



חממה מאיר סחר (1996) בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2017

אנו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ, 2017 ("תאריך המאזן") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד ("תקופת הדוח"), כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת ההנחה, שבפני קוראיו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, ביום 28 במרץ 2017, אסמכתא 2017-01-025930 ("הדוח התקופתי").

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

החברה נתאגדה בישראל ביום 20 בנובמבר 1996 והתחילה את פעילותה בחודש יוני 1997, כחברה פרטית מוגבלת במניות, על פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983.

ביום 6 בספטמבר 2007, נרשמו לראשונה מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") והחברה הפכה לחברה ציבורית.

החברה פועלת בתחום פעילות אחד: מסחר במזון (בעיקר, מזון יבש), לרבות מכירתו, הפצתו ושיווקו. פעילות החברה כוללת ייבוא מגוון רחב של מוצרים (כ-50 משפחות) ובכלל זה, קטניות, תבואות, דגנים, אורז, פירות יבשים ואגוזים למיניהם, מכל רחבי העולם, וכן רכישת מוצרים הגדלים בישראל ושיווקם בעיקר בישראל. במהלך שנת 2014 החלה החברה בפעילות ייבוא חומצת שומן המשמשת לתערובות מזון לבעלי חיים, ומשווקת בעיקר למכוני תערובת. מרבית מוצרי החברה הינם סחורות אשר סחירותן מוטת מחיר, ולכן תוצאות החברה מושפעות משינויים במחירי הסחורות.

לחברה כ-450 לקוחות שונים, ביניהם: יצרני מזון, סיטונאים, בתי קלייה, בתי אריזה ולקוחות מוסדיים. לחברה אין תלות בלקוח בודד עיקרי.

מקורות הייבוא של החברה הינם מגוונים, והיא מקיימת קשרים עסקיים עם כ-150 ספקים הפזורים ברחבי העולם. מדיניות החברה הינה לקיים קשרי מסחר עם יותר מספק אחד ביחס לכל מוצר. לחברה אין תלות במי מספקיה.

החברה מעריכה כי היא אחת היבואניות הגדולות בשוק הישראלי בתחומה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה

בהתאם לתקנה 39א לתקנות, להלן יובאו פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה מאז מועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי (מובהר, כי למען שלמות התמונה, כללה החברה גם פרטים בדבר שינוי או חידוש אשר יכול ואינם מהותיים):

2.1. לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש מאי 2017 ארעה פריצה לאחד ממחסני החברה, במהלכה נגנב מלאי בהיקף של 1.3 מיליוני ש"ח. החברה הגישה תביעת שיפוי לחברת הביטוח. החברה צופה כי הנזק מאירוע זה ישופה על ידי חברת הביטוח ולפיכך לא תהיה לגניבה זו השפעה על תוצאתיה הכספיות של החברה.

2.2. לאחר תאריך המאזן, ביום 24 במאי 2017, דיווחה החברה על פרישתו של מאיר חממה, מנהל עסקים בכיר ובעל שליטה בחברה (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 24 במאי 2017 אסמכתא: 01-2017-043735; המידע הכלול בדוח האמור מובא על דרך ההפנייה).

3. תוצאות הפעילות

תמצית דוחות הרווח והפסד של החברה לפי רבעונים ושנתי (באלפי ש"ח)

שנת 2016	רבעון 1 2016	רבעון 1 2017	
452,269	128,325	106,020	הכנסות ממכירות
431,347	124,885	101.209	עלות המכירות
20,922	3,440	4,811	רווח גולמי
8,326	2,341	1,682	הוצאות מכירה ושיווק
10,514	2,606	2,581	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,297)	-	-	הכנסות אחרות
3,379	(1,507)	548	רווח (הפסד) תפעולי
6,126	157	1,514	סה"כ הוצאות מימון, נטו
(2,747)	(1,664)	(966)	הפסד לפני מס
1,734	309	69	הוצאות מסים על ההכנסה
(4,481)	(1,973)	(1,035)	הפסד
308	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(15)	(377)	52	רווח (הפסד) בגין עסקת גידור
(4,188)	(2,350)	(983)	סה"כ הפסד כולל

3.1. הכנסות ממכירות

ההכנסות ממכירות ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 106,020 אלפי ש"ח לעומת סך של 128,325 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-17.4%.

הקיסון במכירות נובע, בעיקר, מירידה בהיקף המכירות של מספר פריטים ברבעון הראשון של שנת 2017.

צבר ההזמנות של החברה ליום 31 במרץ 2017 הינו כ-43 מיליון ש"ח. מרבית ההזמנות מלקוחות מתבצעות בהתראה קצרה, כמקובל בתחום הפעילות. לפיכך, צבר ההזמנות לעיל אינו משקף את הסך הכולל של המכירות הצפויות של החברה.

3.2. רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם לסך של 4,811 אלפי ש"ח (המהווה כ-4.5% מהמכירות), לעומת סך של 3,440 אלפי ש"ח (המהווה כ-2.7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-39.8%.

השיפור ברווח הגולמי נובע עקב עלייה במחירי המכירה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

החברה רשמה הפרשה לירידת ערך המלאי לצורך התאמתו לשווי מימוש נטו ברבעון הראשון של שנת 2017 בסך של כ-1,508 אלפי ש"ח, בדומה לסך של כ-1,549 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת ההפרשה לירידת ערך המלאי ליום 31 במרץ 2017, הינה בסך של 5,084 אלפי ש"ח.

3.3. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 1,682 אלפי ש"ח (המהווה כ-1.6% מהמכירות), לעומת סך של 2,341 אלפי ש"ח (המהווה כ-1.8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-28.1%.

הירידה בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2017, נובעת מירידה בהוצאות ההובלה ללקוחות החברה.

3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 2,581 אלפי ש"ח (המהווה כ-2.4% מהמכירות), בדומה לסך של 2,606 אלפי ש"ח (המהווה כ-2% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

3.5. רווח (הפסד) תפעולי

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם לסך של 548 אלפי ש"ח (המהווה כ-0.5% מהמכירות), לעומת הפסד תפעולי בסך של 1,507 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה ברווח הגולמי, כפי שפורט בסעיף 3.2 לעיל.

3.6. הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 1,513 אלפי ש"ח (המהווה כ-1.4% מהמכירות), לעומת סך של 157 אלפי ש"ח (המהווה כ-0.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו, של החברה מקורן בהלוואות מתאגידים בנקאיים, בשקלים ובדולר ארה"ב; באגרות חוב (סדרה ג') צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור של 5.25% לשנה, שהנפיקה החברה בחודש יולי 2013 ("אגרות החוב"); ומהוצאות או בקיזוז הכנסות נטו הנובעות משינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל.

השינויים בהוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעים משינוי בשער החליפין של הדולר.

3.7. הוצאות (הכנסות) מיסים

הוצאות המיסים ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 69 אלפי ש"ח (המהווה כ-0.1% מהמכירות), לעומת הוצאות מיסים בסך של 309 אלפי ש"ח (המהווה כ-0.2% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

3.8. הפסד

ההפסד ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם לסך של 1,035 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של 1,973 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-47.5%.

הירידה בהפסד ברבעון הראשון של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה ברווח הגולמי כפי שפורט בסעיף 3.2 לעיל.

4. המצב הכספי

4.1. הרכוש השוטף

ליום 31 במרץ 2017 מסתכם הרכוש השוטף לסך של 253,139 אלפי ש"ח (המהווה כ-95% מסך הנכסים), לעומת רכוש שוטף בסך של 292,121 אלפי ש"ח (המהווה כ-95.6% מסך הנכסים) ליום 31 בדצמבר 2016. הירידה, בשיעור של כ-13.3%, נובעת בעיקר ממימוש מלאי וירידה ביתרת הלקוחות. ימי לקוחות ליום 31 במרץ 2017 הינם כ-98 ימים לעומת כ-110 ימים ליום 31 בדצמבר 2016. ימי המלאי ליום 31 במרץ 2017 הינם כ-115 ימים לעומת כ-145 ימים ליום 31 בדצמבר 2016.

4.2. נכסים לא שוטפים

ליום 31 במרץ 2017 מסתכמים הנכסים הלא שוטפים לסך של 13,278 אלפי ש"ח (המהווה כ-5% מסך הנכסים), בדומה לנכסים לא שוטפים בסך של 13,556 אלפי ש"ח (המהווה כ-4.4% מסך הנכסים) ליום 31 בדצמבר 2016.

4.3. ההתחייבויות השוטפות

ליום 31 במרץ 2017 מסתכמות ההתחייבויות השוטפות לסך של 136,183 אלפי ש"ח (המהווה כ-51.1% מסך המאזן), לעומת סך של 173,268 אלפי ש"ח (המהווה כ-56.8% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2016.

הירידה, בשיעור של כ-21.4%, נובעת בעיקר מירידה בסך האשראי מתאגידים בנקאיים עקב תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת וירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.

ימי ספקים ליום 31 במרץ 2017 הינם כ-33 ימים לעומת כ-39 ימים ליום 31 בדצמבר 2016.

4.4. התחייבויות לזמן ארוך

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2017 מסתכמות לסך של 47,572 אלפי ש"ח (המהווה כ-17.9% מסך המאזן), לעומת סך של 48,764 אלפי ש"ח (המהווה כ-15.9% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2016. ההתחייבויות לזמן ארוך כוללות בעיקר אגרות חוב והלוואות מתאגידים בנקאיים.

בחודש יוני 2015 התקשרה החברה עם מוסד בנקאי בעסקת החלפת ריבית, לפיה תחליף החברה את הריבית הנקובה בשיעור של 5.25% לשנה, הצמודה למדד המחירים לצרכן, בגין 32,400 אלפי ש"ח מתוך קרן אגרות החוב, בריבית קבועה בשיעור של 6.79% לשנה. העסקה בתוקף מיום 30 ביולי 2015 ועד ליום 30 בספטמבר 2019 (מועד פרעון קרן אגרות החוב).

החברה ייעדה את העסקה כעסקת גידור תזרימי מזומנים מפני החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הנובעת מתנאי אגרות החוב. התנאים של עסקת הגידור תואמים את התנאים של המכשיר המגודר ולכן לא קיים חוסר אפקטיביות הדורש הכרה ברווח והפסד.

השווי ההוגן של עסקת ההגנה ליום 31 במרץ 2017 משקף התחייבות של 537 אלפי ש"ח.

4.5. הון עצמי

ההון העצמי ליום 31 במרץ 2017 הינו 82,662 אלפי ש"ח (המהווה כ-31% מסך המאזן), לעומת 83,645 אלפי ש"ח (המהווה כ-27.3% מסך המאזן) ליום 31 במרץ 2015.

4.6. יחסים פיננסיים

ליום 31 במרץ 2017, היחס השוטף מסתכם לסך של 1.86 לעומת 1.69 ליום 31 בדצמבר 2016. ליום 31 במרץ 2017, היחס המהיר מסתכם לסך של 1.04 לעומת 0.89 ליום 31 בדצמבר 2016.

5. נזילות

נכון ליום 31 במרץ 2017, הסתכמו יתרות המזומנים ושווי המזומנים לסך של 1,564 אלפי ש"ח, לעומת סך של 3,926 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

5.1. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 31,417 אלפי ש"ח וכללו בעיקר ירידה במלאי בסך של 24,993 אלפי ש"ח וירידה בלקוחות בסך של 12,042 אלפי ש"ח, בקיזוז ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של 4,164 אלפי ש"ח. מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של 6,067 אלפי ש"ח.

5.2. תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 57 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,176 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.3. תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו לסך של 33,722 אלפי ש"ח וכללו בעיקר פרעון אשראי מתאגידים בנקאיים, נטו. מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של 4,336 אלפי ש"ח.

6. מקורות המימון

מקורות המימון של החברה הינם הון עצמי, אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך ואגרות החוב.

בסמוך למועד פרסום דוח זה, לחברה מסגרות אשראי שוטפות בסך כולל של כ-273 מיליון ש"ח, מחמישה תאגידים בנקאיים, כדלקמן:

סה"כ	מסגרות לא חתומות	מסגרות חתומות	
273	103.8	169.2	אובליגו מאושר
127.5	33.2	94.3	אובליגו מנוצל
145.5	70.6	74.9	אובליגו לא מנוצל

החברה מנצלת את מסגרות האשראי כאמור לצורך מימון פעילותה השוטפת, פתיחת מכתבי אשראי לספקים והפקת ערבויות בנקאיות ללקוחות החברה.

ב-3 החודשים הראשונים של שנת 2017 ההיקף הממוצע של אשראי לזמן קצר (לרבות, חלויות שוטפות של אגרות החוב וחלויות של הלוואה לזמן ארוך) הסתכם בכ-111.4 מיליון ש"ח.

ב-3 החודשים הראשונים של שנת 2017 ההיקף הממוצע של אשראי לזמן ארוך (הכולל את אגרות החוב (בניכוי חלויות שוטפות) והלוואה לזמן ארוך (בניכוי חלויות שוטפות)) הסתכם בכ-47.2 מיליון ש"ח.

ב-3 החודשים הראשונים של שנת 2017 ההיקף הממוצע של האשראי מספקים עמד על כ-35.2 מיליון ש"ח והיקפו הממוצע של האשראי ללקוחות עמד על כ-142.6 מיליון ש"ח. הפער המהותי בין אשראי הלקוחות לבין אשראי הספקים, נובע מתנאי השוק.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, ראו סעיף 19 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

7. הוראות ממשל תאגידי

7.1. מדיניות התאגיד בעניין תרומות

לחברה נוהל תרומות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2010. לפירוט הנוהל, ראו דוח הדירקטוריון אשר נכלל בדוח התקופתי.

ב-3 החודשים הראשונים של שנת 2017 נרשמו הוצאות בגין תרומות בסך של כ-3 אלפי ש"ח.

7.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ביחס לדוח התקופתי.

7.3. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים ביחס לתיאור בדבר המבקר הפנימי של החברה, כפי שנכלל בחלק ד' לדוח התקופתי – "פרטים נוספים על התאגיד".

8. פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד

לא חלו בתקופת הדוח שינויים בדבר תעודות התחייבות של החברה.

9. תוכנית רכישה של ניירות ערך של החברה

לפרטים אודות תוכנית מסגרת לרכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ג'), ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון אשר נכלל בדוח התקופתי.
במהלך תקופת הדוח, לא בוצעו רכישות עצמיות של אגרות חוב (סדרה ג') על ידי החברה.

בני ברק, 28 במאי 2017.

אליהו חממה
מנכ"ל

צביקה עמית
יו"ר הדירקטוריון

חממה מאיר סחר (1996) בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-11	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חממה מאיר סחר (1996) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חממה מאיר סחר (1996) בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים 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 IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 IAS 34.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,926	2,528	1,564
148,775	162,648	136,549
2,309	5,468	2,908
-	861	-
137,111	139,600	112,118
292,121	311,105	253,139
1,934	1,759	1,737
8,335	8,753	8,257
19	27	16
3,268	5,147	3,268
13,556	15,686	13,278
305,677	326,791	266,417

נכסים שוטפים

מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מסים שוטפים לקבל, נטו
מלאי

נכסים לא שוטפים

לקוחות וחייבים לא שוטפים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

106,730	115,124	74,114
15,914	15,919	15,998
5,000	-	5,000
37,370	50,415	33,206
8,254	9,918	7,865
<u>173,268</u>	<u>191,376</u>	<u>136,183</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

32,270	48,248	32,251
15,000	-	13,894
1,494	1,684	1,427
<u>48,764</u>	<u>49,932</u>	<u>47,572</u>

אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הון

14,369	14,369	14,369
24,336	24,336	24,336
(668)	(668)	(668)
(429)	(791)	(377)
46,037	48,237	45,002
<u>83,645</u>	<u>85,483</u>	<u>82,662</u>
<u>305,677</u>	<u>326,791</u>	<u>266,417</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
מניות אוצר
קרן בגין עסקת גידור
יתרת רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 במאי, 2017

רעיה אשר סמנכ"ל כספים	אליהו חממה מנהל כללי	צביקה עמית יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	-------------------------	--------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
452,269	128,325	106,020	הכנסות ממכירות
431,347	124,885	101,209	עלות המכירות
20,922	3,440	4,811	רווח גולמי
8,326	2,341	1,682	הוצאות מכירה ושיווק
10,514	2,606	2,581	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,297)	-	-	הכנסות אחרות
17,543	4,947	4,263	
3,379	(1,507)	548	רווח (הפסד) תפעולי
1,301	1,489	1,421	הכנסות מימון
(7,427)	(1,646)	(2,935)	הוצאות מימון
(6,126)	(157)	(1,514)	הוצאות מימון, נטו
(2,747)	(1,664)	(966)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
1,734	309	69	מסים על ההכנסה
(4,481)	(1,973)	(1,035)	הפסד
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>			
308	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו/מסווגים מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>			
(15)	(377)	52	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
(4,188)	(2,350)	(983)	סה"כ הפסד כולל
(0.32)	(0.14)	(0.07)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקת גידור	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
83,645	46,037	(429)	-	(668)	24,336	14,369	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)
(983)	(1,035)	52	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>82,662</u>	<u>45,002</u>	<u>(377)</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>	<u>24,336</u>	<u>14,369</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2017

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקת גידור	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
87,833	50,210	(414)	-	(668)	24,336	14,369	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
(2,350)	(1,973)	(377)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>85,483</u>	<u>48,237</u>	<u>(791)</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>	<u>24,336</u>	<u>14,369</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2016

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקת גידור	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
87,833	50,210	(414)	-	(668)	24,336	14,369	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(4,481) 293	(4,481) 308	- (15)	- -	- -	- -	- -	סה"כ הפסד רווח (הפסד) כולל אחר
(4,188)	(4,173)	(15)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>83,645</u>	<u>46,037</u>	<u>(429)</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>	<u>24,336</u>	<u>14,369</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(* נמוך מ-1 אלפי ש"ח.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הפסד

(4,481)	(1,973)	(1,035)
---------	---------	---------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

1,734	309	69
6,337	2,309	2,147
1,090	264	280
301	83	64
138	20	(67)
<u>9,600</u>	<u>2,985</u>	<u>2,493</u>

מסים על ההכנסה
הוצאות ריבית ומימון, נטו
פחת והפחתות
שערוך אגרות חוב ושינוי בשווי ההוגן של מרכיב ההמרה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

9,860	(4,324)	12,042
218	(2,274)	(368)
13,631	11,142	24,993
(9,044)	4,001	(4,164)
(3,582)	(1,770)	(336)
<u>11,083</u>	<u>6,775</u>	<u>32,167</u>

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך התקופה עבור:

(6,428)	(2,348)	(2,147)
91	39	-
(69)	(63)	(69)
2,483	652	8

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

(3,923)	(1,720)	(2,208)
---------	---------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

12,279	6,067	31,417
--------	-------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

181	-	142
(1,572)	(1,172)	(199)
(4)	(4)	-
<u>(1,395)</u>	<u>(1,176)</u>	<u>(57)</u>

גביית חובות לזמן ארוך
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(16,200)	-	-
20,000	-	(1,106)
(12,731)	(4,336)	(32,616)
<u>(8,931)</u>	<u>(4,336)</u>	<u>(33,722)</u>

פרעון אגרות חוב
קבלת (פרעון) הלוואה מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים

1,953	555	(2,362)
<u>1,973</u>	<u>1,973</u>	<u>3,926</u>
<u>3,926</u>	<u>2,528</u>	<u>1,564</u>

יתרת מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ב. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2016.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 במרס, 2017:

שווי הוגן			יתרה		
31 בדצמבר, 2016	31 במרס, 2016	31 במרס, 2017	31 בדצמבר, 2016	31 במרס, 2016	31 במרס, 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					
52,245	67,782	51,239	48,184	64,166	48,248
52,245	67,782	51,239	48,184	64,166	48,248

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב סדרה ג' (1)

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך המאזן (רמה 1 במדרג שווי הוגן).

ב. הנפקת אגרות חוב (סדרה ג')

בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') שבוצעה על ידי החברה בחודש יולי 2013, התחייבה החברה לעמוד בהתניות הפיננסיות הכוללות:

- ההון במשך תקופה של שני רבעונים רצופים (להלן - תקופת הבדיקה) לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח;
- יחס הון לסך מאזן, לא יפחת מ-15% למשך תקופת הבדיקה;
- היחס שבין החוב הפיננסי נטו ובין CAP נטו במשך תקופת הבדיקה לא יעלה על שיעור של 85%;
- היחס השוטף (נכסים שוטפים/התחייבויות שוטפות), לא ירד מ-1, במשך תקופת הבדיקה.

באור 3: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הבדיקה בדבר עמידת החברה בהתניות הפיננסיות תבצע על ידי החברה בכל רבעון ביחס לדוחות הכספיים כל עוד אגרות חוב (סדרה ג') קיימות במחזור, ובוצעה לראשונה על בסיס דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני, 2013.

ליום 31 במרס 2017	<u>גובה ההתניה</u>	<u>חישוב התניות:</u>
82,662	60,000	הון מינימלי
31%	15%	הון לסך מאזן מינימלי
62.8%	85%	חוב פיננסי נטו / CAP נטו מקסימאלי
1.86	1	יחס שוטף מינימלי

החברה עומדת בהתניות הפיננסיות נכון ל- 31 במרס, 2017.

מגבלות על חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניות

עד למועד הפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב (סדרה ג'), כל חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, תהא כפופה למגבלות המצטברות הבאות: (א) לא תבוצע חלוקה בהיקף העולה על 50% מסכום הרווחים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, (ב) לא תבוצע חלוקה אם כתוצאה מחלוקה כאמור יפחת ההון העצמי של החברה אל מתחת ל-70 מיליון ש"ח וזאת על פי נתוני דוחותיה הכספיים שפורסמו עובר למועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע חלוקה ו-ג) לא תבוצע חלוקה כאשר החברה מצויה בהפרה של איזו מההתניות הפיננסיות המפורטות לעיל.

תחום פעילות

החברה התחייבה כי עד למועד הסילוק המלא והסופי של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג'), עיקר פעילותה של החברה יהא בתחום המזון.

ג. ביום 6 באוקטובר 2016 המירה החברה סך של 20 מיליון ש"ח מתוך האשראי לזמן קצר שלה, באחד מהתאגידים הבנקאיים מהם היא נוטלת אשראי ("התאגיד הבנקאי"), להלוואה לתקופה של 4 שנים ("קרן ההלוואה"). קרן ההלוואה אינה צמודה ותישא ריבית קבועה בשיעור שנתי של 3.33% ("ההלוואה"). פרעון ההלוואה, יתבצע אחת לרבעון עד לסילוק מלוא ההלוואה. בנוסף, התחייבה החברה כלפי התאגיד הבנקאי, לעמידה בהתניות פיננסיות ובמגבלות נוספות, בדומה לאלו החלות על החברה מכוח אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, בשינויים לא מהותיים. החברה עומדת בהתניות הפיננסיות נכון ל- 31 במרץ, 2017.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

1. ביום 27 במרץ 2017, אישר דירקטוריון החברה תוכנית מסגרת לרכישה עצמית של אגרות החוב, החל מיום 28 במרץ 2017 ועד ליום 31 במרץ 2018, בהיקף כולל של עד 10 מיליון ש"ח לרכישה עצמית של אגרות החוב.

2. בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2017 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ומביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהפחתת שיעור המס.

באור 5: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

במהלך חודש מאי 2017 ארעה פריצה לאחד ממחסני החברה, במהלכה נגנב מלאי בהיקף של 1.3 מיליון ש"ח. החברה הגישה תביעת שיפוי לחברת הביטוח. החברה צופה כי הנזק מאירוע זה ישופה על ידי חברת הביטוח ולפיכך לא תהיה לגניבה זו השפעה על תוצאתיה הכספיות של החברה.

F:\W2000\w2000\5945\M\17\3-HAMAMA-IFRS.docx



הצהרת מנהלים

הצהרת המנהל הכללי של החברה

אני, אליהו חממה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של חממה מאיר סחר (1996) בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2017 (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 והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במאי, 2017

אליהו חממה
מנכ"ל



הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רעיה אשר, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חממה מאיר סחר (1996) בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במאי, 2017

רעיה אשר
סמנכ"ל כספים