

## דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

### טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ ("החברה")

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות הקבוצה במאוחד (החברה והחברות המאוחדות יכוננו ביחד להלן: "החברה" או "הקבוצה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013 (להלן: "התקופה המדווחת" או "תקופת הדיווח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31.12.2012.

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

א. החברה הינה חברת אחזקות אשר פועלת בשני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים (ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2013) כמפורט להלן:

1.1. תחום הקמעונאות - בתחום זה מפעילה החברה, באמצעות טיב טעם רשתות והחברות הבנות שלה, רשת מרכולים המונה, נכון למועד עריכת דו"ח זה, 30 סניפים ברחבי הארץ (בהשוואה ל-29 סניפים, במועד עריכת דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2012). לפרטים נוספים ראה סעיף 7.7.1 לפרק א' לדו"ח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2012 - תיאור עסקי התאגיד. כמו כן, נכון לתאריך הדו"ח, החברה מפעילה באמצעות דומו אם בע"מ 8 (בהשוואה ל-11 סניפים במועד עריכת דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2012) סניפי "DOMO", רשת חנויות לממכר עזרי מטבח, כלי מטבח המיועדים לאפיה ולבישול, כלי בית ואירוח, מתוכם 6 בתוך מרכולי החברה והיתר בקניונים.

1.2. תחום ייצור, יבוא ושיווק מוצרי מזון - בתחום זה עוסקת החברה, באמצעות מעדני מזרע תעשיות בע"מ, באמצעות סנפיר ים יבוא ושיווק דגים ומעדני ים (2004) בע"מ וכן באמצעות ישרקו שיווק מותגי מזון בינלאומיים בע"מ בייצור, ייבוא ושיווק יינות, גבינות ומגוון מוצרים יבשים, מוצרי בשר (על כל מיניו), נקניקים, דגים ופירות ים.

לעניין זה יובהר כי במסגרת בחינת ביצועי תחום ייצור, יבוא ושיווק מוצרי מזון, נבחנים הייצור והיבוא במשותף, כיחידה אחת וזאת לאור שורה של גורמים משותפים ובהם הסביבה הכלכלית, הרכיבים הכלכליים, זהות הלקוחות, סוג המוצרים, הסביבה התחרותית, ערוצי השיווק, מערך השיווק וההפצה, המטה המנהל והמפקח וכיו"ב.

ב. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכמי מימון עם הבנקים וכן בהסכם הלוואה עם הארגון, ראה באורים 16 ו-20(8) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתאמה.

ג. דיון ההנהלה ועיקרי התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2013:

**1. מגזר הקמעונאות**

בהמשך למגמה שמאפיינת את החברה בשנת 2012, מגזר הקמעונאות ממשיך להציג צמיחה בכל הפרמטרים ברבעון הראשון של שנת 2013. המכירות של מגזר הקמעונאות ברבעון הראשון של שנת 2013 צמחו בשיעור של כ-24% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ובכ-7% בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2012 והסתכמו לסך של 234.3 מיליון ש"ח. הרווח התפעולי גדל פי 7 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ובכ-79% בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2012 והסתכם לסך של כ-9.3 מיליון ש"ח. הפדיון בחנויות זהות (SSS) גדל בכ-17.6% בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. החברה נקטה ונוקטת, כחלק מהתמודדותה עם המגמות בשוק, בחיזוק מיצובה של הרשת כרשת מובילה בפרמטרים של חוויית הקנייה, מגוון מוצרים ואיכותם, מועדון לקוחות גדול ונאמן וכן ברמת השירות הגבוהה ללקוחות הרשת, כל זאת תוך המשך התייעלות במבנה העלויות של הרשת ומהלכים אלו, כמו גם עיתוי חג הפסח, שהשנה חל ברבעון הראשון ובהשוואה לשנת 2012 בה חל החג ברבעון השני, אחראים לשיפור בתוצאות החברה. שינוי תנאי הסחר עם זכייני החברה, וכפועל יוצא, רישום ההכנסות מהזכיינים על בסיס ברטו תרמו אף הם למגמה. תוצאות פעילות רשת דומו, שתוצאות פעילותה העיבו בעבר על תוצאות מגזר הקמעונאות, השתפרו כפועל יוצא של תהליך ההבראה שעוברת החברה ונבחנת אפשרות לשדרג את פורמט דומו ולהרחיב את הרשת. ברבעון הראשון ועד למועד הדיווח, חתמה טיב טעם על הסכם לשכירת סניף נוסף, בנוסף על 2 סניפים נוספים שיפתחו במהלך השנה, והשלימה שדרוג של כ-3 חנויות קיימות. הרשת מתעתדת לפתוח חנויות נוספות ומקיימת מו"מ מתקדם לשם כך.

**2. מגזר ייצור, יבוא ושיווק מוצרי מזון**

ההשקעות המהותיות שבוצעו ע"י הקבוצה ואשר שימשו למיזוג פעילות אתרי עמק חפר ומזרע תוך שדרוג משמעותי של כושר ואיכות הייצור וחסכון בעלויות וכן לצורך שדרוג השירות והלוגיסטיקה, הרחבת סל המוצרים, הרחבת המכירות ללקוחות חיצוניים ועוד באות לידי ביטוי בתוצאות הפעילות של מגזר זה, שעבר ברבעון הראשון של שנת 2013 לרווחיות וזאת בהמשך למגמה החיובית שאפיינה את המגזר כבר ברבעון ה-4 בשנת 2012. הרווח התפעולי גדל ברבעון הנוכחי לסך של כ-0.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-0.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**3. החברה**

לסיכומו של דבר, מכירות החברה במאוחד ברבעון הראשון של שנת 2013 הסתכמו לסך של כ-281.5 מיליון ש"ח, גידול של כ-19.2% ביחס לרבעון המקביל אשתקד וכ-6% ביחס לרבעון האחרון לשנת 2012. הרווח התפעולי הסתכם לסך של כ-11.8 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ-3 מיליון ברבעון המקביל אשתקד וסך של כ-8.9 מיליון ש"ח ברבעון ה-4 בשנת 2012. בסיכומו של דבר, הסתכם הרווח הנקי ברבעון הנוכחי לסך של כ-6 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לסך של 0.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד וסך של כ-3.7 מיליון ש"ח ברבעון ה-4 בשנת 2012.

למרות סכומי ההשקעות המהותיים שהוציאה החברה בשנת 2012 היא ממשיכה לייצר מזומנים ולפרוע את חובותיה לבנקים תוך חיזוק בסיס ההון ומבנה המאזן.

תוצאות הפעילות בחודשים אפריל-מאי 2013, ולמרות שעדיין לא נסקרו, מצביעות על המשך מגמת השיפור בתוצאות המגזר.

## 2. המצב הכספי

### 2.1. הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 31 במרץ, 2013 מסתכם לסך של 116,916 אלפי ש"ח ומהווה כ- 20.08% מהמאזן, בהשוואה לסך של כ-110,915 אלפי ש"ח המהווים כ-19.6% מהמאזן ליום נכון ליום 31 בדצמבר, 2012, (גידול של כ-5.4%).

העלייה בהון העצמי ביחס לתום שנת 2012 נובעת בעיקר מהרווח הנקי שנבע ברבעון הראשון של השנה.

### 2.2. נכסים שוטפים והתחייבויות שוטפות

א. הנכסים השוטפים ליום 31 במרץ, 2013 מסתכמים לסך של כ- 270,454 אלפי ש"ח ומהווים כ- 46.44% מהמאזן, לעומת סך של 248,063 אלפי ש"ח שהיוו כ-43.9% מהמאזן, ליום 31 בדצמבר, 2012. העלייה ברכוש השוטף נובעת בעיקרה מעלייה בלקוחות ומלאי בגלל עיתוי חג הפסח השנה.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 במרץ, 2013 מסתכמות לסך של 294,894 אלפי ש"ח, המהווים כ- 50.6% מהמאזן, לעומת סך של 285,694 אלפי ש"ח, שהיוו כ-50.5% מהמאזן, ליום 31 בדצמבר, 2012. עלייה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקרה מעליה ביתרות הספקים (מול עלייה ביתרות המלאי) כהיערכות לחג הפסח.

לחברה גירעון בהון החוזר ליום 31 במרץ, 2013 בסך של כ- 24 מיליוני ש"ח, לעומת גירעון בהון החוזר בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012. הקיטון בגירעון בהון החוזר בתקופה נובע בעיקר מפירעון הלוואות לתאגידיים בנקאיים בעיקר כתוצאה משיפור בתזרים השוטף בקבוצה

להלן הרכב ההתחייבויות השוטפות (באלפי ש"ח):

ליים 31 בדצמבר, 2012	ליים 31 במרץ, 2012	ליים 31 במרץ, 2013	
890	444	85	אשראי לזמן קצר מתאגידיים בנקאיים
72,343	71,062	61,952	הלוואות לזמן קצר מתאגידיים בנקאיים
3,125	3,151	2,313	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
76,358	74,657	64,350	סה"כ אשראי מתאגידיים בנקאיים
164,282	163,824	176,814	ספקים ונותני שירותים
45,054	69,879	53,730	זכאים ויתרות זכות

### ב. בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.03.2013

בהמשך לעמדה משפטית 15-104 של רשות ני"ע מיום 30.10.2011 להלן גילויים נוספים בקשר לעמידה באמות מידה פיננסיות של אשראי בר דיווח :

האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבויות?	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ובהתחייבויות ליום 31.3.2013	אמות המידה הפיננסיות והתחייבויות אחרות של החברה כלפי הבנקים המממנים שאי עמידה בהן תגרום לפירעון מיידי של הלוואות הקבוצה	
כן.	17.8 מיליון ש"ח.	ה- EBITDA (הרווח התפעולי לשירות החוב <sup>1</sup> ) של הקבוצה, כפי שמתבטא בדו"ח הכספי המאוחד של החברה, בשנת 2013 לא יפחת מסך של 48 (בנוסף, לא יפחת מה-10 מיליון ש"ח ברבעון וביחס לרבעון הראשון-לפחות 8 מיליון ש"ח)	.1
כן.	3.1	החוב הבנקאי <sup>2</sup> חלקי ה-EBITDA בקבוצת טיב טעם, כפי שמתבטא בדו"ח הכספי המאוחד של החברה, לא יעלה, בשנת 2013, על 6.1.	.2
כן.	בתקופת הדוח החברה לא החזירה הלוואות לבעלים. החברה משלמת דמי ניהול בהתאם להסכמים שאושרו כדין ובהתאם להתחייבותה כלפי הבנקים המממנים.	לא ישולמו דמי ניהול בסכום העולה על 4.5 מיליון ש"ח בשנה ולא יתבצע כל החזר של הלוואות בעלים, ללא הסכמת הבנקים מראש ובכתב;	.3
כן.	בתקופת הדוח החברה לא חילקה דיבידנד.	לא יחולק דיבידנד כלשהו על ידי החברה, אלא אם תינתן לכך הסכמת הבנקים בכתב ומראש;	.4
כן.	בתקופת הדוח החברה לא הנפיקה ני"ע.	לא להנפיק אגרות חוב לציבור ו/או למשקיעים מוסדיים ו/או פרטיים ו/או מניות או ניירות ערך אחרים כלשהם ללא קבלת הסכמת הבנקים מראש	.5

<sup>1</sup> "הרווח התפעולי לשירות החוב" ("EBITDA") משמעו – הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, לפני הוצאות מימון (ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ומטבע ועמלות) ומיסים בתוספת הוצאות פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה, כנגזר מהדוחות הכספיים הרלוונטיים. למען הסר ספק - הגדרת ה- EBITDA לא תכלול: (1) רווחי/הפסדי שיערוך של נדל"ן להשקעה; (2) רווחים/הפסדים הנובעים משינויים בהנחות אקטואריות ששימשו לצורך אמידת ההטבות לעובדים; (3) רווחי/הפסדי הון (לרבות בגין מכירת סניפים); (4) הוצאות/הכנסות בגין שיערוך אופציות שתוספת המימוש בגינם צמודה/מרכיב המרה של אג"ח להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד.

<sup>2</sup> "חוב בנקאי" – סך האשראי הבנקאי בפועל של קבוצת החברה, נכון למועד הדוח הכספי הרלוונטי וע"פ הדוחות הכספיים המאוחדים, בנטרול חלק המיעוט במעדני מזרע (2005) בע"מ ובמפגש מזרע (2005) בע"מ.

		ובכתב	
6.	לא לשנות את מבנה ההון של איזו מחברות הקבוצה ללא קבלת הסכמת הבנקים מראש ובכתב.	בתקופת הדוח החברה לא שינתה את מבנה ההון של החברה.	כן.
7.	לא לעשות שימוש במסגרת האשראי לפעילויות חדשות (כהגדרתן בהסכם) ללא הסכמת הבנקים, מעבר לסך של 20 מיליון ש"ח לשנה;	לא נעשה שימוש כאמור	כן.
8.	לא לעשות כל שינוי באחזקות מניות חברות הקבוצה או בזכויות ההצבעה של מי מהן.	לא חל שינוי באחזקות מניות החברה ללא איור מראש מהבנקים.	כן.
9.	לא להתחייב בעסקאות פקטורינג;	לא בוצעו עסקאות פקטורינג	כן.
10.	ביטול מסגרת האשראי בחברות כרטיסי האשראי (קבלת אשראי מחברות כרטיסי אשראי ו/או תאגידיים דומים יהא בהסכמת הבנקים).	לא חל שינוי במבנה האשראי בחברה.	כן.
11.	התחייבות עסקית שלא לבצע פעילות עסקית שלא באמצעות חברות הקבוצה	לא בוצעה פעילות עסקית ע"י הקבוצה מחוץ למסגרת	כן.
12.	מכירה של איזה מנכסי הקבוצה החורג ממהלך העסקים הרגיל, לרבות כל מכירה ו/או מימוש ו/או העברה בקשר עם סגירת סניף, כפופה לקבלת אישור הבנקים מראש ובכתב	לא בוצעה מכירה של נכסים החורגת ממהלך העסקים הרגיל ו/או סגירת סניפים ללא קבלת אישור מהבנקים.	כן.
13.	כל שינוי שמשמעו כי השליטה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) בחברה לא תהיה נתונה במישרין ו/או בעקיפין בידי מר שלום חגי, יהווה עילה להעמדת האשראי לפירעון מיידי. לעניין זה נקבע בנוסף כי כל שינוי באחזקות שיביא לכך ששלום חגי יחזיק במישרין ובעקיפין שיעור נמוך מ- 38% מהון המניות של החברה (בדילול מלא), יהווה אף הוא עילה להעמדת מסגרת האשראי לפירעון מיידי. מר שלום חגי אף התחייב אישית שלא להעביר את השליטה בחברה לצד שלישי,	לא בוצע כל שינוי ו/או העברת שליטה כאמור.	כן.

	אלא לאחר מתן הודעה מראש לבנקים. עוד נקבע בהסכם כי אם תקום לאחד הבנקים הצדדים להסכם זכות להעמדה לפירעון מיידי כלפי מי מהחברות הקבוצה יהווה הדבר זכות לפירעון מיידי גם של הבנקים האחרים הצדדים להסכם.
--	---

**3. ניתוח תוצאות הפעילות:**

3.1 תמצית תוצאות הפעילות של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013:

לתקופה של שנים עשר חודשים אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		לתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31 במרץ 2012		לתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31 במרץ 2013		
אחוז	אלפי ש"ח	אחוז	אלפי ש"ח	אחוז	אלפי ש"ח	
	1,038,346		236,169		281,455	הכנסות (*)
31.82	330,425	31.86	75,252	29.98	84,377	רווח גולמי
29.14	302,615	30.71	72,540	25.78	72,554	הוצאות מכירה, שיווק הנכ"ל
-	(74)	0.11	270	0.01	(25)	הכנסות (הוצאות) אחרות
2.67	27,736	1.26	2,982	4.19	11,798	רווח תפעולי
1.22	12,751	1.44	3,409	0.99	2,783	הוצאות מימון, נטו
1.44	14,985	0.18	(427)	3.2	9,015	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
0.1	(1,016)	0.31	(740)	1.07	3,014	הוצאות (הכנסות) מס
1.54	16,001	0.13	313	2.13	6,001	רווח מפעילויות נמשכות, נטו
1.54	16,001	0.13	313	2.13	6,001	רווח לתקופה

(\* החל מינואר 2013, כחלק משינוי תנאי הסחר עם הזכיינים השונים של טיב טעם רשתות, שינתה החברה את תנאי ההסכם עימם, כך שטיב טעם רשתות חולקת בפועל את הסיכונים העסקיים שבהפעלת המחלקות המופעלות ע"י הזכיינים, ובכלל זה סיכונים הכרוכים ברווחיות והבעלות על המלאי. לאור האמור, החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה עם הזכיינים ולפיכך ההכנסות הנובעות מאותם זכיינים מוצגות החל מיום 1 בינואר 2013, על בסיס ברוטו.

להלן פרטים בדבר פדיון ממוצע למ"ר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013 לעומת תקופה מקבילה אשתקד בסניפי הרשת (לפי שטח סניפים נטו) :

רבעון ראשון 2012	רבעון ראשון 2013	
6,327	7,528	סה"כ פדיון ממוצע למ"ר בסניפי הרשת <sup>4</sup>
6,381	7,506	סה"כ פדיון ממוצע למ"ר בסניפים זהים של הרשת בשנים האמורות ( Same Stores Sales )

העלייה בפדיון ממוצע נטו למ"ר בסניפי הרשת ובחנויות זהות (32 חנויות) במהלך התקופות, בשיעור של כ-19% וכ-17.6%, בהתאמה, נובעת בעיקר עקב עיתוי חג הפסח.

נתוני הפדיון בחנויות זהות ברשת טיב טעם (S.S.S. - Same Store Sales) מתייחסים אך ורק לאותן חנויות שפעלו בתקופות זהות במהלך התקופות הרלבנטיות המפורטות לעיל.

3.2. ניתוח תוצאות הפעילות של החברה לתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31 במרץ, 2013:

#### הכנסות

במהלך תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013 חל גידול בהכנסות החברה בשיעור של כ-19.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הנובע בעיקר מגידול בהכנסות מגזר הקמעונאות בשל עיתוי חג הפסח וסיכום על תנאי סחר חדשים עם זכייני החברה שהובילו לדווח על בסיס ברוטו.

#### הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות

במהלך תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013 לא חל שינוי מהותי בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

#### הוצאות המימון נטו

במהלך הרבעון הנוכחי חל קיטון בהוצאות המימון בשיעור של כ-18.36% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון כאמור לעיל, נובע מירידה בשיעור ניצול מסגרות האשראי של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה בשיעורי הריבית.

#### הוצאות מס

הוצאות המס ברבעון הנוכחי הסתכמו לסך של 3,014 אלפי ש"ח וזאת לעומת הכנסות מס בסך של 740 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצ' המס נובע בעיקר עקב הגידול ברווח לפני מס.

<sup>3</sup> אומדן לשטחי נטו.

<sup>4</sup> הפער בין מכירות למ"ר לפדיון למ"ר, הנובע בין היתר ממכירות לזכיינים, אינו מהותי.

### רווח נקי

בתקופת הדיווח חל גידול בסך של 5,688 אלפי ש"ח ברווח הנקי לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב הגידול בהכנסות, בגלל עיתוי חג הפסח השנה לעומת שנה קודמת, וכן כתוצאה מקיטון בהוצאות המימון.

3.3 ניתוח תוצאות מגזר הקמעונאות לתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31 במרץ, 2013:

### מכירות

מכירות המגזר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013 הסתכמו לסך של כ- 234,327 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 188,941 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (גידול של כ- 24.02%).

הגידול בהיקפי המכירות של מגזר הקמעונאות כאמור לעיל, נובע בעיקר מעיתוי חג הפסח וסיכום על תנאי סחר חדשים עם זכייני החברה שהובילו לדווח על בסיס ברוטו.

### רווח גולמי

הרווח הגולמי של המגזר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013, הסתכם לסך של כ- 70,094 אלפי ש"ח, שיעור המהווה כ- 29.91% ממחזור המכירות של המגזר וזאת לעומת סך של כ- 63,271 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור המהווה כ- 33.48% ממחזור המכירות של המגזר. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מסיכום על תנאי סחר חדשים עם זכייני החברה שהובילו לדווח על בסיס ברוטו.

3.4 ניתוח תוצאות מגזר ייצור יבוא ושיווק מוצרי מזון לתקופה של שלושה חודשים אשר הסתיימה ביום 31

במרץ, 2013:

### מכירות

מכירות המגזר (כולל מכירות בתוך הקבוצה), בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013, הסתכמו בסך של כ- 87,962 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 89,007 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ- 1.7%).

### רווח גולמי

הרווח הגולמי של המגזר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2013, הסתכם לסך של כ- 14,231 אלפי ש"ח, שיעור המהווה כ- 16.18% ממחזור המכירות של המגזר וזאת לעומת סך של כ- 14,183 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור המהווה כ- 15.93% ממחזור המכירות של המגזר.

השיפור ברווח הגולמי ובשיעורו נובע כתוצאה מהשפעות מיזוג פעילות אתרי עמק חפר ומזרע תוך שדרוג משמעותי של כושר ואיכות הייצור וחסכון בעלויות וכן מהשפעות שדרוג השירות והלוגיסטיקה, הרחבת סל המוצרים, הרחבת המכירות ללקוחות חיצוניים ובניית התשתיות אשר בוצעו במגזר זה כאמור בסעיף 1.ד' (2) לעיל, ואשר החלו לתת את אותותיהן כבר בסוף שנת 2012.



#### 4. נזילות

##### 4.1 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת, בתקופת הדיווח הסתכם לסך של כ- 18,510 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של 3,932 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים השוטף נובע בעיקר עקב השיפור ברווח הנקי ברבעון הנוכחי.

##### תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדיווח הסתכם לסך של 3,748 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של 397 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בתזרים ששימש לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בהשקעות בציוד ומכונות במגזר התעשייה וכן משיפוץ סניפים קיימים ברשת טיב טעם.

##### תזרים מזומנים מפעילות מימון

א. תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדיווח הסתכם לסך של כ- 11,197 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 10,994 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מפירעון הלוואות לז"ק לתאגידים בנקאיים.

ב. ליום 31 במרץ, 2013 לחברה התחייבויות נזילות נטו (מזומנים ופיקדונות בניכוי משיכות יתר, הלוואות זמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות זמן ארוך) בסך של כ- 53,969 אלפי ש"ח, בהשוואה להתחייבויות נזילות, נטו בסך של כ- 69,542 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012. הקיטון בהתחייבויות הנזילות, נטו נובע כתוצאה משיפור בתזרים השוטף של החברה ששימש לפירעון אשראי ז"ק.

ג. התחייבויות לתאגידים בנקאיים ליום 31 במרץ, 2013, הסתכמו לסך של כ- 197,327 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 208,523 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

ד. יחס התחייבויות לתאגידים בנקאיים (לא כולל חלויות שוטפות) לסך המאזן ביום 31 במרץ, 2013 עמד על שיעור של כ-22.8%, בהשוואה לכ-23.3% ליום 31 בדצמבר, 2012.

#### 5. מקורות מימון

##### 5.1 הלוואות זמן ארוך

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך בתקופת הדיווח עמד על סך של 135,290 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 134,441 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

##### 5.2 אשראי לזמן קצר

היקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר בתקופת הדיווח עמד על סך של כ- 67,635 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 77,349 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012. הירידה בהיקפו הממוצע של האשראי לזמן קצר נובעת בעיקרה משימוש בתזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לפירעון אשראי לז"ק.

5.3. אשראי ספקים ולקוחות

היקפו הממוצע של האשראי מספקים בתקופת הדיווח עמד על סך של כ- 170,548 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 160,835 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

היקפו הממוצע של האשראי ללקוחות בתקופת הדיווח עמד על סך של כ- 140,193 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 134,944 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

**חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

6. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לעניין האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה, תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק והפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה, ראה סעיף 6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2012.

למעט כמפורט בסעיף 6 זה להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום דוח זה ביחס לסיכוני שוק אליהם חשופה החברה ודרכי ניהולם.

6.1. דו"ח בסיסי הצמדה של החברה ליום 31 במרץ, 2013 (באלפי ש"ח):

<u>סה"כ</u>	<u>אחר</u>	<u>מט"ח</u>	<u>צמוד מדד</u>	<u>לא צמוד</u>	
10,356		837		9,519	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
25				25	<u>השקעות ז"ק ופיקדונות</u>
144,861				144,861	<u>לקוחות</u>
15,144			636	14,508	<u>חייבים ויתרות חובה</u>
100,068	100,068				<u>מלאי</u>
166,147	166,147				<u>רכוש קבוע</u>
1,510				1,510	<u>חייבים זמן ארוך והשקעות אחרות</u>
118,430	118,430				<u>מוניטין</u>
13,580	13,580				<u>נכסים בלתי מוחשיים</u>
12,266				12,266	<u>מס נדחה</u>

64,350	62,037		2,313		<u>אשראי זמן קצר וחלויות</u>
176,814		4,958		171,856	<u>ספקים</u>
53,730			8,324	45,406	<u>זכאים</u>
32,000	32,000				<u>הלוואה צד קשור</u>
132,977	129,974		3,003		<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים</u>
894	894				<u>הטבות לעובדים – התחייבויות</u>
4,706				4,706	<u>מס נדחה</u>
(561)	(561)				<u>זכויות המיעוט</u>
117,477					<u>הון עצמי</u>

6.2. מבחני רגישות

טבלאות מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק ליום 31 במרץ 2013 (כל הערכים נקובים בסכומים מדווחים – אלפי ש"ח):

רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי ההוגן		שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%	3.6480		5%	10%	
(37)	(19)	372		19	37	מזומנים ושווי מזומנים
128	64	(1,280)		(64)	(128)	ספקים ונותני שירות
2,839	1,420	(28,392)		(1,420)	(2,839)	התקשרות איתנה-שכירות דולרית
<b>2,930</b>	<b>1,465</b>	<b>(29,300)</b>		<b>(1,465)</b>	<b>(2,930)</b>	סה"כ

השווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן ואלה שאינם מוכרים אך שכנגדם קיימת התקשרות איתנה במאזן נאמד ב- (29,300) אלפי ש"ח נכון ל-31/03/2013. שווי זה חשוף לשינויים בשע"ח באופן שעליית

שע"ח דולר /שקל מגדילה את השווי ההוגן (בערך מוחלט) על ידי הגדלת התחייבויות החברה, ולהפך בירידת שער החליפין דולר/שקל. לחברה התקשרות איתנה הנקובה בדולרים (שכירות), אשר רגישה לשינויים בשער החליפין דולר/שקל, כאשר השווי ההוגן חושב על ידי היוון התזרים העתידי של התקשרות זו. חשיפת החברה הבסיסית היא חשיפה לעליית שער הדולר.

רגישות לשינויים בשע"ח אירו/שקל

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
-10%	-5%		5%	10%	
(46)	(23)	464	23	46	מזומנים ושווי מזומנים
273	136	(2,728)	(136)	(273)	ספקים ונותני שירות
226	113	(2,263)	(113)	(226)	סה"כ

בטבלה מוצגים הפריטים הרגישים לשינויים בשער חליפין אירו/שקל. השווי ההוגן של הפריטים נאמד ב- (2,263) אלפי ש"ח נכון ל-31/03/2013. חשיפת החברה הבסיסית היא חשיפה לעליית שער האירו.

רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

שינויים בשווי ההוגן			שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן			
-1.5%	-0.2%	-0.1%		0.1%	0.2%	1.5%	
(10)	(1)	(1)	636	1	1	10	חייבים ויתרות חובה
125	17	8	(8,324)	(8)	(17)	(125)	זכאים
222	30	15	(14,801)	(15)	(30)	(222)	התקשרות איתנה-שכירות צמודות מדד
70	9	5	(4,697)	(5)	(9)	(70)	הלוואות צמודות מדד של חברות בנות
408	54	27	(27,186)	(27)	(54)	(408)	סה"כ

ניתוח הרגישות של 0.1%-0.2% (למעלה ולמטה) בוצע על סמך השינוי של 5%-10% על הערכת אינפלציה של 2% לשנה, המבוססת על מרכז יעד האינפלציה של בנק ישראל. ניתוח הרגישות של 1.5% (למעלה ולמטה) בוצע על פי השינוי המקסימאלי ב-10 שנים האחרונות (שינוי חודשי של 1.5% באפריל 2002).

**סיכום מבחני רגישות ליום 31 במרץ, 2013**

שינוי	10%	5%	שווי הוגן	5%-	10%-
	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי	רווח (הפסד) מהשינוי
השפעת רגישויות לשינויים בשע"ח ומדד על סעיפים מאזניים	(553)	(196)	(20,841)	196	553
השפעת רגישויות לשינויים בשע"ח ומדד על סעיפים תוצאתיים	(3,424)	(1,617)	(46,828)	1,617	3,424

**חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי**

**7. הליך אישור הדוחות הכספיים**

אישור הדוחות הכספיים של החברה נעשה בדירקטוריון החברה והוא גם זה המהווה את האורגן האחראי על בקרת העל בתאגידי. למועד הדו"ח, מכהנים בדירקטוריון החברה 7 דירקטורים, מהם 2 דח"צים ודירקטור בלתי תלוי אחד. על אף שעל פי קביעת דירקטוריון החברה, מס' הדירקטורים המיינמאלי בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית עומד על שניים, הרי שבדירקטוריון החברה בהרכבו הנוכחי, 3 דירקטורים שהינם בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית ולרוב הדירקטורים המכהנים הבנה בתחומי החשבונאות והפיננסים.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, ועדת הביקורת של החברה, משמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן: "ועדת המאזן"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010.

ועדת המאזן מורכבת משלושה חברים:

1. מר ראובן (רוברט) אביטל- דירקטור חיצוני ויו"ר ועדת המאזן.
2. גב' אסתר אלדן- דירקטורית חיצונית.
3. מר מיכאל (מיכה) כרמון- דירקטור בלתי תלוי.

מר אביטל והגב' אלדן הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, מר מיכאל כרמון הינו בעל היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. שלושת חברי הועדה נתנו הצהרה לפי תקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפרטים אודות חברי ועדת המאזן, ראה תקנה 26 לפרק ד' לדו"ח התקופתי – הפרטים הנוספים ליום 31 בדצמבר, 2012.

ביום 22 במאי, 2013, התכנסה ועדת המאזן לישיבה, במסגרתה בחנה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי ליום 31 במרץ, 2013, את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 31 במרץ, 2013, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, את ההנחות והאומדנים שעליהן נסמכים נתונים בדוח הכספי ליום 31 במרץ, 2013. בועדת המאזן נכחו מר ראובן אבי-טל, מר מיכה כרמון, רואה החשבון המבקר של החברה (ממשרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר), מנכ"ל החברה (מר עדי כהן), בעלי תפקידים אשר נתנו, על פי הצורך וכפי שהתבקשו, סקירות בעניינים שונים הנוגעים לדוחות הכספיים, ענו על שאלות, סיפקו הבהרות וכיו"ב. המלצות ועדת המאזן לאישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2013, הועברו לדירקטוריון החברה ביום 22 במאי 2013.

לישיבת הדירקטוריון מיום 26 במאי, 2013, בה נדונו הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2013, הוזמנו ונכחו, בין היתר, רואה החשבון המבקר של החברה (ממשרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר), המבקר הפנימי והבודק הפנימי של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח והגילוי הכספי בחברה (ממשרד פאהן קנה יועצים בע"מ), מנכ"ל החברה (מר עדי כהן), ראש אגף הכספים של החברה (מר שי אמסלם), בעלי תפקידים אשר נתנו, על פי הצורך וכפי שהתבקשו, סקירות בעניינים שונים הנוגעים לדוחות הכספיים, ענו על שאלות, סיפקו הבהרות וכיו"ב.

בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו הדירקטורים אהרון מידן, חגי שלום, עדי כהן, אסף גרוס, אסתר אלדן, ראובן אבי-טל ומיכאל כרמון (אשר הינם כל הדירקטורים המכהנים בחברה).

בישיבת הדירקטוריון האמורה, חברי הדירקטוריון דנו בהמלצות ועדת המאזן ובנוסף, נדונו ולובנו סוגיות מהותיות שעלו מהדוחות הכספיים, לרבות ההערכות והאומדנים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית, היבטי אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח והגילוי הכספי בחברה וכיו"ב. דירקטוריון החברה סבור כי המלצות ועדת המאזן הועברו זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון בהתאם לקביעתו מיום 29 באוגוסט, 2012 לפיה פרק הזמן שייחשב ל- "פרק זמן סביר" להעברת החומר מראש לרבות המלצות ועדת המאזן הינו לפחות 2 ימי עסקים. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת המאזן והחליט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2013, לאחר שקיים דיון מפורט על הדוחות הכספיים של החברה, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות מגזרי הפעילות.

#### **8. עבודת הדירקטוריון וועדותיו**

דירקטוריון החברה קיים שתי ישיבות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013, וועדות הדירקטוריון קיימו 3 ישיבות נוספות.

#### **9. תכנית אכיפה פנימית**

ביום 5 באפריל, 2012 דירקטוריון החברה מינה את מר שי אמסלם, ראש אגף הכספים של החברה, לממונה על אכיפה מנהלית.

ביום 26 במאי, 2013 המליצה ועדת אכיפה פנימית לדירקטוריון החברה לאשר תוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, אשר מטרתה לקבוע בחברה כללי ציות וכיבוד הדין בתחום ניירות הערך. התוכנית מתבססת על מאפיינה הייחודיים של החברה וזאת לאחר שבוצע סקר ציות/סיכונים ועל פי תוצאותיו מסדירה החברה את התנהלותה כחברה ציבורית בהתאם להוראות החוק בתחומים שונים ועל בסיס הקריטריונים להכרה בתכנית אכיפה בתחום ניירות הערך וניהול השקעות, אשר פורסמו על ידי רשות ניירות ערך ביום 12 באוגוסט 2011.

## **חלק ד' - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה**

### **10. אירועים בתקופת הדוח**

בתקופת הדו"ח לא אירעו אירועים מהותיים אשר לא פורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2012.

### **11. אירועים שחלו לאחר תאריך המאזן**

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2013 ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

### **12. שונות**

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות או המאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים ליום 31.3.2013, ראו טופס דיווח שדווח ע"י החברה במגנ"א ביום 26.5.2013.

---

אהרון מידן, יו"ר  
הדירקטוריון

---

עדי כהן, מנכ"ל

---

שי אמסלם, ראש אגף הכספים

**עמק חפר, 26 מאי, 2013**

## שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי התאגיד

### טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ ("החברה")

הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד, בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970, ביחס לאלו אשר פורטו בפרק א' לדו"ח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2012 – תיאור עסקי התאגיד.

#### 1. לסעיף 1.1.8 - רכישת אחזקות בדומו אם בע"מ

ביום 26 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות טיב טעם רשתות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (בעקיפין) של החברה, ("טיב טעם רשתות") עם ה"ה מאיה אלדר ומלי קיויתי (להלן: "המוכרות") בהסכם לרכישת 459 מניות רגילות של חברת דומו אם בע"מ (להלן: "דומו"), חברה בשליטה עקיפה של החברה, המהוות 26.25% מהון המניות המונפק והנפרע של דומו תמורת סך של כ- 360 אלפי ש"ח (להלן: "הסכם רכישת המניות"). לאחר השלמת הסכם רכישת המניות, תחזיק טיב טעם רשתות, באופן ישיר ועקיף, במלוא הונה המונפק והנפרע ובמלוא זכויות ההצבעה של דומו.

#### 2. לסעיף 1.2 שינויים מבניים, רכישות ומיזוגים שבוצעו בשנתיים האחרונות

2.1. בהמשך לדיווח בסעיף 1.2.8 בפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012 השלימה החברה במהלך חודש מאי 2013, את עסקת רכישת 27% ממניות טיב טעם אשדוד בע"מ ("טיב טעם אשדוד") וזאת עם התקיימות כל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם בין הצדדים, כך שלאחר השלמת העסקה כאמור לעיל, מחזיקה טיב טעם רשתות בכ-96% ממניות טיב טעם אשדוד בע"מ.

2.2. ביום 13 במאי, 2013 אישר בית המשפט המחוזי בחיפה את התקשרות מעדני מזרע (2005) בע"מ, חברה נכדה של החברה, ביום 7 בינואר 2013, בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה במניות חברת מעיליא הלבנה בע"מ לידי האחים עראף בתמורה לסך כולל של כ- 0.8 מיליון ש"ח, אשר נחתם ביום 7 בינואר, 2013 ואשר כניסתן לתוקף הייתה מותנית בקבלת אישור בית המשפט המחוזי בחיפה כאמור.

#### 3. לסעיף 7.7.1 - מקרקעין

טיב טעם רשתות בע"מ, חברת בת בשליטה מלאה (בעקיפין) של החברה (להלן: "החברה הבת"), התקשרה בסוף חודש מרץ 2013 בהסכם שכירות להשכרת שטח בו יופעל סניף נוסף בשטח כולל של כ- 260 מ"ר.

#### 4. לסעיף 7.14 - הליכים משפטיים

4.1. בהמשך למפורט בביאור 20 (ב) 10 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2012, בדבר הגשתה של תביעה ובקשה להכיר בתביעה זו כתביעה ייצוגית כנגד טיב טעם רשתות בע"מ, חברה בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה, וכנגד יבואן ומשווק המוצר, נשוא התביעה (להלן: "המשווק"), בקשר עם הפרה, לכאורה, של הוראות תקנות בריאות הציבור (מזון)(תוספי מזון),



התשס"א-2001 וכן את הוראות תו תקן 1145, ביום 2 באפריל, 2013, ניתן פסק דין בתיק האמור, על פיו אושרה בקשת הצדדים לדחיית תביעתו האישית של התובע נגד החברה ולהסתלקותו מן הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית ומבלי שיש בכך להוות הודאה מכל מין וסוג שהוא של החברה לטענות התובע, המשווק ישלם לתובע ולבאות כוחו גמול בסכומים סמליים ובלתי מהותיים.

4.2. ביום 7 באפריל 2013 נתקבל בידי החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בסכום משוער של 48 מיליוני שקלים חדשים, אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בחיפה, כנגד טיב טעם רשתות, בקשר עם הפרה, לכאורה, של תקנות צו הגנת הצרכן (סימון ואריזה של מוצרי מזון), תשנ"ט 1998. בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל, אך להערכת החברה, ההשפעה על הדוחות הכספיים, אם וככל שהבקשה תתקבל, לא תהיה מהותית.

5. לתקנה 22, סעיף 2 ב' בדוח פרטים נוספים על התאגיד שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012 - ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ועדת התגמול של החברה בישיבתה ביום 22 במאי 2012 ודירקטוריון החברה בישיבתו ביום 26 במאי 2012, אישרו בהתאם להוראות תקנה 21ב' לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את התקשרות החברה עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ("פוליסת הביטוח החדשה"), שהינה על בסיס הגשת תביעה, בגבולות אחריות של 15 (חמישה עשר) מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בחברות בנות שלה ובחברות קשורות עבור נושאי משרה המכהנים בהן מטעמה ו/או מטעם החברות הבנות. תחילת ההתקשרות בפוליסת הביטוח החדשה הינה ביום 1 ביוני 2013 וסיומה ביום 31 במאי 2014.

פרמיית הביטוח בגין התקשרות החברה בפוליסת הביטוח החדשה נקבעה על סך של כ- 17,000 דולר ארה"ב לשנה.

תנאי פוליסת הביטוח החדשה דומים בעיקרם לתנאי פוליסת ביטוח 2009 ועומדים בתנאי עסקת המסגרת כפי שאושרה באסיפת בעלי המניות של החברה ביום 11 במאי, 2011. לפירוט בדבר עסקת המסגרת ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 במרץ 2011 מס' אסמכתא 104337-01-2011 וכן ביום 16 במאי 2011 מס' אסמכתא 150657-01-2011.

יצויין כי ככל שלא תהא התנגדות מצד בעל מניות שמחזיק לפחות 1% מזכויות ההצבעה בחברה בתוך 14 יום למן מועד פרסום דיווח מיידי אודות ההתקשרות האמורה (כאמור בתקנות ההקלות), לא יהא צורך באישור אסיפת בעלי המניות של החברה וההתקשרות תיכנס לתוקף.

6. לסעיף 9.4.8 – הון אנושי

ביום 22 באפריל, 2013, סיימה עו"ד קארין אפל לכהן בתפקיד מזכירת החברה. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 22.4.2013 (מס' אסמכתא 041518-01-2013).

7. לסעיף 9.6.3 – רה - ארגון במבנה האשראי בקבוצה ומגבלות בקבלת אשראי

לפרטים אודות אישור דירקטוריון החברה מיום 26 במאי, 2013 להתקשרות החברה עם הבנקים בתיקון להסכם מימון, ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס, 2013.

---

אהרון מידן, יו"ר דירקטוריון

---

עדי כהן, מנכ"ל

---

שי אמסלם, ראש אגף הכספים

עמק חפר, 26 במרץ, 2013

## **דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2013 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עדי כהן, מנכ"ל;
2. שי אמסלם, ראש אגף הכספים;
3. רעיה נתן, חשבת טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ, ישרקו שיווק מותגי מזון בינלאומיים בע"מ, וטיב טעם רשתות בע"מ;
4. זוהר שפיץ, חשב מעדני מזרע תעשיות מזון בע"מ, ודומו אם בע"מ;
5. יוסי שלו, ראש אגף סחר ושיווק.

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2012 היא אפקטיבית.

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2013

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

### הצהרות מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

#### הצהרת מנהל כללי

אני, עדי כהן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי (הדוח התקופתי לשנת 2012) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

26.5.2013

תאריך

עדי כהן, מנכ"ל

טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ

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

הצהרת נושא משרה בכיר בתחום הכספים

אני, שי אמסלם, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי והאחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי לשנת 2012) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

26.5.2013

---

תאריך

---

שי אמסלם, ראש אגף כספים

טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ



טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

6,791	7,311	10,356	מזומנים ושווי מזומנים
25	25	25	השקעות לזמן קצר
135,525	122,950	144,861	לקוחות
12,969	18,086	15,144	חייבים ויתרות חובה
92,753	104,542	100,068	מלאי
<u>248,063</u>	<u>252,914</u>	<u>270,454</u>	

נכסים לא שוטפים

1,516	1,456	1,510	חייבים ויתרות חובה
-	679	-	נכסים בשל הטבות לעובדים
170,325	167,266	166,147	רכוש קבוע
118,430	118,430	118,430	מוניטין
13,944	15,388	13,580	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
12,882	14,709	12,266	מסים נדחים
<u>317,097</u>	<u>317,928</u>	<u>311,933</u>	
<u><u>565,160</u></u>	<u><u>570,842</u></u>	<u><u>582,387</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
76,358	74,657	64,350
164,282	163,824	176,814
45,054	69,879	53,730
<u>285,694</u>	<u>308,360</u>	<u>294,894</u>
132,165	129,266	132,977
32,000	32,000	32,000
921	345	894
3,465	3,198	4,706
<u>168,551</u>	<u>164,809</u>	<u>170,577</u>
28,982	28,982	28,982
398,778	398,778	398,778
(250,670)	(265,739)	(244,524)
(65,759)	(65,024)	(65,759)
111,331	96,997	117,477
(416)	676	(561)
<u>110,915</u>	<u>97,673</u>	<u>116,916</u>
<u>565,160</u>	<u>570,842</u>	<u>582,387</u>

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
הלוואה מבעל שליטה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
מסים נדחים

הון

הון מניות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
קרנות הון

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 במאי, 2013

מר שי אמסלם  
ראש אגף הכספים

מר עדי כהן  
מנכ"ל

מר אהרון מידן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (למניה))			
1,038,346	236,169	281,455	הכנסות
707,921	160,917	197,078	עלות המכירות
330,425	75,252	84,377	רווח גולמי
258,232	(* 62,713	62,881	הוצאות מכירה ושיווק
44,383	(* 9,827	9,673	הוצאות הנהלה וכלליות
74	(270)	25	הוצאות (הכנסות) אחרות
302,689	72,270	72,579	
27,736	2,982	11,798	רווח תפעולי
516	391	156	הכנסות מימון
(13,267)	(3,800)	(2,939)	הוצאות מימון
14,985	(427)	9,015	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,016)	(740)	3,014	הוצאות מסים על הכנסה (הטבות מס)
16,001	313	6,001	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(948)	-	-	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
15,053	313	6,001	סה"כ רווח כולל
16,694	677	6,146	רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
(693)	(364)	(145)	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
16,001	313	6,001	
15,746	677	6,146	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(693)	364	(145)	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
15,053	313	6,001	
0.16	0.007	0.06	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח) רווח נקי בסיסי ומדולל

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרנות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות
110,915	(416)	111,331	(65,759)	(250,670)	398,778	28,932
6,001	(145)	6,146	-	6,146	-	-
<u>116,916</u>	<u>(561)</u>	<u>117,477</u>	<u>(65,759)</u>	<u>(244,524)</u>	<u>398,778</u>	<u>28,982</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)  
סה"כ רווח (הפסד) כולל  
יתרה ליום 31 במרס, 2013

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרנות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות
97,360	1,040	96,320	(65,024)	(266,416)	398,778	28,982
313	(364)	677	-	677	-	-
<u>97,673</u>	<u>676</u>	<u>96,997</u>	<u>(65,024)</u>	<u>(265,739)</u>	<u>398,778</u>	<u>28,982</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)  
סה"כ רווח (הפסד) כולל  
יתרה ליום 31 במרס, 2012

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרנות מבוקר אלפי ש"ח	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
97,360	1,040	96,320	(65,024)	(266,416)	398,778	28,982	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
16,001	(693)	16,694	-	16,694	-	-	רווח נקי
(948)	-	(948)	-	(948)	-	-	הפסד כולל אחר
15,053	(693)	15,746	-	15,746	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(1,498)	(763)	(735)	(735)	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>110,915</u>	<u>(416)</u>	<u>111,331</u>	<u>(65,759)</u>	<u>(250,670)</u>	<u>398,778</u>	<u>28,982</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2012	2013	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
מבוקר			רווח נקי
16,001	313	6,001	
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(1,016)	(740)	3,014	מסים על ההכנסה (הטבות מס)
12,154	3,468	2,798	הוצאות מימון, נטו
23,300	6,445	5,914	פחת והפחתות
138	(206)	(25)	הפסד (רווח) הון מימוש רכוש קבוע
(139)	(140)	(27)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
71	(139)	-	הפרשי הצמדה וריבית בגין הלוואות לזמן ארוך, נטו
34,508	8,688	11,674	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(1,162)	11,413	(9,336)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,285	(3,541)	226	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(240)	(180)	6	ירידה (עלייה) בחייבים לזמן ארוך והשקעות אחרות
(348)	(12,137)	(7,315)	עלייה במלאי
6,895	6,437	12,533	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(6,077)	(3,617)	7,613	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
1,353	(1,625)	3,727	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:
(13,190)	(3,805)	(2,954)	ריבית ששולמה
516	337	156	ריבית שהתקבלה
(20,190)	-	(94)	מסים ששולמו
448	24	-	מסים שהתקבלו
(32,416)	(3,444)	(2,892)	
19,446	3,932	18,510	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

3,335	3,031	38	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(24,150)	(3,428)	(3,786)	רכישת רכוש קבוע
(20,815)	(397)	(3,748)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(3,608)	(9,958)	(10,442)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(2,399)	(1,036)	(755)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(603)	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ע"י חברות מאוחדות
(6,610)	(10,994)	(11,197)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(7,979)	(7,459)	(3,565)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
14,770	14,770	6,791	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
6,791	7,311	10,356	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילות מהותית שלא במזומן

2,218	-	2,401	מימוש רכוש קבוע באשראי
(895)	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד יתרת חוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. החברה הינה חברת החזקות הפועלת בשני תחומי פעילות: תחום הקמעונאות ותחום יצור וייבוא מוצרי מזון, באמצעות טיב טעם-כרמל אחזקות בע"מ.

ב. הסדר מימון בנקאי:

ביום 26 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתיקון להסכם המימון, כאמור בביאור 20(א)8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012, לפיו יוארך הסכם המימון האמור עם הבנקים בשנה נוספת ועד ליום 3 באפריל, 2015 (להלן: "התיקון השלישי להסכם המימון"). התיקון השלישי להסכם המימון טרם נחתם נכון למועד הדוחות הכספיים וצפוי להיחתם במהלך חודש יוני, 2013. השינויים העיקריים בתיקון השלישי להסכם המימון הינם כדלקמן:

1. ההתניות הפיננסיות, כמפורט בביאור 20(א)8 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012 ימדדו בשנת 2013 ואילך.
2. חוב בנקאי חלקי EBITDA בשנת 2013 ואילך לא יעלה על 5.5 (וזאת במקום 6.1).
3. שיעבוד מניות דומו (100%) לצורך הבטחת חובות הקבוצה לבנקים.

ליום 31 במרס, 2013 חברות הקבוצה עומדות בהתניות הפיננסיות ובהתחייבות כפי שנקבעו בהסכמי המימון עם הבנקים.

ג. בהמשך לביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012, בדבר הלוואת הבעלים שהעמידה הארגון, בעלת השליטה בחברה, לחברה בסך כולל של 32 מיליוני ש"ח, התחייבה הארגון כלפי החברה כי לא תדרוש את פירעון הלוואה, לפני יום 1 ביולי 2014.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

א. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. IAS 27R, IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - IFRS 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-SIC 12 - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - IAS 27R) מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R.

ליישום לראשונה של IFRS 10 ו- IAS 27R לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה.

ליישום לראשונה של IFRS 13 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. לפרוט בדבר התקשרות הקבוצה עם מר יורם וייצמן וכן תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה, ראה באור 27 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012.

ב. ביום 7 באפריל, 2013, נתקבל בידי החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית כנגד טיב טעם רשתות בע"מ, חברה בשליטה מלאה, בעקיפין, של החברה (להלן: "טיב טעם רשתות"), בסכום משוער של 48 מיליוני ש"ח, בקשר עם הפרה לכאורה, של הוראות תקנות בריאות הציבור (מזון) (תוספי מזון), התשס"א-2001 וכן את הוראות תו תקן 1145, אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי בחיפה. בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את תוצאות התביעה ואת סיכויי הבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, אך להערכת החברה, ההשפעה על הדוחות הכספיים, אם וככל שהתביעה תתקבל, לא תהיה מהותית.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

- ג. בהמשך למפורט בביאור 20 ב(10) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012, בדבר הגשתה של תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בקשר עם הפרה לכאורה, של הוראות תקנות בריאות הציבור (מזון)(תוספי מזון), התשס"א-2001 וכן את הוראות תו תקן 1145, כנגד טיב טעם רשתות, ניתן ביום 7 באפריל, 2013 פסק דין בתיק האמור, על פיו אושרה בקשת הצדדים לדחיית תביעתו האישית של התובע נגד החברה ולהסתלקותו מן הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית ומבלי שיש בכך כדי להוות הודאה מכל מין וסוג שהוא של החברה לטענות התובע, המשווק ישלם לתובע ולבאות כוחו גמול בסכומים סמליים ובלתי מהותיים.
- ד. ביום 26 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות טיב טעם רשתות, עם ה"ה מאיה אלדר ומלי קיויתי (להלן: "המוכרות") בהסכם לרכישת 459 מניות רגילות של חברת דומו אם בע"מ (להלן: "דומו"), חברה בשליטה עקיפה של החברה, המהוות 26.25% מהון המניות המונפק והנפרע של דומו תמורת סך של כ- 360 אלפי ש"ח (להלן: "הסכם רכישת המניות"). לאחר השלמת העסקה, תחזיק טיב טעם רשתות, באופן ישיר ועקיף, במלוא הונה המונפק והנפרע ובמלוא זכויות ההצבעה של דומו.
- ה. בהמשך לבאור 1(ג)2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012, השלימה החברה במהלך חודש מאי 2013, את עסקת רכישת 27% ממניות טיב טעם אשדוד בע"מ וזאת עם התקיימות כל התנאים המתלים כפי שנקבעו בהסכם בין הצדדים, כך שלאחר השלמת העסקה כאמור לעיל, מחזיקה טיב טעם רשתות בכ-96% ממניות טיב טעם אשדוד בע"מ.
- ו. ביום 13 במאי, 2013 אישר בית המשפט המחוזי בחיפה את התקשרות מעדני מזרע (2005) בע"מ, חברה נכדה של החברה, ביום 7 בינואר 2013, בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה במניות חברת מעיליא הלבנה בע"מ לידי האחים עראף בתמורה לסך כולל של כ- 0.8 מיליון ש"ח, אשר כניסתן לתוקף הייתה מותנית בקבלת אישור בית המשפט המחוזי בחיפה כאמור.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

היתרות בדוחות הכספיים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, תואמות או קרובות לשווי ההוגן שלהם.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הקבוצה פועלת בעיקר במגזרים העסקיים הבאים, המדווחים להנהלתה הראשית לצורכי קבלת החלטות:

1. מגזר ייצור, ייבוא ושיווק מוצרי מזון - ייצור וייבוא מוצרי מזון המיועדים לקמעונאים.
  2. מגזר קמעונאות - מכירות מוצרי מזון ומוצרים אחרים המיועדים לצרכן הסופי.
- התאמות כוללות ביטול הכנסות ממכירות המבוצעות ממגזר ייצור, ייבוא ושיווק מוצרי מזון למגזר הקמעונאות.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	קמעונאות בלתי מבוקר	התאמות	מוצרי מזון וייצור, ייבוא ושיווק
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 31 במרס, 2013

281,455	(40,834)	234,327	87,962	הכנסות המגזר
14,500	4,310	9,314	876	רווח מגזרי
(2,702)				הוצאות אחרות שלא הוקצו
(2,783)				הוצאות מימון, נטו
9,015				רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	קמעונאות בלתי מבוקר	התאמות	מוצרי מזון וייצור, ייבוא ושיווק
אלפי ש"ח			

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 31 במרס, 2012

236,169	(41,779)	188,941	89,007	הכנסות המגזר
5,620	4,001	1,348	271	רווח מגזרי
(2,638)				הוצאות אחרות שלא הוקצו
(3,409)				הוצאות מימון, נטו
(427)				הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	קמעונאות מבוקר	ייצור, ייבוא ושיווק מוצרי מזון	
				אלפי ש"ח
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012</u>				
<u>1,038,346</u>	<u>(179,850)</u>	<u>859,423</u>	<u>358,773</u>	הכנסות המגזר
40,340	<u>15,733</u>	<u>24,651</u>	<u>(44)</u>	רווח מגזרי
(12,604)				הוצאות אחרות שלא הוקצו
<u>(12,751)</u>				הוצאות מימון, נטו
<u>14,985</u>				רווח לפני מסים על הכנסה

-----

F:\W2000\w2000\12071\M\13\C3-HOLDINGS-IFRS.docx

טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2013

בלתי מבוקרים

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

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של טיב טעם הולדינגס 1 בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

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

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.



## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2013 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

79	31	132	מזומנים ושווי מזומנים
25	25	25	השקעות לזמן קצר
66	252	50	חייבים ויתרות חובה
170	308	207	

נכסים לא שוטפים

16	26	12	הוצאות מראש לזמן ארוך
182,223	272,563	188,722	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
595	-	553	רכוש קבוע
484	-	64	מסים נדחים
183,318	272,589	189,351	
183,488	272,897	189,558	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2012	2013
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

1,528	21,605	2,314
1,528	21,605	2,314

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

348	344	467
38,281	16,602	37,300
32,000	32,000	32,000
-	105,349	-
70,629	154,295	69,767

התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
יתרות חו"ז עם חברות מוחזקות  
הלוואה מבעל שליטה  
הלוואות מצד קשור

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

28,982	29,297	28,982
398,778	398,463	398,778
(250,670)	(265,739)	(244,524)
(65,759)	(65,024)	(65,759)
111,331	96,997	117,477
183,488	272,897	189,558

הון מניות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
קרנות הון

סה"כ הון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

26 במאי, 2013

מר שי אמסלם ראש  
אגף הכספים

מר עדי כהן  
מנכ"ל

מר אהרון מידן  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
15,808	4,953	3,558	הכנסות מדמי ניהול
12,524	2,602	2,662	הוצאות הנהלה וכלליות
12,524	2,602	2,662	
3,284	2,351	896	רווח תפעולי
5	1	-	הכנסות מימון
(1,733)	(453)	(376)	הוצאות מימון
(* 15,060)	(1,742)	6,499	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(* 16,616)	157	7,019	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(78)	(520)	873	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(* 16,694)	677	6,146	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(* 948)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר בגין תכניות להטבה מוגדרת
15,746	677	6,146	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

(\* סווג מחדש.)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

6,146	677	(* 16,694)
-------	-----	------------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

873	(* 520)	(78)
119	77	34
-	-	-
376	452	1,728
42	-	291
-	-	-
(6,499)	1,742	(* 15,060)
(5,089)	(* 1,751)	(* 13,085)

מיסים על הכנסה (הטבת מס)  
שינוי בהתחייבות בשל עובדים  
קרן הון מעסקה עם בעל שליטה  
הוצאות מימון, נטו  
פחת והפחתות  
רווח הון ממכירת רכוש  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

16	5	(10)
4	6	16
(981)	(5,309)	16,515
333	(* 140)	(850)
(628)	(* 5,158)	15,671

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
ירידה בהוצאות מראש לזמן ארוך  
ירידה (עלייה) בחו"ז עם חברות מוחזקות  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:

-	-	(20,000)
(376)	(453)	(1,733)
-	1	5
(376)	(452)	(21,728)

מיסים ששולמו  
ריבית ששולמה  
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

53	(3,182)	(2,448)
----	---------	---------

(\* סווג מחדש.)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(886)	-	-
3,150	2,950	-
2,264	2,950	-

השקעה ברכוש קבוע  
תמורה ממכירת רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

(184)	(232)	53
263	263	79
79	31	132

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעולות מהותיות שלא במזומן

(184)	-	-
-------	---	---

מימוש רכוש קבוע באשראי

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. ארועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריהא. הסדר מימון בנקאי

ביום 26 במאי, 2013 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתיקון להסכם המימון, כאמור בביאור 20(א)8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012, לפיו יוארך הסכם המימון האמור עם הבנקים בשנה נוספת ועד ליום 3 באפריל, 2015 (להלן: "התיקון השלישי להסכם המימון"). התיקון השלישי להסכם המימון טרם נחתם נכון למועד הדוחות הכספיים וצפוי להיחתם במהלך חודש יוני, 2013. השינויים העיקריים בתיקון השלישי להסכם המימון הינם כדלקמן:

1. ההתניות הפיננסיות, כמפורט בביאור 20(א)8 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012 ימדדו בשנת 2013 ואילך.
2. חוב בנקאי חלקי EBITDA בשנת 2013 ואילך לא יעלה על 5.5 (וזאת במקום 6.1).
3. שיעבוד מניות דומו (100%) לצורך הבטחת חובות הקבוצה לבנקים.

ליום 31 במרס, 2013 חברות הקבוצה עומדות בהתניות הפיננסיות ובהתחייבות כפי שנקבעו בהסכמי המימון עם הבנקים.

- ב. בהמשך לביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012, בדבר הלוואת הבעלים שהעמידה הארגז, בעלת השליטה בחברה, לחברה בסך כולל של 32 מיליוני ש"ח, התחייבה הארגז כלפי החברה כי לא תדרוש את פירעון ההלוואה, לפני יום 1 ביולי, 2014.

-----