

כרמית תעשיות ממתקים בע"מ

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2004

הדוח התקופתי אינו כולל את הפרק "תיאור עסקי התאגיד" כפי שהוא מובא בדוח התקופתי על בסיס הוראות החקיקה והתקנות החדשות, שנקבעו בהתבסס על המלצות ועדת ברנע. החברה פועלת על מנת להשלים הדיווח בהקדם.

1. התאגיד וסביבתו העסקית

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות אחרות בפיתוח, יצור, שיווק ויבוא מוצרי מתיקה לשוק המקומי וליצוא כמו כן החברה נעזרת בקבלני משנה בהפצת מוצריה לשוק המקומי.

1.1. אתרי הפעילות

הפעילות בשנת 2004 התמקדה באתרים כמפורט :

אתר המרכזי של החברה, הכולל מפעל ליצור ממתקים, מרכז הפצה ומשרדי הנהלת החברה. מוסמך בתקן איכות בינלאומי ISO 9002. במהלך שנת 2003 העתיקה החברה את מפעל "תופיני סער" שבבעלותה מאתר "תפן" לאתר היצור המרכזי בראשל"צ לשטח יעודי. מפעל היצור בראשל"צ הכולל את השטח החדש משתרע על פני 10,000 מ"ר

אתר ראשון לציון

ממוקם באיזור התעשייה, גוש שגב, גליל תחתון. מפעל לייצור מוצרי דרז'ה.

אתר תרדיון

1.2. Cadbury

בחודש דצמבר 2002 חתמה החברה על הסכם עם חברת Cadbury-Trebor-Basset (להלן : "קדבורי"), חברה בינלאומית המייצרת דברי מתיקה, לפיו ניתנה לחברה זכות בלעדית לשיווק והפצת מוצרי קדבורי בישראל. קדבורי הינה יצרנית הממתקים מהגדולות בעולם. ההסכם נחתם לתקופה של שלוש שנים ומתחדש מאליו לתקופות של שנה. מהלך החדרת מוצרי קדבורי בארץ עד עתה לא צלח והוחלט בחברה לשנות את דרכי הפעולה ולחדשה במהלך 2005 תוך שימוש באסטרטגיות החדרה אחרות.

1.3. רכישת מניות החברה

בהתאם להחלטה משנת 2001 רכשה החברה מניות ברכישה עצמית. סכום הרכישה הסתכם לסך של 879 אלפי ₪. המניות הינן מניות רדומות ואינן ברות זכויות כלשהן. במאזן החברה הוצגה עלות רכישת המניות בניכוי מההון העצמי.

2. מצב כספי

רכוש שוטף – הרכוש השוטף של החברה ליום 31 בדצמבר, 2004 עמד על כ – 43,266 אלפי ₪ אשר מהווים כ 59% מסך המאזן לעומת 39,089 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2003 אשר היוו כ 56% מסך המאזן. עיקר העלייה נובעת מעליה בסעיף מלאי תוצרת גמורה כ – 1,200 אלפי ₪ ועליה ביתרות חוב הלקוחות בסך של כ 3,200 אלפי ₪.

רכוש קבוע – יתרת הרכוש הקבוע נטו המשמש את החברה ליום 31 בדצמבר 2004 עומדת על כ 28,232 אלפי ₪ לעומת 30,227 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2003. הירידה בעלות הרכוש הקבוע נטו נובעת בעיקר בשל צימצום היקף ההשקעות בציוד יצורי וכן הקטנת מספר המשאיות המשמשות את מערך ההפצה של החברה.

התחייבויות שוטפות – ההתחייבויות השוטפות ליום המאזן הסתכמו בסך של 44,423 אלפי ₪ מההווים כ – 61% מסך המאזן לעומת 37,124 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2003 שהיוו כ – 61%. העלייה העיקרית הייתה בסעיף האשראי מבנקים וכן גידול באשראי מספקים ונותני שירותים אחרים.

ההון העצמי - ליום 31 דצמבר 2004 הסתכם ב- 19,898 אלפי ₪ ומהווה 27.5% מסך הנכסים לעומת 23,995 אלפי ₪, שהיוו כ- 34% מסך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2003.

3. תוצאות עיסקיות

סך המכירות לשנת 2004 ירדו בשיעור של כ – 6% ביחס לשנת 2003 ועלו בשיעור של כ 5% ביחס למכירות בשנת 2002.

להלן פירוט מחזור המכירות השנתי בפילוח גיאוגרפי :

2002	2003	2004	
74,388	76,850	69,999	שוק מקומי
5,136	11,360	11,420	צפון אמריקה
830	853	2,584	שאר העולם
80,354	89,063	84,003	סה"כ

להלן השינויים במחזור המכירות של החברה בפילוח גיאוגרפי :

שוק מקומי – המכירות בשוק המקומי בתקופת הדוח ירדו בשיעור בכ – 9% בעיקר בשל ירידה חדה במכירות מוצרי קדבורי בארץ ומוצרים שהחברה שיווקה מיצור של אחרים ומצד שני מכירות מוצרי הליבה של החברה אף עלו בתקופה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור שלא פיצה על הירידה כאמור לעיל.

צפון אמריקה – סך המכירות בשוק זה השנה עמדו על אותה רמה כפי שהיתה בשנת 2003 ומהווים גידול של כ – 122% ביחס למכירות בשוק זה בשנת 2002.

שאר העולם – המכירות בשאר העולם עלו בתקופת הדוח בשיעור של כ – 300% ביחס למכירות בשוק זה בשנים 2003 ו – 2002 בעיקר בשל מאמצי שיווק לאיתור לקוחות חדשים והרחבת סל המוצרים לשווקים אלה.

הרווח הגולמי - הרווח הגולמי של החברה השנה עמד על 18,582 אלפי ₪ לעומת 13,945 אלפי ₪ בשנת 2003. העלייה ברווח כאמור נבעה בעיקר מהתמקדות במוצרים בעלי שיעורי רווחיות גבוהים יותר, העלאת מחירים והתייעלות בקו הייצור. שיעור הרווח הגולמי עמד על כ – 22% השנה לעומת כ – 16% בשנת 2003.

הוצאות המכירה - בשנת 2004 הסתכמו בסך של 14,739 אלפי ₪ לעומת 16,774 אלפי ₪ בשנת 2003. עיקר הירידה מיוחסת להקטנה משמעותית בהוצאות המכירה הכרוכות בעסקת קדבורי וקיטון בעלויות השכר הכרוכות במכירות.

הוצאות הנהלה וכלליות - הסתכמו בסך 6,916 אלפי ₪ לעומת 5,803 אלפי ₪ בשנת 2003. הגידול השנה נובע מעלייה בהוצאות שכר עבודה ויעוץ בניהול כתוצאה מרא-ארגון וטיוב כח האדם הניהולי בחברה.

הוצאות המימון - השנה עמדו על 1,464 אלפי ₪ לעומת 1,019 אלפי ₪ בשנת 2003, כאשר עיקר הגידול נובע מהוצאות הפרשי שער בגין האשראי הבנקאי במט"ח ויתרות החייבים בניכוי הזכאים במט"ח כמו כן בשל הגידול בהיקף האשראי הבנקאי ביחס לממוצע בשנת 2003.

ההפסד - השנה הסתכם בסך של 4,097 אלפי ₪ לעומת הפסד בסך 9,414 אלפי ₪ בשנת 2003. החברה נקטה במספר צעדי התייעלות במטרה להקטין את היקף ההפסדים בשני מישורים, האחד על ידי תוכנית שמטרתה להגדיל את מחזור המכירות שלה בשווקים בהם היא פועלת ומתמקדת והשני על ידי תוכנית אגרסיבית להקטנת עלויות תפעוליות אשר בשליטתה כל זאת במטרה להגיע לאיזון ברמת הרווח התפעולי.

4. נזילות ומקורות מימון

סך האמצעים הנזילים של החברה ליום 31 בדצמבר 2004 הסתכם ב-2,444 אלפי ₪ לעומת 3,511 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2003.

תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכם ל-1,091 אלפי ₪ לעומת 1,864 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. התזרים התפעולי השלילי בעיקרו נגרם מההפסדים בניכוי מרכיב הפחת בתוספת הגידול בסך של כ-1 מיליון ₪ בסעיפי ההון החוזר נטו.

הלוואות התאגיד לזמן ארוך הינם במטבע זר בעיקר בפרנק שוויצרי ולזמן קצר ההלוואות הינם בשקלים ובמטבע זר. ליום המאזן הלוואות החברה מתאגידים בנקאיים במט"ח היוו 65% מסך כל ההלוואות לעומת 87% הלוואות במט"ח ליום 31 בדצמבר 2003.

החברה, התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים בהסכם אשראי על פיו עד ליום 1.1.2006 שיעור ההון העצמי (שמתבסס על דוחות כספיים שנתיים ליום 31/12/05) של החברה והחברות המאוחדות שלה לא יפחת מ-26% מסך כל המאזן או 19.8 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם. לתאריך המאזן החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכם הנ"ל. לאחר התאריך האמור לעיל, שיעור ההון העצמי מסך המאזן יעמוד על 40% מסך המאזן או 20 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם.

5. התחייבויות תלויות

עיריית ראשון לציון הגישה תביעה פלילית כנגד החברה בגין פעילות ללא רשיון עסק עקב דרישת מכבי אש למאגר מים ושיפור מערכת הספרינקלים. החברה פועלת להסדרת הליקויים בתיאום עם מכבי אש. בית המשפט אישר את בקשת הצדדים לדחיית גזר דין סגירת העסק עד 28/12/04 על מנת לאפשר לחברה להסדיר את הליקויים. כל המאמצים בשיתוף העירייה נעשים על מנת להסדיר את הנושא בהקדם האפשרי. הסוגיה נמצאת בימים אלו בבירור מול נציבות כיבוי אש במסגרת ערעור. להערכת החברה העלות המקסימלית לביצוע כל דרישות כיבוי אש, צפויות להגיע לכ-300,000\$, אשר יהיו השקעה בתשתיות המבנה ואף צפויות לחול בחלקן על בעלי הנכס אשר יעשו שימוש בתשתיות בתכניות עתידיות בנכס.

6. אירועים לאחר תאריך המאזן

לא היו אירועים לאחר תאריך המאזן המצדיקים דיווח.

7. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם (הנחיית הרשות לניירות ערך מכוח סעיף 36 א' לחוק ניירות ערך)

7.1 שם האחראי - משה זורע, סמנכ"ל כספים

נושא משרה בכירה בחברה, כמפורט בתקנה 26 א', סעיף 4 לדו"ח תקופתי המצ"ב.

7.2 תיאור סיכונים שוק אליהם חשוף התאגיד

<u>שערי חליפין</u>	*
לתאגיד ספקים בחו"ל אשר התשלומים להם במטבע חוץ.	*
לתאגיד לקוחות אשר התקבולים מהם במטבע חוץ.	*
לתאגיד הלוואות במט"ח.	*
לתאגיד מחזיק במלאי שחלקו מיובא וחלקו ליצוא.	*
לתאגיד חשבונות שוטפים בבנקים במט"ח.	*
<u>שיעורי ריבית</u>	*
לתאגיד הלוואות במט"ח הנושאות ריבית נקובה וצמודה לריבית הליבור.	*
<u>אינפלציה</u>	*
רוב האשראי הניתן ללקוחות והאשראי המתקבל מספקים של התאגיד הינו שיקלי ואינו צמוד למדד המחירים לצרכן.	*
לתאגיד הלוואות שיקליות. הלוואות אלו חשופות לשינויי הריבית במשק.	*
<u>מחירי חומרי גלם</u>	*
רוב חומרי הגלם של התאגיד הינם "קומודיטיס", הנסחרים בבורסות עולמיות וחשופים לשינויים של מחירי חומרי הגלם בעולם.	*
חומרי גלם אלו נרכשים במט"ח או בש"ח צמוד מט"ח ולכן חשופים לשינויים בשערי החליפין.	*

שיעור

7.3 תיאור מדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק

התאגיד פועל על מנת להבטיח את ניהולם הזהיר והתקין של הסיכונים. מדיניות ניהול הסיכונים מטרתה להביא לעמידה ביעדיו העסקיים של התאגיד, תוך הערכה ומדידת הסיכונים, ניהולם והסדרת אמצעי הפיקוח והבקרה על סיכונים אלה.

התאגיד מצמצם את חשיפתו לשינויים בשערי החליפין על ידי עסקאות גידור לצורך סגירת חשיפה מטבעית שמקורה בהלוואות מט"ח וכן מקבל יעוץ בנושאי מט"ח מחברה חיצונית.	*
התאגיד מחלק את הלוואותיו בין הלוואות במט"ח להלוואות שקליות, כמפורט בסעיף 4 לדו"ח הדירקטוריון.	*
התאגיד משלם לרוב ספקי חומרי הגלם מחו"ל מתקבולי לקוחות מחו"ל, באמצעות ח-ן עו"ש מט"ח.	*
התאגיד רוכש את רוב חומרי הגלם המיובאים בהסכמי מסגרת של	*

- כמות ומחיר לטווח בינוני וארוך.
- * לתאגיד פיזור לקוחות רחב של לקוחות בארץ ובחו"ל הכוללים רשתות שיווק, חברות גלידה, סיטונאים, קמעונאים ולקוחות פרטיים.
- * התאגיד בודק באמצעות חברה דירוג חיצונית כל לקוח חדש בארץ.
- * לחלק גדול מהלקוחות הסיטונאים והקמעונאים קיימת ערבות אישית או בנקאית או כיסוי בסס"ח.
- * התאגיד עוקב אחר המלאי ברמה חודשית והמדיניות היא להקטין את המלאי לרמה המינימלית ההכרחית.

7.4 אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

- * התאגיד מנהל מעקב יומי אחר השינויים בשערי החליפין.
- * התאגיד עוקב באופן שוטף אחר השינויים במחירי חומרי הגלם ומחירי ההובלה בעולם.
- * התאגיד עוקב באופן שוטף אחר התפתחות הסיכונים האמורים לעיל ובמידה שרמת החשיפה גדלה, התאגיד נערך בהתאם לסגירתה.
- * התאגיד מקיים מעקב שוטף אחר הגבייה מהלקוחות.
- * התאגיד מנהל מעקב שוטף אחר רמות המלאי לסוגיו.

7.5 מאזן הצמדה

מאזן הצמדה באלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2004

סה"כ	פריט לא כספי	מט"ח JPY	מט"ח פר"ש	מט"ח ליש"ט	מט"ח יורו	מט"ח \$	₪ לא צמוד	
2,444				32	46	1,607	759	מזומנים ושווי מזומנים
26,458						3,578	22,880	לקוחות
2,003							2,003	חייבים ויתרות חובה
12,511	12,511							מלאי
28,232	28,232							רכוש קבוע, נטו
905	905							מיסים נדחים
72,553	41,648	0	0	32	46	5,185	25,642	סה"כ נכסים
20,125		714	5,919			3,462	10,030	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
20,921						3,571	17,350	התחייבויות לספקים ונותני שירותים אחרים
3,527							3,527	זכאים ויתרות זכות
8,037			8,037			8,037		התחייבויות לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
45							45	התחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד
19,898	19,898							הון עצמי
72,553	19,898	714	13,956	0	0	7,033	30,952	סה"כ התחייבויות והון עצמי

מאזן הצמדה באלפי ₪ ליום 31 בדצמבר 2003

סה"כ	פריט לא כספי	מט"ח JPY	מט"ח פר"ש	מט"ח ליש"ט	מט"ח יורו	מט"ח \$	₪ לא צמוד	
3,511		3			155	3,114	239	מזומנים ושווי מזומנים
23,063						4,411	18,652	לקוחות
1,531							1,531	חייבים ויתרות חובה
10,984	10,984							מלאי
30,227	30,227							רכוש קבוע, נטו
905	905							מיסים נדחים
70,221	42,116	3	0	0	155	7,525	20,422	סה"כ נכסים
26,466		9,681	2,658	0		10,796	3,331	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
16,144						2,086	14,058	התחייבות לספקים ונותני שירותים אחרים
3,455							3,455	זכאים ויתרות זכות
161	161							התחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד
23,995	23,995							הון עצמי
70,221	24,156	9,681	2,658	0	0	12,882	20,844	סה"כ התחייבויות והון עצמי

8. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי בהתחשב בפעילותה של החברה רצוי כי לפחות שני דירקטורים בחברה יענו על הקריטריונים שנקבעו בתקנות ני"ע בדבר מיומנות חשבונאית פיננסית.

ה"ה לני סקסטין, משה וקסלר, גלעד קלימברג, ואהרון ורשבסקי עונים על המיומנויות הנדרשות, וזאת בהתאם להשכלתם וניסיונם העסקי כמפורט בפירוט לפי תקנה 26 לדו"ח התקופתי המצ"ב.

9. מבקר פנים

- בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך לפי סעיף 36(ב) לחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968.
- א. מאז שנת 2002 המבקש הפנימי של החברה הינו רו"ח דורון רונן ממושרד שיף, הזנפרץ-רונן ושות', רואי חשבון, רואה חשבון המתמחה במתן שירותי ביקורת פנים לחברות.
- ב. בשנת 2004 עמד תקציב שעות העבודה של מבקר הפנים והעובדים הכפופים לו על כ – 150 שעות עבודה.
- ג. תוכנית הביקורת בחברה נקבעה על ידי וועדת הביקורת של החברה בהתייעצות עם מבקר הפנים והנהלת החברה בהסתמך על צרכי החברה ואופי פעולותיה.
- ד. על פי הודעת מבקר הפנים של החברה הביקורת בשנת הכספים 2004 בוצעה בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים.

ה. הממונה הארגוני על מבקר הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

10. תרומה לקהילה

התרומה לקהילה בשנת 2004 התמקדה בעיקר במישור תרומות ממוצרי החברה, אשר חרגה השנה מגבולות ארץ ישראל, היות וחברת כרמית שלחה מוצרים כתרומת החברה לנפגעי אסון הצונמי בתאילנד וסרי לנקה. במקביל המשיכה החברה לתרום לארגונים ו/או גופים שונים מקומיים במהלך השנה. התרומות שניתנו היו ממגוון מוצרי החברה. בין הארגונים ו/או הגופים להם הועברה תרומת הממתקים ניתן למנות:

צה"ל – יחידות קרביות, יחידות מיוחדות ויחידות נוספות.
מחלקות ילדים בבתי חולים – ביה"ח קפלן, איכילוב, סורוקה ומרכז ילדים חולי איידס בבי"ח הדסה.
משפחות נזקקות בעיר ראשל"צ ובישוב הקהילתי אפרת – ממתקים לפורים, ראש השנה ולחנוכה.
עמותת עלמיי"א – עמותת למען יהודי אתיופיה.
ארגון עזרה – ארגון המסייע לעולים.
מכל הלב – מרכז אספקת מזון לנזקקים.

לתרומת החברה לקהילה יש ערך ייחודי לתרבות הארגונית של החברה, שחרתה על דגלה את הערכים של הגינות ואחריות חברתית ועיסקית.

סכום התרומות לארגונים ו/או גופים שונים בשנת 2004 במחירי מכירה ללקוח הסתכם בסך של 330 אלפי ₪.

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

לאונרד סאקסטיין

עומר שושני

31 במרץ, 2005