

ורדינון טקסטיל בע"מ

תוכן עניינים:

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

פרק 2- דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 3 - דו"חות כספיים שנתיים מאוחדים

פרק 4 - דו"ח תקופתי – פרטים נוספים על התאגיד

פרק 1 – תיאור עסקי התאגיד לשנת 2008

תוכן עניינים

4	1.	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	4
4	1.1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	4
4	1.2	תחומי הפעילות של החברה	4
5	1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	5
7	1.4	דיבידנדים	7
8	1.5	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	8
8	1.6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים	8
10	2.	תיאור עסקי החברה לפי תחומי הפעילות	10
10	2.1	תחום פעילות המכירה הקמעונאית	10
10	2.1.1	מידע כללי על תחום הפעילות	10
11	2.1.2	מוצרים	11
12	2.1.3	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	12
12	2.1.4	לקוחות	12
12	2.1.5	שיווק והפצה	12
13	2.1.6	צבר הזמנות	13
13	2.1.7	תחרות	13
14	2.1.8	עונתיות	14
14	2.1.9	רכוש קבוע ומתקנים	14
15	2.1.10	נכסים לא מוחשיים	15
15	2.1.11	הון אנושי	15
16	2.1.12	חומרי גלם וספקים	16
16	2.1.13	הון חוזר	16
17	2.2	תחום המכירה הסיטונאית	17
17	2.2.1	מידע כללי על תחום הפעילות	17
18	2.2.2	מוצרים	18
19	2.2.3	פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים	19
19	2.2.4	לקוחות	19
19	2.2.5	שיווק והפצה	19
20	2.2.6	צבר הזמנות	20
20	2.2.7	תחרות	20
21	2.2.8	רכוש קבוע ומתקנים	21
21	2.2.9	הון אנושי	21
22	2.2.10	חומרי גלם וספקים	22
22	2.2.11	הון חוזר	22
24	3.	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	24
24	3.1	עונתיות	24
24	3.2	כושר ייצור	24
24	3.3	רכוש קבוע ומתקנים	24
25	3.4	נכסים לא מוחשיים	25
26	3.5	הון אנושי	26
27	3.6	חומרי גלם וספקים	27
28	3.7	הון חוזר	28
30	3.8	מימון	30
31	3.9	מיסוי	31
32	3.10	איכות הסביבה	32

32	 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	3.11
32	 הסכמים מהותיים	3.12
33	 הליכים משפטיים מהותיים	3.13
33	 יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.14
34	 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.15
35	 דיון בגורמי סיכון	3.16

1. פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 מפעל הטקסטיל של א. ורדינון בע"מ (כיום - ורדינון נדל"ן והשקעות בע"מ) (להלן: "א. ורדינון" או "ורדינון נדל"ן") נוסד בשנת 1928 והיה מחלוצי תעשיית הטקסטיל בישראל. א. ורדינון עסקה בייצור ושיווק מוצרי טקסטיל לבית (בעיקר מגבות). עם השנים הרחיבה א. ורדינון את פעילותה ליצור ושיווק מגוון רחב של מוצרי טקסטיל לבית, לרבות ייצור ושיווק של מצעים וכלי מיטה.

1.1.2 ביום 14.9.2000 הוקמה ורדינון טקסטיל בע"מ (להלן: "החברה") על ידי א. ורדינון כחברה פרטית מוגבלת במניות.

1.1.3 על פי תשקיף החברה מיום 29.11.2000, חולקו מניות החברה שהוחזקו ע"י א. ורדינון כדיבידנד בעין לבעלי מניותיה של א. ורדינון באופן שבגין כל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של א. ורדינון קיבל בעל מניה 1,840 מניות רגילות בנות 0.1¹ ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה. בחודש דצמבר 2000 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.1.4 ביום 28.11.2000 נחתם בין א. ורדינון לבין החברה, הסכם לפיו מכרה א. ורדינון לחברה בתוקף מיום 30.9.2000, את כל פעילות א. ורדינון ונכסיה בקשר עם עיצוב, ייצור ושיווק של מוצרי טקסטיל לבית בישראל, לרבות מלאי, רכוש קבוע (למעט מקרקעין ומבנים), ציוד, הסכמים, התחייבויות והתקשרויות בכתב ובעל פה, אשר א. ורדינון צד להם עם ספקים, נותני שירותים ולקוחות, ובכלל זה הסכמי שכירויות.

1.1.5 נכון למועד דו"ח תקופתי זה, בעלת השליטה בחברה הינה נעמן פורצלן בע"מ (להלן: "נעמן"), חברה ציבורית שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה, המחזיקה בכ-67.98% מהון המניות המונפק של החברה ובכ-84.79% מכח ההצבעה של החברה.

1.1.6 החברה עוסקת במכירה, שיווק והפצה של מוצרי טקסטיל ונוי לבית. לחברה 2 תחומי פעילות – תחום המכירה הקמעונאית בו מוכרת החברה את מוצריה באמצעות רשת החנויות של החברה ותחום המכירה הסיטונאית בו מוכרת החברה את מוצריה ללקוחות הכוללים סיטונאים, רשתות שיווק, ועדי עובדים, קטלוגים וכו'.

1.2 תחומי הפעילות של החברה

החברה עוסקת במכירה, שיווק והפצה של מוצרי טקסטיל ונוי לבית, ביניהם - כלי מיטה, מגבות, חלוקי רחצה, שמיכות ומוצרים נוספים. החברה רוכשת בדים מודפסים וצבועים בישראל המעוצבים על ידי הסטודיו של החברה ומעבדת אותם למוצרים מוגמרים במתפרות שעובדות עבור החברה כקבלני משנה על פי הנחיות החברה ובפיקוח החברה ומבקרי איכות מטעמה.

¹ ביום 15.5.2006 שונה הון המניות של החברה ממניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, באופן שכל 10 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה אוחדו למניה בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה.

כמו כן, החברה רוכשת מוצרים מספקים מקומיים ומייבאת מגוון רחב של מוצרים בעיקר מתורכיה, מסין ומהודו.

החברה נוהגת להוציא כל שנה שתי קולקציות חדשות של מוצרים מדוגמים אשר נמכרים עם השקתם במחיר מלא. מחיר המכירה של המוצרים הולך ופוחת בהדרגה ממועד ההשקה של הקולקציה המדוגמת לאורך חיי המדף של המוצר.

החברה נמצאת בתהליך שוטף של פיתוח דוגמאות חדשות בהתאם למגמות האופנה ובהתאם לביקושים. רוב המוצרים מעוצבים על ידי הסטודיו של החברה אשר מקפיד להתעדכן במגמות האופנה והטכנולוגיה באמצעות השתתפות בתערוכות, לימוד הנעשה ברשתות השיווק בעולם, עיתונות מקצועית והשתתפות בהרצאות וימי עיון בארץ ובעולם.

לחברה 2 תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים (ראה גם באור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008).

1.2.1 תחום מכירה קמעונאית

בתחום זה מוכרת החברה את מוצריה ברשת החנויות של החברה. לפרטים נוספים אודות תחום המכירה הקמעונאית ראה סעיף 2.1 להלן.

1.2.2 תחום מכירה סיטונאית

בתחום זה מוכרת החברה את מוצריה ללקוחות הכוללים סיטונאים, רשתות שיווק, ועדי עובדים, קטלוגים וכו'. לפרטים נוספים אודות תחום המכירה הסיטונאית ראה סעיף 2.2 להלן.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 ביום 28.2.2007 נחתם בין דו"ש טקסטיל והשקעות בע"מ ועדה ורדינון בע"מ (הנשלטות על ידי משפחת ורדינון), ורדינון השקעות (1992) בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של חברת א. ורדינון, הנשלטת אף היא על ידי משפחת ורדינון) (להלן בסעיף זה: "**המוכרות**") ובין קבוצת בי קמעונאות בע"מ¹ (להלן: "**קבוצת ביי**") הסכם למכירת כל החזקותיהן של המוכרות (שהיוו כ-85.79% מהון המניות המונפק של החברה (בניכוי מניות רדומות)), על בסיס מחיר למניה של כ-1.83 ש"ח בתוספת סכום השווה ל-75% מהרווח הנקי (לאחר מס) למניה שיווצר בחברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2007. ביום 22.4.2007 הושלמה העסקה נשוא ההסכם האמור. התמורה הכוללת ששולמה (בחודשים אפריל ויוני 2007) בגין העסקה האמורה הסתכמה לסך של כ-1.927 ש"ח למניה וסך כולל של 37,427,098 ש"ח.

1.3.2 ביום 22.7.2007, התקבלה אצל החברה הודעה מהבורסה, בדבר אי עמידה בכללים לשימור הרישום למסחר בבורסה, לפיה החברה איננה עומדת בכללי השימור לרישום הואיל ושיעור החזקות הציבור במניות החברה הינו 14.21% כאשר השיעור המינימאלי של החזקות לצורך המשך עמידה בכללים לשימור הרישום, על פי תקנון הבורסה, הינו 15%.

¹ למיטב ידיעת החברה, קבוצת בי (בשמה הקודם – המחסן המרכזי כפר השעשועים בע"מ) היא חברה בת של רבוע כחול – ישראל בע"מ (להלן: "**רבוע כחול**"), חברה ציבורית שניירות ערך שלה רשומים למסחר גם בבורסה.

בעקבות הודעת הבורסה כאמור, מכרה קבוצת בי ביום 26.12.2007, במכירה מחוץ לבורסה, 229,030 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה המהוות 1% מהון המניות המונפק של החברה וזאת לצורך עמידה בכללי השימור לרישום, בתמורה לסך כולל של כ-395 אלפי ש"ח. בעקבות פעולת מכירה זו, הודיעה הבורסה לחברה כי מבדיקת הנתונים ליום 31.12.2007 עולה כי שעור החזקות הצבור בחברה גבוה מ-15% ולפיכך לא הובאה לדירקטוריון הבורסה המלצה להעביר את ני"ע של החברה לרשימת השימור.

1.3.3 ביום 20.1.2008 התקשרה קבוצת בי, שהחזיקה באותו מועד בכ-67.98% מהון המניות המונפק של החברה וכ-84.79% מכח ההצבעה של החברה, בהסכם מותנה עם נעמן, חברה בשליטת קבוצת בי (שהחזיקה במועד האמור בכ-55.97% מהון המניות המונפק של נעמן), לפיו תרכוש נעמן את מלוא החזקותיה של קבוצת בי בחברה בתמורה לסך כולל של 35,692,863 ש"ח (כפוף להתאמות שנקבעו) (להלן בסעיף זה: "**ההסכם**").

ביום 25.9.2008 הושלמה העסקה נשוא ההסכם, במסגרתה רכשה נעמן, את מלוא החזקותיה של קבוצת בי בחברה, בתמורה לסך כולל של 36,943,448 ש"ח (לאחר התאמות שבוצעו בהתאם להוראות ההסכם). עם השלמת העסקה האמורה ונכון למועד דו"ח תקופתי זה, מחזיקה נעמן בכ-67.98% מהון המניות המונפק של החברה ובכ-84.79% מכח ההצבעה בחברה.

1.3.4 ביום 28.7.2008 קבלה החברה הודעה מהבורסה, לפיה מבדיקה שערכה הבורסה סמוך לאחר סוף הרבעון שהסתיים ביוני 2008 עולה כי החברה אינה עומדת באחד התנאים הקבועים בכללי השימור הואיל ושווי החזקות הציבור במניות החברה הינו כ-4.46 מיליוני ש"ח (כאשר על פי כללי השימור, שווי החזקות הציבור צריך להיות לפחות 5 מיליון ש"ח).

על פי הודעת הבורסה, בהתאם להנחיות תקנון הבורסה, ניתנה לחברה אורכה עד ליום 31.12.2008 לשם נקיטת צעדים על מנת שהחברה תעמוד בכללי השימור.

על פי הוראת שעה של הבורסה מיום 20.11.2008, נקבע כי הבורסה לא תבצע בחינה של שווי החזקות הציבור, של שיעור החזקות הציבור ושל ההון העצמי בחברות סמוך לאחר סוף הרבעון שיסתיים ביום 31.12.2008, כי הבחינה הבאה של האמור תתבצע סמוך לאחר סוף הרבעון שיסתיים ביום 30.6.2009 וכי חברות שניתנה להן אורכה עד ליום 31.12.2008 לצורך הגדלת שווי החזקות ציבור או שיעור החזקות ציבור או ההון העצמי, לפי העניין, כקבוע בהנחיות, ניתנת להן אורכה לעשות זאת עד ליום 30.6.2009.

1.3.5 ביום 17.11.2008 פרסמה הבורסה הודעה לפיה נקבע, בין היתר, כי אם עד יום 31.12.2008 לא ימונה עושה שוק (חלף פריזמה) למניות של החברה, מניותיה יכללו ברשימת ניירות ערך דלי סחירות עם הפסקת עשיית השוק בהן. מאחר שהחברה לא מינתה עושה שוק, נכון למועד דו"ח זה, נכללות מניות החברה ברשימת ניירות ערך דלי הסחירות.

1.3.6 ביום 4.12.2008 פורסמה על ידי נעמן הצעת רכש מלאה למניות החברה, לפיו הציעה נעמן לרכוש 3,482,987 מניות רגילות של החברה, בתמורה לסך של 0.96 ש"ח למניה. הצעת הרכש האמורה לא התקבלה מאחר ששיעור ההיענות להצעת הרכש היה נמוך משיעור ההיענות המזערי שנקבע.

1.4 דיבידנדים

1.4.1 ביום 18.6.2007 חלקה החברה דיבידנד בסך של 0.2008537 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. (בניכוי מניות רדומות) ובסך כולל של 4,600 אלפי ש"ח.

1.4.2 ביום 11.5.2008 חילקה החברה דיבידנד בסך של 0.0829586 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. (בניכוי מניות רדומות) ובסך כולל של 1,900 אלפי ש"ח.

1.4.3 ביום 5.3.2009 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 0.0873249 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ובסך כולל של 2,000 אלפי ש"ח. דירקטוריון החברה קבע את יום ה-1.4.2009 כיום הקום, את ה-2.4.2009 כיום האקס ואת ה-19.4.2009 כיום התשלום.

1.4.4 בעקבות בדיקה שערכה החברה התאמת החשש שעלה בישיבת דירקטוריון החברה 16.4.2008 לפיו בשנים 2002 ו- 2003 ביצעה החברה רכישות עצמיות של מניותיה אשר לא עמדו במבחן הרווח על פי סעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). הרכישות העצמיות של מניות החברה בשנים 2002 ו-2004, הסתכמו לסך של כ-1,791 אלפי ש"ח בגין 3,192,156 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת שנרכשו על ידי החברה ולסך של כ-1,822 אלפי ש"ח בגין 3,442,964 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת שהוקצו על ידי החברה לעובדיה והוחזרו לחברה לאחר שלא מומשו על ידיהם (יצוין כי במהלך שנת 2004 מכרה החברה 971,238 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת מהמניות האמורות, בסך של כ-515 אלפי ש"ח). להערכת הנהלת החברה, לחברה אין חשיפה מהותית בגין הרכישות העצמיות האמורות.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 16.4.2008 (מספר אסמכתא – 112173-01-2008) ומיום 12.5.2008 (מספר אסמכתא – 129846-01-2008).

1.4.5 ביום 29.5.2007 החליט דירקטוריון החברה על שינוי במדיניות חלוקת דיבידנדים כך שבחלוקה העומדת במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון, כהגדרתם בחוק החברות ועל פי כל דין, תשאף החברה לחלק דיבידנד בשיעור של לפחות 75% מהרווח בגין כל שנה (בעבר היה לפחות 50%), הכל על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

1.5

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות בשנים 2007 ו- 2008 (באלפי ש"ח):

2007			2008			
סה"כ	תחום מכירות סיטונאיות	תחום מכירות קמעונאיות	סה"כ	תחום מכירות סיטונאיות	תחום מכירות קמעונאיות	
79,668	28,592	51,076	88,564	31,133	57,431	הכנסות
10,097	5,496	4,601	13,262	6,110	7,152	תוצאות התחום
6,649	--	--	6,796	--	--	הוצאות שלא הוקצו
43,797	12,980	30,817	31,293	16,730	30,033	נכסי התחום ליום 31 בדצמבר
5,951	--	--	3,700	--	--	נכסים שלא הוקצו

לפרטים נוספים ראה ביאור 25 בדוחות הכספיים.

1.6

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן פרטים אודות מגמות, ארועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה במגזרים השונים:

1.6.1 מצב כלכלי - תוצאות הפעילות מושפעות מהמצב הכלכלי במשק הישראלי.

בתקופות בהן המשק נמצא במצב של צמיחה וצריכה פרטית מוגברת, החברה מוכרת חלק גדול יותר ממוצריה במחירים גבוהים בעוד שכאשר המשק נמצא במיתון וצריכה פרטית מואטת, ישנו קיטון בביקושים למוצרי החברה שהינם מוצרים ממותגים ומעבר למוצרים זולים יותר. כפועל יוצא מירידה בהיקפי המכירות של החברה בתקופות של מיתון וצריכה פרטית מואטת, החברה מוכרת חלק גדול יותר של מוצריה במבצעים והנחות, דבר המשפיע על שיעורי הרווח הגולמי של החברה.

המשבר בכלכלה העולמית, אשר החריף החל מחודש ספטמבר 2008 השפיע לרעה על הפעילות הכלכלית והמסחרית והוביל להאטה משמעותית בפעילות הכלכלית במשק הישראלי - האטה אשר התגברה בסוף שנת 2008 והביאה להאטת קצב גידולה של הצריכה הפרטית ויצרה חשש מכניסת המשק הישראלי למיתון¹.

התפתחויות אלו בכלכלה העולמית והשפעתן על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי עלולות להשפיע לרעה על שיעורי הצמיחה. לאור ההתפתחויות האמורות, פרסם בנק ישראל תחזית של שיעור צמיחה שלילי צפוי לשנת 2009 של כ- 0.2%¹.

התפתחויות אלו בשווקים הפיננסיים הבינלאומיים ובמשק הישראלי משפיעות על שוק הצריכה ועלולות להביא לירידה, במחזורי המכירות של החברה, לשחיקת הרווח הגולמי של החברה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

¹ ראה בנק ישראל - <http://www.bankisrael.gov.il>

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות החברה בקשר עם היקפי מכירות צפויים, שחיקה של הרווח הגולמי שלה והשפעה על תוצאותיה הכספיות, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואינו ודאי. הערכות החברה מתבססות, בין היתר, על הערכות גורמים חיצוניים (כגון תחזית הצמיחה שפרסם בנק ישראל), הערכות ואומדנים סובייקטיביים בהתחשב בניסיון העבר של החברה ואשר להערכת החברה, יש בהם כדי לתת תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי השוק בו פועלת החברה. לאור האמור, התממשות ההערכות בפועל עשויה להיות שונה מההערכות המפורטות לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או באלו מהם.

1.6.2 מצב ביטחוני ופוליטי – החברה עלולה להיות מושפעת מהמצב הביטחוני ומידת היציבות הפוליטית. להרעה במצב הביטחוני עלולה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה. השפעת המצב הביטחוני והפוליטי עלולה להיות גדולה יותר בתחום המכירה הקמעונאית מאשר בתחום המכירה הסיטונאית, מאחר שחלק מחנויות הרשת של החברה ממוקמות בדרום ובצפון הארץ שהינם אזורים בהם האיום הביטחוני גדול יותר.

1.6.3 פעילות בשוק תחרותי – בתחום בו פועלת החברה מחסומי כניסה נמוכים ובשנים האחרונות פועלות בישראל מספר רב של חברות בתחום שיווק מוצרי טקסטיל לבית. הסביבה התחרותית משפיעה על מחירי המכירה שיכולה החברה לגבות עבור מוצריה ועל היקפי המכירות. כניסת מתחרים חדשים לתחום עלולה לפגוע בהיקפי המכירות של החברה ולהביא לשחיקה ברווחיותה.

1.6.4 פעילות נמלי הים חלק ממוצרי החברה מיובאים לארץ דרך הים. שיבושים בפעילות נמלי הים ובפרט שיבושים הנובעים משביתות והשבטות, עלולים לשבש את יבוא המוצרים האמורים לישראל או לייקדם. בנוסף, היות ומכירות החברה מתאפיינות בנקודות שיא בתקופות החגים, שיבושים כאמור במועדים הסמוכים לתקופות החגים עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על מכירות החברה ותוצאותיה העסקיות.

1.6.5 שינויים בעלות המכר עלות מוצרי החברה מהווה מרכיב מהותי בתמחור המוצרים, בהיקף המכירות ובשיעורי הרווחיות. חלק ממוצרי החברה מיובאים מספקים מחו"ל (ישירות על ידי החברה). עלות המוצרים מושפעת או עלולה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים ב:

א. שיעור מכסי היבוא על מוצרי החברה.

ב. עלויות חומרי הגלם, המשמשים לייצור מוצרי החברה.

ג. שינויים בתעריפי ההובלה.

ד. שינויים בשערי החליפין של מטבע זר (בעיקר דולר ארה"ב).

2. פרק 2 - תיאור עסקי החברה לפי תחום הפעילות

2.1 תחום פעילות המכירה הקמעונאית

2.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
בתחום המכירה הקמעונאית משווקים המוצרים של החברה באמצעות רשת חנויות.

תחום הטקסטיל לבית נחשב אצל הצרכן הישראלי כיותר ויותר אופנתי ולכן תדירות הרכישה של מוצרי הטקסטיל לבית עולה ככל שעולה רמת החיים. רמת המחירים בתחום (מוצרים ממותגים) שומרת על יציבות בשנים האחרונות.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
פעילות החברה כפופה לדינים בנושא ייבוא, מכסים, סימון מוצרים והגנת הצרכן, ביחס למוצריה (לפי העניין) וכן לדיני עבודה ורישוי ככל שהדבר נוגע להפעלת חנויות הרשת של החברה.

חלק מחנויות הרשת של החברה פועלות ביום השבת וכפופות לחוקים החלים על פעילות זו, ובכלל זה חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א - 1961, האוסר על העסקת עובדים יהודים בשבת, אלא אם כן התקבל היתר של שר העבודה להעסקה כאמור. נכון למועד דו"ח תקופתי זה, לחברה אין היתר כאמור. אי עמידה של החברה בהוראות הדין בנושא, עלולה לחשוף אותה לתשלום קנסות. להערכת הנהלת החברה, החשיפה של החברה בגין האמור אינה מהותית.

בנוסף, על מוצרי החברה חלות מגבלות חוק בעניין סימון מחירים וסימון מרכיבים והוראות כביסה בהתאם לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ולצווים שהותקנו מכוחו ובהתאם לחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 ולצווים שהותקנו מכוחו.

ג. שינויים בהיקף פעילות התחום וברווחיות
בשנת 2008, חל גידול של כ-12% בהיקף המכירות ברשת החנויות לעומת שנת 2007 בשל גידול בכמות החנויות ברשת.
תחום המכירה הקמעונאית של טקסטיל ונוי לבית בישראל כולל מאות נקודות מכירה, כאשר בשנים האחרונות התווספו נקודות מכירה גם ברשתות השיווק ובקניונים חדשים שנפתחו, דבר אשר מגדיל את החשיפה לציבור ואת כלל העוגה בתחום, אך מאידך מגביר את התחרות ושוקק את הרווח הגולמי של החברה.

ד. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
גורמי הצלחה קריטיים בפעילות החברה הינם:

- התאמת המוצרים לצווי האופנה המשתנים ועמידה בסטנדרטים של איכות ומחיר.

- שיווק ומיתוג של מוצרי החברה, ובכלל זה בניית מותג מבודל הנתפס כבעל ערך והמאפשר לחברה לגבות מחירים גבוהים יותר משל המתחרים.
- פריסה ארצית של רשת חנויות החברה בקניונים ובמתחמים מסחריים במיקומים אסטרטגיים.
- זמינות מלאי גבוה ויכולת אספקה יעילה ומהירה לרשת חנויות החברה.

ה. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות
מחסומי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום הטקסטיל לבית הינם נמוכים ולא מצריכים משאבים רבים. עם זאת, לחנות בודדת יכולת שרידות מוגבלת.

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום פעילות החברה בפורמט של רשת חנויות בפריסה ארצית בדומה לענפי קמעונאות אחרים הינם – יכולת פיננסית וניהולית, מותג חזק, ספקים איכותיים ומערך הפצה ולוגיסטיקה.

ו. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
החברה פועלת בשוק תחרותי בו פועלים גורמים שונים המוכרים מוצרי טקסטיל לבית. למתחרים הפועלים בתחום ראה סעיף 2.1.7 להלן.

2.1.2 מוצרים

ניתן לחלק את מוצרי החברה לשלוש קבוצות עיקריות כדלקמן:

א. כלי מיטה
החברה משווקת מגוון רחב של כלי מיטה מבדים שונים במבחר דוגמאות ומידות תחת שם המותג "ורדינון".
רוב כלי המיטה המשווקים מיוצרים באמצעות הדפסה ו/או צביעה ו/או רקמה על בדים ארוגים מחוטים העשויים 100% כותנה גרודה או סרוקה או 50% כותנה ו-50% פוליאסטר. סוגי הכותנה, החוטים, האריגה והאשפורה משפיעים על איכות המוצר.

ב. מגבות ומוצרים מבד מגבת
החברה משווקת מגוון רחב של מגבות וחלוקי רחצה העשויים מכותנה במבחר דוגמאות ומידות תחת שם המותג "ורדינון". חלק מהמגבות ארוגות בשיטת ז'קרד (שיטת אריגה מדוגמת – באמצעות מחשב), חלקן מדוגמות וחלקן צבועות בצבעים אחידים.

ג. מוצרים אחרים
החברה משווקת מגוון רחב של שמיכות סינתטיות וטבעיות, מוצרי טקסטיל משלימים - כגון מפות, כריות, שטיחונים, כיסוי מיטה ומוצרים משלימים אחרים - כגון כלי בית, כלי אמבטיה, נרות ומוצרי ספא במבחר דוגמאות, מידות וחומרים.
המוצרים המשלימים מיועדים בעיקר ליצירת אווירה כוללת של עיצוב וסגנון ברשת חנויות החברה.

2.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

בתחום המכירה הקמעונאית, יש 3 קבוצות מוצרים ששיעור ההכנסות מכל אחת מהן עולה על 10% מסך הכנסות החברה:

2007		2008		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
38.9	31,057	37.9	33,601	כלי מיטה
9.9	7,939	11.8	10,451	מגבות
15.2	12,080	15.2	13,379	אחרים
64.1	51,076	64.9	57,431	סה"כ

2.1.4 לקוחות

- א. המכירה ברשת החנויות של החברה נעשית ללקוחות במגזר הפרטי.
- ב. לחברה אין תלות בלקוח בודד כלשהוא או במספר לקוחות מצומצם בתחום המכירה הקמעונאית אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על התחום.
- ג. לחברה אין לקוח בתחום המכירה הקמעונאית אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

2.1.5 שיווק והפצה

- א. לחברה מערך שיווק עצמאי בתחום המכירה הקמעונאית באמצעות רשת החנויות של החברה, אשר בה נמכרים מוצרי החברה ישירות לצרכן הסופי.
- ב. ביום 31.12.2008, מנתה רשת חנויות החברה 35 חנויות בפריסה ארצית (כולל חנות המפעל) לעומת 31 חנויות בפריסה ארצית נכון ליום 31.12.2007. מתוך החנויות האמורות, נכון ליום 31.12.2008 לחברה 4 חנויות עודפים בהן היא מוכרת קולקציות שאינן הקולקציות האופנתיות העכשוויות וכן עודפים.
- ג. מנהל רשת החנויות אחראי להקמה ולתפעול של רשת החנויות. כל מנהל/ת חנות אחראית להזמנות של מלאי המוצרים בחנות ממחסני החברה בכפוף למדיניות השיווק של החברה ולמבצעים מיוחדים. אספקת המוצרים לחנויות ממחסי החברה מתבצעת בתדירות יומית (רובה באמצעות כלי רכב שבבעלות החברה).
- ד. מרבית חנויות הרשת ממוקמות בקניונים ובפאואר סנטרים ברחבי הארץ, כאשר ככלל, פתיחת חנויות חדשות תלויה באיתור מיקומים פנויים התואמים את דרישות החברה, בעיקר בקניונים ובפאואר סנטרים חדשים ו/או קיימים. לרשימת חנויות הרשת ליום 31.12.2008 ראה סעיף 2.1.9 להלן.
- ה. במהלך שנת 2009 ועד מועד פרסום דוח תקופתי זה, פתחה החברה חנות נוספת בירושלים (בתחנה המרכזית). בנוסף, החברה מתכננת לפתוח במהלך שנת 2009 שתי חנויות נוספות וכן לשפץ חלק מהחנויות הקיימות.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות החברה בקשר עם פתיחת חנויות נוספות ושיפוץ חנויות קיימות, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואינו ודאי. הערכות החברה מתבססות, בין היתר, על תכנית העבודה של החברה לשנת 2009 ואשר להערכת החברה, יש בהם כדי לתת תמונה כוללת, גם אם אינה מדויקת, לגבי האמור לעיל. למרות האמור, התממשות ההערכות בפועל עשויה להיות שונה מההערכות המפורטות לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או באלו מהם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון שאינם בשליטת החברה.

2.1.6 צבר הזמנות

לחברה אין צבר הזמנות מלקוחות בתחום המכירה הקמעונאית. החברה רוכשת מוצרים בהתאם לתחזיותיה ומוכרת אותם ללקוחותיה מהמלאי השוטף.

2.1.7 תחרות

א. תחום מוצרי הטקסטיל לבית, ובכלל זה תחום המכירה הקמעונאית מאופיין בתחרותיות רבה. בארץ פועלים גופים רבים המוכרים מוצרי טקסטיל לבית המתחרים במוצרי החברה, ביניהם, בתי כלבו, רשתות ארציות, רשתות שיווק וחנויות פרטיות.

חוזקו של המותג "ורדינון" נובע מ - יכולות העיצוב של החברה, איכות המוצרים, ותק החברה ומערך המכירות וההפצה היעיל של החברה המסייעים לה להתמודד עם מתחריה השונים.

ב. אין מידע פורמאלי על גודל השוק בו פועלת החברה ועל חלוקתו בין המתחרים השונים. לפיכך, החברה אינה יכולה להעריך את חלקה ביחס למתחרותיה בשוק, אולם להערכתה, היא בין הגופים המובילים בישראל בתחום טקסטיל הפרימיום של הטקסטיל לבית.

ג. את החברות הפועלות בתחום ניתן לחלק לשלוש קטגוריות עיקריות:

(1) חברות ממותגות – חברות בעלות מותגים מוכרים ותודעה שיווקית מפותחת. החברות המתחרות בחברה בקטגוריה זו כוללות את כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ וקבוצת גולף א.ק. בע"מ אשר פעילות בכל תחום מוצרי טקסטיל לבית וכן אחים פריד תעשיות נוצות (1977) בע"מ הפועלת בעיקר בתחום הכריות והשמיכות. מוצרי חברות אלה הינם, בדרך כלל, איכותיים ואופנתיים והם נמכרים במחירים גבוהים ממחירי המוצרים של החברות הלא ממותגות.

מוצרי החברות הממותגות נמכרים בדרך כלל ברשתות הפרוסות בעיקר בקניונים ובפאואר סנטרים אשר תחום הטקסטיל לבית הינו משמעותי בהן כגון - המשביר לצרכן ו-גולף & קו.

(2) חברות לא ממותגות - חברות שאין בבעלותן מותגים מוכרים, אשר מוכרות, בדרך כלל, מוצרים ברמת איכות נמוכה עד בינונית ללא דגש על אופנתיות. חברות אלה מתחרות בחברות הממותגות באמצעות רמת

מחירים נמוכה יותר למוצרים מאותה קטגוריה. חלק מחברות אלה מייצרות מותג פרטי לרשתות שונות וחלקן פעילות גם בקטגוריית החברות מסוג "רק המחיר מדבר".

(3) חברות מסוג "רק המחיר מדבר" - חברות שאין בבעלותן מותגים מוכרים, אשר מוכרות מוצרים ברמות איכות נמוכות. חברות אלו אינן מקפידות, בדרך כלל, על איכות מוצריהן. מטרתן להגיע לעלות המוצר הנמוכה ביותר באמצעות חומרים זולים, תהליכי יצור ללא בקרת איכות הולמת ורכישת עודפים של מפעלים בחו"ל. חברות אלו פעילות בעיקר בשווקים, ברשתות המזון ובקטלוגים.

ד. השיטות העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות בתחום הינן - שימת דגש על עיצוב הנותן יתרון אופנתי, תהליך יצור בארץ המאפשר בקרת איכות גבוהה, זמינות מוצרים ויכולת תגובה מהירה לביקושים, רשת חנויות בפריסה ארצית במרכזי מסחר מובילים המאפשרת ניהול נכון ושליטה על המוצרים וחווית קניה, מוניטין רב שנצבר על פני שנים.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה הינם עלויות הפיתוח והאיכות הגבוהה שכתוצאה מהן מחיר המוצרים גבוה יותר מהמחירים של המתחרים.

2.1.8 עונתיות

ראה סעיף 3.1 להלן.

2.1.9 רכוש קבוע ומתקנים

א. החברה שוכרת את חנויות הרשת מצדדים שלישיים. נכון ליום 31.12.2008, מנתה רשת חנויות החברה 35 חנויות במיקומים כמפורט להלן:

קניון אבנת, פתח-תקווה; קניון וואן פלאזה, באר שבע; קניון סיטי, אשדוד; פאואר סנטר, עמק עפולה; קניון הצפון, נהריה; קניון, כרמיאל; פאואר סנטר נשר, תל חנן; קניון הקריון, קרית ביאליק; קניון גרנד קניון, חיפה; אזור תעשייה, אור-עקיבא; פאואר סנטר ביג, נתניה; קניון רננים, רעננה; קניון שבעת הכוכבים, הרצליה; מתחם עודפים ביזנס פארק, הרצליה; קניון ערים, כפר-סבא; קניון מרגלית השרון, הוד השרון; חנות המפעל אזור תעשייה קריית מטלון, פתח-תקווה; קניון איילון, רמת-גן; קניון גבעתיים; קניון עזריאלי, תל-אביב; קניון סביונים, יהוד; קניון חולון; קניון בת-ים; קניון הזהב, ראשון-לציון; קניון רחובות; פאואר סנטר בילו, קרית עקרון; קניון מלחה, ירושלים; קניון סטאר, אשדוד; פאואר סנטר סילבר, אשקלון; גירון, אשקלון; קניון הנגב, באר-שבע; קניון קרית גת; קניון ירכא; קניון שער העיר, ראשון לציון; קניון מודיעין.

החברה משקיעה בשיפורים במושכר, בציוד, ארונות, מדפים, שולחנות, אמצעי תצוגה, מזגנים, שילוט, תאורה וקופות רושמות. עלות פתיחת חנות חדשה מסתכמת בכ-500 דולר עד 900 דולר למ"ר. שטח החנויות נע בין 70 מ"ר ל-150 מ"ר.

ב. בהסכמי השכירות בהם מתקשרת החברה ביחס לחנויות הרשת, תקופות השכירות (כולל האופציות להארכתן) עולות, בדרך כלל, על עשר שנים. נכון למועד דו"ח תקופתי זה, לחברה הסכמי שכירות ל-35 חנויות לתקופות שמסתיימות בין השנים 2009 ל-2015, כאשר ברוב הסכמי השכירות יש לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופה או לתקופות נוספות.

על פי הסכמי השכירות, דמי השכירות הינם (1) סכום קבוע צמוד למדד המחירים לצרכן; או (2) סכום קבוע צמוד למדד המחירים לצרכן או סכום הנגזר כאחוז מהיקף המכירות בחנות, לפי הגבוה מביניהם.

דמי השכירות ודמי הניהול אותם שילמה החברה למשכירי החנויות הסתכמו בשנים 2008 ו-2007, בכ-10,265 אלפי ש"ח ובכ-8,361 אלפי ש"ח, בהתאמה.

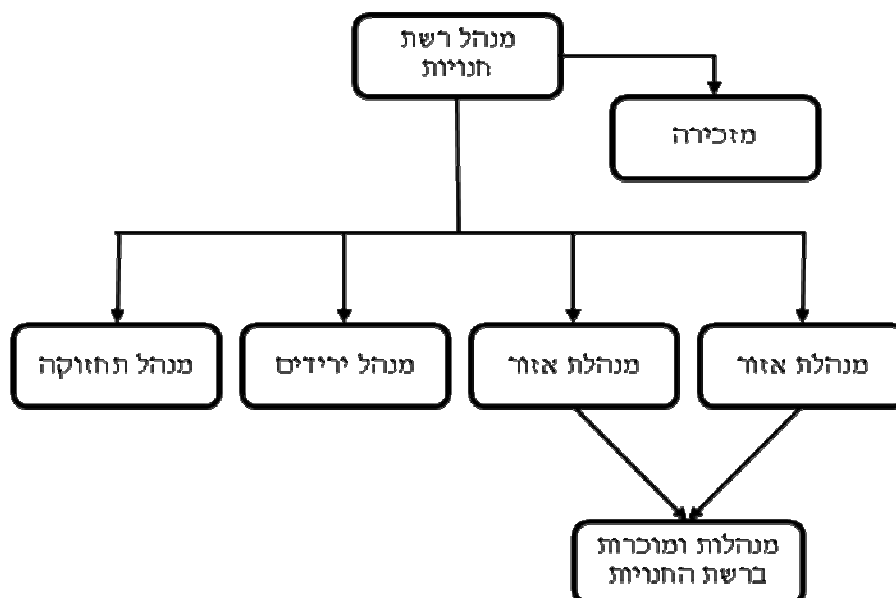
העלות המופחתת של הרכוש הקבוע נטו המשמש רק את תחום פעילות המכירה הקמעונאית הכולל בעיקר שיפורים במושכר, רהוט וציוד נטו לאחר פחת שנצבר הסתכם ליום 31.12.2008 לכ-7,311 אלפי ש"ח לעומת כ-7,890 אלפי ש"ח ליום 31.12.2008.

2.1.10 נכסים לא מוחשיים

לפרטים ראה סעיף 3.4 להלן.

2.1.11 הון אנושי

א. להלן תרשים המבנה הארגוני בתחום המכירה הקמעונאית:



ב. מצבת עובדים

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	סמוך למועד הדו"ח התקופתי	
1	1	1	מנהל רשת חנויות
1	2	2	מנהלות אזור
1	1	1	עוזרת למנהל הרשת
1	1	1	מנהל אחזקה ותפעול-רשת
1	1	1	מנהל ירידים
150	182	180	מנהלות חנויות ומוכרניות
155	188	186	סה"כ

ג. תלות בעובדים

להערכת החברה, לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים בתחום המכירה הקמעונאית.

ד. הדרכה ואימונים

החברה משקיעה בהכשרת עובדים ומנהלות ע"י הדרכה וחפיפה בחנויות הרשת בתקופות הכשרה של שבועיים עד חודש. כמו כן, החברה מסתייעת בגורמי הדרכה חיצוניים בנושא ביקורות של לקוח סמוי ובמערכי הדרכה למוכרות ומנהלות. כמו כן, מנהלות החנויות משתתפות בכנסים ומנהלות האיזור ומנהל הרשת פוקדים את החנויות מידי שבוע.

ה. תגמול לעובדים

תגמול העובדים ברשת החנויות מתבצע על בסיס שכר בגין שעות עבודה ומתן בונוסים כפונקציה של מכירות ועמידה ביעדי התקציב של רשת החנויות.

2.1.12 חומרי גלם וספקים

ראה סעיף 3.6 להלן.

2.1.13 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי

מדיניות החברה לגבי חנויות הרשת הינה אחזקת מלאי בהתאם לגודלה של החנות והצגת מגוון גדול של המוצרים בהתאם לגודל החנות. כמות הסחורה המוחזקת בחנויות הרשת הינה ל-3 חודשי מכירה בממוצע. מנהל/ת החנות אחראית/ת להזמנת מלאי חסר מהמחסן המרכזי בפתח-תקווה.

ב. החזרת סחורה – מוצרים פגומים

החברה נוהגת לאפשר ללקוחות שרכשו מוצרים ברשת החנויות להחליף מוצרים פגומים או לקבל החזר כספי. עם זאת, על פי ניסיון העבר של החברה, ההחזרות בגין סחורה פגומה הינן זניחות ביחס למחזור המכירות של החברה. כמו כן, בדרך כלל, אם מתגלה פגם בסדרת יצור, החברה

מחזירה את המוצר ליצרן או לחילופין מוכרת אותו במחיר מופחת תוך קבלת פיצוי מהיצרן.

ג. החלפת סחורה – מוצרים תקינים

החברה מאפשרת ללקוחות שרכשו מוצרים ברשת החנויות של החברה להחליפם תוך 14 ימים ממועד רכישתם במוצרים אחרים או לקבל זיכוי. החברה זוקפת בספריה הפרשה בגין החזרות סחורה, בהתאם להערכת הנהלת החברה.

ד. מדיניות אשראי

אשראי לקוחות

המכירה ברשת החנויות הינה בעיקרה ללקוחות פרטיים. המכירה ברשת החנויות נעשית במזומן, בשקים, בכרטיסי אשראי ובתווי שי. תנאי האשראי ללקוחות הפרטיים במכירה ברשת החנויות הינם עד שישה תשלומים חודשיים שווים בהתאם לאמצעי התשלום ולגובה הקניה. בתקופת החגים החברה מאפשרת תנאי תשלום ארוכים יותר המגיעים עד 10 תשלומים חודשיים בהתאם לאמצעי התשלום ולגובה הקניה.

אשראי ספקים

החברה רוכשת את מוצריה מספקים בארץ ובחו"ל וממתפרות בארץ בתנאי אשראי של שוטף + 30 עד שוטף + 90 יום.

2.2 תחום המכירה הסיטונאית

2.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום המכירה הסיטונאית עוסק ביבוא, עיבוד מקומי באמצעות קבלני משנה, מכירה, שווק והפצה של מוצרי טקסטיל לבית. אפיקי המכירה הינם רשתות שיווק, קמעונאים פרטיים, סיטונאים, קטלוגים וועדי עובדים.

שימוש נרחב של ועדי עובדים למתנות חגים בתלושי שי פוגעת בתחום המתנות, ובכלל זה בתחום הטקסטיל לבית.

המכירה הסיטונאית של מוצרי טקסטיל לבית מושפעת, בין היתר, מהמצב המקרו כלכלי והמצב הביטחוני (כאשר מיתון והאטה כלכלית ואי יציבות ביטחונית גורמים בדרך כלל לירידה בהיקף המכירות) וכן מהתחרות הגדולה הקיימת בתחום.

ב. מגבלות, חקיקה, תקנים ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה בתחום המכירה הסיטונאית כפופה לדינים בנושא ייבוא, מכסים וסימון מרכיבים והוראות כביסה בהתאם לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והצווים שהותקנו מכוחו ובהתאם לחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 ולצווים שהותקנו מכוחו.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו
 בשנת 2008 גדל היקף המכירות של החברה בכ-9% לעומת שנת 2007, בעיקר בשל המשך צמיחת המכירות ברשתות השיווק, ובכלל זה המכירות לרבע הכחול (לפרטים בדבר הסכם עם רבוע כחול ראה סעיף 3.12.4 להלן). במקביל ניפתה החברה לקוחות אשר תרומתם לפעילותה או לשמירת מותג החברה הייתה נמוכה.

ד. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות
 היקף הפעילות הסיטונאית הולך וקטן בשל פתיחת מתחמים מסחריים וקניונים והעובדה שישנו מעבר של ביצוע רכישות במקומות אלו. החוסן הפיננסי של הסיטונאים הולך וקטן ובשל כך יכולת הקניה שלהם קטנה. התחרות מצד חברות לא ממותגות גוררת את השוק לתחרות גבוהה שעלולה לפגוע בהיקף המכירות של החברה בתחום וברווח הגולמי של החברה.

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
 גורמי הצלחה הקריטיים בפעילות החברה בתחום המכירה הסיטונאית הינם:

- מותג חזק.
- פריסה ארצית של סוכנים.
- התאמת המוצרים לצווי האופנה המשתנים ועמידה בסטנדרטים של איכות ומחיר.
- שיווק ומיתוג של מוצרי החברה וחוזקם מול המתחרים.
- זמינות מלאי גבוה ויכולת אספקה יעילה ומהירה.
- חוסן פיננסי של החברה במתן תנאי אשראי נוחים ללקוחותיה.

ו. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות
 חסמי הכניסה לתחום הינם נמוכים. מאידך יצירת ערוץ הפצה סיטונאי יציב, מותג חזק ופריסה נכונה של סוכנים דורשת יכולת פיננסית וניהולית גבוהה.

ז. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
 החברה פועלת בשוק תחרותי בו פועלים גורמים שונים המוכרים מוצרי טקסטיל לבית. לחברה מוניטין רב שנים בתחום מוצרי הטקסטיל לבית. בתקופה האחרונה ישנה התגברות של התחרות מצד חברות אחרות הפועלות בתחום. כן ישנה תחרות חריפה בפלח השוק של ועדי העובדים הבאה לידי ביטוי בשחיקת המחירים והרווח הגולמי.

2.2.2 מוצרים

סוג המוצרים המשווקים בתחום המכירה הסיטונאית זהים למוצרים המשווקים בתחום המכירה הקמעונאית. לפרטים בדבר מוצרי החברה ראה סעיף 2.1.2 לעיל.

2.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים בתחום המכירה הסיטונאית

בתחום המכירה הסיטונאית, יש 3 קבוצות מוצרים ששיעור ההכנסות מכל אחת מהן עולה על 10% מסך הכנסות החברה:

2007		2008		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
20.2	16,072	15.3	13,590	כלי מיטה
10.1	8,141	10.5	9,333	מגבות
5.6	4,379	9.3	8,210	אחרים
35.9	28,592	35.1	31,133	סה"כ

2.2.4 לקוחות

א. בשנת 2008 היו לחברה כ-150 לקוחות בתחום המכירה הסיטונאית, הכוללים, בין היתר, רשתות שיווק, קמעונאים פרטיים, סיטונאים, קטלוגים וועדים.

ב. בתחום המכירה הסיטונאית, החברה פועלת לרוב ללא הסכמים בכתב, למעט הסכמים בכתב עם חלק מרשתות השיווק.

במסגרת ההסכמים בכתב, נקבעים תנאים מסחריים ואחרים, ביניהם, בונוסים מסחריים, מרווחים (בין מחיר הרכישה למחיר המכירה) ותנאי התשלום (אין התחייבות לרכישה של מינימום מסוים).

העבודה השוטפת מול הלקוחות בתחום המכירה הסיטונאית שלא על פי הסכמים בכתב מתבצעת על בסיס הזמנות שוטפות שמקבלת החברה, וזאת בהתאם לקביעה של תנאי התשלום, היקפי האובליגו, הביטחונות וכיו"ב של הלקוח הרלוונטי.

ג. לחברה הסכם משגור (קונסיגנציה) עם אחד הלקוחות. על פי הסכם זה, החיוב בגין מוצרים נעשה על בסיס מכירות שבוצעו בפועל ללקוח. הבעלות במוצרים שטרם נמכרו הינה של החברה.

ד. לחברה שני לקוחות מרכזיים בתחום המכירה הסיטונאית, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

ה. בתחום המכירה הסיטונאית, לחברה אין לקוח אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

ו. לפרטים בדבר הסכם אספקה של החברה עם רבוע כחול ראה סעיף 3.12.4 להלן.

2.2.5 שיווק והפצה

בתחום המכירה הסיטונאית, החברה פועלת באמצעות צוות של אנשי מכירות שהינם עובדי החברה. אספקת המוצרים לאפיקים השונים ממחסי החברה מתבצעת בתדירות יומית, מרביתה באמצעות כלי רכב בבעלות החברה.

בעונות השיא של המכירות (לפני ראש השנה וחג הפסח) וכן לפי צרכי החברה, שוכרת החברה שרותי הובלה חיצוניים.

2.2.6 צבר הזמנות

ככלל החברה רוכשת מוצרים בהתאם לתחזיותיה ומוכרת אותם ללקוחותיה מהמלאי השוטף.

בעסקאות בעלות היקפים מהותיים הנעשות עם ועדי עובדים, נעשות הזמנות מוצרים מהספקים בהתאמה להיקף העסקה מול ועד העובדים.

נכון למועד דו"ח זה ולתאריך 31.12.2008 (על פי תוכנית עבודה של החברה מול הרבוע הכחול לשנת 2009), צבר ההזמנות הצפוי של החברה מהרבוע הכחול מסתכם לסך של כ-13 מליון ש"ח.

ליום 31.12.2007 לא היה לחברה צבר הזמנות מלקוחותיה.

צבר ההזמנות הכולל (רבוע כחול וועדי עובדים) מתפלג לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה כדלקמן:

צבר הזמנות ליום 31.12.2008 (ובסמוך למועד דו"ח זה (אלפי ש"ח))	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
7,500	רבעון ראשון 2009
--	רבעון שני 2009
6,000	רבעון שלישי 2009
1,000	רבעון רביעי 2009
14,500	סה"כ

מועדי ההכרה בהכנסות, כמו גם היקפן, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, ואין וודאות שהזמנות אלו יתממשו, לאור האפשרות לביטול ו/או דחיה הזמנות במהלך הפעילות העסקית.

2.2.7 תחרות

א. תחום מוצרי הטקסטיל לבית, ובכלל זה תחום המכירה הסיטונאית, מאופיין בתחרות רבה.

חוזקו של המותג "ורדינון", ותק החברה והעובדה שהחברה פעלה כסיטונאית לאורך שנים ארוכות, יכולות העיצוב ואיכות המוצרים שלה מסייעים לה להתמודד עם מתחריה השונים.

ב. בתחום שיווק מוצרי טקסטיל לבית בישראל במכירה סיטונאית פועלים מספר רב של חברות ומפיצים (חלקם יצרנים וחלקם יבואנים ומשווקים). למיטב ידיעת החברה, אין מידע פורמאלי על גודל השוק ועל חלוקתו בין המתחרים השונים.

ג. התחרות בתחום פעילות זה מחולקת לשניים :

(1) מוצרים באיכות נמוכה ובמחירים נמוכים שמרביתם מגיעים מסין ונותנים מענה לאוכלוסיות שידם אינה משגת קניית מוצרים איכותיים כדוגמת מוצרי החברה.

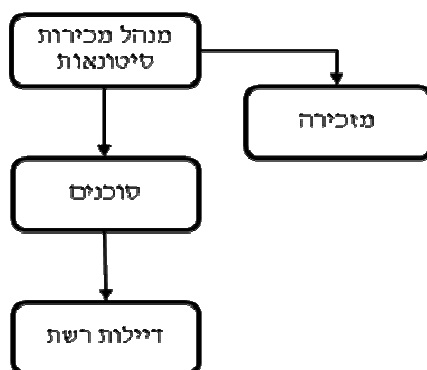
(2) יצרנים ויבואנים של מותגים המתחרים ישירות מול החברה במגזר המכירה הסיטונאית ובכלל זה אל מול רשתות השיווק וועדי עובדים. המתחרים בתחום המוצרים הממותגים כוללים, בין היתר, את כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ, אחים פריד תעשיות נוצות (1977) בע"מ וערד תעשיות טקסטיל בע"מ.

2.2.8 רכוש קבוע ומתקנים

בתחום פעילות זה אין רכוש קבוע ומתקנים המיועדים רק אליו, למעט כלי רכב שעלותם המופחתת ליום 31.12.2008 הסתכמה לסך של כ-180 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-220 אלפי ש"ח ליום 31.12.2007.

2.2.9 הון אנושי

א. להלן תרשים המבנה הארגוני בתחום המכירה הסיטונאית :



ב. מצבת עובדים :

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	סמוך למועד הדו"ח התקופתי	
1	1	1	מנהל מכירות סיטונאיות
11	19	19	סוכנים ודיילות
1	1	1	מזכירה
13	21	21	סה"כ

ג. תלות בעובדים

להערכת החברה, לחברה אין תלות בעובד מסוים בתחום המכירה הסיטונאית.

ד. הדרכה ואימונים

הסוכנים עוברים הדרכות ביחס לקולקציות החדשות של החברה. במסגרת זו, כאשר יוצאת קולקציה חדשה, ניתן הסבר על ידי מנהל המכירות/מנהל התפעול/מחלקת עיצוב והדרכה ביחס לקולקציה החדשה.

ה. תגמול לעובדים

בסיס התגמול של הסוכנים מבוסס על מרכיב שכר קבוע בתוספת עמלה הנגזרת כפונקציה ממחזור המכירות.

2.2.10 חומרי גלם וספקים

ראה סעיף 3.6 להלן.

2.2.11 הון חוזר

א. החזרת סחורה – מוצרים פגומים

החברה מקבלת החזרות של מוצרים שנתגלו כפגומים. על פי ניסיון העבר של החברה, ההחזרות בגין סחורה פגומה הינן זניחות ביחס למחזור המכירות של החברה. כמו כן, בדרך כלל, אם מתגלה פגם בסדרת יצור, מחזירה החברה את המוצר ליצרן או לחילופין מוכרת אותו במחיר מופחת תוך קבלת פיצוי מהיצרן.

ב. החלפת סחורה – מוצרים תקינים

לעיתים מחליפה החברה מוצרים תקינים (להבדיל מהחזרת מוצרים פגומים) שסופקו ללקוחות בתחום המכירה הסיטונאית. ההחלפות נובעות בדרך כלל מהחלפה של מגוון המוצרים שנמכרים על ידי החברה על מנת שעל מדפי החנויות של הלקוחות יופיעו מוצרים של החברה שהינם בעלי כושר המכירה הגבוה ביותר.

במסגרת פעילותה השיווקית של החברה בתחום, ניתנת ללקוחות החברה זכות החזרה לסחורה שנקנתה. לקוחות אלה נוהגים מעת לעת להחליף ו/או להחזיר מוצרים אשר מהירות מכירתם איטית. לפי הניסיון שנצבר בחברה, רוב הלקוחות המבצעים החזרות, מממשים בד"כ זכות זו להחלפת מוצרים בלבד.

החברה זוקפת בספריה הפרשה בגין החזרות סחורה מלקוחות סיטונאים, בהתאם להערכת הנהלת החברה בהתבסס על ניסיונה.

מדיניות האשראי של החברה ללקוחות נקבעת, על פי מספר שיקולים, ביניהם, ניסיון העבר עם הלקוח, היקף הרכישות של הלקוח, סוג העסק שהוא מנהל וכיוצא באלה. אמצעי התשלום ברוב העסקאות הינו המחאות ובחלקן הקטן העברות בנקאיות וכרטיסי אשראי. תנאי האשראי הפורמאליים ללקוחות הינם מזומן עד שוטף + 150 יום.

הפרשות החברה לחובות מסופקים מחושבות באופן ספציפי בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק. סך ההוצאה לחובות אבודים ומסופקים בשנת 2008 עמדה על כ-266 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-631 אלפי ש"ח בשנת 2007.

על מנת להבטיח את קבלת התשלומים מהלקוחות, משתדלת החברה, לקבל הערכה חוסן פיננסי על הלקוחות באמצעות חברה לאספקת מידע עסקי וכן ע"י בירורים עם ספקים אחרים. כמו כן, לעיתים החברה מקבלת ערבות בנקאית ו/או שטר חוב ו/או ערבויות אישיות, לצורך הבטחת תשלומים אלו.

תנאי האשראי נקבעים על פי סוג הלקוח, ניסיון קודם שיש לחברה עימו, בירורים שעורכת החברה עליו, פוטנציאל הקניות שלו וכיו"ב.

אשראי ספקים

ראה סעיף 2.1.13 ד לעיל.

3. פרק 3 - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

3.1 עונתיות

מכירות החברה מתאפיינות בעונתיות הקשורה לעיתוי חגי ישראל – פסח וראש השנה.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי רבעונים בשנים 2007 ו-2008:

2007		2008		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
29.7	23,651	20.4	18,048	רבעון 1
17.9	14,295	24.2	21,418	רבעון 2
28.2	22,470	29.4	26,001	רבעון 3
24.2	19,252	26.0	23,097	רבעון 4
100	79,668	100	88,564	סה"כ

להלן מועדי ראש השנה ופסח בשנים 2007 ו-2008:

2007	2008	
2 באפריל	19 באפריל	פסח
12 בספטמבר	29 בספטמבר	ראש השנה

בתקופה של טרום החגים (כשבועיים לפני) והחגים פסח וראש השנה היקפי המכירות של החברה עולים בצורה מהותית, וזאת בשל היותם של מוצרי החברה שייכים לקטגוריות מתנות וכלי בית. בנוסף, מוצרי החברה בתקופת החורף כוללים מוצרים יקרים יותר כמו שמיכות ולפיכך בתקופת החורף עולה מחזור המכירות.

3.2 כושר ייצור

החברה אינה מייצרת את מוצריה בעצמה. החברה עובדת עם כ-50 ספקים וקבלני משנה שונים בארץ ובחו"ל בתחומי פעילותה, מהם היא רוכשת את מוצריה. החברה מסוגלת, בהתראה מספקת, להגדיל את הזמנותיה מהספקים בהיקפים ניכרים ו/או להוסיף ספקים נוספים במידת הצורך. לפרטים נוספים בדבר ספקים של החברה ראה סעיף 3.6 להלן.

3.3 רכוש קבוע ומתקנים

3.3.1 החברה שוכרת מורדינון נדל"ן מחסנים, משרדים וחנות באזור התעשייה קריית-מטלון בפתח-תקווה בשטח כולל של כ-2,900 מ"ר. הסכם השכירות הינו לתקופה שעד ליום 31.12.2009. העלות השנתית של השכירות ודמי הניהול מסתכמת לסך של כ-1,027 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

בתאריך 10.7.2008 הוגש כתב אישום כנגד ורדינון נדל"ן בגין 6 מכולות המוצבות בשטח ששוכרת החברה מורדינון נדל"ן שלא על פי היתר בניה כדין. כתב האישום אינו מייחס אשמה כלשהי לחברה ו/או למי ממנהליה ואולם מכולות אלה הן חלק מהסכם השכירות בין ורדינון נדל"ן, כבעלת הקרקע, לבין החברה כשוכרת. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, ניתן יהיה להשיג אורכה לפינוי המכולות והקנס המושג בד"כ במקרים מעין אלה (ככל שיושג), צריך לחול על ורדינון

נדליין כנאשמת ולא על החברה, וכי הסיכון של החברה בעניין זה הינו השתתפות בקנס בסכום שאינו מהותי לחברה.

3.3.2 החברה שוכרת מצד שלישי מחסנים באזור התעשייה קריית-מטלון בפתח-תקווה בשטח כולל של כ-1,085 מ"ר על פי הסכם שכירות שתוקפו עד ליום 1.3.2010. העלות השנתית של השכירות ודמי הניהול מסתכמת לסך של כ-291 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

3.3.3 החברה שכרה מצד שלישי מחסן בשטח של 1,100 מ"ר בערערה. תקופת השכירות הינה עד ליום 17 לינואר 2010. העלות השנתית של השכירות ודמי הניהול מסתכמת לסך של כ-128 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

3.3.4 בבעלות החברה ציוד הכולל מדפים, אמצעי אחסון, אמצעי תצוגה, מחשבים, ציוד היקפי למחשבים, ציוד תקשורת, ריהוט משרדי, מזגנים, מלגזה, משאיות, כלי רכב מסחריים, כלי רכב פרטיים וכיו"ב.

העלות המופחתת של כלל הרכוש הקבוע של החברה ליום 31.12.2008 הסתכמה לסך של כ-8,188 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-9,323 אלפי ש"ח ליום 31.12.2007. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 לדו"חות הכספיים של החברה.

3.4 נכסים לא מוחשיים

3.4.1 לחברה זכות שימוש, ללא הגבלת זמן, בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינאית בשם "ורדינון" ובסימן המסחר הרשום בקשר עם פעילותה ביצור, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרי טקסטיל לבית מכח הסכם מיום 28.11.2000 בין החברה לבין א. ורדינון.

3.4.2 החברה מוכרת מצעי ילדים במגוון דגמים. חלק מהדגמים הינם של דמויות מוכרות מספרים, מסרטים ומסדרות טלוויזיה אשר את זכויות השימוש בהן רוכשת החברה מצדדים שלישיים. הסכמים מסחריים לדגמים אלו הינם לתקופה של כשנתיים בממוצע ותשלום התמלוגים בגינם הינו על בסיס עמלות כפונקציה של המכירות בפועל.

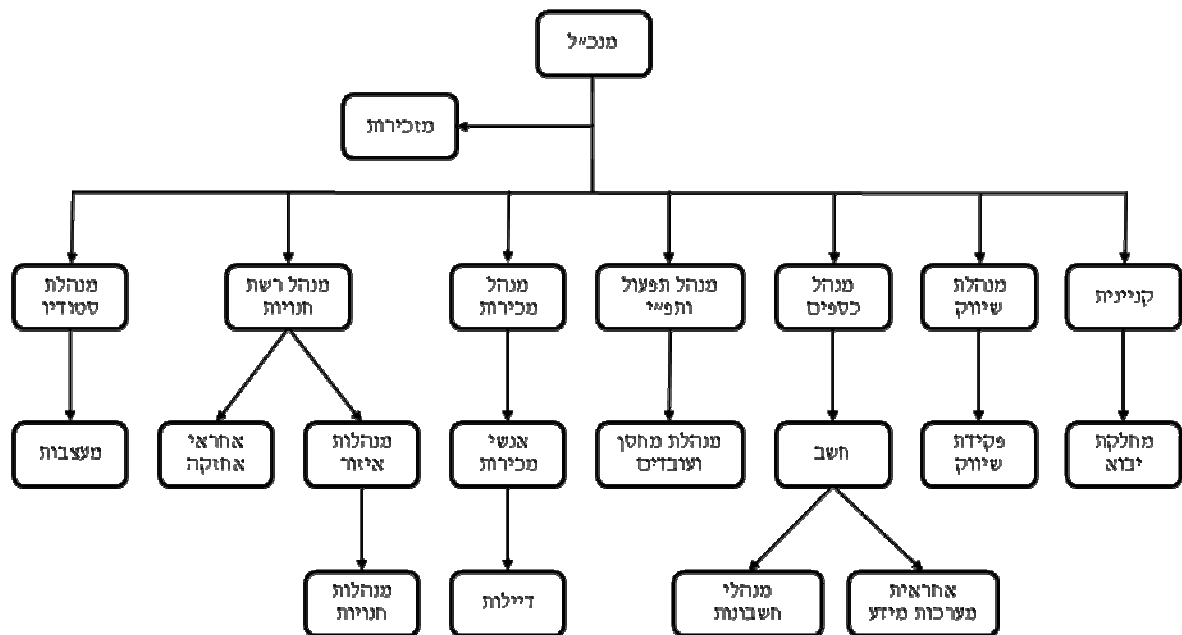
יתרת הזכויות ששולמו מראש לשימוש בסימן מסחרי (נטו לאחר הפחתה) ליום 31 בדצמבר 2008 הינם כ-126 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-43 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

3.4.3 לחברה תוכנות ורישיונות לצורך ניהול מערך המחשוב שלה. עלות התוכנות והרישיונות נטו (לאחר פחת) ליום 31 בדצמבר 2008 מסתכמת לסך של כ-502 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-26 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

3.4.4 במקרים מסוימים, בהם החברה מעוניינת לפתוח חנויות במיקומים אטרקטיביים במרכזים מסחריים, משלמת החברה דמי פינוי לשוכר הקיים על מנת שתוכל להיכנס במקומו. עלויות פינוי אלו נרשמות בספרים ומופחתות בהתאם לתקופת השכירות של הנכס. יתרת דמי הפינוי נטו (לאחר הפחתה) ליום 31 בדצמבר 2008 הינה כ-531 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-511 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

3.5 הון אנושי

3.5.1 המבנה הארגוני של החברה :



3.5.2 מצבת עובדי החברה :

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	סמוך למועד הדו"ח התקופתי	
15	17	17	הנהלה
10	14	14	שיווק, מכירות ועיצוב
23	28	27	מחסן והפצה
155	188	186	מכירה קמעונאית
13	21	21	מכירה סיטונאית
210	268	265	סה"כ

3.5.3 בהסכם למכירת השליטה בחברה לקבוצת בי מיום 28.2.2007 (ראה סעיף 1.3.1 לעיל), נקבע לבקשת קבוצת בי כי גם לאחר ביצוע המכירה, אורי ורדינון ימשיך בתפקידו כמנכ"ל החברה ודר' שולה ורדינון תמשיך בתפקידה כמנהלת העיצוב והסטודיו של החברה בהתאם להוראות אותו הסכם. ביום 27.6.2007 חדל מר אורי ורדינון לכהן כמנכ"ל החברה ובמקומו מונה מר גיל שפייזמן.

3.5.4 על פי הסכם ניהול הדדי בין א. ורדינון לבין החברה והסכם ניהול נוסף בין החברה לדו"ש אחזקות וניהול (1999) בע"מ, מיום 28.11.2000, הוסכם כי יינתנו לחברה, בין היתר, שירותי ניהול על ידי דן ורדינון, ששימש בעבר כיו"ר החברה, שירותי עיצוב וניהול על ידי ד"ר שולה ורדינון (אשר שניהם היו בעבר מבעלי השליטה בחברה), שירותי חשבות והנהלת חשבונות שניתנו באמצעות זמיר גרינשטיין סמנכ"ל הכספים של החברה וכן מספר שירותים נוספים. במסגרת ההסכם עם א. ורדינון, התחייבה החברה לספק לא. ורדינון בע"מ שירותי עיצוב, שירותי מזכירות, זכות שימוש במשרדים וכן צרכי ושירותי משרד שונים. ביום

1.1.2008 הופסקו כל ההתקשרויות הנ"ל (למעט שירותי ניהול ועיצוב על ידי ד"ר שולה ורדינון שבאו לכדי סיום ביום 16.2.2008) והופסק מתן השירותים, בין היתר, על ידי מר דן ורדינון, ד"ר שולה ורדינון ומר זמיר גרינשטיין ונותני השירותים הנוספים. במקומם של שירותים אלה מוענקים לחברה שירותי ניהול על ידי קבוצת בי וכן מונה לחברה סמנכ"ל כספים חדש.

3.5.5 הנהלת החברה ורוב עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים. חלק מעובדי החברה, בעיקר מנהלים, אנשי מכירות, ועובדי מחסן והפצה זכאים לשכר חודשי יסודי ולבטוחות תקופתיים בהתאם לביצועיהם. עובדי החברה עוברים הדרכות שונות פנימיות וחיצוניות בהתאם לתוכנית ההדרכות של החברה והחברה נוהגת מדי פעם בפעם לשלוח עובדים לימי עיון ולכנסים. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.1.11 ו- 2.2.9 לעיל.

3.5.6 מנכ"ל החברה מועסק על פי הסכם עבודה אישי, לפיו הוא זכאי לשכר חודשי בסיסי ולבטוחות שנתיות כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים נוספים ראה תקנה 29א לפרק 4 לדו"ח תקופתי זה.

3.6 חומרי גלם וספקים

3.6.1 חומרי הגלם המשמשים את החברה ו/או את ספקי החברה לייצור המוצרים הינם חוטים ובדים שונים, הכוללים כותנה שהינה "קומודיטי" שמחירה מושפע מהמחיר בבורסות העולם וכן מחוטי פוליאסטר שמחירם מושפע משינויים במחירי הנפט. שינויים במחירי חומרי הגלם עלולים להביא לשינוי בעלות המוצרים.

3.6.2 הואיל והחברה עוסקת בשיווק והפצה, היא נוהגת לרכוש את מוצריה הן כמוצר מוגמר והן באמצעות קבלני משנה המבצעים לעיתים, כל אחד, חלק מתהליך הייצור. החברה בוחרת את ספקיה ואת אופן הייצור בהתאם לעלויות, לזמן התגובה (התלוי על פי רוב במיקום הגיאוגרפי), לאיכות, לתנאי התשלום וכו'. תמהיל הספקים של החברה עשוי להשתנות משנה לשנה בהתאם לפרמטרים הנ"ל.

3.6.3 המוצרים המשווקים על ידי החברה מיוצרים באמצעות כ-50 ספקים וקבלני משנה שונים בארץ ובחו"ל.

רוב הבדים המשמשים לייצור המצעים שהחברה מוכרת מיוצרים במפעלי אשפרה ישראליים ונתפרים במתפרות שחלקן נמצאות בשטחי הרשות הפלשתינאית.

בשנת 2008 עמד שיעור רכישות המוצרים, חומרי גלם ועבודות מספקים מקומיים, על כ-50.1% מסך הרכישות לעומת כ-57.7% מסך הרכישות בשנת 2007. יתרת הרכישות בוצעה מספקים בחו"ל.

3.6.4 החברה רוכשת מוצרים בעיקר מהמזרח הרחוק, מהודו, מתורכיה ומישראל. כל המוצרים מעוצבים על ידי החברה וההזמנות מתבצעות מידי עונה, בהתאם למשא ומתן שבין הצדדים.

בשנים האחרונות קיימת כדאיות לרכישת מוצרים גם ממדינות המזרח הרחוק כאשר עלויות הייצור הנמוכות במדינות אלו מפצות על מכס בשיעור של 12%

שמוטל על הסחורות המיובאות מהן (לעומת מוצרים המיובאים ממדינות השוק האירופאי המשותף ומתורכיה הפטורים ממכס) ועל עלויות ההובלה הימית הגבוהות יותר. כאמור לעיל, לחברה אין העדפה מובהקת ביחס לארץ היצור של מוצריה והיא בוחנת את תמהיל ספקיה בהתאם לפרמטרים המפורטים להלן. מאידך, רכישת מוצרים בדרך של ייבוא פוגעת בגמישות באספקת הזמנות חוזרות.

3.6.5 על אף שהחברה רוכשת בדרך כלל את מוצריה מספקים שעומים יש לה קשר מתמשך, אין לה, למעט כמפורט להלן, תלות בספק מסוים למוצר כלשהו, שכן עיקר הידע והעיצוב מצויים בידי החברה. החברה מחליפה, מוסיפה וגורעת ספקים (למעט לגבי רכש הבדים והמתפרות) מעת לעת בהתאם לשיקולי איכות, עמידה במועדי אספקה ומחיר. החלפת ספקים ביוזמת החברה אינה פוגעת בדרך כלל בפעילות החברה. לכל המוצרים ניתן למצוא תחליף אספקה בתוך מספר חודשים מבין המפעלים הרבים ברחבי העולם המייצרים סחורות מהסוג שהחברה משווקת. עם זאת, בחילופי ספקים תתכן לעיתים עליה במחירי הקניה אשר עלולה לפגועה ברווחיות החברה. כמו כן, הפסקה פתאומית בלתי צפויה באספקת הזמנות החברה מאחד מספקיה עשויה לגרום למחסור במוצרים אותם סיפק וזאת למשך מספר חודשים עד לתחילת אספקות מיצרן חלופי. להערכת הנהלת החברה, במקרה כאמור אין לחברה חשיפה מהותית.

לחברה ספק מהותי אשר יש לה תלות בו, אופיס טקסטיל בע"מ (להלן: "אופיס"), המספק לה בדים מאושפרים (מודפסים וצבועים). סך כל רכישות החברה מספק זה בשנת 2008 הסתכם לכ-33% מסך הרכישות של חומרים ועבודות חוץ של החברה לעומת כ-39% מסך הרכישות של חומרים ועבודות חוץ של החברה בשנת 2007. האלטרנטיבה של החברה לספק זה הינה בעיקר יבוא. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.12.3 להלן.

3.6.6 החברה נוהגת לחתום עם הספקים השונים הסכמים ו/או מחליפה עימם תכתובות אשר מהווים את המסגרת הכללית להתקשרות עימם. בדרך כלל אין הסדרים לביטול התקשרות בין החברה לבין ספקיה בהודעה מראש ו/או הסדרים קבועים מראש לפיצויים כתוצאה מהפרה של ההתקשרות מכל סיבה שהיא. ההסכמים קובעים על פי רוב מפרטים טכניים למוצרים, תנאי מסחר ותנאים אחרים. מחירי המוצרים נקבעים בדרך כלל במו"מ בין הצדדים שמתקיים מדי כחצי שנה. החברה נוהגת לסכם עם ספקיה העיקריים שבאופן כללי לא יחולו שינויים במחירי המוצרים הנרכשים על ידה אלא בהתראה מוקדמת סבירה.

החברה מוציאה לספקיה הזמנות למוצרים שונים ואלו מאשרים קבלתן והסכמתם לביצוע. מרבית הספקים והיצרנים מספקים לחברה מוצרים בקשר מתמשך לאורך שנים.

3.6.7 בחלק ממדינות היבוא מתבצע הרכש בעזרת משרדי קניות שמתפקידם לפקח על יצור הזמנות ולבצע בקרת איכות במפעלים, זאת בנוסף לביקורים של נציגי החברה בארצות היבוא מעת לעת. החברה מקפידה על הליכים סדורים של בקרת איכות אצל הספקים (במהלך הייצור ובסיומו) ובישראל עם הגעת המוצרים למחסני החברה.

3.6.8 החברה נוהגת להשתמש מדי פעם בעודפי המזומנים שברשותה להקדמת תשלום לספקים כנגד הנחות מזומן.

3.7 הון חוזר

מלאי

א.

מדיניות החזקת מלאי

החברה מחזיקה מלאי מוצרים לתצרוכת שוטפת בהתאם לתחזיותיה. מלאי החברה עמד על כ-21.8 מליון ש"ח בסוף שנת 2008 לעומת כ-21.5 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2007.

מדיניות החברה לגבי המלאי הינה רכישות בדים בהתאם לתחזיות המכירה שממנה נגזרים יעדי היצור. רכישות הבדים מתבצעות בהתאם לתוכנית עבודה ובהתאם ליצור הקולקציות בהתאמה להשקתן ברשת החנויות. הבדים מוזמנים ומאוחסנים במפעל יצור הבדים וממנו עוברים ישירות למתפרות לצורך יצור המצעים. ככלל החברה אינה נוהגת לרכוש בדים שלא לצורך יצור מידי.

המוצרים הגמורים מאוחסנים במחסני החברה או בתקופת ביניים במתפרות עד הגעתם למחסני החברה והפצתם.

מוצרי יבוא כגון מצעים, מגבות וכלי נוי מאוחסנים במחסני החברה עד להפצתם לרשת החנויות או לקוחות מגזר הסיטונאות.

החברה בוחנת מעת לעת את היקף המלאי, גילו ומהירות התנועה בו ובוחנת ביצוע הפחתת ערך ביחס לעלותו המקורית. סכום ירידת הערך שהוכרה בגין המלאי ונכללה בסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד בשנים 2007 ו-2008 הינו 400 אלפי ש"ח ו-90 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב.

מדיניות אשראי

(1) אשראי לקוחות

האשראי הממוצע ללקוחות בשנת 2008 עמד על כ-59 ימים לעומת כ-73 ימים בשנת 2007.

היקף ממוצע האשראי ללקוחות בשנת 2008 הסתכם בסך כ-16.3 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-18.5 מיליוני ש"ח בשנת 2007.

(2) אשראי ספקים

תנאי התשלום לספקים נע בין 30 ימים ל-120 ימים.

החברה נוהגת להקדים תשלומים לספקים ונותני שירותים בארץ כנגד הנחת מזומן בריבית העולה על זו שהחברה משלמת בגין הלוואות לזמן קצר מבנקים.

היקף ממוצע האשראי מספקים בשנת 2008 הסתכם בסך כ-10.1 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-9.2 מיליוני ש"ח בשנת 2007.

3.8 מימון

3.8.1 מימון פעילות החברה נעשה באמצעות הון עצמי, אשראי מספקים ואשראי לזמן קצר מעת לעת ועל פי הצורך, בריבית משתנה ומהלוואות מבנקים לזמן ארוך.

3.8.2 לחברה מסגרות אשראי בנקאי לזמן קצר על סך של כ-20 מיליוני ש"ח (הכוללות מסגרות להלוואות לזמן קצר, אשראי סחר חוץ וערבויות).

נכון ליום 31.12.2008 עמדה יתרת האשראי לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות) של החברה מבנקים על 8.4 מיליוני ש"ח (כולל ערבויות ואשראי לסחר חוץ) לעומת כ-8 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2007.

שיעור הריבית שהחברה משלמת על הלוואות לזמן קצר הינה בגובה פריים + 0.25%. במהלך שנת 2008 נעה ריבית הפריים בין 4% ל- 5.75%. נכון ליום 31.12.2008 עמדה ריבית הפריים על 4%.

3.8.3 יתרת ההלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) של החברה הינה כ-4.7 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2008 לעומת כ-7.3 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2007. מסגרת האשראי לזמן ארוך של החברה ליום 31.12.2008 הינה כ-5 מיליוני ש"ח.

3.8.4 בשנת 2005 קיבלה החברה מתאגיד בנקאי אשראי לזמן ארוך בסך של 8 מליון ש"ח לא צמוד בריבית שנתית קבועה של 6.3%. החברה התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי, בין היתר, כי ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 20 מליון ש"ח ובשיעור שלא יפחת מ-35% מסך המאזן (כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה) וכי לא יחול שינוי בשליטה בחברה ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב. נכון למועד דו"ח תקופתי זה, החברה עומדת בהתחייבויותיה ביחס להון העצמי. נכון ליום 31.12.2008, הסתכמה יתרת ההלוואה האמורה לסך של כ-2.4 מליון ש"ח.

3.8.5 בחודש פברואר 2006 קיבלה החברה מתאגיד בנקאי אשראי לזמן ארוך בסך של 5 מליון ש"ח לא צמוד בריבית שנתית משתנה של פריים בתוספת 0.3%. במועד קבלת ההלוואה עמדה ריבית הפריים על 6.25%. החברה התחייבה כלפי התאגיד הבנקאי, בין היתר, שלא ליצור שעבודים שוטפים על נכסי החברה ללא הסכמת הבנק, כי לא יחול שינוי בשליטה בחברה ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב וכי במשך כל תקופת האשראי לא יפחת ההון העצמי של החברה בתוספת סכומי הלוואות בעלים לחברה, ככל שיהיו, מ-33% מסך המאזן של החברה. נכון למועד דו"ח תקופתי זה, החברה עומדת בהתחייבויותיה ביחס להון העצמי. נכון ליום 31.12.2008, הסתכמה יתרת ההלוואה האמורה לסך של כ-2.3 מליון ש"ח.

3.8.6 לחברה הסכם 28.6.2001 עם תאגיד בנקאי לפיו במקרה של קבלת אשראי מהתאגיד הבנקאי, לפיו התחייבה החברה, בין היתר, כי לא תמכור את נכסיה בסכום העולה על 500 אלף דולר ללא הסכמת התאגיד הבנקאי למעט במהלך עסקיה השוטפים, כי ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-22 מליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש דצמבר 2000, כי שער ההון העצמי לא יפחת מ-45% מסך המאזן כי לא יחול שינוי בשליטה בחברה ללא הסכמת התאגיד הבנקאי מראש ובכתב. נכון למועד דו"ח תקופתי זה, לחברה אין אשראי מתאגיד בנקאי זה, למעט ערבויות בנקאיות בסך כולל של 0.7 מליון ש"ח. נכון למועד דוח זה, החברה עומדת בהתחייבויותיה ביחס להון העצמי.

3.8.7 בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל בעניין "מגבלות על חבות של לוה בודד ושל קבוצת לוויים" (להלן: "הנוהל"), מסווגות החברות שבקבוצת

אלון¹ ביחד עם קבוצת רוזבאד, חברה בשליטת השקעות ביילסול (1987) בע"מ, כ"קבוצת לוויים (כהגדרת המונח בנוהל). על פי הוראות הנוהל חלות על הבנקים הישראליים מגבלות על היקף האשראי המירבי שהם רשאים להעמיד לקבוצת לוויים אחת, המושפעות מהיקף האשראי הכולל שהועמד לקבוצת הלוויים ולבעלי השליטה בה.

כפי שנמסר לחברה, על פי הגדרות הנוהל, עשויות קבוצת אפריקה ישראל להשקעות בע"מ (להלן: "אפריקה השקעות") וקבוצת אלון להיות מסווגות כקבוצת לוויים אחת לצורך הנוהל וזאת לנוכח זכויותיה של אפריקה השקעות במישרין או בעקיפין, למניעת קבלתן של החלטות שונות באלון ובחברות בת שלה ולאור הגדרת המונח "שליטה" בנוהל. כפועל יוצא מכך, מנועים חלק מהבנקים בישראל מהעמדת אשראי נוסף לחברות הנמנות על שתי קבוצות אלה.

להערכת החברה, המבוססת על היקפי האשראי ומסגרות האשראי הבנקאי הנוכחי של החברה, השפעת המגבלה, כאמור לעיל, על החברה אינה צפויה להיות מהותית.

3.9 מיסוי

3.9.1 כללי

החברה נישומה על פי חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) תשמ"ה – 1985 (להלן: "חוק התיאומים"). עד לתום שנת 2007, הנהיג חוק התיאומים מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי, בהתחשב בשינוי במדד, והחברה נישומה בהתאם לכך. בהתאם לתיקון חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20), תשס"ח – 2008 (להלן: "התיקון"), החל משנת המס 2008 ואילך, הוראות חוק התיאומים אינן חלות עוד על החברה ועל כן תוצאותיה של החברה נמדדות לצרכי מס בערכים נומינליים. כמו כן, נקבעו בתיקון הוראות מעבר לגבי תום התחולה של הוראות חוק התיאומים אשר חלו על החברה עד לתום שנת המס 2007.

שיעור מס הכנסה על חברות שחל בשנת 2008 הינו 27% ושיעור שיעור מס הכנסה על חברות הצפוי לחול בשנים הבאות הינו – בשנת 2009 – 26% ובשנת 2010 ואילך – 25%. כמו כן, כל רווח הון ריאלי יחויב בשיעור מס של 25%.

לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדו"חות הכספיים של החברה.

3.9.2 שומות מס

לחברה שומות מס הכנסה סופיות עד וכולל שנת 2004.

3.10 איכות הסביבה

¹ בעלת השליטה ברבוע כחול שהינה בעלת השליטה (בעקיפין) בנעמן, היא בעלת השליטה בחברה.

אין בפעילות החברה, מעצם טיבה, סיכון משמעותי לאיכות הסביבה. החברה לא נדרשה לבצע פעולות כלשהן בתחום זה על ידי הרשויות הרלבנטיות.

3.11 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

3.11.1 פעילות החברה כפופה לדינים בנושא ייבוא, מכסים, סימון מוצרים והגנת הצרכן, ביחס למוצריה (לפי העניין) וכן לדיני עבודה ורישוי ככל שהדבר נוגע להפעלת חנויות הרשת של החברה.

3.11.2 פעילות המכירה של מוצרי החברה אינה כפופה באופן יחודי לחוקים כלשהם. פעילות זו כפופה לחוקים כלליים כגון חוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980 (בנסיבות מסוימות, החברה עלולה לחוב באחריות בגין נזקי גוף כתוצאה מפגם במוצרים מסוימים אותם היא משווקת), חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 (בעיקר בהוראות בדבר איסור הטעיית צרכנים והוראות בדבר סימון טובין והצגת מחירים) וחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 ולצווים שהותקנו מכוחו.

3.11.3 העסקת עובדים על ידי החברה כפופה לחוק שכר מינימום, תשמ"ז-1987, שכן חלק מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום.

3.12 הסכמים מהותיים

3.12.1 הסכם שכירות עם א. ורדינון - לפרטים בדבר הסכם שכירות של החברה עם א. ורדינון ראה סעיף 3.3 לעיל.

3.12.2 הסכם אופיס - לחברה הסכם עם אופיס, לפיו אופיס מספקת לה בדים מאושפרים (מודפסים וצבועים). על פי ההסכם, אופיס תספק לחברה בדים אשר יעמדו בדרישות תקנים ישראליים בהתאם להנחיות החברה. בהסכם נקבע כי התמורה שתשולם על ידי החברה בגין כל מוצר תהיה על פי המחיר שסוכם בין הצדדים. אופיס התחייבה כלפי החברה, בין היתר, כי השבילות להדפסים וכל הקשור בפיתוחן הינם בבעלות בלעדית של החברה וכי אופיס לא תעשה בדגמים שפותחו על ידי החברה ובדגמים אשר הודפסו עבורה כל שימוש ללא קבלת אישור מראש ובכתב מהחברה.

לפרטים בדבר רכישות החברה מאופיס ראה סעיף 3.6.5 לעיל.

3.12.3 הסכם אספקה רשת רבוע כחול

ביום 9.1.2008 התקשרה החברה בהסכם אספקה עם רשת הרבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ¹ ורבוע כחול (בעלת השליטה בעקיפין בחברה) (להלן בסעיף זה ביחד: "**רשת הרבוע הכחול**"), לפיו תספק החברה לרשת הרבוע הכחול מגוון מוצרי טקסטיל אותם תייצר החברה תחת מותג חדש, שיעוצב ויאופיין על ידי רשת הרבוע הכחול והחברה במשותף (להלן בסעיף זה: "**המותג הפרטי**" ו-"**הסכם האספקה**"), בהתאמה. בהסכם האספקה, נקבע כי התמורה שתשולם על ידי רשת הרבוע הכחול לחברה בגין כל מוצר תהיה על פי מחיר המחירון המומלץ של החברה למוצרים דומים המיוצרים על ידה שלא במסגרת המותג הפרטי בניכוי

¹ על פי מידע שנמסר לחברה, חברה בשליטת רבוע כחול.

הנחה במרווח קבוע של 35%, לה תהיה זכאית רשת הרבוע הכחול בגין מהלך עבודה רגיל ואשר תחול ביחס לכל היקף הרכישות מהחברה (ובתוספת מע"מ כדין). ככל שתנקוט רשת הרבוע הכחול במבצעי הנחות כלשהם, יעשה הדבר על חשבונה של רשת הרבוע הכחול ולא יהיה במבצעי הנחות אלה כדי לפגוע ברווחיות החברה. ביום 15.9.2008 התקשרה החברה בתוספת להסכם אספקה, לפיו רבוע כחול תעניק לחברה שירותי הפצה (כהגדרת המונח בתוספת להסכם אספקה) לגבי מוצרים שבעיקרם אינם כריות או שמיכות או מוצרים אחרים שתופסים הרבה נפח כדוגמתם, בתמורה לעמלה בגובה 8.2% ממחיר הקניה של רבוע כחול (כהגדרת המונח בתוספת להסכם אספקה) ותשלום סכום קבוע עבור פריקת כל מכולה. לפרטים בדבר הסכמים נוספים ראה תקנה 22 לפרק 4 לדו"ח תקופתי זה.

3.13 הליכים משפטיים מהותיים

נכון למועד הדו"ח התקופתי, החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים. לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהחברה צד להם ראה ביאור 15 לדו"חות הכספיים של החברה.

3.14 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה הינם כמפורט להלן:

3.14.1 היעד העיקרי של החברה הינו מובילות בתחום אופנת הבית (טקסטיל, כלי בית ושונות).

3.14.2 הוספת סוגי מוצרים אשר הינם סינרגטיים למוצרים הנמכרים כיום על ידי החברה.

3.14.3 הגדלת היקף המכירות של החברה ורווחיה באמצעות שיפור בתחום העיצוב והאיכות.

3.14.4 החברה פועלת למימוש היעדים באמצעות אסטרטגיה אשר עיקריה הינם כדלקמן:

א. עיצוב קולקציות אופנתיות.

ב. זמינות של מגוון רחב ועשיר של מוצרי טקסטיל לבית.

ג. הרחבת רשת חנויות החברה ואפיקי המכירה האחרים ובכלל זה מכירת מוצרי החברה לרשת הרבוע הכחול תחת מותג פרטי חדש שגובש על ידי החברה ורשת הרבוע הכחול במשותף. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לפרק 4 לדוח תקופתי זה.

ד. הקמת חנויות חדשות גדולות (כ-300 מ"ר) המשלבות טקסטיל וכלי בית ושיפוץ חנויות קיימות בקונספט שיוצר חוויית קניה ייחודית. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.15.2 להלן.

3.15 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

3.15.1 החברה מתכוונת לפתוח במהלך שנת 2009 שלוש חנויות חדשות שתהיינה חלק מרשת חנויות החברה. מתחילת שנת 2009 ועד למועד פרסום דוח זה, נפתחה חנות חדשה אחת בתחנה מרכזית בירושלים.

פתיחת חנויות חדשות תלויה באיתור מיקומים פנויים התואמים את דרישות החברה בעיקר בקניונים ובפאואר סנטרים חדשים ו/או קיימים. ההתייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות החברה בקשר עם פתיחת חנויות נוספות, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואינו ודאי.

הערכות החברה מתבססות, בין היתר, על תכנית העבודה של החברה לשנת 2009, אשר להערכת החברה, יש בהן כדי לתת תמונה כוללת, גם אם אינה מדויקת, לגבי האמור לעיל. למרות האמור, התממשות ההערכות בפועל עשויה להיות שונה מההערכות המפורטות לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או באלו מהם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון שאינם בשליטת החברה.

3.15.2 בכוונת החברה לפתוח במהלך חודש מרץ 2009 חנות גדולה של כ-300 מ"ר במתחם נשר (נכון למועד זה, החנות בשיפוצים) שתכלול מוצרי טקסטיל וכלי בית כחנות פיילוט לקונספט של חנויות גדולות המשלבות טקסטיל וכלי בית. חנות זו עתידה להיות בקונספט רחב יותר הכולל, בין היתר, תמהיל מגוון של כלי נוי ובית.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות החברה בקשר עם פתיחת חנות קונספט חדשה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואינו ודאי. הערכות החברה מתבססות, בין היתר, על תכנית העבודה של החברה לשנת 2009, אשר להערכת החברה, יש בהן כדי לתת תמונה כוללת, גם אם אינה מדויקת, לגבי האמור לעיל. למרות האמור, התממשות ההערכות בפועל עשויה להיות שונה מההערכות המפורטות לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או באלו מהם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון שאינם בשליטת החברה.

3.15.3 החברה מתכוונת לשפץ חלק מחנויותיה הקיימות ולנסות להעביר חלק מהחנויות למיקומים טובים יותר בקניונים בהם הן נמצאות, בכפוף לאיתור מיקומים כאלו ולהסכם עם המשכירים. אומדן עלות השיפוץ לחנות הינו כ-500 עד 900 דולר ארה"ב למ"ר.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה באשר להערכות החברה בקשר עם שיפוץ חלק מחנויותיה הקיימות ובקשר עם העברת חלק מחנויותיה למיקומים טובים יותר בקניונים בהן הן נמצאות, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר אינו בשליטתה של החברה ואינו ודאי. הערכות החברה מתבססות, בין היתר, על תכנית העבודה של החברה לשנת 2009 ועל נסיון העבר של החברה, אשר להערכת החברה, יש בהן כדי לתת תמונה כוללת, גם אם אינה מדויקת, לגבי האמור לעיל. למרות האמור, התממשות ההערכות בפועל עשויה להיות שונה מההערכות המפורטות לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או באלו מהם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון שאינם בשליטת החברה.

3.16 דיון בגורמי סיכון

3.16.1 החברה חשופה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים :

- א. מצב כלכלי במשק הישראלי והגלובלי
צמיחה או מיתון במשק משפיעים על הצריכה הפרטית. כאמור בסעיף 1.6.1 לעיל, בתקופה האחרונה פוקד משבר כלכלי גלובלי את העולם ובכלל זה את ישראל. משבר זה הוביל להאטה המשפיעה על שוק הצריכה, היקפיו וטעמיו, כך שעלולה להיות שחיקה בהיקפי הפעילות וברווחיות של החברה בשל הקטנת היקפי המכירות ומעבר של צרכנים למוצרים שאינם ממותגים ויקרים והגדלת מבצעים והנחות.
- ב. מצב ביטחוני ופוליטי
החברה עלולה להיות מושפעת מהמצב הביטחוני ומידת היציבות הפוליטית. להרעה במצב הביטחוני עלולה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה. המצב הביטחוני והפוליטי השורר בישראל משפיע ישירות על המצב הכלכלי, על הצריכה הפרטית ועל מצב הרוח של הלקוחות שעבורם מדובר פעמים רבות במוצר אופנתי שאינו חיוני.
- ג. שינויים במדד המחירים לצרכן
עליה במדד המחירים לצרכן משפיעה על חלק מהוצאות החברה שצמודות לו (בעיקר דמי שכירות). החברה אינה נוהגת להגן על עצמה מפני חשיפה זו.
- ד. שינויים בשערי חליפין
תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים ביחס לשקל משפיעות על עלות מוצרי החברה הנרכשים במטבע זר (דולרים בדרך כלל) והנמכרים בשקלים. החברה בוחנת את השינוי בשע"ח ובהתאם נוקטת בהגנות מפני החשיפה זו. בדרך כלל מדיניות החברה אינה להגן על עצמה מפני חשיפה זו.
- ה. שינויים בעלות חומרי הגלם
תנודות בעלויות חומרי הגלם העיקריים (כותנה ופוליאסטר), כמו גם תנודות במחירי האנרגיה, משפיעות על עלות מוצרי החברה. כאשר מזהה החברה מגמה של עליה במחירי חומרי הגלם, נוהגת החברה לעיתים להקדים הזמנות מספקים ולהיפך בעת זיהוי מגמה של ירידות במחירי חומרי הגלם, נוהגת החברה לדחות הזמנות מספקים ככל האפשר.
- ו. שביתות בנמלים
שביתות בנמלים המתרחשות מדי פעם בפעם עשויות לגרום למחסור במוצרים למכירה. החברה מנסה להקדים אספקות של חלק ממוצריה לקראת עיתוי המכירה של פסח וראש השנה כאשר יש צפי לשביתה. המשמעות היא הגדלת מלאים והוצאות מימון ואחסון נוספות.
- ז. שכר עובדים
פעילות החברה מושפעת משינויים רגולטורים בשכר מינימום של עובדים ומשינויים בהסכמים קיבוציים החלים על כלל העובדים במשק. מאחר שמשכורתם הבסיסית של חלק מעובדי החברה הינה בגובה שכר מינימום או קרוב אליו, עליה בשכר מינימום תגרום לעליה בהוצאות השכר של החברה.
- ח. תחרות

התגברות התחרות בענף של שחקנים קיימים וצפי לכניסה של שחקנים חדשים עשויה לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה. החברה פועלת ליצירת יתרונות תחרותיים (פיתוח המותג ורשת החנויות) אשר יגנו עליה מפני פגיעה משמעותית.

ט. פתיחת מתחמים חדשים (קניבליזציה)
פתיחת מתחמי מסחר רבים הגורמים לתהליך של קניבליזציה בהיקפי הפעילות של החנויות הקימות של החברה.

י. עליית מחירי שכירות
בתקופות בהם עולה הביקוש לשטחי מסחר בחלק מהקניונים והפאואר סנטרים, עלולה להיות עלייה במחירי השכירות במרכזים המסחריים המבוקשים במסגרת התקשרות החברה בהסכמי שכירות חדשים (ביחס לחנויות חדשות וביחס לחנויות בהן הסתיימה תקופת השכירות והאופציה).

יא. תפירה בשטחי הרשות הפלסטינית
חלק מכלי המיטה אותם מוכרת החברה נתפרים בשטחי הרשות הפלסטינית, דבר היכול לפגוע באספקת מוצרים ממתפרות אלו בעיקר בתקופות של סגר. בהתאם לניסיון העבר של החברה, לא היו עיכובים משמעותיים באספקת מוצרים ממתפרות אלו גם בתקופות של סגר.

יב. מכירה באשראי
החברה מוכרת את מוצריה ללקוחותיה באשראי. החברה בוחנת את טיבם של לקוחותיה ואת היקף החוב שלהם באופן שוטף ובהתאם לכך מחליטה על היקף הפעילות העתידית עימם. החברה פועלת להגן על חשיפתה באמצעים שונים ככל שניתן. בין אמצעים אלה מנוי על שרותי חברה לאספקת מידע עסקי, קבלת בטחונות, הקדמת תשלומים, ביצוע גביה בכרטיסי אשראי.

יג. הפסקת התקשרות עם ספקים
הפסקה פתאומית בלתי צפויה באספקת הזמנות החברה מחלק מספקיה עשויה לגרום למחסור במוצרים אותם סיפק וזאת למשך מספר חודשים עד לתחילת אספקת מיצרן חלופי.

3.16.2 בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה), שדורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה בכללותה (השפעה גדולה, בינונית וקטנה):

השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
		✓	המצב הכלכלי במשק הישראלי והגלובלי
	✓		המצב הביטחוני והפוליטי
✓			עליה במדד המחירים לצרכן
	✓		שינויים בשערי החליפין
	✓		שביתות בנמלים
✓			העלות שכר מינימום
			סיכונים ענפיים
	✓		תנודות בעלויות חומרי הגלם ואנרגיה
	✓		התגברות התחרות בענף
	✓		עליית שכר הדירה בחלק מהמרכזים המסחריים בתקופות של ביקושי יתר
	✓		פתיחת מתחמים חדשים (קניבליזציה)
	✓		תפירה בשטחי הרשות הפלסטינאית
			סיכונים ייחודיים
	✓		מכירה באשראי
	✓		הפסקה בלתי צפויה באספקות מספק

יובהר כי המידע בדבר גורמי הסיכון להם חשופה החברה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה של החברה לא תממשנה, וזאת בין היתר, בשל תלותם בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, המצב הביטחוני והכלכלי של המשק הישראלי ושווקים נוספים בעולם ושינויים מקרו כלכליים.

5 במרץ 2009

ורדינון טקסטיל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

מצורף בזאת דוח דירקטוריון על מצב ענייני ורדינון טקסטיל בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008:

1. נתונים עיקריים מתוך תאור עסקי התאגיד

החברה עוסקת במכירה, שיווק והפצה של מוצרי טקסטיל ונוי לבית, ביניהם - כלי מיטה, מגבות, חלוקי רחצה, שמיכות ומוצרים נוספים. החברה רוכשת בדים מודפסים וצבועים בישראל המעוצבים על ידי הסטודיו של החברה ומעבדת אותם למוצרים מוגמרים במתפרות שעובדות עבור החברה כקבלני משנה על פי הנחיות החברה ובפיקוח החברה ומבקרי איכות מטעמה. כמו כן, החברה רוכשת מוצרים מספקים מקומיים ומייבאת מגוון רחב של מוצרים, בעיקר מתורכיה, מסין ומהודו.

לחברה 2 תחומי פעילות – תחום המכירה הקמעונאית בו מוכרת החברה את מוצריה ברשת החנויות של החברה ותחום המכירה הסיטונאית בו מוכרת החברה את מוצריה ללקוחות הכוללים סיטונאים, רשתות שיווק, ועדי עובדים, קטלוגים וכו'.

2. מצב כספי

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-50,463 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-49,748 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-39,899 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-39,118 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. עיקר השינויים נובעים מגידול ביתרות לקוחות וחייבים.

רכוש קבוע

הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-8,188 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-9,323 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, המהווה קיטון של כ-1,135 אלפי ש"ח נטו. עיקר הקיטון נובע מפחת שנצבר בניכוי השקעות ברשת החנויות, רהוט וציוד.

נכסים בלתי מוחשיים

סך הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של 1,159 אלפי ש"ח בהשוואה ל-580 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, המהווה גידול של 579 אלפי ש"ח. עיקר הגידול נובע מהשקעה בתוכנות ורישיונות בניכוי פחת שנצבר.

הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-28,170 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-26,375 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. הגידול בהון העצמי נובע מהכנסות נטו שהוכרו בשנה השוטפת בסך 3,695 אלפי ש"ח בניכוי דיבידנד שחולק בחודש מאי 2008 בסך של 1,900 אלפי ש"ח.

3. תוצאות הפעילות

הכנסות

הכנסות החברה בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו לסך של 88,564 אלפי ש"ח לעומת סך של 79,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של 8,896 אלפי ש"ח (כ-11.2%) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הכנסות החברה ברבעון הרביעי של 2008 הסתכמו לסך של 23,097 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,252 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של 3,845 אלפי ש"ח (כ-19.9%).

עיקר הגידול בהכנסות בין התקופות נובע מגידול במכירות ברשת החנויות בשל גידול בכמות החנויות וכן גידול במכירות במגזר הסיטונאות.

רווח גולמי

בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם הרווח הגולמי של החברה לסך של 51,948 אלפי ש"ח, המהווה כ-58.7% מההכנסות, לעומת רווח גולמי של 44,060 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה כ-55.3% מההכנסות. הרווח הגולמי לשלושה חודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של 13,199 אלפי ש"ח המהווה כ-57.1% מההכנסות לעומת רווח גולמי של 10,808 אלפי ש"ח המהווה כ-56.1% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי כאמור לעיל, נובע בעיקר מעלית מחירי הצרכן וכן מהנחות גדולות יותר שניתנו בשנת 2007 לעומת שנת 2008.

הוצאות מכירה ושווק

בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו הוצאות המכירה ב-38,686 אלפי ש"ח המהוות כ-43.7% מההכנסות, לעומת הוצאות מכירה של 33,963 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהוות כ-42.6% מההכנסות. הגידול בהוצאות המכירה והשווק נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכ"ע ושכ"ד בשל הגידול במספר החנויות שקוּזו בחלקו ע"י קיטון בהוצאות הפרסום. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו הוצאות המכירה ב-9,864 אלפי ש"ח המהוות כ-42.7% מההכנסות, לעומת הוצאות מכירה בסך של 8,303 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד המהוות כ-43.1% מההכנסות. הגידול בהוצאות המכירה נובע בעיקר מגידול בעלויות שכ"ע ושכ"ד כאמור לעיל.

הוצאות הנהלה וכלליות

בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות ב-6,769 אלפי ש"ח המהווים כ-7.6% מההכנסות לעומת סך של 6,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-8.4% מההכנסות.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בהוצאות שכ"ע ודמי נהול והוצאות הפחת (בעיקר בגין תשתיות מיחשוב) שקוּזו בחלקו ע"י קיטון בהפרשה לחובות מסופקים. בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בסך של 1,579 אלפי ש"ח המהווים כ-6.8% מההכנסות לעומת סך של 1,171 אלפי ש"ח המהווים כ-6.1% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בהוצאות הפחת בגין תשתיות המחשוב וגידול בהפרשה לחובות מסופקים.

רווח מפעולות

הרווח בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של 6,466 אלפי ש"ח המהווים כ-7.3% מההכנסות לעומת סך של 3,448 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2007 המהווים כ-4.3% מההכנסות. הגידול ברווח מפעולות נובע מגידול בהכנסות ומגידול בשיעור הרווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות המכירה ושיווק והוצאות הנהלה.

הרווח מפעולות בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-1,709 אלפי ש"ח המהווה כ-7.4% מההכנסות, לעומת רווח של 1,319 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-6.9% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח מפעולות נובע מגידול בהכנסות ובשיעור הרווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה.

הוצאות מימון-נטו

בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של כ-882 אלפי ש"ח המהווים כ-1.0% מההכנסות בתקופה לעומת סך של כ-475 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-0.6% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו לסך של 393 אלפי ש"ח נטו המהווים כ-1.7% מההכנסות לעומת הוצאות מימון בסך 60 אלפי ש"ח נטו בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-0.3% מההכנסות. הגורמים לגידול בהוצאות המימון, הינם שיעור העליה בשע"ח של השקל מול הדולר והשפעתו על הפרשי שיערוך של יתרות הספקים במט"ח.

הוצאות מס

בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו הוצאות המיסים לסך של כ-1,393 אלפי ש"ח המהווים כ-1.6% מההכנסות, לעומת הוצאות מס בסך של כ-666 אלפי ש"ח המהווים כ-0.8% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המיסים ברבעון הרביעי של שנת 2008 הסתכמו לסך של 223 אלפי ש"ח המהווים 1.0% מההכנסות לעומת 220 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד המהווים כ-1.1% מההכנסות.

רווח נקי

הרווח הנקי בתקופה ינואר-דצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-4,191 אלפי ש"ח המהווה כ-4.7% מההכנסות, לעומת סך של 2,307 אלפי ש"ח המהווים כ-2.9% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו לסך של 1,093 אלפי ש"ח המהווים כ-4.7% מההכנסות לעומת סך של 1,039 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-5.4% מההכנסות. הגידול ברווח הנקי נובע בעיקר מגידול בהכנסות ובשיעור הרווח הגולמי בתקופה שקוזז בחלקו ע"י גידול בהוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה והוצאות המימון.

4. נזילות

יתרת המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמה לסך של 643 אלפי ש"ח לעומת סך של 637 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-10,596 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-12,233 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ-3,918 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ-3,205 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינויים בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בין התקופות נובע בעיקר בשל שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות תפעוליים.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ- 1,475 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ- 3,715 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של 323 אלפי ש"ח לעומת סך של 131 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההשקעה בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008 הינה בהקמה ובשיפוץ של חנויות והשקעה במחשוב.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ- 9,115 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 8,494 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול בתזרים המזומנים לפעילות מימון נובע גידול בפירעון הלוואות לבנקים ע"ס 3,321 אלפי ₪ נטו וקיטון בתשלומי דיבידנד ע"ס 1,900 אלפי ש"ח בשנת 2008 לעומת 4,600 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של כ- 4,304 אלפי ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 3,069 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע בשל פירעון הלוואות לבנקים.

5. מקורות מימון

מימון פעילות החברה נעשה באמצעות הון עצמי, אשראי מספקים, מימון בנקאי לזמן קצר מעת לעת ועל פי הצורך בריבית משתנה וכן ע"י הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים ואחרים.

האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים הסתכם ליום 31 בדצמבר 2008 בסך של 2,937 אלפי ש"ח לעומת סך של 7,042 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 המהווה קיטון של 4,105 אלפי ש"ח. האשראי לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם לסך של 2,050 אלפי ש"ח לעומת סך של 4,650 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. קיטון של 2,600 אלפי ש"ח שנובע מפירעונות של הלוואות לזמן ארוך.

6. ארועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום 9.1.2008 התקשרה החברה בהסכם אספקה עם רשת הרבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ ורבע כחול ישראל בע"מ (בעלת השליטה בעקיפין בחברה) (להלן בסעיף זה ביחד: "רשת הרבוע הכחול"), לפיו תספק החברה לרשת הרבוע הכחול מגוון מוצרי טקסטיל אותם תייצר החברה תחת מותג חדש, שיעוצב ויאופיין על ידי רשת הרבוע הכחול והחברה במשותף. לפרטים נוספים בדבר הסכם האספקה האמור ראה תקנה 22 בפרק 4 לדו"ח התקופתי.

7. תגמולים לנושאי משרה

דירקטוריון החברה מחליט אחת לשנה (בהתבסס על המלצת ההנהלה) על מתן מענק לעובדי ההנהלה הבכירים בהתאם לביצועי החברה בשנה החולפת. הדירקטוריון בקובעו את המענק השנתי התחשב בשיעור הרווחיות, בתוצאות הכספיות, בהיקף העסקים ומורכבותם ובתרומה האישית של המנהלים להצלחת העסק. להערכת דירקטוריון החברה המענקים כאמור כמו גם המענק למנכ"ל החברה הנגזר מתוצאות החברה משקפים את תרומת נושאי המשרה האמורים לחברה והמענקים המשולמים להם הינם סבירים.

מנכ"ל החברה זכאי לתשלום בונוס שנתי כפונקציה של תוצאות החברה. הבונוס השנתי נקבע בהתאם לעמידת החברה ביעדים שהוגדרו על פי תוכנית העבודה השנתית של החברה ובהשוואה לתוצאות שנה קודמת (לפרטים ראה תקנה 29א בפרק 4 לדו"ח התקופתי).

8. מידע נוסף ואירועים לאחר תאריך המאזן

א. בתקופה האחרונה, פוקד משבר פיננסי את השווקים הגלובאליים. ליום 31 בדצמבר 2008 לא זיהתה החברה השפעות מהותיות של המשבר האמור על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה, נזילותה ואיתנותה הפיננסית.

לחברה קימות מסגרות אשראי בנקאיות לא מנוצלות ליום 31 בדצמבר 2008 ולמועד פרסום הדוחות. החברה מייצרת תזרים מזומנים חיובי מפעילותה העסקית השוטפת כאמור לעיל, המשמש אותה, בין השאר, להשקעות בפתיחת חנויות חדשות ולפירעון הלוואותיה.

בתקופה מיום 31 בדצמבר 2008 ועד למועד אישור דוח זה עלה שע"ח של השקל דולר בכ- 10%. חלק ממוצרי החברה נרכש מספקים בחו"ל והתמורה בגין משולמת במט"ח. החברה מעריכה כי בשל שינוי שע"ח כאמור לעיל יגדלו עלויות המימון בניכוי השפעת המס שלה לתקופה האמורה בכ- 100 אלפי ש"ח נטו. החברה מעריכה כי לגידול בעלויות המימון כאמור לעיל, לא תהיה השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה לשנת 2009. המשך מגמת פיחות בצורה חדה של שע"ח של השקל ביחס לדולר עלולה להשפיע באופן מהותי על תוצאות פעילות החברה לשנת 2009. בדבר מדיניות החברה באשר לניהול הסיכון האמור ראה סעיף 10 להלן.

נכון למועד דו"ח זה, החברה בוחנת בזהירות את ההשפעות של המשבר הפיננסי והריאלי שפוקד את השווקים ואינה מזהה השפעה מהותית על פעילות החברה.

ב. ביום 5.3.2009 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-0.0873249 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה ובסך כולל של 2,000 אלפי ש"ח. דירקטוריון החברה קבע את יום ה-1.4.2009 כיום הקום, את ה-2.4.2009 כיום האקס ואת ה-19.4.2009 כיום התשלום.

9. תרומות

החברה רואה עצמה חלק בלתי נפרד מהקהילה בה היא פועלת, ומחויבת לפעול למען הקהילה. החברה דוגלת במעורבות חברתית וקהילתית. החברה רואה מטרה בסיוע לאוכלוסיות חלשות ובמיוחד לבתי לנשים מוכות, לילדים ונוער במצוקה, לאוכלוסיות מבוגרות, לעולים חדשים ולאוכלוסיות חלשות. בשנת 2008 תרמה החברה סך של כ-5 אלפי ש"ח.

10. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול הסיכונים בחברה - הינו סמנכ"ל הכספים של החברה, מר שלמה גרומט.

תיאור סיכונים השוק אליהם חשופה החברה

- א. חשיפה לעליה במדד המחירים לצרכן משפיעה על חלק מהוצאות החברה שצמודות לו (בעיקר דמי שכירות).
- ב. תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים ביחס לשקל משפיעות על עלות חומרי הגלם והמוצרים המיובאים הנרכשים במטבע זר (דולרים בדרך כלל) והנמכרים בשקלים.

- ג. תנודות בעלויות חומרי הגלם העיקריים (כותנה ופוליאסטר), משפיעות על עלות מוצרי החברה.
 ד. החברה מוכרת חלק ממוצריה בעיקר במגזר הסיטונאי באשראי.

תיאור מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

- א. החברה אינה נוהגת לרכוש כיסוי כנגד חשיפה לעליה במדד המחירים לצרכן בגין הוצאות הצמודות למדד.
 ב. החברה בוחנת מעת לעת בהתאם לתנאי השוק את החשיפות הקימות בשל שינוי שע"ח של המטבעות ובהתאם לכך נוקטת בעסקאות אקדמה. ברבעון הראשון של שנת 2008 ביצעה החברה עסקאות אקדמה כנגד חשיפה לשינויים בשערי החליפין של המט"ח בהתאם להחלטות ההנהלה. בנוסף, החברה מתמחרת את מוצריה לפי שע"ח עתידיים חזויים בהתאם להערכות ההנהלה.
 ג. החברה נוהגת להקדים או לדחות הזמנות מספקים במקרים בהם היא מזהה מגמות של עליות או ירידות מחיר צפויות של חומרי גלם ומוצרים.
 ד. החברה מגנה על עצמה מפני חשיפות האשראי ללקוחותיה ע"י בחינת טיב הלקוח באמצעות הערכה פנימית והערכות של חברה העוסקת בשרותי מידע עסקי ובהתאמה קובעת את היקפי האשראי, תנאי האשראי והביטחונות הדרושים. החברה בוחנת את פעילות הלקוחות והיקפי האשראי באופן שוטף.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק של החברה ביחס לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2007.

בתקופה שמיום 31 בדצמבר 2008 ועד למועד אישור הדו"חות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק של החברה ביחס לדוח התקופתי האמור, למעט שינויים בשע"ח כאמור בסעיף 8 לעיל.

טבלאות מבחני רגישות למכשירים רגילים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק:

א. רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר מול השקל באלפי ₪:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(22)	(11)	216	11	22	מזומנים ושווי מזומנים
86	43	(858)	(43)	(86)	ספקים ונותני שירותים
64	32	(641)	(32)	(64)	סה"כ

ב. רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן באלפי ₪:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	+10%	
(14)	(7)	137	7	14	חייבים ויתרות חובה
34	17	(337)	(17)	(34)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	0	-	-	זכאים ויתרות זכות
20	10	(200)	(10)	(20)	סה"כ

11. דו"ח בסיסי הצמדה באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2007					ליום 31 בדצמבר 2008					
סה"כ לשנת 2007	ללא הצמדה	הצמדה למדד מחירים לצרכן	הצמדה למט"ח	נכסים לא פיננסיים	סה"כ לשנת 2008	ללא הצמדה	הצמדה למדד מחירים לצרכן	הצמדה למט"ח	נכסים לא פיננסיים	
										רכוש
637	624		13		643	427		216		מזומנים ושווי מזומנים
16,105	16,105				16,654	16,654				לקוחות
339	267	72			729	210	137		382	חייבים אחרים
468		468								מס הכנסה לקבל
21,569				21,569	21,873				21,873	מלאי
142	142									יעודה בקופת פיצויים לאחר ניכוי התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
9,323				9,323	8,188				8,188	רכוש קבוע
580				580	1,159				1,159	נכסים בלתי מוחשיים
585				585	1,217				1,217	מסים נדחים
49,748	17,138	540	13	32,057	50,463	17,291	137	216	32,819	סה"כ
										התחייבויות
7,042	6,733	309			2,937	2,600	337			אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
8,727	7,643		1,084		11,525	10,667		858		ספקים ונותני שירותים
1,891	1,815			76	2,353	2,212			141	זכאים אחרים
					298		298			מסי הכנסה לשלם
893	893				1,875	1,875				הפרשות אחרות
4,650	4,650				2,050	2,050				אשראי מתאגיד בנקאי לזמן ארוך
					585	585				התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
170		170			670		670			אחרים
23,373	21,734	479	1,084	76	22,293	19,989	1,305	858	141	סה"כ

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

על פי כללי החשבונאות המקובלים נדרשת הנהלת החברה לגבש אומדנים והנחות על סמך ניסיון העבר, וגורמים נוספים וציפיות ביחס לאירועים עתידיים שנחשבים לסבירים לאור הנסיבות הקימות. אומדנים אלו עלולים להשפיע על סכומי הנכסים וההתחייבויות המדווחים ליום המאזן וכן על סכומי ההכנסות וההוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מהאומדנים שבוצעו.

להלן האומדנים המהותיים שנכללו בדוחות הכספיים :

פיצויי פרישה - פיצויי הפרישה מבוססים על חישובים אקטוארים בהתאם להנחות שונות. שינויים בהנחות אלו ישפיעו על הערך של הנכסים וההתחייבויות.

הפרשה לחובות מסופקים - הפרשה לחובות מסופקים מוכרת בספרים בהתאם לשיקול דעתה של ההנהלה כאשר קימות ראיות לכך שאין ביכולתה לגבות את החוב כגון קשיים כספיים של לקוח. שינויים בהנחות אלו ישפיעו על ערך הנכסים של החברה.

הפרשה להחזרות - החברה מוכרת את מוצריה עם זכות החזרה ללקוח. ניסיון העבר משמש לביצוע האומדנים. שינויים באומדנים והנחות ישפיעו על ערך ההתחייבות של החברה.

הפרשה לירידת ערך של נכסים- החברה בוחנת את סכום בר ההשבה של נכסיה על פי תחזיות תזרים המזומנים של יחידה מניבת מזומנים מול ערכו בספרים. שינויים באומדנים והנחות ישפיעו על הסכומים ברי ההשבה וישפיעו על ערך הנכסים של החברה.

בעניין זה ראה ביאור 3 לדו"חות הכספיים של החברה.

13. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה ובהיקף פעילותה של החברה.

להערכת הדירקטוריון ולאחר שהביא במכלול שיקוליו את הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופייניות לענף שבו פועלת החברה, בסדר הגודל והמורכבות של החברה, בהבנת תפקידיו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו ובהכנת דוחות כספיים ואישורם לפי חוק ניירות ערך, חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ועיקרי העובדות שמכוחן ניתן לראותם ככאלה הינם ה"ה : – (1) ד"ר מאיר קרלינסקי (דח"צ) - מרצה בפקולטה לניהול באוניברסיטת תל-אביב; (2) דרור מורן שהינו רו"ח מוסמך, בעל תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה למינהל ומכהן כסמנכ"ל הכספים של רבוע-כחול ישראל בע"מ; ו- (3) לימור גנות שהינה רו"ח מוסמכת, בעלת תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב ומכהנת כאחראית תכנון אסטרטגי ופיננסי בקבוצת אלון.

14. כללי שימור

ביום 28.7.2008 קבלה החברה הודעה מהבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), לפיה מבדיקה שערכה הבורסה סמוך לאחר סוף הרבעון שהסתיים ביוני 2008 עולה כי החברה אינה עומדת באחד התנאים הקבועים בכללי השימור הואיל ושווי החזקות הציבור במניות החברה הינו כ-4.46 מיליוני ש"ח (כאשר על פי כללי השימור, שווי החזקות הציבור צריך להיות לפחות 5 מיליון ש"ח). על פי

הודעת הבורסה, בהתאם להנחיות תקנון הבורסה, ניתנה לחברה אורכה עד ליום 31.12.2008 לשם נקיטת צעדים על מנת שהחברה תעמוד בכללי השימור.

על פי הוראת שעה של הבורסה מיום 20.11.2008, נקבע כי הבורסה לא תבצע בחינה של שווי החזקות הציבור, של שיעור החזקות הציבור ושל ההון העצמי בחברות סמוך לאחר סוף הרבעון שישתיים ביום 31.12.2008, כי הבחינה הבאה של האמור תבצע סמוך לאחר סוף הרבעון שישתיים ביום 30.6.2009 וכי חברות שניתנה להן אורכה עד ליום 31.12.2008 לצורך הגדלת שווי החזקות ציבור או שיעור החזקות ציבור או ההון העצמי, לפי העניין, כקבוע בהנחיות, ניתנת להן אורכה לעשות זאת עד ליום 30.6.2009.

15. גילוי בדבר מבקר פנים

- א. המבקר הפנימי בתאגיד הינו רו"ח דפנה ברזילי רביד¹.
- ב. המבקרת החלה את כהונתה בחברה ביום 9.3.2008.
- ג. רו"ח ברזילי-רביד, מבקר הפנים, הינה רו"ח עצמאי העוסקת בשירותי חשבות וביקורת פנים והינה בעלת ניסיון של כ-15 שנים בתחום זה.
- ד. למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומדת בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- ה. המבקר הפנימי מונתה לתפקידה ביום 9.3.2008, ומינויה אושר על ידי דירקטוריון החברה על פי המלצת ועדת הביקורת. דירקטוריון החברה החליט, למנות את רו"ח דפנה ברזילי רביד כמבקר פנים בחברה, לאור כישוריה וניסיונה רב השנים במתן שירותי ביקורת לגופים שונים ולחברות ציבוריות ובהתחשב בסוג החברה, גודלה ומורכבות פעילותה.
- ו. מבקר הפנים אינה עובדת של החברה, אלא מעניקה לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים.
- ז. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון.
- ח. תכנית הביקורת השנתית נקבעה ע"י ועדת הביקורת של החברה. שיקולים המנחים בקביעת תכנית הביקורת הינם, בין היתר, תחומי פעילות עיקריים של התאגיד, דגשי הנהלה, נושאים שנבדקו בעבר, מוקדי סיכון בתאגיד המוכרים למבקר ולהנהלה וביקורת מעקב אחר המלצות המבקר. תוכנית הביקורת אינה מותירה בידי מבקר הפנים שקול דעת לסטות ממנה.
- ט. המבקר הפנימי הועסק בשנת 2008 בחברה בהיקף של כ-600 שעות עבודה. נושאי הביקורת, היקף העסקת המבקר הפנימי ושכרו נקבעו על ידי ועדת הביקורת של החברה לאחר שהוצג לה סקר סיכונים של החברה שנעשה על ידי המבקר הפנימי והנושאים המומלצים לביקורת.

הנושא	מספר שעות ביקורת בשנת 2008
סקר סיכונים	250 שעות
רכש חומרי גלם ותוצרת גמורה	200 שעות
ניהול מלאי חומרי גלם	150 שעות

¹ עד ליום 9.3.2008 כיהן רו"ח יעקב שגב כמבקר הפנים של החברה.

- י. כל המסמכים והמידע המתבקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב - 1992, וכן ניתנת לו גישה חופשית למערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים
- יא. המבקר הפנימי עורך את ביקורתו בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנים בישראל, ובכללם הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ע"י לשכת מבקרי הפנים בישראל.
- יב. התגמול למבקר הפנים נקבע כשכר על פי שעות עבודה ביחס לכל ביקורת שנערכת על ידו במסגרת התכנית השנתית והוא איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת ולפיכך איננו משפיע לדעת החברה על תוצאות הביקורת.
- יג. דין וחשבון המבקר הפנימי הוגש בכתב. דוחות הביקורת המוגשים ע"י מבקר הפנים נדונים בהנהלת החברה, ומוגשים ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה וליו"ר ועדת הביקורת.
- יד. סקר הסיכונים הוגש לחברה בחודש יולי 2008 והדיון בועדת הביקורת התקיים ביום 28.07.08. דו"ח הביקורת בגין רכש חומרי גלם ותוצרת גמורה וניהול מלאי חומרי גלם הוגש בחודש דצמבר 2008 והדיון בועדת הביקורת התקיים ביום 18.12.2008.
- טו. לדעת הדירקטוריון, היקף אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
- טז. עלות שכרו של המבקר הפנימי בשנת 2008 בגין השירותים שניתנו על ידו בתקופת הדוח, הסתכמה לסך של כ-120 אלף ש"ח. שכרו של המבקר נקבע לפי תעריף לשעת עבודה המקובל והסביר לעלות שעת עבודה של מבקר פנים. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.
- יז. היקף העסקתו של המבקר הפנימי והתגמול אותו הוא מקבל, הינם סבירים ואינם יוצרים תלות או פוגעים או פגיעה בהיקף עבודתו של המבקר.
- יח. היקף הביקורת, שעות הביקורת ועלות לשעת העבודה והנושאים שטופלו במסגרת הביקורת נקבעו ע"י ועדת הביקורת לאחר שהוצג לה סקר סיכונים של החברה שנעשה ע"י מבקר הפנים ובמסגרתו הוצגו הנושאים המומלצים לביקורת פנים.

16. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

- א. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי חשבון – קסלמן וקסלמן ושות'.
ב. בשנים 2007 ו-2008 הסתכם שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שרותי ביקורת, שרותים הקשורים לביקורת ושרותי מס, כמפורט להלן:

שנה	שכר (אלפי ש"ח)	שעות עבודה
2007	95	770
2008	140	1010

בגין שנת 2007 נכלל (בטבלה לעיל) שכר טרחה נוסף בגין התאמות הנדרשות למעבר ל-IFRS בסך של 30 אלפי ש"ח (120 שעות עבודה).

בנוסף במהלך שנת 2007 (עד וכולל הרבעון השלישי של שנת 2007) ניתנו שרותי הביקורת על ידי רואה חשבון פורשן ושות' וארנסט אנד יאנג ישראל. שכר הטרחה בגין שרותי ביקורת כאמור הסתכם לסך של כ-85 אלפי ש"ח (שכ"ט זה שולם בנוסף למפורט בטבלה לעיל).

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין ר"ח המבקר ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה. שכר הטרחה אושר על ידי דירקטוריון החברה.

17. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת המונח בסעיף 219(ה) לחוק החברות).

18. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

ביום 5.3.2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה שלה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקאות בעלי עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 64(3)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), תשנ"ג – 1993 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"). כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף- מבנה וצורה), התשכ"ט 1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מידי בגין עסקה זו כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים.

במסגרת זו, קבע דירקטוריון החברה, כי עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

א. היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות.

ב. השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי (כמפורט להלן) הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות ממיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם.

ג. העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. לדוגמא: (1) בעסקה למכירת מוצרים או מתן שירותים (לרבות השכרות) - היחס בין היקף ההכנסות השנתי הצפוי במסגרת העסקה לבין סך ההכנסות השנתיות של החברה; (2) בעסקה לרכישת מוצרים או שירותים (לרבות השכרות) - היחס בין העלות השנתית של העסקה לבין סך עלות המכירות השנתיות של החברה או סך ההוצאות התפעוליות של החברה, לפי הענין; (3) בעסקה לרכישת או מכירת נכסים - היחס בין הנכסים נשוא העסקה לסך הנכסים של החברה; (4) בעסקה שעניינה התחייבות - היחס בין ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין לבין סך ההתחייבויות וכיוצ"ב.

ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות,

יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין.

דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

19. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

החברה אימצה בדוחותיה הכספיים החל מינואר 2008 את תקני ה-IFRS. מועד המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS הינו 1 בינואר 2007. הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31.12.08 ערוכים על פי כללי הדיווח הבינלאומיים. במסגרת זו, החברה הציגה את מספרי ההשוואה לשנה שנתיימה ביום 31.12.2007 על פי כללי הדיווח הבינלאומיים.

באשר ליישום לראשונה של תקני ה-IFRS וההשפעות על הדו"חות הכספיים של החברה ראה גם באורים 2 ו-7 לדוחות הכספיים.

20. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה

האורגן האחראי על בקרת העל בחברה (כמשמעותו בגילוי דעת 76 של לשכת רואי החשבון בישראל) הוא "ועדת הביקורת", בה מכהנים ה"ה ד"ר מאיר קרלינסקי (דח"צ), גידי גולדפינגר (דח"צ) ולימור גנות.

כחלק מהליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, טיוטות של הדוחות הכספיים, דו"ח הדירקטוריון והעדכונים לדו"ח התקופתי השנתי, מועברים לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

ביום 5 במרץ 2009 התכנסה ועדת הביקורת ודנה בסוגיות החשבונאיות הנוגעות לדו"ח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2008.

במהלך ישיבת דירקטוריון החברה לאישור הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008, נסקרו על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה התוצאות הכספיות, המצב הכספי והוצגו נתונים על פעילות החברה והשינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח ובתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה ניתנות תשובות לשאלות הדירקטורים. בישיבה נכחו גם נציגים של רואה חשבון המבקר של החברה אשר ענו לשאלות ביחס לסוגיות חשבונאיות הקשורות לדו"חות הכספיים, ככל שהם התבקשו.

לאחר דיון, כאמור, התקיימה הצבעה לאישור הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31/12/2008.

לאחר אישור הדו"חות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה לחתום על הדו"חות הכספיים של החברה.

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 5 במרץ 2009, בה אושרו הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31.12.2008, כאמור, השתתפו ה"ה זאב וורמברנד, אבנר כץ, מאיר קרלינסקי, שמוליק אנצ'ל וגרשון וייסמן.

זאב וורמברנד, יו"ר הדירקטוריון
תאריך: 5 במרץ 2009

גיל שפיזמן, מנכ"ל

ורדינון טקסטיל בע"מ

דוח שנתי 2008

ורדינון טקסטיל בע"מ

דוח שנתי 2008

תוכן העניינים

דף	
2	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
4-3	מאזנים
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על הכנסות והוצאות שהוכרו
7	דוחות על תזרימי המזומנים
59-8	ביאורים לדוחות הכספיים

קסלמן וקסלמן רואי חשבון
נתנוון 1 חיפה 33034
טלפון 8605000-04
פקס 8604001-04

**דוח רואה החשבון המבקר
לבעלי המניות של
ורדינון טקסטיל בע"מ**

ביקרנו את המאזנים של ורדינון טקסטיל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת הדוחות על רווח והפסד, הכנסות וההוצאות שהוכרו ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 אשר נערכו על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים, אשר חוות דעתם עליהם מיום 29 במרס 2007 הייתה בלתי מסויגת.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיהן, ההכנסות וההוצאות שהוכרו ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת ד"חות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

**קסלמן וקסלמן
רואי חשבון**

חיפה,
5 במרס 2009

ורדינון טקסטיל בע"מ
מאזנים

31 בדצמבר		ביאור	ר כ ו ש
2007	2008		
אלפי ש"ח			
637	643	5	נכסים שוטפים:
		6	מזומנים ושווי מזומנים
16,105	16,654		חייבים ויתרות חובה:
339	729		לקוחות
468			אחרים
21,569	21,873	7	מסי הכנסה לקבל
39,118	39,899		מלאי
			נכסים שאינם שוטפים:
142		14	יעודה בקופות פיצויים, לאחר ניכוי התחייבויות
*9,323	8,188	8	בשל סיום יחסי עובד מעביד
*580	1,159	9	רכוש קבוע
585	1,217	10	נכסים בלתי מוחשיים
49,748	50,463		מסי הכנסה נדחים
			סך נכסים

*סווג מחדש.

שלמה גרומט
סמנכ"ל כספים

גיל שפייזמן
מנכ"ל

זאב וורמברנד
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 5 במרס 2009

31 בדצמבר		ביאור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של			
7,042	2,937	11	הלוואות לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות:			
8,727	11,525	12א'	ספקים ונותני שירותים
*1,891	2,353	12ב'	אחרים
	298		מסי הכנסה לשלם
893	1,875	13	הפרשות בגין התחייבויות אחרות
18,553	18,988		
התחייבויות שאינן שוטפות:			
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי			
4,650	2,050	11	חלויות שוטפות
	585	14	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
*170	670	12ב'	אחרים
		15	התקשרויות והתחייבויות תלויות
23,373	22,293		סך התחייבויות
הון:			
		16	הון מניות רגילות
28,939	28,939		פרמיה על מניות
144	144		יתרת רווח (יתרת הפסד)
(917)	878		בניכוי עלות מניות החברה בהחזקה עצמית
(1,791)	(1,791)		סך הון
26,375	28,170		סך התחייבויות והון
49,748	50,463		

*סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ורדינון טקסטיל בע"מ

דוחות רווח והפסד

השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		ביאור	
2007	2008		
אלפי ש"ח			
79,668	88,564	17א'	הכנסות
35,608	36,616	17ב'	עלות המכר
44,060	51,948		רווח גולמי
33,963	38,686	18	הוצאות מכירה ושיווק
6,668	6,769	18	הוצאות הנהלה וכלליות
19	(27)	19	רווחים (הפסדים) אחרים
3,448	6,466		רווח מפעולות
450	148	20	הכנסות מימון
(925)	(1,030)	20	הוצאות מימון
475	882		הוצאות מימון – נטו
2,973	5,584		רווח לפני מסים על ההכנסה
666	1,393	10	מסים על ההכנסה
2,307	4,191		רווח נקי לשנה
0.10	0.18	22	רווח בסיסי ומדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ורדינון טקסטיל בע"מ
דוחות על הכנסות והוצאות שהוכרו

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
(102)	(496)
2,307	4,191
2,205	3,695

הוצאות שנזקפו ישירות להון, נטו

הפסדים אקטואריים בגין
התחייבות בשל סיום יחסי עובד – מעביד, נטו
רווח נקי לשנה
סך ההכנסות שהוכרו לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ורדינון טקסטיל בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
13,729	11,654
(1,496)	(1,058)
12,233	10,596
(3,643)	(840)
194	204
(266)	(839)
(3,715)	(1,475)
(590)	(4,133)
(2,600)	(2,600)
(4,600)	(1,900)
(704)	(482)
(8,494)	(9,115)
24	6
613	637
637	643

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(ראה ביאור 26)
מסי הכנסה ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים - נטו
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
דיבידנד ששולם
ריבית ששולמה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

ורדינון טקסטיל בע"מ (להלן - החברה) התאגדה ב-14 בספטמבר 2000 והחלה בפעילות ב-1 באוקטובר 2000.

החברה עוסקת בעיצוב, יבוא, רכישת מקומית, עיבוד מקומי באמצעות קבלני משנה, מכירה, שיווק והפצה של מוצרי טקסטיל אופנתיים ואיכותיים לבית, ביניהם כלי מיטה, מגבות, חלוקי רחצה, שמיכות ומוצרים נוספים ברשת חנויות החברה ואפיקי מכירה אחרים.

לחברה שני תחומי פעילות עיקריים: מגזר קמעונאי - אשר באמצעותו מוכרת החברה את מוצריה ברשת החנויות; מגזר סיטונאי - אשר באמצעותו מוכרת החברה את מוצריה ללקוחותיה הכוללים: סיטונאים, רשתות שיווק, ועדי עובדים וכו'. באשר למידע לפי מגזרים, ראה ביאור 25.

בחודש פברואר 2007 נחתם הסכם בין מר אורי ורדינון (מנכ"ל ובעל שליטה לשעבר בחברה) וחברות פרטיות הנשלטות ע"י משפחת ורדינון ושהחזיקו במניות החברה לבין קבוצת בי קמעונאות בע"מ (להלן - קבוצת בי), למכירת מלוא אחזקותיהם בחברה. ביום 22 באפריל 2007 הושלמה העברת השליטה בחברה לקבוצת בי.

ביום 25 בספטמבר 2008 נרכשו מלוא מניות החברה שהוחזקו בידי קבוצת בי על ידי נעמן פורצלן בע"מ (להלן - נעמן), חברה ציבורית אשר בשליטת קבוצת בי.

ביום 4 בדצמבר 2008 פורסמה על ידי נעמן הצעת רכש מלאה למניות החברה, לפיה הציעה נעמן לרכוש 3,482,987 מניות רגילות של החברה, בתמורה לסך של 0.96 ש"ח למניה. הצעת הרכש האמורה לא התקבלה מאחר ששיעור ההיענות להצעת הרכש היה נמוך משיעור ההיענות המזערי שנקבע.

החברה הינה חברה ציבורית בע"מ. כתובת משרדה הרשום של החברה הינו מבטחים 4 קרית מטלון פתח - תקוה. הבורסה בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

(1) הדוחות הכספיים של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2007, נערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - המוסד הישראלי לתקינה) את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)". תקן זה קובע, כי ישויות שכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008. בהתאם, החל מהתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2008 אימצה החברה את תקני ה-IFRS. תקני ה-IFRS הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים. תקנים אלה כוללים:

(א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS),

(ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), וכן

(ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים נערכו בהתאם לתקני ה-IFRS, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

דוחות כספיים אלה הינם בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 - "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן - IFRS 1), מפני שאלו הם הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה אשר נערכו לפי תקני ה-IFRS. הדוחות נערכו בהתאם לתקני ה-IFRS, שפורסמו, ונכנסו לתוקף או אומצו מוקדם בעת עריכתם.

מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני ה-IFRS, בהתאם ל-IFRS 1, הינו 1 בינואר 2007 (להלן - מועד המעבר). מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, המופיעים בדוחות כספיים אלו הוצגו מחדש, בכדי לשקף בהם למפרע את אימוץ תקני ה-IFRS החל ממועד המעבר. באשר להשפעת המעבר מדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני ה-IFRS על מספרי ההשוואה המופיעים בדוחות הכספיים ובאשר להקלות שבחרה החברה ליישם על פי IFRS 1, ראה ביאור 28.

עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך נכסי יעודה לפיצויים נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (לרבות מכשירים נגזרים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המוצגים בשווי הוגן וכן בכפוף לאמור להלן לגבי התקופה בה שררה כלכלה היפר-אינפלציונית בישראל.

בהתאם להחלטה מחודש דצמבר 2006 של המוסד הישראלי לתקינה, 31 בדצמבר 2003 הינו התאריך הקובע להפסקת היותה של הכלכלה בישראל כלכלה היפר-אינפלציונית, כמשמעותו של מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 29 - "דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות" (להלן - IAS 29), ולפיכך, כנדרש בהתאם ל-IAS 29, החל מיום 31 בדצמבר 2003 (להלן - התאריך הקובע) יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים של ישויות ופעילויות שמטבע הפעילות שלהן הינו השקל החדש לעליית מדד המחירים לצרכן בישראל.

בהתאם לכך, הסכומים בדוחות הכספיים הנובעים מפעילויות במטבע הפעילות של החברה שהינו השקל החדש, ואשר מתייחסים לנכסים לא כספיים (לרבות פחת והפחתות בגינם) ופריטי ההון, שמקורם לפני התאריך הקובע, מבוססים על הנתונים המותאמים לאינפלציה (על בסיס מדד דצמבר 2003), כפי שדווחו בעבר. כל הסכומים בדוחות הכספיים הנובעים מפעילויות במטבע הפעילות של החברה, שהינו השקל החדש ושמקורם בתקופה שלאחר התאריך הקובע כלולים בדוחות כספיים אלו בערכים נומינליים.

עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. דיווח מגזרי

מגזר עסקי הינו קבוצת נכסים ופעילויות המשמשים לאספקת מוצרים ושירותים, שהינם מאופיינים בסיכונים ובתשואות, השונים מאלה של מגזרים עסקיים אחרים.

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה חברה (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים (ש"ח), שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

להלן השינויים שחלו בשנים המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) ובמדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן	שער החליפין של הדולר	
%	%	
3.8	(1.1)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008
3.4	(9.0)	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2008 הינו: \$ 1 = 3.802 ש"ח.

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום השנה, נזקפים לדוח רווח והפסד.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו לחברה, וכן ניתן למדוד את עלות הפריט באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק ברכוש הקבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח והפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

הרכוש הקבוע מוצג בעלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות ההיסטורית כוללת עלויות המיוחסות ישירות לרכישת הפריטים.

הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע שמוצג בעלות נזקפות לדוח רווח והפסד.

הפחת על נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

<u>%</u>		
6-33	(בעיקר 6%)	ריהוט וציוד משרדי
15		כלי רכב
33-50	(בעיקר 33%)	דגמי הדפסה

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הפחת השווה, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים ואורך החיים השימושיים שלהם נסקרים, ומעודכנים בהתאם למקרה, לפחות פעם בשנה.

ירידת ערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראה סעיף ו' להלן).

רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "רווחים (הפסדים) אחרים" בדוח רווח והפסד.

ה. נכסים בלתי מוחשיים

(1) דמי פינוי

דמי פינוי כוללים עלויות שנוצרו בגין תשלומים לשוכרי חנויות קיימים, עבור פינוי החנויות. עלויות אלה מופחתות לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) תוכנות מחשב

רישיונות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בגין רכישתם והכנתה לשימוש של התוכנה הספציפית. עלויות אלו מופחתות על בסיס שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהן (שלוש שנים).

3) זכות שימוש בסימן מסחרי

תשלומים ששולמו מראש לבעלי זכויות של סימנים מסחריים, בגין זכות שימוש בסימנים אלו, בפריטים הנמכרים על ידי החברה, כשהחברה צופה כי תנצל זכויות אלו בעתיד, נרשמים על בסיס העלות ששולמה, ומופחתים בהתאם לקצב השימוש (מכירות החברה של פריטים אלו).

ו. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

ירידה בערכם של נכסים ברי-פחת נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך מאזן.

ז. נכסים פיננסיים - הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, עם תשלומים קבועים או ניתנים לקביעה, ואשר אינם מצוטטים בשוק פעיל. נכסים אלה נכללים כרכוש שוטף. ההלוואות והחייבים של החברה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה" ו-"מזומנים ושווי מזומנים" המופיעים במאזן (ראה גם סעיפי י' ו-יא' להלן).

ח. מכשירים פיננסיים נגזרים נכסים והתחייבויות פיננסיות, בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד עם הוצרתם.

החברה בוחרת להתקשר מעת לעת בעסקאות אקדמה בכדי להפחית את סיכוני השוק להם היא חשופה (ראה גם ביאור 4 להלן). מכשירים נגזרים אלו אינם כשירים לחשבונאות גידור. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים נגזרים אלה מוכרים באופן שוטף בדוח רווח והפסד.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ט. מלאי

המלאי מוערך לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. עלות פרטי המלאי נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:
מלאי בדים - על בסיס "נכנס ראשון – יוצא ראשון".
תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי עלות ועלויות תפירה.
מוצרים קנויים - לפי עלות רכישתם ועל בסיס "נכנס ראשון – יוצא ראשון".
שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

י. לקוחות

לקוחות מוכרים לראשונה בשוויים ההוגן, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לחובות מסופקים. הפרשה לחובות מסופקים נוצרת, כאשר קיימות ראיות אובייקטיביות לכך שאין ביכולתה של החברה לגבות את כל הסכומים המגיעים לה על-פי התנאים המקוריים של יתרות החוב. קשיים כספיים מהותיים של הלקוח, סבירות שהוא יפשוט רגל או יעבור רה-ארגון כלכלי וחדלות פירעון או פיגור בתשלומים נחשבים סממנים לכך שחלה ירידה בערך יתרת החייב. סכום ההפרשה הוא ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין ערכם הנוכחי של אומדני תזרימי המזומנים הצפויים, המהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורית. ערכו בספרים של החוב מוקטן באמצעות חשבון ההפרשה, וסכום ההפסד מוכר בדוח רווח והפסד במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות. כאשר חוב לקוח אינו ניתן לגבייה, הוא נמחק כנגד חשבון ההפרשה לחובות מסופקים. החזרה של סכומים שנמחקו בעבר בתקופות עוקבות נזקפת כנגד הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

יא. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שניזילותן גבוהה, ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים, וכן משיכות יתר בתאגידים בנקאיים. משיכות יתר בתאגידים בנקאיים מוצגות בסעיף "אשראי והלוואות לזמן קצר", במסגרת התחייבויות שוטפות במאזן.

יב. הון המניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות מוצגות בהון כניכוי מתקבולי ההנפקה.

כאשר החברה רוכשת מניות של החברה (מניות באוצר), מנוכה התמורה המשולמת, לרבות עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לרכישה מההון, עד אשר המניות מבוטלות או מונפקות מחדש. כאשר מניות אלו מונפקות מחדש בתקופות עוקבות, נכללת התמורה שמתקבלת, בניכוי עלויות תוספתיות, המיוחסות במישרין לעסקה ובניכוי השפעות מסים על ההכנסה, בהון.

יג. ספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים

יתרות ספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים שהם התחייבות פיננסית מוכרות לראשונה בשווי ההוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. הלוואות ואשראי

הלוואות מוכרות לראשונה לפי שווי ההוגן בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות מוצגות בעלות מופחתת.

הלוואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לחברה ישנה זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תאריך המאזן.

טו. מסים שוטפים ונדחים

הוצאת המס לתקופה כוללת מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח והפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנוקפו ישירות להון, אשר מוכרים גם הם בהון, יחד עם הפריט בגינו נוצרו.

הסכום הנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך המאזן, במדינה בה החברה פועלת ומפיקה הכנסה חייבת. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את פוזיציות המס שנקטו בשומות מס, בהתייחס למצבים בהם תקנות המס החלות נתונות לפרשנות, ויוצרת הפרשות, במידת הצורך, על בסיס הסכומים שצפוי כי ישולמו לרשויות המס.

החברה מכירה במסים נדחים באופן מלא, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד- בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס.

מסים נדחים נקבעים לפי שיעורי המס וחוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך המאזן, והצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב ההתחייבות המס הנדחה.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

טז. הטבות עובד:

(1) התחייבות לפיצויי פרישה / פנסיה

החברה מפעילה מספר תוכניות פנסיה. התוכניות ממומנות בדרך-כלל באמצעות תשלומים, המועברים לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה המנוהלות בנאמנות. תוכנית אלה מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת מאחר שהחברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי-תלויה. לחברה אין כל מחוייבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסויימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת ולגבי חלק מהעובדים מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת.

בהתאם להתחייבות החברה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התחייבות החברה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת במאזן הנה הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך המאזן, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטוארים בלתי תלויים, על בסיס שיטת ה-Projected Unit Credit method.

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

בהתאם ל-IAS 19 - "הטבות עובד" (להלן - IAS 19) שיעור ההיוון שבו יעשה שימוש לחישובי המחויבות האקטוארית יקבע על ידי שימוש בתשואות שוק בתאריך המאזן על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. עם זאת, מציין IAS 19, כי במדינות בהן אין שוק בו מתקיימת סחירות גבוהה (Deep market) באגרות חוב כאלה, יש להשתמש בתשואות השוק בתאריך המאזן על אגרות חוב ממשלתיות.

כאמור, שיעור הריבית ששימש את החברה להיוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשם חישובי המחויבות האקטוארית נקבע בהתבסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, זאת מכיוון שלדעת הנהלת החברה אין בישראל שוק בו מתקיימת סחירות גבוהה באגרות חוב קונצרניות.

למיטב ידיעת הנהלת החברה, הסוגיה הנוגעת לבחינה האם בישראל קיים שוק בו מתקיימת סחירות גבוהה (Deep market) לאגרות חוב קונצרניות, מצויה בבחינה של המוסד הישראלי לתקינה ורשות ניירות ערך בסיוע של בנק ישראל. במידה שתתקבל בעתיד בנושא זה החלטה על ידי הגופים האמורים שהינה שונה מעמדת החברה כדלעיל, תהיה עשויה החברה להידרש לתקן את התוצאות המדווחות על ידיה בנושא זה במסגרת דוחות כספיים אלה.

החברה זוקפת רווחים או הפסדים אקטואריים, אשר נוצרו לה כתוצאה משינויים בהערכות אקטואריות וכתוצאה מהשוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל, ישירות להון, במסגרת הדוח על ההכנסות והוצאות שהוכרו בתקופה בה נבעו.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" כהגדרתה ב IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד - מעביד לצורכי ההצגה המאזנית.

הטיפול בתוכניות להפקדה מוגדרת, הינו כמפורט להלן - החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות ופיצויים כנגד התחייבותה לתשלום ופיצויי פרישה. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד כאשר הן מבוצעות. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה שניתן החזר הוצאות במזומן או ניתנת להפחתה בתשלומים העתידיים.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

3) שיתוף ברווחים ותכניות בונוסים

החברה מכירה בהתחייבות ובהוצאות בגין בונוסים עבור ביצועים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על נוסחה הלוקחת בחשבון את הרווח. החברה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת.

יז. הפרשות

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

כאשר קיימות מספר מחויבויות דומות, הסבירות שידרש תזרים שלילי לצורך סילוק נקבעת על ידי בחינת סוג המחויבויות בכללותן. הפרשה מוכרת אף אם הסבירות של תזרים שלילי לצורך סילוק כל אחד מהפריטים הנכללים באותו סוג מחויבויות הנה קטנה.

יח. הכרה בהכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין מכירות ושירותים שסופקו במהלך העסקים הרגיל של פעילות החברה. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, החזרות, זיכויים והנחות.

החברה מכירה בהכנסה, כאשר סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן, צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות יזרמו לישות, ובהתקיים קריטריונים ספציפיים בגין כל אחת מפעילויות החברה, כמתואר להלן. סכום ההכנסה אינו נחשב כניתן למדידה באופן מהימן, עד שכל ההתניות המתייחסות למכירה יושבו. החברה מבססת את אומדניה על ניסיון העבר, בהתחשב בסוג הלקוח, סוג העסקה והפרטים המיוחדים לכל הסדר.

1) מכירת סחורות - בסיטונאות

החברה מוכרת מגוון מוצרי טקסטיל לשוק הסיטונאי. מכירת סחורות מוכרת כאשר החברה מסרה מוצרים לסיטונאי, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על-ידי הסיטונאי. מסירת הסחורות אינה נחשבת כמתקיימת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכוני התיישנות ואובדן הועברו לסיטונאי, והסיטונאי קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלחברה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

המכירות מוכרות על בסיס המחיר המצויין בחוזי המכירה, בניכוי אומדני החזרות והנחות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין החזרות. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי הנחשבת עקבית עם הנהוג בשוק.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(2) מכירת סחורות - מכירה קמעונאית

החברה מפעילה רשת חנויות קמעונאיות למכירת מוצרי טקסטיל. מכירת הסחורות מוכרת כאשר החברה מוכרת מוצר ללקוח.

מדיניות החברה היא למכור את מוצריה ללקוחות קמעונאיים עם זכות החזרה על פי מדיניות ההנהלה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין החזרות כאמור במועד המכירה.

יט. חכירות

הסכמי חכירה שבמסגרתם שיעור מהותי של הסיכונים והתשואות של הבעלות נשמרים בידי המחכיר מסווגים כחוזי חכירה תפעולית. תשלומים המבוצעים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לדוח רווח והפסד על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

כ. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושרו הדיבידנדים על ידי דירקטוריון החברה.

כא. רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות בהחזקה עצמית.

כב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

(1) פרשנות שנכנסה לתוקף ב-2008.

פרשנות מספר 14 ל-19 IAS "המגבלות על נכס הטבה מוגדרת, דרישות מימון מינימליות ויחסי הגומלין ביניהם" (להלן - IFRIC 14). IFRIC 14 כוללת הנחיות לחישוב המגבלה בהתאם ל-19 IAS על סכום העודף שניתן להכיר בו כנכס לגבי תוכנית הטבה מוגדרת. בנוסף, מבהירה IFRIC 14 כיצד דרישות חוקיות או חוזיות למימון מינימלי עשויות להשפיע על הנכסים או ההתחייבויות של תוכנית להטבה מוגדרת. החברה יישמה את IFRIC 14 בדוחות כספיים אלה.

(2) תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה באימוצם המוקדם:

(א) תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 8 - "מגזרים תפעוליים" (להלן - IFRS 8) (בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחריו). IFRS 8 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 14 "דיווח מגזרי". IFRS 8 מחייב יישום של "גישת ההנהלה", לפיה מוצג המידע המגזרי לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים. החברה תיישם את IFRS 8 החל מיום 1 בינואר 2009, אך לא צפוי כי ליישום תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(ב) תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) - "הצגה של דוחות כספיים" (להלן - IAS1R) (בתוקף מה-1 בינואר 2009). IAS1R קובע דרישות כוללות להצגת הדוחות הכספיים, קווים מנחים למבנה הדוחות ודרישות מינימום באשר לתוכנם של הדוחות. בין השאר, קובע IAS1R, כי יש להציג שינויים בהון שאינם נובעים מעסקות עם בעלי המניות (להלן - פריטי הכנסה כוללת), במסגרת הדוח על השינויים בהון, תוך דרישה להציג פריטי הכנסה כוללת אלו בנפרד משינויים בהון הנובעים מעסקות עם בעלי המניות מתוקף היותם בעלים. בהתאם ל-IAS1R, ישויות המציגות מחדש או מסווגות מחדש נתוני השוואה, נדרשות להציג מאזן (מוצג מחדש), לתחילת תקופת ההשוואה, זאת בנוסף לדרישות הקיימות להציג מאזן לתום התקופה השוטפת ולתום תקופת ההשוואה. החברה תיישם את IAS1R החל מיום 1 בינואר 2009.

(ג) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 19 - "הטבות עובד" (להלן - התיקון ל-IAS 19) (בתוקף מה-1 בינואר 2009). התיקון האמור מהווה חלק מפרויקט השיפורים השנתי (improvements) של ה-IASB שפורסם במאי 2008.

— התיקון ל-IAS 19 מבהיר כי כל שינוי המבוצע בתוכנית הטבה מוגדרת הגורם לשינוי במידה שבה הבטחות להטבות מושפעות מעלויות שכר עתידיות, נחשב כ"צמצום" (curtailment). מנגד, שינוי הגורם לשינוי בהטבות המיוחסות לשירותי עבר עשוי להביא לעלות שירותי עבר שלילית אם הוא מביא לקיטון בערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת.

— ההגדרה של "תשואה על נכסי התוכנית" תוקנה, כך שהיא קובעת כי לצורך חישוב התשואה על נכסי התוכנית ינוכו עלויות ניהול תוכנית רק במידה שעלויות אלו לא נכללו במדידה של המחויבות בגין הטבה מוגדרת.

— ההבחנה בין הטבות לעובדים לטווח ארוך ולטווח קצר תתבסס על עיתוי התשלום הצפוי של ההטבות, כלומר, האם ההטבה תשולם במהלך או לאחר 12 חודשים ממועד מתן השירות המזכה בהטבה על ידי העובד.

— תקן חשבונאות בינלאומי מספר 37 - "הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים" (להלן - IAS 37) מחייב לתת גילוי בלבד בדוחות הכספיים בגין התחייבויות תלויות, אך לא להכיר בהן. IAS 19 תוקן בהתאם על מנת להיות עקבי עם הוראות IAS 37.

החברה תיישם את התיקון ל-IAS 19 החל מה-1 בינואר 2009.

(ד) הבהרה מספר 13 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי - "תוכניות נאמנות לקוחות" (להלן - IFRIC13) (בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום ה-1 ביולי 2008 או לאחריו). IFRIC13 מבהירה שכאשר סחורות או שירותים נמכרים ביחד עם תמריץ לעידוד נאמנות הלקוח (לדוגמא, צבירת נקודות או מוצרים הניתנים ללקוח בחינם), הרי שמדובר בהסדר מרובה רכיבים, והתשלום המתקבל מהלקוח מוקצה בין רכיבי ההסדר השונים בהתאם לשוויים ההוגן. בחודש נובמבר 2008 הצטרפה החברה אל רשימת בתי עסק אשר לוקחים חלק בתוכנית נאמנות שמפעיל מועדון "YOU". הכרטיס הושק במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 (ראה גם ביאור 15א'6).

(ה) נערכו מספר תיקונים קלים לתקנים: IFRS 7 - "מכשירים פיננסיים: גילויים", IAS 8 - "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות", IAS 10 - "אירועים לאחר תאריך המאזן", IAS 18 - "הכנסות" ו-IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים". התיקונים האמורים מהווים חלק מפרויקט השיפורים השנתי (improvements) של ה-IASB שפורסם במאי 2008 (שאינם מתוארים לעיל). תיקונים אלה אינם צפויים להשפיע בצורה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

(1) פיצויי פרישה

הערך הנוכחי של התחייבויות החברה בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי, בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות, בין היתר, את שיעור התשואה ארוך הטווח על יעודות הפיצויים המתייחסות ואת שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה.

התשואה הצפויה על היעודות לפיצויי הפרישה נקבעת באופן אחיד, בהתאם לתשואות היסטוריות ארוכות טווח.

שיעור ההיוון המתאים נקבע בסוף כל שנה. שיעור היוון זה ישמש בקביעת הערך הנוכחי של אומדני תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להדרש לצורך כיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה. לדעת הנהלת החברה, שוק אגרות החוב הקונצרניות בישראל בעלות דירוג גבוה אינו נזיל דיו על מנת לשמש בקביעת שיעור ההיוון. לכן, בקביעת שיעור ההיוון הנדרש, החברה מתבססת על תשואות השוק על אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר התקופה עד לפירעון דומה לתקופה של ההתחייבות המתייחסת.

הנחות מפתח נוספות ביחס להתחייבות בגין פיצויי פרישה, כגון העלאות שכר עתידיות, ושיעורי פרישה, מבוססות בחלקן על תנאי השוק השוררים באותה עת ועל ניסיון העבר. מידע נוסף בנושא זה מופיע בביאור 14.

אם שיעור ההיוון היה שונה ב-10% בהשוואה לאומדני ההנהלה, הערך בספרים של ההתחייבות בגין פיצויי פרישה היה נמוך ב-100 אלפי ש"ח בקרוב.

(2) הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה לחובות מסופקים מוכרת בספרים בהתאם לשיקול דעת ההנהלה, כאשר קיימות ראיות אובייקטיביות לכך שאין ביכולתה של החברה לגבות את כל הסכומים המגיעים לה על-פי התנאים המקוריים של יתרות החוב. קשיים כספיים מהותיים של הלקוח, סבירות שהוא יפשוט רגל או יעבור רה-ארגון כלכלי וחדלות פירעון או פיגור בתשלומים.

(3) הפרשות להחזרות

החברה מוכרת את מוצריה עם זכות החזרה הניתנת בהתאם לסוג הלקוח. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים בנוגע להיקף החזרות במועד ביצוע המכירה. ערך ההתחייבות של החברה בגין החזרות צפויות מלקוחות נקבע בהתאם להיקפי החזרות הידועים ושיעורם מסך המחזור.

(4) הפרשה לירידת ערך נכסים

בהתאם להוראות IAS 36 בדבר ירידת ערך נכסים בוחנת החברה את סכום בר-ההשבה של נכסיה בכל עת שקיימים סימנים, המצביעים על אפשרות של ירידת ערך של נכסים אלו. במקום בו עולה ערכו של נכס בספרים על סכום בר-ההשבה שלו, אשר נקבע על-פי הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש שלו.

החברה מחשבת את אומדן סכום בר-ההשבה עבור כל חנות בנפרד (להלן – "יחידה מניבה מזומנים").

בקביעת שווי השימוש של יחידה מניבה מזומנים משתמשת החברה בתחזיות של תזרימי מזומנים אשר משקפות את המצב הנוכחי של הנכס ומייצגות את האומדן הטוב ביותר לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הון בגין שיעור ריבית, סיכון שווי הון בגין תזרימי מזומנים), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של החברה. החברה משתמשת מעת לעת במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת להגן על עצמה בפני החשיפות לסיכונים כאמור.

ניהול הסיכונים בחברה מנוהל על פי מדיניות שאושרה על ידי ההנהלה הבכירה. מדיניות זאת מתייחסת לניהול סיכונים שער חליפין, סיכונים שיעור ריבית, סיכונים אשראי וניהול מזומנים.

(א) סיכונים שוק:

(1) סיכונים שער חליפין

חלק ממוצרי הגלם של החברה נרכשים בחו"ל והיא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות עתידיות, ומנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

החברה נדרשת להגן על חשיפתה לסיכון שער חליפין במטרה לנהל את סיכון שער החליפין. בגין עסקות מסחריות עתידיות, ונכסים והתחייבויות שהוכרו, משתמשת החברה בעסקות אקדמה. סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

ביום 31 בדצמבר 2008, אילו התחזק מטבע הפעילות של החברה ב - 5% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לאחר מס לשנה נמוך בכ - 12 אלפי ש"ח (2007 - 38 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מהפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות ספקים.

(2) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הון בגין שיעור ריבית

כיוון שאין לחברה נכסים משמעותיים נושאי ריבית, הכנסות החברה ותזרימי המזומנים התפעוליים שלה אינם מושפעים באופן מהותי משינויים בשיעורי ריבית השוק.

(3) סיכון שיעור הריבית של החברה נובע מהלוואות לטווח ארוך

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את החברה לסיכון תזרימי מזומנים, ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את החברה לסיכון ריבית בגין שווי ההון. במהלך השנים 2008 ו-2007, היו נקובות הלוואות החברה בריבית משתנה בשקלים, וכן בריבית קבועה.

אילו שיעורי ריבית על הלוואות ואשראי הנקובים בשקלים לשנת 2008 היו גבוהים ב-5% משיעורן הממוצע לשנה זו, בהינתן שכל שאר המשתנים נותרו קבועים, הרווח לאחר מס היה נמוך בכ - 10 אלפי ש"ח (2007 - 14 אלפי ש"ח).

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(ב) סיכוני אשראי

סיכוני האשראי מטופלים ברמת החברה. סיכוני אשראי הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות סיטונאיים וקמעונאיים, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהחברה מחויבת בהן (committed transactions). הנהלת החברה סוקרת את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוח ולקוח, בהתבסס על דירוגים פנימיים, ובהתאם למגבלות שנקבעו על-ידי הנהלת החברה. השימוש במגבלות הסיכון נבחן באופן שוטף. המכירות ללקוחות במגזר הקמעונאי מסולקות במזומן, המחאות לגביה ובאמצעות חברות כרטיסי האשראי.

ראה ביאור 11 להלן לגבי מידע נוסף המתייחס לסיכוני אשראי.

במהלך התקופה המדווחת לא נרשמו חריגות ממגבלות האשראי. כמו כן, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלו.

(ג) סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ומסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים (ראה ביאור 5). הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת החברה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי ההנהלה.

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של החברה כשהם מסווגים לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנותרת למועד פירעונם נכון לתאריך המאזן. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

פחות משנה	בין 1-2 שנים	מעל שנתיים	סה"כ
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008			
3,236	1,893	255	5,384
15,910	114	556	16,580
19,146	2,007	811	21,964
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007			
7,664	2,763	2,093	12,520
11,435	33	137	11,605
19,099	2,796	2,230	24,125

(2) ניהול סיכוני הון

יעדי ניהול סיכוני ההון של החברה הם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולעמוד באמות מידה פיננסיות (ראה באור 21) וכן לקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך פירעון חובות.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

3) אומדני שווי הוגן

שוויים ההוגן של יתרות החייבים והזכאים ושל האשראי וההלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נקבע על בסיס ערכם בספרים. השפעת ההיוון לגבי יתרות אלה, העומדות לפירעון בתוך 12 חודשים הינה מהותית.

ב. ריכוז סיכוני אשראי ואיכות אשראי של לקוחות

כל מכירות החברה נעשות בישראל, לשוק הסיטונאי ולשוק הקמעונאי, הכולל מספר רב של לקוחות. מכירות ללקוחות המגזר הסיטונאי של החברה מתבצעות באשראי של עד 150 יום. מכירות ללקוחות המגזר הקמעונאי מסולקות במזומן, המחאות וחברות כרטיסי אשראי (ראה גם 11' לעיל). לחברה שני לקוחות עיקריים בשוק הסיטונאי (אשר אחד מהם הינו בעל עניין, והפעילות עימו החלה במהלך שנת 2008) אשר שיעור ההכנסות ממכירות אליהם מתוך סך ההכנסות בשנים 2008 ו- 2007 הסתכם בכ - 15% וכ - 8% בהתאמה (ראה גם ביאורים 17' וביאור 24). החברה מעריכה את דרוג חובות הלקוחות הסיטונאיים בהתבסס על ניסיון העבר עימם. לחברה אין בטחונות מלקוחות אלה והיא אינה צופה קשיים בגביית החובות שלהם. מעבר לכך, שאר יתרות הלקוחות של החברה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכוני אשראי ליום 31 בדצמבר 2008. ניתן להעריך את איכות האשראי של לקוחות החברה, שזמן פרעונם טרם הגיע וטרם הוכרה בגינם ירידת ערך, כדלקמן:

2007	2008
אלפי ש"ח	
7,417	7,254
7,748	8,220
940	1,180
16,105	16,654

שוק קמעונאי
שוק סיטונאי
בעל עניין וחברות קשורות בשליטתו

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
592	423
45	220
637	643

מזומנים בבנק ובקופה (on hand)
פיקדונות בנקאיים לזמן קצר

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
8,662	8,108
8,656	10,025
(1,213)	(1,479)
16,105	16,654

יתרת לקוחות- מורכבת כדלקמן:
 חובות פתוחים
 המחאות לגבייה ושוברי אשראי
 בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
 יתרת לקוחות – נטו

(1) ההפרשה בחובות מסופקים בוצעה בגין חובות כדלקמן:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
-,-	139
1,266	1,547
1,266	1,686
(1,213)	(1,479)
53	207

3 עד 6 חודשים
 יותר מ-6 חודשים

הפרשה לחובות מסופקים
 חובות ברי גביה

(2) התנועה בהפרשה לחובות מסופקים שביצעה החברה הנה כדלקמן:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
602	1,213
631	266
(20)	
1,213	1,479

יתרה לתחילת השנה
 הפרשה לחובות מסופקים
 יתרות חובה שנמחקו במהלך השנה כחובות
 אבודים
 יתרה לגמר השנה

(3) בנוסף לחובות בגין ביצעה החברה הפרשה לחובות מסופקים, כולל סעיף לקוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2008 יתרות חובה בסך 602 אלפי ש"ח (2007: 95 אלפי ש"ח) אשר חורגות ממועד התשלום החוזי. כאמור, בגין חובות אלו לא ביצעה בגין הפרשה לחובות מסופקים. יתרות אלו קשורות למספר לקוחות בלתי-תלויים, ועל פי ניסיונה של החברה מהשנים האחרונות, פרעו לקוחות אלו את חובותיהם במלואם. גיול יתרת לקוחות אלו הנו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
86	561
9	41
95	602

עד 3 חודשים
 3 עד 6 חודשים

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. אחרים

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
72	137
-	382
212	70
55	140
339	729

עובדים
מקדמות לספקים
הוצאות מראש
שונים

היתרות הכלולות במסגרת "חייבים אחרים" בגין פריטים כספיים אינן כוללות חובות מסופקים ואינן כוללות סכומים שעבר מועד פרעונם.

ג. ערכיהם בספרים של הלקוחות ושל החייבים אשר מהווים נכסים פיננסיים נקובים בש"ח. הערך בספרים של יתרות אלה קרוב לשווי ההוגן שלהן.

החשיפה המרבית לסיכונים אשראי לתאריך המאזן, בגין יתרות החייבים ויתרות חובה, הנה הערך הפינקסני של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש ומקדמות לספקים), דהיינו סך של 16,931 אלפי ש"ח (היתרה האמורה כוללת יתרת לחייב – יתרות כרטיסי אשראי בסך של 6,297 אלפי ש"ח). החברה אינה מחזיקה בבטוחה כלשהי בגין יתרות חובה אלו.

ביאור 7 - מלאי

הרכב המלאי:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
3,086	5,081
948	738
17,535	16,054
21,569	21,873

מלאי בדים
מלאי בעיבוד
תוצרת גמורה ומוצרים קנויים

סכום ירידת הערך שהוכרה בגין המלאי ואשר נכלל בסעיף עלות המכר בדוח רווח והפסד בשנים 2008 ו-2007 הינו 90 אלפי ש"ח ו-400 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ורדינון טקסטיל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - רכוש קבוע:

הרכב הרכוש, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2008, הינם:

יתרה מופחתת	פחת שנצבר				העלות			
	הוצאות							
	יתרה	גריעות	פחת	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה
	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת
31 בדצמבר	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה
2008								
אלפי ש"ח		ש " ח	א ל פ י			ש " ח	א ל פ י	
559	839	(194)	205	828	1,398	(425)		1,823
4,472	6,172		710	5,462	10,644		488	10,156
6	405		2	403	411			411
3,151	2,848		827	2,021	5,999		352	5,647
8,188	10,264	(194)	1,744	8,714	18,452	(425)	840	18,037

כלי רכב
 רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
 דגמי הדפסה
 שיפורים במושכר

הרכב הרכוש, והפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2007, הינם:

יתרה מופחתת	פחת שנצבר				העלות			
	הוצאות							
	יתרה	גריעות	פחת	יתרה	יתרה	גריעות	תוספות	יתרה
	לגמר	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	במשך	לתחילת
31 בדצמבר	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה
2007								
אלפי ש"ח		ש " ח	א ל פ י			ש " ח	א ל פ י	
995	828	(257)	269	816	1,823	(426)	497	1,752
4,694	5,462	(273)	1,023	4,712	10,156	(310)	1,888	8,578
8	403		4	399	411			411
3,626	2,021	(46)	435	1,632	5,647	(46)	1,258	4,435
9,323	8,714	(576)	1,731	7,559	18,037	(782)	3,643	15,176

כלי רכב
 רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
 דגמי הדפסה
 שיפורים במושכר

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2008, הינם:

יתרה מופחתת	פחת			העלות		
	יתרה לגמר השנה	תוספות	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	תוספות	יתרה לתחילת השנה
		פחת במשך השנה			במשך השנה	
31 בדצמבר 2008						
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
502	262	141	121	764	617	147
531	324	80	244	855	100	755
126	55	39	16	181	122	59
1,159	641	260	381	1,800	839	961

תוכנות ורשיונות
דמי פינוי
זכות שימוש בסימן מסחרי

הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברו בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2007, הינם:

יתרה מופחתת	פחת			העלות		
	יתרה לגמר השנה	תוספות	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	תוספות	יתרה לתחילת השנה
		פחת במשך השנה			במשך השנה	
31 בדצמבר 2008						
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
26	121	29	92	147	6	141
511	244	65	179	755	201	554
43	16	16	-,-	59	59	-,-
580	381	110	271	961	266	695

תוכנות ורשיונות
דמי פינוי
זכות שימוש בסימן מסחרי

ב. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים לשנת 2008 בסך 141 אלפי ש"ח נוקפה להוצאות הנהלה וכלליות (2007 - 29 אלפי ש"ח), ואילו הפחתה בסך 119 אלפי ש"ח נוקפה להוצאות מכירה ושיווק (2007 - 81 אלפי ש"ח).

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי בישראל:

(1) עפ"י חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים) נמדדו התוצאות לצורכי מס עד לתום שנת המס 2007 על בסיס ריאלי, בהתחשב בשינוי במדד. החברה נישומה על פי החוק הנ"ל.

בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20), התשס"ח - 2008 (להלן - התיקון) הוראות חוק התיאומים אינן חלות עוד על החברה משנת המס 2008 ואילך ועל כן תוצאותיה של החברה נמדדות לצורכי מס בערכים נומינליים. בהתאם להוראות התיקון נקבעו הוראות מעבר לגבי תום התחולה של הוראות חוק התיאומים אשר חלו על החברה עד לתום שנת המס 2007.

(2) שיעורי המס:

הכנסות החברה והחברות המאוחדות בישראל, חייבות במס חברות בשיעור רגיל; בהתאם להוראות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (התשס"ה - 2005) (להלן - תיקון 147) מחודש אוגוסט 2005, נקבעה הפחתה הדרגתית בשיעורי מס החברות וכתוצאה מתיקון זה שיעורי מס החברות החלים בשנים 2007 ואילך הינם כדלקמן: 2007 - 29%, 2008 - 27%, 2009 - 26% ו-2010 ואילך - 25%.

רווחי הון חייבים במס בשיעור מופחת של 25% על רווחי הון שנצמחו לאחר 1 בינואר 2003 ומס בשיעורי מס החברות הרגיל על הכנסות שנצמחו עד אותו מועד.

ב. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שממוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.

לחברה אין הפסדים מועברים לצורכי מס לימים 31.12.2008 ו-31.12.2007.

הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות מגיעים לכדי 242 אלפי ש"ח ו-214 אלפי ש"ח לימים 31.12.2008 ו-31.12.2007. החברה לא יצרה מסים נדחים בגין הפסדי הון מועברים, מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מסי הכנסה נדחים:

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקזז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפות, וכאשר המסים הנדחים מתייחסים למסים על ההכנסה, המוטלים על ידי אותה רשות מס. הסכומים המוצגים בקיזוז הנם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
166	691
455	526
621	1,217

נכסי מסים נדחים:

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך המאזן
נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך המאזן

התחייבויות מסים נדחים:

התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך המאזן

נכסי מסים נדחים נטו

36	-,-
585	1,217

(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי המאזנים והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

הפרשות לזכויות עובדים					
סך הכל	אחרים	הפרשה לחובות מסופקים	דמי חופשה והבראה		רכוש קבוע בר פחת
			פיצויי פרישה	דמי חופשה והבראה	
200		175	113	(79)	(9)
385	43	154	14	43	131
585	43	329	127	(36)	122
433	125	56	15	183	54
199				199	
1,217	168	385	142	346	176

יתרה ל- 1.1.2007
שינויים בשנת 2007:
זקיפה לדוח רווח והפסד
יתרה ל- 31.12.2007
שינויים בשנת 2008:
זקיפה לדוח רווח והפסד
זקיפה להון (הפסד אקטוארי בגין תוכנית פיצויי פרישה)
יתרה ל- 31.12.2008

המסים הנדחים חושבו בשנת 2008 לפי שיעור מס של 25% - 26% (2007: 25% - 27%).

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך):

ו. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,051	1,826	בגין השנה המדווחת:
(385)	(433)	שוטפים
666	1,393	נדחים, ראה ה' לעיל

המסים השוטפים בשנת 2008 חושבו לפי שיעור מס של 27% ובשנת 2007 לפי 29%.

(2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה א(2) לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,973	5,584	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוחות רווח והפסד
862	1,508	המס התיאורטי בגין רווח כאמור או הפסד זה
		גידול במסים הנובע ממסים נדחים המחושבים לפי שיעור שונה משיעור המס התיאורטי
27	12	הוצאות שאינן מוכרות לצורכי מס
		ההפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים - נטו*
(277)	(164)	גידול במסים הנובע מהפסדים לצורכי מס שנוצרו בשנה המדווחת ושביגים לא נזקפו
		מסים נדחים
54	4	אחרים
666	1,393	מסים על ההכנסה - בגין השנה המדווחת

* ההפרש האמור נובע מהפער בין התוצאות לצורכי מס של החברה המחושב בערכים ריאליים על בסיס השינוי במדד - ראה א'(1) לעיל, לבין התוצאות בערכים נומינליים של החברה, כפי שהן מוצגות בדוחות כספיים אלו, החל מיום ה-1 בינואר 2004.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך):

ז. שומות מס

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה עד שנת 2004, נחשבות כסופיות (להלן – תקופת ההתיישנות). יחד עם זאת, באישור מנהל רשות המסים, עשויה תקופת ההתיישנות של שנת המס 2004 להסתיים ב-31.12.2009.

ח. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

כאמור בביאור 2 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

כפי שעוד צוין בביאור האמור, תקני IFRS שונים מתקני חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי תקני חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 166) (אי תחולת תקני דיווח כספי בין לאומיים - הוראת שעה לגבי שנות המס 2007 ו 2008), התשס"ח-2008, שפורסמה ביום 17 ביוני 2008 הוצע לקבוע כי קביעת ההכנסה החייבת לשנות המס 2007 ו-2008 לא תיעשה בהתאם לכללי ה-IFRS, זאת כדי לאפשר לרשות המסים לבחון את יישום אותם כללים בנוגע להכנסה החייבת של חברות הכפופות לדיווח על פי אותם כללי IFRS. לשם בחינה זו הוקם פורום משותף של רשות המסים עם הארגונים המקצועיים השונים שמטרתו ליבון נושאי התקינה השונים, כפי שיעלו במסגרת הטמעת תקני ה-IFRS בישראל ויישומם הלכה למעשה בדוחות המס. נכון למועד עריכת דוחות כספיים אלה הצעת החוק טרם הבשילה לכדי חקיקה. כמו כן, הפורום המשותף טרם פרסם את המלצותיו.

על אף שהצעת החוק האמורה טרם הבשילה לכדי חקיקה, החליטה הנהלת החברה לפעול ברוח הצעת החוק, וחישה את הכנסתה החייבת לצרכי מס בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהיתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS, בכפוף להתאמות מסוימות.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי הלוואות:

א. ההרכב:

אשראי והלוואות

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
4,133		התחייבויות שוטפות:
309	337	אשראי מתאגידים בנקאיים
		אשראי מנותני אשראי אחרים
2,600	2,600	חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
7,042	2,937	בנקאיים
		סה"כ התחייבויות שוטפות
4,650	2,050	התחייבויות לזמן ארוך -
11,692	4,987	הלוואות מתאגידים בנקאיים
		סה"כ אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות

ב. סיווג ופירוט ההתחייבויות לפי שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

(1) מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדות ההתחייבויות לפירעון ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומן הכולל (לפני ניכוי חלויות שוטפות) כדלקמן:

31 בדצמבר		
2007	2008	
סכום		שיעורי ריבית
אלפי ש"ח		משוקללים
		%
309	337	7
		בהצמדה מלאה למדד
		ללא הצמדה:
3,250	2,250	*4.3
4,000	2,400	6.3
4,133		הלוואה בריבית משתנה*
		הלוואה בריבית קבועה
		הלוואות לזמן קצר
11,692	4,987	

* הריבית משתנה בהתאם לריבית הפריים ונושאת מרווח קבוע. שיעור הפריים ליום 31 בדצמבר 2008 הוא 4.0%.

(2) סכומי האשראי שנטלה החברה ואשר חשופים לשינויים בשיעורי הריבית, משתנים בהתאם למועדי שינוי ריבית הפריים על ידי בנק ישראל.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - אשראי הלוואות (המשך):

ג. ערכן בספרים ושוויין ההוגן של ההתחייבויות לזמן ארוך הנו כדלקמן:

(1) הלוואות לזמן ארוך:

שווי הוגן*		ערך בספרים	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2007	2008	2007	2008
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
7,251	4,682	7,250	4,650

הלוואות מתאגידים לזמן ארוך כולל
חלויות שוטפות

חישובי השווי ההוגן מבוססים על תזרימי מזומנים מהוונים לפי שיעור הריבית המקובל להלוואות דומות בעלי מאפיינים דומים (2008 - 4.75 % - 2007 - 6.3%).

(2) שוויין ההוגן של אשראי והלוואות לזמן קצר קרוב לערך בו הם מוצגים בספרי החברה.

ד. ההתחייבויות לזמן ארוך (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפירעון בשנים הבאות לאחר תאריכי המאזנים:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
2,600	1,800
1,800	250
250	
4,650	2,050

שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית

ה. באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות והגבלות שהוטלו בקשר אליהן - ראה ביאור 21.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים:

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
7,909	7,469
818	4,056
8,727	11,525

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

ב. אחרים

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
1,151	1,484
177	134
642	1,257
15	
76	141
	7
2,061	3,023

שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביטוח
לאומי ומסים נוספים
מוסדות
הוצאות לשלם*
בעלי עניין
מקדמות מלקוחות
אחרים

השווי ההוגן של הספקים ויתרות הזכות האחרות זהה או מקורב לערך בו הם מוצגים בספרים.

* כולל סך של 670 אלפי ש"ח ו-170 אלפי ש"ח, לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 בהתאמה, המוצגים במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך.

ביאור 13 - הפרשות בגין התחייבויות אחרות:

התנועה בהפרשות הנה כדלקמן:

הפרשה לחופשה והבראה	הפרשה להחזרות	הפרשה לבנוסים*	סה"כ
אלפי ש"ח			
469	233	191	893
1,040	677	574	2,291
(965)	(66)	(278)	(1,309)
544	844	487	1,875

יתרה ליום 1 בינואר 2008
תנועה במהלך השנה שהסתיימה
ב-31 בדצמבר 2008:

זקיפה לדוח רווח והפסד -
הפרשות נוספות
סכומים ששולמו (מלאי שחזר) במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* ההפרשה לבנוסים משולמת בתוך שלושה חודשים מיום אישור דוחותיה הכספיים של החברה.

כל ההפרשות האמורות מוצגות בדוחות הכספיים במסגרת התחייבויות שוטפות.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד :

- א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.
- ב. התחייבות החברה בישראל לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה בחלקה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים במאזנים.
- הסכום שנזקק כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בכל אחת מהשנים 2008 ו-2007 הינו 140 אלפי ש"ח.
- ג. לחברה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידה החברה כספים. סכום ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולה במאזן ליום 31 בדצמבר 2008 משקפת את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תוכנית הפיצויים, כמפורט ב-ד' להלן.
- ד. **התחייבות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת:**
- הסכומים המוצגים במאזן נקבעו כדלקמן :

31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
2,248	2,445
2,390	1,860
(142)	585

הערך הנוכחי של ההתחייבויות (עלויות שירותי עבר שטרם הוכרו)
השווי ההוגן של נכסי התוכנית
יתרת ההתחייבות (נכס) במאזן

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (המשך):

התנועה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המהווה תוכנית הטבה מוגדרת במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
2,936	2,248	יתרה לתחילת השנה
526	631	עלות שירות שוטף
64	130	הוצאות ריבית
94	56	הפסדים אקטואריים
(1,372)	(620)	הטבות ששולמו
2,248	2,445	יתרה לגמר השנה

התנועה בשוויים ההוגן של נכסי התוכנית במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
3,276	2,390	יתרה לתחילת השנה
138	138	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
(8)	(639)	הפסדים אקטואריים
(42)	(24)	הפסד ריבית פיצויים שנוקפה לתגמולים
214	300	הפקדות מעסיק
(1,188)	(305)	הטבות ששולמו
2,390	1,860	יתרה לגמר השנה

נכסי התוכנית של קבוצה עיקרית מורכבים כדלקמן:

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
25	387	25	268	מכשירים הוניים
73	1,130	73	783	מכשירי חוב
2	31	2	21	אחרים
	1,548		1,072	
	842		788	קבוצות אחרות
	2,390		1,860	סה"כ נכסי תוכנית

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (המשך):

הסכומים שנוקפו בדוח רווח והפסד לתקופות האמורות הנם כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
526	631	עלויות שירות שוטף
64	130	הוצאות ריבית
(138)	(138)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
42	24	העברה לחשבון תגמולים של העובד
494	647	סה"כ נכלל ברווח והפסד

הסכום המצטבר של רווחים והפסדים אקטואריים שהוכרו בהון, במסגרת הדוח על הכנסות והוצאות שהוכרו, ליום 31 בדצמבר 2008 הוא 797 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 102 אלפי ש"ח), בניכוי השפעת מס בסך של 199 אלפי ש"ח.

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות שהובאו בחשבון בגין תכניות הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר		
2007	2008	
%	%	
5.8	5.05	שיעור ההיוון
2.6	1.7	שיעור עליית המדד
4.2	5.8	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
5-25	5-25	שיעור פרישה צפוי
4.5	4.5	עלויות עתידיות בשכר

התשואה החזויה על נכסי התכנית נקבעת בהתחשב בתשואות החזויות הזמינות בנוגע לנכסים שבבסיס מדיניות ההשקעה הנוכחית.
הנחות ביחס לשיעורי תמורת עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

הפקדות חזויות לתכניות הטבה לאחר פרישה לשנה שמסתיימת ב-31 בדצמבר 2009 עומדות על סך של 205 אלפי ש"ח.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

- (1) במסגרת הסכם מחודש מאי 2007 בין החברה לחברת כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ, חברה בבעלות מלאה של קבוצת בי, התחייבה החברה לספק לכפר מוצרים בהנחה של 30% מהמחירון ובתנאי אשראי של שוטף + 120. בנוסף הוסכם כי החברה תשלם לקבוצת בי עמלת תיפעול בשיעור של 11% מהמכירות. הצדדים יהיו רשאים להביא הסכם זה לידי סיום באמצעות מתן הודעה בהתראה מוקדמת בת 60 יום, אשר תינתן בכתב.
- (2) התקשרות החברה בהסכם ניהול עם קבוצת בי קמעונאות בע"מ בחודש אוקטובר 2007 אושרה על ידי אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה, התקשרות לקבלת שירותי ניהול שניתנו על ידי בעלת השליטה, קבוצת בי. הסכם הניהול כולל מתן שירותי ניהול, ייעוץ משפטי, תפעול מערכות מידע, חשבות שחר וייבוא. ההתקשרות על פי ההסכם היא לתקופה של 18 חודשים מיום אישור באסיפה הכללית. כל צד להסכם רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מוקדמת של שישה חודשים מראש ובכתב. עבור כלל השירותים המוצעים במסגרת הסכם השירותים בין החברה לבין קבוצת בי, תשלם החברה לקבוצת בי סכום חודשי של 57.5 אלפי ש"ח, צמוד למדד חודש יוני 2007 שיושלם מדי חודש החל מחודש ינואר 2008.

ההסכם לעיל מחליף את ההסכמים להלן:

א) על פי הסכם ניהול הדדי בין א. ורדינון בע"מ לחברה והסכם ניהול נוסף בין החברה לדו"ש אחזקות וניהול (1999) בע"מ, מיום 28 בנובמבר 2000, הוסכם כי יינתנו לחברה, בין היתר, שירותי ניהול על ידי דן ורדינון (להלן - שירותי הניהול), ששימש בעבר כיו"ר החברה, שירותי עיצוב וניהול על ידי ד"ר שולה ורדינון (אשר שניהם היו בעבר מבעלי השליטה בחברה), שירותי חשבות והנהלת חשבונות שניתנו באמצעות סמנכ"ל הכספים הקודם של החברה וכן מספר שירותים נוספים. במסגרת ההסכם עם א. ורדינון בע"מ, התחייבה החברה לספק לא. ורדינון בע"מ שירותי עיצוב, שירותי מזכירות, זכות שימוש במשרדים וכן צרכי ושירותי משרד שונים. במהלך שנת 2007 הופסקו כל ההתקשרויות הנ"ל (למעט שירותי ניהול ועיצוב על ידי ד"ר שולה ורדינון שבאו לכדי סיום ביום 16/02/08).

ב) על פי ההסכם שילמה החברה בגין שירותי הניהול שניתנו לחברה באמצעותם של בעלי השליטה לשעבר 4% מהרווח לפני מס של החברה, בתקופה בה היא נשלטה על ידי בעלי השליטה הקודמים, בנוסף לדמי הניהול החודשיים ששולמו לא. ורדינון בע"מ בהתאם להסכם הניהול.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(3) התקשרויות החברה בהסכם הספקה עם ששת רשת חנויות לכלי בית

בחודש אוקטובר 2007 אושרה על ידי אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה התקשרויות בהסכם הספקה עם ששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ (להלן - ששת), חברה בת של נעמן ובעלת רשת של חנויות בזיכיון לממכר כלי בית ומתנות (להלן - חנויות הרשת). במסגרת ההסכם התחייבה החברה למכור לששת מוצרים של החברה בהנחה של 30% מהמחירון של ששת לצרכן (מחירון ששת לצרכן הוא 75% מהמחירון הרשמי של החברה, כולל מע"מ). החברה תהא רשאית לשנות את המחירון הרשמי שלה וכן את שיעור ההנחה מהמחירון הרשמי שלה. במקרה בו מחזור המכירות של החברה בחנויות הרשת יהיה בהיקף של עד שלושה מיליון ש"ח, כולל מע"מ, לשנה קלנדרית, צמוד למדד חודש אוגוסט 2007, תשלם החברה לששת עמלת תפעול בשיעור של 11% ממחירון ששת לצרכן (כמפורט לעיל). במקרה בו מחזור המכירות כאמור, יהיה בהיקף שיעלה על שלושה מיליון ש"ח, התמורה בגין המוצרים שיופסקו על ידי החברה לששת, תהיה בהנחה של 33% ממחירון ששת לצרכן החל מהשקל הראשון ועמלת התפעול תעמוד על 15% ממחירון ששת לצרכן.

(4) התקשרויות החברה בהסכם הספקה עם דוקטור בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ.

בחודש אוקטובר 2007 אושרה על ידי אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה התקשרויות בהסכם עם דוקטור בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ (להלן - דוקטור בייבי), חברה נכדה של קבוצת בי. בבעלות דוקטור בייבי רשת של חנויות, חלקן בזיכיון וחלקן בבעלות, לממכר מוצרי תינוקות שונים. במסגרת ההסכם התחייבה החברה למכור לדוקטור בייבי מוצרים של החברה בהנחה של 30% ממחירון החברה אשר יאושר ע"י דוקטור בייבי. החברה תשלם לדוקטור בייבי עמלת תפעול בשיעור של 10% מהמכירות לחנויות הרשת ו/או לחנויות בבעלות דוקטור בייבי. העמלה כאמור תשולם במקרה בו מחזור המכירות של החברה בחנויות דוקטור בייבי יהיה בהיקף של חצי מיליון ש"ח לשנה קלנדרית או למעלה מזה.

(5) התקשרויות החברה בהסכם אספקה עם רשת הריבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ ורבע-כחול ישראל בע"מ.

בחודש דצמבר 2007 אושרה על ידי אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה התקשרויות בהסכם עם רבע כחול ישראל בע"מ, בעלת השליטה בקבוצת בי, ועם רשת הרבע הכחול (היפר היפר) בע"מ, חברה בשליטתה של רבע כחול ישראל בע"מ (להלן ביחד - רשת הרבע הכחול), במסגרתו התחייבה החברה לספק לרשת הריבוע הכחול מגוון מוצרי טקסטיל אותם תייצר החברה תחת מותג חדש שיעוצב ויאופיין על ידי החברה ורשת הרבע הכחול במשותף (להלן - המותג הפרטי). התמורה שתשולם על ידי רשת הריבוע הכחול לחברה, בהתאם להסכם האספקה, תהיה מחיר המחירון המומלץ של החברה למוצרים דומים המיוצרים על ידה שלא במסגרת המותג הפרטי, בניכוי הנחה במרווח קבוע של 35% לה תהא זכאית רשת הרבע הכחול ואשר תחול ביחס לכל היקף הרכישות של רשת הרבע הכחול מהחברה. תקופת הסכם האספקה הינה לשנתיים מיום חתימתו, כאשר הסכם האספקה יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל תקופה, אלא אם הודיעה רשת הריבוע הכחול לחברה בכתב ומראש על רצונה להפסיק את ההתקשרויות בפרק זמן הקבוע בהסכם.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ביום ה-15 בספטמבר 2008, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בתוספת להסכם האספקה. על פי התוספת להסכם, תספק רשת הריבוע הכחול לחברה שירותים הכוללים, בין היתר, שירותי אחסון והפצה של חלק מהמוצרים שמסופקים על ידי החברה לרשת הריבוע הכחול על פי הסכם האספקה, בתמורה לתשלום עמלה בגובה של 8.2% מהתמורה שתשלם רשת הריבוע הכחול לחברה עבור המוצרים שיסופקו על ידי החברה לאתרי האחסון של רשת הריבוע הכחול וכן בתמורה לתשלום עלויות פריקה.

(6) ביום 30 בנובמבר 2008 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם מועדון לקוחות הריבוע הכחול – דור אלון ששמו YOU. על פי הסכם זה יזכו חברי המועדון בצבירה של 5% מסך הקניות בחנויות רשת החברה שיהיו ניתנות למימוש ברשתות YOU וברשת חנויות החברה. כמו כן התחייבה החברה לערוך מעת לעת מבצעים מיוחדים לחברי YOU ברשת החנויות. ההתקשרות עם מועדון YOU נכנסה לתוקף במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009.

(7) התקשרויות בחכירה תפעולית - החברה כחוכרת:

(א) 1) על פי הסכם משנת 2004, שוכרת החברה חנות מכירה משרדים ומחסנים (להלן - המושכר), אשר הינם בבעלות בעלי השליטה הקודמים של החברה. דמי השכירות ששולמו בשנת 2008 מסתכמות לכדי כ-1,027 אלפי ש"ח.

ביום 25 ביוני 2008, התקשרה החברה בנספח המאריך את תקופת השכירות של המושכר (להלן - "הנספח"). על פי הוראות הנספח, הסכם השכירות בקשר עם המושכר, יוארך עד ליום 31 בדצמבר 2009.

(2) בנוסף, החברה שוכרת מצד שלישי מחסנים באזור התעשייה קריית-מטלון בפתח-תקווה בשטח כולל של כ-1,085 מ"ר. הסכם השכירות בתוקף עד ליום 1 במרץ 2010. דמי השכירות ששולמו בשנת 2008 מסתכמות לכדי כ-291 אלפי ש"ח.

(3) החברה שוכרת מצד שלישי מחסן בשטח של 1,100 מ"ר בערערה. הסכם השכירות בתוקף עד ליום 17 בינואר 2010. העלות השנתית של השכירות ודמי הניהול מסתכמות לסך של כ-128 אלפי ש"ח.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

(ב) לחברה הסכמי שכירות ל-35 חנויות לתקופות שמסתיימות בין השנים 2009 ל-2015 לחברה אופציות להארכת השכירות למספר תקופות נוספות של 2 עד 5 שנים.

דמי השכירות החזויים ב-5 השנים הקרובות, מחושבים לפי דמי השכירות בתוקף ל-31 בדצמבר 2008, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
7,960	2009
7,771	2010
7,099	2011
6,209	2012
23,843	2013 ואילך
52,882	

(ג) החברה חוכרת כלי רכב במסגרת הסכמי חכירה תפעוליים ברי-ביטול. החברה נדרשת להודיע על ביטול הסכמים אלו בין חודש לשלושה חודשים מראש בהתאם לתקופת הליסינג מתחילת ההסכם. הוצאות החכירה שנוקפו לדוח רווח והפסד במהלך השנה מוצגות בביאור 18 במסגרת הוצאות מכירה ושיווק וכן במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ב. התחייבויות תלויות:

(1) בחודש דצמבר 2007 הוגשה תביעה על ידי הסתדרות העובדים הכללית החדשה כנגד 61 עסקים ובכללן החברה בגין הפרת חוק זכות לעבודה בישיבה. במסגרת תביעה זו ביקשה ההסתדרות לקבל צו עשה ופיקוח כספי עונשי בסך 200,000 ש"ח לכל עסק נתבע. בתאריך 4 ביוני 2008 נמחקה התביעה כנגד החברה וכנגד כל יתר הנתבעים. ההסתדרות הגישה ערעור לבית הדין הארצי לעבודה ובתאריך 9 בדצמבר 2008 התקיים דיון בערעור אולם טרם ניתנה החלטה. להערכת החברה ויועציה המשפטיים סיכויי התביעה להתממשות נמוכים מ-50%, לפיכך לא נכללה בחשבונות הפרשה בקשר לתביעה זו.

(2) בחודש יוני 2008 הוגשה בבית משפט השלום בתל-אביב על ידי החברה תביעה כנגד אחד מלקוחותיה, לתשלום חוב בסך של כ-79 אלף ש"ח כולל ריבית והצמדה. הלקוח הגיש כתב הגנה ותביעה נגדית בסך של 180 אלף ש"ח, בטענה כי החברה הפסיקה התקשרות עימו וגרמה לו לאובדן רווחים עתידיים. ב-4 בינואר 2009 התקיים קדם משפט, בו נקבע, בין היתר כי המשך המשפט יתקיים בחודש יוני 2009. להערכת החברה ויועציה המשפטיים סיכויי התביעה להתממשות כנגד החברה אינם גבוהים, לפיכך, לא נכללה בחשבונות הפרשה בקשר לתביעה זו.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16- הון, קרנות ועודפים:

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

הסכום ב-ש"ח			מספר המניות		
מונפק ונפרע	רשום		מונפק ונפרע	רשום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר		31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2007	2008	2007 ו-2008	2007	2008	2007 ו-2008
ב א ל פ י ם			ב א ל פ י ם		
28,939	28,939	40,000	*26,095	*26,095	40,000
1,791	1,791		3,192	3,192	

מניות רגילות בנות 1 ש"ח**
בניכוי מניות שנרכשו ומוחזקות
על ידי החברה כמניות באוצר

* בניכוי סך של 2,472 אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ. אשר הוקצו על ידי החברה בשנת 2000 לעובדים כנגד הלוואות ללא ביטחונות (Non recourse). במועד פקיעת זכות העובדים למימוש זכאותם הוחזרו המניות לחברה.

**נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב לפי 0.88 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008.

(2) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

ב. תנועה בעודפים:

יתרת רווח שלא יועד (יתרת הפסד) אלפי ש"ח
1,478

יתרה ליום 1 בינואר 2007

תנועה בשנת 2007:

סך הכנסות שהוכרו בתקופה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

תנועה בשנת 2008:

סך הכנסות שהוכרו בתקופה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

2,205
(4,600)
(917)

3,695
(1,900)
878

ביאור 17 - הכנסות ועלות המכירות:

2007	2008
אלפי ש"ח	
79,668	88,564
6,126	13,286
13,572	11,477
14,810	17,436
6,662	6,012
(223)	1,481
787	210
35,608	36,616

א. הכנסות ממכירות - נטו:*

*מכירות ללקוחות עיקריים

ב. עלות מכירת מוצרים:

רכישות בבדים
קניות מוצרים מוגמרים
עבודות חוץ
קיטון (גידול) במלאי:
תוצרת גמורה ומוצרים מוגמרים
מלאי בעיבוד

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,818	15,120
14,666	17,710
3,443	2,908
360	199
1,346	1,338
1,330	1,411
33,963	38,686
2,755	3,255
983	745
494	543
270	428
654	697
631	266
881	835
6,668	6,769
40,631	45,455

מכירה ושיווק:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
שכר דירה ואחזקה
פרסום ותערוכות
עמלות שיווק
פחת
אחרות

הנהלה וכלליות:

משכורת והוצאות בקשר לעובדים
דמי ניהול
אחזקת משרד
פחת
שירותים מקצועיים
הפרשה לחובות מסופקים וחובות אבודים
אחרות

ביאור 19 - רווחים (הפסדים) אחרים:

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(12)	(27)
31	
19	(27)

רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
אחרות

ביאור 20 - הכנסות (הוצאות) מימון:

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
167	111
537	371
157	186
	232
64	130
925	1,030
40	10
138	138
272	
450	148
475	882

הוצאות מימון:

אשראי מתאגידים בנקאיים
בגין הלוואות לזמן ארוך
עמלות והוצאות בנק
הפרשי שער, נטו
הוצאות ריבית בשל סיום יחסי עובד-מעביד
סך הוצאות מימון

הכנסות מימון:

הכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים לזמן קצר
תשואה צפויה על נכסי תוכנית בשל סיום יחסי עובד-מעביד
הפרשי שער, נטו
סך הכנסות מימון
הוצאות מימון, נטו

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות:

לחברה הסכמים עם 3 תאגידים בנקאיים על פיהם היא מחוייבת לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלקמן:

1. תנאי הסכם של החברה עם תאגיד בנקאי ראשון:

- (א) החברה התחייבה לא ליצור כל סוג של שעבוד על נכסיה ללא הסכמה של התאגיד הבנקאי.
- (ב) החברה מתחייבת לשמור כי שיעור ההון העצמי בתוספת הלוואות בעלים לחברה בניכוי הלוואות שנתנה החברה לבעלים, לא יפחת מ-33% מכלל מאזן החברה.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2008, יתרת ההלוואה אשר נטלה החברה מתאגיד הבנקאי האמור הינה 2,250 אלפי ש"ח.

2. תנאי הסכם של החברה עם תאגיד בנקאי שני:

- (א) החברה התחייבה לא ליצור כל סוג של שעבוד על נכסיה ללא הסכמה של התאגיד הבנקאי.
- (ב) החברה מתחייבת כי לא תמכור נכסים לאחרים בסכום מצטבר העולה על 500 אלף דולר ארה"ב ללא הסכמה של התאגיד הבנקאי.
- (ג) החברה מתחייבת כי סך ההון העצמי לא יפחת מסך 22 מיליון ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן מחודש דצמבר 2000.
- (ד) החברה מתחייבת לשמור כי שיעור ההון העצמי לא יפחת מ-45% מכלל מאזן החברה.
- (ה) לא יהיה שינוי בשליטה עליה ללא קבלת הסכמה בכתב מהתאגיד הבנקאי.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2008, לחברה ערבות בנקאית אשר העניק תאגיד בנקאי האמור בסך של 700 אלפי ש"ח.

3. תנאי הסכם של החברה עם תאגיד בנקאי שלישי:

- (א) החברה מתחייבת כי סך ההון העצמי לא יפחת מסך 20 מיליון ש"ח.
- (ב) החברה מתחייבת לשמור כי שיעור ההון העצמי לא יפחת מ-35% מכלל מאזן החברה.
- (ג) לא יהיה שינוי בשליטה עליה ללא קבלת הסכמה בכתב מתאגיד הבנקאי במידה והחברה לא עומדת בתנאים לעיל, יידרש פירעון מיידי של כל חובותיה לתאגידים הבנקאיים.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2008, יתרת ההלוואה אשר נטלה החברה מתאגיד הבנקאי האמור הינה 2,400 אלפי ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2008, עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - רווח נקי למניה

הרווח הבסיסי למניה מחושב על-ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות, למעט מניות רגילות שנרכשו על-ידי החברה ומוחזקות כמניות אוצר.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	
2,307	4,191
22,903	22,903
0.10	0.18

רווח המיוחס לבעלי מניות החברה
הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות
המונפקות (באלפים)
הרווח הבסיסי למניה (ש"ח)

מספר מניות שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2007 ו-2008
26,095
3,192
22,903

ממוצע משוקלל של מספר המניות
בניכוי מניות המוחזקות בידי החברה

ביאור 23 - הוצאות בגין הטבות לעובדים

2007	2008
אלפי ש"ח	
14,275	16,925
590	655
140	140
568	655
15,573	18,375
210	268

שכר ומשכורת
ביטוח לאומי
עלויות הוצאות פנסיה - תוכניות להפקדה מוגדרת
הוצאות פנסיה – תוכניות להטבה מוגדרת (ראה ביאור 14)
מספר העובדים

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה נשלטת על-ידי חברת נעמן, אשר בבעלותה 84.79% ממניות החברה. יתרת 15.21% מהמניות מוחזקת על-ידי מספר רב של משקיעים.

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

"צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה ב IAS 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב IAS 24) כוללים את חברי דירקטוריון ומנכ"ל החברה.

א. ביום 5 במרס 2008 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה שלה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה ("עסקאות בעלי עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 64(3)(ד) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), תשנ"ג - 1993 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"). כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דו"ת תקופתיים ומיידים) התש"ל - 1970, (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף- מבנה וצורה), התשכ"ט 1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מייד בגין עסקה זו כקבוע בתקנה 37 א (6) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים.

במסגרת זו, קבע דירקטוריון החברה, כי עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

1. היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות.
2. השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי (כמפורט להלן) הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות ממיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם.
3. העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שקדמה למועד העסקה. לדוגמא: (1) בעסקה למכירת מוצרים או מתן שירותים (לרבות השכרות) - היחס בין היקף ההכנסות השנתיות הצפוי במסגרת העסקה לבין סך ההכנסות השנתיות של החברה; (2) בעסקה לרכישת מוצרים או שירותים (לרבות השכרות) - היחס בין העלות השנתית של העסקה לבין סך עלות המכירות השנתיות של החברה או סך ההוצאות התפעוליות של החברה, לפי העניין (3) בעסקה לרכישת או מכירת נכסים - היחס בין הנכסים נשוא העסקה לסך הנכסים של החברה; (4) בעסקה שעניינה התחייבות - היחס בין ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין לבין סך ההתחייבויות וכיוצא ב.

ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין.

דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) הכנסות (הוצאות):

2007	2008	
אלפי ש"ח		
349	8,000	מכירות, ראה (2) להלן
(388)	(558)	עמלות תוי קניה
		הוצאות מכירה ושיווק:
(301)*		דמי שכירות
	492	אחזקה ותפעול (ראה ביאור 15 א' 5)
		הוצאות הנהלה וכלליות -
(983)	(745)	דמי ניהול (ראה ביאור 15 א' 2)**
(52)*		השתתפות בהוצאות משרד

* ביום 22 באפריל 2007 הושלמה העברת השליטה בחברה לבעלי השליטה בחברה.
הוצאות אלו מהוות תשלומים לבעלי השליטה הקודמים עד ליום זה.

** דמי הניהול לשנת 2007 כוללים תשלומים לבעלי מניות קודמים. דמי הניהול לשנת 2008 כוללים תשלומים לבעלי מניות קודמים בסך של 58 אלפי ש"ח והיתרה מיוחסת לתשלומי דמי ניהול לבעלי מניות נוכחיים בסך של 687 אלפי ש"ח.

		הטבות לבעלי עניין (ראה 3 להלן):
1,353	866	שכר ומשכורת באשר לבעלי עניין מועסקים
2	1	מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות
		בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה:
62	80	שכר וביטוח דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
3	2	מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

(2) עסקאות מכירה

סכומי המכירות כמוצג לעיל מתייחסים לעסקאות שבין החברה לבין בעלי עניין המתבצעות בדרך העסקים הרגילה, בהתאם למחירי שוק ובתנאי אשראי המקובלים בחברה.

המחירים ויתר תנאי המכירה נקבעים בין הצדדים במשא ומתן בהתאם לעלות המוצרים ולתנאי התחרות בשוק. המחירים כאמור מאושרים על ידי ועדת הביקורת של החברה, ראה גם ביאור 15 א' 3, 4 ו-5.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 24 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

(3) שכר לאנשי מפתח ניהוליים (Key management personnel)

ביום 27 ביוני 2007 חדל לכהן המנכ"ל הקודם של החברה ובמקומו מר גיל שפייזמן.
ביום 16 באפריל 2008 אישרה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תשלום בONUS שנתי למנכ"ל החברה החל משנת 2008 ואילך כפונקציה של תוצאות החברה.

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח		
		(1) חובות שוטפים - מוצגים במאזנים בסעיף "חייבים ויתרות חובה - אחרים" במסגרת הרכוש השוטף:
940	1,180	יתרה ליום המאזן
1,117	4,568	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה
		(2) התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות
15		

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - מידע מגזרי:

א. כללי:

(1) מתכונת דיווח ראשית - מגזרים עסקיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2008, לצורכי ניהול מאורגנת החברה בשני תחומי פעילות עיקריים: המגזר הסיטונאי והמגזר הקמעונאי, כאשר בראשם מנכ"ל החברה. תחומי פעילות אלה מהווים את הבסיס שלפיו מדווחת החברה על מידע בדבר המגזרים העסקיים העיקריים.

(2) נכסי המגזר והתחייבויותיו

נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מרכוש קבוע ומלאי לאחר ניכוי הפחתות והפרשות, נכסים בלתי-מוחשיים, חייבים ויתרות חובה, ומזומנים ושווי מזומנים. מרביתם של נכסים אלה מיוחסים באופן ישיר למגזרים הנפרדים. מלאי הנמצא במחסני החברה ואשר לא ניתן לייחס ספציפי, יוחס על ידי החברה לכל אחד מהמגזרים לפי יחס המחזוריים.

התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומתייחסות בעיקר לספקים ושכר, העומדים לתשלום באופן שוטף וכן התחייבויות שנצברו (כולל בגין פיצויי פרישה). ההתחייבות לספקים יוחסה על ידי החברה לכל אחד מהמגזרים לפי יחס המחזוריים.

התחייבויות שאינן מיוחסות למגזרים כוללות פריטים כגון הלוואות וזכאים אחרים.

ההוצאות ההוניות (מיוחסות ולא מיוחסות) כוללות תוספות לרכוש קבוע (ראה ביאור 8) ונכסים בלתי-מוחשיים (ראה ביאור 9).

ורדינון טקסטיל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - מידע מגזרי (המשך):

ב. מידע בקשר למגזרים עסקיים:

סך הכל		המגזר הסיטונאי		המגזר הקמעונאי	
2007	2008	2007	2008	2007	2008
79,668	88,564	28,592	31,133	51,076	57,431
10,097	13,262	5,496	6,110	4,601	7,152
6,649	6,796				
3,448	6,466				
925	1,030				
450	148				
666	1,393				
2,307	4,191				
43,797	31,293	12,980	16,730	30,817	30,033
5,951	3,700				
49,748	50,463				
10,286	15,494	3,340	5,109	6,946	10,385
13,087	6,799				
23,373	22,293				
1,532	1,332	123	56	1,409	1,276
309	673				
1,841	2,005				
3,472	818	244	2	3,228	816
437	861				
3,909	1,679				

מידע על הרווח וההפסד:
 מכירות והכנסות תפעוליות אחרות - נטו:
 רווחי (הפסדי) המגזר
 הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
 רווח מפעולות
 הוצאות מימון
 הכנסות מימון
 מסים על ההכנסה
 רווח נקי
 מידע נוסף:
 נכסי המגזר
 נכסים משותפים שלא יוחסו בין המגזרים
 סך הנכסים
 התחייבויות המגזר
 התחייבויות שלא יוחסו בין המגזרים
 סך ההתחייבויות
 פחת והפחתות
 פחת והפחתות שלא יוחסו בין המגזרים
 סה"כ פחת והפחתות
 הוצאות הוניות
 הוצאות הוניות שלא יוחסו בין המגזרים
 סה"כ הוצאות הוניות

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - נספח לדוח תזרים מזומנים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח			
2,973	5,584	תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:	
		רווח לפני מסים על ההכנסה	
		התאמות בגין:	
		ריבית ששולמה	
704	482	הוצאות מימון - נטו	
15	28	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד - נטו	
172	32	פחת והפחתות	
1,841	2,005	הפסדי (רווחי) הון	
12	27	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:	
		קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה (לאחר שהובאו בחשבון	
		חובות שאינם שוטפים):	
		לקוחות	
4,939	(549)	אחרים	
(108)	(393)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות (לאחר שהובאו בחשבון	
		חובות שאינם שוטפים):	
		ספקים ונותני שירותים	
1,239	2,798	אחרים	
524	1,944	קיטון (גידול) במלאי	
1,418	(304)	מזומנים נטו שנבעו מפעילויות שוטפות (ששימשו לפעילויות שוטפות)	
13,729	11,654		

ביאור 27 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

א. ביום 27 בינואר 2009, התקשרה החברה בהסכם אספקה עם נעמן בעלת השליטה בחברה וכן עם ששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ (להלן - ששת) חברה בת של נעמן בבעלות מלאה, בהסכם לפיו יספקו נעמן וששת לחברה כלי בית ואירוח ומוצרים לבית המשווקים על ידיהן בתנאי קונסיגנציה לשלוש חנויות מרשת החנויות של החברה כאשר לחברה תהיה זכות החזרה מלאה שאינה מוגבלת בזמן לגבי המוצרים. בהתאם להסכם האספקה, המוצרים יסופקו לחנויות הרשת, כאשר ההובלה תעשה על חשבון נעמן או ששת, לפי העניין.

נעמן או ששת, לפי העניין, יהיו אחראיות לכל נזק, אובדן או פגיעה אשר יגרמו למוצרים במהלך אספקתם לחנויות הרשת או במהלך החזרתם מחנויות הרשת. החל ממועד המסירה של המוצרים בחנויות הרשת, תחול האחריות המלאה על החברה.

על פי הסכם האספקה, מחיר המוצרים לצרכן הסופי ייקבע על ידי החברה, כאשר מבצעים או הנחות ביחס למוצרים, ייעשו ככל הניתן בשיתוף פעולה עם נעמן או ששת, לפי העניין.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

התמורה המוסכמת שתשלם החברה על פי הסכם האספקה, לנעמן או לששת, לפי העניין, בגין המוצרים שנמכרו על ידי החברה, תהיה 60% מהפדיון נטו (כהגדרת המונח להלן) (להלן - "התמורה המוסכמת"), בתוספת מע"מ כדין. על אף האמור לעיל, התמורה שתשלם החברה ביחס למוצרים אשר לגביהם יחולו מבצעים שיתואמו מראש בין החברה לבין נעמן או ששת, לפי העניין, תהיה בהתאם להסכמה מראש בין החברה לבין נעמן או ששת, לפי העניין.

"הפדיון נטו", משמע - התמורה המתקבלת על ידי החברה והנובעת ממכירת המוצרים, לאחר הפחתת הסכומים המוסכמים לניכוי, כהגדרתם להלן.

"הסכומים המוסכמים לניכוי", משמע - כל הנחה ו/או מבצע הניתנים במעמד ביצוע התשלום בקופה וכל עמלה שמשולמת על ידי החברה בגין מכירת המוצרים, לרבות עמלות לחברות כרטיסי האשראי, עמלות/חיובים בגין תווי קניה, המחאות מתנה ותלושי מכירה, כרטיסי מתנה, הנחות הניתנות במעמד חיוב כרטיסי האשראי וכיוצ"ב.

לצורך ניהול מערך ההזמנות וההתחשבות הכספית, במסגרת הסכם האספקה, הוסכם כי הצדדים להסכם האספקה, ישאו שווה בשווה בעלות יצירתו של ממשק ממוחשב אשר יאפשר העברת מידע ממוחשב מהחברה לנעמן או לששת, לפי העניין.

תקופת הסכם האספקה היא ל-3 שנים והוא יכנס לתוקף לאחר אישורו על ידי האורגנים המוסמכים בחברה (נכון למועד אישור הדו"ח התקבל אישור כאמור), בנעמן או בששת, לפי העניין, כאשר בכפוף להודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש ובכתב, יוכל כל אחד מהצדדים להסכם האספקה, להביאו לכדי סיום.

ב. דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

ביום 5 במרס 2009 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2,000 אלפי ש"ח.

ביאור 28 - ביאור התאמה - אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS)

ההתאמות הבאות מציגות את השפעת המעבר לתקני IFRS, וכמו כן הסברים להתאמות אלה ולהקלות אותן בחרה החברה ליישם עם המעבר לתקני IFRS. ההתאמות מוצגות כדלקמן:

א. התאמות של המאזנים לימים 1 בינואר 2007 ("מאזן הפתיחה") ו-31 בדצמבר 2007.

ב. התאמות לדוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

ג. התאמה של סעיפי הון מסוימים לימים 1 בינואר 2007 ו-31 בדצמבר 2007.

ד. מתן הסברים להתאמות שבוצעו כאמור, תוך תיאור ההקלות שאומצו על ידי החברה ביישום המעבר לתקני ה-IFRS, בהתאם ל-IFRS 1.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - ביאור התאמה - אימוץ תיקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

(1) השפעת המעבר על המאזנים:

דיווח לפי IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל	הסבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1 בינואר 2007:				
נכסים שוטפים:				
613		613		מזומנים ושווי מזומנים
21,044		21,044		לקוחות
1,166	(583)	1,749	1, 2	חייבים ויתרות חובה
296	296		2	מסי הכנסה לקבל
22,987		22,987		מלאי
46,106	(287)	46,393		
נכסים שאינם שוטפים:				
				יעודה בקופות פיצויים, לאחר ניכוי התחייבויות
340	340	-,-	3	בשל סיום יחסי עובד מעביד
8,041		8,041		רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
200	200		1, 3	מסי הכנסה נדחים
54,687	253	54,434		סך נכסים
התחייבויות שוטפות:				
7,610		7,610		אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של
8,626		8,626		הלוואות לזמן ארוך
2,431		2,431		ספקים ונותני שירותים
18,667		18,667		זכאים אחרים
התחייבויות שאינן שוטפות:				
7,250		7,250		הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי
-,-	(25)	25	3	חלויות שוטפות
-,-	(2)	2	3	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
25,917	(27)	25,944		מסי הכנסה נדחים
סך התחייבויות				
סעיפי ההון:				
28,939		28,939		הון המניות
144		144		פרמיה על מניות
1,478	280	1,198	1, 3	יתרת הרווח שלא יועד
(1,791)		(1,791)		בניכוי עלות מניות החברה בהחזקה עצמית
28,770	280	28,490		סך ההון
54,687	253	54,434		סך התחייבויות והון

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - ביאור התאמה - אימוץ תיקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

דיווח לפי IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל	הסבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31 בדצמבר 2007:			
נכסים שוטפים:			
637		637	מזומנים ושווי מזומנים
16,105		16,105	לקוחות
339	(458)	*797	חייבים ויתרות חובה
468	468		מסי הכנסה לקבל
21,569		21,569	מלאי
39,118	10	39,108	
נכסים שאינם שוטפים:			
			יעודה בקופת פיצויים, לאחר ניכוי התחייבות
142	142		בשל סיום יחסי עובד מעביד
9,323	(511)	*9,834	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
580		*580	נכסים בלתי מוחשיים לאחר הפחתה שנצברה
585	331	254	מסי הכנסה נדחים
10,630	(38)	10,668	
49,748	(28)	49,776	
סך נכסים			
התחייבויות שוטפות:			
			אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של
7,042		7,042	הלוואות לזמן ארוך
			זכאים ויתרות זכות:
8,727		8,727	ספקים ונותני שירותים
1,891	(893)	2,784	זכאים אחרים
893	893		הפרשות בגין התחייבויות אחרות
18,553		18,553	
התחייבויות שאינן שוטפות:			
4,650		4,650	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי
			חלויות שוטפות
-,-	(535)	535	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
170		170	אחרים
23,373	(535)	23,908	
סך התחייבויות			
סעיפי ההון:			
28,939		28,939	הון המניות
144		144	פרמיה על מניות
(917)	507	(1,424)	יתרת הפסד
(1,791)		(1,791)	בניכוי עלות מניות החברה בהחזקה עצמית
26,375	507	25,868	
49,748	(28)	49,776	
סך ההון			
סך התחייבויות והון			

*סווג מחדש.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - ביאור התאמה - אימוץ תיקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

(2) השפעת המעבר על דוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007:

דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל	השפעת המעבר ל- IFRS	דיווח לפי IFRS	הסבר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
79,668		79,668		הכנסות
35,608		35,608		עלות ההכנסות
44,060		44,060		רווח גולמי
33,963	(416)	34,379	3	הוצאות מכירה ושיווק
6,668	(38)	6,706	3	הוצאות הנהלה וכלליות
19	19		3,4,5	הכנסות אחרות
3,448	(473)	2,975		רווח מפעולות
496	496		5	הכנסות מימון
(971)	(971)		3,5	הוצאות מימון
475	46	429	5	הוצאות מימון- נטו
	(12)	12	4	הוצאות אחרות, נטו
2,973	439	2,534		רווח לפני מסים על ההכנסה
666	110	556	3	מסים על ההכנסה
2,307	329	1,978		רווח נקי לתקופה

(3) השפעת המעבר על סעיפי הון מסויימים:

אלפי ש"ח	הסבר
1,198	
280	3
1,478	
(1,424)	
507	3
(917)	

יתרת הרווח שלא יועד (יתרת הפסד):

יתרה כפי שהוצגה ליום 1 בינואר 2007 לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
התאמה בגין התחייבות לסיום יחסי עובד-מעביד, נטו
יתרה ליום 1 בינואר 2007 בהתאם לתקני IFRS

יתרה כפי שהוצגה ליום 31 בדצמבר 2007 לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל
התאמה בגין התחייבות לסיום יחסי עובד-מעביד, נטו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 בהתאם לתקני IFRS

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - ביאור התאמה - אימוץ תיקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

א. הסברים להתאמות בגין המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS:

(1) סיווג מסי הכנסה נדחים

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, סווגו יתרות המסים הנדחים הכלולות במאזנים, שנוצרו בגין סעיפים מאזניים שוטפים, במסגרת נכסים שוטפים (במסגרת סעיף "חייבים ויתרות חובה"). בהתאם להוראות IAS1 "הצגה של דוחות כספיים", מציגה החברה את כל יתרות המסים הנדחים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים. בהתאם, ביום 1 בינואר 2007, עם המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS, סווגו יתרות נכסי מסים נדחים בסך של 287 אלפי ש"ח מהצגה במסגרת "חייבים ויתרות חובה", וכן יתרת מסי הכנסה נדחים בסך 2 אלפי ש"ח הכלולים בהתחייבויות שאינן שוטפות להצגה במסגרת סעיפי מסים נדחים המופיעים במסגרת נכסים שאינם שוטפים. נכון ליום 31 בדצמבר 2007, סכומי המסים הנדחים שישווגו כאמור בעת הדיווח לפי תקני ה-IFRS, מסתכמים ב-501 אלפי ש"ח נכסי מס נדחים.

(2) סיווג מסי הכנסה לקבל

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל הוצגו מסי הכנסה לקבל במסגרת סעיף "חייבים אחרים". בהתאם להוראות IAS1 "הצגה של דוחות כספיים" מוצגים מסי ההכנסה לקבל בנפרד על גבי המאזן.

(3) התחייבויות בגין סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, נמדדת ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד על בסיס מכפלת מספר שנות העבודה במשכורת החודשית האחרונה של העובד (משכורת חודשית אחת עבור כל שנת עבודה) לכל תאריך מאזן, והיעודות לפיצויים שנצברו כנגדה נמדדות בהתאם לערכי הפדיון שלהן לכל תאריך מאזן.

בהתאם לתקני ה-IFRS, מחושבת ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד בהתאם להוראות IAS 19 "הטבות לעובדים" (להלן - IAS 19). בהתאם להוראות IAS 19, תוכנית הפיצויים של החברה נכנסת לגדר "תוכנית הטבה מוגדרת" המפורטת ב-IAS 19. לפיכך, מדידת ההתחייבות בגין יחסי עובד - מעביד הנובעת מהתוכנית, נעשית על בסיס אקטוארי ומביאה בחשבון, בין היתר, עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים. המדידה נערכת על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות / קונצרניות שקליות בדירוג גבוה, אשר מועד פירעון קרוב לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה. כמו כן, היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" בהתאם להגדרת IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד - מעביד לצרכי ההצגה המאזנית.

החברה בחרה - כמדיניות חשבונאית - בזקיפה של הרווחים (הפסדים) האקטואריים מהערכת התוכנית לפי IAS 19 להון העצמי, במסגרת יתרת הרווח שלא יועד. עם המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS, זקפה החברה לסעיף העודפים את כל הרווחים או הפסדים האקטואריים נטו ליום 1 בינואר 2007. לפיכך כללה החברה בדיווח לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 את מלוא ההתחייבויות האקטואריות נטו בגין התכנית. ההפרש נטו בין סכום מדידת ההתחייבויות נטו כאמור לעיל בשל סיום יחסי עובד - מעביד בהתאם ל-IAS 19, ליום 1 בינואר 2007, לבין הסכום בו הן מוצגות לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, המסתכם לקיטון של 365 אלפי ש"ח (בניכוי השפעת המס בסך של 85 אלפי ש"ח), נזקף, עם המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS בתאריך האמור ליתרת העודפים.

היעודה בקופת הפיצויים לאחר ניכוי ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד - מעביד, ליום 31 בדצמבר 2007 אשר מוצגת לפי תקני ה-IFRS מסתכמת לסך של 142 אלפי ש"ח. הקיטון בהוצאה שנזקף לדוחות רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 בגין סיום יחסי עובד - מעביד, עקב המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS, כאמור לעיל, מסתכם לסך של 454 אלפי ש"ח (416 אלפי ש"ח במסגרת הוצאות מכירה ושיווק ו-38 אלפי ש"ח במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות). השינוי ביתרות המסים הנדחים במהלך 2007 שנגרם עקב הגידול בהוצאה האמור לעיל מסתכם בסך של כ-110 אלפי ש"ח בשנה כולה.

ורדינון טקסטיל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 27 - ביאור התאמה - אימוץ תיקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

(4) הוצאות והכנסות אחרות

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות אחרות בדוחות רווח והפסד בנטו, לאחר שורת הרווח התפעולי. הוצאות אלה כוללות רווחים או הפסדים ממימוש נכסים קבועים.

בהתאם לתקני ה-IFRS, מציגה החברה את ההוצאות וההכנסות האחרות בדוחות הרווח והפסד, לפני שורת הרווח התפעולי, וזאת בהתאם להוראות IAS 1 "הצגה של דוחות כספיים".

(5) הוצאות והכנסות מימון

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, כללו הוצאות והכנסות מימון וכן הפרשי שער על יתרות ספקים וכן הם הוצגו בדוחות רווח והפסד בנטו לאחר שורת הרווח התפעולי.

בהתאם לתקני ה-IFRS, מציגה החברה את הוצאות והכנסות המימון המהוות חלק מהפעילות הרגילה של החברה בדוחות הרווח והפסד בסעיף "הכנסות אחרות", לפני שורת הרווח התפעולי. הוצאות והכנסות מימון בגין אשראי שהתקבל לצורך מימון פעילות החברה, ובגין כספים המוחזקים בפקדונות לשם כך, הוצגו בשני סעיפים נפרדים (הכנסות והוצאות) לאחר שורת הרווח התפעולי.

ורדינון טקסטיל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס:

להלן מובאת תמצית נתונים כספיים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים בש"ח לצרכי מס הכנסה, הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

יודגש כי תמצית נתונים אלה אינה מהווה דוחות כספיים הערוכים לפי תקני ה-IFRS והם מצורפים על מנת שישמשו כבסיס לדוח ההתאמה לצורכי מס של החברה, ומובאים בדוחות כספיים אלה מסיבה זו בלבד.

נתונים אלה מבוססים על חשבונות החברה המנוהלים באופן שוטף בש"ח נומינליים - היסטוריים.

א. נתונים מאזניים:

אלפי ש"ח נומינליים

31 בדצמבר	
2007	2008

רכוש

637	643
16,105	16,654
*1,308	1,262
21,569	21,873
39,619	40,432

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

16,469	16,880
7,187	8,721
*9,282	8,159
*580	1,159
147	633
49,628	50,383

רכוש קבוע:

עלות
בני כוי - פחת שנצבר

נכסים בלתי מוחשיים, לאחר הפחתה שנצברה
מיסי הכנסה נדחים

התחייבויות והון

7,042	2,937
8,727	11,525
*2,784	4,526
18,553	18,988

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים ונותני שירותים
אחרים

4,650	2,050
535	1,070
*170	670
23,908	22,778

התחייבויות לזמן ארוך:

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, לאחר
ניכוי יעודה בקופות פיצויים
אחרים
סך התחייבויות

25,720	27,605
49,628	50,383

הון, קרנות ועודפים, ראה ג' להלן

*סווג מחדש.

ורדינון טקסטיל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך):

ב. נתונים תוצאתיים:

אלפי ש"ח נומינליים		
2007	2008	
79,668	88,564	הכנסות
35,608	36,616	עלות המכירות
44,060	51,948	רווח גולמי
		הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
		הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:
		מכירה ושיווק
		הנהלה וכלליות
34,276	39,059	רווח מפעולות רגילות
6,774	6,896	הוצאות מימון, נטו
3,010	5,993	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
429	865	רווח לפני מסים על ההכנסה
(14)	(28)	מסים על ההכנסה
2,567	5,100	
662	1,315	
1,905	3,785	רווח נקי לשנה - נומינלי

ורדינון טקסטיל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 28 - נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך):

ג. השינויים בהון, קרנות ועודפים:

א	ל	פ	י	ש	"	ח	נ	ו	מ	י	נ	ל	י	ס
הון המניות	פרמיה מהנפקת מניות	יתרת הרווח שלא יועד (יתרת הפסד)	החברה המוחזקות בהחזקה עצמית	סך הכל										
27,260	144	2,806	(1,795)	28,415										
		1,905 (4,600)		1,905 (4,600)										
27,260	144	111	(1,795)	25,720										
		3,785 (1,900)		3,785 (1,900)										
27,260	144	1,996	(1,795)	27,605										

יתרה ליום 1 בינואר 2007
תנועה בשנת 2007:

רווח נקי
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

תנועה בשנת 2008:

רווח נקי
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה : ורדינון טקסטיל בע"מ ("החברה")

מס' החברה ברשם החברות : 51-301078-5

כתובת : רחוב מבטחים 4, פתח תקווה

טלפון : 03-9232778

פקסימיליה : 03-9225030

דואר אלקטרוני : shlomog@vardinon.com

תאריך המאזן : 31 בדצמבר, 2008

תאריך הדו"ח : 5 במרץ, 2009

תקנה 8: תיאור עסקי החברה מצ"ב כפרק 1 לדו"ח תקופתי זה.

תקנה 9: דו"חות כספיים

הדו"חות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008, ערוכים לפי הוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), תשנ"ג – 1993, מבוקרים כדן, לרבות חוות דעת רואה החשבון של החברה על הדו"חות הכספיים האמורים מצ"ב כפרק 3 לדו"ח תקופתי זה.

תקנה 10: דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2008 מצ"ב כפרק 2 לדו"ח תקופתי זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (אלפי ש"ח)

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סך הכל 2008	
18,048	21,418	26,001	23,097	88,564	מכירות
7,674	8,837	10,207	9,898	36,616	עלות המכירות
10,374	12,581	15,794	13,199	51,948	רווח גולמי
8,868	9,362	10,592	9,864	38,686	הוצאות מכירה ושיווק
1,617	1,634	1,939	1,579	6,769	הוצאות הנהלה וכלליות
10,485	10,996	12,531	11,443	45,455	סה"כ הוצאות מכירה והנהלה
(83)	1,569	3,271	1,709	6,466	רווח/(הפסד) מפעולות רגילות
(182)	1,398	3,052	1,316	5,584	רווח/(הפסד) לפני מסים
(137)	1,002	2,233	1,093	4,191	רווח/(הפסד) נקי

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות-ערך

אין.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות ליום 31/12/2008

אין.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות

אין.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן ליום 31.12.2008 (אלפי ש"ח)

אין.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדו"ח לא נרשמו ניירות ערך למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") ולמיטב ידיעת החברה, לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דוחות כספיים ו/או דיווחים מידיים.

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

תקנה 21:

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, לכל אחד מ-5 ביותר בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (אלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים* בעבור שירותים (אלפי ש"ח)							תגמולים* אחרים (אלפי ש"ח)		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר**	ריבית	דמי שכירות	אחר**
גיל שפייזמן (1)	מנכ"ל	מלאה	-	780	86	--	--	--	--	--	--	--	--
משה דגן	מנהל לוגיסטיקה ותפעול	מלאה	-	417	25	--	--	--	--	--	--	--	--
שלמה גרומט	סמנכ"ל כספים	מלאה	-	433	--	--	--	--	--	--	--	--	--
אלירם רוזנפלדר	חשב	מלאה	-	243	5	--	--	--	--	--	--	--	--
עקיבא טישלר (2)	מנהל רשת חנויות	מלאה	-	246	-	--	--	--	--	--	--	--	--

* סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה. סכומי השכר כוללים – החזקת רכב, טלפון, קרן השתלמות ו/או ביטוח מנהלים, הפרשות בגין פיצויים ואובדן כושר עבודה. סכומי המענקים המצוינים לעיל הינם מענקים בגין שנת 2007 ששולמו בשנת 2008. יש לפרט את סוג התגמול.

** מנכ"ל יהיה זכאי לבונוס שנתי בהתאם כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים ראה תקנה 29 א להלן.

(1) החל לכהן ביום 15.5.2008.

(2)

ב. בשנת הדיווח שילמה החברה לדירקטורים החיצוניים גמול והוצאות נלוות בסכום כולל כ-80 אלפי ש"ח.

ג. להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה, כאמור בסעיף א' לעיל, לאחר יום 31.12.2008 ועד למועד הגשת הדוח, בקשר עם כהונתם או העסקתם בשנת הדיווח:

(1) ביום 5.3.2009 אישר דירקטוריון החברה תשלום בסך של כ-172 אלפי ש"ח למר גיל שפיזמן, מנכ"ל החברה, כמענק לשנת 2008 (בגין הסכום האמור רשמה החברה הפרשה בדו"חות הכספיים לשנת 2008).

(2) ביום 5.3.2009 אישר דירקטוריון החברה תשלום בסך של 52 אלפי ש"ח למר משה דגן, מנהל לוגיסטיקה, כמענק לשנת 2008 (בגין הסכום האמור רשמה החברה הפרשה בדו"חות הכספיים לשנת 2008).

(3) ביום 5.3.2009 אישר דירקטוריון החברה תשלום בסך של 54 אלפי ש"ח למר שלמה גרומט, סמנכ"ל הכספים של החברה, כמענק לשנת 2008 (בגין הסכום האמור רשמה החברה הפרשה בדו"חות הכספיים לשנת 2008).

(4) ביום 5.3.2009 אישר דירקטוריון החברה תשלום בסך של 44 אלפי ש"ח למר עקיבא טישלר, מנהל רשת החנויות של החברה, כמענק לשנת 2008 (בגין הסכום האמור רשמה החברה הפרשה בדו"חות הכספיים לשנת 2008).

עסקאות עם בעל שליטה

תקנה 22:

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל שליטה בחברה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לסוף שנת הדו"ח ועד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות")

א. הסכמי אספקה עם נעמן ועם ששת

ביום 27.1.2009 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם אספקה עם כל אחת מנעמן פורצלן בע"מ (להלן: "נעמן"), חברה ציבורית שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה, אשר הינה בעלת השליטה בחברה וששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ (להלן: "ששת"), חברה בת בבעלות מלאה של נעמן, בהסכם, לפיו תספק (נעמן/ששת) לחברה, כלי בית ואירוח ומוצרים לבית המשווקים על ידה (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), בתנאי קונסיגנציה, לשלוש חנויות מרשת החנויות של החברה, כאשר לחברה תהיה זכות החזרה מלאה שאינה מוגבלת בזמן לגבי המוצרים¹ (להלן יקרא בסעיף זה כל אחד מהסכמי האספקה האמורים - "הסכם האספקה").

בהתאם להסכם האספקה, המוצרים יסופקו לחנויות הרשת, כאשר ההובלה תיעשה על חשבון נעמן או ששת, לפי העניין.

נעמן או ששת, לפי העניין, יהיו אחראיות לכל נזק, אובדן או פגיעה אשר יגרמו למוצרים במהלך אספקתם לחנויות הרשת או במהלך החזרתם מחנויות הרשת. החל ממועד המסירה של המוצרים בחנויות הרשת, תחול האחריות המלאה על החברה.

¹ קונסיגנציה עצם מסירת המוצרים בחנויות הרשת של החברה (להלן-"חנויות הרשת") אינה מעבירה את הבעלות בהם לחברה והבעלות בהם תועבר לחברה רק אם הצליחה החברה למכרם לצרכן הסופי ובמועד כאמור.

על פי הסכם האספקה, מחיר המוצרים לצרכן הסופי ייקבע על ידי החברה, כאשר מבצעים או הנחות ביחס למוצרים ייעשו, ככל הניתן, בשיתוף פעולה עם נעמן או ששת, לפי העניין.

התמורה המוסכמת שתשלם החברה על פי הסכם האספקה, לנעמן או לששת, לפי העניין, בגין המוצרים שנמכרו על ידי החברה, תהיה 60% מהפדיון נטו (כהגדרת המונח להלן) (להלן - "**התמורה המוסכמת**"), בתוספת מע"מ כדין. על אף האמור לעיל, התמורה שתשלם החברה ביחס למוצרים לגביהם יחולו מבצעים שיתואמו מראש ובכתב בין החברה לבין נעמן או ששת, לפי העניין, תהיה בהתאם להסכמה מראש ובכתב בין החברה לבין נעמן או ששת, לפי העניין.

"**הפדיון נטו**", משמע - התמורה המתקבלת על ידי החברה והנובעת ממכירת המוצרים, לאחר הפחתת הסכומים המוסכמים לניכוי, כהגדרתם להלן.

"**הסכומים המוסכמים לניכוי**", משמע - כל הנחה ו/או מבצע הניתנים במעמד ביצוע התשלום בקופה וכל עמלה שמשולמת על ידי החברה בגין מכירת המוצרים, לרבות עמלות לחברות כרטיסי האשראי, עמלות/חייבים בגין תווי קניה, המחאות מתנה ותלושי מכירה, כרטיסי מתנה, הנחות הניתנות במעמד חיוב כרטיסי האשראי וכיוצ"ב.

תקופת הסכם האספקה היא ל- 3 שנים והוא יכנס לתוקף לאחר אישורו על ידי האורגנים המוסמכים בחברה, בנעמן או בששת, לפי העניין, כאשר בכפוף להודעה מוקדמת של 6 חודשים, יוכל כל אחד מהצדדים להסכם האספקה, להביאו לכדי סיום.

לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 27.1.2009 (מס' אסמכתא – 2009-01-023928).

ב. מועדון You

ביום 30.11.2008 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם עם מועדון לקוחות רבוע כחול - דור אלון (שותפות רשומה) (להלן: "**You**"), שהינה, למיטב ידיעת החברה, שותפות בין רבוע כחול ישראל בע"מ (להלן: "**רבוע כחול**") (75%), חברה ציבורית שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה, היא בעלת השליטה (בעקיפין) בחברה, לבין דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ¹ (25%), בהסכם על פיו תצטרף החברה אל רשימת בתי העסק אשר לוקחים חלק בתכנית הנאמנות אשר מפעילה You עבור לקוחותיה (להלן - "**רשתות You**") ושעיקרה מתן הטבות שונות ברשתות You ללקוחות אלה (להלן - "**חברי You**").

ההטבות הניתנות הן, בין היתר, באמצעות צבירת You (סכום בשקלים שחברי You יזוכו בו בגין רכישות שנעשו על ידם ברשתות You על פי מפתח של 5% על סך הקניות החודשיות בחנויות הרשת של החברה החל מהשקל הראשון (להלן - "**סכום הצבירה**")) וזאת במועד ביצוע הרכישה באמצעות כרטיס You (כרטיס דינרס או כל כרטיס אחר עליו תחליט You) ברשתות You (להלן - "**ההסכם**"). במסגרת ההסכם נקבע כי כל שינוי בסכום הצבירה יעשה בהסכמת החברה ו-You ובכפוף לאישורים, ככל שידרשו.

¹ שהינה חברה בת של אלון חברת הדלק לישראל בע"מ, היא בעלת השליטה ברבוע כחול.

ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים והפעילות לפיו תחל לאחר שיושלמו הממשקים הטכנולוגיים. בכפוף להודעה של 3 (שלושה) חודשים מראש ובכתב, יוכל כל אחד מהצדדים להסכם להביאו לכדי סיום.

לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 30.11.2008 (מס' אסמכתא – 2008-01-336462).

ג. הסכם אספקה עם כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ

ביום 29.5.2007 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם אספקה עם כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ (להלן: "**כפר השעשועים**"), אשר מפעילה באמצעות הסכמי זכיינות, רשת של חנויות לממכר צעצועים, משחקים, ציוד לילדים וסחורות שונות (להלן: "**מוצרי הרשת**") המשווקות לחנויות הרשת של כפר השעשועים המופעלות על ידי בעלי הזיכיון השונים (להלן: "**מפעילי חנויות הרשת**"), במסגרתו התחייבה החברה לספק מוצרים שנמכרים על ידה והנכללים במוצרי הרשת (עליהם יוסכם בכתב בין החברה לבין כפר השעשועים) ישירות למפעילי חנויות הרשת אלא אם הורתה לה כפר השעשועים לספק את המוצרים ישירות אליה (להלן בסעיף זה: "**הסכם האספקה**").

על פי הסכם האספקה, החברה התחייבה למכור ולספק לכפר השעשועים ו/או למפעילי חנויות הרשת את המוצרים במחירים המקובלים אצל החברה ביחס ללקוחות אחרים שלה הדומים באופיים ובסדרי גודל ההזמנות שלהם לזה של החברה.

בהסכם האספקה, נקבע כי התמורה בגין המוצרים שיופקו על ידי החברה למפעילי חנויות הרשת ו/או לכפר השעשועים, הינה בהתאם למחירון החברה אשר יאושר על ידי כפר השעשועים, בהנחה של 30% מהמחירון ובתנאי אשראי של שוטף + 120. עוד נקבע כי החברה תשלם לכפר השעשועים עמלת תפעול בשיעור של 11% מהמכירות. על פי הסכם האספקה, ההנחה והעמלה כאמור לעיל תהינה ניתנות לשינוי מעת לעת בהסכמה בין החברה לבין כפר השעשועים בהתאם לתנאים שנקבעו.

הצדדים רשאים להביא את הסכם האספקה לידי סיום באמצעות מתן הודעה מוקדמת של 60 יום בכתב.

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

א. הסכם אספקה עם רבוע כחול

ביום 26.12.2007 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם אספקה עם רשת הרבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ² ורבוע כחול (בעלת השליטה בעקיפין בחברה) (להלן בסעיף זה ביחד: "**רשת הרבוע הכחול**"), לפיו תספק החברה לרשת הרבוע הכחול מגוון מוצרי טקסטיל אותם תייצר החברה תחת מותג חדש, שיעוצב ויאופיין על ידי רשת הרבוע הכחול והחברה במשותף (להלן בסעיף זה: "**המותג הפרטי**" ו-"**הסכם האספקה**"), בהתאמה).

בהסכם האספקה, נקבע כי התמורה שתשולם על ידי רשת הרבוע הכחול לחברה בגין כל מוצר תהיה על פי מחיר המחירון המומלץ של החברה למוצרים דומים המיוצרים על ידה שלא במסגרת המותג הפרטי בניכוי הנחה במרווח קבוע של 35%, לה תהיה

¹ על פי מידע שנמסר לחברה, קבוצת בי מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק של כפר השעשועים.
² על פי מידע שנמסר לחברה, חברה בשליטת רבוע כחול.

זכאית רשת הרבוע הכחול בגין מהלך עבודה רגיל ואשר תחול ביחס לכל היקף הרכישות מהחברה (ובתוספת מע"מ כד"ן). ככל שתנקוט רשת הרבוע הכחול במבצעי הנחות כלשהם, יעשה הדבר על חשבונה של רשת הרבוע הכחול ולא יהיה במבצעי הנחות אלה כדי לפגוע ברווחיות החברה.

נקבע כי תקופת הסכם האספקה הינה לשנתיים ממועד חתימתו (קרי: מיום 9.1.2008), כאשר הסכם האספקה יוארך אוטומטית לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל תקופה, אלא אם תודיע רשת הרבוע הכחול לחברה בכתב, לכל המאוחר 90 יום לפני תום תקופת הסכם האספקה או התקופה המוארכת הבאה אל סיומה, כי אינה מעוניינת בהארכת ההתקשרות לשנה נוספת וזאת מבלי לגרוע מהתחייבות רשת הרבוע הכחול לקבל לידיה את המוצרים ולמכרם בהתאם להוראות הסכם האספקה וכל זאת בגין הזמנות שבוצעו קודם לתקופת ההודעה המוקדמת או אם תודיע החברה לרשת הרבוע הכחול, לכל המאוחר 180 יום לפני תום תקופת הסכם האספקה או התקופה המוארכת כי אינה מעוניינת בהארכת ההתקשרות לשנה נוספת. עוד נקבע כי למרות האמור לעיל, במקרה בו הוארך הסכם האספקה ל-2 תקופות נוספות של 12 חודשים כל תקופה, הוא לא יוארך לתקופה נוספת כלשהיא מבלי שיתקבל אישור לפי סעיף 1(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000.¹

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 25.12.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-493852) ומיום 26.12.2008 (מס' אסמכתא – 2007-01-496519).

ביום 15.9.2008 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בתוספת להסכם אספקה, לפיו רבוע כחול תעניק לחברה שירותי הפצה (כהגדרת המונח בתוספת להסכם אספקה) לגבי מוצרים שבעיקרם אינם כריות או שמיכות או מוצרים אחרים שתופסים הרבה נפח כדוגמתם, בתמורה לעמלה בגובה 8.2% ממחיר הקניה של רבוע כחול (כהגדרת המונח בתוספת להסכם אספקה) ותשלום סכום קבוע עבור פריקת כל מכולה.

במסגרת התוספת להסכם האספקה נקבע כי בכפוף להודעה מוקדמת של 45 יום מראש ובכתב לרבוע כחול, תוכל החברה להביא את התוספת להסכם האספקה לכדי סיום.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 14.8.2008 (מס' אסמכתא – 2008-01-235857) ומיום 15.9.2008 (מס' אסמכתא – 2008-01-265608).

ב. הסכם ניהול עם קבוצת בי קמעונאות בע"מ (לשעבר המחסן המרכזי כפר השעשועים בע"מ)

ביום 9.10.2007 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול עם קבוצת בי קמעונאות בע"מ (כיום - בעלת השליטה בנעמן, אשר הינה בעלת השליטה בחברה)² (להלן: "**קבוצת בי**"), לפיו ינתנו לחברה על ידי קבוצת בי שירותי ניהול (ובכלל זה שירותי ניהול, ייעוץ משפטי, תפעול מערכות מידע, חשבות שכר וייבוא) (להלן בסעיף זה: "**הסכם הניהול**"), אשר החליפו בחלקם את שירותי הניהול

¹ קרי: אישור של ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה יאשרו, מדי שנה, החל מהשנה החמישית לקיומו של הסכם האספקה ואילך, את הארכתו, וזאת לאחר שוידאו שלא חל שינוי של ממש בתנאי הסכם האספקה וביתר הנסיבות הצריכות לענין לעומת הסכם האספקה המוצע, או שאין בשינוי אלא כדי לזכות את החברה.
² במועד האישור היתה קבוצת בי בעלת השליטה בחברה במישרין.

שניתנו בעבר לחברה על ידי א. ורדינון בע"מ.

בתמורה לשרותי הניהול משלמת החברה לקבוצת בי סך חודשי של 57,500 ש"ח בתוספת מע"מ כדין (צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש יוני 2008).¹

ההתקשרות בהסכם הניהול הינה לתקופה של 18 חודשים ממועד אישורו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות (קרי: מיום 9.10.2007). כל אחד מהצדדים להסכם הניהול רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש ובכתב.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 4.9.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-384652) ומיום 10.10.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-411289).

ג. הסכם אספקה עם ששת

ביום 9.10.2007 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם אספקה עם ששת (כיום – חברה בת של נעמן, אשר הינה בעלת השליטה בחברה)², אשר בבעלותה רשת של חנויות בזיכיון לממכר כלי בית ומתנות, במסגרתו התחייבה החברה להיות "ספק חוץ" של ששת³ (להלן בסעיף זה: "**הסכם האספקה**").

בהסכם האספקה, נקבע מנגנון לפיו נקבעת התמורה שתשולם לחברה בגין המוצרים שיסופקו על ידי החברה לחנויות הרשת של ששת ו/או לששת ישירות וכפועל יוצא עמלת התפעול שתשולם על ידי החברה לששת בגין עמידה ביעדי מכירה והבטחת ביצוע תשלום תמורת המוצרים, המסופקים על ידי החברה לחנויות הרשת, על ידי ששת. כן נקבע כי המנגנון ניתן לשינוי בהסכמה בהתאם לתנאים שנקבעו.

כל אחד מהצדדים להסכם האספקה רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש ובכתב.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 4.9.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-384652) ומיום 10.10.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-411289).

ד. הסכם אספקה עם דוקטור בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ

ביום 9.10.2007 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם אספקה עם דוקטור בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ (להלן: "**ד"ר בייבי**")⁴, אשר בבעלותה רשת של חנויות, חלקן בזיכיון וחלקן בבעלות, לממכר מוצרי תינוקות שונים, במסגרתו התחייבה החברה להיות "ספק חוץ" של ד"ר בייבי⁵ (להלן בסעיף זה: "**הסכם האספקה**").

1 החודש הראשון בגינו בוצע התשלום הינו חודש ינואר 2008.

2 במועד האישור הייתה ששת חברה בת של קבוצת בי.

3 כלומר, לספק את המוצרים עליהם החליטו החברה וששת (בעיקר מצעים ומגבות), ישירות לחנויות הרשת, אלא אם הודיעה לה ששת לספק את המוצרים ישירות אליה, כאשר אספקת המוצרים תעשה בהתאם להזמנות שיועברו לחברה מששת או ישירות מהזכיינים השונים, הכל בהתאם להנחיותיה של ששת כפי שישוכמו עם החברה בעניין זה מעת לעת.

4 על פי מידע שנמסר לחברה, קבוצת בי מחזיקה ב-50% מהון המניות המונפק של ד"ר בייבי בע"מ המחזיקה במלוא ההון המונפק של ד"ר בייבי.

5 כלומר, לספק את המוצרים עליהם החליטו החברה וד"ר בייבי (מוצרי טקסטיל לבית), ישירות לחנויות הרשת, גם אלו שבעלות וגם אלו שבזיכיון, אלא אם הודיעה לה ד"ר בייבי לספק את המוצרים ישירות אליה, כאשר אספקת המוצרים תעשה בהתאם להזמנות שיועברו לחברה מד"ר בייבי או ישירות מהזכיינים השונים, הכל בהתאם להנחיותיה של ד"ר בייבי כפי שניתנה מעת לעת לחברה וכפי שתסוכמנה עם החברה.

בהסכם האספקה, נקבע כי התמורה המוסכמת בגין המוצרים שיסופקו על ידי החברה לרשת החנויות של ד"ר בייבי ו/או לד"ר בייבי ישירות ו/או לחנויות בבעלות, הינה בהתאם למחירון החברה אשר יאושר על ידי ד"ר בייבי, בהנחה של 30% מהמחירון וכי עמלת התפעול שתקבל ד"ר בייבי מהחברה תהיה בשיעור של 10% מהמכירות של החברה לחנויות הרשת ו/או לחנויות בבעלות ד"ר בייבי, אשר תשולם בגין עמידה ביעדי מכירה בסך של חצי מליון ש"ח ומעלה והבטחת ביצוע תשלום תמורת המוצרים, המסופקים על ידי החברה לחנויות הרשת, על ידי ד"ר בייבי. כן נקבע כי המנגנון האמור ניתן לשינוי בהסכמה בהתאם לתנאים שנקבעו.

כל אחד מהצדדים להסכם האספקה רשאי להביאו לכדי סיום בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש ובכתב.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 4.9.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-384652) ומיום 10.10.2007 (מס' אסמכתא – 2007-01-411289).

לפרטים נוספים ראה גם תקנה 29 להלן.

החזקות בעלי עניין בחברה לתאריך הדו"ח:

תקנה 24:

שם המחזיק	מס' מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	שעור (%) בהון	שיעור (%) מכח ההצבעה	שיעור (%) בהון בדילול מלא	שיעור (%) מכח ההצבעה בדילול מלא
נעמן פורצלן בע"מ ¹	19,419,984	67.98	84.79	67.98	84.79
ורדינון טקסטיל בע"מ	5,663,882	0	0	0	0

הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

תקנה 24א:

הון רשום - 40,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.
הון מונפק - 28,566,853 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.
הון מונפק בניכוי מניות רדומות - 22,902,971 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א.

הדירקטורים של התאגיד

תקנה 26:

1. (1) שם הדירקטור: זאב וורמברנד.
- (א1) מספר זיהוי: 50772672.
- (2) תאריך לידה: 19.6.1951.
- (3) מען: רחוב יהודה הלוי 31 ב', רעננה.
- (4) נתינות: ישראלית.
- (5) חברות בועדות דירקטוריון: אין.
- (6) דח"צ: לא.
- (7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו, של חברה קשורה שלו, או של בעל ענין בו: יו"ר דירקטוריון החברה. מנכ"ל רשת הרבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ ומנכ"ל ונשיא רבוע כחול-ישראל בע"מ.
- (8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: 9.3.2008.

¹ נעמן הינה חברה ציבורית שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה. על פי מידע שנמסר לחברה, קבוצת בי מחזיקה בכ- 60.43% מהון המניות המונפק וכח ההצבעה של נעמן ורבוע כחול, מחזיקה ב- 85% מהון המניות המונפק של קבוצת בי. יתרת הון המניות המונפק של קבוצת בי מוחזקת על ידי מר אבנר כץ, דירקטור בחברה, המחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 7.03% מהון המניות המונפק, מר רונן לוי המחזיק (במישרין ובעקיפין) בכ- 6.32% מהון המניות המונפק ומר דורון ינאי המחזיק (במישרין) בכ- 1.64% מהון המניות המונפק.

(9) השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור :

תואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון. שימש כמשנה למנהל כללי בפניקס אחזקות בע"מ, מנהל כללי בפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, מנכ"ל ויו"ר חברות בנות בקבוצת שירותי בריאות כללית ודירקטור ויו"ר ועדת מאזן בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.

מכהן כדירקטור ברשת הרבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ, ערוצים פרסום 1995 בע"מ, מועדון לקוחות רבוע כחול-דור אלון שותפות רשומה, קבוצת בי קמעונאות בע"מ, ששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ, דוקטור בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ, דוקטור בייבי בע"מ, כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ, עדן בריאות טבע מרקט בע"מ ועדן בריאות טבע מרקט 2 בע"מ.

- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן.
- (12) האם דירקטור בלתי תלוי : לא.

2. (1) שם הדירקטור : אבנר כץ.
- (א1) מספר זיהוי : 057807315.
- (2) תאריך לידה : 22.8.1962.
- (3) מען : רחוב הרצל 28, רעננה.
- (4) נתינות : ישראלית.
- (5) חברות בועדות דירקטוריות : אין.
- (6) דח"צ : לא.
- (7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :

נותן שירותי ניהול לקבוצת בי קמעונאות בע"מ באמצעות חברה בבעלותו.

- (8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 22.4.2007.
- (9) השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור :

שימש כמנכ"ל קבוצת כפר השעשועים. מכהן כדירקטור בקבוצת בי קמעונאות בע"מ, כפר השעשועים (1993) בע"מ, אבי כץ שיווק בע"מ, כפר השעשועים שיווק בע"מ, כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ, ייבו אינטרנשיונל בע"מ, נעמן פורצלן בע"מ וטויקור בע"מ.

- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא.
- (12) האם דירקטור בלתי תלוי : לא.

3. (1) שם הדירקטור : שמוליק אנצ'ל.
(א1) מספר זיהוי : 054913447
(2) תאריך לידה : 6.10.1957
(3) מען : רחוב גולני 103, כפר יונה.
(4) נתינות : ישראלית.
(5) חברות בועדות דירקטוריון : אין.
(6) דח"צ : לא.
(7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו :
(8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 2.11.2008
(9) השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור : מכהן כמנכ"ל קבוצת בי קמעונאות בע"מ.
מכהן כיו"ר דירקטוריון בששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ, כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ והכל בדולר בע"מ. מכהן כדירקטור בנעמן פורצלן בע"מ, דוקטור בייבי בע"מ ודוקטור בייבי שיווק והפצה 888 בע"מ.
(10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
(11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא.
(12) האם דירקטור בלתי תלוי : לא.
4. (1) שם הדירקטור : דרור מורן.
(א1) מספר זיהוי : 023066087
(2) תאריך לידה : 20.8.1967
(3) מען : רחוב ברודצקי 8, ראשון לציון.
(4) נתינות : ישראלית.
(5) חברות בועדות דירקטוריון : אין.
(6) דח"צ : לא.
(7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו :
(8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 22.4.2007
(9) השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור : סמנכ"ל כספים ברבוע כחול ישראל בע"מ ורבוע כחול נדל"ן בע"מ.
רו"ח מוסמך, תואר ראשון במינהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה למינהל.
סמנכ"ל כספים רבוע כחול ישראל בע"מ ורבוע כחול נדל"ן בע"מ. שימש כסגן סמנכ"ל כספים באינסטיטק בע"מ – (אפריל 2005 - יוני 2006) וכסגן סמנכ"ל כספים ברבוע כחול ישראל בע"מ.
מכהן כדירקטור ברשת הרבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ, גלקסי סחר בינלאומי (1991) בע"מ, שפע מהדרין בע"מ, גמדא סחר בע"מ, עיצובים ברבוע הכחול (אחזקות) 1997 בע"מ, פארם הרבוע הכחול בע"מ, קבוצת בי קמעונאות בע"מ, כפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ, אזדרכת חברה להשקעות בע"מ, היפר לוד סנטר בע"מ, השקעות מרכז 1008 בע"מ, בלו פארם בע"מ, חב' ניהול

קניון הדר בע"מ, רדיו ללא הפסקה בע"מ, מגה נופש ישיר בע"מ, מועדון לקוחות רבוע כחול-דור אלון שותפות רשומה, שותפות רבוע כחול הדר, עדן בריאות טבע מרקט בע"מ, עדן בריאות טבע מרקט 2 בע"מ ונעמן פורצלן בע"מ.

- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן.
- (12) האם דירקטור בלתי תלוי : לא.

5. (1) שם הדירקטור : גרשון וייסמן.
- (א1) מספר זיהוי : 55902878.
- (2) תאריך לידה : 30.7.1959.
- (3) מען : רחוב רקאנטי 12, תל אביב.
- (4) נתינות : ישראלית.
- (5) חברות בועדות דירקטוריון : אין.
- (6) דח"צ : לא.
- (7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו : ראש אגף סחר ברבוע הכחול - ישראל בע"מ.
- (8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 15.9.2008.
- (9) השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור : בוגר כלכלה ומינהל עסקים מאוניברסיטת חיפה.
- ראש אגף סחר ברבוע הכחול ישראל בע"מ. עצמאי - שיווק מוצרי "לא מזון" (מיוני 2005 – מאי 2008), סמנכ"ל סחר בקלאב מרקט בע"מ.
- משמש כדירקטור ברשת הרבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ, קבוצת בי קמעונאות בע"מ, ששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ וכפר השעשועים רשת חנויות צעצועים בע"מ.

- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא.
- (12) האם דירקטור בלתי תלוי : לא.

6. (1) שם הדירקטור : גדעון גולדפינגר.
- (א1) מספר זיהוי : 055728182.
- (2) תאריך לידה : 22.5.1959.
- (3) מען : רחוב אנשי בראשית 24, הוד השרון.
- (4) נתינות : ישראלית.
- (5) חברות בועדות דירקטוריון : ועדת ביקורת.
- (6) דח"צ : כן. אינו דח"צ מומחה.

- (7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו : לא.
- (8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 12.7.2004.
- (9) השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור : משמש כמנכ"ל קונספט שיווק בע"מ. מכהן כדירקטור בקונספט שיווק בע"מ.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא.
7. (1) שם הדירקטור : מאיר קרלינסקי.
- (א1) מספר זיהוי : 050668755.
- (2) תאריך לידה : 20.5.1951.
- (3) מען : רחוב בורלא 26, תל אביב.
- (4) נתינות : ישראלית.
- (5) חברות בועדות דירקטוריות : ועדת ביקורת.
- (6) דח"צ : כן. אינו דח"צ מומחה.
- (7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו : לא.
- (8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 18.7.2005.
- (9) השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור : ד"ר למינהל עסקים (שיווק). מרצה בפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב.
- (10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן.
8. (1) שם הדירקטור : לימור גנות.
- (א1) מספר זיהוי : 17075045.
- (2) תאריך לידה : 19.9.1972.
- (3) מען : רחוב צמרות 12, הרצליה.
- (4) נתינות : ישראלית.
- (5) חברות בועדות דירקטוריות : ועדת ביקורת.
- (6) דח"צ : לא.
- (7) האם הינו עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו : סמנכ"לית פיתוח עסקי ומיזוגים ורכישות באלון חברת הדלק לישראל בע"מ.
- (8) התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור : 22.4.2007.

(9) השכלתו והתעסקותו ב-5 השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש דירקטור :

ר"ח מוסמכת, בוגרת תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.
סמנכ"לית פיתוח עסקי ומיזוגים ורכישות באלון חברת הדלק לישראל בע"מ. שימשה כמנהלת שיווק ותכנון אסטרטגי בחברת אייכה בע"מ (2001-2003).
מכהנת כדירקטורית באי אס פי אס בע"מ, רשת הרבוע הכחול נכסים והשקעות בע"מ ונעמן פורצלן בע"מ.

(10) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :

(11) האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :

(12) האם דירקטור בלתי תלוי :

לא.

כן.

לא.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

1. (1) שם נושא המשרה : גיל שפיזמן.
(א1) מספר זיהוי : 55406979.
(2) תאריך לידה : 8.11.1958.
(א2) תאריך תחילת כהונה : 27.6.2007.
(3) התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו :
(4) האם הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
(5) השכלתו וניסיונו העסקי ב - 5 השנים האחרונות :
תואר ראשון במדעי המדינה וכלכלה – מאוניברסיטת תל אביב.
שימש כסמנכ"ל השיווק והעסקים של כ.א.ל – כרטיסי אשראי לישראל בע"מ.

2. (1) שם נושא המשרה : שלמה גרומט.
(א1) מספר זיהוי : 059199463.
(2) תאריך לידה : 13.1.1965.
(א2) תאריך תחילת כהונה : 1.1.2008.
(3) התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו :
(4) האם הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
(5) השכלתו וניסיונו העסקי ב - 5 השנים האחרונות :
ר"ח מוסמך. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים, תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן.
שימש כסמנכ"ל כספים בחברת און ליין סחר ושווק (פ"ת) מילניום בע"מ וכחשב במת"ב מערכות תקשורת בכבלים בע"מ.

3. (1) שם נושא המשרה : אלירם רוזנפלדר.
 (א1) מספר זיהוי : 028765048
 (2) תאריך לידה : 4.9.1971
 (א2) תאריך תחילת כהונה : 15.8.2007
 (3) התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו :
 (4) האם הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
 (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב – 5 השנים האחרונות :
 תואר ראשון בחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב ותואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן.
 מתן שירותי חשבות למספר חברות במסגרת עבודה במשרד רו"ח ורד שבולת.

4. (1) שם נושא המשרה : דפנה ברזלי רביד.
 (א1) מספר זיהוי : 058726258
 (2) תאריך לידה : 19.5.1964
 (א2) תאריך תחילת כהונה : 9.3.2008
 (3) התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו :
 (4) האם הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
 (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב – 5 השנים האחרונות :
 תואר בוגר בראיית חשבון מהאוניברסיטה העברית ותואר מוסמך במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית.
 שותפה מנהלת במשרד ברזלי ושות' - רואי חשבון.

5. (1) שם נושא המשרה : עקיבא טישלר.
 (א1) מספר זיהוי : 037632338
 (2) תאריך לידה : 2.9.1975
 (א2) תאריך תחילת כהונה : 15.5.2008
 (3) התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו :
 (4) האם הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
 (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב – 5 השנים האחרונות :
 מנהל רשת החנויות.
 תואר בוגר במנהל עסקים ומדעי התנהגות, לימודי תואר מוסמך במנהל עסקים. מנהל רשת חנויות טבע נאות ומנהל רשת חנויות עמינח.

6. (1) שם נושא המשרה : משה דגן.
 (א1) מספר זיהוי : 0474900738
 (2) תאריך לידה : 09.06.1949

- (א2) תאריך תחילת כהונה : 05.03.1996
- (3) התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו :
- (4) האם הינו בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
- (5) השכלתו וניסיונו העסקי ב – 5 השנים מהנדס ייצור ומנהל תפעול בחברה. האחרונות :

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

שם : קסלמן וקסלמן, משרד רואי חשבון.
מען : רחוב נתנון 1, חיפה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

ביום 22.7.2008 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שינוי של תקנון ההתאגדות של החברה שעניינו ביטול תקנה 16.12 שקבעה כי - תנאי כהונתם של חברי הדירקטוריון יאושרו על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23.7.2008 (מס' אסמכתא – 2008-01-213156).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

א. דיבידנד

(1) ביום 11.5.2008 חילקה החברה דיבידנד בסך של 0.0829586 ש"ח לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א (בניכוי מניות רדומות) ובסך כולל של 1,900 אלפי ש"ח.

(2) ביום 5.3.2009 קיבל דירקטוריון החברה החלטה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-0.0873249 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ובסך כולל של 2,000 אלפי ש"ח. דירקטוריון החברה קבע את יום ה-1.4.2009 כיום הקום, את ה-2.4.2009 כיום האקס ואת ה-19.4.2009 כיום התשלום.

ב. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 22.7.2008 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה¹ תשלום גמול שנתי וגמול השתתפות לדירקטורים החיצוניים של החברה בסכומים הקבועים בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן : "תקנות הגמול"), על פי דרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת, בהתאם לעדכון הסכומים האמורים במסגרת התיקון לתקנות הגמול שפורסם בחודש מרץ 2008.

לפרטים נוספים ראה תקנות 22 ו-28 לעיל.

תקנה 29א: החלטות החברה

א. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 5.3.2009 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, מתן כיסוי ביטוחי במסגרת פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה של רבוע כחול, לתקופה

¹ לאור הוראות תקנון החברה בנושא במועד הרלוונטי אישור עדכון סכומי הגמול היה כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

של שנה מיום 1.12.2008 ועד ליום 30.11.2009, בגבול אחריות של 30 מליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה בצרוף גבול אחריות נוסף בגין הוצאות משפטיות בסך של 20% מעבר לגבולות האחריות בישראל בלבד, ובהשתתפות עצמית של החברה בסך של 10,000 דולר ארה"ב ובסך של 50,000 דולר ארה"ב ביחס לתביעות המוגשות בתחום ארה"ב או קנדה (להלן: "הפוליסה"), הכל בכפוף לתנאי הפוליסה. הפוליסה תחול על החברה ללא תשלום כל פרמיה על ידה.

ב. אישור מתן התחייבות לשיפוי

ביום 17.7.2005 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את התחייבות החברה לשיפוי של נושאי משרה בחברה בהתאם לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ולתנאי השיפוי שפורטו בכתב השיפוי.

סכום השיפוי המרבי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה במצטבר, בגין כל מקרי השיפוי שיתרחשו על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה על פי החלטת השיפוי, יהיה מוגבל לסך של 5 מליון דולר ובלבד שסכום השיפוי הכולל לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה לפי דו"חותיה הכספיים האחרונים כפי שיהיו נכון למועד מתן תשלום השיפוי בפועל, בגין סוגי הארועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 20.6.2005 (מס' אסמכתא – 2005-01-044220) ומיום 18.7.2005 (מס' אסמכתא – 2005-01-055173).

ג. גמול למנכ"ל

ביום 16.4.2008 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תשלום בונוס שנתי למנכ"ל החברה, גיל שפיזמן, החל משנת 2008 ואילך כפונקציה של תוצאות החברה.

- (1) במקרה בו התוצאות הכספיות השנתיות תעמודנה ביעד הרווח המתוקצב, יקבל המנכ"ל בונוס בגובה של 5 משכורות.
- (2) במקרה בו התוצאות הכספיות השנתיות תהינה גבוהות מיעד הרווח המתוקצב, יקבל המנכ"ל בונוס בגובה שבין 5 ל- 8 משכורות, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה.
- (3) במקרה בו התוצאות הכספיות השנתיות לא תעמודנה ביעד הרווח המתוקצב אך תהינה גבוהות מהתוצאות הכספיות השנתיות של השנה הקודמת, יקבל המנכ"ל בונוס בגובה של 4 משכורות.
- (4) במקרה בו התוצאות הכספיות השנתיות לא תעמודנה ביעד הרווח המתוקצב וכן תפחתנה מהתוצאות הכספיות השנתיות של השנה הקודמת, יהיה זכאי המנכ"ל לבונוס בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה (אם וככל שיחליט להעניק בונוס למנכ"ל).

"תוצאות כספיות שנתיות", משמע - הרווח הנקי של החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים ל- 31 בדצמבר של אותה שנה בנטרול הוצאות חריגות אשר אושרו על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת במהלך השנה ולא תוקצבו בתכנית התקציב השנתית של החברה ובנטרול ביצועים ותוצאות חד פעמיות שאינם במהלך העסקים הרגיל של החברה.

"יעד הרווח המתוקצב", משמע - הרווח הנקי של החברה בשנה מסוימת על פי תכנית העבודה השנתית כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה.

הבונוס כאמור לעיל ישולם למנכ"ל לא יאוחר מ- 30 ימים ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

אם וככל שהעסקתו של המנכ"ל תסתיים במהלך שנה קלנדרית (ובלבד - (1) שהעסקתו לא הסתיימה כאמור בסעיף 1.2 לנספח א' להסכם העסקתו, (2) עבד בחברה לפחות עד ליום 30 בספטמבר של השנה הרלוונטית וכן (3) פוטר מתפקידו) יהיה זכאי המנכ"ל לחלק יחסי של הבונוס הניתן בהתאם לעקרונות המפורטים לעיל.

לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 17.4.2008 (מס' אסמכתא – 2008-01-112740).

לפרטים נוספים ראה תקנות 22 ו-29 לעיל.

ורדינון טקסטיל בע"מ

5/3/09
תאריך

שמות החותמים ותפקידם

1. זאב וורמברנד - יו"ר דירקטוריון
2. גיל שפייזמן - מנהל כללי