במדיה ההמונית ובנקודות המכירה עצמן.

הוצאות הפרסום כוללות, בין היתר, עלויות בגין הפקת החומרים הפרסומיים (כגון עלות הפקת סרט פרסומת לטלוויזיה, הפקת מודעת עיתון או מודעת פרסום חוצות), כמו גם עלות השימוש במדיה עצמה, קרי: התשלום לזכייני ערוצי הטלוויזיה בגין זמן השידור של הפרסומות, וכן התשלום לעיתונות ו/או לחברות שילוט החוצות.

12.7 בקביעת האסטרטגיה הפרסומית, שכוללת את יצירת השפה התקשורתית ברמה היצירתית ואת תכנון הפריסה, החלוקה והרכישה של המדיות השונות, נעזרת הקבוצה במשרד פרסום. התשלום למשרד הפרסום מבוצע על בסיס עמלה מדורגת הנגזרת מהתשלומים בגין עלויות ההפקה השונות ועלויות המדיה.

12.8 פרסום מוצרי הקבוצה מתייחס אך ורק לשוק הפרטי והמאורגן (הממותג) ואינו פונה לשוק המוסדי ולשווקי חו"ל.

יצוא

12.9 במקביל למכירת מוצרי הקבוצה בארץ, הקבוצה ובפרט החברה, מייצאת מזה שנים רבות את מוצריה לחו"ל. היקף הייצוא בשנת 2008 היווה כ- 3.5% מסך מכירות הקבוצה והסתכם בכ- 9.9 מליון ש"ח המהווה ירידה בשיעור של כ- 50% בהיקף המכירות ליצוא בהשוואה להיקף המכירות ליצוא בשנת 2007.

הגורמים העיקריים לירידה במכירות ליצוא הינם:

א. שחיקת שערי המט"ח בשנת 2008 (בעיקר הלירה שטרלינג בהשוואה לש"ח).

ב. החלטת החברה לא למכור בשנת 2008 ללקוח יצוא גדול עקב אי כדאיות כלכלית.

12.10 פעילות הייצוא של החברה אינה ממותגת ומיועדת בחלקה למפעלים תעשייתיים של יצרני מזון, כמו גם לרשתות מזון קמעונאיות ולרשתות מזון מהיר. יצויין כי, רמת הרווחיות ממכירות לייצוא נמוכה יותר בהשוואה לרווחיות הקבוצה ממכירות לשוק המקומי וזאת בעיקר כתוצאה מהעובדה כי חלק מהמוצרים הנמכרים בחו"ל אינם ממותגים במותג החברה אלא במותגים של הלקוחות וחלק מהמוצרים כאמור נמכרים בתפזורת כחומר גלם קפוא (ולא כמוצר סופי).

12.11 המוצר העיקרי אותו מייצאת החברה הוא: תירס.

12.12 החברה מייצאת את התירס בעיקר לאנגליה. כמו כן מיוצא תירס לגרמניה, ולקפריסין.

החלק הארי של המוצרים המיוצאים נמכר לאנגליה בלירה שטרלינג ושאר המוצרים המיוצאים נמכרים בדולר ארה"ב ובאירופה באירו.

12.13 היקף היצוא במעדנות אינו מהותי ביחס לכלל מכירותיה. עד לאחרונה ייצאה מעדנות כמויות קטנות של מוצרי מאפה בעיקר לצרפת. בחודש אפריל 2003 החלה מעדנות למכור את מוצריה גם בארה"ב.

12.14 להלן נתונים על התפלגות מכירות הקבוצה ליצוא בחלוקה בין הגידולים העיקריים לפי שיעור מכירותיהם מסך המכירות של הקבוצה בשנים 2006-2008:

2006	2007	2008	
4.9%	4.2%	2.1%	תירס
2.6%	2.0%	0.3%	גזר
1%	1.1%	1.1%	אחרים
8.5%	7.3%	3.5%	סה"כ יצוא

12.15 עיקר מכירות הקבוצה לייצוא נעשה באמצעות סוכנים מקומיים בארצות היעד המוכרים את מוצרי הקבוצה ללקוחות שונים הכוללים רשתות שווק מזון, כגון Tesco, Co-Op ורשת המזון המהיר KFC, ומיעוטם מתבצעת במכירה ישירה למספר לקוחות בתעשיית המזון בחו"ל, כגון יצרנית המזון לתינוקות HIPP.

12.16 יצוין כי מכירות הקבוצה באמצעות שניים מהסוכנים המקומיים מיועדות למספר לקוחות הכוללים בין היתר את KFC, Hanover, Tesco. להערכת הנהלת החברה אין לה תלות מהותית בסוכנים כאמור.

12.17 החברה נוהגת להתקשר עם הסוכנים בהזמנות עונתיות בהן נקבעים, בין היתר, מסגרת כללית להזמנות לאותה עונה (שהינה תחזית הכמות המשוערת של מוצרים שיוזמנו על ידי הסוכן באותה עונה), וכן תנאים מסחריים כגון מחירים, תנאי תשלום, שיעור העמלה שישולם לסוכן, מועדי אספקה, איכות, אריזות וכיו"ב. יצוין כי אין וודאות שההזמנות העונתיות כאמור ימומשו במלואן. הסוכנים מעבירים לקבוצה במהלך העונה הזמנות מלקוחות הייצוא. רוב הסוכנים אינם מחזיקים במלאי כך שהמשלוחים המתקבלים מהקבוצה מועברים באופן ישיר ללקוחות הייצוא.

12.18 חלק ממוצרי הייצוא של הקבוצה נארזים בארץ באריזות המותג של הלקוחות בחו"ל וחלק ממוצרי הייצוא נשלחים בקרטונים או בצוברי אריזה גדולים ואריזתם מתבצעת על ידי הלקוח בחו"ל באריזות המותג של אותו לקוח.

12.19 מכירות הקבוצה לייצוא בשנים 2008, 2007 ו- 2006 היו ברובן בתקופות אשראי ממוצעות של 68, 68, ו- 80 יום, בהתאמה. מכירות הקבוצה לייצוא מבוטחות בחברת כלל ביטוח אשראי בע"מ, תוקף הפוליסה עד ליום 31.12.2009. יצוין כי הכיסוי הביטוחי של הפוליסה האמורה מתייחס רק ללקוחות שפורטו במסגרת הפוליסה וכן כלולים בפוליסה תנאים שונים לגבי מחויבות המבטח לשלם לקבוצה כספים על-פי הפוליסה, לרבות השתתפות עצמית. מכירות מוצרים לייצוא על ידי הקבוצה ללקוחות שאינם נכללים במסגרת הכיסוי הביטוחי של הפוליסה האמורה, מבוצעות בתנאי תשלום מראש או CAD (דהיינו תשלום מזומן כנגד הצגת מסמכים הכוללים בדרך כלל תעודת משלוח, שטר מטען וחשבון).

13. צבר הזמנות מלקוחות

כמקובל בתחום שבו פועלת הקבוצה אין לקבוצה צבר הזמנות משמעותי.

14.1 החברה – תחום הירקות הקפואים

14.1.1 תחום הירקות הקפואים שבו פועלת החברה הוא, להערכת החברה, חלק

מתחום הירקות המעובדים, שכולל מלבד ירקות קפואים, בין היתר, שימורי ירקות ותפוחי אדמה המעובדים לטוגנים קפואים ("צ'יפס") – תחומים בהם החברה אינה פעילה. תחום הירקות המעובדים אינו כולל עגבניות מעובדות, פטריות משומרות, ושימורי חמוצים.

הירקות הקפואים והמשומרים הם חלופיים ומתחרים למעשה אחד בשני לא רק אצל הצרכן הסופי (בשוק המאורגן והשוק הפרטי) אלא גם בשוק המוסדי. בשוק המוסדי ישנה העדפה לירקות המשומרים על פני הירקות הקפואים וזאת בעיקר לאור עלויות האחסנה הגבוהות יחסית של תוצרת קפואה לעומת עלויות האחסנה של תוצרת משומרת.

תהליכי היצור והעיבוד של הירקות הקפואים והמשומרים זהים עד לשלב ההקפאה (במקרה של ירקות קפואים), או עד שלב ההכנסה לקופסא והעיקור (במקרה של ירקות משומרים).

בהקשר לתחום הטוגנים הקפואים, שהחברה אינה פעילה בו, יצוין כי תחום זה סינרגטי לתחום הירקות הקפואים מבחינת חומר הגלם, מקורות האספקה החקלאיים ותהליך היצור. כמו כן קיימת סינרגיה בתחומים אלה ברמה השיווקית: הלקוחות זהים, מיקום המוצרים בנקודות המכירה זהה, והמוצר ניתפס בעיני הצרכן כירק קפוא לכל דבר.

מהאמור לעיל מובן כי המתחרים של החברה הם ספקי ירקות משומרים וספקי טוגנים קפואים, וזאת בנוסף ליצרנים אחרים של ירקות קפואים.

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים (לצד כל מתחרה מצוינים תחומי עיסוקו רק בתחום הירקות המעובדים) הם: "פרי גליל" – ירקות קפואים, ירקות משומרים, טוגנים קפואים; "מילוטל" – ירקות קפואים, טוגנים קפואים; "זן לכל" – ירקות משומרים; "תפוד" – טוגנים קפואים.

יש לציין כי רשימה זו אינה כוללת את שתי רשתות השיווק הגדולות אשר משווקות מוצרים תחת שמות מותגים פרטיים.

"פרי גליל" ו"מילוטל" הינם יצרנים הפעילים בתחום הירקות הקפואים ועל כן מהווים מתחרים ישירים לחברה. יתר המתחרים המצוינים ברשימה מהווים מתחרים עקיפים.

בתחום הירקות הקפואים, פעילות "פרי גליל" ו-"מילוטל" בעיקר בשוק המוסדי ובשוק הפרטי. בשוק המאורגן, "פרי גליל" ו-"מילוטל" אינן מוכרות את מוצרי הירקות הקפואים שלהן תחת מותגי "פרי גליל" או

"מילוטל", לפי העניין, אלא במסגרת אספקת המותג הפרטי של רשתות שיווק המזון.

תחרות בשוק המאורגן

14.1.2 רוב מכירות הירקות הקפואים ללקוחות הקמעונאים מתבצעות בשוק המאורגן. תחום המוצרים הקפואים מפותח, בעיקר בחנויות של רשתות השיווק, מאחר וברוב החנויות קיימים שטחי הקפאה גדולים.

המותג העיקרי כיום בתחום הירקות הקפואים הנמכר בשוק המאורגן ונתמך שיווקית ופרסומית הינו "סנפרוסט". ברוב נקודות המכירה של רשתות השיווק, מוצג מגוון המוצרים של החברה, לצד מוצרי המותג הפרטי של רשת השיווק. למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים בשוק המאורגן הם המותגים הפרטיים אשר כאמור מסופקים ע"י "פרי גליל" ו/או "מילוטל". בהקשר למותגים פרטיים אלו יצוין כי הם זולים בד"כ ממוצרי החברה הממותגים, וכי המניע לרכישת מוצרי המותג הפרטי הוא בעיקר מחיר, בעוד המניע לרכישת מוצרי החברה הממותגים הוא שם המותג ותפיסת האיכות של המוצר הממותג בעיניו של הצרכן.

על פי נתוני אי.סי. נילסן¹ (להלן: "אי.סי. נילסן"), נתח מכירות כלל המותגים הפרטיים בתחום הירקות הקפואים בשוק הקמעונאי המקודד (קרי, השוק הקמעונאי המבורקד הכולל, למיטב ידיעת החברה, את רשתות השיווק הגדולות, הפארמים וחלק מהשוק הפרטי) בשנים 2007 ו-2006 עמד על כ- 13.3%, 12.3%, ו-14.9% בהתאמה.

בקשר לתחרות בין מוצרי הקבוצה לבין מוצרי המותג הפרטי של רשתות השיווק יצוין, כי להערכת הנהלת החברה בתחום הירקות הקפואים (כמו ברוב התחומים האחרים) קיים יתרון בשמירת מותג מוביל אשר תומך שיווקית בתחום וכתוצאה מכך משמר את רמת הצריכה. ככלל, מפעילות שיווקית המתבצעת על ידי מוביל בתחום (לצורך תמיכה במותג העצמאי שלו), נהנים בדרך כלל מוצרים נוספים בתחום לרבות מוצרי המותג הפרטי. יתרון נוסף מוקנה לחברה מעצם העובדה כי למותג מוביל כ"סנפרוסט" לקוחות נאמנים רבים, שלא מוכנים להחליפו במוצר אחר.

¹ למיטב ידיעת החברה, אי.סי. נילסן הינה סניף ישראלי של חברת ACNielsen שהינה חברה בינלאומית הפעילה בכ- 110 מדינות, והעוסקת במחקר שווקים וניתוח מידע שיווקי בנוגע לדינאמיקות השוק והתנהגות הצרכן. אי.סי. נילסן עוסקת, למיטב ידיעת החברה, במדידת הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המקודד.

יצוין כי רשת "שופרסל" הקימה לפני מספר שנים מרכז הפצה שמכונה מרלוג (מרכז לוגיסטי), אליו מסופקים מוצרי הספקים השונים וממנו מופצים המוצרים בצורה מרוכזת לכל סניפי הרשת. למיטב ידיעת החברה, עבור ביצוע שירותי ההפצה מחייבת רשת שופרסל את הספקים השונים בעמלת הפצה. יצוין כי ההפצה דרך המרלוג חוסכת מהספק חלק מהותי מהוצאות ההפצה. עמלת ההפצה בגין הפצת מוצרי החברה על-ידי רשת "שופרסל" משולמת על-ידי תנובה (המפיצה של מוצרי החברה) ומבחינת החברה אין שינוי מהותי בעלויות ההפצה.

במקביל לביצוע העצמאי של ההפצה, שוקלות כיום הרשתות, ככל שידוע לחברה, לבצע גם את עבודת הסדרנות באופן עצמאי. עבודת הסדרנות כוללת את כל הפעולות הכרוכות בהוצאת הסחורה ממחסן הסניף הספציפי וסידורה במקררי החנות. על פי הסכם ההפצה בין החברה לבין תנובה, תנובה הינה האחראית לביצוע פעולות הסדרנות של מוצרי החברה, ופעולות אלו הינן מרכיב מהותי בעמלת ההפצה אותה משלמת החברה לתנובה. אם וכאשר רשתות השיווק יבצעו את פעולות הסדרנות, יחויבו, להערכת החברה, הספקים בהתאם. להערכת הנהלת החברה, אין להתפתחות זו, אם תתממש, השפעה מהותית על עלויות החברה.

תחרות בשוק הפרטי

14.1.3 כאמור לעיל במקפאי החנויות בשוק הפרטי, מתחרה החברה למיטב ידיעתה, מול "פרי גליל" ו"מילוטל", שמשווקות את מוצריהן תחת שמות המותג העצמאיים שלהן ("פרי גליל" ו-"מילוטל", לפי העניין).

חנויות השוק הפרטי אינן הומוגניות; קיימות חנויות פרטיות גדולות (לחלקן אף מספר סניפים), אשר מציעות מגוון מוצרים גדול, מחירים זולים יחסית, שירות ללקוח וחוויית קניה. חנויות אלו מקדדות בדרך כלל את מחירי המוצרים ונכללות בשוק הקמעונאי המקודד. במקביל, קיימות חנויות פרטיות רבות קטנות יחסית אשר אינן מקדדות את מחירי המוצרים (ועל כן גם אינן נכללות בסקרי המכירות של חברת אי. סי. נילסן).

בשוק הפרטי לרבות בחנויות הגדולות לא קיימים בתחום הירקות הקפואים מוצרים הנמכרים תחת מותג פרטי של החנות. לכן, בחלק גדול משוק זה לצד מוצרי החברה, מוצע למכירה מוצר זול יותר של אחת מהמתחרות "מילוטל" או "פרי גליל". שתי יצרניות אלו פונות ללקוחות אשר קנייתם מונעת בעיקר ממחיר המוצר, וכתוצאה מכך מתחרות "פרי גליל" ו"מילוטל" האחת בשנייה, במקביל בהתחרותן העקיפה בחברה.

השוק הפרטי מאופיין ברובו בצרכנים אשר שיקול הקניה העיקרי שלהם הוא מחיר המוצר. מחירי החברה בשוק הפרטי גבוהים ממחירי המתחרים

וחלק גדול מהצרכנים בשוק הפרטי מעדיפים על כן את מוצרי המתחרים על פני מוצרי החברה. כתוצאה מסיבה זו נמוך נתח השוק של החברה בשוק הפרטי (ובעיקר הלא מקודד) באופן משמעותי מנתח השוק של החברה בשוק המקודד בכלל וברשתות השיווק בפרט.

תחרות בשוק המוסדי

14.1.4 בהתאם להערכת החברה, נתח השוק שלה בשוק המוסדי הוא הנמוך מבין שלושת השווקים וזאת מאחר שהשיקול וההנעה המרכזיים לבחירת המוצר והספק בשוק זה הוא המחיר.

מאפיין ייחודי של תחום הירקות הקפואים אשר משפיע על מידת התחרות בו היא העובדה כי המוצר מיוצר פעם בשנה (על פי עונת הגידול) ומאוחסן בהקפאה (אחסנה יקרה) עד לעונה הבאה. הקדמת מכירות חוסכת עלות אחסון גבוהה. בהתאם להערכת החברה השוק המוסדי הוא השוק היחיד בשוק המקומי אשר בו יכולות המתחרות של החברה, "מילוטל" ו"פרי גליל", להיפטר מעודפי מלאי על ידי הוזלות מחיר אגרסיביות, ולכן מאופיין השוק המוסדי בתחרות מחירים עזה. החברה מאידך, היא היצרן היחיד היכול, בשל חוזקו היחסי בשוק המאורגן, לווסת במידה מסוימת עודפים ולמוכרם בשוק המאורגן באמצעות מבצעי קידום מכירות, דבר המאפשר לחברה להימנע מהיגררות למכירה במחירים נמוכים מאוד בשוק המוסדי.

בהתאם להערכת החברה, נתח השוק של החברה בשוק המוסדי בשנת 2008, נאמד בכ- 40%. אומדן זה של נתח השוק נובע מהסכמים הקיימים בין החברה לבין חברות הקייטרינג המובילות כגון: "שפע", נורקייט, CIP, זר מעדנים. (יודגש, כי למיטב ידיעת החברה לא מתבצע בשוק המוסדי איסוף נתונים על מכירות בדומה לזה הנערך בשוק הקמעונאי המקודד והשיעור של 40% המצוין לעיל מתבסס אך ורק על הערכותיה של החברה).

יבוא

14.1.5 בנוסף למתחרים מהשוק המקומי, מתמודדת החברה מול יבוא של ירקות קפואים. עיקר היבוא לארץ הוא של מוצרים, אשר לא ניתן לגדלם בארץ או שכדאיות גידולם ועיבודם נמוכה. מדובר בעיקר במוצרים אשר מבחינה חקלאית גידולם אינו מתאים לתנאי הגידול שקיימים בארץ ובמוצרים אשר הקטיף והעיבוד החקלאי ו/או התעשייתי שלהם אינו ממוכן, ודורש עבודה אינטנסיבית. רוב המוצרים אשר מיובאים על ידי החברה, מיובאים להשלמת מגוון מוצריה או להשלמת חוסרים בחומרי גלם. מוצרים אלו מיובאים על ידי החברה בתפזורת קפואה, ונארזים במפעל החברה באריזה ממותגת ("סנפרוסט").

מחירי היבוא של המוצרים המובילים בתחום, כגון: אפונה, שעועית, תירס וגזר אינם אטרקטיביים ואינם יכולים להתחרות במחירי גידולים מקומיים, מאחר ועל פי רוב המדובר במוצרים שעובדם החקלאי והתעשייתי ממוכן ומרכיב שכר העבודה בייצורם נמוך יחסית ואינו מעניק יתרון למחירי מוצרים ממדינות בהן שכר העבודה נמוך.

כמו כן יצוין, כי בהתאם להערכת החברה קיימים שני חסמים נוספים המקטינים את כדאיות הייבוא של מוצרים מובילים בתחום: האחד, מחיר ההובלה בהקפאה, שמהווה מרכיב משמעותי במחיר המוצר המיובא, והשני, המכסים הנהוגים בארץ.

המכסים על ירקות מיובאים לארץ שונים בין ירקות שעובדם ממוכן, לבין ירקות שעובדם אינו ממוכן ושמרכיב שכר העבודה בעלות גידולם גבוה. ירקות אשר עובדם ממוכן מחויבים במכסים גבוהים יותר, אשר על פי רוב הופכים את היבוא ללא כדאי. על קבוצת ירקות אלו נמנים רוב הירקות המובילים כגון: אפונה, שעועית, ברוקולי, תירס, גזר וכיו"ב. ירקות שעובדם אינו ממוכן מחויבים במכסים נמוכים יחסית, ואולם ירקות אלו לא מגודלים ומעובדים בארץ, ולכן אינם זקוקים להגנת מכסים.

בהתאם להערכת החברה, אחד מיתרונותיה של החברה על פני מתחריה מיבוא, הוא היכולת לייבא את המוצרים בתפוזרת (דבר המוזיל את ההובלה) ולאורזם במפעל החברה.

בהתאם להערכת החברה, החברה הינה כיום היבואן הגדול ביותר בארץ בתחום הירקות הקפואים. בהתאם להערכת החברה, נתח השוק שלה בתחום הירקות הקפואים לא ייפגע באופן משמעותי אם וכאשר תגבר כדאיות היבוא של ירק מסוים על פני כדאיות היצור בארץ וזאת בעיקר בזכות יתרונה התחרותי של החברה - המותג.

החברה חשופה למגמה (המתממשת בפועל) של צמצום מכסים למוצרים מתחרים המיובאים לישראל מחו"ל המקלה על יצרנים מחו"ל להתחרות במוצרי החברה בישראל. בהתאם להערכת החברה מותגיה הנהנים ממוניטין רב וחסמים חוקיים יסייעו לה בשמירת מעמדה בשוק המקומי אם כי אין ודאות לכך.

נתח שוק

14.1.6

כאשר בוחנים את נתחי השוק של החברה בתחום הירקות הקפואים יש לשקלל, לדעת הנהלת החברה, את נתחי השוק בשוק המאורגן (אשר נכלל כולו בשוק הקמעונאי המקודד), בשוק הפרטי (אשר נכלל רק בחלקו בשוק הקמעונאי המקודד) ובשוק המוסדי (אשר אינו נכלל בשוק הקמעונאי המקודד). כמו כן, יש לשקלל את נתח השוק של החברה בסך המכירות הכולל של הירקות המעובדים לרבות תחום הירקות המשומרים, הירקות הקפואים והטוגנים הקפואים.

על פי נתונים של חברת אי. סי. נילסן, שיעור נתחי השוק הכמותיים (טון) של החברה בתחום הירקות הקפואים (בשוק הקמעונאי המקודד בלבד), להבדיל מתחום הירקות המעובדים כאמור לעיל, בשנים 2006-2008 הינו כדלקמן:

2006	2007	2008	
57.3%	58.0%	57.5%	מותג "סנפרוסט"
59.6%	58.9%	58.4%	סה"כ יצרן "סנפרוסט"

סה"כ השוק הקמעונאי המקודד בשנת 2008 מוערך על ידי אי. סי. נילסן. בכ- 14,104 טון. מתוכו נתח שוק "סנפרוסט" מוערך בכ- 8,241 טון שהם כ-58.4%.

מדיניות שיווק ומותגים

14.1.7

החברה מוכרת את מוצריה תחת שני מותגים. המותג העיקרי הינו "סנפרוסט" הנושא כשרות הרבנות במגדל העמק וכשרות בית יוסף. המותג הנוסף (המשני) הינו "פרימן" המיועד לשוק החרדי ונושא כשרות מהודרת של בד"צ העדה החרדית ירושלים. כפי שצוין החברה פעילה בתחום הירקות הקפואים המהווים חלק מתחום הירקות המעובדים והיא אינה פעילה בתחומים משלימים שאינם בליבת העסקים שלה.

החברה הינה כיום החברה העיקרית בישראל, המשווקת את מוצריה בתחום הירקות הקפואים תחת שם מותג ("סנפרוסט") הנתמך שיווקית ופרסומית בצורה מסיבית. הפעילות השיווקית של החברה מבוצעת מתוך מטרה לגרום לצרכנים הסופיים להגדיל את השימוש בירקות קפואים ולהעדיף את "סנפרוסט" על פני המתחרים.

החברה, כמובילה בתחום הירקות הקפואים, שמה לה למטרה לשמר את אחוז החדירה הגבוה של התחום כולו לבתי האב בישראל, תוך הגדלת תדירות ונסיבות השימוש. אין וודאות לכך כי מטרה זו תושג.

התמיכה השיווקית והפרסומית מתבצעת במדיות הפרסום ההמוני (טלוויזיה, שלטי חוצות, עיתונות), יחסי ציבור, ובפעילות ענפה בנקודות המכירה. כמו כן, כחלק מפעילות השיווק, שוקדת החברה על פיתוח מוצרים ואריזות.

עיקר התמיכה הפרסומית של החברה, התמקדה בשנים האחרונות במותג "סנפרוסט". השפה התקשורתית, ששימשה את החברה בפרסומיה (כגון האנשים עם "ראשי הירק" והארנבים), הדגישה וביססה את מעמדו המוביל של המותג. הסיסמה "לכולנו בראש יש סנפרוסט" חיזקה את ההכרה הצרכנית בחברה ובמותג כמובילים, וגרמה לצרכנים רבים להעדיף את מוצרי החברה על פני מוצרים מתחרים.

בפעילות קידום מכירות, הגדילה החברה את הביקוש למוצריה על ידי מבצעי מכירות אטרקטיביים (כגון: מבצעי מחיר, מבצעי מתנות, מבצעי הגרלות וכיו"ב).

המותג "סנפרוסט", נחשב להערכת הנהלת החברה, לאחד המותגים החזקים והמוערכים בשוק המזון הישראלי. המודעות הצרכנית לשם המותג ותפיסת הצרכן את ערכו ואיכותו של המותג הם גבוהים.

בשנים 2006, 2007 ו- 2008 היו מכירות הירקות והלקטים (כמותית) תחת שם המותג "סנפרוסט" כ- 71%, כ-71%, וכ-70% בהתאמה, מסך מכירות החברה ללקוחות להם מוכרת החברה מוצרים באמצעות תנובה.

14.2.1 מעדנות פועלת בתחום המאפים הקפואים שנמכרים להכנה בבית הצרכן הסופי וקבוצות המוצרים העיקריות המיוצרות על ידיה הן: בורקסים, פיצות, בצקי עלים ומוצרים תימניים (ג'חנון ומלווח). מעדנות אינה פעילה בתחום גדול של מאפים קפואים הנמכרים לנקודות מכירה שהינן נקודות אפייה הממוקמות בין היתר בשתי רשתות שיווק המזון הגדולות ושבהן נאפים המאפים הקפואים ונמכרים כמוצרים אפויים ללקוחות סופיים. מאפים קפואים אלו כוללים, בין היתר, מוצרי בצק עלים כגון בורקסים והם דומים וחליפיים לחלק ממוצרי מעדנות.

תחום נוסף שמעדנות לא פועלת בו הינו תחום הפיצות המוכנות הנמכרות בפיצריות בכל רחבי הארץ. תחום הפיצות המוכנות כמו גם תחום המאפים הקפואים הנמכרים לנקודות אפייה גדול משמעותית מתחום המאפים הקפואים שבו פועלת החברה. יצויין כי גם בתחום שבו פועלת מעדנות, קרי: מאפים קפואים הנמכרים להכנה בבית הצרכן הסופי, מעדנות אינה פעילה בתחום של עוגות קפואות, "מוצרים רוסים" (פלמינים וקרפעלך), מוצרים "מרוקאיים" (פסטלים, סיגרים וכיו"ב). יצויין, כי אין מניעה מהותית שמעדנות תיכנס בעתיד לתחומים שהיא אינה פעילה בהם כיום ושחלקם פורטו לעיל.

14.2.2 תחום המאפים הקפואים היה עד לפני מספר שנים שוק "רדום שיווקית" ללא חידושים, עם מגוון מוצרים מוגבל, באיכות נמוכה יחסית, ללא תמיכה שיווקית ופרסומית במותג. שוק זה סבל מחסמי כניסה (שיווקים וטכנולוגים) נמוכים ובשל כך פעלו בו יצרנים רבים. התחרות בשוק התבססה על תחרות מחיר ולא על תחרות שיווקית בין מותגים, או על תפיסת האיכות והטעם של הצרכן.

מעדנות, השקיעה בטכנולוגיות מתקדמות ויצרה יתרונות תחרותיים באיכות המוצרים, בטעמים וביעילות התפעולית שביצורם. כמו כן השקיעה מעדנות בבניית מותגיה על ידי פרסום מסיבי בערוצי הפרסום השונים (טלוויזיה, עיתונות, פרסום חוצות ורדיו), וטיפול שיווקי ברמת המוצרים במדף החל מאריזות, אמצעי פרסום בנקודות המכירה, דיול לטעימות, ומבצעי קידום מכירות יצירתיים להגברת המכירות וליצירת התנסות במוצריה החדשים.

תחום המאפים הקפואים אשר סבל מריבוי יצרנים הצטמצם בשנים האחרונות, וספקים קטנים ובינוניים נעלמו מהמדף. בהתאם להערכת החברה, בעקבות פעילותה של מעדנות הפך המותג "מעדנות" להיות מותג מוביל בתחום המאפים הקפואים, במודעות, בתפיסה הצרכנית,

במגוון המוצרים, ובחדשנות. השוק שהיה מונע מחיר בלבד הפך להיות שוק של מותגים.

14.2.3 למעדנות שלושה מותגים, העיקרי שבהם "מעדנות" והשניים המשניים "ניסימיקו" ו"מקפיצה". המותג "מעדנות" המתייחס למוצרי בצק מוכנים לאפיה או חימום בבית, ממוצב במקום גבוה בתפיסה הצרכנית. כל מוצרי המותג מעדנות ממותגים תחת מטרת מותג העל "מעדנות", ותחתיו מופיעים השמות הגנריים של המוצרים.

המותגים "ניסימיקו" ו-"מקפיצה" מיועדים לענות לצורך מיוחד של שווקים ספציפיים למוצרי בצק זולים. מגוון המוצרים תחת שמות המותגים הנ"ל, הינו מצומצם (ניסימיקו 7 מוצרים ומקפיצה 6 מוצרים). איכות מוצרי המותגים המשניים נמוכה מאיכות מוצרי מעדנות, ומאפשרת את מכירת המוצרים במחירים נמוכים בשווקים רגישים למחיר.

14.2.4 תחום המאפים הקפואים מאופיין בתחרות חריפה בין יצרניות המזון המוכרות מוצרים דומים. לכל קבוצת מוצרים המיוצרת על ידי מעדנות קיימים מוצרים מתחרים.

מעדנות מתמודדת על מקומה בשוק באמצעות שווק ופרסום, מבצעי קדום מכירות, בנייה ותחזוקה של מותגים, מערך הפצה מקיף, פיתוח והשקה של מוצרים חדשים כניסה לתחומים חדשים והשקעה במתקני ייצור ובפיתוח יכולת טכנולוגית.

בהתאם להערכת החברה, המתחרים העיקריים במעדנות בהקשר לכל קבוצות המוצרים כאמור הם "שלושת האופים" (מקבוצת נטו - קבוצת דודי עזרא והכוללת את אופרה) ו"זוגלובק". לענין זה יצוין כי עד 2002 היתה "דקו" מתחרה עיקרית של מעדנות. דקו נרכשה על ידי זוגלובק המשווקת פיצות תחת המותג שלה.

נתח שוק

14.2.5 להלן נתונים של חברת אי.סי. נילסן (שהינה כאמור ספקית מידע בשוק הקמעונאי המקודד) ביחס לחלקה באחוזים של מעדנות בשוק המאפים הקפואים של בורקסים, פיצות, בצקי עלים, פשטידות ומאכלים תימניים (לא כולל: תחומי מאפים קפואים בשוק הקמעונאי המקודד בהן מעדנות אינה פעילה וכן לא כולל את השוק המוסדי והשוק הפרטי שאינו מקודד).

<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
40.2%	43.3%	45.4%	מותג מעדנות
43.1%	45.4%	47.1%	סה"כ יצרן מעדנות

14.2.6 מושפע ממותגים) קטן באופן משמעותי מנתח השוק שלה בשוק הקמעונאי המקודד.

15. עונתיות

תחום הירקות הקפואים

15.1 ייצור מוצרי החברה מושפע, בין היתר, מעונתיות הבשלת הירקות המשמשים כחומרי הגלם. החברה מייצרת את המוצרים השונים בעונות הבשלת התוצרת החקלאית ומוכרת אותם במהלך כל השנה.

15.2 פעילות הייצור במפעל החברה מתבצעת מיד עם קליטת חומרי הגלם, ולפיכך פעילות הייצור והמלאי הנוצר כתוצאה מהייצור, גדלים ברבעון השני והשלישי של השנה בהם קולטת החברה את מרבית חומרי הגלם, וקטנים, בהתאמה, ברבעון הראשון והרביעי.

15.3 להלן נתונים בדבר השיעור הממוצע של רכישות חומרי הגלם של החברה בחלוקה על פני רבעונים, בשנים 2006 - 2008:

רבעון	2008	2007	2006
	%	%	%
ינואר-מרס	20	20	23
אפריל-יוני	46	46	46
יולי-ספטמבר	29	29	28
אוקטובר-דצמבר	5	5	3
סה"כ	100	100	100

15.4 החברה מניידת את כח האדם המועסק על ידה בייצור בין המחלקות וקווי הייצור השונים בהתאם לעונות ולצורכי הייצור. כמו כן, שוכרת החברה כח אדם ממספר חברות כח אדם במידת הצורך בעונות המתאימות (ראה פירוט בסעיפים 20.2.7 ו-20.4.7 להלן).

תחום מוצרי המאפה הקפואים

15.5 לא קיימת עונתיות בתחום מוצרי המאפה הקפואים.

תחום הירקות הקפואים

- 16.1 מחלקות הייצור במפעל החברה פועלות בדרך כלל 6 ימים בשבוע. מספר המשמרות ביממה משתנה בהתאם לעומס על פני עונות השנה עד ל- 24 שעות ביממה בתקופות העומס.
- 16.2 בהתייחס לארבעת חומרי הגלם החקלאי העיקריים בהם החברה עושה שימוש - תירס, גזר, אפונה ושעועית - המהווים מעל ל- 85% מסה"כ ייצור הירקות בחברה, מנצלת החברה 66%, 87%, 96%, 75% מכושר הייצור של הקווים המשמשים לעיבודם, בהתאמה.
- 16.3 הקבוצה נוהגת לבצע באופן שוטף שיפורים ושדרוגים של הציוד והמכונות שבמפעליה, וכן הרחבה של קווי ייצור במפעליה, במטרה לשמר ולהגדיל את כושר הייצור בהתאם לתוכניות העבודה של הקבוצה.

תחום מוצרי המאפה הקפואים

- 16.4 במפעל מעדנות שני קווי ייצור עיקריים וקווי ייצור משניים אשר כושר הייצור שלהם הוא כדלקמן:
- 16.4.1 קו הפיצה - קו הפיצה הינו קו רציף והוא פועל בדרך כלל ברוב שעות היממה (פרט להפסקות קצובות לצורך נקיון והפשרת הקו). כושר הייצור של קו הפיצה הוא כ- 4,600 טון לשנה ומעדנות מנצלת כ- 60% מכושר הייצור של קו זה.
- 16.4.2 קו בצק עלים - קווים אלה מופעלים בין 12 ל- 18 שעות ביממה. כושר הייצור של קו הכנת הבצק הוא כ- 12,000 טון לשנה ומעדנות מנצלת כ- 60% מכושר הייצור של הקו.
- 16.4.3 קו יצור מישני: קו לייצור בלינצ'ס - מייצר בין 10 ל- 12 טון בלינצ'ס לחודש. כושר הייצור של קו זה הוא כ- 240 טון לשנה ומעדנות מנצלת כ- 60% מכושר הייצור של הקו.

17.1 מפעל החברה במגדל העמק

17.1.1 מפעל החברה ממוקם במגדל העמק על שטח קרקע כולל של 30 דונם, שעליו ממוקמים מבני ייצור ומנהלה בשטח כולל של 12,000 מ"ר הכוללים אולם ייצור ואריזה, חדרי קירור, מחסני קרטונים, מסגריה, מחסן טכני, סככות ומשרדים.

מתקני הייצור העיקריים הם כדלקמן:

17.1.2 קווי הקליטה והעיבוד

במערך זה מתבצעת קליטת התוצרת, ניטורה, מיון וחיתוך. קווי הייצור בשלב העיבוד הינם קווים ייעודיים, דהיינו קיים קו ייצור לכל ירק.

17.1.3 ציוד חליטה

ציוד זה נועד לחלוט את הירק ולהכינו להקפאה כאשר הירק בדרגת בשלות אופטימלית.

17.1.4 קירור מוקדם

התוצרת החקלאית היוצאת ממתקני החליטה מועברת דרך מערך קירור מוקדם (מתקני מים קרים), על מנת להכינה להקפאה.

17.1.5 ציוד ההקפאה

במפעל החברה ארבעה מקפאים הפועלים בשיטת ה- Individual IQF - Quick Frozen.

17.1.6 בתי הקירור

בסיום שלב ההקפאה נארזת התוצרת בצוברים גדולים ומאוחסנת בבתי הקירור של החברה, אשר נפח קליטתם הינו כ- 5,600 טון מוצרים מוגמרים, ובבתי קירור חיצוניים (על התקשרויות החברה עם בתי קירור חיצוניים ראה פירוט בסעיף 21.1.10 להלן).

17.2 מפעל מעדנות בגן יבנה

17.2.1 מפעל מעדנות ממוקם באזור התעשייה של גן יבנה על שטח קרקע כולל של כ- 20 דונם, שעליו ממוקמים מבני ייצור ומנהלה בשטח כולל של כ- 17,000 מ"ר הכוללים אולמות ייצור ואריזה, מחסן קירור אוטומטי, חדרי קירור, מחסן חומרי גלם וקרטונים, חדר אנרגיה, מחסן טכני ומשרדים.

17.2.2 דמי החכירה בגין שנת 2008 הסתכמו ל- 22 אלפי ש"ח.

17.2.3 מעדנות רכשה את זכויות החכירה במקרקעין האמורים בשנת 1982 מחברת סטרבור בע"מ שרכשה את זכויות החכירה ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנה שתחילתם בשנת 1973. בחודש אפריל 1982 נחתם הסכם חכירה בין מנהל מקרקעי ישראל לבין מעדנות לפיו נרשמה מעדנות בספרי המנהל כבעלת זכויות החכירה.

17.2.4 בחודש דצמבר 2004 ובחודש מרס 2005 חכרה מעדנות ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מהוונת שתי חלקות נוספות הנמצאות בסמיכות למפעל מעדנות בגן יבנה כדלקמן:

17.2.4.1 בחודש דצמבר 2004 חכרה מעדנות ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מהוונת מקרקעין הידועים כגוש 545 חלקה 21 בשטח של כ- 2.2 דונם. החכירה כאמור הינה לתקופה של 49 שנים עם אופציה להארכה לעוד 49 שנים.

17.2.4.2 בחודש מרס 2005 חכרה מעדנות ממנהל מקרקעי ישראל בחכירה מהוונת מקרקעין הידועים כגוש 545 חלקות 36-38 בשטח של כ- 3 דונם. החכירה כאמור הינה אף היא לתקופה של 49 שנים עם אופציה להארכה לעוד 49 שנים.

17.2.5 סך התמורה ששילמה מעדנות בגין חכירת המקרקעין (לרבות הוצאות פיתוח) המפורטים בסעיף 17.2.4.1 וסעיף 17.2.4.2 לעיל מסתכם לכ- 2,600 אלפי ש"ח.

17.2.6 רכישת המקרקעין כאמור נעשתה כחלק מפרויקט הרחבת מפעל מעדנות, פרויקט אשר בוצע במהלך השנים 2006-2008. במסגרת הפרויקט נבנו שני אולמות ייצור חדשים בשטח כולל של כ- 6,600 מ"ר, מחסן קירור אוטומטי בשטח של כ- 770 מ"ר בעל כושר איחסון של כ- 2,000 משטחים, קומת משרדים חדשה בשטח של כ- 1,650 מ"ר, מחסן חומרי גלם וקרטונים בשטח של כ- 1,200 מ"ר, חדר אנרגיה ומבנה משלוחים.

בנוסף נרכשו במסגרת הפרויקט קווי ייצור ומערכי אריזה אוטומטיים.

למועד הדוח התקופתי בוצעו במסגרת פרויקט הרחבת מפעל מעדנות השקעות בסכום של כ- 96 מליון ש"ח.

17.2.7 כמצוין לעיל, במפעל מעדנות שני קווי ייצור עיקריים וקווי ייצור משניים כדלקמן:

17.2.7.1 קו הפיצה

חלקו הגדול של קו זה נרכש במהלך שנת 2001 והייצור בו החל בשנת 2002. שלבי הייצור בקו הפיצה הם: הכנת הבצק במערבל, רידוד הבצק, התפחת הבצק, הזלפת רוטב (לחלק מהמוצרים), אפייה, קירור הבצק במסוע קירור, הוספת תוספות, הקפאת המוצר במקפיאים, אריזה, משטוח ואחסון. יכולות קו הפיצה מאפשרות פיתוח מוצרים עתידיים אשר אינם קשורים לייצור פיצות.

17.2.7.2 קו בצק עלים

קו זה מחולק למספר תתי קווים: קו הכנת הבצק, שני קווי עריכה המשמשים לייצור בורקס, ג'חנון, בצק עלים ומאפים קטנים וקו מלווח המשמש לייצור מלווח. שלבי הייצור בקו בצק עלים הם: הכנת בצק גולמי, צינון בקירור, עריכת המוצרים, אריזה ראשונית, הקפאת המוצרים, אריזה סופית, משטוח ואחסון.

17.2.7.3 קווי ייצור מישניים

קו לייצור בלינצ'ס

מייצר בין 10 ל- 12 טון בלינצ'ס לחודש. תהליך הייצור בו: ייצור עלה הבלינצ'ס, מילוי במלית, קיפול, הקפאה ואריזה.

קו לייצור פשטידות

קו זה הושק במהלך תקופת הדוח. בקו זה מייצרים פשטידות קפואות אישיות ומשפחתיות המכילות כ- 60% ירק וללא בצק. מעדנות תוכל להשתמש בקו ייצור הפשטידות גם לייצור מוצרים חדשים בקטגוריות חדשות.

17.2.7.4 כמו כן בשטח המפעל שני מפרידי שומנים המשמשים להפרדת שומנים מהמים בהם עושים שימוש בתהליך הייצור בטרם הזרמתם למתקן הטיהור.

17.3 משרדי המטה המשותף

משרדי המטה המשותף ממוקמים בבנין משרדים הנמצא ברחוב לזרוב 33 באזור התעשייה של ראשון לציון, בשטח משרדים כולל (ברוטו) של כ- 554 מ"ר. המשרדים הושכרו לתקופה של 9 שנים ו- 11 חודשים שהסתיימו ביום 10.4.2007, על פי

ובהתאם להסכם שכירות שנחתם ביום 25.2.1997 כפי שתוקן ביום 9.8.1998 (להלן: "המשרדים המושכרים" ו- "הסכם השכירות", בהתאמה). ביום 2.1.2007 נחתם הסכם (להלן: ההסכם) ולפיו הוארכה תקופת השכירות עד ליום 31.12.07 בתנאים זהים לתנאי ההסכם השכירות שנחתם ביום 25.2.1997 כפי שתוקן ביום 9.8.1998 (להלן "ההסכם המקורי").

כמו כן בהתאם להסכם לסנפרוסט ניתנה אופציה להאריך את השכירות לאחר תום תקופת השכירות למשך ארבע שנים (כל פעם שנתיים) החל מיום 1.1.2008 ועד ליום 31.12.2011 בתנאים משופרים ביחס לתנאי הסכם השכירות המקורי.

סנפרוסט מימשה את האופציה ולפיכך, הוארכה תקופת השכירות עד ליום 31.12.2009 בתנאים משופרים ביחס לתנאי הסכם השכירות המקורי.

בנוסף להסכם השכירות ובהתאם להוראותיו, חתמה החברה באותו היום, 25.2.1997, על הסכם נוסף עם חברת ניהול בקשר עם אספקת שירותי אחזקה ונקיון בשטחים הציבוריים והמשותפים בבניין בו ממוקמים המשרדים המושכרים. דמי השכירות החודשיים בגין המשרדים המושכרים בתוספת דמי ניהול חודשיים המשולמים לחברת הניהול הינם כ- 28 אלפי ש"ח. דמי השכירות ודמי הניהול צמודים למדד המחירים לצרכן.

ציוד והצטיידות 17.4

17.4.1 הקבוצה רוכשת מעת לעת מכונות וציוד לצורך ייעול התפעול ועדכון טכנולוגי של קווי הייצור בקבוצה. במהלך שנת 2001 השקיעה מעדנות כ- 11 מליון ש"ח ברכישת קו פיצות חדש וזאת לאחר תהליך ממושך של פיתוח מוצרי פיצה באיכות גבוהה ותוך שיתוף פעולה עם יצרן הציוד בחו"ל בקביעת מבנה הקו. קו הפיצות החדש במעדנות הינו בעל גמישות רבה המתבטאת ביכולת ייצור מגוון רחב של מוצרי פיצה (משפחתיות, אישיות, פיצות למיקרוגל וכדומה), ואפשרות לפיזור הרוטב והגבינה על כל המוצר עם או בלי "השוליים" (כמקובל בפיציות) וכל זאת תוך שמירה על איכות גבוהה של המוצרים.

17.4.2 רוב קווי הייצור בחברה עובדים מספר חודשים בשנה בהתאם ליעודם הרלבנטי ולעונות החקלאיות. לפני כל עונה נערך שיפוץ יסודי לכל קו ייצור. קווי הייצור בחברה הינם ברובם קווים מכניים (להבדיל מקווים עתירי טכנולוגיה מבוקרי מחשב) לעומת קווי הייצור במעדנות אשר הינם קווי ייצור חדישים באופן יחסי ועתירי טכנולוגיה.

17.4.3 סך כל השקעות הקבוצה בציוד ובמכונות (בניכוי מענק השקעה) בשנים 2008 ו- 2007 היו באלפי ש"ח כ- 10,551 ו- 28,351 בהתאמה.

היתרה המופחתת של סכומי ההשקעות במכונות ובציוד ליום 31.12.2008 מסתכמת לכ- 100,812 אלפי ש"ח.

18. מחקר ופיתוח

כאמור בסעיף 10 הקבוצה עוסקת באופן שוטף בפיתוח מוצרים חדשים שיהוו מענה לצורכי השוק ויתנו לקבוצה יתרונות תחרותיים, אם כי הסכומים המושקעים על ידי הקבוצה בפיתוח כאמור אינם מהותיים.

19. נכסים לא מוחשיים

19.1 מותגים וסימני מסחר

בישראל

19.1.1 נוכח התמקדות הקבוצה במוצרים ממותגים, קיימת חשיבות לרישומם של סימני מסחר על שמות מותגיה.

19.1.2 נכון למועד דוח התקופתי זה, רשומים לטובת **החברה** בישראל סימני מסחר כדלקמן:

19.1.2.1 בהתייחס למוצרי מזון קפואים או מצוננים וירקות קפואים- "סנפרוסט" "Sunfrost" ו-"SF".

19.1.2.2 בהתייחס למזון קפוא- מוצרים הכוללים את תיאור סימני המסחר הבאים בעברית: "טוב הארץ", "ברכת הארץ" ו-"פרי ברכה" ובעברית ובאנגלית: "סבתא טובה", "כפרית" ו-"בתאבונים".

19.1.2.3 כמו כן, רשומים לטובת **החברה** סימני מסחר המעוצבים בצורות ובצבעים שונים .

19.1.3 נכון למועד דוח תקופתי זה, רשומים לטובת **מעדנות** בישראל סמני מסחר כדלקמן:

19.1.3.1 בהתייחס לסלטים, מוצרי ירקות מקוררים וקפואים וכן בהתייחס למוצרי בצק קפואים- "מעדנות" ו-"Madanot".

19.1.3.2 בהתייחס למוצרי מאפה- "בורקיטס" ו-"Borekitas".

19.1.3.3 בהתייחס לפיצות- "פיצה מקפיצה" ו-"Pizza Makpizza".

19.1.3.4 בהתייחס לדברי מאפה ממולאים- "מה מלא".

19.1.3.5 בהתייחס לפיצה ודברי מאפה "פיצה פאוצ" ו-" Pizza Pouche".

19.1.3.6 בהתייחס לדברי מאפה קפואים- "מעדנות מוגש חם".

מחוץ לישראל

19.1.4 נכון למועד דוח תקופתי זה, רשומים לטובת החברה בחו"ל סימני מסחר כדלקמן:

19.1.4.1 באנגליה - "Sunfrost Sf Device".

19.1.4.2 בשווייץ, דנמרק, צרפת - "Sf Sunfrost"

19.1.4.3 בעזה - "Sunfrost" ו-"Sf".

19.1.5 בחודש פברואר 2004 הגישה מעדנות בקשה לרישום סימן מסחר בארה"ב. במהלך חודש פברואר 2006 הושלם תהליך רישום סימן המסחר Maadanot בארה"ב.

19.1.6 העלויות המושקעות על ידי התאגיד ברישום סמני המסחר הינם בסכומים שאינם מהותיים לפעילות הקבוצה.

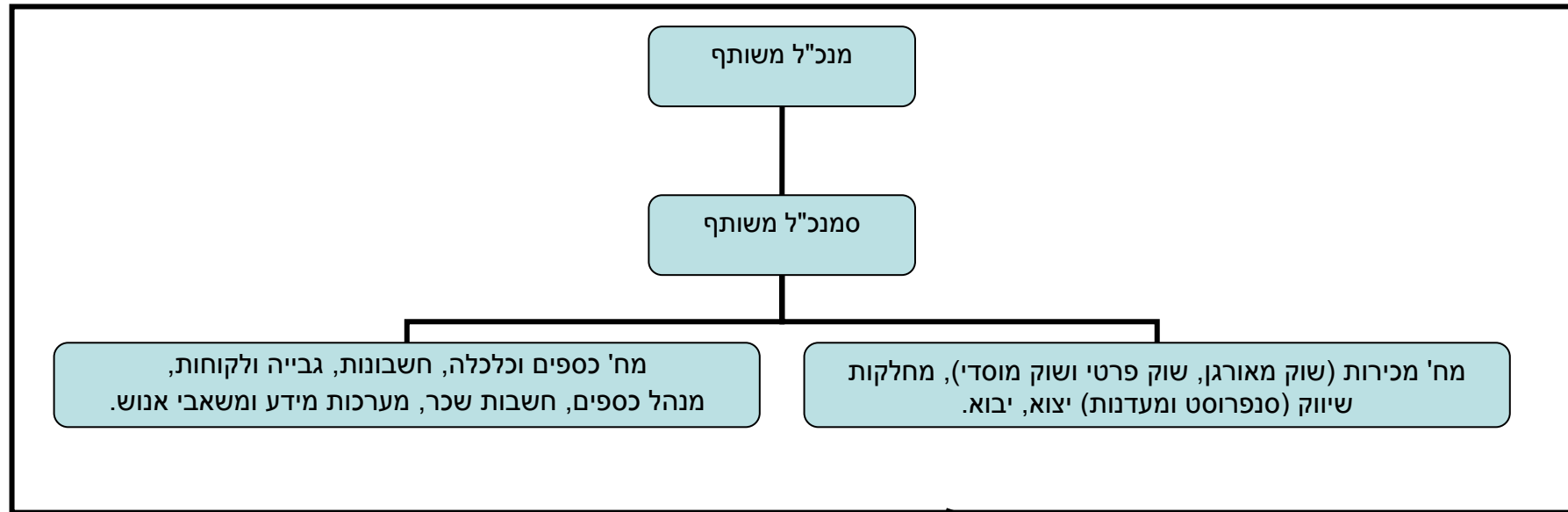
תמלוגים 19.2

19.2.1 נכון למועד הדוח התקופתי הקבוצה אינה קשורה בהסכמי תמלוגים כלשהם.

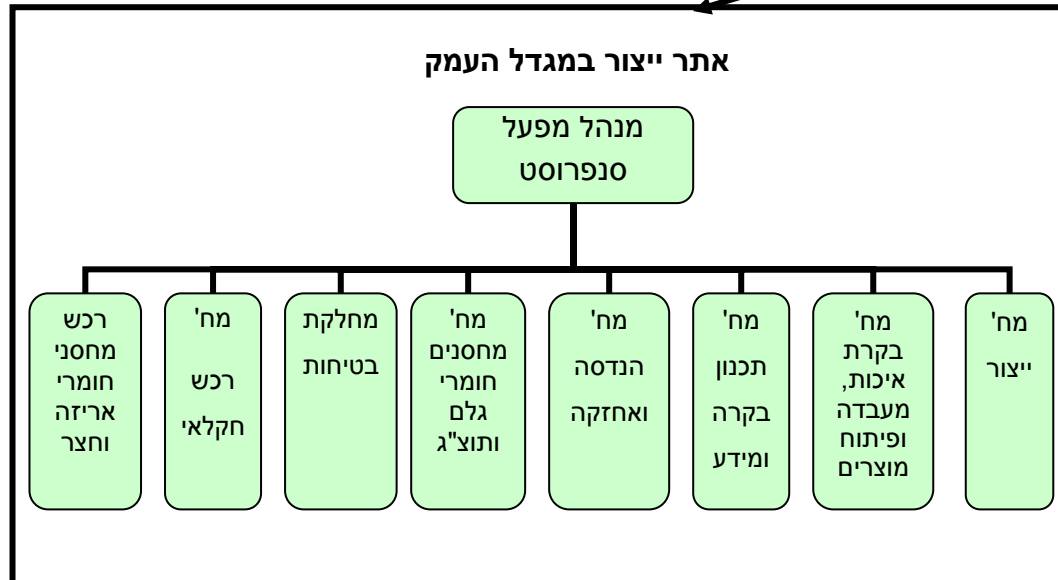
הון אנושי 20.

20.1 להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:

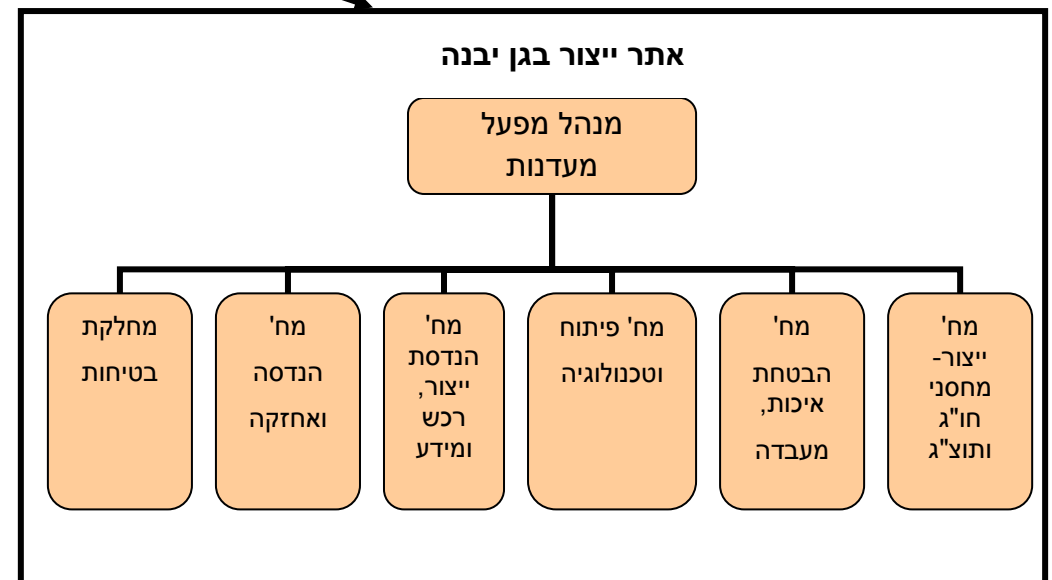
מטה משותף בראשון לציון



אתר ייצור במגדל העמק



אתר ייצור בגן יבנה



מבנה ארגוני

20.2.1 להלן פירוט בדבר המחלקות העיקריות במפעל החברה במגדל העמק:

20.2.1.1 מנהלת המפעל - בראש מפעל החברה עומד מנהל מפעל. כמו כן כוללת מנהלת המפעל מזכירה אחת.

20.2.1.2 המחלקה החקלאית- עוסקת בליווי החקלאי מטעם החברה בקשר עם התוצרת החקלאית המשמשת לה כחומר גלם לייצור.

20.2.1.3 מחלקת הבטחת איכות, פיתוח מוצרים ומעבדה - עוסקת בבקרת חומרי הגלם, בקרת מוצרים וקווי יצור בתהליך ובקרת מוצרים מוגמרים. כמו כן, עוסקת מחלקה זו בפיתוח מוצרים חדשים. המחלקה כוללת מהנדס מזון, טכנולוגית מזון ראשית וצוות לבורנטים.

20.2.1.4 מחלקת תכנון בקרה ומידע – כוללת מחלקת תפ"י ועוסקת בתכנון ופיקוח על הייצור וכן מחלקת תשתיות מחשב העוסקת בפתרון בעיות מיחשוב במפעל.

20.2.1.5 מחלקת הנדסת ייצור ואחזקה - מחלקה זו כוללת מהנדס וצוות אחזקה האחראים על אחזקת ציוד המפעל ושיפורו.

20.2.1.6 מחלקת מחסנים - עוסקת בתפעול בתי הקירור של המפעל אליהם מועברים המוצרים מקו הייצור.

20.2.1.7 מחלקת ייצור - מבצעת את הייצור בקווי המוצרים. המחלקה כוללת, בין היתר, מנהל אולם ייצור, מנהלי משמרות מנהלי קווים ואת עובדי קווי הייצור השונים ואת העובדים באריזת המוצרים.

20.2.1.8 מחלקת רכש, מחסני אריזה וחצר.

עובדים

20.2.2 להלן התפלגות עובדי החברה במפעל במגדל העמק נכון ליום 31 בדצמבר, 2008.

מחלקה	סה"כ עובדים	מתוכם בדרג ניהולי	מתוכם עובדי ייצור ומנהלה
מנהלת המפעל	4	1	3
המחלקה החקלאית	2	1	1
איכות ופיתוח	12	2	10
תכנון בקרה ומידע	5	1	4
הנדסה ואחזקה	20	2	18
מחסנים	11	1	10
ייצור	60	4	56
בטיחות	1	1	0
רכש מחסן וחצר	8	1	7
סה"כ	123	14	109

20.2.3 עובדי מפעל החברה מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות: האחת, עובדי ייצור ומנהלה (להלן: "**עובדי הייצור והמנהלה**") והשנייה, עובדים בדרג ניהולי (להלן: "**העובדים בדרג הניהולי**").

יצוין כי התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד-מעביד בגין מרבית העובדים שלה מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים שוטפים לקופות גמל ופנסיה. התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויים לעובדים מסוימים בדרג הניהולי מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים שוטפים לחברות ביטוח. סך הסכומים שנצברו בקופות הפנסיה, בקופות הגמל ובחברות הביטוח בתוספת הפרשות שמבצעת הקבוצה בספריה מכסים במלואן את התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד. יצוין כי האמור בפסקה זו נכון גם לגבי עובדי החברה במטה המשותף, כמפורט בסעיף 20.3.3 להלן, וגם לגבי עובדי מעדנות במפעל בגן יבנה, כמפורט בסעיף 20.4.2 להלן.

20.2.4 בנוסף, החברה שוכרת שירותי כוח אדם מחברות כוח אדם בהתאם להיקף הפעילות המשתנה במפעל (להלן: "**עובדי חברות**").

כח האדם)".להלן פירוט בדבר ממוצע מספר העובדים במפעל החברה (כולל עובדי חברות כוח האדם), בחלוקה לפי רבעונים בשנת 2008:

מס עובדים כולל עובדי חברות כח האדם	רבעון
203	ינואר-מרס
229	אפריל-יוני
222	יולי-ספטמבר
190	אוקטובר-דצמבר

עובדי הייצור והמנהלה

20.2.5 עובדים אלה מועסקים בהתאם לחוזי העסקה אישיים הנחתמים עמם עם תחילת עבודתם בחברה. החברה רשאית לפטר עובדים אלה במתן הודעה מוקדמת כדין. העובדים זכאים לפיצויי פיטורין כחוק. כמו כן נוהגת החברה להעניק מעת לעת על פי שיקול דעתה וללא שמוטלת עליה מחויבות לעשות זאת הלוואות נושאות ריבית והצמדה (כנדרש על פי פקודת מס הכנסה) לתקופות קצרות של עד שנה לעובדים בעלי ותק של שנה או יותר בהתאם לתקציב מסגרת שנתי קבוע מראש. יתרת ההלוואות שניתנו כאמור על ידי החברה לעובדי הייצור ומנהלה ליום 31.12.08 הסתכמה בכ- 255 אלפי ש"ח.

עובדים בדרג ניהולי

20.2.6 העסקתם של עובדים אלו נעשית על בסיס חוזי עבודה אישיים הקובעים את תנאי העסקתם בחברה. העובדים בדרג הניהולי זכאים בין היתר לכך כי החברה תפריש עבורם סכומים שונים לביטוח מנהלים שיהיה על שמם או לקרן פנסיה, לפי בחירתם, ובנוסף זכאים לקרן השתלמות. חלק מעובדים אלו זכאים לרכב חברה כולל כיסוי כל ההוצאות הכרוכות בו. כל צד להסכם העבודה האישי רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת בכתב שתינתן, על פי רוב, 30 יום מראש. עובדי הדרג הניהולי אינם זכאים למענקי פרישה מעבר לקבוע בחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. כחלק מחוזי העבודה האישיים חותמים העובדים על כתב התחייבות לשמירת סודיות.

עובדי חברות כח האדם

20.2.7 החברה התקשרה בהסכמים עם מספר חברות כח אדם לפיהם חברות אלו יספקו לחברה כח אדם זמני בהיקפים משתנים בהתאם לצורכי החברה ועל פי הזמנותיה. תקופת ההסכמים אינה מוגבלת, אולם כל צד רשאי להודיע למשנהו על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של בדרך כלל 10 ימים. ההסכמים בין החברה לבין חברות כח האדם כוללים, בין היתר, התחייבויות חברות כח האדם כי לא ישררו כל יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין מי מעובדי חברות כח האדם, וכן התחייבותן לשאת בתשלום שכר העבודה ושאר התנאים הסוציאליים להם זכאים עובדים אלו על פי החוק. כמו כן, כוללים הסכמים אלו התחייבות של חברות כח האדם לשאת בכל נזק שייגרם לחברה ו/או לעובדיה ו/או לעובדי חברות כח האדם ו/או לצדדים שלישיים במהלך או בקשר להעסקת עובדי חברת כח האדם אצל החברה. בהתאם להסכמים נדרש מחברות כח האדם לבטח את העובדים שיוצבו לעבוד אצלה בביטוח חבות מעבידים ובביטוח נזקי צד ג'.

כמפורט בסעיף 20.2.4 לעיל, מספר עובדי חברות כח אדם העובדים במפעל החברה משתנה בהתאם לעונות השנה והיקף קליטת התוצרת החקלאית במפעל החברה.

יצוין כי על פי הוראות סעיף 12א' לחוק העסקת עובדים על ידי קבלני כח אדם, התשנ"ו-1996, עובד של קבלן כח אדם, אשר מוצב לעבודה אצל מעסיק בפועל, ייחשב כעובד של המעסיק בפועל, לאחר שהועסק אצלו במשך תקופה של תשעה חודשים. כניסתה לתוקף של הוראה זו נדחתה פעמים אחדות. החל מיום 1.1.2008 נכנסה לתוקף ההוראה כאמור. במועד זה החל מניין תשעת החודשים, כך שעובד אשר יועסק באמצעות קבלן כח אדם במשך תקופה של תשעה חודשים קלנדריים ייחשב כעובדו של המעסיק בפועל. להערכת הנהלת הקבוצה אין ביטחון הוראות החוק האמור כדי להשפיע מהותית על פעילותה.

20.2.8 התשלומים ששילמה החברה לחברות כח אדם עבור שירותי עובדי כח האדם באלפי ש"ח, הסתכמו בכ- 5,073 בשנת 2008, בכ- 5,462 בשנת 2007 ובכ- 5,523 בשנת 2006.

המטה המשותף של הקבוצה בראשון לציון 20.3

20.3.1 ביום 17.5.05 נחתם הסכם בין החברה לבין מעדנות, בתוקף למפרע מיום 1.1.2005, לפיו החברה תספק שירותי ניהול למעדנות הכוללים, בין היתר, שירותי מנכ"ל וסמנכ"ל, הנהלת חשבונות שוטפת, הכנת שכר, גביה מלקוחות, גזברות (בנקים ותשלום לספקים), בקרה ותמחור, ליווי השקעות, משאבי אנוש, מערכות מידע ושירותי מהנדס. פירוט בקשר להסכם הניהול ראה בסעיף 28.6 להלן.

מבנה ארגוני

20.3.2 המטה המשותף של הקבוצה (להלן: "**המטה המשותף**") מתחלק לשתי מחלקות עיקריות אשר בראשן הנהלת המטה המשותף וכדלקמן:

20.3.2.1 מנהלת המטה המשותף- בראש המטה המשותף עומד מנכ"ל החברה ומתחתיו סמנכ"ל. כמו כן, כוללת המנהלת מנהלת משאבי אנוש וצוות מזכירות.

20.3.2.2 מחלקת כספים וכלכלה- עובדי מחלקה זו כפופים ישירות לסמנכ"ל החברה וכוללים חשבת וצוות הנהלת חשבונות, הנהלת חשבונות לקוחות, צוות תמחור וכלכלה, מנהל כספים, חשבת שכר, מנהלת מערכות מידע.

20.3.2.3 מחלקת שיווק ומכירות- מחלקה זו מרכזת את עבודת המכירות והשיווק של הקבוצה והיא כוללת מנהל שיווק לכל אחת מחברות הקבוצה, אנשי מכירות יעודיים לשווקים בהם פועלת הקבוצה (מאורגן, פרטי, מוסדי ויצוא) ועובדי מנהלה.

עובדים

20.3.3 להלן התפלגות העובדים של החברה במטה המשותף נכון ליום 31 בדצמבר, 2008:

מחלקה	מס' עובדים	מתוכם בדרג ניהולי	מתוכם שאינם בדרג ניהולי
מנהלת המטה	5	3	2
כספים וכלכלה	17	7	10
שיווק ומכירות	11	7	4
סה"כ	33	17	16

20.3.4 העובדים במטה המשותף מועסקים על בסיס חוזי עבודה אישיים. חוזי העבודה כאמור קובעים, בין היתר, לגבי כל עובד את תפקידו בחברה וכן כוללים הסכמים אלו את פירוט השכר והתנאים הסוציאליים להם יהיה זכאי העובד והכוללים, בין היתר, ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, וקרן השתלמות לאחר ותק של שנת עבודה אחת. לחלק מעובדים אלה ניתן רכב של החברה וכן אחזקת טלפון. על פי הקבוע בהסכמים אלו כל צד להסכם רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת בכתב שתינתן בין 30 ל- 60 יום מראש. להסכמים מצורף כתב התחייבות לשמירת סודיות עליו נדרש העובד לחתום.

האמור לעיל חל בשיוניים מסויימים על מנכ"ל וסמנכ"ל החברה. לגבי הסכם ההעסקה עם מנכ"ל החברה והסכם ההעסקה עם סמנכ"ל החברה יצוין כי אלו זכאים, בין היתר, לרכב צמוד לרבות פלא-פון כולל כיסוי ההוצאות הכרוכות בשימוש בהם, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, והחזר הוצאות. כמו כן זכאים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל החברה לאופציות או בונוסים במידה והחברה תחליט להעניק לעובדיה הבכירים הטבות כאמור. כן, זכאים מנכ"ל החברה וסמנכ"ל החברה על פי הסכמי ההעסקה עימם, לשלושה חודשי הסתגלות במקרה של פיטורין, במהלכם יקבלו, על פי העניין, השכר והתנאים הסוציאליים כמפורט בהסכמי ההעסקה. על פי ההסכמים כאמור, רשאי כל צד להודיע למשנהו על סיום ההסכם בהודעה מראש של 90 יום.

ביום 21.5.2007 נערך תיקון בתנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה מר יעקב יערי, במסגרתו הוארכה תקופת ההודעה המוקדמת לה זכאי המנכ"ל במידה והחברה תסיים את העסקתו בחברה, ל- 365 ימים. ביום 31.12.2008 נערך תיקון נוסף לתנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה, לפיו קוצרה תקופת ההודעה המוקדמת המגיעה למנכ"ל במידה והחברה תסיים את העסקתו, ל- 8 חודשים מראש לפחות, בעוד שלמנכ"ל הובטח מענק חד פעמי בסכום של שליש מעלות המעביד הכוללת ביחס לשנה אחת.

לאחר תאריך המאזן, ביום 3 במרץ 2009 יעקב יערי חדל לכהן כמנכ"ל הקבוצה ולפיכך באותו היום נחתם בינו ובין החברה הסכם סיום עבודה (להלן "הסכם סיום העבודה"). לפי הסכם סיום העבודה, יחסי עובד-מעביד שבין החברה למר יערי יסתיימו ביום 31.3.2009 (להלן: "יום סיום העבודה"). בנוסף לתנאים הסוציאליים המפורטים בהסכם סיום העבודה, יהא זכאי מר יערי לפיצויי פיטורים, לרבות להשלמה הנדרשת בין הסכומים שנצברו בפוליסות ביטוח המנהלים של מר יערי לבין הסכום הכולל של פיצויי הפיטורים לפי חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג – 1963. בנוסף, תשלם החברה למר יערי סכום חד פעמי כפדיון הודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות. מר יערי התחייב שלא לעסוק למשך שנים עשר חודשים מיום סיום העבודה, בתחומים בהם עסק במסגרת עבודתו בחברה ו/או בתחום בהם עוסקת החברה. בתמורה להתחייבות האמורה תשלם החברה למר יערי מדי חודש במהלך התקופה האמורה, סכום בשיעור של 15% מעלות העסקתו החודשית הכוללת של מר יערי עובד לסיום העבודה. ביום 3 במרץ 2009 מונה אלי בן לולו לכהן כמנכ"ל הקבוצה. לעניין זה ראו דוחות מיידים שפרסמה בחברה ביום 4 במרץ 2009.

כמו כן יצויין כי החברה נוהגת לתת לעובדי המטה המשותף (כמו גם לכלל עובדי הקבוצה) שי בחגים, הנחה ברכישת מוצרי הקבוצה, ארוחות יומיות, וכן מארגנת החברה טיול לעובדים אחת לשנה על חשבון החברה.

מבנה ארגוני

20.4.1 להלן פירוט בדבר המחלקות העיקריות במפעל מעדנות:

20.4.1.1 מנהלת המפעל - בראש מפעל מעדנות עומד מנהל מפעל. כמו כן כוללת מנהלת המפעל מזכירה ואחראית תשלומים.

20.4.1.2 מחלקת בטיחות- מחלקה זו כוללת עובדת אחת האחראית על הבטיחות במפעל. עובדת זו משמשת כממונת בטיחות של הקבוצה.

20.4.1.3 מחלקת הבטחת איכות, פיתוח מוצרים ומעבדה - מחלקה זו עוסקת בבקרת חומרי הגלם, בקרת מוצרים וקווי ייצור בתהליך ובקרת מוצרים מוגמרים.

20.4.1.4 מחלקת פיתוח - עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים. המחלקה כוללת מהנדסי מזון וטכנולוגים.

20.4.1.5 מחלקת הנדסת ייצור רכש ומידע – עוסקת בתכנון ופיקוח על הייצור. כמו כן במחלקה אחראית רכש ומחסנים ואחראית תשתיות מידע המטפלת בתשתיות המחשב במפעל.

20.4.1.6 מחלקת הנדסה ייצור ואחזקה - מחלקה זו כוללת מהנדס וצוות אחזקה האחראים על אחזקת ציוד המפעל ושיפורו וכן על קליטת קווי ייצור חדשים.

20.4.1.7 מחלקת ייצור - מחלקה זו מבצעת את הייצור בקווי המוצרים. המחלקה כוללת, בין היתר, מנהלת ייצור, אחראי הזמנות, מנהלי משמרות, מנהלי קווי ייצור ואת עובדי קווי הייצור השונים. כמו כן, כוללת המחלקה את עובדי מחסן התוצ"ג והמשלוחים.

עובדים

20.4.2 להלן התפלגות העובדים במפעל מעדנות (להלן: "עובדי מעדנות")

על פי המחלקות האמורות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2008:

מחלקה	סה"כ עובדים	דרג ניהולי	מתוכם עובדי ייצור ומנהלה
מנהלת המפעל	5	1	4
מחלקת בטיחות	1	1	0
הבטחת איכות	6	1	5
הנדסות ייצור ומידע	10	2	8
הנדסה ואחזקה	14	3	11
פיתוח	8	2	6
ייצור	131	5	126
סה"כ	175	15	160

20.4.3 עובדי מעדנות, בדומה לעובדי החברה במפעל במגדל העמק,

מתחלקים לשתי קבוצות: האחת, עובדי ייצור ומנהלה (להלן: "עובדי הייצור והמנהלה במעדנות") והשנייה, עובדים בדרג ניהולי (להלן: "עובדים בדרג ניהולי במעדנות"). בנוסף, מעדנות שוכרת מעת לעת שירותי כוח אדם מחברות כח אדם בהתאם לצרכיה. מעת לעת נוהגת מעדנות לקלוט אל בין שורותיה, כעובדי מעדנות, עובדים מתאימים לכך מקרב עובדי חברות כח האדם ומסיימת את עבודתם של יתר העובדים האמורים. עובדי חברות כח האדם יכנונו להלן: "עובדי חברות כח האדם במעדנות".

עובדי הייצור והמנהלה במעדנות

20.4.4 תנאי העסקתם של חלק מעובדי הייצור והמנהלה במעדנות

מוסדרים בהסכם עבודה קיבוצי מיוחד שנחתם בין מעדנות לבין ההסתדרות הכללית של העובדים בא"י באמצעות מועצת פועלי גן-יבנה ביום 16.1.1997 (להלן: "הסכם העבודה הקיבוצי"). עובד קבוע הינו עובד המועסק במעדנות למעלה מ- 24 חודשים, למעט עובדים בכירים ועובדים המועסקים בהסכם עבודה אישי. הסכם העבודה הקיבוצי מעגן, בין היתר, את שעות וימי העבודה במפעל מעדנות, זכאות העובדים לשכר על בסיס חודשי בתוספת תוספות יוקר, תגמול עבור שעות נוספות, חופשות שנתיות לרבות חופשה מאורגנת בחג הפסח (עקב הלכות הכשרות), דמי הבראה, דמי

חגים ושי לחגים, בגדי עבודה, קרן פנסיה, קרן השתלמות (החל מתום שנת העבודה הרביעית), חופשות לידה וחתונה, דמי מחלה, ביטוח תאונות עבודה, השתתפות בהוצאות נסיעה, ארוחות לעובדים והנחות בקניה של מוצרי מעדנות.

כמו כן מסדיר הסכם העבודה הקיבוצי את זכאות העובדים הקבועים, אשר לא נעדרו במהלך חודש קלנדרי למעלה מ-9 שעות עבודה, ל- "פרס ההתמדה" שבמהותו הינו תוספת שכר חודשי בשווי של בין 4 לבין 18 שעות עבודה בהתאם לתפקידו של העובד במעדנות. כמו כן, זכאים העובדים הקבועים, לרבות עובדים על בסיס חוזה עבודה אישי, למענקי רווחיות מיוחדים (בנוסים) (להלן: **"מענקי הרווחיות"**) אשר יחולקו אחת לרבעון באם מעדנות תציג רווחים נקיים מעל לסך שנקבע בהסכם העבודה הקיבוצי ובסכום שנקבע בו. הנהלת מעדנות רשאית לחלק את מענקי הרווחיות בין עובדיה באופן שאינו שוויוני ובלבד שתחלק את כל סכום מענקי הרווחיות בהתאם לקבוע בהסכם העבודה הקיבוצי.

תוקפו של הסכם העבודה הקיבוצי עד ליום 31.12.1998. בעניין זה נקבע כי אם יומלץ על ידי ועדה המורכבת מנציגי הסתדרות הכללית והתאחדות התעשיינים בישראל על איחוד מועד חידוש ההסכמים במשק, יוארך תוקף ההסכם עד מועד שיומלץ כאמור. כמו כן נקבע כי לא יאוחר מאשר 60 יום לפני תום תוקפו של ההסכם העבודה הקיבוצי רשאי להודיע כל צד למשנהו על רצונו להכניס שינויים או תיקונים בהסכם, ואולם אם לא נמסרה הודעה כאמור ייחשב הדבר כהסכמה להאריך את תוקפו של ההסכם לשנתיים נוספות וכך הלאה. חלק מעובדי הייצור והמנהלה וכל העובדים הבכירים מועסקים במסגרת חוזה עבודה אישי המגדיר את תנאי העסקתם וזכויותיהם. העובדים חותמים על הסכם העבודה עם תחילת עבודתם בחברה. עובדי הייצור החתומים על הסכם אישי זכאים לחלק מהתנאים להם זכאים העובדים הקבועים ובכלל זה פרס התמדה, מענק רווחיות וימי חופשה בתשלום בפסח.

20.4.5 מעדנות נוהגת לתת מעת לעת על פי שיקול דעתה וללא שמוטלת עליה מחויבות לעשות זאת הלוואות נושאות ריבית והצמדה (כנדרש על פי פקודת מס הכנסה) לתקופות קצרות של עד שנה

לעובדים בעלי ותק של שנה או יותר, בהתאם לתקציב מסגרת שנתית קבוע מראש. יתרת ההלוואות שניתנו כאמור על ידי מעדנות לעובדי הייצור והמנהלה ליום 31.12.2008 הסתכמה לכ- 153 אלפי ש"ח.

עובדי הדרג הניהולי במעדנות

20.4.6 העסקתם של עובדים אלה נעשית על בסיס חוזי עבודה אישיים הדומים לחוזי העבודה האישיים עליהם חותמת החברה עם עובדי הדרג הניהולי של החברה (לעניין זה ראה פירוט בסעיף 20.2.6 לעיל). יובהר כי הסכם העבודה הקיבוצי אינו חל על קבוצת עובדים זו, למעט לעניין מענקי הרווחיות.

עובדי חברות כח האדם במעדנות

20.4.7 מעדנות התקשרה בהסכמים עם מספר חברות כח אדם לפיהם חברות אלו יספקו למעדנות כח אדם זמני בהתאם לצרכיה ועל פי הזמנותיה. תקופת ההסכמים אינה מוגבלת, אולם כל צד רשאי להודיע למשנהו על סיום ההסכם בהודעה מוקדמת של, בדרך כלל, 10 ימים. הסכמים אלו דומים להסכמים עליהם נוהגת לחתום החברה עם חברות כח אדם (לעניין זה ראה הרחבה בסעיף 20.2.7 לעיל) ועל פיהם לא יתקיימו כל יחסי עובד-מעביד בין מעדנות לבין אותם עובדים.

20.4.8 מעדנות נוהגת לשכור את שירותי כח האדם לתקופות בנות כ- 3 חודשים. מעת לעת נוהגת מעדנות לקלוט אל בין שורותיה, כעובדי מעדנות, עובדים מתאימים לכך מקרב עובדי חברות כוח האדם ומסיימת את עבודתם של יתר העובדים האמורים.

במהלך שנת 2008 נע מספר העובדים של חברות כח האדם שעבדו במעדנות בין עובדים ספורים לבין 50 עובדים.

התשלומים ששילמה מעדנות לחברות כח אדם עבור שירותי עובדי כח האדם באלפי ש"ח הסתכמו בכ- 1,715 בשנת 2008, בכ- 1,419 בשנת 2007 ובכ- 755 בשנת 2006.

תוכנית אופציות לעובדים 20.5

ביום 7.5.2004 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תוכנית אופציות (להלן: "התוכנית"). התוכנית נועדה לספק תמריץ להשאותם של עובדים בעלי הכשרה, נסיון ויכולת בשרות הקבוצה, ששירותיהם הינם בעלי ערך לקבוצה

(להלן: "המשתתפים"), לעודד את תחושת השותפות של אנשים אלו ולעורר את התעניינותם הפעילה בפיתוח הקבוצה ובהצלחתה העסקית בדרך של מתן הזדמנויות לאנשים אלו לרכוש מניות בחברה במסגרת התוכנית. על פי התוכנית הוענקו אופציות למנכ"ל וסמנכ"ל החברה ול- 32 עובדים נוספים של הקבוצה.

לפירוט בדבר התוכנית ראה סעיף 4.1.2 לעיל.

שיפוי נושאי משרה

20.6

ביום 28.04.2004 קיבלה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה החלטה למתן כתב התחייבות לשיפוי נושאי משרה בחברה (דירקטורים ונושאי המשרה האחרים) (להלן: "כתב ההתחייבות"). לפרטים בדבר כתב ההתחייבות ראה דו"ח מיידי שפרסמה החברה ביום 28.04.2004.

ביום 20.2.06 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה את התיקונים בכתב השיפוי הניתן לדירקטורים בחברה וכן למנכ"ל וסמנכ"ל החברה. עם זאת החליטה האסיפה הכללית שלא לאשר את שינוי תקנון החברה אשר נועד לאפשר את ביצועם של חלק מהעדכונים של כתב השיפוי האמור. לאור זאת לא נכנסו לתוקפם השינויים המוצעים בכתבי השיפוי ככל שתוקפם היה תלוי באישור תקנון החברה.

לפרטים בדבר עדכון כתב השיפוי, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 20.2.06 והבהרה לדוח המיידי שפרסמה החברה ביום 21.2.06.

חומרי גלם וספקים

21.

תשומות ייצור

21.1

תשומות ייצור של החברה (תחום הירקות הקפואים)

21.1.1 המרכיבים העיקריים של תשומות הייצור שבהם עושה החברה שימוש הינם חומרי גלם חקלאי וחומרי עזר ואריזה. העלות הכספית של חומרים אלו שנצרכו על ידי החברה בשנים 2007 - 2008 הסתכמה לשיעור של כ- 55% מתוך סך עלות המכירות של החברה באותן שנים. יתרת תשומות הייצור כוללות שירותי כח אדם, שירותי קירור ותוצרת חקלאית מיובאת. החברה מעריכה כי אין לה תלות מהותית במי מספקיה.

חומרי הגלם החקלאי וספקיהם

21.1.2 חומרי הגלם החקלאי העיקריים בהם עושה החברה שימוש כוללים תירס, גזר, אפונה ושעועית. חומרי הגלם החקלאי האחרים כוללים כ- 15 מיני תוצרת חקלאית נוספת.

21.1.3 להלן נתונים על התפלגות קניות חומרי הגלם החקלאי בארץ בשנים 2006-2008 באלפי ש"ח:

2006		2007		2008		
%	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים	
32	8,710	32	10,704	34	11,199	תירס
12	3,310	10	3,236	8	2,545	גזר
21	5,880	25	8,362	24	7,953	אפונה
14	3,915	16	5,083	15	5,139	שעועית
21	5,896	17	5,683	19	6,294	גידולים אחרים
100	27,717	100	33,068	100	33,131	סה"כ

21.1.4 יצוין, כי בתקופת הדוח חלה עליה בעלות חומר הגלם החקלאי הנרכש בארץ במונחי ש"ח לק"ג בהשוואה לעלות חומר הגלם החקלאי בשנת 2007.

21.1.5 החברה נוהגת לרכוש את עיקר הגידולים החקלאיים הנחוצים לה באמצעות התקשרויות עונתיות עם ארגונים חקלאיים שונים (כגון ארגון מגדלי הירקות) ובאמצעות התקשרויות ישירות עם מגדלים שונים. מחירי התוצרת החקלאית ותנאי ההתקשרות עם ספקי התוצרת החקלאית משתנים בהתאם לתנאי ומצב השוק. הכמות הנרכשת של חומרי הגלם מספקים מקומיים משתנה אף היא בהתאם להיקף היבול העונתי ולפי תנאי ההסכמים עם הספקים.

21.1.6 **יבוא** - החברה מייבאת מספר מצומצם של ירקות קפואים מחו"ל. היבוא נעשה מספקים שונים בחו"ל על פי הזמנות שנמסרות מעת לעת כאשר בכל הזמנה מפורטים, בין היתר, כמויות וסוג הירקות הקפואים המוזמנים, מפרט איכות, תנאי הובלה, מועדי הספקה, מחיר ותנאי תשלום. בדרך כלל לא נדרשת החברה להמציא בטחונות (בנוסף להזמנה).

חומרי עזר ואריזה וספקיהם

21.1.7 חומרי העזר והאריזה מסופקים באופן שוטף למפעל החברה ממספר רב של ספקים וכוללים, בעיקר, ניילונים וקרטונים לסוגיהם. החברה רוכשת את חומרי העזר והאריזה מספקים בהתאם להזמנות שהיא מוציאה להם מעת לעת.

להלן נתונים על התפלגות וסכומי רכישת חומרי עזר ואריזה בשנים
2006-2008 באלפי ש"ח:

2006		2007		2008		
%	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים	
36	2,454	36	2,714	37	2,704	יריעות, שקיות ואמצעי אריזה
47	3,167	45	3,350	47	3,434	קרטונים
17	1,189	19	1,414	16	1,195	אחרים
100	6,810	100	7,478	100	7,333	סה"כ

שירותי כוח אדם

21.1.8 החברה קשורה בהסכמים עם מספר חברות כוח אדם בקשר עם אספקת שירותי כח אדם זמני לחברה בהיקפים משתנים על פי הזמנותיה בהקשר לפעילות הייצור המתבצעת במפעל החברה במגדל העמק. לעניין זה ראה הרחבה בסעיף 20.2.7 לעיל.

שירותי קירור

21.1.9 החברה מתקשרת בהסכמים על בסיס שנתי עם מספר חברות המספקות שירותי קירור, אחסון ושינוע. שירותים אלו נדרשים לחברה מעת לעת בהתחשב בכך ששטחי האחסון במפעל החברה במגדל העמק אינם מספיקים לאחסון מלוא תוצרתה הקפואה של החברה (להלן בסעיף זה: "**ספקי שירותי הקירור**" ו- "**ההסכמים**", בהתאמה).

במסגרת ההסכמים נקבע, בין היתר, מנגנון הנחות מדורג הנגזר מהיקפי אחסון בפועל בבתי הקירור במהלך שנה. כמו כן, נקבע בהסכמים תעריף לאחסון סחורה (קיים תעריף למשטחים גדולים ולמשטחים קטנים) כאשר שיטת החיוב מתבצעת בהתאם למספר ימי האחסון בפועל בהתבסס על הכנסות והוצאות משטחים במהלך כל חודש. תנאי התשלום הם בדרך כלל בתנאי אשראי ממוצע של שוטף פלוס 75. ספקי השירות מחויבים במסגרת ההסכמים לתחזק את חדרי הקירור בצורה תקינה ומתאימה ולספק בהם את הטמפרטורה הנדרשת לשמירת מוצרי החברה כפי שנקבע בהסכמים. כמו כן, נקבע במרבית ההסכמים כי ספקי שירותי הקירור ישאו בכל נזק שיגרם למוצרי החברה שיאוחסנו בבתי הקירור, עקב מעשה ו/או מחדל של ספקי שירותי הקירור או מי

מטעמים. בהסכמים כאמור נקבעו, בין היתר, הוראות ביחס להוצאת פוליסות ביטוח המבטחות את המלאי המאוחסן בבתי הקירור. החברה נוהגת לחדש את ההסכמים מדי שנה, אם כי אין לה ו/או לספקי שירות הקירור מחויבות לעשות כך.

סך התשלומים ששילמה החברה לספקי שירותי הקירור בשנים 2008, 2007 ו- 2006 באלפי ש"ח היו 4,587, 4,755, ו- 5,272 בהתאמה.

תשומות ייצור- מעדנות – (תחום המאפים הקפואים)

21.1.10 המרכיבים העיקריים של תשומות הייצור שבהם עושה מעדנות שימוש הינם חומרי גלם הנדרשים לה לייצור מוצרי המאפה הקפואים שלה וחומרי אריזה. יתרת תשומות הייצור כוללות שירותי כח אדם אותם שוכרת החברה מחברות כח אדם שונות. הקבוצה מעריכה כי למעדנות אין תלות מהותית במי מספקיה.

חומרי גלם עיקריים וספקיהם

21.1.11 חומרי הגלם העיקריים בהם עושה מעדנות שימוש כוללים גבינות, קמח ומרגרינה. בנוסף רוכשת מעדנות חומרים נוספים, בהיקפים לא מהותיים, הנדרשים לה לצורך הכנת מוצריה כגון תבלינים, זיתים, ביצים ורכז עגבניות.

21.1.12 להלן נתונים על התפלגות קניות חומרי הגלם העיקריים הנדרשים לייצור מוצרי מעדנות בשנים 2006-2008 באלפי ש"ח:

2006		2007		2008		
%	באלפי ש"ח מדווחים	%	באלפי ש"ח מדווחים	%	באלפי ש"ח מדווחים	
34	10,882	31	9,961	28	11,286	גבינות
19	6,158	22	7,061	23	9,611	קמח
19	6,165	18	5,737	19	7,838	מרגרינה
28	8,989	29	9,331	30	12,130	חומרים אחרים
100	32,194	100	32,090	100	40,865	סה"כ

21.1.13 **גבינות** - מעדנות רוכשת מוצרי גבינה שונים הנדרשים לה לייצור

מוצריה ממספר ספקים כאשר הספקית העיקרית ביניהם הינה תנובה, בעלת השליטה בקבוצה. רכישת הגבינות מתנובה (בעיקר: מוצרלה, גבינה צהובה וגבינה לבנה) כמו גם מיתר ספקיה מתבצעת על בסיס הזמנות המוצאות מעת לעת על-ידי מעדנות.

יצוין, כי תנובה הינה היצרנית הכמעט בלעדית בישראל של גבינה צהובה, ואולם כפי שצוין בסעיף 21.1.11 לעיל הקבוצה מעריכה כי למעדנות אין תלות מהותית במי מספקיה, לרבות בתנובה. רכישת הגבינות מחברת האם תנובה הינה בהתאם לאישור תנאי ההתקשרות כפי שנקבעו באסיפת בעלי המניות של החברה מיום 28.4.2004, כפי שפורטו בדו"ח מיידי של החברה מיום 28.4.2004.

ביום 20.2.2006 האריכה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את תנאי ההתקשרות לרכישת הגבינות מחברת תנובה, כפי שמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 20.2.2006.

למען שלמות התמונה יצוין כי ביום 20.11.2007 אישרה ועדת הביקורת של החברה וביום 22.11.2007 אישר דירקטוריון החברה, את הארכת תוקף האישור לרכישת חומרי גלם (גבינות) מאת תנובה בשנתיים נוספות, קרי, עד לתאריך 31.12.2009, וזאת בתנאים כפי שהיו עד ליום 31.12.2007 וזאת על פי תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 – ראה דוח מיידי מיום 24.12.2007 בעניין).

21.1.14 להלן נתונים על התפלגות רכישת גבינות על ידי מעדנות מתנובה
 ביחס לרכישת גבינות מספקים אחרים בשנים 2006-2008, באלפי
 ש"ח:

2006		2007		2008		
%	באלפי ש"ח מדווחים	%	באלפי ש"ח מדווחים	%	באלפי ש"ח מדווחים	
55	6,029	44	4,382	53	5,929	תנובה
45	4,853	56	5,579	47	5,357	ספקים אחרים
100	10,882	100	9,961	100	11,286	סה"כ

21.1.15 **קמח** - בישראל פועלות מספר טחנות קמח.

מעדנות רכשה בשנת 2007 את הקמח משני ספקים טחנת
 קמח אשדוד וטחנת קמח באר שבע על בסיס הזמנות
 שהוצאו ע"י מעדנות מעת לעת בהתאם לצרכיה.

במהלך שנת 2007 נרכשה טחנת קמח אשדוד ע"י קבוצת
 טחנות הקמח שטיבל, זאת לאחר אישור הממונה על
 ההגבלים העסקיים.

בתקופת הדוח מעדנות המשיכה לרכוש קמח מקבוצת
 טחנות קמח שטיבל בתנאים זהים לתנאי הקמח בשנת
 2007.

21.1.16 **מרגרינה** - בשוק המרגרינה קיימים מספר ספקים עיקריים. בשנת
 2008 מעדנות רכשה את המרגרינה מחברת פוליבה בע"מ.

21.1.17 **ספקי חומרים אחרים המשמשים לייצור מוצרי מעדנות** - בנוסף
 לחומרי הגלם העיקריים כפי שפורטו לעיל, רוכשת מעדנות
 מספקים שונים חומרים כגון תבלינים, זיתים, ביצים ורכז עגבניות,
 בהיקפים שאינם מהותיים. יצוין כי מעדנות התקשרה עם ספק
 תבלינים המספק למעדנות תערובת תבלינים ייחודית שהותאמה
 למוצריה. סך רכישות התבלינים מספק זה הסתכמה בשנת 2008
 בכ- 1,087 אלפי ש"ח. להערכת החברה אין למעדנות תלות בספק
 זה.

חומרי אריזה וספקיהם

21.1.18 להלן נתונים על התפלגות וסכומי רכישת חומרי אריזה בשנים 2006 – 2008 באלפי ש"ח:

2006		2007		2008		
%	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים	%	אלפי ש"ח מדווחים	
37	5,463	40	5,105	34	4,401	קרטונים
26	3,834	22	2,742	26	3,366	פלסטיקים
31	4,543	32	4,066	34	4,452	מגשים
6	806	6	729	6	716	אחרים
100	14,646	100	12,642	100	12,936	סה"כ

21.1.19 מעדנות רוכשת חומרי אריזה ממספר רב של ספקים. חומרי האריזה העיקריים הם קרטונים, מגשים ופלסטיקים למיניהם. ההזמנות מספקי חומרי האריזה, מבוצעות על בסיס שוטף ולפי הצורך.

שירותי כוח אדם

21.1.20 מעדנות קשורה בהסכמים עם מספר חברות כח אדם בקשר עם אספקת שירותי כח אדם זמני למעדנות בהיקפים משתנים על פי הזמנותיה בהקשר לפעילות הייצור המתבצעת במפעל מעדנות בגן יבנה. לעניין זה ראה הרחבה בסעיף 20.4.7 לעיל.

שירותי הפצה 21.1.21

החברה מפיצה באמצעות מערך ההפצה של תנובה, את המוצרים המיוצרים על ידה ועל ידי חברת הבת מעדנות, בהתאם להסכם ההפצה לענין שירותי ההפצה, ראה פירוט בסעיף 28.3 להלן. לעניין עדכון והארכת הסכם שירותי ההפצה ראה פירוט בסעיף 28.3.3.37 להלן.

22.1 לתאריך 31.12.2008 היה לקבוצה גרעון בהון חוזר בסך של כ- 10,446 אלפי ש"ח הכולל יתרת מלאי בסך של כ- 52,194 אלפי ש"ח ויתרת התחייבויות לספקים בסך של כ- 35,724 ש"ח. הגרעון בהון החוזר ליום 31.12.2008 נובע מהפרשות שבוצעו עקב אירוע מעדנות (ראה סעיף 31.1). בהתעלם מההפרשות בגין האירוע האמור ליום 31.12.2008 היה לקבוצה עודף בהון חוזר של כ- 5,710 אלפי ש"ח לעומת עודף בהון חוזר בסך של 7,637 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. האמצעים הנזילים ליום 31.12.2008 הסתכמו בכ- 1,213 אלפי ש"ח.

22.2 מדיניות החזרת סחורות:

עיקר מכירות הקבוצה מבוצעות באמצעות מערך ההפצה של תנובה בהתאם להסכם ההפצה הכולל קביעת מדיניות החזרת סחורות. למידע בענין זה ראה סעיף 28.3.3.24 להלן סך היקף החזרת סחורות בקבוצה נמוך מאחוז אחד.

22.3 מדיניות מתן אחריות למוצרים – מוצרי הקבוצה הינם בתחום המזון. הקבוצה מחזיקה, באמצעות תנובה, במוקד שרות לקוחות שבמסגרתו מטופלים תלונות של צרכנים בהקשר לאיכות המוצרים. ככל שנמצא שתלונות הצרכנים יש בהם ממש, נוהגת החברה להחליף את המוצרים או לתת שוברי החלפה.

22.4 מדיניות אשראי

22.4.1 אשראי לקוחות – תקופות האשראי הממוצעות ללקוחות בשנים 2008, 2007 ו- 2006 עמדו על כ- 60, 61 ו- 62 יום בהתאמה.

אשראי הלקוחות הממוצע שהקבוצה נתנה ללקוחותיה בשנת 2008, הסתכם בכ- 18,147 אלפי ש"ח.

22.4.2 אשראי ספקים – תקופות האשראי הממוצעות אשר ניתנו על ידי ספקי הקבוצה בשנים 2008, 2007 ו- 2006 עמדו על כ- 80, 80 ו- 79 יום בהתאמה.

אשראי הספקים הממוצע אשר הקבוצה קיבלה מספקיה בשנת 2008 הסתכם בכ- 33,500 אלפי ש"ח.

מלאי תוצרת גמורה

22.5.1 החברה כמעט שאינה מחזיקה במלאי חומרי גלם מאחר ותהליך הייצור של מוצרי החברה נמשך מספר שעות ממועד קליטתו ועד להקפאתו כתוצרת גמורה.

22.5.2 עקב העונתיות בקליטת תוצרת חקלאית, מחזיקה החברה בממוצע רמת מלאי תוצרת גמורה המשקפת כ- 6 חודשי מכירה. נכון ליום 31.12.08 וליום 31.12.07 הסתכמו מספר חודשי המלאי של תוצרת גמורה (בחישוב על פי יחס בין כמות במלאי בטונות לכמות המלאי שנצרכה בטונות) ב- 6.9 וב- 5.4 חודשים, בהתאמה. המלאי מוחזק במארזים גדולים (של כ- 1 טון בכל מיכל) ובמהלך השנה הוא נארז באריזה שיווקית בהתאם לתחזית המכירות. מלאי תוצרת גמורה ארוזה הינו בממוצע בהיקף של כחודש מכירה.

המלאי מאוחסן פיזית באתר הייצור של החברה במגדל העמק ובמספר בתי קירור חיצוניים בצפון הארץ.

לאור אופיים של מוצרי החברה שניתנים לאיחסון בהקפאה עמוקה לאורך זמן, היקף המלאי המת של תוצרת גמורה אינו מהותי.

מלאי חומרי עזר ואריזה

22.5.3 רמת המלאי של רוב חומרי העזר והאריזה הינה כשבועיים עד שלושה שבועות.

רמת המלאי של חומרי אריזה משתנה בהתאם לסוג האריזה ולשיקולי ההזמנות (כמויות מינימום להזמנה מספק, הנחות להזמנות מרוכזות, אריזות כולל הדפסה או ללא הדפסה).

רמת המלאי של אריזות מודפסות קרי: שהלוגו של החברה מודפס על-ידי הספק על חומר האריזה, נעה בין חודש לחצי שנה, ורמת המלאי של קרטונים לא מודפסים היא של מספר ימים.

22.5.4 החברה מאחסנת את מלאי המוצרים שיוצרו על ידה בבתי קירור של החברה ובבתי קירור חיצוניים כמפורט בסעיף 21.1.10 לעיל.

מדיניות מלאי של מעדנות 22.6

- 22.6.1 מעדנות מחזיקה בממוצע מלאי תוצרת גמורה לכ- חודש מכירה. מלאי תוצרת גמורה שהוחזק על-ידי מעדנות ביום 31.12.08 עמד על יום אחד בלבד וביום 31.12.07 עמד על כ- 20 ימים.
- הקיטון במספר ימי מלאי תוצרת גמורה של מעדנות בסוף שנת 2008 בהשוואה לממוצע מספר ימי מלאי תוצרת גמורה קשור לאירוע מעדנות, שבעקבותיו השמידה מעדנות חלק מהותי ממלאי התוצרת הגמורה שהוחזק על ידה ביום 31.12.2008.
- למידע נוסף לעניין אירוע מעדנות ראה סעיף 31.1.
- בהתעלם מאירוע מעדנות מלאי תוצרת גמורה שהוחזק על ידי מעדנות ביום 31.12.2008 עמד על 31 ימים.
- 22.6.2 רוב מלאי חומרי הגלם המוחזק על-ידי מעדנות נע בין כשבוע עד לשלושה שבועות, למעט פריטים מיוחדים כגון קמח שהמלאי בגינו עומד על מספר ימים בודדים.
- 22.6.3 מלאי האריזות משתנה בהתאם לסוגי האריזות ושיקולי הזמנות. מלאי הקרטונים המוחזק על-ידי מעדנות הינו למספר ימים בודדים. מלאי אריזות מודפסות נע בין חודש לחצי שנה. מלאי אריזות גמישות הוא כשבועיים.

מימון ואשראי 23.

- 23.1 העודף מתזרים המזומנים של הקבוצה מפעילות שוטפת בשנת 2008 הסתכם בכ- 34,805 אלפי ש"ח.
- 23.2 הקבוצה מקבלת את עיקר השירותים הבנקאיים הנדרשים לה מהבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי").

23.3 החברה ומעדנות חתומות על כתבי ערבות הדדיים לבנק הבינלאומי.

להלן מצבת אשראי החברה מבנקים וממחזיקי אגרות החוב הניתנות להמרה
במניות ליום 31.12.08 וליום 31.12.07, באלפי ש"ח:

31.12.07	31.12.08	
אלפי ש"ח מדווחים		
11,101	13,482	התחייבויות שוטפות
33,528	21,718	התחייבויות לזמן ארוך
44,629	35,200	סה"כ אשראי מבנקים
11,487	12,473	חלות שוטפת אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
24,366	12,982	אגרות חוב הניתנות להמרה במניות
80,482	60,655	סה"כ אשראי

יתרת ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה
לסך של 35.2 מליון ש"ח בהשוואה ליתרה של 44.6 מליון ש"ח ליום 31
בדצמבר 2007.

במהלך תקופת הדו"ח, חלה ירידה בסכום של 9.4 מליון ש"ח ביתרת
ההתחייבויות הקבוצה לתאגידים בנקאיים בהשוואה ליתרת התחייבויות
הקבוצה לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2007.

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה של כ- 19.8 מליון ש"ח ביתרת
התחייבויות הפיננסיות של החברה לתאגידים בנקאיים ולמחזיקי אגרות
החוב הניתנות להמרה למניות.

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות של החברה לתאגידים בנקאיים ולמחזיקי
אגרות החוב הניתנות להמרה למניות ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה
לסך של כ- 60.7 מליון ש"ח בהשוואה ליתרה של 80.5 מליון ש"ח ליום 31
בדצמבר 2007.

ביום 31.12.2006 גייסה החברה אשראי בסכום של 20 מליון ש"ח מבנק
לאומי. האשראי יפרע ב- 5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 לחודש דצמבר
של כל אחת מהשנים 2007 עד 2011. נושא ריבית קבועה (נומילית) של
6.05% לשנה (להלן: "ההלוואה").

ביום 31.12.2007 פרעה החברה סכום של 4 מליון ש"ח, בגין הפירעון הראשון של ההלוואה.

ביום 31.12.2008 פרעה החברה סכום נוסף של 4 מליון ש"ח בגין הפרעון השני של ההלוואה.

ביום 20.06.2007 גייסה החברה אשראי בסכום של 25 מליון ש"ח מהבנק הבינלאומי הראשון. (להלן: "ההלוואה השניה"). ההלוואה השניה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית של 3.25%.

קרן ההלוואה השניה והריבית עליה יפרעו ב- 12 תשלומים תלת חודשיים רצופים החל מיום 20 בספטמבר 2008.

בימים 20 בספטמבר 2008 ו- 20 בדצמבר 2008 פרעה החברה את שני התשלומים הראשונים בגין ההלוואה השניה.

לצורך גיוס האשראי חתמה החברה על כתב הסכמות לקבלת אשראי לזמן ארוך מהבנקים. (לעניין כתב ההסכמות ראה סעיף 5.2 לעיל).

23.4 כמצוין בסעיף 4.1.1 לעיל, בחודש יוני 2004 ביצעה החברה הנפקת ניירות ערך המירים על פי תשקיף מיום 30.5.04 של אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה (סדרה 1). סך התמורה המיידית שגויסה בהנפקה האמורה היה 60 מליון ש"ח ובניכוי הוצאות ההנפקה בסך 2.9 מליון ש"ח הסתכמה התמורה המיידית נטו בסך של 57.1 מליון ש"ח.

אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות על ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ או על ידי חברת דירוג ניירות ערך אחרת.

אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפרעון ב- 5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 לחודש מאי של השנים 2006 עד 2010, נושאות ריבית בשעור של 3.5% לשנה וצמודות (קרן וריבית) למדד. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה, באופן שכל 60.68 (לאחר התאמה) ש"ח ע.ג. אגרות חוב ניתנות להמרה ל- 1 מניה (כפוף להתאמות).

ביום 31 למאי 2006 בוצע פרעון ראשון של 12 מליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א').

ביום 31 למאי 2007 בוצע פרעון שני של 12 מליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א').

ביום 31 למאי 2008 בוצע פרעון שלישי של 12 מליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א').

- 24.1 לקבוצה פוליסות ביטוח הכוללות ביטוח אש מורחב (כולל בגין אובדן רווח תוצאתי הנובע מהם), ביטוח שבר מכני, ביטוח קלקול סחורה משבר מכני, ביטוח חבות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח חבות המוצר (בשוק המקומי), ביטוח חבות מוצר (ייצוא בלבד), ביטוח כספים (אובדן או נזק לכספים), ביטוח נאמנות (מעילה באמון מצד עובדים וכיו"ב) וביטוח סחורה בהעברה (להלן: "**פוליסות הביטוח**"). פוליסות הביטוח הינן בתוקף עד ליום 30.11.2009.
- 24.2 יצוין כי ביטוח אש מורחב וביטוח שבר מכני של הקבוצה נערכים במסגרת פוליסות ביטוח על שם הקבוצה.
- כל יתר הביטוחים של הקבוצה, כפי שפורטו לעיל, נערכים במסגרת פוליסות ביטוח של קבוצת תנובה (תנובה וחברות הבת שלה).
- 24.3 להערכת הנהלת החברה המבוססת על הערכת היועץ הביטוחי של החברה, הכיסויים הביטוחיים שפורטו לעיל מכסים באופן נאות את פעילויות הקבוצה והסיכונים הגלומים בה.
- 24.4 הדירקטורים ונושאי המשרה של הקבוצה מבטחים בביטוח חבות דירקטורים ונושאי משרה במסגרת פוליסת ביטוח של קבוצת תנובה. תוקף הפוליסה הינו עד ליום 30.11.2009. ביום 20.2.2006 אשרה האסיפה הכללית בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל השליטה בה), התשס"א-2001 לאשר את עריכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה תחת המטרייה הביטוחית של תנובה, ולחדשה מעת לעת, וזאת כל עוד עומדת הפוליסה בתנאים הבאים:
- א. הכיסוי הביטוחי אשר מעניק הביטוח אינו נופל מסכום של 20 מליון דולר ארה"ב לקבוצת תנובה.
 - ב. עלות פוליסת הביטוח לסנפרוסט אינה עולה על סכום שנתי של 3,000 דולר ארה"ב.
 - ג. החברה בדקה באמצעות היועץ הביטוחי שלה טרם חידוש הפוליסה את תנאי השוק והגיעה למסקנה, כי עריכת הביטוח באופן האמור כדאית לחברה.

ד. הפרמיה הכוללת בגין עריכת הפוליסה תשולם לחברת הביטוח על ידי תנובה, כאשר חלקה של החברה בפרמיה יקבע באופן פרופורציונאלי ליחס מחזורי המכירות של החברות השונות בקבוצת תנובה.

ה. כל רכישה של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים בנושא משרה בחברה תהא כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אשר יקבעו כי תנאי הפוליסה עומדים בתנאים דלעיל.

לענין זה ראה דו"ח מיידי מיום 21.2.2006.

ביום 7.1.2008 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לחדש את פוליסת ביטוח חבות דירקטורים ונושאי משרה במסגרת פוליסת הביטוח של קבוצת תנובה.

24.5 בגין פוליסות הביטוח ופוליסת חבות דירקטורים ונושאי משרה, שילמה החברה, במאוחד, בשנת 2008, פרמיות בסך כולל של כ- 133 אלפי דולר ארה"ב.

25. מיסוי

חוקי המס החלים על החברה ומעדנות הינם כדלקמן:

25.1 חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985- התוצאות לצרכי מס נמדדות על בסיס ריאלי, בהתחשב בשינויים במדד המחירים לצרכן.

25.2 החברה ומעדנות הינן חברות תעשייתיות בהתאם לחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969. ההטבה העיקרית לחברה ולחברות הבנות הינה פחת בשיעורים מוגדלים.

25.3 הרחבת מפעל החברה במגדל העמק (אזור פיתוח א') לייצור ארוחות מוכנות וירקות קפואים קיבלה מעמד של "מפעל מאושר" לפי החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן בסעיף זה: "**החוק**") במסלול מענקים. ההכנסה החייבת הנובעת מהחלק של המפעל המאושר פטורה ממס בשנתיים הראשונות וחייבת בשיעור של 25% במשך חמש שנים נוספות החל מהשנה הראשונה שבה הושגה הכנסה חייבת בהגבלה של 12 שנים מהשנה בה הופעל המפעל המאושר, או 14 שנים ממועד האישור, המוקדם שבהם. תקופת ההטבות תסתיים לכל המאוחר בשנת 2013.

25.4 דיבידנד המחולק מהכנסה ממפעל מאושר חייב במס בשיעור של 15% בידי מקבלו (כקבוע בסעיף 47(ב)(2)(א) לחוק), בכפוף לאמנות המס עליהם חתומה מדינת ישראל. אם יחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס, כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מאושר בשנה שבה הופקה ההכנסה, אילולא הייתה ההכנסה פטורה (כקבוע בסעיף 47(א2) לחוק).

25.5 מפעל מאושר

בהתאם לכתב האישור על נספחיו מיום 7.11.99 אישרה מנהלת מרכז ההשקעות במשרד המסחר והתעשייה תוכנית השקעות של החברה מיום 29.12.1998 (להלן: "תוכנית ההשקעות") ברכוש קבוע על פי החוק לעידוד ההשקעות הון, התשי"ט-1959, לצורך הרחבת מפעל החברה במגדל העמק לייצור ארוחות מוכנות וירקות קפואים בהיקף השקעה של כ- 13,735 אלפי ש"ח, נכון למועד אישור תוכנית ההשקעות. בתוספת מס' 1 מיום 15.4.01 אישר מרכז ההשקעות תוספת השקעה בגין התייקרות שקלית בסך 121 אלפי ש"ח, באופן שההשקעות בתוכנית האמורה תסתכמה ב- 13,856 אלפי ש"ח. ביצוע תוכנית ההשקעות מזכה את החברה, בין היתר, במענק השקעה בשיעור של 24% מההשקעה. על פי כתב האישור, החברה התחייבה לממן לפחות 30% מההשקעות ברכוש הקבוע באמצעות השקעה בהון מניות נפרע נוסף, כאשר הקצאת המניות והשקעת ההון נעשים במקביל לביצוע השוטף של ההשקעות במסגרת תוכנית ההשקעות המאושרת.

בהתאם לכך, הקצתה החברה ביום 17.1.2000 4,400,004 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כל אחת, שלא במזומן, כמניות הטבה לכל בעלי מניותיה.

יצוין, כי במסגרת תוכנית ההשקעות התחייבה החברה, בין היתר, לשווק לחו"ל 35% מתוספת המחזור של מפעלה, החל מהשנה השנייה לביצוע תוכנית ההשקעה.

להבטחת התחייבויות החברה על פי תוכנית ההשקעות וכתב האישור רשמה החברה ביום 27.3.2000 שעבוד צף בדרגה שנייה, ללא הגבלת סכום, על כל רכושה הקבוע לטובת המדינה, אם לא תעמוד החברה בתנאים הדרושים יהא עליה להחזיר את מענק ההשקעה בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתו.

עד ליום 31.12.2003 ביצעה החברה במסגרת תוכנית ההשקעות, השקעות בהיקף של כ- 15,456 אלפי ש"ח מתוכן אושר על ידי מרכז ההשקעות עד למועד דו"ח התקופתי סך של 12,644 אלפי ש"ח. ביום 22.7.03 החברה

הגישה בקשה להגדלת מענק ההשקעה ולשינויים פנימיים במסגרת תוכנית ההשקעות בכ- 1,547 אלפי ש"ח. במסגרת אישור ביצוע תוכנית ההשקעות מיום 24.8.2004 אישר מרכז ההשקעות את הגדלת מענק ההשקעה בגין השקעות בציוד בסך של 1,547 אלפי ש"ח אשר בוצעו בשנת 2003 וחרגו מהתקציב המאושר. השקעות אלו תיוספנה להשקעות המאושרות ללא זכאות למענק ההשקעה כאמור לעיל, אלא להטבת המס בלבד.

שומות מס 25.6

החברה והחברות המאוחדות שלה קיבלו שומות מס סופיות או שומות עצמיות הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2002.

לקבוצה הפסדים לצורכי מס המסתכמים בכ- 45 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2007 – 16 מיליון ש"ח בקירוב).

לפירוט נוסף בעניין המיסוי ניתן לראות ביאור 19 לדוחות הכספיים.

איכות הסביבה 26.

26.1 להערכת החברה אין לה חשיפה מהותית או תלות מהותית בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה.

26.2 יחד עם זאת יצוין כי במפעל החברה קיים מתקן להפרדת מוצקים אורגנים ממים. מהמתקן מועברים המים למכון טיהור, אשר הוקם ומופעל בהתאם להסכם שנחתם ביום 11.9.1995 בין פרי העמק (שימורים וקפואים) 88 בע"מ (המחכירה לחברה את המקרקעין) לבין עיריית מגדל העמק והמועצה האזורית עמק יזרעאל. החברה משתתפת, על פי הסכם החכירה עם קבוצת פרי העמק, בחלק היחסי של עלות ההפעלה של מתקן הטיהור, תחזוקתו, ביטוחו וניהולו בהתאם ליחס שבין כמות השפכים והעומסים המוזרמים על ידה למתקן הטיהור לבין כמות השפכים והעומסים הכוללת המוזרמת למתקן. בשנים 2007, 2008 ו- 2006 שילמה החברה בגין השימוש במתקן הטיהור 256, 334 ו- 295 אלפי ש"ח, בהתאמה.

26.3 לעניין היתרי רעלים של הקבוצה, ראה סעיפים 27.2.1.3 ו- 27.2.2.3 להלן, ולעניין היתר הזרמת תמלוחות לים של החברה ראה סעיף 27.2.1.4 להלן.

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד 27.

הגבלים עסקיים 27.1

- 27.1.1 ביום 5.7.99 הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים על ביטול הכרזתה של החברה כמונופולין בירקות המוקפאים.
- 27.1.2 לעניין מגבלות הקבועות בחוק ההגבלים העסקיים ראה הרחבה בסעיף 34.9 להלן.

רשיונות, היתרים ופיקוח ממשלתי 27.2

רשיונות, היתרים ופיקוח ממשלתי - החברה

- 27.2.1 הרשיונות האישורים וההיתרים המפורטים בסעיפים 27.2.1.6 - 27.2.1.11 להלן, להבדיל מהאישורים וההיתרים המפורטים בסעיפים 27.2.1.7 - 27.2.1.11 להלן, נדרשים לחברה מכוח הוראות חוק.
- למיטב ידיעת הנהלת הקבוצה, אין כל עילה או כוונה לבטל איזה מרשיונות והיתרים אלו (בין אם מדובר ברשיונות והיתרים הנדרשים לחברה מכוח חוק ובין אם לאו).

רשיון יצרן 27.2.1.1

לחברה רשיון יצרן מאת משרד הבריאות לייצור ירקות ופירות קפואים וייצור ארוחות מוכנות קפואות במפעלה שבמגדל העמק. תוקפו של הרשיון עד ליום 31.7.09. תנאי לחידושו של הרשיון הוא עמידתו של המפעל בסדרה של בדיקות ותשלום אגרה. החברה החלה בהליכים לחידוש הרישיון ולהערכת הנהלת החברה הוא יחודש.

רשיון לניהול עסק 27.2.1.2

לחברה רשיון עסק למפעלה שבמגדל העמק על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968, שתוקפו לצמיתות. על פי הרשיון ניתן לחברה היתר לייצר, להכין ולעבד מזון ומרכיביו, משקאות וחומרי גלם.

27.2.1.3	<u>היתר רעלים</u>	לחברה היתר רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה בתוקף עד ליום 10.6.09, המאפשר לה לרכוש ולאחסן חומרים הנדרשים לה לצורך ייצור מוצריה במפעלה במגדל העמק, ואשר נכללים ברשימת החומרים המפורטים בתוספת לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993.
27.2.1.4	<u>היתר להזרמת תמלחות לים (טיפול במים)</u>	לחברה אישור להזרים לאתר פינוי תמלחות בעתלית תמלחות היוצאות ממתקני מפעל החברה במגדל העמק עד לכמות של 100 מ"ק. תוקף האישור לצמיתות תחת התניה שהחברה תעמוד בכל תנאי האישור.
27.2.1.5	<u>אישור שירותי כבאות והצלה</u>	למפעל החברה במגדל העמק אישור שניתן מאיגוד ערים אזור יזרעאל לשירותי כבאות והצלה. האישור תקף לשנת 2009 בכפוף לתנאים שפורטו בגוף האישור וביניהם לא לבצע שינויים ותוספות במבנים, ביעוד ובתהליכים ללא קבלת היתר מוקדם משירותי הכבאות לקביעת סידורי כבאות עדכניים.
27.2.1.6	<u>רשיון יבוא</u>	לחברה רשיון יבואן ממשרד הבריאות ליבוא מזון בשירותי המזון והתזונה. תוקף האישור עד 18.04.2010.
27.2.1.7	<u>תקני בקרת איכות ISO</u>	על פי אישור שניתן לחברה ביום 4.12.05 על ידי המכון לבקרה ואיכות, מערכת ניהול איכות ובטיחות המזון של החברה נבחנה ונמצאה מתאימה לדרישות התקן הבינלאומי ISO 9001:2000 (HACCP) בתחום עיבוד ירקות קפואים

והייצור ארוחות מוכנות. תוקף האישור.הינו עד ליום
21.12.2010.

אישור ה-FDA

27.2.1.8

לחברה אישור כי החברה נרשמה ברשות
הפדראלית בארה"ב למזון ולתרופות ביום
1.12.2004, המאפשר לה לייצא את מוצריה
לארה"ב. תוקף האישור הינו לשנים 2008-2009.

אישור ה-BVQI

27.2.1.9

אישור המכון הבריטי לסטנדרטים טכניים של מזון
והיגיינה מיום 3.04.06 לפיו המערכות הכלליות,
תהליך הייצור ושטחי הייצור של החברה נבדקו
ונמצאו מתאימים לדרישות והסטנדרטים של
BVQI. תוקף האישור הינו עד ליום 10.05.2010.

תקן בקרת איכות OHSAS

27.2.1.10

על פי אישור שניתן לחברה ביום 2.1.05
על ידי המכון לבקרה ואיכות, ניהול
מערכת כוללת למניעת סיכונים בטיחות
וגהות בתחום עיבוד ירקות קפואים
מתאימה לדרישות התקן הבינלאומי
OHSAS 18001. תוקף האישור עד ליום
2.01.2011.

אישור מפעל חיוני

27.2.1.11

לחברה אישור מפעל חיוני בהתאם לחוק שירות
עבודה בשעת חירום, תשכ"ז- 1967. תוקף
האישור עד ליום 31.12.2009.

רשיונות, היתרים ופיקוח ממשלתי – מעדנות

27.2.2 הרשיונות האישורים וההיתרים המפורטים בסעיפים 27.2.2.5 –

27.2.2.1 להלן, להבדיל מהאישורים וההיתרים המפורטים

בסעיפים 27.2.2.6 – 27.2.2.7 נדרשים למעדנות מכוח הוראות חוק.

למיטב ידיעת הנהלת הקבוצה, אין כל עילה או כוונה לבטל איזה מרשיונות והיתרים אלו (בין אם מדובר ברשיונות והיתרים הנדרשים למעדנות מכוח חוק ובין אם לאו).

27.2.2.1 רשיון יצרן

למעדנות רשיון היצרן מאת משרד הבריאות לייצור מוצרי מאפה קפואים במפעלה שבגן יבנה עד ליום 31.12.09.

27.2.2.2 רשיון לניהול עסק

למעדנות רשיון עסק למפעלה שבגן יבנה על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968, שתוקפו לצמיתות. על פי הרשיון ניתן למעדנות היתר לייצר מוצרי מאפה קפואים.

27.2.2.3 היתר רעלים

למעדנות היתר רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה בתוקף עד ליום 15.09.09, המאפשר לה לרכוש ולאחסן חומרים הנדרשים לה לצורך ייצור מוצריה במפעלה בגן יבנה, ואשר נכללים ברשימת החומרים המפורטים בתוספת לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993.

27.2.2.4	<u>אישור שירותי כבאות והצלה</u>
	למפעל מעדנות אישור שניתן מאיגוד ערים לשירותי כבאות והצלה באזור רחובות כי במפעל נעשו סידורי בטיחות אש בהתאם לדרישות שירותי הכבאות. תוקף אישור זה עד ליום 11.09.2009.
27.2.2.5	<u>רשיון יבוא</u>
	למעדנות רשיון יבואן ממשרד הבריאות ליבוא מזון בשרותי המזון והתזונה. תוקף האישור עד 15.07.2009.
27.2.2.6	<u>תקני בקרת איכות ISO</u>
	על פי אישור שניתן למעדנות ביום 30.10.2002 על ידי מכון התקנים הישראלי, מערכת בקרת האיכות של החברה נבחנה ונמצאה מתאימה לדרישות התקן הבינלאומי ISO-9001 בתחום מוצרי מאפה קפואים. תוקף האישור הינו עד ליום 19.1.2012.
27.2.2.7	<u>אישור ה-FDA</u>
	למעדנות אישור כי מעדנות נרשמה ברשות הפדראלית של ארה"ב למזון ולתרופות ביום 1.12.2006, המאפשר לה לייצא את מוצריה לארה"ב. תוקף האישור הינו לשנים 2008-2009.

27.3.1 בדומה לחברות מזון אחרות, חלים בקשר עם מוצרי הקבוצה דינים והוראות שונים, (ובכלל זה בקשר עם ייצור, שיווק, אריזה ויצוא של מזון), וביניהם ההוראות הבאות. הנהלת הקבוצה אינה מודעת להפרות מהותיות כלשהן של הוראות אלו על ידה, שעלולה להיות להן השפעה מהותית שלילית על תוצאות פעילות הקבוצה.

27.3.2 **פקודת בריאות הציבור (מזון) (נוסח חדש), תשמ"ג-1983 -** פקודה זו והתקנות שהותקנו מכוחה מקנות סמכויות לנקוט אמצעים למניעת סכנה לבריאות הציבור מיבוא, הכנה, החסנה והפצה של מזון שנועד למכירה למאכל אדם וכן למניעת סימון כוזב של מזון.

27.3.3 **חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 -** חוק זה קובע שורה של חובות ואיסורים על העוסקים, היצרנים, היבואנים, הסוחרים ונותני השירותים, אשר מטרתם הכוללת היא למנוע הטעיית הצרכן, להביא לידיעתו מידע מלא ככול האפשר על טיב העסקה שהוא עומד לעשות, ולתת לו כלים לממש את זכויותיו בדרך של הגשת תובענה לפיצויים במקרה של נזק שנגרם לו עקב הפרת ההוראות. מכוח חוק הגנת הצרכן הוצאו, מעת לעת, שורה של תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין סימון טובין, עילות לביטול מכר, סימון ואריזה של מוצרי מזון ועוד.

27.3.4 **חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים - תשי"ח-1957 -** חוק זה מסמיך שרים להסדיר ייצור של מצרכים ושירותים ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים, כולל תנאים לקבלת רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו והחסנתו ועוד.

27.3.5 **חוק התקנים, תשי"ג - 1953 -** מכוחו של חוק התקנים מוצאים מעת לעת תקנים שונים, המפרטים דרישות טכניות החלות על מוצרים שונים מיצור הקבוצה וכן תכונות שונות של מוצרים אלו לענין תהליך ייצור, תפעול, סימון, אריזה וכדומה.

27.3.6 חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ם - 1980 - החוק קובע כי

יצרן חייב לפצות את מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייצר ואין נפקא מינה אם היה או לא היה אשם מצד היצרן. עוד נקבע כי חוק זה לא יחול על: (1) בהמות, עופות ודגים חיים; (2) תוצרת חקלאית אחרת שאינה מעובדת; לענין זה, ניקוי, בירור, הבחלה, אריזה, החסנה וקירור לא ייחשבו כעיבוד; וכן כי חוק זה לא יחול על נזק שנגרם מחוץ לישראל.

28. הסכמים מהותיים

פרט להסכמים במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, עשויים להיחשב כהסכמים מהותיים ההסכמים הבאים שנחתמו על ידי מי מחברות הקבוצה במהלך השנתיים שקדמו לתאריך הדו"ח התקופתי או שנחתמו קודם לכן ועדיין מחייבים את מי מחברות הקבוצה:

28.1 הסכם חיתום מיום 27.5.04, בין החברה לבין מנהלי קונסורציום החתמים בקשר עם הנפקת ניירות ערך של החברה מיום 30.5.2004 (להלן: "**הסכם החיתום**"). לפרטים בדבר הנפקת ניירות הערך של החברה ראה סעיף 4.1.1 לעיל.

הסכם החיתום נחתם בין החברה לבין קונסורציום החתמים הכולל את לידר הנפקות (1993) בע"מ, כלל פיננסים חיתום בע"מ, הבינלאומי הראשון ושות' חיתום והשקעות בע"מ, הראל חיתום והנפקות בע"מ ותמיר פישמן חיתום (1997) בע"מ. במסגרת הסכם החיתום התחייבה קבוצת החתמים, בין היתר, לרכוש מאת החברה, בהתקיים התנאים שפורטו בהסכם החיתום, את היחידות שהוצעו על פי התשקיף למעט יחידות אותן התחייבו המשקיעים המוסדיים להזמין. החברה התחייבה במסגרת הסכם החיתום, בין היתר, לשפות את החתמים או כל אחד מהם כנגד כל סכום שהחתמים או מי מהם יחויבו לשלם עקב קיומו של פרט מטעה בתשקיף או עקב חוסר בכל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות ערך המוצעים על פי התשקיף או עקב כל תביעה שעילתה נעוצה בתשקיף או נובעת ממנו. כמו כן הסכם החיתום מפרט את העמלות אותן נדרשה החברה לשלם למנהלי הקונסורציום, החתמים, המפיצים, המשקיעים המוסדיים ורכז ההנפקה.

28.2 שטר נאמנות מיום 27.5.04 בין החברה לבין חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ בנוגע להנפקת אגרות חוב (סדרה א') בנוגע לתשקיף החברה מיום 30.05.2004 (להלן: "**שטר הנאמנות**").

במסגרת שטר הנאמנות נקבע כי החברה לנאמנות של בנק איגוד בע"מ (להלן: "**הנאמן**") תשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שהונפקו על פי תשקיף החברה מיום 30.5.2004. שטר הנאמנות קובע, בין היתר, את התנאים בהם יהא רשאי הנאמן להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מידי, פעולות שרשאי הנאמן לבצע למימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), סמכות הנאמן לעכב חלוקת כספים, והוראות נוספות הקשורות בתנאי הנאמנות. במסגרת שטר הנאמנות התחייבה החברה, בין היתר, לשלם לנאמן עם תחילת כל שנה מהשנים בהן יהיו אגרות החוב (סדרה א') במחזור, בכפוף לכך כי כהונתו של הנאמן לא פקעה קודם לכן, ולמעט בשנה הראשונה, סכום בשקלים השווה ל- 1,750 דולר ארה"ב לפי השער היציג ביום התשלום בפעול, וזאת בנוסף לסכום בשקלים השווה ל- 2,500 דולר ארה"ב ששילמה החברה לנאמן בסמוך לאחר פרסום התשקיף. בשטר הנאמנות נקבע כי אגרות החוב (סדרה א') לא יהיו מבוטחות בשעבוד כלשהו. כמו כן קובע שטר הנאמנות כי הנאמן יהיה זכאי לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו/או מהחברה, לפי העניין, בגין הוצאות סבירות שהוציא ו/או שיוציא בקשר לפעולות שביצע ו/או שיהיה עליו לבצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') או לפי דרישת החברה וזאת בכפוף לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. לשטר הנאמנות צורף נוסח אגרות החוב (סדרה א').

28.3 הסכם ההפצה מיום 25.2.98 בין החברה לבין תנובה.

28.3.1 בהתאם לכתב עקרונות מפורט שנחתם ביום 25.2.98 בין החברה לבין תנובה, מפיצה החברה באמצעות תנובה, את המוצרים המיוצרים על ידי ועל ידי חברת הבת מעדנות (לעיל ולהלן: "**כתב העקרונות**" או "**הסכם ההפצה**" ו- "**שירותי ההפצה**", בהתאמה).

28.3.2 הסכם ההפצה אושר בשנת 1998 על ידי ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית של בעלי מניות של החברה, בין היתר, על פי תקנות ניירות ערך (הגבלות בעניין ניגוד עניינים בין חברה רשומה לבין בעל שליטה בה), התשנ"ד-1994, כפי שהיו בתוקף אותה עת. כמו כן, הסכם ההפצה אושר על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים.

28.3.3 להלן עיקרי הוראות הסכם ההפצה:

28.3.3.1 תנובה תיתן לחברה שירותי הפצה למוצרים החל מיום 1.5.98 בתנאי בלעדיות הדדית ובתנאים נוספים שיקבעו בחוזה הפצה מפורט שייחתם בין

תנובה לבין החברה על פי העקרונות המפורטים בכתב העקרונות. יצוין כי בפועל לא נחתם הסכם הפצה נוסף בין החברה לבין תנובה, שכן כתב העקרונות כפי שהתגבש במהלך המשא ומתן שקדם לחתימתו, עיגן באופן מפורט ומלא את הסכמות הצדדים בקשר עם שירותי ההפצה, ותנובה והחברה נוהגים על פי ובהתאם לעקרונות שסוכם בכתב העקרונות.

28.3.3.2 המוצרים המופצים והמשווקים על-ידי תנובה כוללים את כל המוצרים של הקבוצה כפי שיוצרו בתאריך חתימת ההסכם וכל מוצר קפוא שיוצא על-ידי הקבוצה או עבורן, לאחר מכן, תחת המותג סנפרוסט או מעדנות.

28.3.3.3 שירותי ההפצה כוללים את הפצת המוצרים, אסוף הזמנות מוצרים מהלקוחות ואספקתם ממרכזי הפצה לנקודות מכירה, טעינה, פריקה, אחסנה, הובלה ממרכזי השיווק לנקודות מכירה, ביטוח וסדרנות, כולל הפעלת סדרניות ותשלום שכרן, פיקוח על תצוגת המוצרים בנקודת המכירה, טיפול בהחלפת מוצרים, הצבת עזרי מכירה, מתן ידע ונתונים לחברה מהשטח ועל הפעולות בשטח והקשר עם הלקוחות רוכשי המוצרים, וכל יתר הפעילויות הנדרשות לשם הפצת המוצרים, והכל בהתאם להוראות הסכם ההפצה.

28.3.3.4 תנובה התחייבה לעשות כמיטב יכולתה לשמירת פלח השוק ושטחי המדף של החברה באשר למוצרים כפי שהיה ערב חתימת הסכם ההפצה ולפתח פלח שוק זה במיומנות וביעילות ולפעול כאמור בהסכם ההפצה.

28.3.3.5 תנובה תשמש כמפיץ בלעדי של המוצרים על פי הסכם ההפצה, ותפעל במיומנות וביעילות כמפיצה בלעדית של המוצרים. תנובה התחייבה, שלא להפיץ, בתקופת תוקפו של הסכם ההפצה,

כל מוצרים המתחרים ב"מוצרים" (כפי שפורטו לעיל), דהיינו מוצרי ירקות קפואים ומוצרי מאפה קפואים, כל עוד הינם כלולים בהסכם ההפצה.

28.3.3.6 שירותי ההפצה יינתנו באמצעות חטיבת שיווק מוצרי הבשר של תנובה, במיומנות, ביעילות וברמה מקצועית נאותה וטובה (יובהר, כי לצורך הפצת המוצרים תנובה לא מנהלת מערך הפצה יחודי לשם הפצת מוצרי החברה ומעדנות).

28.3.3.7 החברה תספק במישרין (ולא באמצעות תנובה), על אחריותה וחשבונה, מוצרים למפעלי תעשייה ב"אריזות גדולות" (קרי: אריזות שאינן מיועדות למכירה קמעונאית או למוסדות). החברה התחייבה, בהקשר זה, כי אספקה זו לא תגרום למחסור במוצרים להפצה על-ידי תנובה וכי במקרה של חוסר תינתן על-ידי החברה עדיפות למוצרים המופצים על-ידי תנובה.

28.3.3.8 החברה תשווק במישרין (ולא באמצעות תנובה) על אחריותה וחשבונה מוצרי "מותגים פרטיים" לקבוצת שופרסל ומרלו"ג שופרסל בתנאי כי הכמות לא תחרוג מעבר ל- 500 טון מוצרים בשנה, ללא כל מגבלה.

28.3.3.9 יצוין לעניין זה, כי בפועל קיימת הסכמה בין החברה לבין תנובה כי החברה תוכל לשווק במישרין מוצרי "מותגים פרטיים" לקבוצת שופרסל גם מעל הכמות האמורה של 500 טון מוצרים בשנה, ללא כל מגבלה.

28.3.3.10 החברה תספק במישרין (ולא באמצעות תנובה) מוצרים למעדנות לצורך שימושם כחומרי גלם.

28.3.3.11 ההפצה כאמור בסעיפים 28.3.3.8 עד 28.3.3.10 (כולל) לעיל לא כלולה בהפצה המוקנית לתנובה ותנובה אינה זכאית לעמלות הפצה בגינם.

28.3.3.12

עמלת ההפצה שתנובה זכאית לה הינה בשיעור מוסכם הנגזר מסכום המכירות נטו (קרי: סכום המכירות של המוצרים שסופקו ללקוחות לאחר ניכוי כל ההנחות, המבצעים, הבונוסים (כמפורט להלן) וההחזרות מהלקוחות בפועל וללא מע"מ בתוספת סכום שקלי מוסכם ("הסכום הנוסף") לכל ק"ג מוצרים מכמות מכירות המוצרים נטו, כאשר הסכום הנ"ל צמוד למדד המחירים לצרכן, ומתעדכן כל 3 חודשים.

עמלת ההפצה כאמור הינה התמורה המלאה והבלעדית לתנובה עבור שירותי ההפצה, אלא אם נקבע אחרת בהסכם ההפצה.

שיעור עמלות ההפצה ששולמו בפועל לתנובה מתוך סך מכירות הקבוצה באמצעות תנובה בכל אחת מהשנים 2008, 2007, ו-2006, היווה כ- 14.1%, 14.2%, ו-14.6% בהתאמה.

28.3.3.13

בנוסף, תנובה תבצע עבור החברה שירותי הובלה (בנוסף לשירותי הפצה) ממפעל החברה למרכזי ההפצה. תמורת שירותי ההובלה תשלם החברה לתנובה, בנוסף וללא קשר בעמלות ההפצה, סך של 72.45 ש"ח (נכון ליום 31.12.08) לכל יחידת מארז מוגדרת ("משטח") צמוד למדד המחירים לצרכן המתעדכן כל 3 חודשים.

סך כל עמלות ההפצה ודמי ההובלה ששילמה הקבוצה לתנובה בשנים 2008, 2007, ו-2006, באלפי ש"ח היו 37,038, 34,423 ו- 36,633 בהתאמה.

28.3.3.14

אזור ההפצה הינו בתחומי מדינת ישראל בתחומי ה"קו הירוק" וכן גם מעבר ל"קו הירוק" לנקודות אליהן מגיעה חטיבת שיווק הבשר של תנובה.

28.3.3.15 שירותי ההפצה (כאמור בסעיף 28.3.3.3 לעיל)
יבוצעו על-ידי תנובה באופן שתנובה רוכשת
מהחברה את המוצרים בשער המפעל.

28.3.3.16 תנובה תרכוש מהחברה את המוצרים במחירי
המחירון כהגדרתו בסעיף 28.3.3.19 להלן. בתום
כל חודש תתבצע התחשבנות בין תנובה לבין
הקבוצה בגין מכלול פעילויות המכירה וההפצה
שבוצעו על ידי תנובה בחודש השוטף שחלף.
התחשבנות חודשית זו כוללת חישוב כל אחד
מהמרכיבים הבאים:

(א) היקף מכירות הקבוצה לתנובה באותו חודש
על בסיס מחיר מחירון של הקבוצה. יצוין כי
בפועל בעת ההתחשבנות בין החברה לבין
תנובה, מחושבות בנפרד מכירות תנובה
בשוק המוסדי היות ולגביהם נקבע מחיר
המגלם מלכתחילה את מרכיב ההנחות
שנקבעו על ידי הקבוצה ללקוחות בשוק
המוסדי ומרכיב עמלות ההפצה.

(ב) היקף ההנחות, המבצעים והבונוסים שניתנו
ללקוחות השונים (לפרוט ראה סעיף
28.3.3.23 להלן). יצוין כי חישוב היקף
ההנחות בפועל אינו כולל הנחות שניתנו
ללקוחות בשוק המוסדי, כאמור לעיל.

(ג) היקף עמלות ההפצה בגין המכירות נטו
ללקוחות (כמפורט בסעיף 28.3.3.12 לעיל).
יצוין כי חישוב עמלות ההפצה בפועל אינו
כולל מכירות באמצעות תנובה לשוק
המוסדי, כאמור לעיל.

(ד) שווי המוצרים שהוחזרו ככל שהוחזרו
ושבאחריות החברה (כמפורט בסעיף
28.3.3.24 להלן).

(ה) היקף עמלות ההובלה (כמפורט בסעיף 28.3.3.13 לעיל).

בהתאם לאמור לעיל, התשלום אותו נדרשת תנובה לשלם לקבוצה מדי חודש הינו הסכום שחושב כמפורט בסעיף קטן (א) בניכוי הסכומים שהתקבלו מהחישוב המפורט בסעיפים (ב) עד (ה) (כולל). התשלום בפועל מבוצע בתנאי אשראי כמפורט בסעיף 28.3.3.17 להלן.

28.3.3.17 תנאי האשראי על פיהם משלמת תנובה לחברה תמורת המוצרים מהחברה הינם תנאי אשראי זהים (על בסיס גב אל גב) לאשראי הממוצע שניתן אותה עת על-ידי תנובה ללקוחות השונים. למען הסר ספק יצוין, כי גם תנאי האשראי בפועל על פיהם משלמת תנובה לחברה הינם על בסיס גב אל גב.

28.3.3.18 תנאי האשראי ללקוחות השונים נקבעים בהסכמה הדדית בין החברה לתנובה. בכפוף לאמור לעיל, כל הגדלה של תקופת אשראי כפופה לאישור בכתב ומראש של החברה וכל הקטנה של תקופת אשראי כפופה לאישור בכתב ומראש של תנובה.

28.3.3.19 החברה תקבע את מחירי המכירון למוצרים ("המכירון"). במקרה והחברה תחפוץ לעדכן המחירון יבוצע העדכון ויימסר לתנובה לא יאוחר מ- 23 לחודש בתוקף מה- 1 לחודש העוקב, ובלבד שהודעה על כך תינתן לרשתות השיווק בתוך 7 ימים, ובמידה ולא תינתן הודעה כאמור תוך 7 ימים, תידחה כניסת ההעלאה לתוקף ב- 7 ימים נוספים.

28.3.3.20 החברה תקבע את מדיניות ההנחות לסוגיהן בקשר עם רכישת המוצרים על-ידי הלקוחות. ההנחות תהיינה על חשבון החברה. עדכון מדיניות הנחות תבוצע על-ידי החברה, אם תחליט

על עדכון כאמור, ותמסר לתנובה לא יאוחר מ- 23 לחודש בתוקף מה- 1 לחודש העוקב.

28.3.3.21 שירותי ההפצה כוללים הפעלת מערך סדרנות לסידור הסחורה במדפים של רשתות השיווק ונקודות מכירה אחרות, כפי שיידרש על-פי צרכי השוק מעת לעת, כאשר תנובה נושאת בכל העלויות בגין הנ"ל.

28.3.3.22 החברה תבצע את הפרסום, השיווק וקידום המכירות של המוצרים, כולל מבצעים מיוחדים לקידום מכירות. החברה נושאת בכל העלויות בגין הנ"ל.

28.3.3.23 החברה תקבע הנחות שנתיות בגין כמויות או יעדים ("בונוסים"). ככל שהחברה תקבע בונוסים כאמור הם יסוכמו וישולמו ישירות על-ידי החברה. עם תשלום בונוסים כאמור יופחת שיעור עמלת ההפצה מסכום הבונוסים ששולמו בפועל באותו חודש מסכום עמלת ההפצה המגיעה לתנובה.

28.3.3.24 מדיניות החזרות של מוצרים נקבעה לשיעור של עד 0.7% מכמות מכירות המוצרים בשיעור שנתי. כל שינוי במדיניות החזרות של מוצרים יעשה על-ידי החברה בהסכמת תנובה. החברה תישא בהחזרות בפועל עד לשיעור ההחזרות דלעיל. החזרות מעבר לשיעור כאמור תהיינה על חשבון תנובה.

השמדות של החזרות סחורה פגומה ייעשו על-פי נוהל מקובל מתנובה, תוך תיאום הדדי מראש.

אם יוכח שמדובר בהחזרות עקב פגמים או תקלות בהובלה ואיחסון על-ידי תנובה לאחר קבלת מוצרים תקינים בשער המפעל, הרי שהחזרות כאמור יחולו על תנובה.

אם יוכח שמדובר בפגם סדרתי כללי בייצור המוצרים שאינו קשור או נובע מארוע שארע

לאחר צאת המוצרים משער המפעל, תישא החברה בפגם זה גם מעבר לכמות המוצרים בשיעור של 0.7% ובלבד שתמסר לה על כך הודעה על-ידי תנובה תוך זמן סביר מקבלת המוצרים על-ידי תנובה או מגילוי התקלה על-ידה. יצוין כי בשנים 2008, 2007, ו-2006, היקף ההחזרות בפועל היווה 0.61%, 0.62% ו-0.62%, בהתאמה, מהיקף המכירות השנתי במונחים כמותיים (דהיינו: בשנים האמורות היקף ההחזרות בפועל לא עלה על שיעור של 0.7%).

28.3.3.25 על אף הקבוע בסעיפים 28.3.3.16 – 28.3.3.18 לעיל, לגבי לקוחות שאינם במסגרת רשתות השיווק, רשאית תנובה למכור, לפי שיקול דעתה, במחיר שונה ממחיר המחירון, וזאת בתחום של עד 5% כלפי מעלה או מטה. רווח או הפסד בענין זה יהיו לזכותה או לחובתה של תנובה לפי הענין. שינוי במחיר מעבר ל- 5% יבוצע רק באישור החברה, כאשר כל שינוי הינו על חשבון, לחובתה או לזכותה, של תנובה. יצוין לעניין זה, כי בפועל סעיף זה אינו מיושם וכל שינוי ממחיר המחירון נעשה בתאום עם החברה.

28.3.3.26 תנובה אחראית בלעדית לגביית כל הסכומים והתשלומים המגיעים מלקוחותיה, כולל חובות אבודים וכל פעולות הגבייה ייעשו על-ידי ועל חשבון תנובה.

28.3.3.27 על אף האמור בסעיף 28.3.3.26 לעיל, במקרה ותנובה תימנע מלמכור ללקוח מסויים מוצרים מסיבות סבירות הקשורות בהערכתה של תנובה לסיכויי גבייתו של חוב מאותו הלקוח, והחברה תחליט, על פי שיקול דעתה, שברצונה שתנובה תמכור לאותו לקוח מוצרים, תישא החברה באחריות המלאה לגבייתו של חוב מאותו לקוח.

האמור לעיל בסעיף זה לא יחול במקרה וחטיבת שיווק הבשר של תנובה מוכרת ממוצריה לאותו לקוח. במקרה כאמור, תנובה תהא חייבת למכור את המוצרים ללקוח והיא תהא האחראית המלאה לגבייתו של חוב מאותו לקוח.

28.3.3.28 ההתחשבנות והיחסים המסחריים על-פי הסכם ההפצה הם בין תנובה לחברה בגין כל המוצרים. החברה תתחשבן בנפרד עם מעדנות בגין מוצרי מעדנות.

28.3.3.29 עדכון הסכומים הצמודים למדד על פי הסכם ההפצה ייעשה ארבע פעמים בשנה בכל שלושה חודשים.

לכל סכום הנקוב בהסכם ההפצה יתווסף מע"מ כדין כנגד חשבונית מס, כאשר המע"מ משולם על-ידי צד למשנהו בשיק שזמן פרעונו למועד העברת המע"מ לרשויות המס.

28.3.3.30 החברה אחראית לטיב המוצרים ולמוצרים פגומים (קרי: שאינם ראויים לשווק בשער המפעל של החברה). החברה תבטח את אחריותה כאמור. יצוין לעניין זה כי לחברה פוליסות ביטוח הכוללות כיסוי ביטוחי לאחריותה כאמור.

28.3.3.31 תנובה אחראית לשמירת טיב ואיכות המוצרים בהעברתם ממחסני ההפצה ללקוחות שונים וכן בהעברת המוצרים במסגרת שירותי ההובלה כמפורט בסעיף 28.3.3.13 לעיל. תנובה תבטח את אחריותה כאמור. יצוין לעניין זה כי לתנובה פוליסות ביטוח הכוללות כיסוי ביטוחי לאחריותה כאמור.

28.3.3.32 תנובה תאפשר לחברה להתחבר לשירותי המחשוב והמידע של תנובה בהקשר לשירותי ההפצה וקבלת מידע ועדכונים לגביהם.

- 28.3.3.33 תנובה התחייבה להחזיק במרכזי השיווק מלאי מוצרים המספיק להיקף מכירות בתקופה בת שבועיים ימים לפחות.
- 28.3.3.34 החברה התחייבה לייצר את כל מגוון המוצרים בכמויות שתקבענה על-ידה וליתן לתנובה למשוך מוצרים ממפעל החברה, כך שתנובה תוכל להפיץ באופן שוטף את המוצרים ללקוחותיה.
- תנובה התחייבה להחזיק את המוצרים בזמן היותם במחסניה ובזמן הובלתם, בקרור ובתנאים אחרים ככל הנדרש והתואם להוראות הדין והרשויות השונות כולל רשויות הבריאות.
- 28.3.3.35 תנובה התחייבה שרמת השירות הניתנת על-ידי החברה ללקוחותיה לא תיפגע. כמו כן התחייבה תנובה לספק את המוצרים לרוב לקוחותיה שידרשו זאת בתוך 24 שעות ממועד קבלת הזמנת הלקוח על-ידי נציג המכירות של תנובה וליתרת לקוחותיה בתוך 48 שעות ממועד קבלת הזמנת הלקוח על-ידי נציג המכירות של תנובה.
- 28.3.3.36 הסכם ההפצה יהא בתוקף ל- 10 שנים מיום 1.5.98 (קרי: עד ליום 31.5.2008) ואולם כל צד רשאי לבטל את ההסכם האמור בהודעה מוקדמת של 3 שנים גם בתקופה הנ"ל, ללא כל פיצוי למשנהו.
- 28.3.3.37 ביום 20.2.2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בהתאם לאישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 17.1.2006 את עדכון והארכת הסכם הפצת מוצרי הקבוצה באמצעות מערך ההפצה של חטיבת ההפצה של תנובה.
- 28.3.3.38 תקופת הסכם ההפצה מוארכת עד ליום 31.5.2015, כאשר תנובה לא תהא רשאית לבטל

את הסכם ההפצה ו/או את התוספת להסכם
ההפצה בהודעה חד צדדית עד ליום 31.5.2012.

28.3.3.39 החל מהחודש בו אושרה התוספת להסכם
ההפצה אצל הגורמים המוסמכים לכך בחברה
ובמעדנות, תעודכן עמלת ההפצה הקבועה
בהסכם ההפצה ביחס למוצרים צרכניים,
באמצעות העלאת מרכיב העמלה הנגזר מסכום
מכירות המוצרים וכן העלאת מרכיב העמלה
הנגזר ממשקלם. העלאת עמלת ההפצה
מסתכמת בתוספת של כ-7.1%.

28.3.3.40 לצד עדכון עמלת ההפצה נקבע מנגנון של זיכוי
מדורג לו תהא החברה זכאית ביחס לעמלת
ההפצה, כפונקציה של הגדלת כמות המוצרים
המשווקים על ידי חטיבת הבשר של תנובה ושל
משקלם. הזיכוי המדורג הינו פונקציה של הגידול
במכירות בעתיד ביחס למכירות בשנת 2004.
הזיכוי יתחיל כאשר היקף המכירות השנתי בעתיד
יעלה מעבר ל- 10% מהיקף המכירות בשנת
2004. כאשר היקף המכירות בעתיד יעמוד על כ-
50% מעל להיקף המכירות בשנת 2004, עמלת
ההפצה בניכוי הזיכוי המדורג כאמור לעיל תהיה
זהה לעמלה המשולמת על פי תנאי הסכם
ההפצה.

28.3.3.41 עמלת ההפצה בגין מוצרים מוסדיים, נותרת
בתוספת להסכם ההפצה ללא שינוי.

28.3.3.42 החל מהחודש בו אושרה התוספת להסכם
ההפצה כנדרש על פי דין, עודכנה גם התמורה
המשולמת לתנובה עבור שירותי הובלה וכן יעודכן
בסיס ההצמדה שלה. העלאת תעריף שירותי
ההובלה מסתכמת בתוספת של כ-8%.

28.3.3.43 שני הצדדים התחייבו לשמור על סודיות בהקשר
למידע ופרטים שיגיעו לידיהם במסגרת הסכם
ההפצה וביצועו.

- 28.3.3.44 תנובה התחייבה כי בתקופת הסכם ההפצה ושנה נוספת לאחר מכן, שלא להתחרות, בין בעצמה ובין באמצעות אחרים, בחברה בקשר למוצרים, לרבות במישרין או בעקיפין, בין בדרך של ייצור ו/או הפצה ו/או מכירה ו/או שיווק של מוצרים המתחרים במוצרים או איזה מהם.
- 28.4 הסכם חכירה בין מעדנות לבין מנהל מקרקעי ישראל מחודש אפריל 1982 לפיו נרשמה מעדנות כחוכרת המקרקעין בגן יבנה, עליו ממוקם מפעל מעדנות. לפרטים נוספים ראה סעיף 17.2 לעיל.
- 28.5 הסכם שכירות בין החברה לבין ר.ד.ש. השקעות בע"מ מיום 25.2.1997, לפיו שכרה החברה משרדים באזור תעשייה בראשון לציון המשמשים את המטה המשותף של הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 17.3 לעיל.
- 28.6 הסכם שירותי ניהול וייעוץ מיום 17.5.2005 עם מעדנות
- 28.6.1 ביום 17.5.2005 נחתם הסכם שירותי ניהול וייעוץ בין החברה לבין מעדנות, בתוקף החל מיום 1.1.2005 לפיו תעניק החברה למעדנות שירותים שונים הכוללים: שירותי חשבונות, שירותי הנהלת חשבונות, שירותי רכש וקניות במסגרת הסכמים קיבוציים, שירותי טיפול בלקוחות וגבייה בשוק המקומי דרך מפיץ חיצוני, שירותי מחלקה כלכלית תמחירית, שירותי יצוא סחורות, שירותי הכנת שכר, שירותי ניהול מערכות מידע, שירותי גזברות וקשרים מול הבנקים וגופים פיננסיים, טיפול ברווחת עובדים ומשרדיות. כמו כן, החברה תעמיד מנכ"ל וסמנכ"ל במשרה חלקית לרשות חברת מעדנות.
- 28.6.2 תמורת כל שירותי הניהול והייעוץ המפורטים לעיל, תשלם חברת מעדנות לחברה דמי ניהול בשיעור של 3% מהכנסות חברת מעדנות.
- בנוסף לדמי הניהול תשלם חברת מעדנות לחברה בכל שנה, מענק בסכום השווה ל-20% מהתוספת לרווח השנתי מפעולות רגילות העולה על 7,473 אלפי ש"ח (סכום הרווח מפעולות רגילות בחברת מעדנות בשנת 2004).

- 28.6.3 הסכם הניהול הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 1.1.2005 ועד ליום 31.12.2007 (להלן תקופת הניהול).
- ועם תום תקופת הניהול, מוארך תוקפו של הסכם הניהול אוטומטית לתקופות נוספות רצופות בנות 12 חודשים כל אחת, אלא אם מסר אחד הצדדים להסכם למשנהו הודעה בכתב לפחות שלושה חודשים לפני תום תקופת הניהול, על כוונתו להביא הסכם הניהול לידי סיום. בתקופת הדוח לא נמסרה הודעה כאמור, לפיכך הסכם הניהול הינו בתוקף נכון ליום הדוח.
- 28.7 הסכם מיום 4 ביולי 2005 לרכישת מקרקעין וציוד בין החברה לבין מפעלי שימורים וקפואים בצפון בע"מ לפיו רכשה החברה מקרקעין המצויים במגדל העמק הידועים ביום 2.3.2005 כחלקות 7 ו-24 בגוש 17458 בשטח כולל של כ-30.04 דונם, לרבות המחוברים וכל המבנים, קשיחים וארעיים וזכויות הבנייה בנכס הקיימים בהם נכון למועד חתימת ההסכם והמפורטים בין היתר בהסכמי חכירה לדורות ממינהל מקרקעי ישראל.
- 28.8 הארכת התקשרות מעדנות עם תנובה לרכישת חומרי גלם (גבינות) בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 20.2.2006. לעניין זה ראה דוח מידי מיום 20.2.2006. ביום 22.11.2007 אישר דירקטוריון החברה, להאריך את תוקף אישור רכישת הגבינות מאת תנובה לשנתיים נוספות, עד לתאריך 31.12.2009 כפי שמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 24.12.2007.
- 28.9 הסכם הפצת מוצרי מעדנות באמצעות מערך הפצת מוצרי תנובה בארצות הברית - ביום 20.2.2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את התקשרותה של מעדנות עם QEM – Quality Export & Marketing Ltd. (להלן QEM), חברת בת בבעלות מלאה של תנובה, להפצת מוצרי מעדנות בארצות הברית.
- בהתאם להסכם, תמונה QEM כמפיץ הבלעדי של מוצרי מעדנות בארה"ב ובכל טריטוריה נוספת עליה הוסכם בין הצדדים בכתב.
- QEM תרכוש את המוצרים ממעדנות במחירים אשר הוסכמו בין הצדדים, אשר יעודכנו מפעם לפעם בהסכמה.
- הנהלת החברה בחנה כי הפידיון נטו בשער המפעל (ההכנסה נטו מהמכירה בניכוי הוצאות המכירה אשר נבעו באופן ישיר מביצוע המכירה) של סל המוצרים הכלול כיום בהסכם עם QEM, לא נמוך מממוצע הפידיון נטו בשער המפעל של סל מוצרים זהה או דומה ושאינם מוצרים ממותגים, הנמכר

בפועל על ידי מעדנות ללקוחות בהיקף פעילות דומה בארץ, בשנה האחרונה (להלן, בסעיף זה: "מבחן ממוצע הפידיון נטו").

הבחינה כאמור נערכה בהתאם למכירות הלא ממותגות בארץ בשנת 2005 ללקוחות לדוגמא – מכירה למשרד הביטחון, מכירה לרשתות שיווק ארציות תחת מותג הרשת (פרייבט לייבל) ומכירה ללקוחות השוק המוסדי.

הנהלת החברה מאשרת כי בקורות איזה מהאירועים הבאים:

- א. יצורפו מוצרים חדשים למכירה ל-QEM או
- ב. יאושר שינוי במחירי המכירה ל-QEM של מוצרים קיימים או
- ג. בתדירות שלא תפחת מ-12 חודשים, אזי החברה תבחן כי מחיר מכירת סל המוצרים ל-QEM עומד במבחן ממוצע הפידיון נטו. במידה וימצא כי מחיר מכירת סל המוצרים ל-QEM אינו עומד במבחן ממוצע הפידיון נטו, אזי החברה תחדל ממכירת מוצרים ל-QEM עד לעמידה במבחן האמור.

המוצרים יימכרו ע"י QEM למפצי משנה במסגרת הסכמי הפצה במחירים אשר ייקבעו ע"י QEM. ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים וכל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום ע"י מתן הודעה בכתב למשנהו, לפחות שישה חודשים מראש.

לעניין זה ראה דו"ח מידי מיום 17.1.06 ומיום 21.2.06.

29. הליכים משפטיים

29.1 כנגד החברה הוגשו מספר תביעות במהלך העסקים הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים, אשר לדעת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת של יועצה המשפטיים, ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים מספיקות לכיסוי התביעות הנ"ל.

29.2 בעקבות אירוע מעדנות, כמפורט בסעיף 31.1, הוגשו עד למועד פרסום דוח זה 3 תביעות משפטיות ובקשות לאשרן כתובענה ייצוגית, כמפורט להלן:

29.2.1 ת.צ. 17510-01-09 (מחוזי מרכז) יעקובוביץ' ואח' נ' מעדנות

בע"מ: תביעה ובקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28.1.2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 53,085,600 ₪ נגד מעדנות, על ידי נטלי יעקובוביץ' והוריה. לטענת התובעים, ביום 5.11.06 אכלה התובעת, נטלי יעקובוביץ', לראשונה מקלוני שום תוצרת מעדנות.

ממועד זה ועד היום סובלת התובעת מכאבי בטן, בחילות והקאות.
ביום 30.4.07 אובחנה החולה כסובלת מגסטריטיס (דלקת ברירת
הקיבה).

ביום 25.1.09 נחשפו התובעים להודעה שפרסמה מעדנות בכלי
התקשורת לפיה, הורתה להפסיק את השימוש במוצריה משום
שקיים חשש שחלק ממוצריה זוהמו בחיידק הליסטריה (להלן:
"**הודעת הפרסום**"). לטענת התובעים, מעדנות, כביכול, התרשלה
בבדיקת קו הייצור שלה, וכן הטעתה את ציבור הצרכנים ואת
התובעים בפרט באשר לאיכות מוצריה בכך שהזיהום בעקבותיו
הורדו לאחרונה מוצרי מעדנות מהמדפים, התגלה בבדיקות
שגרתיות; בכך שמעדנות יוזמת בדיקות דרך קבע; בכך
שתוצאותיהן של בדיקות קודמות שנערכו היו תקינות; ובכך שחיידק
הליסטריה אשר חשש לקיומו התגלה במוצרי מעדנות שהורדו
מהמדפים, מושמד בחום. כן נטען שמעדנות ביצעה שימוש בנכס
שיש בו הטעיה, הפרת חובות גילוי, הפרת חובות חקוקות, פגעה
באוטונומיה של רצון הצרכנים וביצעה עוולה על פי חוק האחריות
למוצרים פגומים, תש"ם-1980.

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין
אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה .

ת.צ. 48-02-09 (מחוזי מרכז) בת שבע נוי ואח' נ' סנפרוסט 29.2.2

בע"מ ואח': בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה
ביום 1.2.2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך
של 50,000,000 ₪ (לפי הנטען בכתב התביעה סכום התביעה
הינו 500,000,000 ₪, וסביר להניח כי סכום זה יתוקן במועד
מאוחר יותר), על ידי בת שבע נוי (אישה בחודש התשיעי להריונה)
ואחרים נגד סנפרוסט, מעדנות ומנכ"ל סנפרוסט ומעדנות מר יעקב
יערי.

לטענת התובעים עד למועד הודעת הפרסום צרכו את מוצרי
מעדנות. לטענת התובעים, הנתבעים הטעו ברשלנות ו/או במזיד
את התובעים בכך שגרמו להם להאמין כי מוצרי מעדנות מכילים
רכיבים בריאותיים כשלמעשה, לטענת התובעים, הכילו אלה
חיידקים מסוכנים, וגרמו לכך שהתובעים סבלו מעגמת נפש, וכן

פגעו בזכות לאוטונומיה של הרצון של הצרכנים שצרכו את המוצרים הפגומים.

לפי הנטען בתובענה הייצוגית, פגיעתם של חלק מן התובעים נגרמה כתוצאה מרשלנות, הפרת חובה חקוקה או אי זהירות ישירה ו/או שילוחית. עוד נטען בתובענה הייצוגית כי הנתבעים העדיפו את האינטרס הכלכלי של עצמם על פני הגנת שלומם ובריאותם של הצרכנים; כי הנתבעים הפרו את חובתם לספק מוצר הזהה במרכיביו להרכב המוצר כמחויב על פי חוק; וכן הפרו חוזה בלתי כתוב עם כלל הצרכנים לפיו התחייבו לספק מוצר בריא המכיל מרכיבים חיוניים. כמו כן טוענים התובעים, כי הנתבעים חבים באחריות לפי סעיף 3(ב) לחוק אחריות למוצרים פגומים, תש"ם-1980, ובנוסף פעלו בניגוד לאמור בתקנות ובאמנות הבינלאומיות לפיהן אין "לוקחים סיכון כאשר מדובר במזון".

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

ת.צ. 9-02-17385 (מחוזי מרכז) ענתבי מאיה נ' מעדנות בע"מ:

29.2.3

תביעה ובקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 26.2.2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 6,355,000 ₪ נגד מעדנות.

לטענת התובעת ביום 19.1.09 רכשה התובעת חטיפי פיצה גבינה של מעדנות. לאחר מועד הודעת הפרסום פנתה התובעת לשופרסל ולמעדנות לקבלת החזר. ממעדנות נמסר לתובעת כי מעדנות מוכנה להעניק לרוכשים של מוצרי מעדנות אשר הורדו מהמדפים בעקבות הדיווחים המידיים של החברה (מיום 25.1.2009 ומיום 27.1.2009) (להלן: "המוצרים שהורדו") ואשר בידם לא מצויים המוצרים שהורדו עצמם אלא קבלה על רכישת מוצרים שהורדו, שובר תשלום לקניית מוצרי מעדנות ולא פיצוי כספי ו/או החזר כספי. לטענת התובעת, ממועד הודעת הפרסום הינה מצויה בחרדה שמא נדבקו ילדיה ואחרים מהמוצר שרכשה.

טענות התובעת כלפי מעדנות הינם כדלקמן: מעשיה של מעדנות מהווים פגיעה באוטונומיה של רצון התובעת; מעדנות התרשלה בפיקוח, ייצור, שיווק והפצת המוצרים; מעדנות מכרה מוצר פגום; מעדנות העלימה עין מהסכנות הנובעות מייצור מוצרי מאפה ולא

נקטה במידת זהירות ראויה; מעדנות הפרה חוזה בלתי כתוב עם כל חברי הקבוצה; מעדנות לא גילתה את הסכנה הצפויה בהימצאות החיידק, פעלה בחוסר תום לב והטעתה צרכנים; מעדנות לא פרסמה דבר בגין מדיניות החזרת מוצריה ובכך הפרה חובת גילוי; מעשיה של מעדנות מהווים הודאת בעל דין.

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

29.3 במהלך השנים 2004 ו-2005, הגישו שני עובדי תחזוקה במפעל סנפרוסט במגדל העמק תביעה כנגד החברה וכנגד חברות הביטוח, בגין נזקים שנגרמו להם כתוצאה מתאונה אשר במסגרתה נפגעו גופנית באופן קשה. התאונה אירעה בעת שהתהפך סל המיועד להרמת עובדים באמצעות מלגזה.

ביום 15.1.07 ניתן בתיק בהסכמה – פסק דין חלקי בו נקבע כי התאונה בה נפגעו שני התובעים, אינה בגדר תאונת דרכים. כפועל יוצא מכך, נדחתה התביעה כנגד החברה בעילה שלפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונת דרכים.

ביום 21.07.08 ניתן פס"ד סופי ובלתי מותנה לסילוק סופי ומוחלט של תביעת אחד משני עובדי התחזוקה.

משרד עו"ד שלמון ושות', מייצג את החברה מכח פוליסת חבות מעבידים של מגדל חברה לביטוח בשתי התביעות שבנדון.

לחברה כיסוי ביטוחי בחברת הביטוח מגדל מכח פוליסת ביטוח חבות מעבידים, אשר הכיסוי המכסימלי לאירוע במסגרתה הינו 5 מיליון דולר המותנה בתשלום השתתפות עצמית של 1,500 דולר לכל תביעה.

בהתבסס על נתונים אלו מעריכה הנהלת החברה כי לתוצאות התביעה לא יהיו השלכות מהותיות על החברה.

29.4 לקוח החברה הגיש תביעה משפטית על סך של כ- 2,022 אלפי ש"ח כנגד החברה, בטענה כי החברה התקשרה עימו בעל פה בהסכם מסגרת לאספקת ירקות קפואים וכי החברה הפרה את ההסכם.

לטענת החברה, הסכם שכזה לא היה ולא נברא וכל יחסי הצדדים התמצו בהזמנות מזדמנות של הלקוח מהחברה מעת לעת.

מנגד, החברה הגישה כנגד הלקוח תביעה על סך של כ- 500 אלפי ש"ח בגין חוב הלקוח עבור ירקות קפואים אשר סופקו לו על ידי החברה.

להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה כנגד החברה להדחות גבוהים יותר מאשר סיכוייה להתקבל. מצד שני, להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה שכנגד הלקוח להתקבל גבוהים יותר מאשר סיכוייה להדחות.

לאור האמור לעיל, בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין התביעה שהוגשה כנגד החברה.

30. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לקבוצה אסטרטגיה של צמיחה על בסיס מותגיה הקיימים, יכולות הפיתוח, הייצור והשיווק המוקנות לה ומימוש הפוטנציאל העסקי בשוק מוצרי המזון הקפוא, תוך שימוש במערך ההפצה של תנובה (בעלת השליטה בחברה) שהינו אחד ממערכי ההפצה בקירור הגדולים בישראל.

מותגי הקבוצה הם מהמובילים בתחום המזון הקפוא בישראל. הקבוצה מתמקדת בתחום הירקות הקפואים ובתחום המאפים הקפואים תוך מקסום מותגיה "סנפרוסט" ו-"מעדנות". למטרה זו תומכת הקבוצה באופן עקבי ומתמשך במותגיה בכל ערוצי המדיה וכן מוסיפה מדי פעם מוצרים חדשים שיש בהם מתן ערך מוסף צרכני.

במקביל לפעילותה כאמור, בוחנת הקבוצה האפשרויות להרחיב את פעילותה לפעילויות שהינן סינרגטיות לפעילות הקבוצה.

הקבוצה נוקטת במדיניות מחירים אגרסיבית בשווקים ובקבוצות מוצרים ממותגים וכן בשווקים בעלי פוטנציאל גידול משמעותי.

הקבוצה מזהה הזדמנויות לנטילת מנהיגות והובלה בתחומי המזון הקפוא. לעניין זה תצוין נטילת ההובלה והמנהיגות שבוצעה על ידי מעדנות בתחום המאפים הקפואים במהלך השנים האחרונות. תחום זה התאפיין בעבר במגוון מצומצם של מוצרים, תמיכה שיווקית מעטה, מיתוג חלש, חוסר חדשנות ואיכות מוצרים לא גבוהה.

הקבוצה זיהתה חולשות אלו ובהתאם רכשה טכנולוגיות חדשות, הרחיבה את מגוון מוצריה ותמכה במותג "מעדנות" בפעילות שיווקית אגרסיבית. כתוצאה מפעולות אלו הפך המותג "מעדנות" להיות מותג מוביל בתחום המאפים הקפואים.

31. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

31.1 איסוף מוצרי חברת הבת מעדנות בע"מ (להלן: "אירוע מעדנות")

ביום 25.1.2009 דיווחה החברה, כי בעקבות בדיקה שערכה מעדנות בע"מ קיים חשש להימצאות חיידקי ליסטריה במוצרים מסוימים מתוצרת מעדנות. על מנת לנהוג במשנה זהירות, ולמרות שאפיית המוצרים האמורים לעיל בתנור משמידה את החיידקים האמורים, החליטה החברה לבצע איסוף של המוצרים מנקודות המכירה (אסמכתא מס': 2009-01-021771).

ביום 27.1.2009 דיווחה החברה, בהמשך לדיווח האמור לעיל מיום 25.1.2009 בדבר איסוף מוצרים מסוימים של מעדנות, כי מעדנות החליטה לנקוט במשנה זהירות ולבצע איסוף מנקודות המכירה גם של מוצרים נוספים. מעדנות החליטה לנקוט בצעד זה, מטעמים של זהירות יתר ואחריות כלפי הצרכנים, (אסמכתא מס': 2009-01-023901).

משרד הבריאות קיבל דיווח מסודר מהנהלת מעדנות בנוגע לאיסוף המוצרים כאמור.

בעקבות אירוע זה הופסקו מכירות רוב מוצרי מעדנות לתקופה של כחודש ימים ולקראת סוף חודש פברואר 2009, חזרה מעדנות באופן הדרגתי להפיץ שוב את מוצריה לקהל הצרכנים. כמו כן, בעקבות האירוע כאמור הוגשו מספר תביעות מצרכנים (ראה סעיף 29.2 לעיל).

החברה החלה ומתעתדת להמשיך במהלך החודשים הקרובים לנקוט במהלכי שיווק וקידום מכירות כחלק מתהליך החזרה לפעילות יצור ומכירה שוטפים וכן לחיזוק המותג ולשמירה על נתחי השוק של מעדנות בשוק הצרכני.

ביום 16.2.2009 דיווחה החברה כי היא מעריכה את העלויות אשר נגרמו למעדנות כתוצאה מאירוע מעדנות, בסכום כולל של כ-25 מליון ₪. כן דיווחה החברה כי לעלויות כאמור, עתידה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה (אסמכתא מס': 2009-01-038358). בהתאם לאמור

בדיווח הנ"ל, החברה מעריכה את העלויות אשר נגרמו כתוצאה מאירוע מעדנות בסכום של כ- 25 מיליון ₪ לפני מס ובסכום של כ- 19 מיליון ₪ לאחר מס.

בהתאם לתקני דיווח כספי, ניתן ביטוי בדו"חות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 לחלק מהשפעות אירוע מעדנות האמור המיוחסות לאיסוף מוצרים שנמכרו עד 31 בדצמבר 2008 ולמלאי מוצרים שיוצרו עד 31 בדצמבר 2008. יתרת ההשפעה הצפויה תקבל ביטוי בדו"חות הכספיים הרבעוניים במהלך שנת 2009. בהתאם, בדו"חות הכספיים ליום 31.12.2008 נכללה השפעה בסך 16.2 מיליון ₪ לפני מס וכ- 12.1 מיליון ₪ לאחר מס ויתרת ההשפעה הצפויה תקבל ביטוי בדו"חות הכספיים הרבעוניים במהלך שנת 2009.

31.2 כמו כן בוחנת החברה מספר אפשרויות להרחיב את תחומי פעילותה בתחום הירקות הקפואים לתחומי פעילות נוספים שהינם סינרגטיים לתחומי פעילותה.

31.3 בנוסף לתוכניות הקבוצה כמפורט לעיל, מתכוונת הקבוצה להתמקד בשנה הקרובה ביעדים באסטרטגיה העסקית שלה, כמפורט בסעיף 30 לעיל.

31.4 המידע הכלול בסעיף 31 זה הוא מידע צופה פני עתיד, ואין ודאות בכך שהמידע כאמור יתממש. כולו או מקצתו, לרבות כתוצאה משינויים אפשריים בתוכניות הקבוצה.

32. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

לעניין זה ראה "אירוע מעדנות" כמפורט בסעיף 31.1. לעיל.

מידע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים 33.

33.1 להלן נתונים אודות התפלגות יצוא מוצרי הקבוצה לפי אזורים גאוגרפיים ומדינות מתוך סך מכירות הקבוצה בשנים 2006-2008:

2006	2007	2008	
3.4%	3.9%	1.9%	אנגליה
3.7%	2.2%	0.6%	ארה"ב וקנדה
1.2%	1.2%	1%	מערב אירופה (למעט אנגליה)
0.2%	0%	0%	אחרים
8.5%	7.3%	3.5%	סה"כ יצוא

33.2 להלן נתונים על ההתפלגות הפנימית של מכירות היצוא על פי המגזרים הגאוגרפיים שבהם פעלה הקבוצה בשנים 2006-2008 באלפי ש"ח:

2006		2007		2008		
%	באלפי ש"ח מדווחים	%	באלפי ש"ח מדווחים	%	באלפי ש"ח מדווחים	
40.5	9,218	53.3	10,505	53	5,236	אנגליה
43.3	9,851	29.8	5,864	18.2	1,796	ארה"ב וקנדה
14.2	3,226	16.9	3,329	28.8	2,848	מערב אירופה (למעט אנגליה)
2.0	443	0	0	0	-	אחרים
100	22,738	100	19,698	100	9,880	סה"כ יצוא

מאפיינים יחודיים וגורמי סיכון בפעילות הקבוצה בענף שבו היא פועלת

- 34.1 הסכם הפצה עם תנובה כמפורט בסעיף 28.3 לעיל משמשת תנובה, בעלת השליטה בחברה, כמפיץ בלעדי למוצרי הקבוצה בהתאם להסכם הפצה מיום 25.2.98. כמצוין בסעיף 28.3.3.37 ביום 20.2.06 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את עדכון והארכת הסכם הפצת מוצרי הקבוצה באמצעות מערך ההפצה של תנובה. תוקף ההסכם הינו עד ליום 31.5.2015 כאשר תנובה לא תהא רשאית לבטל את הסכם ההפצה ו/או את התוספת להסכם ההפצה בהודעה חד צדדית עד ליום 31.5.2012. תנובה התחייבה כי בתקופת הסכם ההפצה ושנה נוספת לאחר מכן שלא להתחרות בחברה בהקשר למוצרים במקרה ותנובה לא תיתן לקבוצה שרותי ההפצה, יהא על הקבוצה להיערך להפצת מוצריה בצינורות הפצה אלטרנטיביים, דבר העלול, להשפיע באופן שלילי מהותי על התוצאות העסקיות של הקבוצה.
- 34.2 ביום 5 בינואר 2005 פרסם הממונה על הגבלים עסקיים נייר עמדה בעניין הסדרי סחר בין ספקים ורשתות קמעונאיות (להלן: "**עמדת הממונה**") ובה פירוט כללי התנהגות המכונים כלפי ספקי מזון דומיננטיים, במספר נושאים ובכללם: התערבות ספקים בקביעת זהות, מספר והיקף נוכחות מתחריהם ברשת שיווק, רכישת שטחי תצוגה, ניהול קטגוריה, סדרנות, בונסים והטבות עבור השגת יעדי מכירות, הסדרים לקביעת נתחי שוק, מבצעים בלעדיים, הכתבת מחיר בידי ספק, חיובים בגין תחרות מקומית וחילופי מידע בין מתחרים. לדעת הנהלת הקבוצה, היא אינה נמנית על ספקי המזון הדומיננטיים אך בשלב זה היא אינה יכולה להעריך את השפעת עמדת הממונה על עסקי הקבוצה.
- 34.3 פעילות הקבוצה בישראל חשופה לתחרות מצד יצרנים בישראל ויבואני מוצרים מתחרים מחו"ל. לפירוט בדבר מתחרים ראה סעיף 14 לעיל. החלטות מתחרים להוריד מחירים, לבצע מבצעי מכירה ארציים ו/או סקטוריאליים וכיו"ב עלולים להשפיע באופן שלילי על התוצאות העסקיות של הקבוצה. כמו כן חשופה הקבוצה למגמה (המתממשת בפועל) של צמצום מכסים למוצרים מתחרים המיובאים לישראל מחו"ל המקלה על יצרנים מחו"ל להתחרות בקבוצה בישראל. אין ביכולת הנהלת החברה להעריך את ההיתכנות והסיכונים הכרוכים ביבוא מוצרים מתחרים מחו"ל במחירי היצ

ואולם להערכת הנהלת החברה מותגיה הנהנים ממוניטין רב וחסמים חוקיים יסייעו לה בשמירת מעמדה בשוק המקומי.

באשר לחשיפת הקבוצה בשווקי ייצוא שבהם נמכרים מוצריה, חשופה הקבוצה לתחרות מצד תאגידי גדולים המכתיבים, למעשה, את המחירים כאשר הקבוצה נאלצת להתאים את מחירי מוצריה למחירים אלה. כמו כן מושפעות מכירות הקבוצה לחו"ל ממכסים המוטלים על מוצריה.

34.4 לקבוצה תלות בלקוחות עיקריים בישראל (לענין זה ראה סעיף 11.5 לעיל).

34.5 לקבוצה מגוון של מוצרים ממותגים הנהנים ממוניטין רב ושבהם יש לה תלות. פגיעה במותגים אלה עלולה להשפיע באופן שלילי על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

34.6 עיקר חומרי הגלם המשמשים את החברה הם תוצרת חקלאית שמחירה וזמינותה מושפעים מגורמים רבים כגון תנאי מזג אויר, פגעי טבע וכיו"ב. מחסור בחומרי גלם אלה ו/או עלייה במחירים עלולים להשפיע באופן שלילי על התוצאות העסקיות של החברה.

34.7 לפעילות הייצורית של החברה, כמו גם למגדלי התוצרת החקלאית (המהווה את עיקר חומרי הגלם של החברה), נחוצה אספקה סדירה של מים. הטלת הגבלות על צריכה או אספקת מים עלולה להשפיע באופן שלילי על התוצאות העסקיות של החברה.

השפעת גורמים חיצוניים

34.8 החדרת מותגים פרטיים לרשתות שיווק מזון קמעונאיות עלולה להשפיע באופן שלילי על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

34.9 אם וככל ונתח השוק (בכפוף לאופן הגדרת השוק) של הקבוצה במוצר או בתחום מוצרים יעלה על 50% משוק רלבנטי - יחולו על הקבוצה מגבלות הקבועות בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 לעניין מונופולין. מגבלות אלו יכול שיכללו, בין היתר, אי אפליה בין לקוחות ובין ספקים, אי התליית מכירת מוצרים מסויימים במוצרים אחרים, סירוב בלתי סביר למכור ללקוח, קביעת מחירים בלתי הוגנים וכיו"ב.

34.10 להלן הערכות הקבוצה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו			
	✓		האטה כלכלית
		✓	תנודות בשער מטבע חוץ
		✓	סיכוני ריבית וסיכוני מדד
	✓		מכסים
		✓	שינויים העלולים לחול בדרישת הרגולטריות בארץ ובחו"ל
סיכונים ענפיים			
	✓		התחרותיות בענף
		✓	תלות בחומרי גלם המושפעים מגורמים כגון מזג אויר, פגעי טבע וכיו"ב
	✓		הגבלות על צריכה או אספקת מים
	✓		החדרת מותגים פרטיים לרשתות שיווק המזון
		✓	עמדת הממונה בענין הסדרי סחר בין ספקים ורשתות קמעונאיות
	✓		חבות המוצר
סיכונים ייחודיים לקבוצה			
	✓		חלק מהותי מהמוצרים אותם מוכרת הקבוצה מופץ באמצעות תנובה
		✓	תלות בלקוחות עיקריים בישראל
		✓	פגיעה במותגי הקבוצה
		✓	אם וככל ונתח שוק של הקבוצה במוצר או בתחום מוצרים יעלה על 50%

30/03/09
תאריך

שמות החותמים ותפקידם:

סנפרוסט בע"מ

דוד לרון - יו"ר הדירקטוריון
אלי בן לולו – מנכ"ל

ספרוסט בע"מ

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דו"ח דירקטוריון

לתקופה ינואר – דצמבר 2008

נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

א.

סנפרוסט בע"מ וחברת הבת בבעלות מלאה מעדנות בע"מ (להלן ובהתאמה: "**הקבוצה**", "סנפרוסט" או "החברה" ו"מעדנות") פועלת בענף המזון הקפוא ועוסקת בייצור ושיווק של ירקות ומוצרי מאפה קפואים לשוק המקומי וליצוא. עיקר מכירות הקבוצה הינן ללקוחות בשוק המקומי במותגי "סנפרוסט" ו"מעדנות". ההפצה ללקוחות בשוק המקומי מבוצעת באמצעות מערך ההפצה של חטיבת הבשר של תנובה, ושהינה בעלת השליטה בסנפרוסט. הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות:

1. ירקות קפואים – ייצור ושיווק של מגוון ירקות קפואים בעיקר תירס, גזר, אפונה, שעועית וכן לקטים המורכבים ממספר סוגי ירקות. מגזר זה הווה כ-56% מפעילות הקבוצה בשנת 2008.
2. מוצרי מאפה קפואים – ייצור ושיווק של מגוון מוצרי מאפה קפואים בעיקר פיצות, בורקסים, בצק עלים, מלוח, ג'חנן ופשטידות ירק. מגזר זה הווה כ-44% מפעילות הקבוצה בשנת 2008.

איסוף מוצרי חברת הבת מעדנות בע"מ (להלן: "אירוע מעדנות")

ביום 25.1.2009 דיווחה החברה, כי בעקבות בדיקה שערכה חברת הבת של החברה (בבעלות מלאה), מעדנות בע"מ (להלן: "**מעדנות**"), קיים חשש להימצאות חיידקי ליסטריה במוצרים מסוימים מתוצרת מעדנות. על מנת לנהוג במשנה זהירות, ולמרות שאפיית המוצרים האמורים לעיל בתנור משמידה את החיידקים האמורים, החליטה החברה לבצע איסוף של המוצרים מנקודות המכירה (אסמכתא מס': 2009-01-021771).

ביום 27.1.2009 דיווחה החברה, בהמשך לדיווח האמור לעיל מיום 25.1.2009 בדבר איסוף מוצרים מסוימים של מעדנות, כי מעדנות החליטה לנקוט במשנה זהירות ולבצע איסוף מנקודות המכירה גם של מוצרים נוספים. מעדנות החליטה לנקוט בצעד זה, מטעמים של זהירות יתר ואחריות כלפי הצרכנים, (אסמכתא מס': 2009-01-023901).

משרד הבריאות קיבל דיווח מסודר מהנהלת מעדנות בנוגע לאיסוף המוצרים כאמור.

בעקבות אירוע זה הופסקו מכירות רוב מוצרי מעדנות לתקופה של כחודש ימים ולקראת סוף חודש פברואר 2009, חזרה מעדנות באופן הדרגתי להפיץ שוב את מוצריה לקהל הצרכנים. כמו כן, בעקבות האירוע כאמור הוגשו מספר תביעות מצרכנים (ראה ביאור טו להלן).

החברה החלה ומתעתדת להמשיך במהלך החודשים הקרובים לנקוט במהלכי שיווק וקידום מכירות כחלק מתהליך החזרה לפעילות יצור ומכירה שוטפים וכן לחיזוק המותג ולשמירה על נתחי השוק של מעדנות בשוק הצרכני.

ביום 16.2.2009 דיווחה החברה כי היא מעריכה את העלויות אשר נגרמו למעדנות כתוצאה מאירוע מעדנות, בסכום כולל של כ-25 מיליון ₪. כן דיווחה החברה כי לעלויות כאמור, עתידה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה (אסמכתא מס': 2009-01-038358). בהתאם לאמור בדיווח הנ"ל, החברה מעריכה את העלויות אשר נגרמו כתוצאה מאירוע מעדנות בסכום של כ- 25 מיליון ₪ לפני מס ובסכום של כ- 19 מיליון ₪ לאחר מס.

בהתאם לתקני דיווח כספי, ניתן ביטוי בדו"חות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 לחלק מהשפעות אירוע מעדנות האמור המיוחסות לאיסוף מוצרים שנמכרו עד 31 בדצמבר 2008 ולמלאי מוצרים שיוצרו עד 31 בדצמבר 2008. יתרת ההשפעה הצפויה תקבל ביטוי בדו"חות הכספיים הרבעוניים במהלך שנת 2009. בהתאם, בדו"חות הכספיים ליום 31.12.2008 נכללה השפעה בסך 16.2 מיליון ₪ לפני מס וכ- 12.1 מיליון ₪ לאחר מס ויתרת ההשפעה הצפויה תקבל ביטוי בדו"חות הכספיים הרבעוניים במהלך שנת 2009.

להלן דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, לרבות פיצול השפעת אירוע מעדנות כאמור:

דו"ח רווח והפסד מאוחד	השפעת אירוע מעדנות	דו"ח רווח והפסד מאוחד בנטרול אירוע מעדנות	
באלפי ש"ח			
280,488	(3,990)	284,478	הכנסות ממכירות
(200,925)	(10,966)	(189,959)	עלות המכר
79,563	(14,956)	94,519	רווח (הפסד) גולמי
(58,565)	(1,200)	(57,365)	הוצאות מכירה ושיווק
(9,285)		(9,285)	הוצאות הנהלה וכלליות
7		7	הכנסות אחרות
11,720	(16,156)	27,876	רווח (הפסד) תפעולי
(6,344)		(6,344)	הוצאות מימון, נטו
5,376	(16,156)	21,532	רווח (הפסד) לפני מס
(1,751)	4,039	(5,790)	מיסים על הכנסה
3,625	(12,117)	15,742	רווח לתקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

הרווח הנקי בשנת 2008 הסתכם ב- 3.6 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 12.9 מיליון ש"ח בשנת 2007 שיעור הרווח הנקי מסך המכירות הסתכם בשנת 2008 בכ- 1.3% בהשוואה ל- 4.8% בשנת 2007. הרווח לפני מסים על הכנסה בשנת 2008 הסתכם לסך של 5.4 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 18.6 מיליון ש"ח בשנת 2007.

היקף מכירות הקבוצה בשנת 2008 הסתכמו בכ- 280.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 269.6 מיליון ש"ח בשנת 2007.

היקף מכירות הקבוצה בשנת 2008 עלו בכ- 4% בהשוואה לשנת 2007.

הגידול בהיקף מכירות הקבוצה בשנת 2008 בהשוואה לשנת 2007 נובע מגידול של כ- 12% במכירות מעדנות אשר קוזז עקב קיטון של כ- 1.9% במכירות סנפרוסט.

הרווח הגולמי בשנת 2008 הסתכם בכ- 79.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 88.2 מיליון ש"ח בשנת 2007.

שיעור הרווח הגולמי מסך המכירות בשנת 2008 הסתכם בכ- 28.4% בהשוואה לכ- 32.7% אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2008 הסתכמו בכ- 58.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 55 מיליון ש"ח בשנת 2007.

היקף הוצאות המכירה והשיווק מסך ההכנסות היווה כ- 20.9% בשנת 2008 בהשוואה לכ- 20.4% אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 9.3 מיליון ש"ח בשנת 2008 בהשוואה לכ- 9.1 מיליון ש"ח בשנת 2007.

הרווח מפעולות רגילות בשנת 2008 הסתכם ל- 11.7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות רגילות בסך של 24.1 מיליון ש"ח בשנת 2007.

שיעור הרווח מפעולות רגילות בשנת 2008 הסתכם ל- 4.2% בהשוואה לשיעור רווח מפעולות רגילות של 8.9% בשנת 2007.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 – ללא השפעת אירוע מעדנות:

מוצג להלן ריכוז תוצאות הפעילות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 בהתעלם ממרכיב ההשפעה שנכלל עקב אירוע מעדנות.

היקף מכירות הקבוצה בשנת 2008 הסתכמו בכ- 284.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 269.6 מיליון ש"ח בשנת 2007.

היקף מכירות הקבוצה בשנת 2008 עלו בשיעור של כ- 5.5% בהשוואה לשנת 2007.

הרווח הגולמי בשנת 2008 הסתכם בכ- 94.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 88.2 מיליון ש"ח בשנת 2007.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2008 הסתכם בכ- 33.2% בהשוואה לכ- 32.7% בשנת 2007.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2008 הסתכמו בכ- 57.4 בהשוואה לכ- 55 מיליון ש"ח בשנת 2007. היקף הוצאות המכירה ושיווק מסך ההכנסות היווה כ- 20.2% בשנת 2008 בהשוואה לכ- 20.4% אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות בשנת 2008 הסתכם בכ- 27.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות רגילות בסך של כ- 24.1 מיליון ש"ח בשנת 2007.

שיעור הרווח מפעולות רגילות בשנת 2008 הסתכם ל- 9.8% בהשוואה לשיעור רווח מפעולות רגילות של 8.9% בשנת 2007.

הרווח לפני מסים על הכנסה בשנת 2008 הסתכם לסך של 21.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 18.6 מיליון ש"ח בשנת 2007.

הרווח הנקי בשנת 2008 הסתכם בכ- 15.8 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 12.9 מיליון ש"ח בשנת 2007. שיעור הרווח הנקי מסך המכירות הסתכם בשנת 2008 בכ- 5.5% בהשוואה ל- 4.8% בשנת 2007.

השיפור בסכומי ובשיעורי הרווח הגולמי, הרווח מפעילות, הרווח לפני מס והרווח הנקי של הקבוצה בשנת 2008 בהשוואה לשנת 2007, נובע בעיקרו ממימוש מדיניות החברה בשנים האחרונות להתמקדות במכירות מוצרים ממותגים בשוק הצרכני המקומי ובמקביל מצמצום בהיקפי המכירות ליצוא שאופיינו בשיעורי רווחיות נמוכים.

הרבעון הרביעי

עקב השפעת אירוע מעדנות הרבעון הרביעי של שנת 2008 הסתיים בהפסד בסך של כ- 8.4 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי של כ- 2.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההפסד ברבעון הרביעי עמד על כ- 12.9%, בהשוואה לשיעור רווח נקי של 3.9% ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות הקבוצה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 65.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 65.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הרביעי היקף המכירות בסנפרוסט עלה בשיעור של כ- 3.7% בהשוואה להיקף המכירות ברבעון המקביל אשתקד, היקף המכירות במעדנות ירד בשיעור של כ- 4.6% בהשוואה להיקף המכירות ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי הסתכם בכ- 6.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 19.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח הגולמי מסך המכירות ברבעון הרביעי ירד לכ- 10.2% בהשוואה לכ- 30.4% אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 14.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 13.0 מיליון ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד. היקף הוצאות המכירה והשיווק מסך ההכנסות היווה כ- 22.5% ברבעון הרביעי של השנה בהשוואה לכ- 19.9% ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בכ- 2.3 מיליון ש"ח, הן ברבעון הרביעי של השנה, והן ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכם ההפסד מפעולות רגילות לסך של כ- 10.4 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות רגילות בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרבעון הרביעי – ללא השפעת אירוע מעדנות

מוצג להלן ריכוז תוצאות הפעילות לרבעון הרביעי בהתעלם ממרכיב ההשפעה שנכללה עקב אירוע מעדנות:

היקף מכירות הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכמו בכ- 69.3 מיליון ש"ח. בהשוואה לכ- 65.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכם בכ- 21.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 19.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכמו בכ- 13.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 13 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

היקף הוצאות מכירה ושיווק מסך ההכנסות היוו כ- 19.5% ברבעון הרביעי של שנת 2008 בהשוואה ל- 19.9% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכם בכ- 5.7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות רגילות בסך של כ- 4.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכם בכ- 3.7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח נקי בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

השיפור בסכומי ובשיעורי הרווח הגולמי, הרווח מפעילות, הרווח לפני מס והרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2008 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מהמשך תהליך מימוש מדיניות החברה להתמקדות במכירות מוצרים ממותגים בשוק הצרכני המקומי, תוך מיצוי הערך המותגי לגידול במכירות וברווחיות.

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחד לפי רבעונים לשנת 2008:

סך שנה 2008	רבעון רביעי 2008	רבעון שלישי 2008	רבעון שני 2008	רבעון ראשון 2008	רבעון רביעי 2007
באלפי ש"ח					
מכירות, נטו	280,488	65,273	76,109	68,675	70,431
עלות המכירות	200,925	58,607	49,950	46,137	46,591
רווח גולמי	79,563	6,666	26,519	22,538	23,840
אחוז רווח גולמי	28.4%	10.2%	34.8%	32.8%	33.8%
הוצאות מכירה ושיווק	58,565	14,735	15,161	14,256	14,413
הוצאות הנהלה וכלליות	9,285	2,339	2,331	2,288	2,327
הכנסות (הוצאות) אחרות	7	(4)	11	0	0
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	11,720	(10,412)	9,038	5,994	7,100
אחוז רווח (הפסד) מפעולות	4.2%	(16.0%)	11.9%	8.7%	10.1%
הוצאות מימון, נטו	6,344	831	2,165	2,456	892
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	5,376	(11,243)	6,873	3,538	6,208
	1.9%	(17.2%)	9.0%	5.2%	8.8%
מיסים על הכנסה	1,751	(2,817)	1,838	996	1,734
רווח (הפסד), נקי	3,625	(8,426)	5,035	2,542	4,474
אחוז רווח (הפסד), נקי	1.3%	(12.9%)	6.6%	3.7%	6.4%

השפעות אירוע מעדנות לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008:

כאמור לעיל, החברה נתנה ביטוי בדוחות הכספיים לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 לאירוע מעדנות אשר התרחש במפעל חברת הבת מעדנות.

מוצגים להלן תמצית דוחות רווח והפסד בפועל לשנים 2008 ו-2007, לרבעון הרביעי של שנת 2008 ולרבעון הרביעי של שנת 2007.

כמו כן מוצגים דוחות לתקופות לעיל בנטרול השפעות אירוע מעדנות.

שנת 2007 בפועל		שנת 2008 ללא אירוע מעדנות		התאמות בגין אירוע מעדנות		שנת 2008 בפועל		
רבעון רביעי 2007	סך שנה 2007	רבעון רביעי 2008	סך שנה 2008	רבעון רביעי 2008	סך שנה 2008	רבעון רביעי 2008	סך שנה 2008	
65,497	269,621	69,263	284,478	(3,990)	(3,990)	65,273	280,488	מכירות, נטו
45,556	181,460	47,641	189,959	10,966	10,966	58,607	200,925	עלות המכירות
19,941	88,161	21,622	94,519	(14,956)	(14,956)	6,666	79,563	רווח גולמי
30.4%	32.7%	31.2%	33.2%			10.2%	28.4%	אחוז רווח גלמי
13,044	54,960	13,535	57,365	1,200	1,200	14,735	58,565	הוצאות מכירה ושיווק
2,346	9,098	2,339	9,285	0	0	2,339	9,285	הוצאות הנהלה וכלליות
14	(17)	(4)	7	0	0	(4)	7	הכנסות (הוצאות) אחרות
4,565	24,086	5,744	27,876	(16,156)	(16,156)	(10,412)	11,720	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
7.0%	8.9%	8.3%	9.8%			(16.0%)	4.2%	אחוז רווח (הפסד) מפעולות
870	5,496	831	6,344	0	0	831	6,344	הוצאות מימון, נטו
3,695	18,590	4,913	21,532	(16,156)	(16,156)	(11,243)	5,376	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5.6%	6.9%	7.1%	7.6%			(17.2%)	1.9%	אחוז רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,135	5,743	1,222	5,790	(4,039)	(4,039)	(2,817)	1,751	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
2,560	12,847	3,691	15,742	(12,117)	(12,117)	(8,426)	3,625	רווח (הפסד), נקי
3.9%	4.8%	5.3%	5.5%			(12.9%)	1.3%	אחוז רווח (הפסד) נקי
				(18.4%)	(4.2%)			שיעור השפעת אירוע מעדנות על הרווח (הפסד) הנקי

מצב כספי

להלן השוואה בסעיפים המאזניים העיקריים במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2008 לעומת 31 בדצמבר 2007:

1. מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 1.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 0.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

2. לקוחות

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 14.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 21.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

הקישור בסך של כ- 7.1 מיליון ש"ח ביתרת הלקוחות נובע בחלקו מהפרשה בסכום של כ- 4 מיליון ש"ח בגין אירוע מעדנות בחברת הבת מעדנות ובחלקו מירידה ביתרת חוב לקוחות בשוק המקומי.

3. חייבים אחרים

יתרת חייבים אחרים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 1.3 מיליון ש"ח לעומת 1.1 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2007.

4. מלאי

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 52.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 53.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

הירידה בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח ביתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2008 בהשוואה ליתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2007 נובעת מצד אחד, מהפרשה על סך של כ- 9.3 מיליון ש"ח בגין מלאי מעדנות עקב אירוע מעדנות.

מצד שני, חל גידול בסך של כ- 8.1 מיליון ש"ח ביתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2008 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2007 הנובע ברובו מעליה זמנית ברמת מלאי ירקות קפואים בסנפרוסט ובחלקו השפעת עליית מחירי חומרי הגלם במהלך השנה האחרונה.

5. רכוש קבוע

יתרת רכוש קבוע (עלות בניכוי פחת נצבר) ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 179.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 179 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2007.

סך ההשקעות ברכוש קבוע בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 14 מיליון ש"ח, לעומת כ- 45.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההבדל בהיקף ההשקעות ברכוש קבוע בתקופת הדו"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו עקב סיום פרויקט הרחבת אתר היצור של מעדנות.

6. נכסים בלתי מוחשיים, נטו

ליום 31 בדצמבר 2008 יתרת נכסים בלתי מוחשיים, נטו הסתכמה בכ- 3.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 3.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. הוצאות נדחות

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממנהל מקרקעי ישראל מסווגות כרכוש קבוע ואינן מופחתות. בהתאם לתקינה הבינלאומית, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה, לרבות האופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש. כתוצאה מכך, ליום 31 בדצמבר 2008 נרשם גידול בהוצאות נדחות של כ- 13.4 מיליון ש"ח וקיטון ברכוש הקבוע של כ- 14.8 מיליון ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2007 נרשם גידול בהוצאות נדחות של כ- 13.6 מיליון ש"ח וקיטון ברכוש הקבוע של כ- 14.8 מיליון ש"ח.

8. התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולמחזיקי אגרות החוב הניתנות להמרה:

יתרת ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה לסך של 35.2 מיליון ש"ח בהשוואה ליתרה של 44.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

במהלך תקופת הדו"ח, חלה ירידה בסכום של 9.4 מיליון ש"ח ביתרת ההתחייבויות הקבוצה לתאגידים בנקאיים בהשוואה ליתרת התחייבויות הקבוצה לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2007.

במהלך תקופת הדוח חלה ירידה של כ- 19.8 מיליון ש"ח ביתרת התחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לתאגידים בנקאיים ולמחזיקי אגרות החוב הניתנות להמרה למניות. יתרת ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לתאגידים בנקאיים ולמחזיקי אגרות החוב הניתנות להמרה למניות ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה לסך של כ- 60.7 מיליון ש"ח בהשוואה ליתרה של 80.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

9. ספקים

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 35.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 31.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

10. זכאים אחרים

היתרה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה בכ- 18.0 מיליון ש"ח לעומת כ- 14.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. עיקר הגידול ביתרת הזכאים האחרים נובע מהפרשה על סך של כ- 2.9 מיליון ש"ח בגין אירוע מעדנות.

11. הון עצמי

ההון העצמי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם בכ- 137.4 מיליון ש"ח, לעומת כ- 133.5 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2007.
שיעור ההון העצמי מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2008 עמד על 51.4% בהשוואה ל- 48.7% ליום 31 בדצמבר 2007.

12. סך מאזן מאוחד

סך מאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם בכ- 267.3 מיליון ש"ח לעומת 274.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

ד. תוצאות הפעולות

1. מכירות

מכירות הקבוצה בשנת 2008 הסתכמו בכ- 280.5 מיליון ש"ח, גידול של 4.0%, בהשוואה למכירות של 269.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות סנפרוסט חברה הסתכמו בכ- 156.9 מיליון ש"ח, קיטון של כ-1.9%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות חברת הבת מעדנות הסתכמו בכ- 123.6 מיליון ש"ח, גידול של כ- 12%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות הקבוצה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 65.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 65.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות סנפרוסט חברה ברבעון הרביעי הסתכמו בכ- 36.2 מיליון ש"ח, גידול של כ- 3.7% בהשוואה למכירות של כ- 34.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות חברת הבת מעדנות ברבעון הסתכמו בכ- 29.1 מיליון ש"ח קיטון של כ- 4.5%, בהשוואה לכ- 30.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות סנפרוסט חברה

מדיניות החברה כפי שהיא באה לידי ביטוי בשנים האחרונות היא התמקדות, מיתוג ומיצוי ערך המותג לגידול במכירות וברוח.

בשנת 2008 קטן היקף מכירותיה של החברה בשיעור של כ-1.9%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. קיטון הנובע ממכירות לייצוא שקוזז ברובו מעליה במכירות בשוק המקומי.

בתקופת הדוח וברבעון לא חל שינוי מהותי במכירות ירקות ולקטים תחת המותג סנפרוסט כמותית בהשוואה לתקופות המקבילות.

בשנת 2008 הסתכמו מכירות החברה בשוק המקומי בכ- 150 מיליון ש"ח גידול של כ- 4.7% בהשוואה למכירות של כ- 143.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בפעילות היצוא נמשכת מגמת הקיטון במכירות, היקף המכירות ליצוא הסתכם בשנת 2008 בכ- 6.9 מיליון ש"ח בהשוואה ל-16.7 מיליון ש"ח בשנת 2007.

לסיכום, בתקופת הדוח קטן היקף מכירות החברה בערכים כספיים בכ- 1.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בסך של כ- 156.9 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 159.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות חברת הבת מעדנות:

מכירות חברת הבת מעדנות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 123.6 מיליון ש"ח בהשוואה למכירות על סך של כ- 110.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות חברת הבת מעדנות ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכמו לסך של כ- 29.1 מיליון ש"ח בהשוואה למכירות על סך של כ- 30.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בעקבות אירוע מעדנות בוצעה הפרשה על סך של כ- 4 מיליון ש"ח במכירות חברת הבת מעדנות.

בהתעלם מאירוע מעדנות מכירות חברת הבת מעדנות הסתכמו לסך של כ- 127.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, גידול של כ- 15.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בהתעלם מאירוע מעדנות מכירות מעדנות ברבעון הרביעי של שנת 2008 היו מסתכמות לסך של כ- 33 מיליון ש"ח, גידול של כ- 8.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

2. הוצאות מימון, נטו

ברבעון הרביעי נבעו לקבוצה הוצאות מימון נטו, בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות מימון, נטו של כ- 0.9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון בשנת 2008 הסתכמו בכ- 6.3 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 5.5 מיליון ש"ח בשנת 2007.

המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2008, ללא השפעת אירוע מעדנות מציג עודף בהון חוזר בסך 5.7 מיליון ש"ח לעומת עודף מהון חוזר בסך 7.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

בניכוי סך של 16.2 מיליון ש"ח המהווה השפעת אירוע מעדנות על יתרת ההון החוזר, המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2008 מציג גרעון בהון החוזר בסך 10.5 מיליון ש"ח.

דירקטוריון החברה קבע כי המעבר ליום 31 בדצמבר 2008 מעודף בהון חוזר לגרעון בהון חוזר הנובע כאמור לעיל מהשפעת אירוע מעדנות שהינו אירוע חריג, לא מצביע על בעיית נזילות הקבוצה. בהחלטתו כאמור הסתמך הדירקטוריון בין היתר על כך שלקבוצה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת אשר עמד על כ- 34.8 מיליון ש"ח בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2008 וכ- 34.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העודף מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת (לפני שינוי בסעיפי רכוש והתחייבויות שוטפות) בשנת 2008 הסתכם בכ- 22.4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 34.8 מיליון ש"ח בשנת 2007.

לאחר הוספת השינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות ומס הכנסה ששולם בשנת 2008 שהסתכמו ליתרה של כ- 12.3 מיליון ש"ח, נוצר עודף בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת המסתכמים בסך של כ- 34.8 מיליון ש"ח לעומת עודף מתזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 34.5 מיליון ש"ח בשנת 2007.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 34.8 מיליון ש"ח, מימנו פרעון של הלוואות מתאגידים בנקאיים בסכום של כ- 10.6 מיליון ש"ח, פירעון שלישי של אגרות חוב להמרה בסכום של כ- 12.9 מיליון ש"ח ומימון רכישת רכוש קבוע בסך של כ- 10.5 מיליון ש"ח.

מקורות המימון של הקבוצה הינם תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת שהסתכמו בשנת 2008 בסך של כ- 34.8 מיליון ש"ח, האשראי אותו מקבלת הקבוצה מספקיה, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות החוב (סדרה א') שהונפקו לציבור ביום 30 במאי 2004.

ההיקף הממוצע של האשראי לזמן קצר לשנת 2008 הסתכם בכ- 24.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 19.1 מיליון ש"ח בשנת 2007.

אשראי ספקים ממוצע בשנת 2008 הסתכם בכ- 33.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 33.8 מיליון ש"ח בשנת 2007.

לסוף שנת 2008 היו לקבוצה התחייבויות לתאגידים בנקאיים ומחזיקי אגרות חוב לזמן ארוך בסך של כ- 34.7 מיליון ש"ח לעומת 57.9 מיליון ש"ח לסוף שנת 2007.

יחס ההלוואות ואגרות החוב לסך מאזן בסוף שנת 2008 הסתכם לשיעור של כ- 22.7% בהשוואה לכ- 29.4% לסוף שנת 2007.

היקף ההלוואות לזמן ארוך ואגרות החוב הניתנות להמרה במניות הסתכם בממוצע בשנת 2008 בכ- 46.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 55 מיליון ש"ח לסוף שנת 2007.

ו. אגרות חוב (סדרה א') אשר הונפקו לציבור:

מועד הנפקה	סך שווי נקוב במועד הנפקה	סוג ריבית	ריבית נקובה	רישום למסחר בבורסה (כן/לא)	מועדי תשלום קרן + ריבית	ע.נ. נומינלי ליום 31.12.08	ע.נ. צמוד ממדד ליום 31.12.08	ערך בספרים של יתרת האג"ח ליום 31.12.08	ערך בספרים של ריבית לשלם ליום 31.12.08	שווי שוק ליום 31.12.08
באלפי ₪	באלפי ₪					באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪	באלפי ₪
30.5.04	60,000	קבועה	3.5%	כן	קרן + ריבית שנתית ביום 31 במאי 2006-2010	24,000	26,425	25,455	545	26,112

1. אגרות החוב (סדרה א') צמודות למדד המחירים לצרכן.
2. פירעון קרן וריבית – אגרות החוב (סדרה א') נפרעות ב-5 תשלומים שנתיים מ-31.05.2006 ועד 31.05.2010.
3. אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות.
4. הנאמן של אגרות החוב (סדרה א') – החברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.
5. למועד הדו"ח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטרי הנאמנות ולא התקיימו למיטב ידיעתה תנאים המקיימים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מיידי, או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת התשלום למחזיקי תעודות ההתחייבות.

ז. פרטים בדבר תרומות

הקבוצה תורמת מעת לעת לארגונים התומכים באוכלוסיות נזקקות. בתחילת שנת 2003 בעקבות החלטת הקבוצה לבחון מתן תרומות קבועות ומשמעותיות לטובת משפחות נזקקות, אשר יכללו גם חלוקה של מוצרי הקבוצה למשפחות נזקקות אלו, ולאחר התארגנות תפעולית וארגונית, החלה הקבוצה לאמץ כ- 60 בתי אב נזקקים המתגוררים בדימונה (בהמשך הוגדל לכ- 75 בתי אב). האימוץ מתבטא בכך שנציגים מקרב עובדי הקבוצה המתנדבים ליום עבודה שלם, מגיעים מידי חודש לדימונה ומוסרים ישירות לכל אחד מבתי האב האמורים חבילה ממגוון מוצרי הקבוצה וכן תווי קניה לרשתות השיווק הארציות בסך 200 ש"ח לכל בית אב. השווי הכספי של תרומת הקבוצה כמפורט לעיל מוערך בכרבע מליון ש"ח לשנה.

בנוסף לפרויקט המתואר לעיל, תורמת החברה מעת לעת ממגוון מוצריה לעמותות ומוסדות התנדבותיים שונים כגון העמותה לילדים חולי סרטן ו-CP, לילדים נכים ונפגעי טרור, לבתי ספר לצורך פעילות קהילתית, לעמותת לשובע, למספר כפרים לילדים חוסים, המרכז הישראלי לכלבי נחיה לעיוורים, עמותת ידידי בית לוינשטיין (הפועלת לרווחת חיילים נפגעי ראש) וכו"ב ארגונים הפועלים למען הקהילה.

הנהלת הקבוצה בוחנת מדי שנה את מדיניותה בתחומים אלו.

ח. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, החליט דירקטוריון החברה כי מתוך דירקטוריון החברה, המונה 6 דירקטורים, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד, מספר המתאים לדעת דירקטוריון החברה להיקף

הפעילות הקיים בחברה ואשר יאפשר לדירקטוריון החברה לעמוד בחובות המוטלות עליו עפ"י כל דין.

נכון למועד פרסום הדו"ח, בדירקטוריון החברה חברים שישה דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

מר ליעד כהן –

בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה ותואר שני במנהל עסקים, מנכ"ל קבוצת תנובה, דירקטור בחברות נוספות בקבוצת תנובה.

מר אסף ערן -

בעל תואר ראשון במשפטים ותואר שני במנהל עסקים, מנהל עסקי בחברת הרוסט.

יהודה נתנאל -

בעל תואר ראשון בכלכלה ותואר שני במשפטים, סמנכ"ל ומנהל כספים בחברה לפיתוח הרצליה.

מר אלי סנדרוביץ –

בעל תואר ראשון בחשבונאות וסטטיסטיקה ותואר שני במנהל עסקים, מנהל הכספים הראשי של קבוצת תנובה, דירקטור בחברות נוספות בקבוצת תנובה.

מר דוד לרון –

יו"ר הדירקטוריון, בעל תואר ראשון בכלכלה, C.O.O. ויו"ר חברות בנות בחברת תנובה, דירקטור בחברות נוספות בקבוצת תנובה.

גב' טליה סולר -

בעלת תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים, מנהלת באיפקס פרטנרס ישראל בעלת השליטה בתנובה, דירקטורית בתנובה.

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה הוא מר אבי ליטמן – סמנכ"ל.

סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה:

הקבוצה חשופה למגוון סיכוני שוק בדרך העסקים הרגילה שלה, העיקריים שבהם כדלקמן:

1. סיכוני ריבית – הקבוצה חשופה לשינויים בשיעורי הריבית במשק.
 2. סיכוני שער חליפין – החברה חשופה לשינויים בשער החליפין כתוצאה מתמורות ייצוא המתקבלות במט"ח (בעיקר לירה שטרלינג) ומתשלומים עבור היבוא אשר מבצעת הקבוצה (בעיקר אירו ודולר ארה"ב).
 3. מדד המחירים לצרכן – הקבוצה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעים מהלוואות מבנקים ומאגרות החוב אשר הנפיקה החברה.
- עודף ההתחייבויות הכספיות הצמודות למדד המחירים לצרכן על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן לסוף שנת 2008 הסתכם ב – 47.9 מליון ש"ח.

שינויים אלה יכולים להשפיע על ערך התחייבויות החברה לספקים, לבנקים וכן על ערך נכסי החברה כולל חובות לקוחות או ערך המלאי שברשותה.

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

מדיניות החברה לבחון מעת לעת את סיכוני השוק בכדי להגן ולצמצם את חשיפתה, לרבות: המרה של תקבולי מט"ח ממכירות לחו"ל בהתאם לרמת ההתחייבות במט"ח ולהתחייבויות הצפויות בגין רכישת מכונות וציוד. כמו כן, החברה משנה את הרכב האשראי מחיצוניים בהתאם לתחזית האינפלציה ושיעורי הריבית בארץ.

לא נקבעו מגבלות כמותיות ביחס להיקפי החשיפה.

שינויים בסביבה הכלכלית

בימים אלה פוקד משבר פיננסי את השווקים הגלובלי, לצד משבר זה אירעו במשק הישראלי מספר התפתחויות נוספות, בין היתר, תנודות משמעותיות בשערי החליפין של מטבעות חוץ עיקריים מול השקל ועליה בשיעורי האינפלציה במשק הישראלי.

נכון למועד פרסום דוח זה אין למשבר הפיננסי ולתנודות שער החליפין, כאמור לעיל השפעה מהותית על המצב הכספי של החברה ובכלל זה על הרכב ושווי הנכסים, על האיתנות הפיננסית ומצב נזילות החברה. יחד עם זאת יצוין כי המשבר הגלובלי והאירועים במשק הישראלי כאמור לעיל עלולים לגרום לירידה בצריכת המזון אשר תפגע במכירות החברה.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימוש המדיניות

הדירקטוריון מינה את ועדת האקזקיוטיבה על מנת להנחות את החברה בין היתר בכללים ובדרכים לטיפול בסיכוני שוק. החברה מדווחת לוועדת האקזקיוטיבה על הפעילות שהיא מבצעת בנושא. מדיניות הדירקטוריון מנחה את החברה לדווח לוועדת האקזקיוטיבה אחת לרבעון ו/או לפי הצורך במקרים מיוחדים שלחברה נראה כי ועדת האקזקיוטיבה צריכה לקבל החלטה בגינם.

דו"ח בסיסי הצמדה מאוחד:

להלן דוחות בסיסי הצמדה ליום 31/12/2008 באלפי ש"ח.

מטבע ישראל'י		מטבע חוץ						
לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בלירות שטרלינג	באירו	בדולרים של ארה"ב	במטבעות אחרים	לא פיננסי	סה"כ	
ליום 31 בדצמבר 2008 – באלפי ש"ח								
676	0	131	368	38	0	0	1,213	
11,982	0	1,058	795	760	0	0	14,595	
103	506	0	0	0	0	665	1,274	
0	0	0	0	0	0	52,194	52,194	
0	0	0	0	0	0	2,002	2,002	
0	112	0	0	0	0	0	112	
0	0	0	0	0	0	179,503	179,503	
0	0	0	0	0	0	3,072	3,072	
0	0	0	0	0	0	13,382	13,382	
<u>12,761</u>	<u>618</u>	<u>1,189</u>	<u>1,163</u>	<u>798</u>	<u>0</u>	<u>250,818</u>	<u>267,347</u>	
4,700	8,782	0	0	0	0	0	13,482	
0	12,473	0	0	0	0	0	12,473	
33,624	0	107	1,445	592	7	0	35,775	
5	0	0	0	0	0	0	5	
17,419	568	0	0	0	0	0	17,987	
8,000	13,718	0	0	0	0	0	21,718	
0	12,982	0	0	0	0	0	12,982	
0	0	0	0	0	0	1,620	1,620	
0	0	0	0	0	0	13,936	13,936	
<u>63,748</u>	<u>48,523</u>	<u>107</u>	<u>1,445</u>	<u>592</u>	<u>7</u>	<u>15,556</u>	<u>129,978</u>	
<u>-50,987</u>	<u>-47,905</u>	<u>1,082</u>	<u>-282</u>	<u>206</u>	<u>-7</u>	<u>235,262</u>	<u>137,369</u>	

מזומנים ושוי' מזומנים	נכסים:
לקוחות	
חייבים אחרים	
מלא'	
יתרות חובה לזמן ארוך בגין נכסי מס	
הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך	
רכוש קבוע, נטו	
נכסים בלתי מוחשיים	
הוצאות נדחות	
סה"כ נכסים	
התחייבויות :	
הלוואות אשראי מתאגידים בנקאיים	
חלות שוטפת אג"ח להמרה	
התחייבויות לספקים ונותני שרותים	
מכשירים נגזרים	
זכאים אחרים	
התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים	
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות	
הטבות לעובדים	
התחייבויות מס נדחה	
סה"כ התחייבויות	
היתרה המאזנית נטו	

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים
מלאי
יתרות חובה לזמן ארוך בגין נכסי מס
הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות נדחות

סה"כ נכסים

התחייבויות:

הלוואות אשראי מתאגידים בנקאיים
חלות שוטפת אג"ח להמרה
התחייבויות לספקים ונותני שירותים
מכשירים נגזרים
זכאים אחרים
התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
הטבות לעובדים
התחייבויות מס נדחה

סה"כ התחייבויות

היתרה המאזנית נטו

מבחני רגישות

להלן ניתוח רגישות שווים ההוגן של מכשירים פיננסיים ביחס לגורמי השוק השונים. כל ניתוחי הרגישות נעשו ביחס לשווים ההוגן של המכשירים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2008.

כל ניתוחי הרגישות נעשים למכשירים פיננסיים שרגישותה לשינויים בגורמים השונים הינה מהותית.

ניתוח רגישות שווי הוגן התחייבות בגין אג"ח סדרה א' לשינויים בתשואת אגרות החוב:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן התחייבות 31/12/2008	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי בגורם השוק
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.15%	3.33%	3.5%	3.68%	3.85%	שיעור ריבית
אלפי ש"ח					
(82)	(41)	26,112	41	82	השפעת השינוי

רגישות הערך ההתחייבותי של אג"ח סדרה א' בספרים לשינויים במדד המחירים לצרכן:

רווח (הפסד) מהשינויים		מדד ידוע התחייבות 31/12/2008	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי בגורם השוק
-4.0%	-2.0%		+2.0%	+4.0%	
106.13	108.34	110.55	112.76	114.97	מדד
אלפי ש"ח					
1,057	528	26,421	(528)	(1,057)	השפעת השינוי

אגרות החוב צמודות למדד המחירים הידוע ליום המאזן. מאחר וניתוח שינוי של $\pm 5\%$ במדד המחירים לצרכן אינו מוסיף מידע רלוונטי, נערך ניתוח רגישות לשינויים של $\pm 2\%$ ו- $\pm 4\%$ במדד המחירים לצרכן.

ניתוח רגישות לשינויים בשער הריבית השקלית – הלואה לז"א:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן התחייבות 31/12/2008	רווח (הפסד) מהשינויים		שיעור השינוי בגורם השוק
-10%	-5%		+5%	+10%	
6.2%	6.6%	6.9%	7.2%	7.6%	שיעור ריבית שקלית
אלפי ש"ח					
(146)	(73)	11,817	74	146	השפעת השינוי

ניתוח רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן – הלואה לז"א:

רווח (הפסד) מהשינויים		מדד ידוע	רווח (הפסד) מהשינויים		
-4%	-2.0%		+2.0%	+4%	שיעור השינוי בגורם השוק
106.13	108.34	110.55	112.76	114.97	מדד
אלפי ש"ח		ערך בספרים אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
900	450	22,500	(450)	(900)	השפעת השינוי

ההלואה צמודה למדד המחירים הידוע ליום המאזן. מאחר וניתוח שינוי של 5% פלוס מינוס במדד המחירים לצרכן אינו מוסיף מידע רלוונטי, נערך ניתוח רגישות לשינויים של $\pm 2\%$ ו- $\pm 4\%$ במדד המחירים לצרכן.

ניתוח רגישות לשינויים בשער הריבית צמודת המדד – הלואה לז"א:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק	שווי הוגן התחייבות 31/12/2008	עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	מכשיר רגיש
4.41%	4.66%	4.9%	5.15%	5.39%	שיעור ריבית
אלפי ש"ח					
(136)	(68)	22,150	67	134	השפעת השינוי

רגישות לשינויים בשער החליפין \$/₪:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	שינוי השיעור בשער חליפין
3.422	3.612	3.802	3.992	4.182	שער חליפין (₪ לדולר)
אלפי ש"ח					
(76)	(38)	760	38	76	לקוחות
59	30	592	(30)	(59)	ספקים

רגישות לשינויים בשער החליפין ש/אירו

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	שינוי השיעור בשער חליפין
4.768	5.032	5.2973	5.562	5.827	שער חליפין (ש/לאירו)
אלפי ש"ח					
(80)	(40)	795	40	80	לקוחות
145	72	1,445	(72)	(145)	ספקים

רגישות לשינויים בשער החליפין ש/שטרלינג

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	שינוי השיעור בשער חליפין
4.993	5.271	5.5481	5.826	6.103	שער חליפין (ש/לשטרלינג)
אלפי ש"ח					
(106)	(53)	1,058	53	106	לקוחות

היתרות המוצגות לעיל אינן משקפות את היתרה הממוצעת לאורך השנה, אלא, יתרות ליום 31 בדצמבר 2008.

יא. שכר רואה חשבון המבקר

מוצג להלן שכר טרחה ששולם לרואה החשבון המבקר – סומך חייקין בגין שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי המס בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

שנת 2007		שנת 2008		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
1,275	220	1,620	275	שירותי ביקורת
260	45	265	45	שירותים מיסוי
1,535	265	1,885	320	סה"כ

במהלך תקופת הדו"ח ולאור הניסיון שנצבר במהלך שנת הפעילות הראשונה של רואה החשבון המבקר, לרבות היקף השעות הנדרש, אושר על ידי מנכ"ל הקבוצה ויו"ר ועדת הביקורת, אשר הוסמכו לכך ע"י דירקטוריון החברה, להעלות את שכר הטרחה של רואה המבקר ב- 20% בתוקף מתחילת שנת 2008.

י.ב. תגמול עובדים בכירים קביעת שכר ומענקים

דירקטוריון החברה מחליט אחת לשנה על מתן מענק למנהלים בכירים בהתאם לביצועי החברה בשנה האחרונה. הדירקטוריון קובע את המענק השנתי בהתחשב בשיעור הרווחיות, בתוצאות הכספיות, בהיקף העסקים ומורכבותם ובתרומה האישית של המנהלים להצלחת העסק. להערכת דירקטוריון החברה המענק כאמור משקף את תרומת נושאי המשרה האמורים לחברה והמענק המשולם להם הינו סביר. ראה גם ביאור 25 לדוחות הכספיים.

י.ג. עושה שוק – הראל בית השקעות בע"מ

ביום 5.3.2007 בהתאם לאישור ועדת הביקורת מיום 23.8.2006 ואישור דירקטוריון החברה מיום 27.8.2006, התקשרה החברה בהסכם עם הראל בית השקעות בע"מ (להלן: "הראל") לפיו תשמש הראל כעושה שוק במניות החברה, בתמורה לסכום חודשי שנקבע בהסכם ואינו מהותי לחברה, בכפוף לתקנון הבורסה והנחיותיה והוראות כל דין אחר על פעילות עשיית שוק. תוקף ההסכם הינו לשנה אחת מיום קבלת אישור הבורסה ומוארך כל שנה אלא אם כן יודיע אחד הצדדים על רצונו להפסיק את ההסכם. ביום 7.3.2007 אישרה הבורסה לניירות ערך להראל לפעול כעושה שוק במניות החברה. נכון ליום 31.12.2008 הראל הינו בעל עניין במניות החברה בשיעור של כ- 8.29%.

י.ד. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- 1 שם המבקר: עזרא יהודה, רואה חשבון
- 2 תאריך תחילת כהונה: 1995
- 3 כישורי המבקר
המבקר בעל רשיון רואה חשבון משנת 1972, ומוסמך במינהל עסקים משנת 1974. בנוסף, עבר המבקר השתלמויות מקצועיות בתמחור ובקרה, ניהול סיכונים, ניהול פיננסי מתקדם, בורות וגישור.
למבקר, שהינו בעל משרד המתמחה בביקורת פנים משנת 1988 ולצוותו, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים: חברות מסחריות, תקשורת, תעשייה (כולל הייטק), תיירות, מלונאות, בניה, מלכרים, עמותות, רשויות מקומיות, גופים הסוחרים בניירות ערך שאינם בנקים ומוסדות בנקאיים. בנוסף, למבקר ועובדיו ניסיון רב גם בתחום עריכת נהלים והטמעתם, ביקורת פרויקטים, ביקורת תפעולית ופיננסית לסוגיהן, ביקורת חקירתית וכן עריכת תוכניות הבראה ויישומם.
- 4 המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
מבקר חיצוני
המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי, כגורם חיצוני, באמצעות משרדו "עזרא יהודה – שירותי ניהול בע"מ", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות ומומחים בתחומם.
- 5 זהות הממונה על המבקר הפנימי על פי תקנון החברה, הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

6 היקף העסקה

המבקר הפנימי הועסק בשנת 2008 בהיקף של 189 שעות. היקף העסקתו של המבקר הפנימי נקבע על ידי ועדת הביקורת, בין היתר בשים לב להיקף תוכנית הביקורת השנתית לשנה הרלוונטית ולמורכבותה.

7 תוכנית הביקורת

תוכנית הביקורת השנתית נגזרת מתוכנית הביקורת הרב – שנתית.

התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים:

- 7.1 המשמעות הניהולית תפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.
- 7.2 החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות.
- 7.3 ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומינהליים.
- 7.4 ממצאים של ביקורות קודמות.
- 7.5 נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רו"ח).
- 7.6 נושאים המתחייבים עפ"י דין, עפ"י הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות.
- 7.7 קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותם ו/או חולשותיהם.
- 7.8 הצורך בשמירה על מחזוריות.

תוכנית העבודה נקבעת ע"י ועדת הביקורת בהתבסס בין היתר על תוכניות הביקורת משנים קודמות.

8 תאגידים שבשליטת החברה

תוכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים אשר בשליטת החברה והמבקר הפנימי של החברה מבצע ביקורת גם בתאגידים אלה. תקנים מקצועיים המבקר הפנימי על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1996.

9 הממונה הארגוני על המבקר

על פי תקנון החברה הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יושב ראש הדירקטוריון.

10 מועדי הגשת דוחות הביקורת

דיו וחשבון על ממצאי המבקר מוגשים בכתב באופן שוטף במהלך השנה (מועדי הגשת הדוחות בשנת 2008 – 13 במרץ 2008, 25 באוגוסט 2008, 6 בינואר 2009) ליו"ר הדירקטוריון, למנהל כללי, ליו"ר ועדת הביקורת ולכל חברי ועדת הביקורת (מועד קיום הדיון בממצאי המבקר בשנת 2008 – 13 במרץ 2008, 25 באוגוסט 2008, 6 בינואר 2009).

11 למיטב ידיעתנו, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות הענין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. התגמול למבקר הפנימי הינו לפי שעות העבודה אשר הושקעו בפועל ואינו בהתאם לתוצאות הביקורת.

אירוע או עניין החורגים מעסקי תאגיד הרגילים:

בעקבות אירוע מעדנות (ראה סעיף א' לעיל), הוגשו עד למועד פרסום דוח זה 3 תביעות משפטיות ובקשות לאשרן כתובענה ייצוגית, כמפורט להלן:

ת.צ. 17510-01-09 (מחוזי מרכז) יעקובוביץ' ואח' נ' מעדנות בע"מ: תביעה ובקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28.1.2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 53,085,600 ₪ נגד מעדנות, על ידי נטלי יעקובוביץ' והוריה. לטענת התובעים, ביום 5.11.06 אכלה התובעת, נטלי יעקובוביץ', לראשונה מקלוני שום תוצרת מעדנות. ממועד זה ועד היום סובלת התובעת מכאבי בטן, בחילות והקאות. ביום 30.4.07 אובחנה החולה כסובלת מגסטריטיס (דלקת ברירת הקיבה).

ביום 25.1.09 נחשפו התובעים להודעה שפרסמה מעדנות בכלי התקשורת לפיה, הורתה להפסיק את השימוש במוצריה משום שקיים חשש שחלק ממוצריה זוהמו בחיידק הליסטריה (להלן: "הודעת הפרסום"). לטענת התובעים, מעדנות, כביכול, התרשלה בבדיקת קו הייצור שלה, וכן הטעתה את ציבור הצרכנים ואת התובעים בפרט באשר לאיכות מוצריה בכך שהזיהום בעקבותיו הורדו לאחרונה מוצרי מעדנות מהמדפים, התגלה בבדיקות שגרתיות; בכך שמעדנות יוזמת בדיקות דרך קבע; בכך שתוצאותיהן של בדיקות קודמות שנערכו היו תקינות; ובכך שחיידק הליסטריה אשר חשש לקיומו התגלה במוצרי מעדנות שהורדו מהמדפים, מושמד בחום. כן נטען שמעדנות ביצעה שימוש בנכס שיש בו הטעיה, הפרת חובות גילוי, הפרת חובות חקוקות, פגיעה באוטונומיה של רצון הצרכנים וביצעה עוולה על פי חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ם-1980. להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

ת.צ. 48-02-09 (מחוזי מרכז) בת שבע נוי ואח' נ' סנפרוסט בע"מ ואח': בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 1.2.2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 50,000,000 ₪ (לפי הנטען בכתב התביעה סכום התביעה הינו 500,000,000 ₪, וסביר להניח כי סכום זה יתוקן במועד מאוחר יותר), על ידי בת שבע נוי (אישה בחודש התשיעי להיריונה) ואחרים נגד סנפרוסט, מעדנות ומנכ"ל סנפרוסט ומעדנות מר יעקב יערי.

לטענת התובעים עד למועד הודעת הפרסום צרכו את מוצרי מעדנות. לטענת התובעים, הנתבעים הטעו ברשלנות ו/או במזיד את התובעים בכך שגרמו להם להאמין כי מוצרי מעדנות מכילים רכיבים בריאותיים כשלמעשה, לטענת התובעים, הכילו אלה חיידקים מסוכנים, וגרמו לכך שהתובעים סבלו מעגמת נפש, וכן פגעו בזכות לאוטונומיה של הרצון של הצרכנים שצרכו את המוצרים הפגומים.

לפי הנטען בתובענה הייצוגית, פגיעתם של חלק מן התובעים נגרמה כתוצאה מרשלנות, הפרת חובה חקוקה או אי זהירות ישירה ו/או שילוחית. עוד נטען בתובענה הייצוגית כי הנתבעים העדיפו את האינטרס הכלכלי של עצמם על פני הגנת שלומם ובריאותם של הצרכנים; כי הנתבעים הפרו את חובתם לספק מוצר הזהה במרכיביו להרכב המוצר כמחויב על פי חוק; וכן הפרו חוזה בלתי כתוב עם כלל הצרכנים לפיו התחייבו לספק מוצר בריא המכיל מרכיבים חיוניים. כמו כן טוענים התובעים, כי הנתבעים חבים באחריות לפי סעיף 3(ב) לחוק אחריות למוצרים פגומים, תש"ם-

1980, ובנוסף פעלו בניגוד לאמור בתקנות ובאמנות הבינלאומיות לפיהן אין "לוקחים סיכון כאשר מדובר במזון".

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

ת.צ. 17385-02-9 (מחוזי מרכז) ענתבי מאיה נ' מעדנות בע"מ: תביעה ובקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 26.2.2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 6,355,000 ₪ נגד מעדנות.

לטענת התובעת ביום 19.1.09 רכשה התובעת חטיפי פיצה גבינה של מעדנות. לאחר מועד הודעת הפרסום פנתה התובעת לשופרסל ולמעדנות לקבלת החזר. ממעדנות נמסר לתובעת כי מעדנות מוכנה להעניק לרוכשים של מוצרי מעדנות אשר הורדו מהמדפים בעקבות הדיווחים המידיים של החברה (מיום 25.1.2009 ומיום 27.1.2009) (להלן: "המוצרים שהורדו") ואשר בידם לא מצויים המוצרים שהורדו עצמם אלא קבלה על רכישת מוצרים שהורדו, שובר תשלום לקניית מוצרי מעדנות ולא פיצוי כספי ו/או החזר כספי. לטענת התובעת, ממועד הודעת הפרסום הינה מצויה בחרדה שמא נדבקו ילדיה ואחרים מהמוצר שרכשה.

טענות התובעת כלפי מעדנות הינם כדלקמן: מעשיה של מעדנות מהווים פגיעה באוטונומיה של רצון התובעת; מעדנות התרשלה בפיקוח, ייצור, שיווק והפצת המוצרים; מעדנות מכרה מוצר פגום; מעדנות העלימה עין מהסכנות הנובעות מייצור מוצרי מאפה ולא נקטה במידת זהירות ראויה; מעדנות הפרה חוזה בלתי כתוב עם כל חברי הקבוצה; מעדנות לא גילתה את הסכנה הצפויה בהימצאות החיידק, פעלה בחוסר תום לב והטעתה צרכנים; מעדנות לא פרסמה דבר בגין מדיניות החזרת מוצריה ובכך הפרה חובת גילוי; מעשיה של מעדנות מהווים הודאת בעל דין. להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

טז. אירועים לאחר תאריך המאזן:

ביום 3 במרס 2009, מר יעקב יערי חדל לשמש כמנכ"ל החברה.
ביום 3 במרס 2009 מונה מר אלי בן לולו לשמש כמנכ"ל החברה.
בעניין זה ראה דוחות מיידים שפרסמה החברה ביום 4 במרס 2009.

יז.

שינויים בדירקטוריון החברה

במהלך תקופת הדוח שונה הרכב דירקטוריון החברה:

- בתאריך 2 במרס 2008, חדלו לכהן כדירקטורים בחברה: מר אריק רייכמן (יו"ר הדירקטוריון לשעבר), מר עברי גורן וגב' ורדה פולק. בתאריך 2 במרס 2008 מונו לכהן כדירקטורים בחברה: מר ליעד כהן (יו"ר הדירקטוריון), מר ארנון שבלת וגב' חגית אדלר. לעניין זה ראה דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 2 במרס 2008
- בתאריך 28 במאי 2008 חדל לכהן כדירקטור בחברה מר עמית בן יצחק. בתאריך זה מונה מר אלי סנדרוביץ לכהן כדירקטור בחברה. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במאי.
- בתאריך 19 בספטמבר 2008 מר נחום אדמוני ומר צבי גרבר חדלו לכהן כדירקטורים חיצוניים. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בדצמבר 2008.
- בתאריך 30 בנובמבר 2008 גברת חגית אדלר חדלה לכהן כדירקטורית בחברה. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 בנובמבר 2008.
- בתאריך 11 בדצמבר 2008 מונו מר אסף ערן ומר נתנאל יהודה לכהן כדירקטורים חיצוניים בחברה. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 11 בדצמבר 2008.
- בתאריך 21 בדצמבר 2008 מונתה גברת טליה ססלר לכהן כדירקטורית בחברה. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בדצמבר 2008.
- בתאריך 18 במרץ 2008 ארנון שבלת חדל לכהן כדירקטור בחברה. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2009.
- בתאריך 18 במרץ 2008 מונה מר דוד לרון כדירקטור בחברה. לעניין זה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 במרץ 2009.
- בתאריך 30 במרץ 2008 מונה מר דוד לרון כיו"ר הדירקטוריון במקום מר ליעד כהן.

יח.

תהליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה מינה ועדת מאזן, הממליצה בפניו על אישור הדוחות הכספיים והדיון בהם קודם להמלצה לאישור. ועדת המאזן מורכבת משלושה דירקטורים, מתוכם שני דח"צים. בוועדה דירקטור אחד בעל כשירות פיננסית וחשבונאית. לשיבות ועדת המאזן, כמו גם לשיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים מזכיר החברה/עו"ד החברה, רואה החשבון המבקר של החברה, הנדרש לפרוש את הממצאים העיקריים – אם היו כאלה – שעלו מתהליך הביקורת או הסקירה. כמו כן סוקר רואה החשבון את כל ההיבטים המהותיים הקשורים לשינויים בתקני ביקורת/חשבונאות חדשים.

ועדת המאזן בוחנת באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות: מנכ"ל החברה, מר אלי בן לולו, סמנכ"ל החברה מר אבי ליטמן, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל – אם ישנן, את ההערכות המהותיות

והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. ועדת המאזן בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים), והן כאלה משפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך, דורשת ועדת המאזן כי יינתנו בפניה סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד. ועדת המאזן סוקרת בפני הדירקטוריון את עיקרי ממצאיה והערותיה, וממליצה על אישור הדוחות הכספיים.

הדירקטוריון של סנפרוסט בע"מ מביע הערכה להנהלה ולעובדי החברה על עבודתם המסורה.

אלי בן לולו
מנכ"ל

דוד לרון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במרץ 2009

**סנפרוסט בע"מ
וחברות מאוחדות שלה**

**דוחות כספיים מאוחדים
לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2008**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות על השינויים בהון העצמי מאוחדים
7	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
8	באורים לדוחות הכספיים
64	נספח לדוחות הכספיים - רשימת חברות הקבוצה

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של סנפרוסט בערבון מוגבל

ביקרנו את המאזניים המאוחדים המצורפים של סנפרוסט בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים (International Financial Reporting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הרינו להפנות את תשומת הלב לאמור בבאור 20 א' לדוחות הכספיים בדבר תביעות משפטיות כנגד חברה מאוחדת שהוגשה בקשה להכירן כתביעות ייצוגיות. הנהלת החברה המאוחדת, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את התוצאות של תביעות אלו עקב היותן בשלב מקדמי ולכן לא נכללו הפרשות בגין דוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במרס 2009

2007 אלפי ש"ח	2008 אלפי ש"ח	באור	
נכסים			
516	1,213	5	מזומנים ושווי מזומנים
21,698	14,595	6	לקוחות
1,070	1,274	7	חייבים אחרים
53,378	52,194	8	מלאי
76,662	69,276		סה"כ נכסים שוטפים
1,644	2,002	9	יתרות חובה לזמן ארוך בגין נכסי מס
155	112	25	הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך
178,979	179,503	10	רכוש קבוע
3,067	3,072	12	נכסים בלתי מוחשיים
13,590	13,382	11	דמי חכירה ששולמו מראש
197,435	198,071		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
274,097	267,347		סה"כ נכסים
אבי ליטמן סמנכ"ל אחראי תחום כספים	אלי בן לורו מנכ"ל	דוד לרון יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרס 2009

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
התחייבויות			
11,101	13,482	13	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
11,487	12,473	16א'	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות - חלויות שוטפות
31,324	35,775	14	ספקים
692	5	16ב', 27	מכשירים פיננסיים נגזרים
14,421	17,987	15	זכאים אחרים
69,025	79,722		סה"כ התחייבויות שוטפות
33,528	21,718	13	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
24,366	12,982	16א'	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
1,507	1,620	17	הטבות לעובדים
12,185	13,936	19	התחייבויות מסים נדחים
71,586	50,256		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
140,611	129,978		סה"כ התחייבויות
		21	הון
91,497	91,497		הון מניות
52,395	52,395		קרנות הון
(10,406)	(6,523)		יתרת הפסדים
133,486	137,369		סה"כ הון
274,097	267,347		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
269,621	280,488	א'22	הכנסות ממכירות
181,460	200,925	ב'22	עלות המכר
88,161	79,563		רווח גולמי
54,960	58,565	ג'22	הוצאות מכירה ושיווק
9,098	9,285	ד'22	הוצאות הנהלה וכלליות
(17)	7	ה'22	הכנסות (הוצאות) אחרות
24,086	11,720		רווח תפעולי
1,163	833	ו'22	הכנסות מימון
6,659	7,177	ו'22	הוצאות מימון
5,496	6,344		הוצאות מימון, נטו
18,590	5,376		רווח לפני מיסים על ההכנסה
5,743	1,751	19	מיסים על ההכנסה
12,847	3,625		רווח נקי לתקופה
			רווח למניה
2.50	0.71		רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי מאוחדים

הון מניות	קרנות הון	יתרת הפסדים	סך הכל הון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

91,497	52,395	(10,406)	133,486
-	-	258	258
-	-	3,625	3,625
91,497	52,395	(6,523)	137,369

יתרה ליום 1 בינואר 2008
עסקאות תשלום מבוסס מניות
רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

91,497	52,395	(23,776)	120,116
-	-	523	523
-	-	12,847	12,847
91,497	52,395	(10,406)	133,486

יתרה ליום 1 בינואר 2007
עסקאות תשלום מבוסס מניות
רווח נקי לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
12,847	3,625	רווח נקי לתקופה
התאמות:		
523	258	עסקאות תשלום מבוסס מניות
12,779	14,410	פחת והפחתות
17	(7)	(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע
*(2,937)	(3,601)	ריבית ששולמה
*6,342	6,626	ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
37	79	במניות ובגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים
(598)	(687)	שינוי בהפרשי שער על יתרות מט"ח
5,743	1,751	רווח ממכשירים פיננסיים נגזרים
21,906	18,829	הוצאות מסים על הכנסה
(561)	7,103	שינוי בלקוחות
2,398	(213)	שינוי בחייבים אחרים
(2,030)	1,184	שינוי במלאי
(1,121)	89	שינוי בספקים
637	4,225	שינוי בזכאים אחרים
288	113	שינוי בהטבות לעובדים
211	208	דמי חכירה ששולמו מראש
(178)	12,709	
21,728	31,538	
(30)	(358)	מס הכנסה ששולם
34,545	34,805	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:		
(50,738)	(10,629)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
24	59	תמורה ממכירת רכוש קבוע
51	52	פרעון הלוואה מבעל עניין
(50,663)	(10,518)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:		
25,000	-	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
(4,000)	(8,296)	פרעון הלוואה לזמן ארוך
(12,332)	(12,915)	פרעון אגרות חוב להמרה
2,998	(2,300)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
11,666	(23,511)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון
(4,452)	776	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
5,005	516	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(37)	(79)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
516	1,213	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש, ראה באור 12'.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי**א. היישות המדווחת**

חברת סנפרוסט בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב לזרוב 33, ראש"צ. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה הינה חברה בת ישירה של תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בע"מ. הקבוצה עוסקת בייצור ובשיווק של ירקות ומוצרי מאפה קפואים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) החברה - סנפרוסט בע"מ.
- (3) הקבוצה - סנפרוסט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (4) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (5) חברת האם - תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בע"מ (להלן - תנובה).
- (6) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- (7) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (8) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS") ומהווים דוחות שנתיים ראשונים על פי IFRS, בהם יושם IFRS1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993. השפעת המעבר מכללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח בהתאם לתקנים הבינלאומיים מפורטת בבאור 31. הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2009.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים המוצגים לפי שווי הוגן: מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

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

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

אומדנים קריטיים

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

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

כמו כן, לגבי מספר תביעות אשר לגביהן הוגשה בקשה להכיר בהן כתובענות ייצוגיות, להערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו מצויות התביעות, לא ניתן לאמוד את החשיפה הכספית של הקבוצה ולכן לא נכללו הפרשות בגין בדוחות הכספיים.

● ירידת ערך נכסים - החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם ארעו ארועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהוונים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על נסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס.

ה. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. להבטחת התחייבויות הקבוצה לבנקים, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות - ראה באור 13 ג'.

ו. סיווג מחדש

מספרי השוואה סווגו מחדש לצורך השוואתיות ולצורך הפרדה בין רבית ששולמה במזומן לבין רבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין אגרות חוב ניתנות להמרה במניות ובגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

הכנת הדוחות המאוחדים על פי IFRS הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלו. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 לצורך המעבר ל- IFRS, כפי שנדרש ב- IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל- IFRS מוסברת בבאור 31.

המדיניות החשבונאית לפי ה- IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד**(1) חברות בנות**

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחו בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

(2) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא היתה ראייה לירידת ערך.

ב. מטבע חוץ**עסקאות במטבע חוץ**

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש מוכרים ברווח והפסד.

ג. מכשירים פיננסיים**(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים**

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (Regular way purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים (המשך)****(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)****מזומנים ושווי מזומנים**

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

הלוואות וחייבים

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

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

נכסי והתחייבויות הקבוצה כוללים נגזרים משובצים. נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החווה המארח ושל הנגזר המשובץ, (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשובץ אינו נמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

נגזרים משובצים שהופרדו

השינויים בשווי ההוגן של נגזרים משובצים שהופרדו נגזרים משובצים שהופרדו נזקפים מיידית לרווח והפסד.

נגזרים שאינם משמשים לגידור

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים מיידית לרווח והפסד. בכלל זה מיישמת הקבוצה טיפול חשבונאי כאמור לגבי שינויים בשווי ההוגן של מרכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה צמודות מדד וכתבי אופציה שתוספת המימוש בגינם אינה קבועה.

(3) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

(4) הון מניות**מניות רגילות**

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות ואופציות למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

(5) הנפקת ניירות ערך בחבילה

(א) בעת הנפקת ניירות ערך בחבילה, מיוחסת תמורת ההנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מדי תקופה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה הראשונית בלבד בשווי הוגן והשווי המיוחס למרכיב ההתחייבתי מחושב כערך שאריתי.

(ב) עלויות ההנפקה הישירות מיוחסות באופן ספציפי לניירות הערך עמם הן מזוהות. עלויות ההנפקה המשותפות מיוחסות לניירות הערך באופן יחסי, על בסיס אופן ייחוס התמורה מהנפקת החבילה, כמתואר בסעיף (א) קטן לעיל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ד. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הצידוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות צידוד זה.

פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

בניינים	25-50 שנים (בעיקר 50 שנים)
מכונות וציוד, משטחים ומכלים	5-20 שנים (בעיקר 15 שנים)
מחשבים	3-6 שנים
כלי רכב, מלגוזות	7 שנים
רהטים וציוד משרדי	3-17 שנים (בעיקר 15 שנים)

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ה. נכסים בלתי מוחשיים

תוכנות שנרכשו על ידי הקבוצה אשר אינן מהוות חלק בלתי נפרד מהחומרה המתייחסת, בעלות אורך חיים מוגדר, נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות ההשוואתיות בגין תוכנות הינו 3 עד 5 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ו. נכסים חכורים**

חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל ("המנהל"), שאינן מטופלות כנדל"ן להשקעה, הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למנהל מוצגים במאזן תחת סעיף דמי חכירה ששולמו מראש, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה. תקופת החכירה וסכומי ההפחותות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

ז. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "מוצא נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

ח. ירידת ערך**(1) נכסים פיננסיים**

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהווה בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכונים אשראי דומים. כל ההפסדים מירידת ערך נזקפו לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים להפחותת הערך בספרים של הנכסים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחותות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הטבות לעובדים**

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

(א) תכניות להפקדה מוגדרת
מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת
מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעון דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

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

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

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידית, ההוצאה נזקפת מיידית לרווח והפסד. הקבוצה זוקפת מיידית, ישירות לרווח והפסד, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

(2) הטבות בגין פיטורין
הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תוכנית פורמאלית מפורטת.

(3) הטבות לזמן קצר
מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(4) עסקאות תשלומים מבוססי מניות
השווי ההוגן במועד ההענקה של כתבי אופציה לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון, על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לכתבי האופציה. הסכום שנוקף כהוצאה מותאם על מנת לשקף את מספר כתבי האופציה למניות אשר צפויים להבשיל. בהיעדר הוראות ספציפיות ב-IFRS, בחרה החברה לזקוף את הגידול בהון העצמי בגין רישום הוצאות תשלומים מבוססי מניות לסעיף העודפים.

תשלומים מבוססי מניות שהוענקו לפני ה- 7 בנובמבר 2002 או שהבשילו עד ליום ה- 1 בינואר 2007, אינם מטופלים באופן רטרואקטיבי בהתאם ל-IFRS 2, כמתאפשר תחת ההקלה ב-IFRS 1.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**י. הפרשות**

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

יא. הכנסות ממכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהווה. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים יוצאים ממחסני הקבוצה ו/או מחסי ההפצה, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

יב. תשלום דמי חכירה

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, לרבות תקופת האופציה כאשר במועד ההתקשרות היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

יג. הכנסות והוצאות מימון

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

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. עלויות האשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

יד. הוצאת מסים על הכנסה

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

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

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יד. הוצאת מסים על הכנסה (המשך)**

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

טו. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות שטרות הניתנים להמרה במניות, כתבי אופציה למניות וכתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

טז. דיווח מגזרי

מגזר הינו מרכיב בר הבחנה של הקבוצה, העוסק באספקת מוצרים או שירותים העשויים להיות קשורים זה בזה (מגזר עסקי), או באספקת מוצרים או שירותים במסגרת סביבה כלכלית מוגדרת (מגזר גיאוגרפי), והחשוף לסיכונים ולתשואות השונים מאלה של יתר המגזרים. המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה מבוססת על מגזרים עסקיים, והיא נקבעה בהתבסס על מבנה הקבוצה והדיווח הפנימי בה. תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי והוצאות המיוחסות, נכסי הקבוצה (בעיקר של מטה החברה) ועלויות הנהלה וכלליות וכן נכסי והתחייבויות מסים על הכנסה והוצאות המסים.

יציאות הונית של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

יז. עסקאות עם בעל שליטה

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

יח. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בישות. כיום, מציגה הישות מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן. בעקבות יישום התקן, החברה לא צופה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.
- IAS 23, עלויות אשראי, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מבטל את האפשרות לזקוף את עלויות האשראי כהוצאה לדוח רווח והפסד ומחייב את הישות להוון לעלות הנכס עלויות אשראי הניתנות לייחוס באופן ישיר לרכישה, להקמה או לפיתוח של נכס כשיר. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. בהתאם להוראות המעבר, תיישם הקבוצה את התקן לגבי נכסים כשירים אשר היוו עלויות האשראי בגינם יחל במועד הכניסה לתוקף של התקן או לאחריו. בעקבות יישום התקן, החברה לא צופה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.
- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שונו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. בעקבות יישום התקן, החברה לא צופה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים, למעט בנושא הצגה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

- IFRS 3 **צירופי עסקים** ותיקון ל- IAS 27 משנת 2008, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן - "התקנים"). השינויים העיקריים הרלוונטיים בתקנים הם:
 - הגדרת עסק הורחבה, דבר שיגרום לכך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
 - טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות להפסקת איחוד, כך שהאחזקה הנוותרת לאחר הפסקת האיחוד משתערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
 - טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות לאיחוד דוחות כספיים (שלא אוחדו קודם לכן), כך שההשקעה המקורית לפני האיחוד תשתערך במועד האיחוד לראשונה, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
 - זכויות שאינן מקנות שליטה (זכויות המיעוט) תמדדנה בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
 - טיפול ברכישות של מניות נוספות או במכירות של חלק מהמניות הקיימות, מבלי שהחברה חדלה לאחד את הדוחות של החברות בהן נעשו העסקאות, ייעשה באופן שכל ההפרשים הנובעים מהעסקאות ייזקפו ישירות להון העצמי (לרבות הפרשים שבעבר היו נזקפים לרווח והפסד או למוניטין).
 - זקופה מיידי לרווח והפסד של עלויות עסקה.
 - מדדת תמורות מותנות בצירוף עסקים לפי שווי הוגן וזקיפת שינויים באומדנים המתייחסים לתמורה מותנית שהינה התחייבות פיננסית לרווח והפסד.
 - אי עדכון המוניטין בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים ביום רכישת עסקים.
 - הקצאת ההכנסה הכוללת בין בעלי המניות.

תקנים אלה יחולו על תקופות דיווח כספיות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחר מכן. ניתן ליישם תקנים אלה בישום מוקדם (רק את שניהם ביחד). לגבי ישום ביחס לשנת 2009 או לאחר מכן, השינויים העיקריים בתקנים אלה יחולו מכאן ואילך, הינו לגבי עסקאות ממועד היישום לראשונה.

החברה בוחנת את ההשפעה הצפויה של התקנים על דוחותיה הכספיים.

- IFRS 2, **תשלום מבוסס מניות**, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן קובע כי תנאי הבשלה הם תנאים הקובעים האם החברה מקבלת את השירותים אשר מזכים את הצד השני בתשלום מבוסס מניות והם מוגבלים לתנאי שירות וביצוע. תנאים שאינם תנאי הבשלה יקבלו ביטוי בשווי ההוגן של המענק ביום ההענקה כאשר לאחר יום ההענקה החברה לא תעדכן את השווי ההוגן בגין תנאים אלה. כמו כן, התקן קובע את הטיפול באי עמידה בתנאים שאינם תנאי הבשלה. התקן ייושם למפרע לתקופות השנתיות המתחילות לאחר 1 בינואר 2009, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

- IAS 32, **מכשירים פיננסיים**: הצגה ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים מסוימים הניתנים למימוש (Puttable) וכן מחויבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) ומכשירים המחייבים את היישום למסור, בעת פירוק בלבד, לצד אחר חלק יחסי מהנכסים נטו של היישום וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

- IFRIC 13, **תוכנית נאמנות לקוחות** (להלן - "הפרשנות"). בהתאם לפרשנות, כאשר מוצרים ושירותים נמכרים בשילוב עם תמריצי מכירה (כדוגמת תוכנית צבירת נקודות או מוצרים בחינם) ההסכם נחשב כמרוכב רכיבים ויש להקצות את התמורה המתקבלת בגינו בין הרכיבים השונים תוך שימוש בשווי הוגן. הפרשנות תחול על תקופות המתחילות ביום 1 ביולי 2008 או לאחריו בדרך של יישום למפרע. ישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את ההשפעה הצפויה של התקן על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

- במסגרת פרויקט השיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים, (Improvements to IFRSs), פרסמה הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר הינם בעלי השלכות חשבונאיות; ו- (2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזער, אם בכלל, על הפן החשבונאי. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2009 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון ובכפוף להוראות המעבר המתייחסות למאמץ לראשונה של IFRS.

החברה בוחנת את השלכות התיקונים על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

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

א. לקוחות וחייבים אחרים

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים לצורך מתן גילוי בלבד.

ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרות

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. שיעור ריבית השוק בגין המרכיב ההתחייבתי של אגרות חוב להמרה, נקבע תוך התייחסות להתחייבויות דומות, ללא אופציית המרה למניות.

ג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושוולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית המותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), הממוצע המשוקלל של אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

ד. נגזרים

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים בגין רכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה במניות נמדד באמצעות מודל בלק ושוולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית המותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), הממוצע המשוקלל של אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים במכשירים), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). שינויים בשווי הוגן של מכשירים כאמור נזקפים לרווח והפסד.

ה. כתבי אופציה למשקיעים

השווי ההוגן של כתבי אופציה למשקיעים עם תוספת מימוש שאינה קבועה נמדדים בהתאם למחירי השוק שלהם בבורסה. כתבי האופציה מסווגים כהתחייבויות ונמדדים לפי שווים ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד מדי תקופה.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
973	491
240	25
1,213	516

יתרות בבנקים
פיקדונות לפי דרישה

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים ולהתחייבויות הפיננסיים מפורטת בביאור 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 6 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,990	12,669
2,823	2,613
5,915	4,475
320	116
23,048	19,873
1,350	1,288
21,698	18,585
-	(3,990)
21,698	14,595

חובות פתוחים:

לקוחות באמצעות תנובה

אחרים:

לקוחות יצוא

לקוחות בארץ

שיקים לקבל

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

בניכוי - לקוחות עקב אירוע מעדנות - ראה באור 28

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים ולהתחייבויות הפיננסיים מפורטת בביאור 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 7 - חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
319	102
36	563
418	408
52	54
245	147
1,070	1,274

מקדמות לספקים

הוצאות מראש

עובדים (1)

חלות שוטפת של הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך

אחרים

(1) צמוד למדד המחירים לצרכן.

ניתוח רגישות לנכסים ולהתחייבויות הפיננסיים מפורטת בביאור 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,333	9,962
35,448	45,778
8,597	5,720
53,378	61,460
-	(9,266)
53,378	52,194

חומרי גלם, עזר וחומרי אריזה

מלאי מוצרים גמורים

סחורות ומוצרים קנויים

הפחתת מלאי עקב אירוע מעדנות - ראה באור 28

באור 9 - יתרות חובה לזמן ארוך בגין נכסי מס

היתרה נובעת ממקדמות ששולמו לשלטונות המס וניתנות לקיזוז כנגד חבות מס שתהיה לחברה בעתיד.

באור 10 - רכוש קבוע

מכונות, ציוד									
מבנים		משטחים ומיכלים		כלי רכב ומלגזות		מחשבים	משרדי	ריהוט וציוד	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
85,032	182,607	439	4,398	1,657	274,133	עלות ליום 1 בינואר 2007			
16,253	28,351	-	551	654	45,809	תוספות			
(34)	(15)	-	-	-	(49)	גריעות			
101,251	210,943	439	4,949	2,311	319,893	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007			
101,251	210,943	439	4,949	2,311	319,893	יתרה ליום 1 בינואר 2008			
3,083	10,551	-	295	19	13,948	תוספות			
-	(102)	-	-	(7)	(109)	גריעות			
104,334	221,392	439	5,244	2,323	333,732	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008			
פחת									
22,684	101,667	146	3,658	1,089	129,244	יתרה ליום 1 בינואר 2007			
2,338	8,950	44	268	78	11,678	פחת לשנה			
(1)	(7)	-	-	-	(8)	גריעות			
25,021	110,610	190	3,926	1,167	140,914	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007			
25,021	110,610	190	3,926	1,167	140,914	יתרה ליום 1 בינואר 2008			
2,703	10,027	44	492	106	13,372	פחת לשנה			
-	(57)	-	-	-	(57)	גריעות			
27,724	120,580	234	4,418	1,273	154,229	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008			
הערך בספרים									
62,348	80,940	293	740	568	144,889	ליום 1 בינואר 2007			
76,230	100,333	249	1,023	1,144	178,979	ליום 31 בדצמבר 2007			
76,610	100,812	205	826	1,050	179,503	ליום 31 בדצמבר 2008			

א. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 5,533 אלפי ש"ח. למועד הדיווח, טרם שולמה עלות הרכישה.

ב. מענקי השקעה

מענק השקעה, שסכומו 3,426 אלפי ש"ח (2007 - 3,426 אלפי ש"ח) נוכה מעלות הנכסים והפחת שנצבר בגינו הינו בסך של 2,852 אלפי ש"ח (2007 - 2,694 אלפי ש"ח), התקבל על ידי הקבוצה מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (ראה באור 19א'). כמו כן התקבל אישור סופי לביצוע התוכנית המאושרת וקיום תנאי האישור.

באור 11 - חכירות תפעוליות**חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת**

ביולי 2005 חכרה החברה שני מתחמים בהסכם חכירה לדורות ממנהל מקרקעי ישראל כדלקמן:

1. אתר הייצור הנוכחי של החברה - החברה חוכרת אתר הכולל קרקע בשטח של כ- 30 דונם, שטחים בנויים בהיקף של 12,000 מ"ר בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנה, עד לשנת 2025. לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה ל-49 שנים נוספות. דמי החכירה ששולמו מראש המתייחסים לקרקע האמורה הינם בסך של 7.2 מיליוני ש"ח.

2. קרקע צמודה לאתר הייצור הנוכחי של החברה - החברה חוכרת קרקע בשטח של כ- 30 דונם המהווה אופק להרחבת הפעילות הייצורית של החברה בעתיד בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנה עד לשנת 2032. בידי החברה אופציה להארכת התקופה ב- 49 שנים נוספות. דמי חכירה ששולמו מראש המתייחסים לקרקע האמורה הינם בסך של 4 מיליוני ש"ח.

בנוסף נכללות זכויות חכירה מהוונות של חברה מאוחדת בשיעור של 80% מאת מנהל מקרקעי ישראל על שטח של כ- 14.7 דונם עליו ממוקמים מבנים בשטח של כ- 15,500 מ"ר. תקופת החכירה מסתיימת בשנת 2024 עם אופציה להארכה ובחלקן בשנת 2053. בידי החברה אופציה להארכת התקופה ב- 49 שנים נוספות. דמי חכירה ששולמו מראש המתייחסים לקרקע האמורה הינם בסך של 1.1 מיליוני ש"ח.

כמו כן, נכללות זכויות חכירה מהוונות של חברה מאוחדת מאת מנהל מקרקעי ישראל על שטח של כ- 5.2 דונם לתקופות המסתיימות בשנים 2053-2054 עם אופציה להארכה ל- 49 שנים נוספות. דמי החכירה ששולמו מראש המתייחסים לקרקע האמורה הינם בסך של 2.4 מיליוני ש"ח.

להלן תנועה בדמי חכירה ששולמו מראש במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,801	13,590
(211)	(208)
13,590	13,382

יתרה ליום 1 בינואר
תשלומי חכירה שהוכרו כהוצאה
סה"כ דמי חכירה ששולמו מראש ליום 31 בדצמבר

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

תוכנות מחשב

אלפי ש"ח			
		עלות	
		ליום 1 בינואר 2007	
		תוספות	
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2007	
3,653			
1,015			
<u>4,668</u>			
		יתרה ליום 1 בינואר 2008	
		תוספות	
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2008	
4,668			
<u>1,043</u>			
<u>5,711</u>			
		הפחתה	
		יתרה ליום 1 בינואר 2007	
		הפחתה לשנה	
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2007	
500			
1,101			
<u>1,601</u>			
		יתרה ליום 1 בינואר 2008	
		הפחתה לשנה	
		יתרה ליום 31 בדצמבר 2008	
1,601			
<u>1,038</u>			
<u>2,639</u>			
		הערך בספרים	
		ליום 1 בינואר 2007	
		ליום 31 בדצמבר 2007	
		ליום 31 בדצמבר 2008	
3,153			
<u>3,067</u>			
<u>3,072</u>			

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,000	700
8,101	12,782
11,101	13,482

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך(1)(2)

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,629	34,500
(8,101)	(12,782)
33,528	21,718

הלוואות מבנקים(1)(2)
בניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

(1) ביום 31 בדצמבר 2006 לוותה החברה סך של 20 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי. ההלוואה שקלית לא צמודה נושאת ריבית קבועה בשיעור 6.05% לשנה. ההלוואה נפרעת בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2007.
ביום 31 בדצמבר 2008, פרעה החברה סך של 4 מיליון ש"ח. סכום זה הינו הפרעון השני בגין ההלוואה הנ"ל.

(2) ביום 20 ביוני 2007 לוותה החברה סך של 25 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי נוסף. ההלוואה שקלית וצמודה למדד המחירים לצרכן, נושאת ריבית קבועה בשיעור של 3.25% לשנה. קרן ההלוואה נפרעת ב- 12 תשלומים תלת חודשיים החל מתאריך 20 בספטמבר 2008. הריבית נפרעת כל שלושה חודשים החל מתאריך 20 ביוני 2008.

א. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר					
2007	2008	2007	2008	ריבית	מטבע
ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב	נקובה	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,000	3,000	700	700	פריים	ש"ח
25,629	25,000	22,500	21,000	3.25%	ש"ח
16,000	16,000	12,000	12,000	6.05%	ש"ח
44,629	44,000	35,200	33,700		

אשראי מתאגידים בנקאיים
הלוואה מתאגיד בנקאי
הלוואה מתאגיד בנקאי

סך הלוואות ואשראי מתאגידים
בנקאיים

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)**ב. פרטים נוספים בדבר התחייבויות שאינן שוטפות****(1) פילוח לפי מטבעות ובסיסי הצמדה**

ליום 31 בדצמבר 2008		
סך התחייבויות לפני ניכוי חלויות שוטפות	סך חלויות שוטפות	סך התחייבויות בניכוי חלויות שוטפות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,000	4,000	8,000
22,500	8,782	13,718
34,500	12,782	21,718

סך התחייבויות שאינן שוטפות :
במטבע ישראלי שאינן צמודות
במטבע ישראלי צמודות למדד המחירים לצרכן

(2) יתרות לפי זמני פירעון

ליום 31 בדצמבר 2008	2010	2011
אלפי ש"ח	סך התחייבויות שאינן שוטפות בניכוי חלויות שוטפות	
13,071		
8,647		
21,718		

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

להבטחת התחייבויות החברה לזמן ארוך לבנקים, בסך של כ- 34,500 אלפי ש"ח, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות ואחרות הכוללות, בין השאר :

1. לא לייצר ולא להתחייב לייצר שעבודים שוטפים כלשהם על רכוש החברה ונכסיה, כולם או חלקם, מכל מין או סוג שהוא, כפי שקיימים במועד החתימה וכפי שיהיו קיימים בעתיד, ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש.
2. ההון של החברה, כהגדרתו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, לא יפחת בכל עת שהיא משיעור של 20% מסך המאזן של החברה על בסיס מאוחד ובכל מקרה ההון העצמי לא יפחת מ-85 מיליון ש"ח.
3. השליטה בחברה תהיה בידי תנובה.

אי עמידה באחד או יותר מהתנאים לעיל תחשב כהפרה המאפשרת לבנק להעמיד את ההלוואה לפרעון מיידי.

נכון לתאריך המאזן, עומדת החברה בתנאים הנ"ל.

באור 14 - ספקים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,798	30,038
6,526	5,737
31,324	35,775
2,313	1,068

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 25 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה באור 27 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 15 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,645	8,382
183	679
5,320	5,401
1,230	571
43	54
14,421	15,087
-	2,900
14,421	17,987

התחייבויות לעובדים והתחייבויות
אחרות בגין שכר ומשכורת
מס ערך מוסף(*)
התחייבויות בגין עמלות הפצה לחברה האם
ריבית לשלם בגין אגרות חוב הניתנות
להמרה במניות ובגין התחייבויות
לתאגידים בנקאיים
זכאים ויתרות זכות אחרים

הוצאות לשלם בגין אירוע מעדנות - ראה באור 28

* החברה רשומה לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה משותף (איחוד עוסקים) יחד עם החברות המאוחדות שלה.

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 25 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 16 - הנפקת ניירות ערך בחבילה

א. אגרות חוב ניתנות להמרה במניות

(1) ביום 30 במאי 2004 פורסם תשקיף להנפקה לציבור של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות (סדרה א') רשומות על שם בסכום נקוב של 60,000 אלפי ש"ח, עומדות לפרעון ב- 5 תשלומים שנתיים, ביום 31 במאי של כל אחת מהשנים 2006 עד 2010. לעניין הנפקת כתב אופציה (סדרה 1), ראה באור 16ב'.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.5% לשנה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אפריל 2004 וניתנות להמרה בכל יום עסקים החל מיום רישומן למסחר בבורסה עד ליום 17 במאי 2010, למעט בין הימים 18 במאי עד 31 במאי בכל אחת מהשנים 2006 עד 2009, למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., רשומות על שם, לפי שער המרה של 65 ש"ח (ליום פרסום התשקיף) ע.ג. אגרות חוב למניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג., בכפוף להתאמות.

בעקבות חלוקת דיבידנד ביום 17 באפריל 2005 וביום 31 באוקטובר 2004 בוצעה התאמה של שער ההמרה של אגרות החוב ל- 60.68 ש"ח ע.ג. אגרות חוב למניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג., בכפוף להתאמות. הריבית מחושבת על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרת החוב שבמחזור ותשלום ביום 31 במאי של כל אחת מהשנים 2005 עד 2010 בעד התקופה של שנה שהסתיימה לפני מועד התשלום. בגין ההכנסות מריבית מנוכה מס במקור על ידי החברה מהריבית המשולמת בשיעור מס של עד 35% בהתאם למחזיק אגרות החוב (יחיד, חברה, תושב חוץ וכו').

ערך התמורה המיידית (ברוטו) שגויסה על ידי החברה בהנפקת ניירות ערך על פי התשקיף היה כ- 60,000 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2008 ערכן הנקוב של אגרות הניתנות להמרה במניות (סדרה א') הינו 24,000 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2007 - 36,000 אלפי ש"ח).
השווי ההוגן של אגרות החוב להמרה (סדרה א') ליום 31 בדצמבר 2008, על פי מחירים מצוטטים בשוק פעיל, הינו כ- 26,112 אלפי ש"ח.

באור 16 - הנפקת ניירות ערך בחבילה (המשך)

א. אגרות חוב ניתנות להמרה במניות (המשך)

(2) פרטים נוספים		שעור ריבית אפקטיבי ליום		שעור ריבית נקובה ליום	
		ליום 31 בדצמבר 2007		ליום 31 בדצמבר 2008	
		ערך נקוב	ערך בספרים	ערך נקוב	ערך בספרים
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב להמרה (סדרה א') בניכוי - חלויות שוטפות		36,000	35,853	24,000	25,455
		(12,000)	(11,487)	(12,000)	(12,473)
		24,000	24,366	12,000	12,982

(3) מועדי הפרעון הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח
12,982

2010

ב. הקצאת כתבי אופציה למשקיעים

במסגרת הנפקת ניירות ערך על פי תשקיף מיום 30 במאי 2004, הציעה החברה לציבור 400,000 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בכל יום מסחר החל מיום רישום למסחר עד ליום 31 במאי 2008 ועד בכלל, למעט בין 12 ל- 16 בכל חודש, באופן שכל כתב אופציה (סדרה 1) יהא ניתן למימוש למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 60 ש"ח (ליום פרסום תשקיף), צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אפריל 2004, בכפוף להתאמות. כתב אופציה אשר לא ימומש עד ליום 31 במאי 2008 (כולל) יפקע ויהא בטל ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי כלפי החברה.

בעקבות חלוקות דיבידנד מיום 31 באוקטובר 2004, ומיום 17 באפריל 2005 בוצעה התאמה של מחיר המימוש ל- 56.01 ש"ח, צמוד למדד בגין חודש אפריל 2004, בכפוף להתאמות. נכון לתאריך המאזן כל כתבי האופציה הנ"ל פקעו.

באור 17 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בפוליסות ביטוח מתאימות. כמו כן, לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963. בדבר תשלומים מבוססי מניות ראה באור 18.

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,273	1,329
776	709
2,049	2,038
(542)	(418)
1,507	1,620

ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות
ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
סך ערך נוכחי של מחויבויות (1)
שווי הוגן של נכסי התכניות (2)

סך התחייבות נטו, שהוכרה בגין תכנית הטבה מוגדרת

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,049	1,630
(299)	(25)
489	544
(201)	(100)
2,038	2,049

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
הטבות ששולמו
עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית
רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח והפסד
מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

(2) התנועה בנכסי התכנית

2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
542	412
44	87
(220)	-
85	33
(33)	10
418	542

שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 1 בינואר
סכומים שהופקדו
הטבות ששולמו
תשואה צפויה מנכסי התוכניות
(הפסדים) רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח והפסד
שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
338	424
151	120
(85)	(33)
(168)	(110)
236	401

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

עלויות שרות שוטף
עלויות ריבית
תשואה צפויה על נכסי התכנית
רווחים אקטואריים

ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בדוח רווח והפסד

2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
184	317
19	31
33	53
236	401

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

עלות המכר
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

(4) התשואה בפועל:

2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(63)	40

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

התשואה בפועל על נכסי התכנית

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)**א. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)****(5) הנחות אקטואריות**

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2007	2008
%	%
3.33	3.25
3.20	3.55
2-4	2-4

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר (1)
 תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר (1)
 שיעור עליות שכר עתידיות
 הנחות דמוגרפיות (2)

(1) שיעור ההיוון והתשואה הצפויה על נכסי תוכנית מתבססים על אגרות חוב בריבית קבועה של ממשלת ישראל.

(2) החישובים מתבססים על הנחות דמוגרפיות כדלקמן:

- (א) שיעורי התמותה מתבססים על חוזר הפנסיה של משרד האוצר 2007-3-6.
 (ב) שיעורי הנכות מתבססים על חוזר הפנסיה של משרד האוצר 2007-3-6.
 (ג) שיעורי עזיבת עובדים מתבססים על ניתוח של נתוני העבר.

ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
401	236

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 18 - תשלומים מבוססי מניות

ביום 7 במאי, 2004 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, לאשר תוכנית לפיה הוענקו ללא תמורה ל- 34 עובדים בקבוצה, סך כולל של 400,000 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה (בכפוף להתאמות), מזה למנכ"ל 100,000 אופציות. כל האופציות הוקצו לנאמן לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין.

תוכנית האופציות חולקה ל- 3 מנות שוות. מועד הזכאות למנה הראשונה הינו ביום 1 ביוני 2005, למנה השניה ביום 1 בדצמבר 2006, ולמנה השלישית ביום 1 ביוני 2008. כל אחת משלוש המנות של האופציות ניתנת למימוש במשך שנתיים וחצי ממועד הזכאות.

מחיר המימוש של כל כתב אופציה היה 50 ש"ח למניה, צמוד למדד המחירים לצרכן. בעת אישור התוכנית על ידי הדירקטוריון היה מחיר מניה רגילה של החברה בבורסה 50.2 ש"ח למניה. בעקבות חלוקות דיבידנד בוצעה התאמה של מחיר המימוש של כל כתב אופציה ל- 46.8 ש"ח למניה, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע ביום 31 בדצמבר 2005.

במועד המימוש של האופציות לא יוקצו למחזיקי האופציות מלוא המניות הנובעות מכמות האופציות שתמומשנה, אלא רק מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות שמומשו כפי שיחושב במועד המימוש על פי המתכונת המתוארת להלן. מרכיב ההטבה ייקבע על פי ההפרש שבין ערך המניות שאמורה החברה להקצות למחזיקי האופציות בעת המימוש על פי שערן בבורסה באותו מועד לבין מחיר המימוש של האופציות, כאמור בפסקה הקודמת. החברה תקצה למחזיקי האופציות שמומשו מניות בשווי מרכיב ההטבה בלבד תמורת ערך הנקוב.

הערך הכלכלי הכולל של האופציות שהוענקו לעובדים (ליום אישור התוכנית) במסגרת התוכנית מגיע עד לכ- 4.72 מליון ש"ח (מתוך זה סך של 1.2 מליון ש"ח שווי האופציות שהוענקו למנכ"ל).

מאחר ותשלומים מבוססי מניות בגין המנה הראשונה והשניה הבשילו עד ליום 1 בינואר 2007, הם אינם מטופלים בהתאם להוראות ההכרה והמדירה של IFRS2, כמתאפשר בהקלה על פי IFRS1.

לפיכך, תשלומים מבוססי מניות בגין המנה השלישית בלבד טופלו בהתאם להוראות IFRS2.

הערך הכלכלי של כל אופציה בגין המנה השלישית (ליום אישור התוכנית) הוא 21.94 ש"ח. ערך כלכלי זה חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתחשב בשער המניה של החברה בבורסה במועד בו אושרה התוכנית על ידי הדירקטוריון של החברה, בסטיית תקן שנתית בשיעור של 35.2% ובשיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות).

א. כתבי אופציה לעובדי החברה ולעובדי חברה מאוחדת

ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי האופציה	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר כתבי האופציה
2008	2008	2007	2007
46.80	244,133	45.52	382,367 (138,234)
48.88	244,133	46.80	244,133
	244,133		130,100

יתרה ליום 1 בינואר
פקעו במשך התקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר (*)
ניתנות למימוש ליום 31 בדצמבר

(*) מחיר המימוש של כתבי האופציה במחזור ליום 31 בדצמבר 2008 נע בין 46.8 ש"ח עד 48.88 ש"ח והממוצע המשוקלל של משך החיים החוזי הינו 1.1 שנים.
מחיר המימוש של כתבי האופציה במחזור ליום 31 בדצמבר 2007 נע בין 45.52 ש"ח עד 46.8 ש"ח והממוצע המשוקלל של משך החיים החוזי הינו 2.1 שנים.

ב. הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות ופרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
258	523	

סך ההוצאות שנוקפו כהוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות

באשר לכתבי אופציה שהוענקו לצדדים קשורים, ראה גם באור 25, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

באור 19 - מסים על ההכנסה**א. חוקי מס החלים על חברות הקבוצה****חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985**

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הנ"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. לאור כך שהדוחות הכספיים אינם מותאמים למדד המחירים לצרכן מהמועד בו הפסיקה כלכלת ישראל להיחשב ככלכלה היפראינפלציונית נוצרו הפרשים בין הרווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצורכי מס הכנסה, ולפיכך גם הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבסיס המס שלהם.

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" שניתן למפעלה, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות הינן שיעורי מס מופחתים כדלקמן:

ההכנסה החייבת הנובעת מהמפעל המאושר תהא פטורה ממס בשנתיים הראשונות ותהא זכאית לשיעור מס מופחת של 25% במשך חמש שנים נוספות החל מהשנה הראשונה בה הושגה הכנסה חייבת בהגבלה של 12 שנים מהשנה בה הופעל המפעל, או 14 שנים ממועד האישור, כמקדם שבהם. תקופת ההטבות טרם החלה ותסתיים לכל המאוחר בשנת 2013. דיבידנד המחולק מהכנסה הנובעת ממפעל מאושר חייב במס בשיעור של 15% בידי מקבלו. אם יחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס כאמור לעיל, תתחייב החברה במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מאושר בשנה בה הופקה ההכנסה, אילולא היתה הכנסה פטורה. מדיניות החברה היא לא לחלק דיבידנד מרווחים אלו.

חוק עידוד התעשייה (מסים) התשכ"ט-1969

לחברות מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. החל משנת 2004 מגישה החברה דוח מאוחד למס הכנסה עם חברה מאוחדת - מעדנות בע"מ.

רווחי/הפסדי הון

על פי הוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132) התשס"ב-2003 (להלן - חוק הרפורמה), יחול מס בשיעור מופחת של 25% חל על רווחי הון הנצמחים החל מיום 1 בינואר 2003, וזאת במקום שיעור המס הרגיל. במכירת נכסים שנרכשו לפני תחילת חוק הרפורמה, שיעור המס המופחת יחול רק על מרכיב הרווח שנצמח לאחר החלת החוק, אשר יחושב בהתאם לקביעת החוק. כמו כן, קובע חוק הרפורמה כי הפסדי הון מועברים לצורכי מס יהיו ניתנים לניצול כנגד רווחי הון ללא מגבלת זמן. חוק הרפורמה גם מסדיר את האפשרות לקיזוז הפסדי הון ממכירת נכסים מחוץ לישראל כנגד רווחי הון בישראל.

שיעור מס חברות

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) (הוראת השעה), התשס"ה-2005 (להלן "תיקון 147"). תיקון 147 קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%.

המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון 147 כאמור.

באור 19 - מסים על ההכנסה (המשך)**ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות**

לקבוצה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנה הבאה המגיעים ליום המאזן לכדי סכום מותאם של כ- 45 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 16 מיליוני ש"ח).

הקבוצה רשמה נכס מסים נדחים בסכום של כ- 10 מיליוני ש"ח בגין הפסד נצבר בהתאם להערכת ההנהלה כי קיימת רמת בטחון גבוהה למימוש הפסדים אלו בשנים הקרובות.

לא נזקפו מסים נדחים בגין הפסדים של חברות מאוחדות המסתכמים בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח מאחר והקבוצה אינה צופה שתוכל לנצלם בעתיד הנראה לעין.

ג. מסים נדחים**הרכב ותנועת המסים הנדחים הינו כדלקמן:**

	רכוש קבוע	ניכויים והפסדים להעברה לצורכי מס	הטבות עובדים	אחרים	סך הכל
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2007	(14,151)	6,914	955	(160)	(6,442)
שינויים במשך השנה : זקיפה לדוח רווח והפסד	(1,778)	(4,126)	(53)	214	(5,743)
יתרה ל- 31 בדצמבר 2007	(15,929)	2,788	902	54	(12,185)
שינויים במשך השנה : זקיפה לדוח רווח והפסד	(9,128)	7,243	45	89	(1,751)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008	(25,057)	10,031	947	143	(13,936)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,751	5,743

הוצאות מסים נדחים

באור 19 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. להלן מובא תאום בין סכום המס שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות לפי השיעורים הסטטוטוריים החלים על חברות בארץ, לבין סכום המס שנוקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפני מס לפי שיעור מס סטטוטורי ובין סכום המס שנכלל בדוחות הכספיים מוסבר כלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,376	18,590	רווח לפני מסים על ההכנסה
27%	29%	שיעור המס העיקרי של החברה
1,452	5,391	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי
		תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
227	339	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
72	13	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
1,751	5,743	מסים על ההכנסה

ו. שומות מס

שומות מס סופיות נתקבלו ע"י החברה וחברות בנות עד וכולל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 (שנת המס 2004).

באור 20 - התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות

א. תביעות משפטיות

תביעות משפטיות בהקשר לאירוע איסוף מוצרי חברת הבת מעדנות בע"מ עקב חשש להימצאות חיידיקי ליסטרסה (ראה גם באור 28 להלן):

בעקבות האירוע כאמור הוגשו עד למועד פרסום דוח זה שלוש תביעות משפטיות ובקשות לאשרן כתובענה ייצוגית, כמפורט להלן:

1. תביעה ובקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28 בינואר 2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 53,086 אלפי ש"ח נגד מעדנות, על ידי נטלי יעקובוביץ' והוריה. לטענת התובעים, ביום 5 בנובמבר 2006 אכלה התובעת, נטלי יעקובוביץ', לראשונה מקלוני שום תוצרת מעדנות. ממועד זה ועד היום סובלת התובעת מכאבי בטן, בחילות והקאות. ביום 30 באפריל 2007 אובחנה החולה כסובלת מגסטריטיס (דלקת ברירת הקיבה).

ביום 25 בינואר 2009 נחשפו התובעים להודעה שפרסמה מעדנות בכלי התקשורת לפיה, הורתה להפסיק את השימוש במוצריה משום שקיים חשש שחלק ממוצריה זוהמו בחיידק הליסטרסה (להלן: "הודעת הפרסום"). לטענת התובעים, מעדנות, כביכול, התרשלה בבדיקת קו הייצור שלה, וכן הטעתה את ציבור הצרכנים ואת התובעים בפרט באשר לאיכות מוצריה בכך שהזיהום בעקבותיו הורדו לאחרונה מוצרי מעדנות מהמדפים, התגלה בבדיקות שגרתיות; בכך שמעדנות יוזמת בדיקות דרך קבע; בכך שתוצאותיהן של בדיקות קודמות שנערכו היו תקינות; ובכך שחיידק הליסטרסה אשר חשש לקיומו התגלה במוצרי מעדנות שהורדו מהמדפים, מושמד בחום. כן נטען שמעדנות ביצעה שימוש בנכס שיש בו הטעה, הפרת חובות גילוי, הפרת חובות חקוקות, פגיעה באוטונומיה של רצון הצרכנים וביצעה עוולה על פי חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980.

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

באור 20 - התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 1 בפברואר 2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך של 50,000 אלפי ש"ח (לפי הנטען בכתב התביעה סכום התביעה הינו 500,000 אלפי ש"ח, וסביר להניח כי סכום זה יתוקן במועד מאוחר יותר), על ידי בת שבע נוי (אישה בחודש התשיעי להריונה) ואחרים נגד סנפרוסט, מעדנות ומנכ"ל סנפרוסט ומעדנות, מר יעקב יערי.

לטענת התובעים עד למועד הודעת הפרסום צרכו את מוצרי מעדנות. לטענת התובעים, הנתבעים הטעו ברשלנות ו/או במזיד את התובעים בכך שגרמו להם להאמין כי מוצרי מעדנות מכילים רכיבים בריאותיים כשלמעשה, לטענת התובעים, הכילו אלה חיידיקים מסוכנים, וגרמו לכך שהתובעים סבלו מעגמת נפש, וכן פגעו בזכות לאוטונומיה של הרצון של הצרכנים שצרכו את המוצרים הפגומים.

לפי הנטען בתובענה הייצוגית, פגיעתם של חלק מן התובעים נגרמה כתוצאה מרשלנות, הפרת חובה חקוקה או אי זהירות ישירה ו/או שילוחית. עוד נטען בתובענה הייצוגית כי הנתבעים העדיפו את האינטרס הכלכלי של עצמם על פני הגנת שלומם ובריאותם של הצרכנים; כי הנתבעים הפרו את חובתם לספק מוצר הזהה במרכיביו להרכב המוצר כמחויב על פי חוק; וכן הפרו חובה בלתי כתוב עם כלל הצרכנים לפיו התחייבו לספק מוצר בריא המכיל מרכיבים חיוניים. כמו כן טוענים התובעים, כי הנתבעים חבים באחריות לפי סעיף 3(ב) לחוק אחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980, ובנוסף פעלו בניגוד לאמור בתקנות ובאמנות הבינלאומיות לפיהן אין "לוקחים סיכון כאשר מדובר במזון".

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

3. תביעה ובקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 26 בפברואר 2009 לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה, על סך 6,355 אלפי ש"ח נגד מעדנות.

לטענת התובעת ביום 19 בינואר 2009 רכשה התובעת חטיפי פיצה גבינה של מעדנות. לאחר מועד הודעת הפרסום פנתה התובעת לשופרסל ולמעדנות לקבלת החזר. ממעדנות נמסר לתובעת כי מעדנות מוכנה להעניק לרוכשים של מוצרי מעדנות אשר הורדו מהמדפים בעקבות הדיווחים המידיים של החברה (מיום 25.1.2009 ומיום 27.1.2009) (להלן: "המוצרים שהורדו") ואשר בידם לא מצויים המוצרים שהורדו עצמם אלא קבלה על רכישת מוצרים שהורדו, שובר תשלום לקניית מוצרי מעדנות ולא פיצוי כספי ו/או החזר כספי. לטענת התובעת, ממועד הודעת הפרסום הינה מצויה בחרדה שמא נדבקו ילדיה ואחרים מהמוצר שרכשה.

טענות התובעת כלפי מעדנות הינם כדלקמן: מעשיה של מעדנות מהווים פגיעה באוטונומיה של רצון התובעת; מעדנות התרשלה בפקוח, יצור, שיווק והפצת המוצרים; מעדנות מכרה מוצר פגום; מעדנות העלימה עין מהסכנות הנובעות מייצור מוצרי מאפה ולא נקטה במידת זהירות ראויה; מעדנות הפרה חובה בלתי כתוב עם כל חברי הקבוצה; מעדנות לא גילתה את הסכנה הצפויה בהימצאות החיידק, פעלה בחוסר תום לב והטעתה צרכנים; מעדנות לא פרסמה דבר בגין מדיניות החזרת מוצריה ובכך הפרה חובת גילוי; מעשיה של מעדנות מהווים הודאת בעל דין.

להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים בשלב זה אין עדיין אפשרות להעריך את הסיכון בתביעה.

ב. תביעות והתחייבויות תלויות נוספות

1. כנגד החברה הוגשו מספר תביעות במהלך העסקים הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים, אשר לדעת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים מספיקות לכיסוי התביעות הנ"ל.

2. במהלך השנים 2004 ו-2005 הגישו שני עובדי תחזוקה במפעל סנפרוסט במגדל העמק תביעה כנגד החברה וכנגד חברות הביטוח, בגין נזקים שנגרמו להם כתוצאה מתאונה אשר במסגרתה נפגעו גופנית באופן קשה שני העובדים. התאונה אירעה בשנת 2003 בעת שהתהפך סל המיועד להרמת עובדים באמצעות מלגזה.

בעקבות פסק דין חלקי שניתן ביום 15 בינואר 2007 ובהתאם לחוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, מדובר בתאונת עבודה אשר החבות בגינה מכוסה בפוליסת חבות מעבידים. בהתבסס על הערכה זו מעריכה הנהלת החברה כי לתוצאות התביעה לא יהיו השלכות שליליות מהותיות על החברה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

ביום 21 ביולי 2008 ניתן פסק דין סופי ובלתי מותנה לסילוק סופי ומוחלט של תביעות אחד משני עובדי התחזוקה.

3. לקוח החברה הגיש תביעה משפטית על סך של כ- 2,022 אלפי ש"ח כנגד החברה, בטענה כי החברה התקשרה עימו בעל פה בהסכם מסגרת לאספקת ירקות קפואים וכי החברה הפרה את ההסכם. לטענת הנהלת החברה, הסכם שכזה לא היה ולא נברא וכל יחסי הצדדים התמצו בהזמנות מזדמנות של הלקוח מהחברה מעת לעת.

מנגד, החברה הגישה כנגד הלקוח תביעה על סך של כ- 500 אלפי ש"ח בגין חוב הלקוח עבור ירקות קפואים אשר סופקו לו על ידי החברה.

באור 20 - התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות (המשך)**ב. תביעות והתחייבויות תלויות נוספות (המשך)**

להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה כנגד החברה להדחות גבוהים יותר מאשר סיכוייה להתקבל. מצד שני, להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה שכנגד הלקוח להתקבל גבוהים יותר מאשר סיכוייה להדחות. לאור האמור לעיל, בדוחות הכספיים לא נכללה הפרשה בגין התביעה שהוגשה כנגד החברה.

ג. שיפוי נושאי משרה

בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 28 באפריל 2004 העניקה החברה שיפוי לנושאי משרה בכפוף להוראות הדין ולהגבלות נוספות.

ד. שיעבודים

(1) על נכסי ורכוש החברה הכוללים את כל המכונות, הציוד והכלים, המכשירים ונכסי דלא נייד, וזכויות החברה רובץ שיעבוד צף לטובת מדינת ישראל.

(2) באשר להתחייבות של החברה כלפי תאגידים בנקאיים שלא ליצור שעבודים שוטפים על רכוש ונכסיה, ראה באור 13 לעיל.

ה. ערבויות בין חברות הקבוצה

החברה וחברה מאוחדת חתומות על כתבי ערבות הדדיים לתאגיד בנקאי.

באור 21 - הון מניות

מונפק ונפרע		רשום	
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש
5,133,338	5,133,338	50,000,000	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח

כל המניות המונפקות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. למחזיקים במניות הרגילות הזכות לקבלת דיבידנד כפי שיוכרז מפעם לפעם וזכות הצבעה באסיפות כלליות של החברה לפי קול אחד למניה.

באשר להקצאת מניות לעובדים, ראה באור 18, בדבר תשלומים מבוססי מניות.

באור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד**א. הכנסות ממכירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
235,438	259,085
14,487	15,513
19,696	9,880
269,621	284,478
-	(3,990)
269,621	280,488

ללקוחות באמצעות תנובה
ללקוחות ישירים בארץ
ליצוא

ביטול מכירות עקב אירוע מעדנות - ראה באור 28

באור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

א. הכנסות ממכירות (המשך)

לקוחות עיקריים

לקבוצה מספר לקוחות עיקריים (באמצעות תנובה, ראה באור 6 לעיל). בטבלה להלן מוצג אחוז המכירות לאותן לקוחות מתוך סה"כ ההכנסות ממכירות נטו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
22%	22%
16%	17%

לקוח א'

לקוח ב'

* באמצעות תנובה

ב. עלות המכר

לפי מרכיביה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98,775	104,110
39,334	37,871
10,193	11,122
6,853	7,436
12,836	14,019
13,469	15,401
181,460	189,959
-	10,966
181,460	200,925

צריכת חומרי גלם ועזר
שכר, משכורות והוצאות נלוות
הוצאות אנרגיה
הוצאות אחזקה
פחת והפחתות
הוצאות ייצור אחרות

עלויות שנזקפו עקב אירוע מעדנות - ראה באור 28 (*)

(*) כולל עלויות בגין הפחתת מלאי.

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,834	3,939
35,132	37,770
10,294	11,395
4,473	3,179
1,227	1,082
54,960	57,365
-	1,200
54,960	58,565

שכר, משכורות והוצאות נלוות
עמלות ששולמו
פרסום
הובלה
הוצאות מכירה ושיווק אחרות

הוצאות מכירה עקב אירוע מעדנות - ראה באור 28

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,526	6,715
285	305
739	825
1,548	1,440
9,098	9,285

שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
ביקורת ומשפטיות
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות

באור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)**ה. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(17)	7

רווח (הפסד) מממוש רכוש קבוע, נטו

ו. הכנסות והוצאות מימון**נזקפו לרווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
308	300
80	-
35	39
147	17
290	387
303	90
1,163	833
(324)	(285)
(2,282)	(2,990)
-	(266)
(4,053)	(3,636)
(6,659)	(7,177)
(5,496)	(6,344)

שינויים בשווי ההוגן של כתבי אופציה למשקיעים
 הכנסות מהפרשי שער, נטו
 הכנסות ריבית בגין הלוואות לעובדים
 הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
 שינויים בשווי ההוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב
 הכנסות ריבית מספקים
 הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות בגין התחייבויות לזמן קצר לתאגידים בנקאיים
 הוצאות בגין התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
 הוצאות מהפרשי שער, נטו
 הוצאות ריבית והצמדה למדד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה למניות
 הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון, נטו

באור 23 - רווח למניה**רווח בסיסי ומדולל למניה**

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2008 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 3,625 אלפי ש"ח (2007 - 12,847 אלפי ש"ח) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בסך של כ- 5,133 אלפי מניות (2007 - כ- 5,133 אלפי מניות), באופן הבא :

רווח נקי המיוחס למחזיקי המניות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,847	3,625

רווח נקי לתקופה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי מניות	אלפי מניות
5,133	5,133

מניות לסוף התקופה

השפעתן של אגרות החוב הניתנות להמרה במניות, כתבי אופציה למשקיעים וכתבי אופציה לעובדים היתה אנטי מדללת בתקופת הדוחות ולכן לא נכללה בחישוב הרווח המדולל למניה. השפעה זו עשויה להשתנות בתקופות הבאות.

באור 24 - דווח מגזרי**מידע מגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של הקבוצה.**

הקבוצה מורכבת מהמגזרים העסקיים העיקריים הבאים :

- ירקות קפואים - יצור ושיווק של מגוון ירקות קפואים בעיקר תירס, גזר, אפונה, שעועית וכן לקטים המורכבים ממספר סוגי ירקות.
 - מוצרי מאפה קפואים - ייצור ושיווק של מגוון מוצרי מאפה קפואים בעיקר פיצות, בורקסים, בצק עלים, מלוח, ג'חנון ופשטידות ירק.
- פעילות הקבוצה מתבצעת בארץ, בשני אתרי ייצור.

באור 24 - דווח מגזרי (המשך)

מידע מגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של הקבוצה.

מאוחד		התאמות למאוחד		מוצרי מאפה קפואים		ירקות קפואים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	
269,621	280,488	-	-	110,392	123,555	159,229	156,933	הכנסות מחיצוניים
-	-	(643)	38	-	-	643	(38)	הכנסות ממכירות בין המגזרים
269,621	280,488	(643)	38	110,392	123,555	159,872	156,895	הכנסות המגזר
31,865	20,174	-	-	6,856	(9,797)	25,009	29,971	תוצאות המגזר
(7,779)	(8,454)							הוצאות שלא הוקצו
24,086	11,720							רווח תפעולי
(5,496)	(6,344)							הוצאות מימון, נטו
(5,743)	(1,751)							מסים על ההכנסה
12,847	3,625							רווח נקי לתקופה

באור 24 - דווח מגזרי (המשך)

מידע מגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של הקבוצה.

מאוחד		מוצרי מאפה קפואים		ירקות קפואים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
271,740	264,666	157,280	144,343	114,460	120,323	נכסי המגזר
2,357	2,681					נכסים שלא הוקצו
274,097	267,347					סך נכסים
46,022	54,807	24,097	27,708	21,925	27,099	התחייבויות המגזר
94,589	75,171					התחייבויות שלא הוקצו
140,611	129,978					סך התחייבויות
		43,205	9,069	3,619	5,922	יציאות הוניות
		8,041	9,724	4,949	4,894	פחת והפחותות
		152	75	371	183	תשלומים מבוססי מניות

באור 25 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. תנובה הינה בעלת עניין בחברה.

על פי הסכם עם תנובה (להלן - ההסכם) תנובה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של מוצרי הקבוצה (למעט מספר חריגים כמתואר בהסכם). המוצרים המופצים על ידי תנובה נקנים על ידה במחירי מחירון הנקבע על ידי החברה, בתנאי אשראי שנקבעו בהסכם. ההתחשבויות בפועל הינה על בסיס מחיר המחירון בניכוי כל ההנחות הנקבעות על ידי הקבוצה.

שירותי ההפצה כוללים את הפצת המוצרים, איסוף הזמנות מוצרים מלקוחות ואספקתם, הובלה לנקודות מכירה, ביטוח וסדרנות, פיקוח על תצוגת המוצרים בנקודות המכירה, טיפול בהחלפת מוצרים וכל יתר הפעילויות הנדרשות לשם הפצת המוצרים.

תנובה אחראית בלעדית לגביית כל הסכומים והתשלומים המגיעים מהלקוחות, כל פעולות הגביה ייעשו על ידי ועל חשבון תנובה והיא נושאת בלעדית בחובות האבודים.

תנובה זכאית לעמלת הפצה בשיעור מוסכם הנגזר מסכום המכירות נטו (לאחר ניכוי כל ההנחות ללקוחות), בתוספת סכום שקלי מוסכם לכל ק"ג מוצרים מכמות מכירות המוצרים נטו, הצמוד למדד המחירים לצרכן.

ביום 20 בפברואר, 2006 אישרה האסיפה הכללית של החברה הארכת תוקף תקופת הסכם ההפצה עד ליום 31 במאי 2015. במסגרת זו עודכן תעריף עמלת ההפצה באמצעות העלאת מרכיב העמלה הנגזר מסכום מכירות המוצרים וכן העלאת מרכיב העמלה הנגזר ממשקלם, כאשר לצד עדכון עמלת ההפצה נקבע מנגנון לזיכוי מדורג כפונקציה של הגדלת היקף המכירות בעתיד. העלאת עמלת ההפצה מסתכמת בתוספת של כ- 7.1% (כ- 2.1 מליון ש"ח בשנה) וזאת בהנחה שהמכירות העתידיות לא תעלנה על 10% מהיקף המכירות בשנת 2004.

באור 25 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. יתרות

ליום 31 בדצמבר		באור
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

13,990	12,669	6
52	54	25,7

לקוחות

חייבים אחרים

נכסים שאינם שוטפים

155	112	25
-----	-----	----

הלוואה שנתנה לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות

2,313	1,068	14
5,320	5,401	15

ספקים

הפרשה לעמלות הפצה לחברה האם

ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך עסקים רגיל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

4,512	7,248
41,495	44,508
235,438	259,085

עלויות והוצאות הכלולות ב:

עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק (*)

(*) בגין מכירות, נטו ללקוחות באמצעות תנובה

הוצאות מכירה ושיווק כוללות הוצאות בגין לקוחות, אשר ההתחשבות עמם נעשית דרך תנובה.

ד. התקשרויות

בחודש פברואר 2006 אושרו עסקאות החברה עם תנובה בנושאים הבאים:

1. הפצת מוצרי חברה מאוחדת באמצעות מערך הפצת מוצרי תנובה בארה"ב באמצעות חברת QEM, חברה בת בבעלות מלאה של תנובה. בהתאם להסכם, תמונה QEM כמפיץ הבלעדי של מוצרי מעדנות בארה"ב ובכל טריטוריה נוספת עליה הוסכם בין הצדדים בכתב.

QEM תרכוש את המוצרים ממעדנות במחירים אשר הוסכמו בין הצדדים, אשר יעודכנו מפעם לפעם בהסכמה.

הנהלת החברה בחנה כי הפידיון נטו בשער המפעל (ההכנסה נטו מהמכירה בניכוי הוצאות המכירה אשר נבעו באופן ישיר מביצוע המכירה) של סל המוצרים הכלול כיום בהסכם עם QEM, לא נמוך מממוצע הפידיון נטו בשער המפעל של סל מוצרים זהה או דומה ושאינם מוצרים ממותגים, הנמכר בפועל על ידי מעדנות ללקוחות בהיקף פעילות דומה בארץ, בשנה האחרונה (להלן בסעיף זה - מבחן ממוצע הפידיון נטו).

הבחינה כאמור נערכה בהתאם למכירות הלא ממותגות בארץ בשנת 2005 ללקוחות לדוגמא - מכירה למשרד הבטחון, מכירה לרשתות שיווק ארציות תחת מותג הרשת (פרייבט לייבל) ומכירה ללקוחות השוק המוסדי.

באור 25 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**ד. התקשרויות (המשך)**

הנהלת החברה מאשרת כי בקרות איזה מהאירועים הבאים:

א. יצורפו מוצרים חדשים למכירה ל-QEM או

ב. יאושר שינוי במחירי המכירה ל-QEM של מוצרים קיימים או

ג. בתדירות שלא תפחת מ-12 חודשים.

אזי החברה תבחן כי מחיר מכירת סל המוצרים ל-QEM עומד במבחן ממוצע הפדיון נטו. במידה וימצא כי מחיר מכירת סל המוצרים ל-QEM אינו עומד במבחן ממוצע הפדיון נטו, אזי החברה תחדל ממכירת מוצרים ל-QEM עד לעמידה במבחן האמור.

המוצרים יימכרו על ידי QEM למפיצי משנה במסגרת הסכמי הפצה במחירים אשר ייקבעו על ידי QEM.

ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים וכל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום על ידי מתן הודעה בכתב למשנהו, לפחות שישה חודשים מראש.

2. התקשרות עתידית לרכישת חשמל על ידי החברה וחברה מאוחדת מחברת דוראד אנרגיה בע"מ (להלן - דוראד) במסגרת הסכם אשר נחתם בין תנובה לחברת דוראד.

3. הארכת אישור לרכישת חומרי גלם (גבינות) על ידי חברה מאוחדת מאת תנובה.

4. הארכת אישור להפקדת עודפי מזומנים של החברה אצל תנובה.

5. עדכון והארכת הסכם להפצת מוצרי החברה בישראל באמצעות מערך ההפצה של חטיבת הבשר של תנובה.

6. אישור עריכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה במסגרת המטרייה הביטוחית של תנובה, במידה שהפוליסה עומדת בתנאים המפורטים בהחלטה.

ה. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

המנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכדומה). הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה. כמו כן, זכאים המנהלים הבכירים על פי הסכם ההעסקה עמם לתקופת הסתגלות במקרה של פיטורין, במהלכה יקבלו, על פי העניין, את השכר והתנאים הסוציאליים כמפורט בהסכמי ההעסקה.

מנהלים בכירים משתתפים גם בתכנית כתבי האופציה למניות של החברה (ראה באור 18, בדבר תשלומים מבוססי מניות).

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007		2008	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,054	2	2,884	2
326	2	136	2
2,380		3,020	
הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים שלא מועסקים:			
159	3	71	2

שכר דירקטורים שלא בשל מילוי משרה

בדבר שיפוי נושאי משרה, ראה באור 20ב'.

בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל, ראה באור 18.

באור 25 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**ו. הלוואות שניתנו לצדדים קשורים ובעלי עניין**

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הלוואה שהועמדה לצד קשור (*) 166 207

(*) ביום 2 בדצמבר 2004 נתנה החברה הלוואה למנכ"ל החברה בסכום של כ- 225 אלפי ש"ח. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור 5.2% לשנה. הלוואה נפרעת ב-60 תשלומים חודשיים שווים ורצופים החל מחודש נובמבר 2006.

הכנסות המימון שנקפו בגין הלוואה הינן 20 אלפי ש"ח לשנת 2008 (27 אלפי ש"ח לשנת 2007).

להלן נתונים נוספים באשר להלוואה שניתנה:

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

יתרה לפני ניכוי חלויות שוטפות 166 207
 בניכוי חלויות שוטפות (54) (52)
 יתרת הלוואה, נטו 112 155

ניתוח היתרה לפי זמני פירעון
 2010 64
 2011 48
 112

באור 26 - ניהול סיכונים פיננסיים**א. כללי**

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון.

מדיניות התאגיד לבחון מעת לעת את סיכוני השוק בכדי להגן ולצמצם את חשיפתו, לרבות: המרה של תקבולי מט"ח ממכירות לחו"ל בהתאם לרמת ההתחייבות במט"ח ולהתחייבויות הצפויות בגין רכישות מכונות וציוד. כמו כן, החברה משנה את הרכב האשראי מחיצוניים בהתאם לתחזית האינפלציה ושיעורי הריבית בארץ.

הדירקטוריון מינה את ועדת האקזקיוטיבה על מנת להנחות את התאגיד בין היתר בכללים ובדרכים לטיפול בסיכוני השוק.

התאגיד מדווח לוועדת האקזקיוטיבה על הפעילות שהוא מבצע בנושא. מדיניות הדירקטוריון מנחה את התאגיד לדווח לוועדת האקזקיוטיבה אחת לרבעון ו/או לפי הצורך במקרים מיוחדים שלתאגיד נראה כי ועדת האקזקיוטיבה צריכה לקבל החלטה בגינם.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורת והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

באור 26 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)**ב. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים החשיפה של הקבוצה לסיכונים אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. למאפיינים הדמוגרפיים של בסיס הלקוחות של הקבוצה, כולל הסיכון לאי יכולת פירעון בענף ובמדינה בה פועל הלקוח, יש השפעה מועטה על סיכון האשראי.

עיקר מכירות הקבוצה הינן ללקוחות באמצעות תנובה (שהינה בעלת השליטה בחברה).

בהתאם לכתב עקרונות מפורט שנחתם ביום 25 בפברואר 1998 בין החברה ובין תנובה, מפיצה החברה באמצעות תנובה את המוצרים המיוצרים על ידי ועל ידי חברת הבת מעדנות.

הסכם ההפצה אושר בשנת 1998 על ידי ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, על פי תקנות ניירות ערך, התשנ"ד 1994, כפי שהיו בתוקף אותה עת. כמו כן הסכם ההפצה אושר על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים. בהתאם להסכם ההפצה תנובה אחראית בלעדית לגביית כל הסכומים והתשלומים המגיעים לחברה מלקוחות החברה להם מופצים מוצרי החברה על ידי תנובה, כולל חובות אבודים וכל פעולות הגביה אשר ייעשו על ידי ועל חשבון תנובה.

ביום 20 בפברואר 2006, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בהתאם לאישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 17 בינואר 2006 את עדכון והארכת הסכם הפצת מוצרי הקבוצה באמצעות מערך ההפצה של תנובה.

תקופת הסכם ההפצה הוארכה עד ליום 31 במאי 2015, כאשר תנובה לא תהא רשאית לבטל את הסכם ההפצה בהודעה חד צדדית עד ליום 31 במאי 2012.

כמו כן, חובותיהם של לקוחות היצוא מבוטחים בביטוח אשראי. ההנהלה בוחנת באופן שוטף את אשראי הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגביתם מוטלת בספק.

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

הקבוצה מחזיקה במקורות אשראי כדלקמן:

- משיכת יתר ללא בטחונות בגובה 2,000 אלפי ש"ח. הריבית תהיה בשיעור פריים + 1.5%.
- סכום של 10,000 אלפי ש"ח הניתן למשיכה לכיסוי צרכים כספיים קצרי מועד. הריבית תהיה בשיעור פריים.

ד. סיכונים שוק

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

סיכון מטבע הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין מכירות וקניות השונים ממטבעות הפעילות של חברות הקבוצה. המטבע בהן נקובות עיקר עסקאות היצוא במט"ח הינו הליירה שטרלינג. המטבעות בהן נקובות עיקר עסקאות היבוא של הקבוצה הינן דולר ארה"ב והאירו.

באשר לנכסים והתחייבויות כספיים אחרים הנקובים במטבעות חוץ, מוודאת הקבוצה שהחשיפה נטו שלה תשמר ברמה מקובלת, על ידי קניה ומכירה, בעת הצורך, של מטבעות חוץ לפי שערי "ספוט", כמענה לחוסר איזון בטווח הקצר.

באור 26 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)**ד. סיכוני שוק (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם עודף נכסים כספיים במטבע חוץ על ההתחייבויות הכספיות הנקובות במטבע חוץ בסך של 999 אלפי ש"ח.

סיכון מדד
עודף ההתחייבויות הכספיות הצמודות למדד המחירים לצרכן על נכסים כספיים הצמודים למדד המחירים לצרכן הסתכם ליום 31 בדצמבר 2008 ב- 47,905 אלפי ש"ח.

באור 27 - מכשירים פיננסיים**א. סיכון אשראי****(1) חשיפה לסיכון אשראי**

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

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
הערך בספרים		
516	1,213	מזומנים ושווי מזומנים
21,698	14,595	לקוחות
715	609	חייבים אחרים
155	112	הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך
23,084	16,529	

היתרות לעיל נכללות בסעיפים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים והלוואה לבעל עניין לזמן ארוך.

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, לתאריך המאזן היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
הערך בספרים		
4,775	3,304	לקוחות ישירים בארץ
13,990	8,678	לקוחות באמצעות תנובה
2,933	2,613	לקוחות יצוא
21,698	14,595	

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. סיכון אשראי (המשך)

(2) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר			
2007		2008	
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	21,221	-	13,461
-	-	-	651
-	477	-	-
1,350	1,350	1,288	1,771
1,350	23,048	1,288	15,883

אינם בפיגור
פיגור של 0-30 יום
פיגור של 31 יום עד שנה
פיגור של מעל שנה

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה היתה כדלקמן:

2007	2008
1,363 (13)	1,350 (62)
1,350	1,288

יתרה ליום 1 בינואר
גביה מלקוח מסופק

יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2008					
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35,775	35,775	35,775	-	-	-
17,987	17,987	17,987	-	-	-
25,455	27,813	14,138	-	13,675	-
35,200	37,668	5,403	9,429	13,891	8,945
114,417	119,243	73,303	9,429	27,566	8,945

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
ספקים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
הלוואות מבנקים

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2007					
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,324	31,324	31,324	-	-	-
14,421	14,421	14,421	-	-	-
35,853	40,581	13,969	-	13,527	13,085
44,629	49,254	3,834	9,468	13,726	22,226
126,227	135,580	63,548	9,468	27,253	35,311

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
ספקים
זכאים אחרים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
הלוואות מבנקים

סך הכל

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2008						
מטבע חוץ					שקל	
לא		לירה	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד
סה"כ	פיננסי	שטרלינג			המזרחיים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,213	-	131	368	38	-	676
14,595	-	1,058	795	760	-	11,982
1,274	665	-	-	-	506	103
52,194	52,194	-	-	-	-	-
2,002	2,002	-	-	-	-	-
112	-	-	-	-	112	-
179,503	179,503	-	-	-	-	-
3,072	3,072	-	-	-	-	-
13,382	13,382	-	-	-	-	-
<u>267,347</u>	<u>250,818</u>	<u>1,189</u>	<u>1,163</u>	<u>798</u>	<u>618</u>	<u>12,761</u>
13,482	-	-	-	-	8,782	4,700
12,473	-	-	-	-	12,473	-
35,775	-	114	1,445	592	-	33,624
5	-	-	-	-	-	5
17,987	-	-	-	-	568	17,419
21,718	-	-	-	-	13,718	8,000
12,982	-	-	-	-	12,982	-
1,620	1,620	-	-	-	-	-
13,936	13,936	-	-	-	-	-
<u>137,369</u>	<u>137,369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
267,347	152,925	114	1,445	592	48,523	63,748

הון

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2007						
מטבע חוץ				שקל		
לא	לירה	דולר	אירו	צמוד למדד המזרחי	לא צמוד	לא צמוד
פיננסי	שטרלינג	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח	לצרכן	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח
סה"כ						
אלבי ש"ח	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח	אלבי ש"ח
נכסים שוטפים:						
516	-	4	28	28	-	456
21,698	-	1,236	1,344	352	-	18,766
1,070	355	-	-	-	508	207
53,378	53,378	-	-	-	-	-
נכסים שאינם שוטפים:						
1,644	1,644	-	-	-	-	-
155	-	-	-	-	155	-
178,979	178,979	-	-	-	-	-
3,067	3,067	-	-	-	-	-
13,590	13,590	-	-	-	-	-
274,097	251,013	1,240	1,372	380	663	19,429
התחייבויות שוטפות:						
11,101	-	-	-	-	4,101	7,000
11,487	-	-	-	-	11,487	-
31,324	-	56	1,464	618	-	29,186
692	-	-	-	-	-	692
14,421	-	-	-	-	1,227	13,194
התחייבויות שאינן שוטפות:						
33,528	-	-	-	-	21,528	12,000
24,366	-	-	-	-	24,366	-
1,507	1,507	-	-	-	-	-
12,185	12,185	-	-	-	-	-
133,486	133,486	-	-	-	-	-
274,097	147,178	56	1,464	618	62,709	62,072

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום	
2007	2008	2007	2008
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי	
3.846	3.802	(9.0)	(1.1)
7.711	5.548	(7.0)	(28.1)
5.659	5.297	1.7	(6.4)
106.40	110.44	3.4	3.8

1 דולר ארה"ב
1 לירה שטרלינג
1 אירו
מדד המחירים לצרכן בנקודות(*)

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2002 = 100

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)**ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)**

(2) **ניתוח רגישות**
 התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2007 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2008	
הון עצמי	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(958) (958)

עליה במדד המחירים לצרכן ב-2%

ליום 31 בדצמבר 2007	
הון עצמי	רווח (הפסד)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(1,241) (1,241)

עליה במדד המחירים לצרכן ב-2%

להחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ד. סיכון שיעורי ריבית**(1) סוג ריבית**

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2007
הערך בספרים	הערך בספרים

166 207

60,655 80,482

מכשירים בריבית קבועה
נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשערי הריבית לתאריך המאזן, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים והתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים במאזן, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר					
2007		2008		2007	2008
ערך		ערך		שיעורי הריבית ששימשו	
בספרים		בספרים		בקביעת השווי ההוגן	
שווי שוק	אלפי ש"ח	שווי שוק	אלפי ש"ח	באחוזים	באחוזים
37,800	35,853	26,112	25,455	(*)	(*)
40,887	41,629	33,884	34,500	4.9-6.9	4.9-6.9
78,687	77,482	59,996	59,955		

התחייבויות שאינן שוטפות:

אגרות חוב ניתנות להמרה במניות הלוואות מבנקים לזמן ארוך

ראה באור 4, בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן.

(*) השווי ההוגן של אגרות החוב הניתנות להמרה במניות נקבע על סמך מחירים מצוטטים בשוק פעיל, מאחר ושווי רכיב ההמרה אינו מהותי.

באור 28 - אירוע מהותי בתקופת הדוח

ביום 25 בינואר 2009 דיווחה החברה, כי בעקבות בדיקה שערכה חברת הבת של החברה (בבעלות מלאה), מעדנות בע"מ (להלן: "מעדנות"), קיים חשש להימצאות חיידיקי ליסטריה במוצרים מסוימים מתוצרת מעדנות (להלן: "אירוע מעדנות"). על מנת לנהוג במשנה זהירות, ולמרות שאפיית המוצרים האמורים לעיל בתנור משמידה את החיידיקים האמורים, החליטה מעדנות לבצע איסוף של המוצרים מנקודות המכירה.

ביום 27 בינואר 2009 דיווחה החברה (בהמשך לדיווח האמור לעיל מיום 25 בינואר 2009 בדבר איסוף מוצרים מסוימים של מעדנות) כי מעדנות החליטה לנקוט במשנה זהירות ולבצע איסוף מנקודות המכירה גם של מוצרים נוספים, וזאת בשל החשש להימצאות חיידיקי ליסטריה גם בהם. מעדנות החליטה לנקוט בצעד זה, מטעמים של זהירות יתר ואחריות כלפי הצרכנים, ולמרות שאפיית המוצרים האמורים לעיל בתנור משמידה את החידקים האמורים.

משרד הבריאות קיבל דיווח מסודר מהנהלת מעדנות בנוגע לאיסוף המוצרים כאמור.

בעקבות אירוע זה הופסקו מכירות רוב מוצרי מעדנות לתקופה של כחודש ימים ולקראת סוף חודש פברואר 2009, חזרה מעדנות באופן הדרגתי להפיץ שוב את מוצריה לקהל הצרכנים. כמו כן, בעקבות האירוע כאמור הוגשו מספר תביעות מצרכנים (ראה באור 20 להלן).

החברה החלה ומתעתדת להמשיך במהלך החודשים הקרובים לנקוט במהלכי שיווק וקידום מכירות כחלק מתהליך החזרה לפעילות יצור ומכירה שוטפים וכן לחיזוק המותג ולשמירה על נתחי השוק של מעדנות בשוק הצרכני.

ביום 16 בפברואר 2009 דיווחה החברה כי היא מעריכה את העלויות אשר נגרמו למעדנות כתוצאה מהאירוע, בסכום כולל של כ- 25 מליון ש"ח. כן דיווחה החברה כי לעלויות כאמור, עתידה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. בהתאם לאמור בדיווח הנ"ל, החברה מעריכה את העלויות אשר נגרמו כתוצאה מהאירוע בסכום של כ- 25 מליון ש"ח לפני מס ובסכום של כ- 19 מליון ש"ח לאחר מס.

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 ניתן ביטוי לחלק מהשפעות האירוע האמור המיוחסות בעיקר לאיסוף מוצרים שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר 2008 ולמלאי מוצרים שיוצרו עד 31 בדצמבר 2008. יתרת ההשפעה הצפויה תקבל ביטוי בדוחות הכספיים הרבעוניים במהלך שנת 2009. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008 נכללה השפעה בסך 16.2 מליון ש"ח לפני מס (כ- 12.1 מליון ש"ח לאחר מס).

להלן מובאים נתוני העלויות וההוצאות בגין אירוע מעדנות כפי שנכללו בדוח רווח והפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. מידע זה נכלל גם במסגרת הבאורים הרלוונטיים. הנתונים להלן הוצגו כדלקמן:

דוח רווח והפסד מאוחד - דוח רווח והפסד כפי שנכלל בדוחות כספיים אלו. הדוח כולל את העלויות וההוצאות שנוקפו בגין אירוע מעדנות.

עלויות והוצאות בגין אירוע מעדנות - עלויות והוצאות שנוקפו בתקופה לדוח רווח והפסד בגין אירוע מעדנות.

דוח רווח והפסד מאוחד בנטרול אירוע מעדנות - דוח רווח והפסד מאוחד ללא השפעות אירוע מעדנות.

דוח רווח והפסד מאוחד	עלויות והוצאות בגין אירוע מעדנות	דוח רווח והפסד מאוחד בנטרול אירוע מעדנות
באלפי ש"ח		
280,488 (200,925)	(3,990) (10,966)	284,478 (189,959)
רווח (הפסד) גולמי		
79,563	(14,956)	94,519
הוצאות מכירה ושיווק	(1,200)	(57,365)
הוצאות הנהלה וכלליות	-	(9,285)
הכנסות אחרות	-	7
רווח (הפסד) תפעולי	(16,156)	27,876
הוצאות מימון, נטו	-	(6,344)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(16,156)	21,532
מסים על ההכנסה	4,039	(5,790)
רווח נקי לתקופה	(12,117)	15,742

באור 29 - אירועים לאחר תאריך המאזן

- (1) בקשר עם איסוף מוצרי חברת הבת, מעדנות בע"מ, עקב אירוע מעדנות - ראה באור 28.
- (2) בקשר עם תביעות משפטיות בהקשר לאירוע איסוף מוצרי חברת הבת, מעדנות בע"מ, ראה באור 20 א'.
- (3) ביום 3 במרס 2009, חדל מר יעקב יערי לשמש כמנכ"ל החברה, באותו היום מונה מר אלי בן לולו כמנכ"ל החברה.

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולו"), המוצגים בהתאם לפרסום רשות ניירות ערך "FAQ11", בעניין צירוף דוחות סולו בדוחות כספיים הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה, למעט המפורט להלן:

א. מדידה של השקעות בחברות מוחזקות
החברה מטפלת בהשקעותיה בחברות בנות, לפי מודל עלות ובהתאם לתיקון ל- IAS 27, לפיו דיבידנד המתקבל מחברות בנות, יוכר כהכנסה בדוחות סולו של החברה המחזיקה.

ב. קביעת הערך בספרים של השקעות בחברות מוחזקות למועד המעבר ל- IFRS
החברה בחרה ליישם את הוראות IFRS 1 המתוקן, לפיו חברה אשר בחרה במודל העלות למדידת השקעות בחברות בנות, תוכל למדוד השקעות אלו בדוחות סולו במועד המעבר ל- IFRS, לפי עלות נחשבת (Deemed cost) שהינה שווי הוגן או ערכם בספרים בהתאם לכללי חשבונאות קודמים. להלן פירוט הסכום המצרפי של השקעות בחברות מוחזקות לפי עלות נחשבת:

ליום 1 בינואר 2007
אלפי ש"ח

41,392

סך השקעות המוצגות לפי עלות נחשבת - ערך בספרים בהתאם לכללי חשבונאות קודמים

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

א. מאזן

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
337	363
11,830	11,247
2,889	7,420
41,799	47,119
56,855	66,149
1,319	1,597
41,544	41,619
83,305	83,507
155	112
47,841	48,525
1,305	1,795
10,877	10,722
186,346	187,877
243,201	254,026

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

יתרות חובה לזמן ארוך בגין נכסי מס
השקעה בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
דמי חכירה ששולמו מראש

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,101	13,482
11,487	12,473
13,442	17,403
692	5
8,798	9,163
45,520	52,526
33,528	21,718
24,366	12,982
1,074	1,108
3,246	3,483
62,214	39,291

התחייבויות

הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות - חלויות שוטפות
ספקים
מכשירים נגזרים
זכאים אחרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
הטבות לעובדים
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות
קרנות הון
יתרת עודפים (הפסדים)

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
159,872	156,895	הכנסות ממכירות
101,724	95,397	עלות המכר
58,148	61,498	רווח גולמי
33,563	32,308	הוצאות מכירה ושיווק
4,043	3,844	הוצאות הנהלה וכלליות
-	4	הוצאות אחרות
20,542	25,342	רווח תפעולי
6,604	8,436	הכנסות מימון
5,883	7,057	הוצאות מימון
721	(1,379)	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
19,821	26,721	רווח לפני המסים על ההכנסה
5,969	237	מסים על ההכנסה(*)
13,852	26,484	רווח נקי לתקופה

(*) החברה וחברה מאוחדת מגישות דוח מס מאוחד למס הכנסה - ראה באורים 19א' ו- 19 ב'.
לא נרשמו הוצאות מס בגין הכנסה חייבת של החברה אשר תקוזה בדוח המאוחד לצרכי מס, כנגד הפסדים של החברה המאוחדת.

ג. דוח על השינויים בהון העצמי

הון המניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
91,497	52,395	(8,425)	135,467
-	-	258	258
-	-	26,484	26,484
91,497	52,395	18,317	162,209
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
91,497	52,395	(22,800)	121,092
-	-	523	523
-	-	13,852	13,852
91,497	52,395	(8,425)	135,467
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007			

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ד. דוח תזרים מזומנים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לתקופה

התאמות:

עסקאות תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
הפסד ממימוש רכוש קבוע
ריבית ששולמה
ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין אגרות חוב ניתנות
להמרה במניות ובגין התחייבויות לתאגידים בנקאיים
שינוי בהפרשי שער על יתרות מט"ח
הפרשי הצמדה על שטרי הון שהנפיקה חברה מאוחדת
רווח ממכשירים נגזרים
הוצאות מסים על הכנסה

שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים אחרים
שינוי במלאי
שינוי בספקים
שינוי בזכאים אחרים
שינוי בהטבות לעובדים
דמי חכירה ששולמו מראש

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
פרעון הלוואה מבעל עניין
השקעה בשטרי הון שהנפיקה חברה מאוחדת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
פרעון הלוואה לזמן ארוך
פרעון אגרות חוב להמרה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות 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

2008	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,484	13,852
183	371
4,739	4,791
4	-
(3,601)	(2,937)
6,626	6,342
140	(3)
(202)	(175)
(687)	(598)
237	5,969
7,439	13,760
583	561
(4,540)	141
(5,320)	(422)
1,404	828
1,024	431
34	236
155	158
(6,660)	1,933
779	15,693
(278)	(18)
26,985	29,527
(3,364)	(3,565)
4	-
52	51
-	(42,000)
(3,308)	(45,514)
-	25,000
(8,296)	(4,000)
(12,915)	(12,332)
(2,300)	2,998
(23,511)	11,666
166	(4,321)
337	4,655
(140)	3
363	337

באור 31 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

א. כללי

כפי שצויין בביאור 2(א), הדוחות המאוחדים שהכינה הקבוצה הינם הדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 יושמה בהכנת הדוחות המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, המידע ההשוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר").

באור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה- IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה ניתן בטבלאות ובבאורים להלן.

ב. פירוט ההקלות שנבחרו

להלן פירוט ההקלות בהן בחרה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהם החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

- (1) **צירופי עסקים**
החברה מיישמת את הוראות IFRS 3 רק בגין צירופי העסקים שהתרחשו לאחר ה- 1 בינואר 2007.
- (2) **עסקאות תשלום מבוסס מניות**
תשלומים מבוססי מניות שהוענקו לפני ה- 7 בנובמבר 2002 או הבשילו עד ליום 1 בינואר 2007, אינם מטופלים באופן רטרואקטיבי, בהתאם להוראות IFRS 2.

באור 31 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS

התאמת המאזן

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאות המקובלים בישראל		
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007			
	31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			באור	באלפי ש"ח
	(מבוקר)			(מבוקר)				
								נכסים
516	-	516	5,005	-	-	5,005		מזומנים ושווי מזומנים
21,698	-	21,698	21,137	-	-	21,137		לקוחות
1,070	(1,202)	2,272	3,484	(2,244)	-	5,728	6	חייבים אחרים
53,378	-	53,378	51,348	-	-	51,348		מלאי
76,662	(1,202)	77,864	80,974	(2,244)	-	83,218		סה"כ נכסים שוטפים
1,644	-	1,644	1,614	-	-	1,614		יתרות חובה לזמן ארוך בגין נכסי מס
155	-	155	190	-	-	190		הלוואה לבעל עניין לזמן ארוך
178,979	(14,774)	193,753	144,889	(14,774)	(3,153)	162,816	3,1	רכוש קבוע
3,067	-	3,067	3,153	-	3,153	-	1	נכסים בלתי מוחשיים
13,590	13,590	-	13,801	13,801	-	-	3	דמי חכירה ששולמו מראש
197,435	(1,184)	198,619	163,647	(973)	-	164,620		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
274,097	(2,386)	276,483	244,621	(3,217)	-	247,838		סה"כ נכסים

באור 31 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאות המקובלים בישראל	באור	באלפי ש"ח
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007			
	31 בדצמבר 2007 (מבוקר)			1 בינואר 2007 (מבוקר)				
11,101	-	11,101	4,002	-	-	4,002		התחייבויות
11,487	(640)	12,127	10,761	(855)	-	11,616	7	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
31,324	-	31,324	36,359	-	-	36,359		אגרות חוב ניתנות להמרה במניות- חלויות שוטפות
692	692	-	1,290	1,290	-	-	2,5,7	ספקים
14,421	-	14,421	13,568	-	-	13,568		מכשירים נגזרים
69,025	52	68,973	65,980	435	-	65,545		זכאים אחרים
								סה"כ התחייבויות שוטפות
33,528	-	33,528	16,000	-	-	16,000		התחייבויות לתאגידים בנקאיים
24,366	(516)	24,882	34,864	(1,140)	-	36,004	7	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
1,507	1,118	389	1,219	943	-	276	4	הטבות לעובדים
12,185	(1,366)	13,551	6,442	(2,304)	-	8,746	4,6,7,11	התחייבויות מסים נדחים
71,586	(764)	72,350	58,525	(2,501)	-	61,026		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
140,611	(712)	141,323	124,505	(2,066)	-	126,571		סה"כ התחייבויות
91,497	-	91,497	91,497	-	-	91,497		הון
-	(406)	406	-	(541)	-	541	7	הון מניות
52,395	(270)	52,665	52,395	(135)	-	52,530	7	תקבולים על חשבון אופציות המרה
(10,406)	(998)	(9,408)	(23,776)	(475)	-	(23,301)	2,3,4,5,7,8,12	קרנות הון
								יתרת עודפים (הפסדים)
133,486	(1,674)	135,160	120,116	(1,151)	-	121,267		סה"כ הון
274,097	(2,386)	276,483	244,621	(3,217)	-	247,838		סה"כ התחייבויות והון

באור 31 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			באור	באלפי ש"ח
IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל		
	(מבוקר)			
269,621	-	269,621		הכנסות
181,460	450	181,010	3,4,8	עלות המכר
88,161	(450)	88,611		רווח גולמי
54,960	56	54,904	4,8	הוצאות מכירה ושיווק
9,098	403	8,695	4,8	הוצאות הנהלה וכלליות
17	17	-	9	הוצאות אחרות
24,086	(926)	25,012		רווח תפעולי
-	(17)	17	9	הוצאות אחרות
1,163	598	565	5,7,10	הכנסות מימון
6,659	839	5,820	2,7,10	הוצאות מימון
5,496	241	5,255		הוצאות מימון, נטו
18,590	(1,150)	19,740		רווח לפני המסים על ההכנסה
5,743	(104)	5,847	11	מסים על ההכנסה
12,847	(1,046)	13,893		רווח לתקופה
2.50	(0.21)	2.71		רווח למניה
				רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

באור 31 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)**ד. ביאורים להתאמת המאזן והרווח****השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007**

- (1) **נכסים בלתי מוחשיים**
בהתאם ל- IFRS, תוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהונו, אשר אינן מהוות חלק בלתי נפרד מהחומרה המתייחסת אליהן, מטופלות כנכס בלתי מוחשי. לפיכך, עם המעבר ל- IFRS, מויינה היתרה בספרים ליום 1 בינואר 2007 בסך של כ- 3.1 מיליוני ש"ח, המתייחסת לתוכנות מחשב ועלויות פיתוח תוכנה שהונו, מסעיף רכוש קבוע לסעיף נכסים בלתי מוחשיים.
השפעה זו קבלה ביטוי במסגרת אימוץ תקן חשבונאות מספר 30 בישראל, בדבר נכסים בלתי מוחשיים, החל מיום 1 בינואר 2007.

השפעות אחרות

- (2) **כתבי אופציה שהונפקו למשקיעים עם תוספת מימוש שאינה קבועה**
בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, כתבי אופציה שהונפקו למשקיעים עם תוספת מימוש במטבע הצמוד למדד המחירים לצרכן מסווגים כהון עצמי. בהתאם ל- IFRS, כתבי אופציה מסוג זה מסווגים כהתחייבות ונמדדים לפי שוויים ההוגן בכל תאריך מאזן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד מדי תקופה. השפעת המעבר ליום 1 בינואר 2007 מתבטאת בקיטון בסעיף העודפים של כ- 0.6 מיליוני ש"ח. השפעת המעבר ליום 31 בדצמבר 2007 מתבטאת בגידול בסעיף הכנסות המימון בסך של כ- 0.3 מיליוני ש"ח.

- (3) **קרקעות בחכירת מנהל מקרקעי ישראל**
בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממנהל מקרקעי ישראל סווגו כרכוש קבוע ואינן מופחתות. בהתאם ל- IFRS, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה. תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש. כתוצאה מכך ליום 1 בינואר 2007 נרשם גידול בהוצאות נדחות של כ- 13.8 מיליוני ש"ח, קיטון ברכוש קבוע בסך של כ- 14.8 מיליוני ש"ח וקיטון בעודפים בסך של כ- 0.97 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2007 נרשם גידול בהוצאות נדחות של כ- 13.6 מיליוני ש"ח, קיטון ברכוש קבוע של כ- 14.8 מיליוני ש"ח וקיטון בעודפים של כ- 1.2 מיליוני ש"ח. הפחתת דמי החכירה התבטאה בגידול בהוצאות הפחתה של כ- 0.2 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

- (4) **הטבות לעובדים**
בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל- IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים, בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהווים.

בנוסף, פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי צד קשור, הוצגו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקיטון מההתחייבות. בהתאם ל- IFRS, פוליסות אלו אינן מהוות נכסי תוכנית ומוצגות כנכס נפרד. התחייבויות בגין חופשה והתחייבות בגין מחלה סווגו מחדש מסעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך לסעיף הטבות לעובדים לזמן קצר.

החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות לדוח רווח והפסד, בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19. הפרש המדידה ליום 1 בינואר 2007 שהסתכל לסך של כ- 0.7 מיליוני ש"ח, נזקף ליתרת העודפים (נטו ממס). השפעת המעבר ל- IFRS התבטאה בגידול בהתחייבות להטבות לעובדים בסך של כ- 0.9 מיליוני ש"ח ובסך של כ- 1.1 מיליוני ש"ח וקיטון בהתחייבויות מסים נדחים בסך של כ- 0.2 מיליוני ש"ח ו-0.3 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007, בהתאמה, וגידול בהוצאות שכר לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 בסך של כ- 0.2 מיליוני ש"ח.

- (5) **נגזרים משובצים**
על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, לא נדרשת הפרדה של נגזרים משובצים מתוך חוזים משולבים. בהתאם ל- IFRS, יש להפריד במקרים מסוימים נגזרים משובצים מתוך מכשירים משולבים (hybrid) ולהציגם לפי שוויים ההוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד מדי תקופה. השפעת המעבר ל- IFRS התבטאה בגידול בהתחייבויות השוטפות בסך של כ- 0.7 מיליוני ש"ח ושל כ- 0.4 מיליוני ש"ח לימים 1 בינואר 2007 ו-31 בדצמבר 2007, בהתאמה.

- (6) **סיווג נכסי והתחייבויות מסים נדחים**
על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסי והתחייבויות מסים נדחים סווגו כשוטפים או בלתי שוטפים, בהתאם לסיווג הפריטים בגינם הם נוצרו. בהתאם ל- IFRS, נכסי והתחייבויות מסים נדחים מסווגים כנכסים והתחייבויות בלתי שוטפים, גם אם מועד מימושם חוזי בהתאמה, להיות בזמן הקצר. לפיכך, עם המעבר ל- IFRS, מויינה יתרת מסים נדחים לזמן קצר ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007 בסך של כ- 2.2 מיליוני ש"ח וכ- 1.2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, מסעיף חייבים אחרים במסגרת הנכסים השוטפים לסעיף התחייבויות מסים נדחים במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות.

באור 31 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)**ד. באורים להתאמת המאזן והרווח (המשך)****השפעות אחרות (המשך)**

(7) התחייבויות הניתנות להמרה למניות
 על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות הניתנות להמרה למניות רגילות הנקובות במטבע חוץ (השונה ממטבע הפעילות של החברה) ו/או הצמודות למדד או למטבע חוץ מטופלות כמכשיר מורכב, ולכן פוצלו לרכיב הוני ולרכיב התחייבותי. בהתאם ל-IFRS, התחייבויות כאלו מסווגות כהתחייבויות הכוללות נגזר משובץ. לצורכי מדידה יש להפריד את סכום ההתחייבות לשני רכיבים: רכיב ההתחייבות ללא זכות המרה, אשר נמדד לפי עלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, ואופציית המרה, אשר נמדדת לפי שווי הוון מדי תקופה, כאשר שינויים בשווי ההון של מרכיב זה יזקפו לדוח רווח והפסד מדי תקופה. השפעת המעבר ל-IFRS ליום 1 בינואר 2007 התבטאה בקיטון בסעיף אגרות חוב המירות של כ- 2 מיליוני ש"ח, בגידול ביתרת המסים הנדחים של כ- 0.2 מיליוני ש"ח, גידול בזכאים בגין אופציית ההמרה של כ- 0.6 מיליוני ש"ח וגידול בעודפים של כ- 2 מיליוני ש"ח. השפעת המעבר ל-IFRS ליום 31 בדצמבר 2007 התבטאה בקיטון באגרות חוב המירות של כ- 1.2 מיליוני ש"ח, גידול ביתרת המסים הנדחים של כ- 0.1 מיליוני ש"ח, גידול בזכאים בגין אופציית ההמרה של כ- 0.3 מיליוני ש"ח וגידול בעודפים של כ- 1.5 מיליוני ש"ח. כמו כן, הוצאות המימון גדלו בכ- 0.8 מיליוני ש"ח לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

(8) תשלום מבוסס מניות
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, יש להכיר בעסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו החל מיום 1 בינואר 2006, וכן לגבי מענקים שהוענקו לאחר ה- 15 במרץ 2005 בתנאי שלא הבשילו עד ה- 1 בינואר 2006. בהתאם להקלה המתאפשרת לפי IFRS 1, רק תשלומים מבוססי מניות שהוענקו לאחר 7 בנובמבר 2002, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2007, נדרשים להיות מטופלים באופן רטרואקטיבי בהתאם להוראות IFRS 2. החברה העניקה תשלומים מבוססי מניות המסולקים במניות בשנת 2004. השפעת המדידה של הסדרי תשלומים מבוססי מניות המסולקים במניות, לפי שווי הוון, הביאה להגדלת הוצאות השכר בסך של כ- 0.5 מיליוני ש"ח בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, כמו כן, בהעדר הוראות ספציפיות ב-IFRS, בחרה החברה לזקוף את הגידול בהון העצמי בגין רישום הוצאות תשלומים מבוססי מניות לסעיף העודפים. לאימוץ IFRS 2 אין השפעה על ההון, לגבי עסקאות המסולקות במניות.

(9) הכנסות / הוצאות אחרות
 בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל, בדוח רווח והפסד המאוחד רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, לא הוצגו במסגרת הרווח התפעולי. תחת ה- IFRS, פריטים אלו יכללו כחלק מהרווח הגולמי או כחלק מהרווח התפעולי. השפעת המעבר ל-IFRS על דוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 מתבטאת בקיטון ברווח התפעולי בסך של כ- 17 אלפי ש"ח, במקביל לקיטון בסך של כ- 17 אלפי ש"ח, בסעיף הוצאות אחרות.

(10) הוצאות והכנסות מימון
 על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. בהתאם ל- IFRS, הוצאות מימון והכנסות מימון מוצגות בנפרד בדוח רווח והפסד.

(11) השינויים האמורים הגדילו (הקטינו) את ההתחייבות למסים נדחים כמוצג להלן, בהתבסס על שיעור מס של 25%:

באור	1 בינואר 2007	31 בדצמבר 2007	באלפי ש"ח
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
7	176	116	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
4	(236)	(280)	הטבות לעובדים
	60	164	קיטון בהתחייבות למסים נדחים

(12) השפעת ההתאמות האמורות על יתרת העודפים:

באור	1 בינואר 2007	31 בדצמבר 2007	באלפי ש"ח
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
2,57	(1,290)	(692)	נגזרים משובצים
4	(943)	(1,118)	הטבות לעובדים
3	(973)	(1,184)	קרקעות בחכירה מהמנהל
7	2,671	1,832	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
11	60	164	מסים נדחים
	(475)	(998)	סה"כ התאמות יתרת העודפים

באור 32 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס בלבד

א. הנחות ששמשו לעריכת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס בלבד

1. הנתונים הנומינליים כדלהלן, מהווים בסיס לדוח ההתאמה לצרכי מס של החברה, ומובאים בדוחות כספיים אלה מסיבה זו בלבד. נתונים אלה מבוססים על חשבונות החברה המנוהלים באופן שוטף בש"ח נומינליים - היסטוריים.
2. המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך העריכה וההצגה של נתונים נומינליים אלה הינה בהתאם לתקני החשבונאות מקובלים בישראל למעט האמור בסעיף 3 להלן.
3. ההשקעה בחברות מוחזקות מוצגת ליום 31 בדצמבר 2007 בהתאם לשיטת השווי המאזני, כנדרש בגילוי דעת מספר 68 של לשכת רואי חשבון בישראל. ההשקעה בחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר 2008 הוצגה בהתאם לערך של ההשקעה בספרים ליום 31 בדצמבר 2007 מבלי שהובא בחשבון חלק החברה בתוצאות העסקיות של החברות המוחזקות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

ב. מאזני החברה

	31 בדצמבר	
	2008	2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	66,018	57,618
	1,597	1,319
	112	155
	116,666	116,464
	118,375	117,938
	59,350	58,405
	1,795	1,305
	245,538	235,266
	52,938	45,468
	38,613	62,717
	91,551	108,185
	153,987	127,081
	245,538	235,266

רכוש שוטף

השקעות, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
יתרת חובה לזמן ארוך
הלוואה לבעלי עניין לזמן ארוך
השקעות בחברות מוחזקות ושטרי הון

רכוש קבוע, נטו

רכוש אחר, נטו

התחייבויות
התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך

הון עצמי

באור 32 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס בלבד (המשך)

ג. דוחות רווח והפסד - החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
159,872	156,895	מכירות
101,001	95,009	עלות המכירות
58,871	61,886	רווח גולמי
33,523	32,300	הוצאות מכירה ושיווק
3,725	3,709	הוצאות הנהלה וכלליות
21,623	25,877	רווח מפעילות רגילות
480	1,299	הכנסות מימון, נטו
-	2	הוצאות אחרות, נטו
21,143	27,174	רווח לפני מסים על ההכנסה
6,168	268	הוצאות מסים על ההכנסה (*)
14,975	26,906	רווח לפני חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(39)	-	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
14,936	26,906	רווח נקי

(*) החברה וחברה מאוחדת מגישות דוח מס מאוחד למס הכנסה - ראה באורים 19א' ו- 19 ב'.
לא נרשמו הוצאות מס בגין הכנסה חייבת של החברה אשר תקוּזו בדוח המאוחד לצרכי מס, כנגד הפסדים של החברה המאוחדת.

באור 32 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצרכי מס בלבד (המשך)

ד. דוחות על השינויים בהון העצמי

הון מניות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון אופציות אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
5,133	541	6,484	99,987	112,145	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	(135)	135	-	-	שינויים בשנת 2007 :
-	-	-	14,936	14,936	פרעון אגרות חוב להמרה
-	-	-	-	-	רווח נקי
5,133	406	6,619	114,923	127,081	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
-	(135)	135	-	-	שינויים בשנת 2008 :
-	-	-	26,906	26,906	פרעון אגרות חוב להמרה
-	-	-	-	-	רווח נקי
5,133	271	6,754	141,829	153,987	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

חברות בנות שליטה ובבעלות מלאה

מעדנות בע"מ

ס.ב.ק. סנפרוסט בתי קירור בע"מ (אינה פעילה)

סנפרוסט שיווק חקלאי בע"מ (אינה פעילה)

סנפרוסט פיתוח ושיווק בע"מ (אינה פעילה)

סנפרוסט - לגושקה בע"מ (אינה פעילה)

ספרוסט בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על התאגיד

<u>מספר תקנה</u>	<u>הנושאים</u>
10א'	תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים
10ג'	שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף
11	רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן
12	שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח
13	הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן
14	רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד
20	מסחר בבורסה-ני"ע שנרשמו למסחר-מועדי וסיבות הפסקת מסחר
21	תשלומים לנושאי משרה בכירה
22	עסקאות עם בעל השליטה
24	מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל ענין בתאגיד, בחברה-בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח
24א'	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
25א'	מען רשום
26	הדירקטורים של התאגיד
26א'	נושאי משרה בכירה של התאגיד
26ב'	מורשי חתימה של התאגידים
27	רואה החשבון של התאגיד
28	שינויים בתזכיר או בתקנות
29	המלצות והחלטות הדירקטוריון

תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים
תקנה 10א'

	לשנה שנסתיימה ביום					
	1-3/08	4-6/08	7-9/08	10-12/08	31/12/2008	
	אלפי ש"ח מדווחים ל- 12/08					
מכירות, נטו	70,431	68,675	76,109	65,273	280,488	
עלות המכירות	<u>46,591</u>	<u>46,137</u>	<u>49,950</u>	<u>58,607</u>	<u>200,925</u>	
רווח גולמי	<u>23,840</u>	<u>22,538</u>	<u>26,159</u>	<u>6,666</u>	<u>79,563</u>	
אחוז רווח גולמי	<u>33.8%</u>	<u>32.8%</u>	<u>34.8%</u>	<u>10.2%</u>	<u>28.4%</u>	
הוצאות מכירה ושיווק	14,413	14,256	15,161	14,735	58,565	
הוצאות הנהלה וכלליות	2,327	2,288	2,331	2,339	9,285	
הכנסות (הוצאות) אחרות	0	0	11	(4)	7	
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	<u>7,100</u>	<u>5,994</u>	<u>9,038</u>	<u>(10,412)</u>	<u>11,720</u>	
אחוז רווח (הפסד) מפעולות	<u>10.1%</u>	<u>8.7%</u>	<u>11.9%</u>	<u>(16.0%)</u>	<u>4.2%</u>	
הוצאות מימון, נטו	892	2,456	2,165	831	6,344	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	<u>6,208</u>	<u>3,538</u>	<u>6,873</u>	<u>(11,243)</u>	<u>5,376</u>	
מיסים על הכנסה	<u>8.8%</u>	<u>5.2%</u>	<u>9.0%</u>	<u>(17.2%)</u>	<u>1.9%</u>	
רווח (הפסד), נקי	1,734	996	1,838	(2,817)	1,751	
אחוז רווח (הפסד), נקי	<u>4,474</u>	<u>2,542</u>	<u>5,035</u>	<u>(8,426)</u>	<u>3,625</u>	
	<u>6.4%</u>	<u>3.7%</u>	<u>6.6%</u>	<u>(12.9%)</u>	<u>1.3%</u>	

שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף
(תקנה 10 ג')

החברה משתמשת בכספים שהתקבלו מההנפקה מיום 31 במאי 2004 לפעילותה השוטפת.

רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן
(תקנה 11)

<u>שם החברה</u>	<u>סוג מניות</u> <u>בש"ח</u>	<u>מספר מניות</u>	<u>ערך נקוב</u> <u>בש"ח</u> <u>מוחזק ע"י</u> <u>החברה</u>	<u>עלות</u> <u>המניות</u> <u>מדווחת</u> <u>באלפי ש"ח</u>	<u>ערך מאזני</u> <u>מדווח</u> <u>באלפי</u> <u>ש"ח</u>	<u>שעור</u> <u>הבעלות</u> <u>והשליטה</u>
0.ב.ק. סנפרוסט בתי קרור בע"מ(1)	רגילות 0.0001	4,797,142	479.71	-	-	100%
סנפרוסט פתוח ושווק בע"מ(2)	רגילות 0.001	504,500	504.50	1,147	-	100%
סנפרוסט שווק חקלאי בע"מ(3)	רגילות 0.001	1,005,000	1,005.00	251	-	100%
מעדנות בע"מ(4)	רגילות 0.001	1,243,722,000	1,243,722	53,241	107,422	100%
סנפרוסט לגושקה בע"מ(5)	רגילות 1.0	2,640	2,640	2,137	-	100%
				56,776 =====	107,422 =====	

- (1) המניות נרכשו במיזוג זכויות ומוצגות בעלות מותאמת לתאריך המיזוג. הערך המאזני המדווח כולל שטר הון בסך 381 אלפי ש"ח בחברת האם.
- (2) הערך המאזני המדווח כולל שטר הון בסך 631 אלף ש"ח בחב' האם.
- (3) הערך המאזני המדווח כולל התחייבויות בסך 257 אלף ש"ח לחב' האם.
- (4) מוצג בתוספת שטרי הון שהנפיקה החברה לחברת האם בסך 79,000 אלפי ש"ח.
- (5) הערך המאזני המדווח כולל התחייבויות בסך 5,262 אלפי ש"ח לחב' האם.

שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח
(תקנה 12)

אין

הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן
(תקנה 13)

<u>אלפי ₪ מדווחים ליום 31 בדצמבר 2008</u>				
	<u>רווח (הפסד)</u>	<u>רווח (הפסד)</u>		
<u>שם החברה</u>	<u>לפני מס</u>	<u>אחרי מס</u>	<u>דיבידנד</u>	<u>מדמי ניהול</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
ס.ב.ק סנפרוסט בתי קרור בע"מ	-	-	-	-
סנפרוסט פתוח ושיווק בע"מ	-	-	-	-
סנפרוסט שיווק חקלאי בע"מ	(9)	(9)	-	-
סנפרוסט לגושקה בע"מ	(193)	(193)	-	-
מעדנות בע"מ	(21,141)	(15,502)	-	3,826

רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה
אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד
(תקנה 14)

אין

מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר
(תקנה 20)

אין

תשלומים לנושאי משרה בכירה
(תקנה 21)

סה"כ כולל שווי תשלום מבוסס מניות	תשלום מבוסס מניות (ב')	סה"כ ללא שווי תשלום מבוסס מניות	אחר (א')	שכר	
באלפי ש"ח					
2,097	76	2,021	1,008	1,013	1. מנכ"ל
923	60	863	-	863	2. סמנכ"ל
621	-	621	-	621	3. סמנכ"ל חברת בת
509	-	509	-	509	4. מנהל בכיר
464	-	464	-	464	5. מנהל בכיר
<u>4,614</u>	<u>136</u>	<u>4,478</u>	<u>1,008</u>	<u>3,470</u>	

עסקאות עם בעל שליטה
(תקנה 22)

1. החברה מפיצה באמצעות תנובה, את המוצרים המיוצרים על ידי ועל ידי חברת הבת מעדנות בהתאם לכתב עקרונות מפורט שנחתם בין החברה לבין תנובה, ביום 25.2.98 (להלן "**הסכם ההפצה**"). הסכם ההפצה אושר בשנת 1998 על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה, בין היתר, על פי תקנות ניירות ערך (הגבלות בעניין ניגוד עניינים בין חברה רשומה לבין בעל שליטה בה), התשנ"ד-1994, כפי שהיו בתוקף אותה עת. כמו כן, הסכם ההפצה אושר על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים.
2. ביום 15.1.2006 אישרו ועדת הביקורת של החברה וכן דירקטוריון החברה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 את העסקאות שבין החברה או מעדנות לבין תנובה בקשר עם (א) הפצת מוצרי מעדנות בארה"ב באמצעות חברת QEM-QUALITY Export and Marketing Ltd שהנה חברת בת בבעלות מלאה של תנובה; (ב) רכישת חשמל מחברת דוראד במסגרת הסכם אשר נחתם בין תנובה לבין דוראד; (ג) הארכת תוקף של התקשרויות קיימות בין החברה ו/או מעדנות לבין תנובה בעניינים הבאים: (ג.1) עדכון והארכת הסכם להפצת מוצרי מעדנות בישראל באמצעות מערך ההפצה של חטיבת הבשר של תנובה; (ג.2) הארכת אישור לרכישת חומרי גלם (גבינות) על ידי מעדנות מאת תנובה; (למען שלמות התמונה יצוין כי ביום 20.11.2007 אישרה ועדת הביקורת של החברה וביום 22.11.2007 אישר דירקטוריון החברה, את הארכת תוקף האישור לרכישת חומרי גלם (גבינות) מאת תנובה בשנתיים נוספות, קרי, עד לתאריך 31.12.2009, וזאת בתנאים כפי שהיו עד ליום 31.12.2007 וזאת על פי תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 – ראה דוח מידי מיום 24.12.2007 בעניין). (ג.3) הארכת אישור להפקדת עודפי מזומנים של החברה אצל תנובה; (ג.4) הארכת אישור לעריכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה במסגרת המטרייה הביטוחית של תנובה.

בנוסף, אשרו ועדת הביקורת של החברה וכן דירקטוריון החברה ביום 15.1.2006 את שינוי תקנון החברה על מנת לאפשר את ביצועם של חלק מהעדכונים של כתבי השיפוי הניתנים לדירקטורים בחברה וכן למנכ"ל וסמנכ"ל החברה וכן אישרו את נוסח העדכון המוצע של כתב השיפוי האמור. לעניינים אלו ראו דו"חות מיידיים מיום 17.1.2006 ו- 13.2.2006.

3. ביום 21.2.2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את העסקאות שבין החברה או מעדנות לבין תנובה בקשר עם (א) הפצת מוצרי מעדנות בארה"ב באמצעות חברת QEM-QUALITY Export and Marketing Ltd שהנה חברת בת בבעלות מלאה של תנובה; (ב) רכישת חשמל מחברת דוראד במסגרת הסכם אשר נחתם בין תנובה לבין דוראד; (ג) הארכת תוקף של התקשרויות קיימות בין החברה ו/או מעדנות לבין תנובה בעניינים הבאים: (ג.1.) עדכון והארכת הסכם להפצת מוצרי מעדנות בישראל באמצעות מערך ההפצה של חטיבת הבשר של תנובה; (ג.2.) הארכת אישור לרכישת חומרי גלם (גבינות) על ידי מעדנות מאת תנובה; (ג.3.) הארכת אישור להפקדת עודפי מזומנים של החברה אצל תנובה; (ג.4.) הארכת אישור לעריכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה במסגרת המטרייה הביטוחית של תנובה.

בנוסף, הוחלט ביום 21.2.2006, על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר את עדכון כתבי השיפוי הניתנים לדירקטורים בחברה וכן למנכ"ל וסמנכ"ל, אולם לא לאשר את שינוי תקנון החברה אשר נועד לאפשר את ביצועם של חלק מהעדכונים של כתב השיפוי האמור. לעניינים אלה ראו דו"חות מיידיים מיום 21.2.2006 (דו"ח מיידי על תוצאות אסיפה כללית וכן דו"ח מיידי בעניין הבהרות לתוצאות אסיפה כללית).

מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה
קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח
(תקנה 24)

שם בעל העניין	מס' ת.ז. / מס' ברשם חברות	סוג הנייר	כמות ני"ע	שיעור אחזקה	שיעור אחזקה בדילול מלא
תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בישראל בע"מ	570000745	מניות רגילות	4,091,550	79.71%	70.87%
הראל השקעות בביטוח בע"מ	520033986	מניות רגילות	446,456	8.70%	7.73%
הראל השקעות בביטוח בע"מ	520033986	אג"ח (סדרה א') 2,571,650 ע.ג. סחיר	-	-	0.73%
יענקל'ה יערי – מנכ"ל (*)	055636450	66,667 אופציות – לא סחיר	-	-	1.15%
עובדים בחברה (*)	177,466 אופציות – לא סחיר	-	-	-	3.07%
ציבור	595,332 אג"ח (סדרה א')	מניות רגילות	595,332	11.59%	10.31%
			-	-	6.14%
סה"כ	5,133,338			100.00%	100.00%

(*) בהנחה של מימוש כל האופציות שהוקצו בהתאם לתוכנית האופציות לעובדים ובהנחה תאורטית של הקצאת כמות מניות המימוש המירבית האפשרית. הנחה זו תאורטית, שכן הקצאת המניות שתבוצע על פי התוכנית תהיה רק בכמות המשקפת את מרכיב ההטבה שיהיה גלום במימוש האופציות.

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים סמור למועד הדוח
(תקנה 24א')

מספר מניות / ני"ע המירים

50,000,000	הון מניות רשום
5,133,338	הון מניות מונפק ונפרע
24,000,000	אגרות חוב המירות (סדרה א') – סחיר
244,133	כתבי אופציה לעובדים – לא סחיר

מען רשום
(תקנה 25א')

שם החברה: סנפרוסט בע"מ
מס' חברה ברשם: 520033572
כתובת: רח' לזרוב 33, ראשל"צ 75654
טלפון: 03-9532222 פקסימליה: 03-9532230
כתובת דואר אלקטרוני sunfrost@sunfrost.co.il

הדירקטורים של התאגיד
(תקנה 26)

COO ויו"ר חברות בנות בחברת תנובה, שהינה בעלת השליטה בחברה. דירקטור בתאגידים הבאים: אוליביה גורמה (1996) בע"מ, אוליביה תנובה בע"מ, דגי תנובה 2002 בע"מ, טיב טירת צבי ניהול שותפות בע"מ, מילק מן תעשיות מזון (1994) בע"מ, פרופלוס בע"מ, קבוצת קרפרי בע"מ, תנובה אינטרנשיונל בע"מ, תנובה גליל בע"מ, תנובה רומניה ישראל בע"מ, תנובות הדרום (1994) בע"מ, תנובה בע"מ, תנודג ניהול בע"מ, ת.ת.ת. שווק חוב בע"מ דירקטור בדירקטוריון העסקים של מושב רגבה.	(1) דוד לרון ת.ז. 057801425 יליד שנת 1962, נתינות ישראלית מושב רגבה השכלה אקדמאית – תואר ראשון בכלכלה – אוניברסיטת חיפה. יו"ר הדירקטוריון – מ- 30/03/09. הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. איננו דירקטור בלתי תלוי.
לשעבר – מנכ"ל ודירקטור בחברות שונות. סמנכ"ל ומנהל כספים בחברה לפיתוח הרצליה. לשעבר – מנהל כספים וחשב באגודה שיתופית, דירקטור חברת אומניטופ – סחר ושיווק בינלאומי בע"מ.	(2) נתנאל יהודה ת.ז. 023060767 יליד שנת 1968, נתינות ישראלית. רח' מוהליבר 10, נתניה. השכלה אקדמאית – תואר ראשון – בכלכלה, אוניברסיטה העברית, תואר שני במשפטים – אוניברסיטת בר-אילן. דירקטור חיצוני מכהן מ- 12/2008. חבר בוועדת מאזן ובוועדת ביקורת הנו דח"צ מומחה. איננו דירקטור בלתי תלוי.
מנהל עסקי בחב' הרווסט. לשעבר – סמנכ"ל פיתוח עסקי באודין השקעות, עוזר סמנכ"ל בחברת אי.די.בי. חברה לפיתוח, יועץ בחברה לייעוץ אסטרטגי – רותם אסטרטגיה.	(3) ערן אסף ת.ז. 013218979 יליד שנת 1970, נתינות ישראלית. רח' הערבה 30 ב', חרוצים. השכלה אקדמאית – תואר ראשון במשפטים באוניברסיטת לונדון, תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת ת"א משולב עם נורת'ווסטרן. דירקטור חיצוני מכהן מ- 12/2008. חבר בוועדת מאזן וועדת ביקורת הנו דח"צ מומחה. איננו דירקטור בלתי תלוי.

מנכ"ל תנובה, חבר דירקטוריון בחברות בנות של תנובה: בעמק טכנולוגיות מתקדמות בע"מ הרדוף תוצרת מזון אורגני – אגודה חקלאית שיתופית בע"מ (יו"ר) מב"ט – בשר טרי בע"מ (יו"ר) סנפרוסט בע"מ (יו"ר) תנובה אינטרנשיונל בע"מ (יו"ר) תנובה רומניה ישראל בע"מ (יו"ר)	(4) ליעד כהן ת.ז. 22770069 יליד שנת 1967, נתינות ישראלית. מושב בורגתא השכלה אקדמאית - B.A. – כלכלה ומדעי המדינה, האוניברסיטה העברית EMBA – מנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה. דירקטור מ- 02/03/08. הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. איננו דירקטור בלתי תלוי.
משמש כמנהל כספים ראשי של קבוצת תנובה. דירקטור בתאגידים באים: אוליביה גורמה (1996) בע"מ, אוליביה תנובה בע"מ, מב"ט – בשר טרי בע"מ, צ'אם ניהול מזון בע"מ, תנובה אינטרנשיונל בע"מ, תנובה גליל בע"מ, תנובה רומניה ישראל בע"מ, יו"ר דירקטוריון של חברות: ניבה – נכסי רחובות (ניהול) בע"מ, קבוצת קר פרי חולון בע"מ, קירור קצרין בע"מ, שיווק בוטנים וכותנה בע"מ. לשעבר – מנהל כספים בחב' ורינט ישראל, מנהל כספים בחב' טלדור מערכות מחשבים בע"מ.	(5) אלי סנדרוביץ ת.ז. 057751893 יליד שנת 1962, נתינות ישראלית. רח' הרב טולידנו 10/25 תל-אביב. השכלה אקדמאית – תואר ראשון בחשבונאות וסטטיסטיקה. תואר שני (MBA) במינהל עסקים דירקטור בחברה מכהן מ- 5/2008 יו"ר ועדת מאזן ויו"ר ועדת ביקורת הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. איננו דירקטור בלתי תלוי.
מנהלת באייפקס פרטרנס, בעלת השליטה (בעקיפין) בתנובה, שהיא בעלת השליטה בחברה. דירקטור בתאגידים הבאים: תנובה, רדיו קול רגע, T.T.T. Communication Ltd. T.T.T. Holdings in Communications (1993) Ltd. Tnuva Central Co-Operative for the Marketing of Agricultural Products in Israel Ltd. Tnuva Food Industries – Agricultural Cooperative Association in Israel Ltd. לשעבר – שותפה במריל לינץ' (ניו יורק), מחלקת מיזוגים ורכישות.	(6) טליה סולר ת.ז. 032049355 ילידת שנת 1974, נתינות ישראלית. רח' אהבת ציון 18 תל-אביב השכלה אקדמאית – תואר ראשון – בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת ת"א, תואר שני – במנהל עסקים, אוניברסיטת ברקלי, קליפורניה. מכהנת מ- 21/12/08. הנה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית. איננה דירקטור בלתי תלוי.
מנהל השקעות באייפקס פרטרנס, בעלת השליטה (בעקיפין) בתנובה, שהיא בעלת השליטה בחברה. דירקטור בתאגידים הבאים: תעשיות מזון תנובה – אגודה שיתופית חקלאית בישראל בע"מ, תנובה – מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בישראל בע"מ, אפ.מש.תנ. אחזקות בע"מ, אפ.תנ. בע"מ Raysat Inc.	(7) ארנון שבלת ת.ז. 028752178 יליד 1971, נתינות ישראלית, תל-אביב השכלה אקדמאית – תואר ראשון במשפטים (LL.B) – University of London, UK תואר שני (MBA) במינהל עסקים – Cornell University, New York, USA דירקטור מ- 02/03/08 ועד 18/03/2009.

נושאי משרה בכירה של התאגיד
(תקנה 26א')

(1)	אלי בן לולו ת.ז. 055682413	מנכ"ל חברת סנפרוסט מעדנות מיום 03/03/09. לשעבר: מנכ"ל תנובה גליל ומנכ"ל חב' אוליביה בשדוד השכלה אקדמאית – תואר במנהל עסקים והנדסאי תעשייה וניהול במכללה הטכנולוגית אשדוד
(2)	יעקב יערי, ת.ז. 055636450	מנכ"ל חברת סנפרוסט בע"מ משנת 2001 ועד 03/03/09 מכבים יליד 1959 השכלה – תיכונית לשעבר: מנכ"ל חברת הבת – מעדנות, סמנכ"ל שיווק חברה אמריקאית S.P.G.
(3)	אבי ליטמן, ת.ז. 058720996	רו"ח EMBA, סמנכ"ל בחברת סנפרוסט בע"מ משנת 2002 יליד 1964 רח' הרב קאפח 13/44, ראשל"צ השכלה אקדמאית - B.A בכלכלה וחשבונאות תואר שני במנהל עסקים מנהל כספים - כתר הוצאה לאור בע"מ (EMBA) אוניברסיטת ת"א.
(4)	עזרא יהודה ת.ז. 072608235	מבקר פנימי של סנפרוסט בע"מ משנת 1995, רואה חשבון ומוסמך במנהל עסקים בעל פרקטיקה לראיית חשבון וביקורת פנים. יליד 1944 רח' ז'בוטינסקי 33 רמת גן השכלה אקדמאית - רו"ח, B.A בכלכלה וחשבונאות MBA במנהל עסקים מאוניברסיטת ת"א.

מורשי חתימה של התאגיד
תקנה 26 ב'

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים

רואה החשבון של התאגיד
(תקנה 27)

סומך חייקין KPMG
רח' הארבעה 17
בנין מילניום
תל-אביב 64739

משרד רואי חשבון:

שינויים בתזכיר או בתקנות
(תקנה 28)

בשנת הדיווח לא נעשו שינויים בתזכיר או בתקנות של התאגיד.

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרתה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות.

המלצות והחלטות הדירקטוריון
(תקנה 29)

(א) אין.

(ב) אין.

(ג) ביום 11.12.2008 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה למנות כדירקטורים חיצוניים של החברה את ה"ה נתנאל יהודה ואסף ערן. לעניין זה ראו דו"חות מיידיים מיום 11.12.2008 (דו"ח מיידי על תוצאות אסיפה כללית אסמכתא 2008-01-351876).

החלטות חברה

ביום 21.2.2006 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 לאשר את עריכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה תחת המטרייה הביטוחית של תנובה, ולחדשה מעת לעת, וזאת כל עוד עומדת הפוליסה בתנאים הבאים: א. הכיסוי הביטוחי אשר מעניק הביטוח, אינו נופל מסכום של \$ 20,000,000 ארה"ב לקבוצת תנובה; ב. עלות פוליסת הביטוח לסנפרוסט אינה עולה על סכום שנתי של \$ 3,000 ארה"ב; ג. החברה בדקה באמצעות היועץ הביטוחי שלה טרם חידוש הפוליסה את תנאי השוק והגיעה למסקנה, כי עריכת הביטוח באופן האמור כדאית לחברה ד. הפרמיה הכוללת בגין עריכת הפוליסה תשולם לחברת הביטוח על ידי תנובה, כאשר חלקה של החברה בפרמיה יקבע באופן פרופורציונאלי ליחס מחזורי המכירות של החברות השונות בקבוצת תנובה; ה. כל רכישה של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה תהא כפופה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אשר יקבעו כי תנאי הפוליסה עומדים בתנאים דלעיל.

כמו כן, הוחלט ביום 21.2.2006, על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאשר את עדכון כתבי השיפוי הניתנים לדירקטורים בחברה וכן למנכ"ל ולסמנכ"ל החברה. מאחר ובאותה אסיפה הוחלט שלא לאשר את שינוי תקנון החברה, אזי חלק מהעדכונים שהוצעו בנוסח כתב השיפוי לא נכנסו לתוקפם.

לעניין זה ראו דו"חות מיידיים מיום 21.2.2006 (דו"ח מיידי על תוצאות אסיפה כללית וכן דו"ח מיידי בעניין הבהרות לתוצאות אסיפה כללית).

30/03/08

תאריך

שמות החותמים ותפקידם:

דוד לרון – יו"ר הדירקטוריון

אלי בן לולו – מנכ"ל

סנפרוסט בע"מ