

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2016



Build On.

תוכן עניינים

חלק א - תיאור עסקי התאגיד

חלק ב - דוח דירקטוריון

חלק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2016

חלק ד - פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



palram@palram.com | www.palram.com

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

קיבוץ רמת יוחנן 30035
טל 04-8459900, פקס 04-8444012
דוא"ל palram@palram.com
אתר אינטרנט http://www.palram.com



ישראל
אירופה
אנגליה
ארה"ב
אוסטרליה
המזרח הרחוק

יצרן לוחות טרמופלסטים לבנין, שילוט, תעשייה וחקלאות

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1.	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה.....	3
2.	תחומי פעילות	5
3.	חלוקת דיבידנדים.....	5
4.	מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה	6
5.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	6
6.	מידע כללי על תחומי הפעילות	7
7.	מוצרים ושירותים	8
8.	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	12
9.	לקוחות	13
10.	שיווק והפצה.....	14
11.	צבר הזמנות	15
12.	תחרות.....	16
13.	עונתיות	17
14.	כושר ייצור	17
15.	רכוש קבוע ומתקנים	17
16.	מחקר ופיתוח	21
17.	נכסים לא מוחשיים	21
18.	הון אנושי	22
19.	חומרי גלם וספקים	26
20.	הון חוזר	28
21.	השקעות	29
22.	מימון	30
23.	מיסוי	30
24.	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	31
25.	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה.....	35
26.	הסכמים מהותיים	38
27.	יעדים ואסטרטגיות עסקיות	41

28.	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	41
29.	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים.....	41
30.	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	42
31.	מידע כספי לגבי מידע גיאוגרפי	42
32.	איומים, חולשות וגורמי סיכון אחרים.....	42

חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח תקופתי זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עיקר פעילות החברה הינו פיתוח, ייצור ושיווק של לוחות טרמופלסטיים קשיחים המיוצרים באקסטרוזיה תוך שימוש במספר פולימרים, אשר העיקריים מביניהם הינם ה- PVC והפוליקרבונט, ולצדם פולימרים נוספים, כגון אקריל. הלוחות המיוצרים ומשווקים על ידי החברה מיועדים למגוון רחב של שימושים, בעיקר לתחום הבניה, החקלאות, התעשייה, הפרסום ו"עשה זאת בעצמך".

בנוסף עוסקת החברה, באמצעות חברת הבת פלרם אפליקציות (ראה להלן), בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים מוגמרים (אפליקציות), שהינם מוצרי המשך המבוססים על לוחות שמיצרים בקבוצה בתוספת חומרים אחרים, בעיקר אלומיניום, לוחות אחרים, חומרי אריזה ואביזרים.

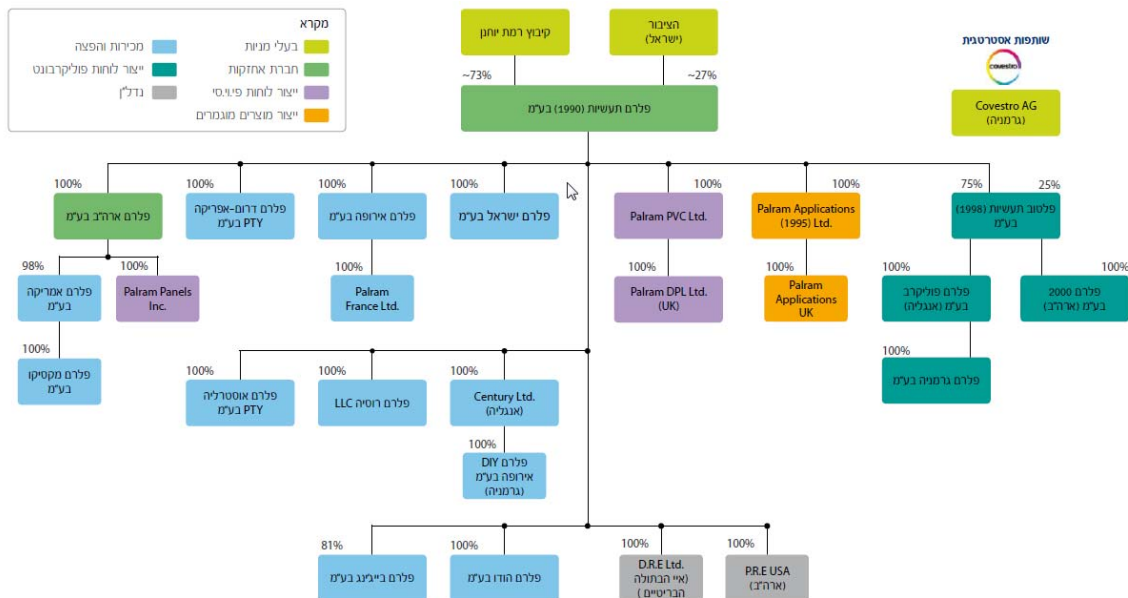
לחברה מובילות טכנולוגית בעולם בתחום הלוחות הגליים, מה שמקנה לה יתרון בשוק העולמי.

לחברה שלוש חברות יצרניות בישראל: פלטוב תעשיות (1998) בע"מ (להלן: "פלטוב"), בעלת מפעל לייצור לוחות מפוליקרבונט ואקריל; פלרם פ.י.ו.סי בע"מ (להלן: "פלרם פ.י.ו.סי"), בעלת מפעל לייצור לוחות מ-PVC; ופלרם אפליקציות (1995) בע"מ (להלן "פלרם אפליקציות"), אשר עיסוקה כאמור לעיל; בנוסף לכך לחברה חמש חברות יצרניות בחו"ל: פלרם DPL בע"מ (להלן: "DPL"), בעלת מפעל ליצור לוחות מ-PVC באנגליה; פלרם POLYCARB בע"מ (להלן: "פוליקרב"), בעלת מפעל ליצור לוחות מפוליקרבונט באנגליה; פלרם 2000 בע"מ (להלן "פלרם 2000"), בעלת מפעל ליצור לוחות מפוליקרבונט בארה"ב; PALRAM INC (להלן "PANELS") בעלת מפעל לייצור לוחות מ-PVC בארה"ב; ופלרם גרמניה בע"מ (להלן "פלרם גרמניה"), בעלת מפעל לייצור לוחות מפוליקרבונט בגרמניה.

מרבית מכירותיה של החברה הנן מחוץ לישראל. מטה החברה ובעלי השליטה נמצאים בישראל.

בנוסף החברה מפעילה חברות בנות העוסקות בשיווק ובהפצה ברחבי העולם (ראה סעיף 10 להלן).

1.2 תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה



1.3 שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה הוקמה כחברה פרטית ביום 13.6.1990 ; ביום 1.8.1993 הפכה החברה לחברה ציבורית וביום 15.12.1998 החליפה את שמה לשמה הנוכחי, פלרם תעשיות (1990) בע"מ.

בעל השליטה בחברה הינו קבוצת רמת יוחנן (להלן: "הקבוצה"), המחזיק בעקיפין, באמצעות רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ שבבעלותו המלאה (להלן: "האגש"ח"), ב- 72.38% ממניות החברה (נכון למועד הגשת הדיווח).

1.4 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בשנת 1998 צורפה חברת באייר א.ג. (Bayer Materialscience AG), כיום "Covestro AG" (להלן: "**קובסטרו**") כשותף אסטרטגי בעל 20% (החל מינואר 2006 - 25%) בחברה הבת פלטוב. במסגרת ההסכם לצירופה של קובסטרו, הועברה כל פעילות הפוליקרבונט של החברה לפלטוב, באופן שהחברה חדלה מלעסוק בעצמה בתחום הפוליקרבונט, אלא דרך פלטוב וחברות הבת שלה. החל ממועד צירופה של קובסטרו ועד ליום 31.12.2006, החברה עסקה בעצמה בתחום ה-PVC. החל מה-1.1.2007 הועברו הנכסים והפעילות היצרנית של עסקי ה-PVC מהחברה לחברת הבת פלרם פי.וי.סי. לעניין אחזקותיה של קובסטרו בפלטוב ראה סעיף 26.1.

2. תחומי פעילות

2.1. תחום פעילות החברה הינו לוחות טרמופלסטיים קשיחים המיוצרים בשיטת האקסטרוזיה ומוצרי המשך על בסיס לוחות אלה.

2.2. החברה פועלת בארבע חטיבות עיקריות – חטיבת הפוליקרבונט (המוגדרת בדוח זה כ"פוליקרבונט"), חטיבת ה-PVC (המוגדרת בדוח זה כ"פי.וי.סי."), חטיבת אפליקציות (מוצרי המשך) (המוגדרת בדוח זה כ"אפליקציות") וחטיבת הפעילויות האחרות כוללת את המרווח בחברות השיווק וההפצה בעיקר ונדל"ן (המוגדרת בדוח זה כ"פעילויות אחרות").

3. חלוקת דיבידנדים

3.1. ראה באור 20ד' לדוחות הכספיים.

3.2 מדיניות דיבידנד

דירקטוריון החברה אימץ מדיניות לפיה, ככלל, בכוונת החברה לחלק דיבידנדים בכל שנה, בכפוף להוראות כל דין רלוונטי בדבר חלוקת דיבידנד. החלטה בדבר חלוקת דיבידנד ושיעורו תיקבע תוך התחשבות, בין השאר, בהחלטות קודמות של דירקטוריון החברה, ברווחי החברה בתקופה הרלוונטית, בתזרים המזומנים שלה ובצרכיה, וכמובן בהתחשבות במבחנים הקבועים בחוק.

3.3 יתרת רווחים הניתנים לחלוקה

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך 31.12.2016 הינה 424,723 אלפי ₪.

4. מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה

ראה סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ובביאור 23 לדוחות הכספיים.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות

5.1 כללית

ראה סעיף 1.1.2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

5.2 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

הואיל ובמידה רבה, החטיבות פוליקרבונט ופי.וי.סי דומות באופיין ובמאפייניהן העיקריים, ומאחר וחטיבת אפליקציות מושתתת על מוצרי המשך המיוצרים מלוחות של שתי חטיבות אלה, התיאור המפורט להלן מובא **במשותף** לשלוש החטיבות לצורך נוחות, תוך כדי התייחסות לכל חטיבה בנפרד בכל מקום שנדרש.

6. מידע כללי על תחומי הפעילות

6.1

מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

תחומי הפעילות של החברה מבוססים על חומרי גלם שהינם פולימרים מוכרים בעולם ובעיקר PVC, פוליקרבונט, ואקריל. כל הפולימרים מיוצרים בתהליכים מורכבים שונים, אשר המרכיב הבסיסי שלהם הוא הגז הטבעי והנפטא. הפולימרים מיוצרים בעשרות מפעלים שונים, ברחבי העולם, כאשר יש דמיון רב בין המוצרים המופקים במפעלים המובילים בעולם. המרכיבים הבסיסיים של הפולימרים, שהינם תוצרי אתילן ובנזן, הינם מרכיבים אשר מחירים תנודתיים. שינויים משתנים בעוצמתם בביקושים בתחום התשתיות (מוצרי PVC) ובתעשיית הרכב והאלקטרוניקה הפרטית (מוצרי פוליקרבונט ואקריל) הם הגורם המרכזי לתנודתיות. הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי חומרי הגלם הם בעיקר: ביקוש והיצע, מחירי הנפטא והגז הטבעי (המושפעים, בין היתר, מביקושים ביחס להיצעים וממשברים בינלאומיים), המיקום הגיאוגרפי של הספק, שוק ותיק ורווי לעומת שוק צומח, השימוש המיועד של הפולימר, והחלופות האפשריות מבחינת חומרי הגלם לייצור. אלומיניום ומתכות אחרות (המשמשים ליצור מוצרי המשך) – מושפעים ממחירי האלומיניום העולמיים, מביקוש והיצע עולמיים, אך גם ממחירי הנפטא.

6.2

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

ראה סעיף 1.1.2.2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

6.3

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ראה סעיף 1.1.2.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

6.4

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחומי הפעילות הם היכולת של החברה להיות בעלת סל מוצרים מגוון וייחודי, יתרון לגודל, שמירה על מרווחים נאותים בין מחירי רכישת חומרי הגלם למחירי מכירת המוצרים ללקוח, יכולת פיתוח המוצר והתהליך, ניצולת מיטבית של כושר הייצור של החברה, הגדלת נפח המכירות הכללי השנתי, איכות המוצר, רמת שירות, פריסה לוגיסטית ויכולת לספק פתרונות מותאמים ללקוחות תוך שמירה על תחרותיות מול המתחרים.

6.5

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

ראה סעיף 19 לחלק זה, וסעיף 1.3.4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לענף (הן לגבי חטיבת הפוליקרבונט והן לגבי חטיבת פ.י.ו.סי) הם הון (הנדרש להקמת מפעל, הון חוזר, רכישת מכונות, הפעלת מערכי ייצור באופן יעיל, מערכי שיווק, הפצה ולוגיסטיקה, עלויות כניסה לרשתות "עשה זאת בעצמך", השקעה בתקנים וכד') וידע. לגבי חטיבת אפליקציות – חסמי הכניסה העיקריים הם הפעלת מערכי ייצור באופן יעיל, מערכי שיווק, הפצה ולוגיסטיקה.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

המוצרים התחליפיים העיקריים למוצרי החברה הם: זכוכית, פיברגלס, פח, עץ ולוחות פלסטיים מפולימרים מקבילים. בחטיבת אפליקציות מוצרים מוגמרים מחומרים אחרים.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בישראל קיימת חשיפה לשוק העולמי וליבוא, המביאים ללחצים להתאמות מחיר. בנוסף, בשוק המקומי קיימים מוצרים תחליפיים למוצרי החברה. שווקי היצוא של החברה הינם שווקים תחרותיים (בעיקר אירופה וארה"ב) ופועלים בהם יצרנים רבים אחרים של לוחות וכן מוצרים תחליפיים, דבר המביא להשפעה מוגבלת של היצרנים על רמות מחירי המכירה של מוצריהם, ומעמיד אותם בלחצי מחיר מתמידים.

7. מוצרים ושירותים

מוצרי חטיבות פוליקרבונט ופ.י.ו.סי, לוחות טרמופלסטיים המיוצרים בשיטת האקסטרוזיה, מפורטים להלן:

7.1.1 לוחות גלילים, המשמשים לכיסוי גגות, קירוי מבנים, כיסוי חממות חקלאיות, פתחי תאורה ותחום ה-DIY ("עשה זאת בעצמך").

7.1.2 לוחות שטוחים, המשמשים לעיבוד תעשייתי, זיגוג בטיחותי, מיגון שקוף, שלטי פרסום, הדפסות, קירוי וחיפוי בכלל זה גגות, קירות אקוסטיים ויישומים ארכיטקטוניים.

7.1.3 לוחות מרובי דופן מחומר גלם פוליקרבונט, המשמשים לקירוי ולחיפוי ולשימושים ארכיטקטוניים שונים, בניה, חממות וכו'.

7.1.4 מערכות חיפוי ארכיטקטוניים מבוססי לוחות פוליקרבונט.

7.1.5 לוחות PVC לחיפוי קירות וריצוף (DECK), בעיקר לשווקי ארה"ב.

להלן פירוט השמות המסחריים של מוצרי החברה העיקריים והשימוש בהם:

שם המוצר	חומר גלם	סוג	תחומי השימוש במוצרים					
			פרסום	חקלאות	בנייה	מוצרי עשה זאת בעצמך	זיגוג	עיבוד
חטיבת פוליקרבונט								
פלסן	פוליקרבונט	שטוח	+		+		+	
סנטף	פוליקרבונט	גלי		+	+	+		
סנלייט	פוליקרבונט	מרובה דופן	+	+	+	+		
סנטופ	פוליקרבונט	מוקצף גלי		+	+	+		
סנפל	PC	מרובה דופן			+	+		
סנגלייז	PC	שטוח			+	+		
סנאופק	פוליקרבונט	גלי			+	+		
פלגלס	אקריליק	שטוח	+		+		+	+
סנגלס	אקריליק	גלי			+	+		
אדג'לוק	פוליקרבונט	גלי				+		
חטיבת פי.וי.סי								
פלרוף	PVC	גלי		+	+	+		
פלקליר	PVC	שטוח שקוף	+					+
פלאופק	PVC	שטוח אטום	+		+			
פלאופק הגייני	PVC	שטוח אטום			+			
פלטופ	PVC	גלי אטום			+	+		+
פלדור	PVC	שטוח אטום			+			+
פלייט	PVC	שטוח מוקצף	+		+			+
פלייט פרינט	PVC	שטוח מוקצף	+		+			+
טרימבורד	PVC	שטוח מוקצף			+	+		
פלדק	PVC	שטוח מוקצף			+	+		
פלבורד	PVC	שטוח מוקצף	+		+			+

7.2 בחטיבת אפליקציות - מוצרי פלסטיק מוגמרים ליישומי חוץ וגינה, אשר הלוחות המיוצרים על ידי החברה מהווים חומר גלם לייצור המוצר:

7.2.1 מוצרי חממות ביתיות המיוצרים במגוון רב של מודלים עם זיגוג לוחות פלסטיק וקונסטרוקציית אלומיניום.

- 7.2.2 חניות לרכב במגוון דגמים בשיטת הרכבה עצמית.
- 7.2.3 פרגולות וחדרי שמש במגוון דגמים לקירוי וסגירת מרפסות.
- 7.2.4 סוככים - מוצרי קירוי לכניסה לבית המשולבים מאלומיניום, מתכת ופלסטיק במגוון רחב של עיצובים.
- 7.2.5 קירות דקורטיביים – חיפוי קירות באמצעות לוחות מעוצבים לשימוש דקורטיבי.
- 7.2.6 מחסני גינה במגוון דגמים וגדלים.

7.3 מוצרים ייחודיים וחדשים

החברה פיתחה ומפתחת מספר מוצרים ייחודיים במטרה להצליח למכרם במרווחים גבוהים יותר. החברה מעריכה שבמוצרים ייחודיים אלה ניתן להגיע לרווחיות גולמית גבוהה יותר מהרווחיות הממוצעת במוצרים קיימים, בעיקר לאור כך שהתחרות במוצרים אלה היא נמוכה יותר. בין המוצרים הייחודיים של החברה ניתן למנות את המוצרים הבאים:

חטיבת פוליקרבונט - לוחות גליים המיוצרים מחומר גלם פוליקרבונט אשר חלקם ייחודיים לחברה; מגוון מוצרים ייחודיים בלוחות כפולי דופן ולוחות גליים העמידים בעומסי רוח גבוהים כנגד סערות הוריקן וטורנדו; לוחות גליים בפרופילים מיוחדים וגבוהים לשימוש במפתחים משופרים, לוח פוליקרבונט שפותח לצורך מתן תאורה טבעית בחממות, בעל יכולת העברת אור לאורך זמן; מערכות לחיפוי וקירוי בעלות מראה ארכיטקטוני לשילוב בפתרונות חיפוי מורכבים (החברה פיתחה מכלול רכיבים משלימים, כגון: פרופילי אלומיניום, פרטי חיבור ולוחות תואמים המשלימים הן את המראה והן את התכונות הנדרשות). לוחות אלה פתחו שוק נרחב בתחום הפרויקטים הארכיטקטוניים וניתן לראות יישומים רבים בעולם כגון אצטדיונים, מבני ציבור ואף פתרונות ביתיים. וכן פיתוח לוח רב שכבתי מוגן ירי לשימוש כדיגוג בטיחותי.

חטיבת פ.י.י.סי - המשך פיתוח של מוצר מ-PVC מוקצף שהותאם במיוחד לשוק הבניה האמריקאי; מוצר מ-PVC בעל תכונות אנטי מיקרוביאליות לתחום חיפוי קירות הדורשים רמת היגיינה גבוהה (חדרי ניתוח, מעבדות, מפעלי מזון וכדומה); מוצר מ-PVC לשוק הדפוס; וכן מוצר PVC רב שכבתי לתחומי הדפוס והעיבוד.

מוצר מ-PVC מוקצף לתחום הדקים, בעל תערובת מיוחדת המאפשרת אורך חיים ארוך כנדרש בשוק זה ובעל תכונות אי התחממות.

חטיבת אפליקציות – מוצרים מוגמרים להרכבה עצמית לתחום הגינון ובעיקר חממות מדגמים ייחודיים בשוק (מוצר שקוף מפלסטיק במקום זכוכית), אשר הינן ייחודיות מבחינה בטיחותית ומבחינה לוגיסטית (הובלה לבית הלקוח); מוצרי קירוי בעלי טכנולוגיה ייחודית המאפשרת לעבור מדגם לדגם בעלויות פיתוח וייצור מינימליות כגון: מחסנים, פרגולות וחדרי שמש, חניות רכב, גזיבו וגגונים מעוצבים לכניסות לבתים.

תיאור השווקים העיקריים - החברה פועלת בשלושה איזורים גיאוגרפיים עיקריים: אירופה (כולל מזרח ומערב אירופה ובריטניה), אמריקה (כולל ארה"ב, קנדה ומרכז אמריקה) וישראל ושאר העולם (כולל: ישראל, דרום אמריקה, דרום אפריקה, אסיה, אוסטרליה, רוסיה, המזרח הרחוק ועוד). בכל האיזורים הגיאוגרפיים העיקריים החברה מוכרת את כל מוצריה העיקריים המפורטים לעיל, בהתאם לתחומי השימוש במוצרים בסעיף הנ"ל. מוצרי "עשה זאת בעצמך" ממוקדים בעיקר בשוק האמריקאי, האוסטרלי והאירופאי.

במהלך השנים האחרונות הגדילה החברה את פעילותה בתחום "עשה זאת בעצמך" ונבחרה לשמש כספק למספר רשתות ברחבי העולם. ראה גם באור 19.א.2. לדוחות הכספיים.

8. פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן פירוט סכום ושיעור הכנסות התאגיד מכל קבוצת מוצרים דומים (דהיינו: לוחות גליים, לוחות שטוחים ולוחות מרובי דופן), בחלוקה לפי כל אחד מתחומי הפעילות של החברה, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד, לשנים 2014, 2015 ו- 2016:

2014		2015		2016		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
13	149,685	15	184,721	15	186,166	לוחות שטוחים (כולל אקריל)
20	230,999	20	247,841	21	270,999	לוחות גליים
9	101,829	8	103,510	8	102,385	מרובי דופן
2	17,962	2	21,572	1	5,724	אחרים
44	500,475	45	557,644	45	565,274	סה"כ חטיבת פוליקרבונט
22	246,800	20	255,928	20	249,201	לוחות שטוחים
11	121,073	8	100,992	7	95,880	לוחות גליים
1	19,763	1	11,839	1	12,536	אחרים
34	387,636	29	368,759	28	357,617	סה"כ חטיבת פי.וי.סי.
13	143,106	15	191,363	15	196,971	סה"כ חטיבת אפליקציות
9	108,660	11	138,366	12	149,374	סה"כ חטיבת פעילויות אחרות*
100	1,139,877	100	1,256,132	100	1,269,236	סה"כ מאוחד

(*) חטיבת פעילויות אחרות כוללת את המרווח בחברות השיווק וההפצה בעיקר, נדל"ן וכן התאמות חשבונאיות בגין מכירות בין חברתיות.

9. לקוחות

9.1

כללי

לקוחות החברה, בכל החטיבות, הינם מפיצים המוכרים את המוצרים ללקוחותיהם, רשתות של "עשה זאת בעצמך" ורשתות גינון, המוכרות את המוצרים כחלק מסל המוצרים הנמכרים על ידן, קבלנים המבצעים פרויקטים, מעבדים ואתרי מסחר אינטרנטיים. התקשרויות החברה עם לקוחותיה בתחום "עשה זאת בעצמך" כוללות הסדרים בדבר סוג המוצרים הנרכש ע"י הלקוח, האזור הגיאוגרפי בו הלקוח מוכר את המוצרים, תנאי תשלום, הסדרי בלעדיות ורמת התמיכה של החברה באותו לקוח (הוצאות פרסום, הנחות וכד').

9.2

תלות בלקוחות

בין החברה הבת Palram Americas Inc. (להלן: "**פלרם אמריקה**") לבין רשת Home Depot בארה"ב (להלן: "**H.D.**") הסכמים למכירת מוצרים ברשת החנויות של H.D. על אף שמכירות החברה ללקוח זה בשנת 2016 היו כ- 8% בלבד מסך הכנסות התאגיד במאוחד, החברה מעריכה כי יש לה תלות מקומית בלקוח בארה"ב עקב העובדה ששיעור רכישותיו ב- 2016 היווה כ- 24% מכלל המכירות בארה"ב. כמו כן רכישותיו היוו כ-10% ממכירות חטיבת הפוליקרבונט כולה. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי במקרה של הפסקת ההתקשרות עימו יהיה ביכולתה למצוא תוך פרק זמן של שנתיים עד שלוש שנים, לקוחות חלופיים בשוק ליותר ממחצית הכמות שנרכשה על ידי לקוח זה¹ באמצעות מערך השיווק הקיים (אשר למועד הדוח נותן מענה להתקשרות עם לקוח זה).

בחטיבת הפוליקרבונט קיימת תלות בלקוח של חברת הבת פלרם אוסטרליה (כ-4% מסך הכנסות התאגיד במאוחד), לאחר שזו זכתה במכרז לאספקה בלעדית של מוצרי חטיבת פוליקרבונט ללקוח זה (ראה גם באור 2.א.19 לדוחות הכספיים). מכירות פלרם אוסטרליה ללקוח זה הינם כ-64% מהכנסותיה.

כמו כן, בחטיבת אפליקציות ישנה תלות בלקוח באירופה שהמכירות אליו היוו כ-18% ממכירות החטיבה בשנת 2016. (2015-18%).

1. יובהר בזאת כי האמור הנו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כבסיס להערכה ולמידע המובא לעיל שמשו הנחות החברה בדבר ותק והיכרות החברה עם השוק הנוגעות, בין היתר, ליכולתה למצוא לקוחות חדשים ולנצל את כושר הייצור הקיים. היות והנחות ואומדנים אלו אינם בשליטת החברה ובגדר תחזיות בלבד, הרי שתחזיות אלו, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

10. שיווק והפצה

10.1 שיווק והפצה על ידי חברות בנות ומוחזקות

החברה מפעילה 11 חברות הפצה (ראה מבנה אחזקות בסעיף 1.2 לעיל).

חברות ההפצה עובדות בשיטת "One Stop Shop" – קרי, באופן עקרוני חברת שיווק אחת פועלת מול הלקוח ומתאמת את כלל דרישותיו מכל מערכות החברה: ייצור, לוגיסטיקה וכספים. זאת, בלי קשר לשאלה איזו מחברות הקבוצה ייצרה את המוצר אותו מזמין הלקוח, ובלי קשר לשאלה אם מדובר במוצר PVC, פוליקרבונט או אפליקציות. חברות ההפצה מנתבות ומתאמות הזמנות ביניהן בהתחשב, בין השאר, בזמני אספקה, בסוג המוצר המוזמן, מקום ייצורו והמלאי הקיים אצל כל חברה ובכל אתר.

חברות ההפצה רוכשות מוצרים מכל יצרניות הקבוצה ומספקים חיצוניים, ומוכרות אותם לשווקי היעד שלהם.

10.2 הפצה על ידי מפיצים עצמאיים, רשתות "עשה זאת בעצמך" מעבדים ואתרי אינטרנט

בדרך כלל, החברה אינה מתקשרת עם לקוחות אלה בהסדרי בלעדיות. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות אלה במדינות היעד השונות, בהתאם ליכולת הייצור מחד ובניית יחסים ארוכי טווח מאידך.

10.3 מדיניות החזרת סחורות

לחברה אין מדיניות לגבי החזרת סחורות. עם זאת, בדרך כלל, כאשר לדעת החברה הלקוח אכן קיבל מוצר פגום, החברה מחליפה את המוצר או מעניקה זיכוי ללקוח. את מרבית מוצרי חטיבות הפוליקרבונט וה-PVC הפגומים החברה גורסת ומחזירה את החומר הגרוס לפס הייצור.

10.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים

תעודת אחריות למוצרי החברה ניתנות ללקוחות לפי דרישה. האחריות הניתנת על ידי החברה הינה לפי סוג מוצר ובד"כ בתחום הלוחות עד 10 שנים לגבי הצהבה, שבר וירידה בעבירות האור. קיימים מוצרים להם ניתנת אחריות לזמן קצר יותר בהתאם לאופי ותכונות המוצר. תנאי האחריות כוללים ירידה הדרגתית של השיפוי שניתן במקרה של גילוי פגם, בהתאם לזמן שחלף מרכישת המוצר.

החברה מבטחת את המוצרים המיוצרים על ידי כל חברות הקבוצה, בארץ ובחו"ל, בפוליסת חבות מוצר גלובאלית, בגין נזק שיגרם כתוצאה מפגם במוצרי הקבוצה וזאת עד לתקרת פיצוי שנקבעה.

11. צבר הזמנות

צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2016 עמד על כ- 49,983 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 29,507 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 33,719 אלפי ₪ במוצרי חטיבת אפליקציות, וכ- 113,209 אלפי ₪ במאוחד.

צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2015 עמד על כ- 39,101 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 34,243 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 54,709 אלפי ₪ במוצרי חטיבת אפליקציות, וכ- 128,053 אלפי ₪ במאוחד.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת פוליקרבונט ליום 31.12.2016, כ- 46,510 אלפי ₪ הינו לאספקה לרבעון הראשון, כ- 3,364 אלפי ₪ ברבעון השני והיתרה על פני השנה.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת פי.וי.סי, ליום 31.12.2016, כ- 24,593 אלפי ₪ הם לאספקה לרבעון הראשון, כ- 4,511 אלפי ₪ לאספקה ברבעון השני של 2016, והיתרה על פני השנה.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת אפליקציות ליום 31.12.2016, כ- 30,958 אלפי ₪ הם לאספקה לרבעון הראשון, כ- 2,217 אלפי ₪ לאספקה ברבעון השני והיתרה על פני השנה.

עיקר השינוי לעומת 2015 במוצרי חטיבת פוליקרבונט נבע מעליה בצבר ההזמנות בלוחות שטוחים ומירידה בצבר ההזמנות בלוחות הגלילים. השינוי בחטיבת פי.וי.סי נבע מירידה בצבר ההזמנות בלוחות הגלילים ומנגד עליה בצבר ההזמנות בלוחות שטוחים ואחרים.

צבר ההזמנות של החברה ליום 15.3.2017 עמד על כ- 79,787 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 41,014 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 9,476 אלפי ₪ במוצרי חטיבת אפליקציות וכ- 130,277 אלפי ₪ במאוחד.

12. תחרות

12.1

בישראל

בשוק המקומי נהנית החברה בחטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי מיתרון מוגבל כיצרן מקומי בעל סל מוצרים רחב, אך קונסולידציה של מתחרים, החשיפה הגוברת לשוק העולמי וליבוא ושערי חליפין נמוכים גורמים ללחצים להתאמות מחיר. בישראל קיימים מוצרים זולים ומוצרים תחליפיים למוצרי החברה, כגון זכוכית, פיברגלס, פח, פוליפרופילן, פוליסטירן וכדומה. החברה מעריכה שחלקה בפלח שוק זה לא עולה על 10%. עם זאת, ייתכן וניתן להעריך את חלקה בהגדרת שוק מצומצמת יותר בשיעור גבוה מזה – לעניין זה ראה התייחסות בסעיף 25.3 להלן בקשר עם מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד.

12.2

בעולם

בחטיבת ה-PVC חלקה של החברה בתחום הלוחות השטוחים הינו זניח ובתחום הלוחות הגלילים החברה נחשבת ליצרן ידוע ובעל מוניטין. כלל מוצרי החברה בתחום לוחות ה-PVC מהווים להערכת החברה פחות מ-10% מהשוק העולמי.

בחטיבת הפוליקרבונט בתחום הלוחות הגלילים החברה הינה מהיצרנים המובילים. החברה הינה יצרן ידוע ובעל מוניטין, והינה מהיצרנים הגדולים בשוק. חלקה של החברה בתחום הלוחות השטוחים ובתחום הלוחות מרובי הדופן אינו מרכזי.

בהסתכלות כוללת על תחום הפוליקרבונט החברה נמנית על שלוש החברות המובילות בעולם המערבי מבחינת ייצור ומכירות, בהן חברות כגון SABIC וקובסטרו (לשעבר באייר). בשוק העולמי בסה"כ, להערכת החברה, חלקה בתחום כלל לוחות הפוליקרבונט (בעולם המערבי) הוא כ-10%.

בחטיבת האפליקציות – החברה הינה ייחודית בתחומה בכך שהיא מספקת את כל מכלול שרשרת האספקה – ייצום, פיתוח, ייצור, שיווק ולוגיסטיקה – יכולת שמהווה יתרון תחרותי על מרבית המתחרים בתחומי העיסוק. לחברה נתח חשוב בתחום החממות הביתיות.

12.3

בשוקי היצוא, בעיקר ארה"ב ואירופה, פועלת החברה בשווקים תחרותיים ביותר מול יצרנים אחרים של לוחות בעולם, ויש לה השפעה מוגבלת על רמות מחירי המכירה של מוצריה, ולפיכך החברה נתונה ללחצי מחיר מתמידים. החברה מתחרה מול יצרנים רבים בהצלחה בעיקר מהסיבות הבאות: פריסה ייצורית במרכזי הצריכה הגדולים בעולם; פריסה שיווקית במרבית המדינות בעולם; מערכת לוגיסטית הנתמכת במערך ERP מתקדם; סל מוצרים רחב, המאפשר ללקוח מגוון גדול של פתרונות; אפשרות להציע ללקוח פתרונות מלאים הכוללים לעיתים שילובים והשלמות בין המוצרים השונים של החברה ואביזרים; שרות טוב ואיכות גבוהה; מספר

מוצרים ייחודיים. המאפיינים הנקובים לעיל, לצד היותם גורמים חשובים התורמים להצלחת החברה בתחרות בשוק, משפיעים מאידך על ההוצאות התפעוליות של החברה, הן בשל פיזור תחומי ההתמחות והן לאור הפריסה הגיאוגרפית הרחבה שלה.

13. עונתיות

מכירות החברה בחטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי. בדרך כלל אינן מושפעות מעונות השנה, אם כי ברבעון הראשון המכירות בארה"ב ובאירופה מושפעות בעת חורף קשה ובדרך כלל במחצית השנייה של חודש דצמבר הפעילות העסקית באירופה (אנגליה בפרט) וארה"ב נמוכה יחסית. לגבי חטיבת האפליקציות – קיימת עונתיות מסוימת, כאשר המכירות העיקריות מתבצעות לקראת האביב כלומר בעיקר ברבעון הראשון והרביעי.

14. כושר ייצור

14.1 כושר הייצור של קווי הייצור בכל המפעלים תלוי בהרכב המוצרים בתקופה, תדירות המעברים בין יצור מוצר אחד למשנהו, תדירות התקלות והיקפן וכיו"ב, גורמים המשפיעים על כושר הייצור בפועל. כעיקרון הקווים בכל המפעלים מופעלים בכל שעות היממה, במשמרות רצופות, כאשר הפעלתם מופסקת רק לצורך תחזוקה, מעבר בין מוצרים וחומרי גלם ובחלק מהחגים המקובלים במדינה בה נמצא המפעל (ישראל, אנגליה, גרמניה או ארה"ב, לפי העניין).

14.2 חטיבת פי.וי.סי. – לתאריך הדוח, כושר הייצור המתוכנן של קווי הייצור בחטיבה זו הינו כ- 49,400 טון מוצרים בשנה, עליה לעומת שנה קודמת, בשל כניסת קו חדש לעבודה (ראה סעיף 15.3 להלן).

חטיבת פוליקרבונט – לתאריך הדוח, כושר הייצור המתוכנן של הקווים הנמצאים בחטיבת פוליקרבונט הינו כ- 41,460 טון מוצרים בשנה, עליה לעומת שנה קודמת בשל כניסת קו חדש לעבודה (ראה סעיף 15.3 להלן).

14.3 לשנת 2016 ניצולת קווי הייצור של קווי ה-PVC של החברה עמדה על כ- 85% מכושר הייצור המתוכנן, וניצולת קווי הפוליקרבונט עמדה על כ- 98% מכושר הייצור המתוכנן. החברה מבצעת השקעות שוטפות בקווים לפי הצורך.

14.4 חטיבת אפליקציות – כושר הייצור גמיש מאחר ומסתייע בקבלני משנה (כולל החטיבות האחרות).

15. רכוש קבוע ומתקנים

15.1 מקרקעין בישראל

15.1.1 מפעלי החברה בחטיבת הפוליקרבונט ובחטיבת הפי.וי.סי. מצויים על:

(1) מקרקעין בשטח של כ- 42,000 מ"ר החכורים ע"י קיבוץ רמת יוחנן (בעל חלק א' תיאור עסקי התאגיד - עמוד 17 מתוך 44

השליטה בחברה) ממנהל מקרקעי ישראל, והמושכרים מהקיבוץ לתקופה של עשר שנים החל מיום 1.8.2014 ובסיום תקופה זו יוארכו לתקופה זרה נוספת (בת 10 שנים), אלא אם הודיע אחד הצדדים למשנהו על כוונתו לסיים את ההסכם בתום התקופה, 24 חודשים מראש. (לתיאור הסכם השכירות ולעניין הארכות תוקפו בפברואר וביולי, 2014 ראה באור 25ב'1 לדוחות הכספיים).

(2) מקרקעין בשטח של 8,780 מ"ר (אשר עליהן הוקם מבנה תעשייה ומלאכה בשטח של 4,560 מ"ר) החכורים על ידי הקיבוץ ממנהל מקרקעין ישראל, והמושכרים מהקיבוץ לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 15.02.2013, עם שתי תקופות אופציה בנות 5 שנים כ"א, אשר תיכנסנה לתוקף אוטומטית אלא אם תודיע החברה לקיבוץ 12 חודשים מראש לפני תום תקופת ההסכם או כל תקופת הארכה שלו, כי איננה רוצה לממש את האופציה להארכת ההסכם. (לתיאור הסכם השכירות הנוסף ראה באור 25ב'2 לדוחות הכספיים).

(3) מקרקעין בשטח של 4,735 מ"ר עליהם מבנה תעשייה ומלאכה בשטח של כ- 3,500 מ"ר המושכרים מהקיבוץ לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1.4.2017, עם שתי תקופות אופציה בנות 5 שנים כ"א, אשר תיכנסנה לתוקף אוטומטית אלא אם תודיע החברה לקיבוץ 12 חודשים מראש לפני תום תקופת ההסכם או כל תקופת הארכה שלו, כי איננה רוצה לממש את האופציה להארכת ההסכם.

15.1.2

חברת הבת פלרם אפליקציות, התקשרה במספר הסכמים לשכירות מקרקעין באזור התעשייה "תרדיון" עם חברת ריט 1 בע"מ ("ריט"). פלרם אפליקציות שוכרת שטחים תפעוליים ומשרדיים של כ- 13,260 מ"ר וחצר תפעולית של כ- 2,000 מ"ר עד ל- 30.9.2018 (לאחר מימוש אופציה ראשונה להארכת חוזה השכירות) ובידיה הזכות להאריך את חוזה השכירות לתקופה נוספת של 4 שנים (עד ליום 30.09.2022). החל מתאריך 1.7.2016 שוכרת אפליקציות בשכירות-משנה מחסן בשטח של כ- 1,930 מ"ר עד לתאריך 31.12.2019 המצוי במבנה שבבעלות ריט.

באזור התעשייה "תרדיון" פועלת חברת ניהול ופלרם אפליקציות התקשרה גם עמה בהסכם למתן שירותי ניהול.

במסגרת השכירות, פלרם אפליקציות משכירה בשכירות משנה חלק מהמושכר לקבלן משנה שלה.

ביום 28.08.2014, נחתם הסכם שכירות נוסף, על פיו שוכרת פלרם אפליקציות

מחברת מבני תעשייה בע"מ מחסן בשטח של כ-1,770 מ"ר. תקופת השכירות הנה החל מיום 15.09.2014 ועד ליום 31.08.2022. לפלרם אפליקציות נתונה הזכות לקצר את תקופת השכירות באופן בו היא תסתיים ביום 31.08.2020. בתאריך 1.4.2016 מימשה פלרם אפליקציות זכות לשכור מאת המשכיר מחסן נוסף בשטח של 2,500 מ"ר המצוי בסמיכות למחסן המושכר, באותם תנאים. ביום 7.11.16 אישר דירקטוריון החברה השקעה בעלות כוללת של כ-29 מיליון ₪ לרכישת מקרקעין כולל בניה באיזור התעשייה "תרדיון" לטובת פעילות חטיבת אפליקציות, הצפויה להתבצע במהלך השנתיים-שלוש הקרובות. ראה גם סעיף 1.1.31 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

15.2 מקרקעין בחו"ל

הקרקע והמבנים המשמשים את המפעלים היצרניים של חברות הקבוצה בחו"ל הינם בבעלות חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, כמפורט להלן: החברה הבת DRE מחזיקה בנכסי מקרקעין בדורהם, אנגליה, עליהם ממוקם מפעל הפי.וי.סי. - DPL, וכן מבנה המשמש כמחסן ואתר ההפצה של חברת הבת Century. בשנת 2012 השלימה DRE את רכישתם של המקרקעין עליהם ממוקם מפעל הפוליקרבונט באנגליה, פוליקרב. תמורת רכישת הנכס הייתה 2.65 מיליון ליש"ט (כ-17.6 מיליון ש"ח); החברה הבת PRE USA מחזיקה בנכס מקרקעין בפנסילבניה, ארה"ב, עליו ממוקם מפעל הפוליקרבונט פלרם 2000, בנכס מקרקעין נוסף המצוי בצמוד למפעל זה עליו ממוקם מפעל הפי.וי.סי. של חברת PANELS, וכן במחסן לוגיסטי המשמש בעיקר את פעילות ההפצה.

15.3 קווי ייצור

קווי הייצור של חטיבת פי.וי.סי. – לחברה כיום 18 קווי ייצור של מוצרי PVC בישראל, באנגליה ובארה"ב. בשנת 2015, החלה החברה בהקמת קו PVC חדש בארה"ב. הקו הופעל ברבעון הרביעי של 2016.

קווי הייצור של חטיבת פוליקרבונט

לחברה כיום 14 קווי ייצור (כולל הקו החדש להלן) של מוצרים מפוליקרבונט וחומרים אחרים המצויים בישראל, באנגליה, בגרמניה ובארה"ב, לייצור לוחות גליים, שטוחים ומרובי דופן.

בסוף שנת 2016 החלה החברה בהקמת קו נוסף בישראל. הקו החל לפעול בתחילת שנת 2017.

בנוסף, פלטוב מחזיקה ב- 100% בחברה הבת פלרם שנגחאי, אשר החזיקה ב- 25% מחברה סינית, במסגרתה הוקם לפני מספר שנים מפעל לייצור לוחות ובו שני קווי ייצור. אחזקות החברה בחברה הסינית נמכרו בתחילת 2016, ראה באור 22' לדוחות הכספיים. ההשפעה של פעילות החברה הסינית על פעילות החברה לא הייתה מהותית ולא נכללה בכומר הייצור המתואר בסעיף 14.2.

קווים בפיתוח

החברה עוסקת במעבר מפיתוח לייצור בתחום ציפוי לוחות פוליקרבונט בישראל, ובתחום ציפוי לוחות דק בארה"ב. קווים אילו אינם נכללים במצבת הקווים אשר פורטה לעיל.

16. מחקר ופיתוח

16.1 החברה עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים, בחיפוש אחר חומרי גלם חדשים, בפיתוח תהליכים ובזיהוי יישומים חדשים למוצרים קיימים. המחקר והפיתוח מבוצעים בישראל הן על ידי עובדי החברה והן במסגרת ייעוץ המתקבל מגורמי חוץ שונים, במסגרת הפעילות השוטפת של החברה. החברה קיימה דיונים בנושאי פיתוח תהליכים ומוצרים וסימנה לעצמה יעדים שעיקרם שיפורים בתכונות האופטיות הסולאריות, פיתוח לכות ותהליכי יישום הלכות להגנות נגד שחיקה ועמידות לכימיקלים ללוחות שהחברה מייצרת ופיתוח לוחות הידרופוביים. יעדים אלו מכוונים על מנת להשיג ערך מוסף גבוה יותר למוצרי החברה. הפיתוח כולל חומרים, מוצרים וטכנולוגיות ייצור.

16.2 החברות הבנות פלטוב ופלרם אפליקציות פנו למדען הראשי בבקשה לאשר להן מספר תוכניות נוספות במסגרת תוכניות לתעשייה מסורתית. בנוסף בודקת החברה אפשרות להיכנס לתוכניות אירופאיות כגון Horizon 2020 .

בשנת 2013 אושר לחברה מענק השתתפות מהמדען הראשי בתוכנית מו"פ לתעשייה המסורתית בפטור מתשלום תמלוגים למדען הראשי בסך 600 אלפי ₪. הביצוע הושלם בשנת 2014.

הפטור האמור לעיל צפוי להיכנס לתוקף פורמאלי עם אישור תקנות התמלוגים החדשות אשר על פי גורמים במדען הראשי צפוי במהלך השנה. עד למועד האישור הרשמי של התקנות, המדען הראשי העביר הודעה לחברות על הצורך לדווח על המכירות, על פי הוראות הדיווח, אולם לא דרש בפועל תשלום תמלוגים (אומדן החברה הוא כי הסבירות שהמדען הראשי ידרוש בפועל תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו במסגרת תוכנית זו הינה נמוכה). במהלך שנת 2016, אושרה לחברת הבת פלרם פי וי סי, בקשה לתמיכה במסגרת מאגד מגנט בסך של כ- 800 אלפי ש"ח של תוכנית לפיתוח לוחות סופר הידרופוביים יחד עם חברות נוספות מהתעשייה והאקדמיה.

17. נכסים לא מוחשיים

17.1 החברה עושה שימוש בידע אשר הועמד על ידי הקיבוץ לרשות החברה לצמיתות בתמורה לתשלום תמלוגים אשר הסתיים ב-31.12.2008, וכן בידע שנצבר בחברה עם השנים.

17.2 השמות המסחריים הבאים רשומים ו/או הוגשה בגינם בקשה לרישום באחת או יותר מבין מדינות שונות ברחבי העולם: Paltuf, Palclear, Palight, Sunpal, Suntop, Paltough, Chemigard, Sunsky, Palglas, Spantuf, Sunlite, Palram, Palruf, Palsun, Suntuf, Sunpro, Snap & grow, Hobby Gardener, Suntuf Solar Ice, AG-TUF, Durashield חלק א' תיאור עסקי התאגיד - עמוד 21 מתוך 44

Eco , Maxiluz, Termaluz ,Sunglaze, Hobby Grower, Plant Inn, Grand Gardner
.Grow, Mirrite, Duraclad

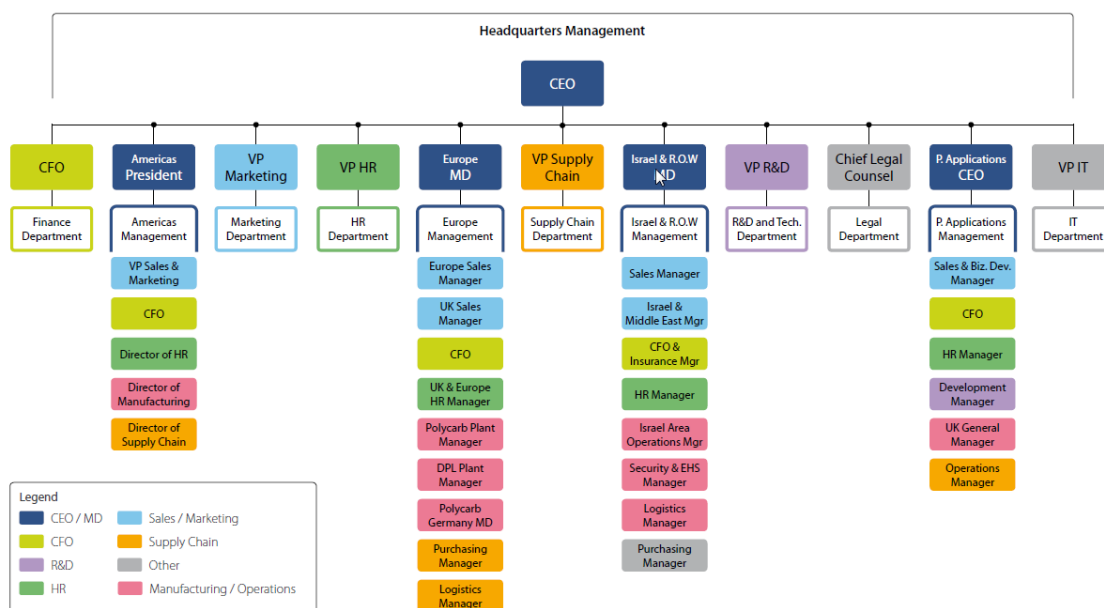
17.3 לעניין סכומים שהוכרו כנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים – ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

17.4 החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות להגנה על זכויות קניין רוחני, לרבות בדרך של רישום פטנטים. נכון למועד זה רשומים ע"ש החברה מספר מדגמים וכן הוגשו על ידה מספר בקשות מקדמיות ו/א מלאות לרישום פטנטים בינלאומיים ובפרט בארה"ב בתחום תהליכי ייצור וציפויים.

18. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה

מבנה הנהלת החברה



18.6 המבנה לעיל הנו לאחר השנוי במבנה הארגוני שאושר בשנת 2015 (ראה סעיף 18.6 להלן).

18.1 להלן פירוט העובדים בקבוצה בחלוקה לתחומי הפעילות

31/12/2015	31/12/2016	
מספר עובדים		חטיבה
341	339	חטיבת פי.וי.סי.
340	331	חטיבת פוליקרבונט
189	231	חטיבת אפליקציות
402	484	חטיבת פעילויות אחרות
1,272	1,385	סה"כ

השינויים העיקריים הינם בגין הרחבת הפעילות בחטיבת האפליקציות ובחטיבת הפעילויות האחרות, ונובע בעיקרו מהרחבת הפעילות בחברות ההפצה השונות כאמור בסעיף 10.1 לעיל, וזאת בעיקר על מנת לתת מענה למכירה לרשתות נוספות של "עשה זאת בעצמך".

18.2 להלן פירוט העובדים בקבוצה לפי מחלקות נכון ל- 31.12.2016:

מספר עובדים	מחלקה
903	יצור לוגיסטיקה ורכש
245	שיווק ומכירה
237	הנהלה ומטה
1,385	סה"כ

18.3 תיאור השקעות התאגיד באימונים והדרכה:

החברה רואה בהון האנושי שלה משאב מרכזי וחשוב ומקדישה זמן ואמצעים רבים לפיתוחו. פלרם קולג' הוא הגוף המרכז את כל הפיתוח הארגוני, תהליכי הלמידה וההכשרה בחברה. באמצעות מדריכי הקולג' מתבצעות הדרכות מקצועיות לעובדים, לצד קורסים והכשרות חיצוניים בהתאם לצרכים. הקולג' מרכז את כל תכניות פיתוח המנהלים בדרגים השונים, תכנית חונכות בקווי הייצור להכשרה מקצועית של המפעילים, וכן תכניות העשרה מגוונות. בחברה מתקיימות בקביעות תכניות להכשרת עובדים בכל הרמות והתפקידים.

18.4

תיאור תכניות תגמול לעובדים:

החברה מתגמלת מעת לעת עובדים ומנהלים בכירים על פי השגת מטרות החברה ויעדים אישיים המוצבים להם. בהקשר זה יוסף כי ביום 19.12.2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול המתווה כללים ועקרונות בקשר עם תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, לרבות רכיבי תגמול שונים. מדיניות זו אושרה לתקופה של 3 שנים החל ממועד אישורה באסיפה הכללית כאמור.

18.5

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה:בישראל

18.5.1

עובדים שהם חברי הקיבוץ

על פי הסכם למתן שירותי כוח אדם (ראה באור 25ב'3 לדוחות הכספיים), מספק הקיבוץ לחברה שירותי כוח אדם של חברי הקיבוץ (למעט נושאי משרה), ועבור שירותיהם משלמת החברה את התמורה שנקבעה בהסכם זה.

על פי הסכם למתן שירותי כוח אדם – נושאי משרה (ראה באור 25ב'4 לדוחות הכספיים), מספק הקיבוץ לחברה שירותי כוח אדם של חברי קיבוץ שהנם נושאי משרה בחברה (כפי הגדרת המונח בהסכם זה), ועבור שירותיהם משלמת החברה את התמורה שנקבעה בהסכם זה.

בשני ההסכמים הנ"ל נקבע כי אין ולא יהיו יחסי עובד ומעביד בין החברה ובין חברי הקיבוץ המוצבים בחברה ו/או שיוצבו בה. החברה אינה זוקפת התחייבויות לפנסיה, לפיצויי פיטורין ולפיצויי פרישה לחברי הקיבוץ (שאינם נושאי משרה) המוצבים בחברה, מכיוון שלהערכת החברה לא חלים יחסי עובד-מעביד בין החברה לחברי הקיבוץ המוצבים אצלה כאמור. הקיבוץ התחייב לשפות את החברה אם למרות האמור לעיל, היא תידרש לשאת בתשלום כלשהו הקשור לעילה זו.¹

לגבי נושאי משרה, החברה מפרישה בגין דמי הסתגלות/מענק פרישה (על פי ההסכם כאמור לעיל), אך אינה זוקפת התחייבות לפנסיה מאותם נימוקים שפורטו לעיל.

ליום 31.12.2016 השתייכו כ- 126 חברי קיבוץ לקבוצה זו, וליום 31.12.2015 השתייכו כ- 126 חברי קיבוץ לקבוצה.

(1) בנוסף זכאי הקיבוץ לדמי ניהול בגין חלק מעובדי החברה שהינם חברי קיבוץ בהתאם להסכם דמי הניהול כאמור בביאור 25ב'8 לדוחות הכספיים.

18.5.2

עובדים שכירים בישראל (ושאינם חברי קיבוץ)

חלק מעובדי החברה מועסקים מכח הסכמי עבודה אישיים; לעובדים אשר אינם מועסקים מכח הסכמים כאמור, נמסר מסמך המפרט את תנאי העבודה, וזאת בהתאם להוראות חוק הודעה לעובד ולמועמד לעבודה (תנאי עבודה והליכי מיון וקבלה לעבודה), תשס"ב-2002.

כמו כן, על חלק מעובדי החברה בישראל חל צו הרחבה משנת 1974 המרחיב את תחולתן של הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית הפלסטיקה משנת 1966. נכון ליום 31.12.2016 כללה קבוצת העובדים השכירים בישראל כ- 546 עובדים לעומת כ-480 עובדים נכון ליום 31.12.2015.

יצוין כי ביום 22.01.2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לגבי נושאי משרה בחברה.

מדיניות זו חלה גם על נושאי משרה חברי קיבוץ (ראה באור 25ב'4 לדוחות הכספיים) – בשינויים המחויבים.

18.5.3

קרנות ופנסיה בישראל:

כל עובדי החברה מבטחים בקרנות פנסיה או ביטוחי מנהלים בהתאם לדין החל. העובד בוחר את הקרנות והחברה מפקידה את האחוזים להם היא מחויבת בדין. יצוין כי לחברה הסכם של קרן ברירת מחדל עם מבטחים החדשה בה ניתנת לעובדים הנחה משמעותית בדמי הניהול הן על ההפקדה החודשית והן על הצבירה. רוב עובדי החברה תחת הסדר של פיצויים פיטורים במקום מלוא פיצויי הפיטורים, למעט עובדים להם הוסכם בהסכם אישי אחרת. עובדי החברה שהתקבלו לעבודה החל ממאי 2007 נמצאים תחת הסדר של פיצויי פיטורין במקום, בהתאם לקבוע בדין. בנוסף מבצעת החברה עבור חלק מעובדיה, בהתאם למדיניות החברה בעניין זה, הפרשות לקרנות השתלמות לפי בחירת העובד.

בחול

עובדי החברה בחברות הקבוצה בחול (שאינם ישראלים) מועסקים על פי הסכמים אישיים ובהתאם לדין המקומי החל.

ביום 30 למרץ, 2015 אישר דירקטוריון החברה שנוי נוסף¹ לפיו תחום ה- IT הקבוצתי יהיה כפוף ישירות למנכ"ל.

19. חומרי גלם וספקים

19.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה בחטיבת הפוליקרבונט והפי.וי.סי. הינם פולימרים שונים ובעיקר PVC ותוספין, פוליקרבונט, אקריל ואלומיניום. חומרי הגלם מהווים את המרכיב העיקרי בהוצאות הייצור של החברה. בנוסף לחומרי הגלם, רוכשת החברה חומרי עזר, כגון יריעות פוליאתילן, עץ, מדבקות וסרטי סימון, אשר אינם דרושים לתהליך ייצור המוצרים, אך הכרחיים לצורך אריזה, שיווק והרכבה. כמו כן, נרכשים מוצרים מוגמרים המוצעים על ידי החברה ללקוחות כחלק מסל המוצרים של החברה. חומרי הגלם מיוצרים בעשרות מפעלים שונים ברחבי העולם, כאשר יש דמיון רב בין המוצרים. המרכיבים הבסיסיים של חומרי הגלם הינם תוצרי נפט וגז גולמי או מושפעים מעלותם. בחטיבת האפליקציות חומרי הגלם העיקריים הינם לוחות פוליקרבונט ו- PVC ופרופילי אלומיניום ומתכת.

ככלל, יצרני חומרי הגלם סובלים מרווחיות נמוכה ותנודתיות של חומרי הזינה (נפט וגז גולמיים, נפטא, בנזן, אתילן ועוד). תחום הפטרוכימיה עובר שינוי משמעותי. ארה"ב הופכת לשחקן מרכזי יותר מהעבר, על בסיס גידול בייצור עצמי של נפט המופק מפצלי שמן וקידוחים ימיים.

19.2 להלן פירוט שיעור רכישות חומרי גלם ועזר מהספקים העיקריים של החברה במאוחד ובחלוקה לחטיבות לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016:

הספק	חטיבה	רכישות במיליוני ש"ח	אחוז מהרכישות במאוחד	אחוז מהרכישות בחטיבה
קובסטרו (*)	פוליקרבונט	204	31%	56%
ספק א'	PVC	49	7%	26%
ספק ב'	פוליקרבונט	40	6%	11%
ספק ג'	PVC	32	5%	17%

(*) – שותף של החברה בחטיבת הפוליקרבונט – ראה גם סעיף 26.1 להלן.

1. יובהר בזאת כי שינוי המבנה המתואר לא היווה אירוע או ענין החורגים מעסקי התאגיד מבחינת החברה לפי תקנה 36 לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומידעיים), תשי"ל 1970

החברה רוכשת את חומרי הגלם והעזר הדרושים לה בחטיבות השונות מספקים קבועים תוך שמירה על כך שלכל חומר גלם יהיו מספר ספקים. להערכת החברה אין לה תלות מכרעת במי מהספקים מהם היא רוכשת. לגבי חברת קובסטרו, לחברה הבת פלטוב התחייבות לרכוש כמויות מהותיות של חומרי גלם עבור חטיבת הפוליקרבונט, בכפוף למחיר שוק תחרותי, כמתואר בסעיף 26.1 להלן.

לחברה ולחברת הבנות שלה אין הסכמים ארוכי טווח עם ספקי חומר הגלם למעט לגבי הפוליקרבונט (כאמור לעיל ובסעיף 26.1), ובאופן חלקי לגבי ה-PVC, אך לעיתים מועלות על הכתב הסכמות לגבי מתן הנחות, שחלקן מותנה ברכישת כמויות מינימום. הקבוצה מנצלת את היתרון לגודל שבידיה על ידי רכש מתואם של מפעלי הייצור בארץ ובחו"ל. המחירים נקבעים אחת לתקופה, בד"כ מדי חודש או רבעון. קביעת המחיר מתבצעת לאחר מו"מ עם מספר ספקים אלטרנטיביים על מנת למצות את המחיר הטוב ביותר.

20. הון חוזר-

להלן מובא תמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד ליום 31.12.2016

20.1

הערות	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מיליוני ש"ח)	
		<u>נכסים שוטפים</u>
20.3	239	לקוחות וחייבים
20.2	351	מלאי
19	(240)	בניכוי ספקים וזכאים
	<u>350</u>	<u>סה"כ הון חוזר</u>

20.2 מדיניות החזקת מלאי

מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

מדיניות החברה היא להחזיק, בדרך כלל, מלאי חומרי גלם הנדרש לכשני חודשי צריכה בממוצע. ההחלטה על אורך התקופה מושפעת, בדרך כלל, מהשילוב בין כמויות למחיר, מההערכות בחברה לגבי הצריכה הצפויה וממשך הזמן בין משלוח ההזמנה לספק עד לקבלת חומרי הגלם במפעלים. החברה מבצעת מעת לעת קניות מרוכזות ו/או עתידיות של חומרי גלם, על מנת לנצל הזדמנויות לרכישה במחיר אטרקטיבי. ברוב המקרים אספקת חומרי הגלם לחברה הינה תקינה ובמועדים המוסכמים. עלות מלאי חומרי גלם מחושבת לפי שיטת ממוצע משוקלל.

מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מדיניות החברה, בדרך כלל, הינה החזקת מלאי מוצרים גמורים שיתמוך בלקוחות הקונים על בסיס תכנית קבועה ו/או לקוחות המזמינים מוצרים מיוחדים שאין החברה מייצרת אותם על בסיס שוטף. בממוצע מלאי המוצרים משקף כשניים עד שלושה חודשי צריכה. לעיתים יש גידול במלאי בשל תחזיות לעונתיות. עלות המלאי של מלאי מוצרים גמורים נקבעת על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

האשראי הניתן ללקוחות על ידי החברה הוא בממוצע כ-66 יום ממועד האספקה. מדיניות המכירה של החברה כוללת חשיפת אשראי מבוקרת, בשילוב עם כיסוי ביטוחי. ככלל, נוהגת החברה לפנות אל חברת הביטוח בבקשה לכסות את החשיפות מעל לסכום של 50,000 דולר על ידי ביטוח אשראי. במקרים בהם לא ניתן כיסוי ביטוחי או שהכיסוי הביטוחי אינו מספיק להערכת החברה, מתקבלות החלטות לגופו של עניין לגבי דרישה מהלקוח לתשלום במזומן או למתן בטוחה, ולחלופין לגבי מכירה ללא בטוחה. בסוף שנת 2013 עדכנה החברה את תהליכי אישור האשראי לפיהם נקבעים סכומי חשיפה ברמת לקוח, לאחר בדיקה עדכנית בדבר חוסנו ומצבו הפיננסי, וזאת בנוסף להליך החיתום שנעשה על ידי חברת הביטוח. התהליך האמור קובע גם מדרג אישורים בקשר עם אישור חשיפות האשראי.

21. השקעות

לא רלבנטי.

22. מימון

22.1

מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי

יצוין, כי נכון ליום 31 בדצמבר 2016 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות החלות עליה. מידע לגבי תוצאות חישוב מידת העמידה ראה בביאור 16ג' לדוחות הכספיים.

22.2

מסגרות אשראי ותנאיהן ויתרת אשראי שנוצלה עד לתאריך סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח התקופתי -

לחברה הוקצו מסגרות אשראי במספר בנקים בישראל ובחו"ל של כ- 171 מיליון ₪. ליום 31.12.2016 הגיע היקף הניצול לכ- 29 מיליון ₪. המימון לזמן הקצר נועד בעיקר למימון ההון החוזר. בנוסף הוא משמש גם לגישור על תקופות ביניים עד סיום הליכי מימון מרבית ההשקעות בנכסים בלתי שוטפים בהלוואות לזמן ארוך.

22.3

ליום 31.12.2016 לחברה אשראי (זמן קצר וארוך) בריבית משתנה בסך כ- 146 מיליון ₪. שיעורי הריבית האפקטיביים בהתאם לסוגי ההצמדה הינם כדלקמן:

צמוד ל -	טווח הריבית במהלך 2016 (%)	שיעור הריבית המשוקלל סמוך לתאריך הדוח התקופתי (%)
פריים	1.89-1.90	1.90
ליבור אירו	2.50	2.50
ליבור ליש"ט	1.6-2.13	1.76
ליבור דולר ארה"ב	1.35-2.76	2.83

22.4

הערכת התאגיד אם בשנה הקרובה יידרש לגייס מקורות נוספים על תמורת ההנפקה לצורך מילוי יעדי ההנפקה או לכיסוי תפעול עסקיו השוטפים:

מימון בנקאי בהתאם לצרכים השוטפים.

23.

מיסוי

ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

24. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם –

24.1 סיכונים סביבתיים:

24.1.1 להלן טבלת סיכונים סביבתיים כתוצאה מפעילות מפעלי החברה:

פעילות	סיכון סביבתי	פעולות מונעות
שפך סולר ממלגזות / חלחול סולר לקרקע	זיהום קרקע	הצבת עמדות שרולי ספיגה בנקודות קריטיות, התקנת מיכל ומאצרה יעודיים ותקניים, תרגול התרחיש בתרגיל החירום המפעלי בהתאם לנוהלי תיק המפעל.
הצתת סולר במאצרה / שריפה	איכות אוויר	הרחקת חומרים דליקים, סדר וארגון, הצטיידות באמצעי כיבוי יעודים ואימון צוות כיבוי אש.
שפך חומ"ס מייצבים קורוזיביים	זיהום קרקע	חומ"ס מאוחסנים ומשולטים במחסן ייעודי הבנוי כמאצרה ובמאצרות ייעודיות ותקניות. בתיק המפעל נכלל ומתורגל מדי שנה נוהל טיפול באירוע שפך.
מתקן מחזור מי תהליך	איכות אוויר - פליטת גזים אורגניים, ריח	נמדדה רמת פליטות תוקנו החריגות הקלות שהופיעו בעבר וכיום רמת הפליטות תקינה לחלוטין. מתקיימת הקפדה על ריענון המים והחלפת מצעי סינון.

24.1.2 להלן רשימת חומרים עיקריים בהיתר הרעלים בשימוש במפעל והגדרת הסיכון שלהם בהתאם לגיליונות הסיכונים של החומר (MSDS).

חומר	סיווג סיכון 0-4		
	דליקות	ריאקטיביות	בריאות
מקציפים ל - P.V.C	3	1	2
מייצב חום ל - P.V.C	2	0	2
METHYL ETHYL KETONE	3	1	2
סולר	2	0	2
בנזין	4	0	2

24.1.3 לצורך תהליכי הייצור והפצה, החברה צורכת חשמל, סולר לתדלוק מלגזות ורכבים וכן בנזין.

פליטת ה- CO₂ המחושבת לשנת 2016 לחשמל עמדה על כ- 13,503 טון – בדומה לשנת 2015. פליטת CO₂ לסולר מלגזות עמדה בשנת 2016 על 211 טון בהתאם למדדי המשרד להגנת הסביבה – בדומה לשנת 2015.

24.2 מעמד חוקי ושקיפות:

24.2.1 למפעלים בישראל (בחטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי) יש רישיון לניהול עסק מטעם המועצה האזורית זבולון בתוקף מיום 02.11.2005 לצמיתות. לפלרם אפליקציות הממוקמת בתרדיון החל מספטמבר 2008, יש רישיון לניהול עסק מטעם המועצה האזורית משגב.

24.2.2 למפעלים בישראל (פלרם פי.וי.סי ופלטוב) יש היתר רעלים מטעם המשרד לאיכות הסביבה.

ההיתר הנוכחי של פלרם פי.וי.סי הנו בתוקף מיום 28.7.2015 ועד ליום 27.07.2017 ושל פלטוב הנו בתוקף מיום 03.08.2016 ועד ליום 05.08.2018.

24.2.3 המפעלים בישראל עוסקים במידה ברשימת תנאים סביבתיים הדרושים במסגרת תנאי רישיון העסק שהתקבלו בסוף 2015, והחברה פועלת למילויים בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו לביצועם, בפיקוח נציגי המשרד להגנת הסביבה.

24.2.4 נכון להיום, לא ננקטו כנגד החברה ולא נושאי משרה אלו שהן פעולות אכיפה מנהלתיות ומשפטיות בנושאים סביבתיים (שימועים, חקירות, תביעות וכו'). לגבי פלרם אפליקציות נערך סקר סביבתי ע"י יועץ חיצוני מטעם המשרד לאיכות הסביבה והמועצה המקומית משגב ונמצא כי החברה אינה מזהמת.

24.3 זרימת החומר בחברה-

24.3.1 פירוט חומרי הגלם:

לצורך ייצור המוצר הסופי משתמשים בשני פולימרים עיקריים: PVC ופוליקרבונט ולצדם מספר פולימרים נוספים כמו אקריל ו- PETG במופע אבקתי (PVC) ובגרירים (פוליקרבונט, אקריל ו PETG). חומרים אלו אינם מוגדרים כחומ"ס, אינם דליקים או נפיצים, אינם נדיפים ואינם מחלחלים, והם מאופסנים במחסנים ייעודיים. כמו כן, קיים שימוש בתוספים שונים כמו מייצבים, משמנים, צבעים ועוד. כל החומרים המסוכנים במפעל מאוחסנים במערכי אחסון ייעודיים, כאשר החומרים הנוזליים נשמרים מעל מאצרות (מתקנים לאיסוף נוזלים במקרה של שפך) קבועות (דלקים) או ניידות (תוספי ייצור) והמחסן עצמו בעל רצפת בטון ותחום באופן שחומר הנשפך בתוך המחסן אינו יכול לנזול החוצה.

לכל החומרים המוגדרים בחוק כחומרים מסוכנים תעודות ואישורים והם מטופלים בהתאם לדרישות חוק חומרים מסוכנים ותקנות רישוי עסקים ע"י ממונה רעלים מוסמך ומתועדים בתיק המפעל.

בנוסף, נבנה מפ"ח תיקני (מרכז פינוי חומרים מסוכנים) במפעל המשמש לאחסון חומרים מסוכנים לפני פינוי לאתר מורשה (רמת חובב).

פירוט תהליכים ותוצרים סופיים:

24.3.2

עיקר פעילות החברה הינו ייצור ושיווק לוחות תרמופלסטיים קשיחים המיוצרים בשיחול תוך שימוש בפולימרים המצוינים בסעיף 6 לעיל.

מוצרי ה PVC - מיוצרים בתערובות אבקתיות המיוצרות במכון תערובות הנמצא במפעל ומשם הן מולכות לקו שיחול לייצור המוצר בתהליך רציף, אריזתו, המכלתו ומשלוחו.

בשאר הפולימרים (המיוצרים בפלטוב) מוכנסים גרגירי הפולימרים ישירות לקו הייצור ומשם יוצא המוצר הסופי בתהליך רציף, נארז, מומכל ונשלח.

פחת בייצור או מוצרים מוגמרים: מוצרים הנפסלים בתהליך הייצור על ידי מערכת הבטחת האיכות, מועברים לגריסה ומוכנסים כתוספת לחומרי הגלם המשמשים לייצור או נמכרים לגורם חיצוני.

שפכים: החברה מפעילה מתקן למחזור מי תהליך, לחיסכון בצריכת המים ולמניעת צירופם לשפכים. בעקבות שדרוגים בתהליכי הייצור, צריכת המים השנתית המפעלית פחתה בכ-50% במהלך שנת 2016. כמו כן, הסבון המפעלי הוחלף בסבון בעל פריקות ביולוגית גבוהה וידידותי לסביבה. בדיקה מורכבת לשפכי החברה מבוצעת באופן תקופתי על ידי מעבדה חיצונית המוכרת ע"י המשרד להגנת הסביבה וכוללת את הפרמטרים הבאים: PH, כולל מוצרים, מוצרים מומסים, מוצקים שוקעים, צריכת חמצן כמותי (COD), זיהוי ממיסים במדללים וזיהוי IPA. בבדיקות נמצאו חריגות קלות מהתקנים הנדרשים.

החברה התקינה, בחלק מקווי הייצור, מתקנים אשר מפחיתים את כמות מי התהליך. איכות האוויר: בכל מערכי הייצור ומתקני מעבדת המפעל, קיימים מנדפים שקולטים את האדים הנוצרים בפעולות הייצור והמעבדה. הגזים מופנים מעל לגג המפעל.

פסולת מסוכנת: פסדי ייצור, המוגדרים כפסולת מסוכנת (בעיקר קורוזיבית) נאספים לחביות ייעודיות ומפונים עפ"י חוק לאתר הפסולת ברמת חובב באמצעות חברה מאושרת על ידי המשרד לאיכות הסביבה. חביות ריקות שהכילו תוספים המוגדרים כחומרים מסוכנים נאספות ונמכרות לחברה המאושרת על ידי המשרד לאיכות הסביבה. שמנים משומשים של מלגזות, נאספים ומפונים לחברה הממחזרת שמנים אלה.

- 24.4.1 שיפורים טכנולוגיים להפחתת זיהום: כאמור במפעל בישראל מתקן למחזור מי תהליך לחיסכון בצריכת המים ולמניעת צירופם לשפכים. בשנת 2005 הותקנה בכל שטח המפעל מערכת אוטומטית לאיתור וכיבוי אש כוללת בכל מבניו, כולל ייצור, משרדים ומחסנים. בשנת 2007 הותקנה מערכת אוורור חדשה במעבדת המפעל. בשנים 2009 – 2010 הותקנו בחצר המפעל תותחי מים לכיבוי אש בלחץ וספיקה גבוהים. בשנת 2011 הותקנה באולמות הייצור מערכת מפוחים דינאמיים לסילוק גזים ועשן. בשנת 2016 הותקנו מערכות ואקום בקווי הייצור אשר תרמו להפחתת צריכת המים המפעלים, שיפור פלטות מזהמים לאוויר ושיפור חריגות בשפכי המפעל.
- כתוצאה מההשקעות הטכנולוגיות המצוינות לעיל, קיבל האתר בישראל רישיון עסק לצמיחות. הארגון עבר מבדק הסמכה לתקן ISO 14001:2004 ות"י במהלך חודש פברואר 2008 ומוסמך לתקן מאז חודש אפריל 2008. בנוסף לתקן זה, הארגון הוסמך לתקן ישראלי 18001 (OHSAS 18001).
- 24.4.2 החברה פיתחה ומוכרת מספר מוצרים ידידותיים לסביבה כגון: לוחות PVC גלי ממוחזר, המהווים תחליף ידידותי לגגות אסבסט וכן מאפשרים תאורה במשך שעות היום, לוחות שקופים המונעים חשיפה לקרינת UV מסרטנת (המאפשרים ע"י האגודה האמריקאית למלחמה בסרטן), לוחות PVC בעלי תוסף אנטי בקטריאלי מיוחד, יצור לוחות מעבירי אור התורמים לחסכון באנרגיה ועוד.
- מדיניות החברה היא שמוצריה יורכבו רק מחומרים שאינם מזיקים לסביבה. אי לכך כל לוחות ה PVC המיוצרים בחברה אינם מכילים עופרת שהינה תוסף זול ויעיל בהרבה מהתוספים בהם משתמשת החברה.
- 24.4.3 לפחות פעם בשנה מתבצע בישראל תרגיל חירום מפעלי הכולל הדרכות על הסיכונים באתר, התגוננות ופינוי של כל העובדים. במקביל מודרכים חברי צוות החירום ומטה החירום לדרכי הפעולה, מקרים ותגובות.
- 24.4.4 במהלך שנת 2008 בדקה החברה התאמת מוצריה לעמידה בתקן REACH האירופאי, תקן המתייחס לחומרי גלם. מן הבדיקה עלה כי המוצרים של החברות היצרניות בישראל וארה"ב מוגדרים כ-ARTICALS (מוצרים מוגמרים) ולכן אינם חייבים ברישום ל-REACH. לגבי היצרניות באירופה בוצע קדם-רישום למספר חומרי גלם, אולם מן הבדיקה עולה כי ככל הנראה החברות לא יצטרכו לרשום אף אחד מן החומרים בהנחה שספקי חומרי הגלם בעצמם ירשמו אותם.
- 24.4.5 בתחילת 2013 החברה שכרה את שירותיה של חברה חיצונית לביצוע סקר השפעות סביבתיות וכן מבדק אכיפה. בסקר לא התגלו ממצאים חריגים.

24.4.6 באולם היצור החדש, אשר משמש את חטיבת הפוליקרבונט, הותקנו לוחות מתוצרת החברה, אשר מעבירים אור ומפחיתים את הצורך בתאורה מלאכותית. כמו כן, הותקנו מערכות אשר מייתרות התקנת מזגנים.

בשנת 2014 הוחלפה התאורה באולמות הייצור ובמרבית המחסנים באתר בקיבוץ רמת יוחנן למערכת האמורה לחסוך בכ- 50% מהוצאות החשמל הנובעות משימושים אלה.

24.4.7 כחלק מתהליך היצור החברה משתמשת בחומר הנקרא ISO PROPANOL ALCOHOL-הנפלט לאוויר. במאמץ ובהשקעת שעות עבודה ופיתוח הצליחה החברה לפתח תהליך ולהפחית את השימוש בחומר בכ-80%.

כיום, עוסקת החברה במציאת חומר ידידותי שיהווה תחליף מלא לחומר ISO PROPANOL ALCOHOL.

25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

25.1 תקינה

מוצרי PVC -

עמידותם בדליקה של לוחות ה- PVC מתוצרת החברה נבדקה הן במכון התקנים בישראל והן במעבדות שונות בחו"ל (בגרמניה, באיטליה, בצרפת, בבריטניה, בספרד, באוסטרליה ובארה"ב), ובידי החברה דוחות לעמידה בדרישות. בדיקות נוספות (כגון בדיקות חוזק וכיוצא בזה) מבוצעות לפי דרישה ספציפית מצד לקוח במעבדת המפעל או במעבדות חיצוניות, ותוצאותיהן נמסרות ללקוח. בישראל אין תקן ללוחות PVC למעט מספר לוחות PVC גליים. לוחות אלה, המיוצרים בישראל, עומדים בת"י 669, נדגמים ונבדקים מספר פעמים בשנה על ידי מכון התקנים הישראלי. החל מאמצע 2009 מתבצע מהלך של התאמה לתקן CE של הקהילה האירופאית. תקן CE 1013 ללוחות PVC ופוליקרבונט מעבירי אור נכנס לתוקף בתאריך 01.09.2013.

מוצרי פוליקרבונט -

בישראל לא נקבעה תקינה למוצרים שמייצרת פלטוב, וממילא אין תווי תקן למוצרים אלה. מספר מוצרים מיוצאים עומדים בתקנים במדינות שונות בעולם בעמידות בדליקה, כגון גרמניה, צרפת, אנגליה וארה"ב. פלטוב בדקה את עמידותם בדליקה של לוחות הפוליקרבונט מתוצרתה, הן במכון התקנים בישראל והן במעבדות שונות בחו"ל (בגרמניה, באיטליה, בצרפת, בבריטניה, בספרד, באוסטרליה ובארה"ב), ובידי החברה דוחות לעמידה בדרישות. תוצאותיהן של בדיקות חלק א' תיאור עסקי התאגיד - עמוד 35 מתוך 44

אלה, נמסרות למזמיני המוצרים לפי בקשותם. בדיקות נוספות (כגון בדיקות חוזק, בדיקות אקוסטיות וכיוצ"ב), מבוצעות לפי דרישה ספציפית של לקוח במעבדת המפעל או במעבדות חיצוניות ותוצאותיהן נמסרות ללקוח.

מוצרי הפוליקרבונט, המיוצרים על ידי חברת הבת בארה"ב קבלו היתר מלא לתקני בניה אמריקאים. החל מאמצע 2009 מתבצע מהלך של התאמה לתקן CE אירופי.

תקן CE 16153 ללוחות PC מרובי דופן שטוחים מעבירי אור נכנס לתוקף בתאריך 01.01.2014. תקן CE 16240 ללוחות PC שטוחים מעבירי אור עדיין לא סיים את תהליך האישור בקהילה האירופית והחברה ממתינה למועד פרסום רשמי.

ניהול איכות

25.2

מפעלי החברות היצרניות פלרם פי.וי.סי, פלטוב, פלרם אפליקציות בישראל, פוליקרב, DPL באנגליה, פלרם 2000 ו-Panels בארה"ב, אושרו לתקן בינלאומי ISO 9001:2008, המהווה חלק מסדרת תקנים בינלאומיים לניהול מערכות איכות בתעשייה ובשירותים, התקן נכתב על ידי גוף המורכב מכמה נציגי מדינות והוא מגדיר מערך איכות רצוי של חברה והפעלתו היעילה לייצור מוצרים. מערכת האיכות של חברת הייצור פלרם גרמניה עדיין אינה מוסמכת רשמית לניהול איכות אך הוסמכה בתאריך 17.6.2015 לתקן ניהול אנרגיה, ISO 50001:2011. פלרם ישראל ופלרם אפליקציות מוסמכים גם לתקן ISO-14001 איכות הסביבה ולתקן ISO 18001 לבטיחות.

במהלך 2017 צפויים מפעלי החברות היצרניות לעבור שדרוג לתקן ניהול מערכות איכות ISO 9001:2015.

הגבלים עסקיים

25.3

כמפורט לעיל, בישראל ישנם מוצרים תחליפיים למוצרי החברה, והחברה מעריכה שחלקה בסך כל השוק אינו עולה על 10%. עם זאת, בפילוח שוק מצומצם יותר ביחס למוצרי לוחות פוליקרבונט ו-PVC בלבד, ייתכן וניתן להעריך את חלקה של החברה בשיעור העלול להכניסה תחת הגדרת המונח מונופולין בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 ובמקרה כזה תהא חשופה (במידה והממונה על ההגבלים העסקיים יכריז על כך) להוראות פרק ד' של חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן: "החוק"), שעניין הגבלות על בעל מונופולין והסדרת פעולות מונופולין.

כמו כן יצוין כי ביום 27.12.2005, הורחבה תחולת פטור אשר ניתן על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים (ביום 07.07.1998) להסדר כובל שבין קובסטרו לפלטוב (לתיאור ההסכם נשוא הפטור האמור ראה סעיף 26.1). תוקף הפטור שניתן פקע ביום 31.12.2010. בהיסח הדעת לא הוגשה בקשה לחידוש הפטור במועד ובקשה כאמור הוגשה ביום 16.01.2013.

ביום 26.08.2013 התקבלה החלטת הממונה לפיה הוארך הפטור האמור לתקופה של שלוש שנים בתוקף מיום 25.08.2013.

חשיפה לעיצום כספי עקב האיחור במועד הגשת הבקשה לחידוש הפטור - ואם וככל שכזו קיימת נוכח הוראות חוק הגבלים עסקיים - אינה ניתנת לאומדן או הערכה.

להערכת החברה, כפי שהובעה בפנייתה לממונה על ההגבלים העסקיים, אין באי הגשת הבקשה במועד כדי לפגוע מהותית במטרת חוק ההגבלים העסקיים.

לאחרונה, ביום 29.9.16 הוארך הפטור לתקופה של 6 שנים נוספות או עד תום תקופת ההסכם מול קובסטרו, לפי המוקדם.

26. הסכמים מהותיים

הסכם קובסטרו

26.1

ביום 20.5.1998 נחתם הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי בין החברה לבין באייר (Covestro AG "להלן: "קובסטרו") ולבין החברה הבת פלטוב (להלן: "הסכם קובסטרו", או "ההסכם") במסגרתו קובסטרו רכשה מהחברה 20,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.ג. של פלטוב, המהוות 20% מההון המונפק והנפרע של פלטוב, בתמורה לסך של 11,600 אלפי דולר (49,973 אלפי ₪ ליום 31.12.2004). לכל אחד מן הצדדים ניתנה זכות סירוב ראשונה לרכוש את מניות הצד האחר. נקבע, כי דירקטוריון פלטוב ימנה 10 דירקטורים, מהם 8 ימונו ע"י החברה ו-2 ע"י קובסטרו.

כן הוסכם, כי כל עוד קובסטרו לא תמכור או תעביר מניות בפלטוב (למעט העברות מותרות כמפורט בהסכם), תהיה קובסטרו זכאית לקבל הגנות שמקובל להעניקן לבעלי זכויות מיעוט בחברה, כגון, שהחלטות לגבי נושאים שפורטו בהסכם לא יוכלו להתקבל ללא הסכמה של קובסטרו ו/או לפחות דירקטור אחד שימונה ע"י קובסטרו. עוד הוסכם כי לאחר שנתיים ממועד ההשלמה, במהלכן לא יחולקו דיבידנדים, תחלק פלטוב דיבידנד שנתי של 50% מרווחיה הניתנים לחלוקה. היתרות הבלתי מחולקות, אם יהיו כאלה, יועברו לשנה שלאחריה. למועד הדוח, פלטוב עומדת בהתחייבות זו. כן נקבע כי פעילויות פלטוב והחברה יתקיימו במפעל החברה בקיבוץ רמת יוחנן, כאשר הן חולקות ביניהן את הוצאות התפעול של המפעל, כולל בגין שירותים מסוימים הניתנים ע"י הקיבוץ מתוקף הסכם שירותים שנחתם בין הצדדים. החברה התחייבה שלא לעסוק, במישרין או בעקיפין, בכל רחבי העולם, בפעילויות העשויות להוות תחרות לעסקי פלטוב. הובהר כי פעילותה של החברה בתחום ה-PVC לא תיחשב כמתחרה לעסקי פלטוב. קובסטרו התחייבה שלא לעסוק, במישרין או בעקיפין, בכל פעילות בישראל במסגרתה היא מייצרת או מוכרת לוחות פוליקרבונט שטוחים ו/או גלילים. עם זאת, נקבע שאין בהסכם כדי להגביל את קובסטרו לגבי מכירת חומרי גלם ללקוחות בישראל. ביום 9.1.2006 הוקצו לקובסטרו 7,500 מניות המהוות 5% נוספים ממניות חברת הבת פלטוב, תמורת סכום של 2,900 אלפי דולר (13,398,000 ₪ ליום 6.1.2006), כך שלאחר ההקצאה האמורה מחזיקה קובסטרו ב-25% מהון המניות המונפק והנפרע של פלטוב.

בנוסף, במסגרת ההסכם, נחתם ביום 20.5.1998 בין קובסטרו לבין פלטוב הסכם לרכישת חומרי גלם (להלן: "הסכם ח"ג"), במסגרתו התחייבה פלטוב לרכוש מקובסטרו למעלה מ-75% מחומר הגלם לייצור פוליקרבונט מדי שנה, בין ישירות ובין באמצעות רכישות שיבוצעו על ידי החברה. במקרה שפלטוב תרכוש למעלה מכמות המינימום בשנה מסוימת ניתן יהיה לקזז את האחוזים העודפים בשנה שלאחריה עד לצבירה מקסימלית של שנתיים, ובתנאי שסך הרכישות לא יפחתו מ-60% מצריכת חומר הגלם של פלטוב באותה שנה. קובסטרו התחייבה ליתן

לפלטוב מעמד של לקוח מועדף ולחייב את החברה במחיר שוק הוגן בהתחשב בכמויות ובאיכויות חומר הגלם.

ביום 14.03.2006 הסכימו הצדדים על שינוי סעיף להסכם ח"ג, לפיו הוארכה התקופה בה מתחייבת קובסטרו לספק לפלטוב חומר גלם לייצור פוליקרבונט, ובהתאמה, התקופה בה חייבת פלטוב לרכוש למעלה מ- 75% מתצרוכתה, גם אם יבוטל ההסכם האמור, וזאת לתקופה של 24 חודשים.

26.2 הסכם Home Depot – ראה סעיף 9.2 לעיל.

26.3 הסכמים עם בעל שליטה

26.3.1 הסכם שכירות מקרקעין למפעל הקיים - ראה באור 25ב'1 לדוחות הכספיים.

26.3.2 הסכם שכירות מבנה נוסף - ראה באור 25ב'2 לדוחות הכספיים.

26.3.3 הסכם למתן שירותי כח אדם (למעט נושאי משרה) - ראה באור 25ב'3 לדוחות הכספיים.

26.3.4 הסכם למתן שירותי כח אדם - נושאי משרה, מנכ"ל ויו"ר - ראה באור 25ב'4-6 לדוחות הכספיים.

26.3.5 הסכם למתן שירותים כלליים (אינו בתוקף) - ראה באור 25ב'7 לדוחות הכספיים.

26.3.6 הסכם לתשלום דמי ניהול - ראה באור 25ב'8 לדוחות הכספיים.

26.3.7 הסכם חשמל - ראה באור 25ב'9 לדוחות הכספיים.

26.4 מכרז לאספקה בלעדית באוסטרליה - ראה באור 19.א'2 לדוחות הכספיים.

26.5 הסכם אספקה לרשת DIY בגרמניה

ביום 15 בינואר 2013, נחתם הסכם בין חברה בת של החברה, Palram Europe Ltd. ("החברה הבת"), לבין רשת Warenhandels-gesellschaft mbH Baumarkt Praktiker ("הרשת"), רשת למכירת מוצרי DIY לאספקת מוצרים לחנויות הרשת בגרמניה ולוקסמבורג. במסגרת ההסכם, הוגדרה החברה הבת כספק מפתח אסטרטגי לרשת.

במהלך חודש יולי 2013 הרשת וחברות קשורות לה (שגם להן מכרה החברה הבת לפי ההסכם), הגישו בקשה לפתיחת הליכי חדלות פירעון בבית המשפט המוסמך בגרמניה. החברה נתנה ביטוי להשלכות האירוע הנ"ל, בסך 12 מיליון ש"ח, בדוחותיה הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013.

ביום 25 בנובמבר, 2014 קיבלה החברה הבת תשלום ראשון בסך 450 אלפי יורו, מתוך סך החוב בסך כ- 700 אלפי יורו אשר אושר במסגרת הליכי בית המשפט בגין הסדר החובות מול

חברה הבת של הרשת. בהתאם לכך נרשמה בתקופת הדוח הכנסה בסכום ההחזר הראשון (נטו ממע"מ הכלול בסכום ההחזר).

ביום 6 במרס, 2015 קיבלה החברה תשלום נוסף בסך של כ- 720 אלפי יורו, מתוך החוב בסך כ- 3.15 מיליון יורו אשר אושר במסגרת הליכי בית המשפט בגין הסדר החובות מול הרשת.

במהלך אפריל 2016 התקבל מכתב מהמפרק ובו דרישה להחזר כספים שהתקבלו לפני הכינוס, וזאת לאור הדין הגרמני שמאפשר לדרוש כספים חזרה ששולמו לפני הגשת בקשת פשיטת רגל תחת תנאים ונסיבות מסוימים. במהלך חודש נובמבר הושגה פשרה לפיה החברה תשיב למפרק סך 167 אלפי יורו כולל מע"מ בלבד. הסכום שולם במלואו בחודש נובמבר 2016.

27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה הינה למצב את עצמה כחברה רב לאומית אשר מתמחה בתחום האקסטרזיה של לוחות ומוצרי המשך תוך מיקוד על:

- (א) שמירה על נתח השוק וצמיחה בקצב השוק העולמי.
- (ב) ייצור לוחות שטוחים וגלילים במגוון מוצרים תוך דגש על תחום לוחות גלילים, לוחות שטוחים מיוחדים ובתחום המערכות
- (ג) פריסה ייצורית, לוגיסטית ושיווקית רחבה בעולם.
- (ד) מגוון מוצרים רחב, כולל פיתוח התחום של מוצרים מוגמרים (אפליקציות).
- (ה) מערך הפצה ולוגיסטיקה המאפשר מתן שרות ברמה גבוהה.
- (ו) חומרי גלם ו/או תהליכים היכולים להביא לשיפורים במוצרי החברה על מנת ליצור לחברה יתרון בשוק.

האסטרטגיה הספציפית לגבי פעילות חטיבת הפוליקרבונט היא המשך מיצוב החברה כמובילה בעולם בתחומים של אמצעי זיגוג וגגות מעבירי אור עשויים מלוחות טרמופלסטיים וזאת בשווקים של "עשה זאת בעצמך", תעשייה, בנין וחקלאות ומיקוד בתחום הלוחות השטוחים המיוחדים.

האסטרטגיה הספציפית לגבי פעילות חטיבת ה-PVC הנה המשך מיצוב החברה כחברה מקצועית וייחודית בתחום הלוחות הגלילים, תחליפי העץ ותחום ההדפסה, וכן כחברה אשר יודעת לספק פתרונות ייחודיים ללקוחותיה.

האסטרטגיה הספציפית לגבי חטיבת האפליקציות הינה המשך פיתוח מואץ של התחום על ידי פניית החברה לשוק ה-DIY ("עשה זאת בעצמך") והאינטרנט כחלק מרכזי בפעילותה. כמו כן פיתוח מוצרים ייחודיים להרכבה עצמית על בסיס מוצרי חטיבות פוליקרבונט ופי.וי.סי בדגש על מוצרים חדשים.

28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ראה סעיף 1.1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד.

29. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

29.1 לעניין תביעה אשר התנהלה כנגד חברה בת של החברה בארה"ב – ראה באור 19ב'1 לדוחות הכספיים - הערעור הסתיים בפברואר 2015.

29.2 ביום 22.06.2014 התקשרה החברה, באמצעות חברות בנות שלה, בהסכם לרכישת נכסים עסקיים בקשר לפעילות באוסטרליה. הסכם זה בוטל על ידי הצדדים לאור אי-התקיימות תנאי חלק א' תיאור עסקי התאגיד - עמוד 41 מתוך 44

מתלה שנקבע בו, הנוגע לאישור הממונה על ההגבלים העסקיים באוסטרליה. לפירוט נוסף ראו דיווחים מיידיים מיום 23.06.2014 ו- 28.09.2014 (מס' אסמכתא 2014-01-096363 ו- 2014-01-164235, בהתאמה).

29.3 ביום 22.6.16 קיבלה החברה הודעה כי הממונה על ההגבלים העסקיים באוסטרליה ("הממונה האוסטרלי") הגיש תביעה אזרחית, נגד החברה, חברת הבת באוסטרליה ונגד עובדת של החברה (אשר שימשה כדירקטורית של חברת הבת בזמנים הרלוונטיים) ("הנתבעים") ונגד נתבעים אחרים שאינם קשורים לחברה, בגין פעולות שבוצעו לכאורה בשוק האוסטרלי בין השנים 2008-2013, אשר לטענת הממונה האוסטרלי עולות כדי הפרת דיני ההגבלים העסקיים באוסטרליה; הסעדים המבוקשים הם הצהרתיים, וכן פיצויים עונשיים והוצאות שבשלב זה אינם ידועים. נכון למועד הדו"ח, נמצא ההליך בשלב הגשת כתבי טענות. על פי הערכת החברה, בהתבסס על ייעוץ משפטי שקיבלה, מעשיהם של הנתבעים ככל הנראה אינם עולים כדי הפרה של הוראות הדין הרלוונטיות. יחד עם זאת, בשלב זה לא ניתן להעריך או לצפות את תוצאות ההליך האמור ואת השלכותיו, אם בכלל.

30. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי התאגיד

ראה סעיף 1.1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד.

31. מידע כספי לגבי מידע גיאוגרפי

ראה ביאור 23 ד' לדוחות הכספיים.

32. איומים, חולשות וגורמי סיכון אחרים

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות החברה הינם:

32.1 מחירי חומרי הגלם זמינותם: הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי חומרי הגלם הינם: ביקוש והיצע; מחזוריות בענף הפטרוכימיה; משברים בינלאומיים; מחירי הנפט, , הגז הטבעי וחומרי הזינה; המיקום הגיאוגרפי של הספק; שוק וותיק ורווי לעומת שוק צומח; השימוש המיועד של חומר הגלם; חומרים נפוצים בהשוואה לחומרים הנדסיים; החלופות האפשריות מבחינת חומרי הגלם לייצור. משקלם של הגורמים הללו או חלק מהם משתנה בנסיבות השונות.

הגורם המשפיע ביותר בדרך כלל הינו הביקוש וההיצע. כאשר יש עודפי היצע על ביקוש נוצר לחץ להורדת מחירים, גם אם באותה עת מחירי הנפט בעלייה, וגם אם באותה עת קיימים משברים בינלאומיים. ולהיפך - כאשר יש גידול בביקושים מול ההיצע נוצר לחץ להעלאת מחירים, לעיתים העלאות חדות, גם אם תנאים אחרים הינם בכיוונים שונים.

קיים פער זמנים בין שינוי בעליית מחירי חומרי הגלם לבין עדכון מחירי המוצר הנמכר על ידי החברה. החברה משתדלת לצמצם את פער הזמנים האמור, אולם לעיתים נדרשים מספר חודשים עד שמבוצע עדכון המחירים. (ראה גם באור 26ב'1.ג.)

- 32.2 סיכון מטבע חוץ – ראה באור 26ב'1.א לדוחות הכספיים.
- 32.3 סיכון מדד מחירים לצרכן ושיעור ריבית - ראה באור 26ב'1.ב לדוחות הכספיים.
- 32.4 סיכון אשראי – ראה באור 26ב'2 לדוחות הכספיים.
- 32.5 סיכון נזילות – ראה באור 26ב'3 לדוחות הכספיים.
- 32.6 חברות במזרח הרחוק הגבירו ניסיונות שיווק של מוצריהן בעיקר לאמריקה ואירופה במחירים נמוכים מהמחירים שהיו קיימים בדרך כלל בשוק מוצרים אלה, תהליך העלול לגרום לירידת מחירים כללית בענף. עם זאת, מדובר בגורם סיכון חלקי בלבד, שכן נכון למועד הדוח גורמים אלה אינם בעלי ידע, נסיון ומגוון מוצרים מתאים והצורך בידע ובניסיון כאלה מהווים חסם כניסה מהותי בשוק זה.
- 32.7 בחטיבת הפוליקרבונט המתחרים הגדולים הם חברות שהן גם יצרניות וגם ספקיות של חומר הגלם, עמדה המאפשרת להם השפעה על המרווח בין מחיר חומר הגלם ומחיר המכירה של הלוחות, וכתוצאה מכך מתאפשרת להם השפעה גם על מחירי הלוחות בשוק.
- 32.8 בחטיבת ה-PVC המתחרים העיקריים בלוחות השטוחים הם חברות גדולות ומתמחות יותר מהחברה ולהם השפעה גדולה יותר על מחירי מוצרים אלה. בלוחות הגללים החברה נחשבת לאחת מהמובילות באירופה ובאמריקה. מחירי המכירה לגבי מוצרים אילו מאוד תחרותיים וההיצע בדרך כלל גדול מהביקוש.
- 32.9 הפעילות של חטיבת אפליקציות רוויה במתחרים בעיקר מאסיה. פלרם אפליקציות נהנית מיתרון תחרותי על בסיס שימוש בחומרי הגלם המיוצרים ע"י חברת האם.
- 32.10 להלן פירוט ודירוג של גורמי הסיכון על פי השפעתם:

מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
	32.2	32.3	סיכונים מאקרו
32.1	32.6, 32.7, 32.8, 32.9	32.4	סיכונים ענפיים
		32.5	סיכונים ייחודיים לחברה

33. הליכים משפטיים

תביעה באוסטרליה – ראה סעיף 29.3 לעיל.

תאריך: 30 במרס, 2017

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>	<u>חתימה</u>
1. ארנון אשד	יו"ר הדירקטוריון	
2. עדו רודי	מנכ"ל	

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

חלק ב - דוח דירקטוריון



Build On.



palram@palram.com | www.palram.com

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ל- 31 בדצמבר 2016

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי

ותזרימי המזומנים שלו

1.1. תיאור תמציתי של התאגיד, סביבתו העסקית והשפעתה על החברה

1.1.1. תיאור תמציתי של התאגיד

קבוצת פלרם תעשיות (להלן: החברה) עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור ושיווק של לוחות טרמופלסטיים קשיחים המיוצרים באקסטרוזיה תוך שימוש במספר פולימרים (בעיקר PVC ופוליקרבונט) ובפיתוח, ייצור ושיווק מוצרי המשך (אפליקציות). לפלרם סל מוצרים רחב ומגוון ("ONE STOP SHOP") ופריסה שיווקית גלובלית, המפותחים בהשוואה לגורמים אחרים בתחום. מוצרי החברה מיועדים למגוון רחב של שימושים, בעיקר לתחומי הבניה, החקלאות, התעשייה, הפרסום ותחום "עשה זאת בעצמך" (DIY – Do It Yourself). לפלרם מובילות טכנולוגית בעולם בתחום הלוחות הגליים, המקנה לה יתרון בשוק. הקבוצה פועלת באמצעות חברות בנות באתרים רבים בעולם. אתרי הייצור והשיווק העיקריים של הקבוצה נמצאים בישראל, באירופה ובארה"ב. בנוסף לאתרי הייצור יש לחברה חברות הפצה באוסטרליה, גרמניה, דרום אפריקה, רוסיה, סין, הודו ועוד.

1.1.2. תיאור הסביבה העסקית ועיקרי השפעתה על החברה

1.1.2.1. כללי

בתקופת הדיווח לא חלו שינויים מהותיים בענף. להערכת החברה¹ ממשיכה להתקיים מגמת גידול מתונה בתעשיית הלוחות בעולם, בפ.י.ו.ס. בשיעורים שנתיים ממוצעים של 2%-3% ובפוליקרבונט של כ- 4%-5%.

¹ יובהר בזאת כי בכל מקום, לרבות בסעיף זה, הערכות לגבי מידע ונתונים מאקרו כלכליים בקשר לתעשייה והשוק אליהם שייכת החברה הצופים פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, יכולות שלא להתממש במלואן או בחלקן ו/או להשתנות ו/או להתברר כשגויות, שכן הינן הערכות סובייקטיביות של החברה המבוססות בין היתר על מידע, נתונים ומחקרים שפורסמו ואשר אינם בשליטת החברה.

בפוליקרבונט - הצמיחה העולמית בתחום הרכב מביאה לעליה משמעותית בצריכת פוליקרבונט, כמו כן ניכרת עליה בצמיחה עקב הגברת המודעות לבניה ירוקה ושימוש במוצרי פוליקרבונט בתחום הבנייה התעשייתית, האלקטרוניקה הפרטית, החקלאות וה-DIY (עשה זאת בעצמך) בשלל יישומים.

לוחות ה-PVC הינם מרכיב חשוב בתעשיית הדפוס וכתחליף לגגות אסבסט ופח בתחום הבניה הקלה. בנוסף, ההתפתחות המתמדת בתחום, יכולות הייצור ומרכיבי התערובות השונים מאפשרים כניסה לתחומים חדשים בעיקר בתחום תחליפי העץ ומרכיבי עיצוב פנים.

בסביבת הפעילות של חטיבת אפליקציות לא חל שינוי מהותי והחברה ממשיכה במגמת צמיחה ע"י פיתוח ומכירת מוצרים חדשים תוך שימוש במערכי שיווק והפצה מתקדמים.

בשוק חומרי הגלם העיקריים שהחברה משתמשת בהם לא חל שינוי מהותי. ככלל, רמת המחירים משתנה באופן שוטף כתוצאה, בין היתר, מהיצע וביקוש עולמי, מהשפעת שערי החליפין ומשינויים במחירי חומרי הזינה כולל הנפט והגז הטבעי.

1.1.2.2 היקפי פעילות ורווחיות

היקף הפעילות הכמותי גדל השנה בכ- 4% בהשוואה לאשתקד. הגידול חל בכל החטיבות. הגידול בהיקף המכירות קוזז במרביתו כתוצאה מירידה בשערי החליפין.

הרווח הגולמי עלה השנה בכ- 11%, הודות לשיפור במרווחים וביעילות תפעולית בעיקר בחטיבת הפי.ו.י.ס. וכן מהגידול בפעילות ההפצה המתאפיינת במרווח גבוה יותר (בעיקר בתחום ה-DIY) המתקזז כנגד הוצאות המכירה הנדרשות על מנת לשרת פעילות זו, וזאת על אף השחיקה שנבעה משינויים בשערי החליפין.

הרווח התפעולי עלה השנה בכ- 18% הודות לשיפור ברווחיות הגולמית. סכום הרווח הנקי השנה עלה בכ- 52% ושיעורו עלה בכ- 2% בהשוואה לאשתקד.

1.1.2.3. פעילות פיתוח

בתקופת הדוח נמשכה פעילות פיתוח מוצרים בתחום מערכות קירוי מתקדמות, לוחות לזיגוג בטחוני נגד ונדליזם ולתחום התחבורה, חניות רכב, מחסנים, פרגולות לבניה עצמית, חדרי שמש, תחום הדפוס ועוד. החברה עוסקת בפיתוח לוחות סופר הידרופוביים יחד עם חברות נוספות מהתעשייה והאקדמיה במסגרת מאגד מגנט. כמו כן, החברה עוסקת במעבר מפיתוח לייצור בתחום ציפוי לוחות פוליקרבונט בישראל, ובתחום ציפוי לוחות דק בארה"ב.

בתחום מוצרי ה- DECK והטרימבורד (המהווים תחליפי עץ), ממשיכה החברה בפעילותה בארה"ב במספר אפיקי שיווק ופועלת לפיתוח ולקידום מותג עצמאי בתחום הדק לצורך הרחבה ומיצוי כושר הייצור הקיים, על פי התוכנית האסטרטגית של הרחבת הפעילות בשוק הבנייה בארה"ב.

כמו כן, לצורך תמיכה בצמיחה בהיקף הפעילות, השקיעה החברה השנה בקו ייצור בחטיבת הפי.וי.סי. בארה"ב אשר החל את פעילותו ברבעון הרביעי של 2016 ובקו ייצור בחטיבת הפוליקרבונט בישראל אשר הופעל ברבעון ראשון של 2017.

1.1.3. כיווני פעולה לעתיד

1.1.3.1. המשך פיתוח שווקים בהם פועלת החברה ובעיקר ארה"ב ושווקי אירופה,

הודו, אפריקה, אוסטרליה ודרום אמריקה, וזאת במקביל להגדלת כושר הייצור בהתאמה בשנים הקרובות בישראל ובארה"ב, אשר ישרת את כלל השווקים בהם פועלת החברה ובעיקר את השווקים האמורים מעלה. החברה צופה כי בשווקים אלה קיים פוטנציאל לגידול ומייחסת חשיבות רבה גם למהלך הגדלת כושר הייצור בחברה, לאור כיווני התפתחות השווקים וצמיחתם הצפויה בשנים הבאות.

החברה ממשיכה לפעול להרחבת התפתחותה הכללית ובפרט בתחום מוצרי ההמשך, בו החברה רואה אחד מן היעדים האסטרטגיים לפעילותה העתידית. ביום 7.11.16 אישר דירקטוריון החברה השקעה בעלות כוללת של כ- 29 מיליון ש"ח לרכישת מקרקעין והקמת מבנה באיזה"ת תרדיון לטובת פעילות חברת פלרם אפליקציות, שתבוצע במהלך השנתיים שלוש הקרובות. מדובר ברכישת מגרש בגודל של כ- 20,000 מ"ר והקמת מבנה תעשייה של כ-12,000 מ"ר, אשר מיועד להחליף חלק משכירויות קיימות של פלרם אפליקציות באיזה"ת תרדיון, לתת מענה למצוקת המקום הנוכחית באזור ולתמוך בגידול עתידי והמשך הרחבת פעילותה.

- 1.1.3.2. החברה עוסקת הן באופן ישיר והן באופן עקיף בהרחבת פעילותה בתחום פרויקטים ארכיטקטוניים (אצטדיונים, תחנות רכבת, מרכזי קניות, קירות אקוסטיים וכו') ונותנת מענה הנדסי לשימוש במוצרי פלרם לפרויקטים אלו.
- 1.1.3.3. החברה עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים בעלי שולי רווחיות גבוהים מהרגיל.
- 1.1.3.4. החברה ממשיכה לעסוק בהרחבת היקף עבודתה הישירה עם רשתות DIY ברחבי העולם וממשיכה לפתח מוצרים ייחודיים בתחום זה, כגון מחסנים, פרגולות, חדרי שמש, חניות וכו', הן במסגרת פעילותה של פלרם אפליקציות והן במוצרי הלוחות.

1.2. מצב כספי, הון עצמי ונזילות (המאזן) (במיליוני ש"ח)

1.2.1. תמצית המאזן ועיקרי השינויים

	31.12.15	31.12.16	
			נכסים
בעיקר כולל:	557	590	נכסים שוטפים ללא מזומנים והשקעות ז"ק
- מלאי - עליה בסכום ללא שינוי מהותי בימי המלאי.			
- לקוחות (ממוצע רבעוני השנה 239 מ' ש"ח), ללא שינוי מהותי בסכום ובימי לקוחות.			
ללא שינוי מהותי מסוף אשתקד (ראה פרק תזרים מזומנים).	172	170	מזומנים והשקעות פיננסיות
	728	760	ס"ה רכוש שוטף נטו
עיקרי השינויים: השקעות שבוצעו השנה (השקעות ברכוש קבוע, עלות כניסה לרשתות DIY שהווננו לרכוש ולרכוש אחר) בניכוי הפחת השוטף והשפעת ירידה בשערי החליפין.	305	312	נכסים בלתי שוטפים
	1,033	1,072	ס"ה נכסים
			התחייבויות
בעיקר כולל:	261	283	התחייבויות שוטפות
- אשראי בנקאי לזמן קצר (ממוצע רבעוני השנה 54 מ' ש"ח). עליה ביחס לסוף אשתקד בעיקר לצורך מימון ההון החוזר, רכישת רכוש קבוע ופירעון אשראי לזמן ארוך.			
- ספקים (ממוצע רבעוני השנה 177 מ' ש"ח) וזכאים המשתנים בעיקר בהתאם להיקפי הפעילות בין התקופות והקדמת תשלומים.			
כולל בעיקר הלוואות ז"א (ממוצע רבעוני השנה 108 מ' ש"ח). עיקר השינויים השנה נובעים מפירעון שוטף של הלוואות לזמן ארוך וירידה בשערי החליפין.	145	124	התחייבויות לא שוטפות
גידול בהון העצמי הודות בעיקר לרווח שהושג השנה בניכוי התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ובניכוי דיבידנד ששולם במהלך השנה.	628	664	הון עצמי ומיעוט
	1,033	1,072	ס"ה התחייבויות והון

1.2.2. **יחסים פיננסיים**

31.12.15	31.12.16	
61%	62%	שיעור הון [מסה"כ הנכסים]
2.8	2.7	יחס שוטף
1.5	1.4	יחס מהיר
12	30	עודף פיננסי, נטו [מזומנים והשקעות פיננסיות בניכוי התחייבויות לבנקים]
1%	3%	שיעור עודף/(חוב) פיננסי מסך הנכסים
כ - 4.5 חודשים	כ - 4.5 חודשים	ימי מלאי
65	66	ימי לקוחות

החברה ממשיכה לשמור על יחסי הנזילות הגבוהים ללא שינוי מהותי. יחסים אלו ומרכיבים נוספים כמופיע מעלה משקפים את איתנותה הפיננסית. החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות שלה מול המערכת הבנקאית, ראה ביאור ג'16 בדוחות הכספיים.

1.3. תוצאות הפעילות

1.3.1. תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל (במיליוני ש"ח ובאחוזים):

	1-12/2015	1-12/2016	
הכנסות ממכירות	1,256	1,269	גידול בהיקף הכמותי של כ- 4%. מרביתו קוזז ע"י השפעת ירידה בשערי חליפין.
עלות המכירות	904	878	גידול בסכום הרווח הגולמי ובשיעורו, הודות בעיקר לשילוב של שיפור במרווחים ויעילות משופרת, שהושגה בעיקר בחטיבת הפי.ו.י.ס.י. וגידול בסכום הרווח במגזר פעילויות אחרות בשל גידול בפעילות הפצה ובמקביל גידול בהוצאות התפעול הקשורות לפעילות זאת (בתפעולי מתאפס).
רווח גולמי	352	392	
שיעורו	28%	31%	
הוצאות מכירה ושיווק	190	211	עליה ברכיב העבודה, הובלות והוצאות אחרות בעיקר לתמיכה בגידול בהיקף פעילות ההפצה.
שיעורן	15.1%	16.6%	
הוצאות הנהלה וכלליות	92	101	עליה בסכום ההוצאות לתמיכה בגידול בהיקף פעילות ההפצה ללא שינוי מהותי בשיעורן.
הוצאות / (הכנסות) אחרות	-	(3)	רווח הון ממכירת אחזקות בחברה נכדה ברבעון ראשון 2016.
רווח תפעולי	70	83	גידול ושיפור הרווחיות הודות בעיקר לשיפור במרווחים וביעילות התפעולית של חטיבת הפי.ו.י.ס.י. והגידול הכמותי בקיזוז הגידול בהוצאות התפעול והשפעת שחיקה משע"ח.
שיעורו	5.6%	6.5%	
הכנסות / (הוצאות) מימון, נטו	(16)	0	השינויים בין התקופות בעיקר בגין הוצאות הפרשי שער נטו, (בקיזוז הכנסות מהגנות מטבע) הסתכמו השנה להכנסה של כ- 2 מיליון ש"ח לעומת הוצאה של כ- 13 מיליון ש"ח אשתקד. ראה פרק הכנסות / (הוצאות) מימון.
רווח לפני מסים על ההכנסה	55	83	
מסים על ההכנסה	12	18	שיעור המס האפקטיבי ללא שינוי מאשתקד. משקף תמהיל הרווחים הגאוגרפי.
שיעורן	22%	22%	
רווח נקי	42	65	ללא התאמות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ
שיעורו	3.4%	5.1%	
EBITDA	99	115	גידול ושיפור הרווחיות בהתאם לשיפור ברווח התפעולי ושיעורו.
שיעורו	7.9%	9.0%	

1.3.2. מכירות

1.3.2.1. היקף הפעילות הכמותי גדל השנה בכ- 4%. הגידול נרשם בכל החטיבות

וקוזז בכ- 3% ע"י השפעת השינוי, נטו בשערי החליפין הממוצעים של המטבעות בהם פעילה החברה, ללא שינוי מהותי במחיר המכירה הנומינאלי הממוצע.

1.3.2.2. חטיבת פעילויות אחרות והתאמות כוללת בעיקר את המרווח בחברות השיווק

וההפצה, הנדל"ן בקבוצה וכן התאמות חשבונאיות בגין מכירות בין חברתיות.

1.3.2.3. מכירות לפי אזורים גיאוגרפיים (במיליוני ש"ח):

יעד מכירה	היקף מכירות	% מסך המכירות	% שינוי מאשתקד	הסבר
אמריקה	494	39%	4%	האצת הפעילות
אירופה ואנגליה	533	42%	3%	האצת הפעילות
שוק מקומי ושאר העולם	242	19%	(9%)	בעיקר השפעת ירידה בשערי חליפין
סה"כ	1,269	100%	1%	

1.3.2.4. מכירות לפי חטיבות:

	היקף המכירות		חלק החטיבות מכלל המכירות	
	במיליוני ש"ח	שינוי מאשתקד	באחוזים	שינוי מאשתקד
פוליקרבוט	565	1%	45%	-
פי.וי.סי.	358	(3%)	28%	(1%)
אפליקציות	197	3%	16%	-
כל השאר והתאמות	148	8%	12%	1%
מאוחד	1,269	1%	100%	

1.3.3. רווח גולמי

1.3.3.1. סכום הרווח הגולמי גדל השנה בכ- 11% לעומת אשתקד ושיעורו שופר בכ-

3%, הודות בעיקר לגידול במרווחים וביעילות בעיקר בחטיבת הפי.וי.סי. וגידול

בסכום הרווח במגזר פעילויות אחרות בשל גידול בפעילות הפצה. השיפור

ברווחיות הינו לאחר השפעה לרעה של ירידת שע"ח של המטבעות בהם פעילה

החברה.

1.3.3.2. השפעת החטיבות השונות על הרווח הגולמי ושיעורו:

הרווח הגולמי	שיעור הרווח הגולמי (%)		חלק החטיבות ברווח הגולמי (%)		
	1-12/15	1-12/16	1-12/16	השינוי בחלקן מאשתקד	
פוליקרבונט	21%	21%	30%	(3%)	
פי.וי.סי.	15%	19%	18%	2%	
אפליקציות	34%	30%	15%	(4%)	
כל השאר			37%	5%	
סה"כ	28%	31%	100%		

1.3.4. מרכיב חומר הגלם:

1.3.4.1. חומר הגלם מהווה את המרכיב המהותי ביותר בעלות המכירות והשינויים

שנוצרו במרווחים בין מחירי המכירה לבין מחירי חומרי הגלם יחד עם ההתייעלות התפעולית מהווים את הגורם העיקרי לשינויים ברווח הגולמי. במצב בו מחירי חומרי הגלם עולים, יש בדרך כלל קושי להעביר העלאות מחיר לשווקים והמרווח נשחק. קיים פער זמן בין מועד שינוי מחירי חו"ג למועד השינוי במחירי המכירה. עלות חו"ג שמשתקפת בתוצאות הפעילות מושפעת ממחירי חו"ג הטמונים במלאי וזמן הקניות שנוספו בתקופה, כך שבפועל קיים פער זמן בין מועד שינוי מחיר חו"ג לבין השתקפותו בתוצאות הפעילות.

כללית - אין ביכולת החברה להעריך מה יהיה השינוי של מחירי חו"ג בעתיד, מה שעלול לשחוק את המרווח, במידה ומחירי חו"ג יעלו ולא ניתן יהיה להעלות את מחירי המכירה בהתאם. החברה מבצעת מפעם לפעם עסקאות לשריון מחיר מיטבי על מנת להביא לשיפור המרווח וכן הקדמת תשלומים תמורת ריבית.

1.3.4.1.1. פוליקרבונט - מרכיב עלות חו"ג השנה היה כ- 63% בהשוואה לכ- 64% אשתקד.

1.3.4.1.2. פי.וי.סי. - מרכיב עלות חו"ג השנה היה כ- 55% בהשוואה לכ- 60% אשתקד.

1.3.4.1.3. אפליקציות - מרכיב עלות חו"ג השנה היה כ- 53% בהשוואה לכ- 52% אשתקד.

1.3.5. רווח תפעולי

1.3.5.1. הגידול ברווח התפעולי בהשוואה לאשתקד חל בעיקר הודות לשיפור ברווח

הגולמי, כמוזכר לעיל.

כמו כן, השנה נכללה הכנסה מרווח הון ממכירת חברה נכדה.

1.3.5.2. השפעת החטיבות השונות על הרווח התפעולי ושיעורו:

חלק החטיבות ברווח התפעולי (%)		שיעור הרווח התפעולי		סכום הרווח התפעולי		
השינוי בחלקן מאשתקד	באחוזים	1-12/15	1-12/16	השינוי מאשתקד	(מיליוני ש"ח)	
(4%)	34%	5%	5%	2	28	פוליקרבונט
17%	14%	(1%)	3%	14	11	פי.וי.סי.
(8%)	37%	16%	15%	(1)	30	אפליקציות
(5%)	16%	11%	9%	(2)	13	פעילויות אחרות
	100%	5.6%	6.5%	13	83	סה"כ

1.3.6. הכנסות / (הוצאות) מימון

1.3.6.1. עיקרי המרכיבים (במיליוני ש"ח):

שינוי מאשתקד	1-12/15	1-12/16	
1	(5)	(4)	הוצאות ריבית, נטו
1	1	2	רווח מהשקעות פיננסיות
15	(16)	(1)	רווח / (הפסד) משינוי בשערי חליפין
(6)	11	5	רווח, נטו מעסקאות הגנה
6	(8)	(2)	בקיזוז: הסכום שנכלל בדוח הכספי בסעיף ההכנסות
16	(16)	-	סה"כ הכנסות / (הוצאות) מימון

1.3.6.2. תשואה מהשקעות פיננסיות השנה הייתה כ- 2%, בהשוואה לכ- 1.3% בתקופה המקבילה ומעל תשואות מדד ההשוואה שהושגה בשוק. מתום תקופת הדיווח ועד מועד עריכת הדוח נשאו ההשקעות הפיננסיות תשואה חיובית של כ- 0.9%.

1.3.6.3. פעילותה של החברה מתבצעת במגוון מטבעות, עליהם מבצעת החברה הגנות במסגרת מדיניות שנקבעה ותוך התייעצות עם גורמים מקצועיים, כאשר החשיפה, נטו נובעת מעודפי תקבולים באירו בעיקר וכן מהפאונד האנגלי, מהדולר האוסטרלי ומהראנד הדרום אפריקאי.

1.3.6.4. השינויים שחלו בשערי החליפין השנה גרמו לרישום הוצאות מהפרשי שער בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאה של כ- 16 מיליון ש"ח אשתקד, שנגרמה בשל ירידת שע"ח של כל המטבעות בהם פעילה החברה (ראה להלן הטבלה מטה).

1.3.6.5. במקביל נכללו השנה הכנסות מפעילות עסקאות גידור להגנת שערי מטבע בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 8 מיליון ש"ח אשתקד.

1.3.6.6. היקף הגנות המטבע הקיימות לחברה לסוף התקופה בגין החשיפה התזרימית הינו כ- 1.8 פעילות בממוצע, בעוד שבמועד עריכת דוח זה, עומד היקף הגידור על כ- 1.5 חודשי פעילות בממוצע. מאחר שרמות שערי החליפין הנוכחיות ובסוף התקופה, בחלק מהמטבעות אליהם חשופה החברה, נמוכות יחסית בהשוואה לשנים האחרונות, החברה לא חידשה הגנות שהסתיימו בחלק מהמטבעות, וכפועל יוצא, ירד ההיקף הכולל של הגנות המטבע הפתוחות.

1.3.6.7. ראה גם: נספח א' דוח הצמדה ונספח ב' פוזיציות בנגזרים.

1.3.6.8. להלן השינויים בשערי המט"ח העיקריים שלהלן ביחס ל- ש"ח:

בשער סוף תקופה		בשער הממוצע בתקופה 1-12/16 לעומת תקופה מקבילה	
בתקופה אשתקד	בתקופה נוכחית		
(10%)	(8%)	(2%)	יורו
0%	(2%)	(1%)	דולר ארה"ב
(5%)	(21%)	(12%)	פאונד
(11%)	1%	(2%)	דולר אוסטרלי
(25%)	(1%)	(15%)	ראנד דר' אפריקאי

2. נזילות ותזרים מזומנים

2.1. תמצית דוח תזרים מזומנים (במיליוני ש"ח)

שינוי מול תקופה מקבילה	1-12/2015	1-12/2016	
22 (41)	42 33	65 (8)	רווח נקי התאמות לפעילות שוטפת וגידול, נטו בנכסים תפעוליים
(19)	75	56	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(20) - 3 (4) 4	(30) 1 - - 1	(50) 1 3 (4) 5	לרכישת נכסים קבועים ובלתי מוחשיים ממכירת נכסים קבועים תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה השקעה בפקדון משועבד תמורה ממימוש ני"ע
(15)	(29)	(44)	מזומנים נטו (לפעילות) השקעה
70 (104) 60 (1)	(58) 105 (76) (9)	12 1 (16) (10)	תזרים מפעילות אשראי ז"ק, נטו (כולל נגזרים) קבלת אשראי לז"א פירעון אשראי לז"א דיבידנד
25	(38)	(13)	מזומנים נטו מפעילות / (לפעילות) מימון
(10)	8	(2)	הפרשי תרגום והפרשי שער
(19)	17	(2)	סה"כ גידול במזומנים בלבד
(16)	15	(2)	סה"כ גידול במזומנים ובהשקעות פיננסיות מתחילת התקופה

מקורות המימון השנה היו בעיקר מזומנים שנבעו מהרווח הנקי בסך כ- 65 מיליון ש"ח, בתוספת פחת והפחתות בסך כ- 32 מיליון ש"ח וקבלת אשראי לזמן קצר בסך כ- 12 מיליון ש"ח; אלו מימנו בעיקר רכישת נכסים קבועים בסך כ- 50 מיליון ש"ח, גידול בנכסים תפעוליים, נטו בסך כ- 38 מיליון ש"ח, פירעון שוטף של אשראי ז"א בסך כ- 16 מיליון ש"ח ותשלום דיבידנד בסך 10 מיליון ש"ח.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

- 3.1. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לעומת אשתקד. ראה הרחבה בנושא בחלק א' לדוח של תיאור עסקי התאגיד בפרק איומים, חולשות וגורמי סיכון אחרים ובדוחות הכספיים בביאור מכשירים פיננסיים.
- 3.2. דו"ח בסיסי הצמדה - ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.
- 3.3. בעניין מידע על הפוזיציות בנגזרים - ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון.

4. גילויים בהיבט ממשל תאגידי

4.1. תרומות

תרומות התאגיד הסתכמו השנה בכ- 172 אלפי ש"ח (כ- 173 אלפי ש"ח אשתקד). מדיניות החברה: תרומות שנתיות למוסדות צדקה, תרבות וספורט. המסגרת התקציבית השנתית עמדה על כ- 200 אלפי ש"ח בדומה לאשתקד.

4.2. קוד אתי

פלרם דוגלת ביישום תרבות עסקית נאותה על ידי עובדיה, מנהליה ונושאי משרה בה במסגרת מילוי תפקידים בחברה. לאור האמור אימץ דירקטוריון החברה ביום 30.3.2011 קוד אתי של ערכים ועקרונות להתנהגות אתית בפלרם, אשר הוטמע במלואו בחברה, ומרוענן לעובדים במסגרת הדרכות תקופתיות. בנוסף, במסגרת החברה פועלת ועדת אתיקה.

4.3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

4.3.1. דירקטוריון החברה החליט, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ("חוק החברות") כי המספר המזערי הנדרש של הדירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 (להלן: "התקנות"), הוא שלושה (כולל דחצי"ם). קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, אופי פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה ומורכבות פעילותה. לדעת החברה, המספר המזערי הראוי שנקבע כאמור, יאפשר לדירקטוריון לעמוד במטלות ובחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקה ובקרה של מצבה הכספי של החברה, לעריכת הדוחות הכספיים של החברה ולאישורם; נכון למועד הדו"ח, עומדת החברה במספר המזערי הנדרש.

4.3.2. לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית והפרטים שבהסתמך עליהם החברה רואה בהם ככאלו – ראה פרק ד' סעיף תקנה 26.

4.4. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים והרכב הדירקטוריון

החברה מציינת בזאת כי נכון למועד דוח זה, היא טרם אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת המונח בחוק החברות).
יחד עם זאת במסגרת דוח עסקה מיום 23.07.12 (מס' אסמכתא 2012-01-191892) התחייבה החברה לפעול לשינוי הרכב הדירקטוריון תוך כששה חודשים מאותו מועד, באופן בו: (1) יהיו לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון, דירקטורים בלתי תלויים (כולל דירקטורים חיצוניים); (2) לא יכהנו כדירקטורים בחברה מנכ"ל וכל מי שכפופים למנכ"ל במישרין. נכון למועד הדו"ח החברה עומדת בהתחייבות הנ"ל במלואה.

4.5. גילוי בדבר המבקר הפנימי

שם המבקר: רו"ח דניאל פרייטג. תאריך מינוי ותחילת כהונתו: פברואר 1997.
המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים כנותן שירות חיצוני. הממונה האחראי של המבקר הפנימי בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.
המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב') לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

היקף העסקתו של המבקר לשנת הדוח נקבע להיקף מקסימאלי של כ- 280 שעות (לא כולל השתתפות בישיבות ועדת הביקורת וביצוע מטלות אד הוק לפי בקשת ועדת הביקורת) - ולהערכת ועדת הביקורת הינו היקף סביר להשגת יעדי הביקורת.

שכר הטרחה השעתי הנו 250 ש"ח לשעה. עבור תכנית הביקורת הפנימית לשנת 2016 ישולמו למבקר כ- 76 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ, השתתפות בישיבות והוצאות). להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התגמול דלעיל נמצא סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו.

במהלך 2016 (ובתחילת 2017) הוגשו בכתב ע"י המבקר סה"כ 5 דוחות עיקריים בגין תכנית ביקורת 2016, אשר הוגשו ונידונו בוועדת הביקורת בחודשים מאי, אוגוסט ונובמבר 2016 וכן מרס 2017. בדרך כלל מתנהל הדיון על עבודת המבקר בתדירות רבעונית. במהלך שנת 2016 ותחילת 2017 התקיימו 4 ישיבות בוועדת הביקורת בנוגע לדוחות הביקורת 2016, וכן נמסרו דווחים שוטפים לדירקטוריון החברה בדבר ממצאי מבקר הפנים.

תכנית הביקורת השוטפת לשנת הדוח נקבעה ע"י ועדת הביקורת ואושרה על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתכנית התלת שנתית, לפי המלצת הנהלת החברה ומבקר הפנים. השיקולים אשר הנחו את ועדת הביקורת בקביעת התכנית היו בין היתר: סדרי העדיפויות בהתאם לצרכי החברה כפי שבאו לידי ביטוי בסקר הסיכונים כאמור, חשיבות הנושאים והמלצתו של המבקר הפנימי.

הנושאים בתכנית הביקורת הפנימית מתייחסים בדרך כלל לחברות הקבוצה שבשליטתה של החברה, הן בארץ והן בחו"ל.

יצוין כי בישיבה מיום 8.1.17 אישר דירקטוריון החברה תכנית תלת שנתית לשנים 2017-2019.

עריכת הביקורת הפנימית נערכה בהתאם להנחיית ועדת הביקורת, בהתאם לתקני ביקורת מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992. למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מלא וגישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה לרבות: לנתונים הכספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב 1992. לאור האמור לעיל הדירקטוריון הניח דעתו שהמבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים המקובלים.

4.6. גילוי בדבר שכר טרחת רואה חשבון המבקר

רואה חשבון של החברה וחלק מהחברות המאוחדות שלה (הרשומות ופעילות בישראל) הינו משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון, שמקום מושבו בישראל. שכר טרחת רואי החשבון המבקר של החברה במאוחד נקבע ומאושר ע"י דירקטוריון החברה ומבוטא, בין היתר, על מספר שעות העבודה המתוקצב, התואם את היקף פעילות החברה ומורכבותה המוכפל בתעריף מתוקצב לשעת עבודה. שכר הטרחה בגין שירותים מיוחדים אחרים נקבע על פי היקף העבודה החזוי, חשיבותו ותועלתו היחסית לחברה. משרד רואי החשבון קוסט, פורר את גבאי (E&Y), שמקום מושבו בישראל, משמש כרואה חשבון של כל חברות הקבוצה בישראל, באנגליה והחל משנת 2016 בגרמניה. לעניין זה יצוין כי ביום 30.11.15 אישר דירקטוריון החברה את עדכון שכר טרחת משרד רואי החשבון קוסט, פורר את גבאי (E&Y) לשנת 2016, כך שיעמוד על 850 אלפי ש"ח (לא כולל מסגרת תקציב נסיעות חו"ל ועלות הביקורת בגרמניה המשולמת ישירות ל-E&Y גרמניה). כן אושרה מסגרת כללית שנתית לפרויקטים מיוחדים שאינם כלולים בשירותים כאמור, בסך כולל של 500,000 ש"ח (עבור נושאי מיסוי, חשבונאות וליווי עיסקי וניהול סיכונים). רואי חשבון של כל חברות הקבוצה בארה"ב (הרשומות ופעילות בארה"ב) הינם משרד ביוקנו-ליסיצקי ושות' שמקום מושבו בארה"ב.

להלן סכומי שכר הטרחה למשרדים אלה בשנתיים האחרונות (באלפי ש"ח):

2015	2016	
		<u>חברת האם המאוחדת והחברות הבנות בישראל ובאנגליה</u>
850	850	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס. בשנתיים האחרונות: משרד קוסט, פורר את גבאי (E&Y).
6,420 ש'	6,195 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
388	245	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר יעוץ בנושאי מס ורגולציה)
1,239 ש'	560 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>החברות הבנות באזור אמריקה</u>
339	371	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס. בשנתיים האחרונות: משרד ביוקנו ליסיצקי ושות'.
867 ש'	959 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
19	24	בגין שירותים מיוחדים (בעיקר בנושאי מיסוי)
39 ש'	48 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>החברות הבנות בגרמניה</u>
		בשנת 2015 משרד ווסנברג את פוקס, בשנת Ernst & Young 2016.
118	178	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס
235 ש'	420 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
283	395	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר בנושאי מיסוי) משרד ווסנברג את פוקס, לוי את כהן ו- Ernst & Young
665 ש'	835 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>חברת הבת באוסטרליה</u>
		בשנת Ernst & Young 2015, בשנת Grant Thornton 2016.
117	140	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס.
310 ש'	415 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
65	43	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר בנושאי מיסוי)
61 ש'	26 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>חברת הבת בדרום אפריקה</u>
		בשנתיים האחרונות: Grant Thornton.
58	60	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס.
137 ש'	166 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
1,482	1,599	ס"ה שכר טרחה בגין בקורת ושירותי מס
7,969 ש'	8,155 ש'	ס"ה שע"ע מדווחות בגין בקורת ושירותי מס
755	707	ס"ה שכר טרחה בגין שירותים מיוחדים
2,004 ש'	1,469 ש'	ס"ה מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים

5. גילויים בקשר עם הדיווח הפיננסי

5.1. אומדנים חשבונאיים קריטיים - ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים.

5.2. אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדו"ח

- 5.2.1. חלוקת דיבידנד - ראו חלק ג', באור 20 וכן חלק ד', תקנה 29.
- 5.2.2. תביעת הממונה על ההגבלים עסקיים באוסטרליה - ראו חלק א', סעיף 29.3.
- 5.2.3. אישור גמול דירקטורים - ביום 30.5.16 אישר דירקטוריון החברה (לאחר שאושר קודם לכן בוועדות התגמול והביקורת) את חידוש אישור גמול הדירקטורים חברי הקיבוץ באותה מתכונת כפי שאושרה בעבר, בשלוש שנים נוספות, שתחילתן ביום 27.8.16. דיווח מיידי הוגש ביום 31.5.16 (אסמכתא מס' 040566-01-2016).
- 5.2.4. סיום כהונת סמנכ"לית כספים - ביום 19.4.16 הודיעה החברה על סיום כהונתה של סמנכ"לית הכספים, החל מהתאריך 30.9.16 (אסמכתא מס' 051472-01-2016).
- 5.2.5. מינוי סמנכ"ל כספים - ביום 30.5.16 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ערן גולדמן כסמנכ"ל כספים של החברה, שנכנס לתוקף ביום 1.10.16. לפרטים נוספים ראו פרק ד', תקנה 26א.
- 5.2.6. חידוש מדיניות התגמול של החברה ל-3 שנים - ראו פרק ד', תקנה 29.
- 5.2.7. הסכם כ"א נ"מ בין החברה לקיבוץ ל-3 שנים - ראו פרק ד', תקנה 29.

5.3. אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדו"ח

- 5.3.1. חלוקת דיבידנד - ביום 30 במרס 2017, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח. הדיבידנד עתיד להיות משולם ביום 29 במאי, 2017.
- 5.3.2. ביום 30 במרס, 2017, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 45 מיליון ש"ח, חלקו של המיעוט הינו 11.25 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 15 במאי, 2017.
- 5.3.3. קביעת אמות מידה לסיווג עסקאות זניחות שאינן חריגות -

א. רקע כללי:

ביום 25.3.09 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכלליים לסיווג של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה - לעניין דיווח - כקבוע בתקנה 64(3)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג-1993 דאז, ובהתאם לתקנה 37א(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.

בתאריך 29.5.2013 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את הקווים המנחים והכללים לסיווג של עסקאות עם בעל עניין כעסקה זניחה בהתאם לסעיף 41א(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) - שאף הוא בוטל.

כאמור, הקווים המנחים והכללים שתוארו לעיל, עסקו בבדיקת זניחות לצרכי דיווח העסקאות בלבד.

בהתאם לתיקונים מס' 16 ו-22 לחוק החברות תשמ"ט-1999 ("החוק") (סעיפים 117(א1), (ב1) ו- (א2)), בתאריך 23.3.2017 אישרה ועדת הביקורת (והביאה לידיעת דירקטוריון החברה בישיבה מיום 30.3.17), מסמך אמות המידה וקווים מנחים שמטרתו:

ראשית, לפטור עסקאות זניחות מסוימות שאינן חריגות, הנופלות בגדרו, מהדרישה לאישור פרטני מראש, באמצעות קביעת אמות מידה ברורות וסדורות מראש; שנית, לייתר את הצורך בפנייה לוועדת הביקורת לגבי כל עסקה עם בעל שליטה על מנת שתקבע מהו ההליך התחרותי/אחר, עוד בטרם מובא לאישור כמפורט לעיל; למען הסר ספק מובהר כי ע"פ החלטת ועדת הביקורת, כוחן של אמות מידה אלה יהא יפה גם לבחינת ה"זניחות" בקשר עם הצורך בדיווח בהתאם לתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) תש"ע-2010, והן תבואנה במקום הקווים המנחים והכללים שנקבעו ע"י החברה בעניין זה כמפורט לעיל. להלן יובא פירוט אמות המידה:

ב. אמות מידה לסיווג עסקאות לא חריגות שהינן זניחות

1. שלב א' - העסקה המוצעת היא במהלך העסקים הרגיל.
2. שלב ב' - בחינת פרמטרים כמותיים.

העסקה תסווג כזניחה מבחינה כמותית בכפוף לעמידה בתנאים (במצטבר):

 1. ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה לשנה אחת אינם עולים על 0.1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות, לפי העניין;
 2. צירוף כלל העסקות הזניחות של החברה במהלך השנה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בה אינו עולה על 1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה הקודמת.
3. שלב ג' - אמות מידה להתקיימות תנאי שוק וקיומו של "הליך תחרותי" או "הליך אחר":

א. ככל שמדובר בסוג עסקה בודדת אשר היקפה הספציפי אינו עולה על

25,000 ש"ח (ככל ומדובר בתשלום חד פעמי), או שהיקפה השנתי

המצטבר אינו עולה על 250,000 ש"ח:

אין חובה להביא הצעת מחיר אלטרנטיבית ומנכ"ל החברה (או מי שימנה לצורך כך), יצטרך להצדיק בכתב: (א) את הסיבות שלהבנתה מדובר בעסקה בתנאי שוק; וכי (ב) לא מעשי / ישים / ניתן / או נעדר היגיון כלכלי לבצע הליך תחרותי אלא די בהליך אחר.

האמור לעיל כפוף לכך שצירוף כלל העסקאות כאמור בסעיף זה, אשר אושרו ע"פ נוהל זה לא יעלה על הנמוך מבין: (א) שיעור 0.1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה הקודמת; או (ב) 1.5 מיליון ש"ח. במקרה של חריגה מהתקרה הנקובה לעיל תאושרנה העסקאות החורגות מהתקרה בהתאם לאמור לסעיף 3ב.

ב. ככל שמדובר בסוג עסקה בודדת אשר היקפה הספציפי עולה על

25,000 ש"ח (ככל ומדובר בתשלום חד פעמי), או שהיקפה השנתי

המצטבר עולה על 250,000 ש"ח:

לצורך קביעת שווי שוק וביצוע הליך תחרותי/אחר, מנכ"ל החברה (או מי שימנה לצורך כך), יסתמך על אחת מאמות המידה המפורטות להלן:

1. חוות דעת/עבודה כלכלית מגורם חיצוני מקצועי בלתי תלוי או קשור לקיבוץ;

2. סקר/ים בלתי תלויים של גורמים חיצוניים ו/או מידע חיצוני אחר הזמין לציבור (באינטרנט או בפרסומים ציבוריים אחרים);

3. קבלת הצעות מגורמים מתחרים

האמור לעיל כפוף לכך שהיקפן המצרפי של כל העסקאות הזניחות נשוא סעיף זה, שאושרו על פי נוהל זה, בשנה קלנדארית לא יעלה על 1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה הקודמת. במקרה של חריגה מהתקרה הנקובה לעיל תאושרנה העסקאות החורגות מהתקרה בדרך הנהוגה היום (היינו- סיווג וקביעת הליך תחרותי/ אחר באופן פרטני ע"י וועדת ביקורת ואישור הדירקטוריון).

ג. כמו כן, ככל והדברים רלוונטיים לעסקה הספציפית, הרי שבנוסף,

ייבחנו גם אמות מידה כלליות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

- זמינות גאוגרפית בהשוואה לצד ג'
- קיומן/העדר קיומן של עלויות נלוות של פלרם כגון שינוע והובלה, אחסנה, פריקה, אחריות, וכיוצ"ב;

- היקף התשומות הניהוליות, התפעוליות והעסקיות הנדרש להתקשרות ראשונית/נמשכת עם צד שלישי;
- ותק ההתקשרות עם הקיבוץ, הרצון לשמר ולהמשיך עימו בהתקשרות קצרת או ארוכת טווח, בשים לב, בין היתר, למערכת היחסים וממשקי עבודה של פלרם עם הקיבוץ, ככל שזו קיימת;
- האפשרות לקבל שירותים שונים תחת קורת גג אחת לצורך שיפור כושר המיקוח והפחתת העלות הכוללת;
- ניתוח וניטרול גורמי סיכון רלוונטיים, כגון חשיפות כלכליות ומשפטיות במהלך ההתקשרות ולאחריה;
- מתן ערבויות או בטוחות לצד שלישי (ככל שיש צורך בכך) או יכולת להתקזז מול אותו הצד השלישי בהסכמים אחרים שלפלרם יש עימו;

ד. עסקאות BACK TO BACK

יובהר כי על אף האמור בסעיפים ב-3א, ב-3ב, הרי שככל ומדובר בעסקאות BACK TO BACK, קרי, בהן בעל השליטה המתקשר עם החברה הינו "צינור" להעברת כספים בלבד (כגון תשלומי חשמל וכד') - אין צורך בביצוע בדיקות כאמור ביחס לעסקה זו.

ג. הוראות כלליות

1. מידי שנה, בישיבת ועדת הביקורת שתתקיים סמוך לאישור הדוחות הכספיים השנתיים, תוצג לוועדה, באמצעות המנכ"ל או סמנכ"ל הכספים, סקירה של העסקאות העסקות שסווגו במהלך השנה הקלנדרית החולפת כזניחות בהתאם לאמות המידה שנקבעו.
2. ועדת הביקורת תבחן את הנתונים כפי שיוצגו לה ותניח את דעתה כי ההתקשרות בעסקאות האמורות נעשתה בהתאם לאמות המידה, וכן תאשר את אמות המידה לשנה נוספת ו/או תגדיר אמות מידה אחרות / נוספות, ככל והדבר דרוש.
3. מובהר כי על אף האמור לעיל, בהתקיים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, תהא רשאית החברה להביא עסקה ספציפית לבחינת ועדת הביקורת ו/או אישור הדירקטוריון, ו/או לדווח על עסקאות בעל שליטה - וזאת אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה והנהלות בכל העולם על עבודתם המסורה ועל
מאמצייהם בפיתוח החברה וקידומה.

תאריך: 30 במרס, 2017

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>	<u>חתימה</u>
ארנון אשד	יו"ר הדירקטוריון	
עדו רודוי	מנכ"ל	

נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 31 לדצמבר 2016 (מיליוני ש"ח)

	ILS	USD	GBP	EUR	ZAR	AUD	OTHER	CPI	Non-Financial Items	TOTAL
Assets										
Cash	16	15	8	10	5	8	2			65
Restricted deposits						4				4
S.T. Investments	42	19	0					38		100
Trade receivables	33	70	10	76	7	14	2			212
Other account receivables	13	2	2	2	1	1	1			22
Income taxes receivable	(0)	4	0	0	0	0	0			4
Long term loans granted	0	0	0	0	0	1	0			2
Liabilities										
S.T. credits from banks	0	(10)	(17)	(2)						(29)
Trade payables	(67)	(57)	(6)	(47)	(0)	(2)	(0)			(180)
Income tax payables	(12)	7	(2)	0		(0)				(6)
Other account payables	(19)	(18)	(2)	(5)	(0)	(6)	3			(48)
Provisions	(2)	(2)	(0)							(4)
Ramat Yochanan	(3)									(3)
L.T. liabilities including loans maturities	(10)	(54)	(46)			(1)				(111)
Total	(9)	(21)	(51)	35	12	18	7	38	0	29
Financial Derivatives-Debit	33	0	(4)	(18)	(1)	(9)				1
Inventory									351	351
Goodwill									2	2
Other assets, Net									7	7
Employee benefit assets, Net									(2)	(2)
Fixed Assets, Net									289	289
Deferred Taxes, Net									(13)	(13)
Share Capital									(664)	(664)
Balance	24	(21)	(55)	17	11	9	7	38	(30)	0

נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 31 לדצמבר 2015 (מיליוני ש"ח)

	ILS	USD	GBP	EUR	ZAR	AUD	OTHER	CPI	Non-Financial Items	TOTAL
Assets										
Cash	23	10	12	9	3	7	3			67
S.T. Investments	44	19				1		39		104
Trade receivables	38	71	12	64	4	13	2			205
Other account receivables	12	1	2	1		1				18
Income taxes receivable		2								2
Liabilities										
S.T. credits from banks		(9)	(13)							(22)
Trade payables	(73)	(58)	(6)	(36)		(2)				(175)
Income tax payables	(7)	7	(1)							(1)
Other account payables	(16)	(16)	(5)	(2)		(2)	1			(40)
Provisions	(2)	(2)	(1)							(4)
Ramat Yochanan	(4)									(4)
L.T. liabilities including loans maturities	(14)	(67)	(57)							(138)
Total	2	(41)	(55)	37	7	18	7	39	0	15
Financial Derivatives-Debit	22	1	(7)	(15)						1
Inventory									331	331
Goodwill									2	2
Other assets, Net									4	4
Employee benefit assets, Net									(1)	(1)
Fixed Assets, Net									288	288
Deferred Taxes, Net									(10)	(10)
Share Capital									(628)	(628)
Balance	24	(40)	(62)	22	7	18	7	39	(16)	(0)

הנתונים דלעיל מייצגים את מאזן ההצמדה הכולל של הקבוצה, אולם מאחר ופעילות החברות בחו"ל נחשבת כפעילות של יחידות אוטונומיות, הטיפול בחשיפת מט"ח נעשה באזור ישראל ובאזור אנגליה בלבד, כיוון שהפרשי השער בהם הם אלה שמשפיעים על הוצאות/הכנסות המימון בדוח רווח והפסד (היתר נזקף לקרן הון).

נספח ב' לדוח הדירקטוריון

פוזיציות בנגזרים

ליום 31.12.16					
שוי הוגן	ערך נקוב		תקופה	מטבע	עסקה
	SHORT	LONG			
950	17,950			EUR/ILS	עסקאות עתידיות
101	3,544			GBP/ILS	
(83)	5,055			EUR/GBP	
506	9,302			AUD/ILS	
1	1,129			ZAR/ILS	
(72)		3,628		אלומיניום / USD	עסקאות עתידיות- חו"ג

ההחזקה המרבית בעסקאות מטבע בתקופה 1-12/16 הינה:		
פוזיציות -LONG	9,093	אלפי ש"ח
פוזיציות -SHORT	79,192	אלפי ש"ח
המדידה נערכת בתכיפות של אחת לחודש.		

ליום 31.12.15					
שוי הוגן	ערך נקוב		תקופה	מטבע	עסקה
	SHORT	LONG			
794	14,354			EUR/ILS	עסקאות עתידיות
37	712			EUR/USD	
462	6,941			GBP/ILS	
(455)		10,637		אלומיניום / USD	עסקאות עתידיות- חו"ג

ההחזקה המרבית בעסקאות מטבע בתקופה 1-12/15 הינה:		
פוזיציות -LONG	18,244	אלפי ש"ח
פוזיציות -SHORT	130,004	אלפי ש"ח
המדידה נערכת בתכיפות של אחת לחודש.		

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

חלק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016



Build On.



palram@palram.com | www.palram.com

פּלרם תעשיות (1990) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2016

פֶּלֶרֶם תַּעֲשִׂיּוֹת (1990) בַּע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר – בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-74	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
75	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מאוחדות ושותפות בשליטה משותפת

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פלרם תעשיות (1990) בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פלרם תעשיות (1990) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2016. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו, (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך ניהול המלאי; (4) בקרות על תהליך הרכישות; (5) בקרות על תהליך הגבייה מלקוחות ו- (6) בקרות על תהליך השכר (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 30 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
30 במרס, 2017

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של פלרם תעשיות (1990) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-36% וכ-30% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-45%, כ-37% וכ-36% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2016, 2015 ו-2014, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
30 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
67,003	65,137		מזומנים ושווי מזומנים
-	3,826		פקדונות משועבדים
103,882	99,668	5	השקעות לזמן קצר
838	1,486	26ד'	נגזרים פיננסיים
2,418	4,379	18	מסים שוטפים לקבל
205,234	212,331	6	לקוחות, נטו
18,312	22,256	7	חייבים ויתרות חובה
330,537	350,844	8	מלאי
<u>728,224</u>	<u>759,927</u>		
נכסים לא שוטפים			
564	1,547	10	הלוואות ויתרות חובה
287,640	289,194	11	רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע)
1,913	1,822	12	מוניטין
4,083	7,220	12	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
2,123	2,148	17	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
8,850	9,784	18ג'	מסים נדחים
<u>305,173</u>	<u>311,715</u>		
<u><u>1,033,397</u></u>	<u><u>1,071,642</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
37,396	42,918	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
175,289	179,542	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
940	5,741	18	מסים שוטפים לשלם
43,587	50,940	15	זכאים ויתרות זכות
3,701	3,722	21	הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות
-	83	26ד'	נגזרים פיננסיים
<u>260,913</u>	<u>282,946</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
121,835	97,347	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,600	4,527	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
19,187	22,508	18ג'	מסים נדחים
<u>144,622</u>	<u>124,382</u>		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
		20	
43,548	43,548		הון מניות
161,456	161,456		פרמיה על מניות
(511)	(511)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
512	448		קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
376,309	424,723		יתרת רווח
(39,921)	(56,182)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>541,393</u>	<u>573,482</u>		
86,469	90,832		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>627,862</u>	<u>664,314</u>		סה"כ הון
<u><u>1,033,397</u></u>	<u><u>1,071,642</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

30 במרס, 2017			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ארנון אשד	עודו רודי	ערן גולדמן
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
1,139,877	1,256,132	1,269,236	א'22	הכנסות ממכירות
825,081	903,806	877,523	ב'22	עלות המכירות
314,796	352,326	391,713		רווח גולמי
179,097	189,800	210,666	ג'22	הוצאות מכירה ושיווק
91,822	92,409	101,485	ד'22	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,385)	(343)	(3,463)	ו'22	הכנסות אחרות, נטו
45,262	70,460	83,025		רווח תפעולי
11,286	4,787	5,661	ה'22	הכנסות מימון
(6,777)	(20,735)	(5,850)	ה'22	הוצאות מימון
2,049	-	-	ב'9	חלק הקבוצה ברווחי שותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
51,820	54,512	82,836		רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,488)	(12,038)	(18,218)	ה'18	מסים על ההכנסה
47,332	42,474	64,618		רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שישווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
(2,547)	-	-	ב'9	חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר של שותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	512	(58)		רווח (הפסד) הנובע מעסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
16,380	(4,227)	(18,108)		רווח (הפסד) כולל אחר
13,833	(3,715)	(18,166)		סה"כ רווח כולל
61,165	38,759	46,452		
רווח נקי מיוחס ל:				
42,585	39,265	58,414		בעלי המניות של החברה
4,747	3,209	6,204		זכויות שאינן מקנות שליטה
47,332	42,474	64,618		
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:				
54,991	35,929	42,089		בעלי מניות של החברה
6,174	2,830	4,363		זכויות שאינן מקנות שליטה
61,165	38,759	46,452		
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)				
1.66	1.53	2.27	24	רווח נקי בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	יתרת רווח אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
43,548	161,456	(511)	512	376,309	(39,921)	541,393	86,469	627,862
-	-	-	-	58,414	-	58,414	6,204	64,618
-	-	-	-	-	(16,261)	(16,261)	(1,847)	(18,108)
-	-	-	(64)	-	-	(64)	6	(58)
-	-	-	(64)	58,414	(16,261)	42,089	4,363	46,452
-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)	-	(10,000)
43,548	161,456	(511)	448	424,723	(56,182)	573,482	90,832	664,314

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
סה"כ רווח (הפסד) כולל
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	יתרת רווח אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
43,548	161,456	-	-	346,044	(36,073)	514,975	83,128	598,103
-	-	-	-	39,265	-	39,265	3,209	42,474
-	-	-	-	-	(3,848)	(3,848)	(379)	(4,227)
-	-	-	512	-	-	512	-	512
-	-	-	512	39,265	(3,848)	35,929	2,830	38,759
-	-	(511)	-	-	-	(511)	511	-
-	-	-	-	(9,000)	-	(9,000)	-	(9,000)
43,548	161,456	(511)	512	376,309	(39,921)	541,393	86,469	627,862

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
סה"כ רווח (הפסד) כולל
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני	יתרת רווח אלפי ש"ח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
43,548	161,456	2,547	310,459	(51,026)	466,984	76,954	543,938
-	-	-	42,585	-	42,585	4,747	47,332
-	-	-	-	14,953	14,953	1,427	16,380
-	-	(2,547)	-	-	(2,547)	-	(2,547)
-	-	(2,547)	42,585	14,953	54,991	6,174	61,165
-	-	-	(7,000)	-	(7,000)	-	(7,000)
43,548	161,456	-	346,044	(36,073)	514,975	83,128	598,103

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
קרן הון בגין השקעה המטופלת לפי שיטת שווי מאזני

סה"כ רווח (הפסד) כולל דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
פחת רכוש קבוע
הוצאות מימון, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
עליית ערך מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
תמורה מממוש מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
שערוך (שחיקת) התחייבויות לתאגידים בנקאיים
והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
מסים על ההכנסה
מסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
רווח מממוש השקעה בחברה כלולה
חלק הקבוצה ברווחי שותפות המטופלת לפי שיטת השווי
המאזני
עליית ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ומסים לקבל
ירידה (עלייה) במלאי
ירידה (עלייה) בפקדונות לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם והפרשות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(*) תמורה נטו מממוש נגזרים פיננסיים סווגה מחדש מפעילות מימון לפעילות שוטפת וזאת בהתאם למהות העסקאות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(41,670)	(29,209)	(43,986)	רכישת רכוש קבוע
584	-	-	מענקי השקעה שנתקבלו
853	526	1,282	תמורה ממימוש רכוש קבוע
10,655	620	5,164	מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
2,497	-	-	דיבידנד ממימוש השקעה
(1,021)	(908)	(6,025)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	3,376	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
21,850	-	(3,941)	מימוש פקדון (השקעה בפקדון) משועבד
(6,252)	(28,971)	(44,130)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(7,000)	(9,000)	(10,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
15,000	104,957	745	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(85,277)	(75,930)	(15,696)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
31,021	(57,923)	12,414	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(46,256)	(37,896)	(12,537)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
762	8,354	(1,748)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u>
(344)	39	236	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ</u>
(11,672)	16,832	(1,866)	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
61,843	50,171	67,003	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
50,171	67,003	65,137	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

2,208	4,935	5,850
-------	-------	-------

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. תאור פעילות הקבוצה

הקבוצה עוסקת בייצור ושיווק לוחות תרמופלסטיים קשיחים המיוצרים מ-PVC, פוליקרבונט ואקריל ומוצרי המשך המבוססים על חומרים אלו. החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל-אביב.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה פלרם תעשיות (1990) בע"מ.
- הקבוצה פלרם תעשיות (1990) בע"מ והחברות המוחזקות שלה, המצוינות ברשימה המצורפת.
- חברות מאוחדות חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- שותפות בשליטה שותפות המוחזקת על ידי מספר גורמים ביניהם קיימת הסכמה חוזית לשליטה משותפת. ההשקעה בשותפות מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.
- הקיבוץ רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות (אגודה שיתופית חקלאית בע"מ).
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט:

מכשירים פיננסיים (כולל נגזרים פיננסיים) בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים;
נכסים בשל הטבות לעובדים;

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח או הפסד והרווח כולל אחר לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה ביישום המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיכות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווייה ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח על הרווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

ד. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures) –

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ה. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

הדוחות הכספיים של החברה והעסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקות המהווה פעילות חוץ מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר. הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, לפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים, לרווח (הפסד) כולל אחר.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים ישירות להון העצמי בעסקאות גידור, נזקפים לדוח על הרווח או ההפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הון מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

2. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ח. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ט. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. בשל היעדר מהותיות, החברה לא הכירה בהפרשה בגין ירידת ערך בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם וחלפים - על בסיס עלות המחושבת לפי שיטת ממוצע משוקלל.
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.
- סחורות ומוצרים קנויים - על בסיס עלות המחושבת לפי שיטת ממוצע משוקלל.

יא. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב) הלוואות וחיובים

הלוואות וחיובים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חיובים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נגזרים, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

4. גרעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

יב. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הישות לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה) (המשך)

גידור תזרימי מזומנים

החל משנת 2015, מיישמת הקבוצה חשבונאות גידור לגבי התקשרויות המבוצעות במכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור, כגון: חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ. התקשרויות אלו מבוצעות כדי להגן על הקבוצה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ, כתוצאה מתקבולים ומתשלומים הנקובים או הצמודים למטבע חוץ. העסקאות עונות על הקריטריונים של עסקאות גידור תזרימי מזומנים ומטופלות כדלקמן:

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח/(הפסד) כולל אחר (קרן הון) בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מיידית לרווח או הפסד. רווח/(הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד; לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר העסקה החזויה מתרחשת.

יג. מידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יד. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר בחכירה תפעולית

חכירה מסווגת כחכירה תפעולית אם היא אינה מעבירה באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

טו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. רכוש קבוע (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
4	4	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
15	10-20	כלי רכב
10	10	ריהוט וציוד משרדי
25	20-33	מחשבים וציוד היקפי
4	4	שיפורים במושכר
6	3-33	מכונות וציוד

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יז' להלן.

טז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח על הרווח או הפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	בעיקר שנים	
20		ידע
3-10	5	רשימת לקוחות, דמי כניסה ומותג
3-7	4	תוכנות

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשימות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר ופיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפו לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים היחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין בגין פעילות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יח. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקי השקעה ממשלתיים המתייחסים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים. מענקי השתתפות במחקר ופיתוח, ללא חבות בהחזר תמלוגים, מוצגים בקיזוז מהוצאות.

יט. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח על הרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות המעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבויות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים ובגין תגמולים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לקבוצה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי חברות מאוחדות זכאים להטבות בגין חופשה ומענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגין תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המיוחס.

ההתחייבות נטו של החברות המאוחדות בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו, במידה שקיימים. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של החברות המאוחדות. מדידה מחדש של ההתחייבות נטו נזקפת לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

כא. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הנחות ללקוחות

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות ומנוכות מסעיף המכירות.

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבוצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

כב. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים מהפרשי שער ורווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח או הפסד. עלויות אשראי, שאינן מהוות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות הקיים בפועל במהלך התקופה.

כד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לפגמים במוצרים המוגדרים על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. ההכרה לראשונה מבוססת על נסיון העבר, אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מידי תאריך חתך מחדש.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 3: עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם השפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת השווי ההוגן של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחשוב על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות כרוכות בהליך משפטי, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 3: עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

- במקרים מסויימים נדרשת ההנהלה לבחון את השווי של נכסים מסויימים. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן לפי שתי שיטות חלופיות:
- אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכסים אלו וכן לאמוד את שיעור הניכיון המתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף 2'ז.
 - אומדן של הסכום בר השבה על בסיס שווי למימוש בניכוי עלויות פירוק ומכירה.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. במקרה זה, על החברה להכיר בהשפעה המצטברת של יישום לראשונה של התקן החדש כתואם ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) למועד היישום לראשונה. לחלופין, התקן החדש מאפשרי יישום למפרע מלא עם הקלות מסוימות.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן למפרע.

החברה מפיקה את הכנסותיה ממכירת סחורות. החברה החלה להיערך ליישום התקן החדש במועד המחייב תוך בחינת השפעתו האפשרית על דוחותיה הכספיים כמפורט להלן:

הכנסות ממכירת סחורות

בחוזים עם לקוחות בהם מכירת סחורה צפויה להיות מחויבות הביצוע היחידה בחוזה, החברה צופה כי ההכנסה תוכר בנקודת זמן שבה הבעלות על הסחורה תעבור לקונה, בדרך כלל בעת אספקת הסחורה לקונה בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

אחריות

החברה מספקת, יחד עם מכירת המוצר, אחריות למתן תיקונים כלליים וזאת על מנת לספק ללקוח ביטחון כי המוצר יתפקד כפי שהצדדים התכוונו. בהתאם לתקן החדש, אחריות מסוג זה, אינה נחשבת כמחויבות ביצוע נפרדת והיא תוכר ותימדד כהפרשה תחת IAS 37 וזאת באופן זהה לטיפול כיום.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (המשך)

גילוי והצגה

התקן החדש קובע הוראות גילוי והצגה נרחבים ומפורטים יותר מאשר הוראות התקינה הקיימת. החברה החלה לבחון את הצורך בהתאמת המערכות, הבקרה פנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים לצורך איסוף החומר הדרוש להצגת הגילויים.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של יישום התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ג. תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ד. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – התקן החדש). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-17 IAS חכירות. חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.

במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.

התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן. היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. יחד עם זאת, בשלב זה, אין ביכולתה להעריך את ההשפעה הכמותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: השקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
25,080	21,332
7,598	3,837
71,204	74,499
103,882	99,668

נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח או הפסד

מניות
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים

באור 6: לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
196,753	204,439
12,614	11,867
209,367	216,306
(4,133)	(3,975)
205,234	212,331

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
2,859	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
2,034	הפרשה במשך השנה
(13)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(655)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(92)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,133	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
660	הפרשה במשך השנה
(267)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(215)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(336)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,975	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

להלן ניתוח יתרת הלקוחות (כולל המחאות לגבייה) שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	90-120 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום		
	אלפי ש"ח						
212,331	2,235	227	1,074	1,381	31,693	175,721	31 בדצמבר, 2016
205,234	1,428	158	1,186	4,738	23,452	174,272	31 בדצמבר, 2015

באור 7: חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
890	788	עובדים (1)
7,106	10,672	מוסדות
5,986	6,286	הוצאות מראש
2,457	1,808	מקדמות לספקים
1,873	2,702	חייבים ויתרות חובה אחרים
18,312	22,256	

(1) היתרה אינה צמודה ונושאת ברובה ריבית שנתית בשיעור של כ- 3.41% לשנה.

באור 8: מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
107,078	97,744	חומרי גלם, אריזה וחלפים
223,459	253,100	תוצרת גמורה
330,537	350,844	

ביטול ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמה בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח (2015 ירידת ערך של כ-0.2 מיליון ש"ח).

באור 9: השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברות מאוחדות

1. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

מידע כללי

<u>זכויות</u> <u>הבעלות</u> <u>המוחזקות</u> <u>על ידי זכויות</u> <u>שאינן מקנות</u> <u>שליטה</u> <u>%</u>	<u>זכויות</u> <u>החברה</u> <u>בהון</u> <u>ובזכויות</u> <u>הצבעה</u> <u>%</u>	<u>מקום</u> <u>עיקרי של</u> <u>העסק</u>
---	---	---

31 בדצמבר 2016
פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

25%	75%	ישראל
-----	-----	-------

31 בדצמבר 2015
פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

25%	75%	ישראל
-----	-----	-------

באור 9: השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

2. תמצית מידע פיננסי של חברות מאוחדות עם זכויות שאינן מקנות שליטה מהותיות

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

דוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח (כפי שמוצג בדוחות הכספיים של החברה הבת):

417,006	451,712	נכסים שוטפים
87,139	89,396	נכסים לא שוטפים
(96,599)	(124,844)	התחייבויות שוטפות
(63,374)	(54,027)	התחייבויות לא שוטפות
344,172	362,237	סה"כ הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של החברה הבת):

557,644	565,274	הכנסות
13,551	25,441	רווח נקי
(1,489)	(7,376)	הפסד כולל אחר
12,062	18,065	סה"כ רווח כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של החברה הבת):

18,434	1,824	מפעילות שוטפת
1,301	(9,136)	מפעילות השקעה
3,108	2,447	מפעילות מימון
(69)	(3,132)	הפרשי תרגום והפרשי שער בגין יתרות מזומנים במטבע חוץ
22,774	(7,997)	עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרות של זכויות שאינן מקנות שליטה

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
86,036	90,556

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
3,450	6,364

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

באור 9: השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות

שותפות כ.פ.פ.

בשנת 2001 התקשרה החברה בהסכם שותפות עם כפרית תעשיות (1993) בע"מ ועם פלסאון תעשיות בע"מ לשיתוף פעולה בביצוע וניהול השקעה בקרן הון סיכון מילניום (להלן: קרן מילניום) וכן בביצוע וניהול השקעות נוספות באמצעות ובמסגרת שותפות אשר הוקמה על ידי הצדדים (שותפות כ.פ.פ., להלן: השותפות).

בשנת 2001 השקיעה החברה סך של 750 אלפי דולר (3,337 אלפי ש"ח) יחד עם השותפים האחרים בקרן מילניום, ובשנת 2003 השקיעה בקרן זו סך של 250 אלפי דולר (1,140 אלפי ש"ח) יחד עם השותפים האחרים בשותפות.

בשנת 2013 רשמה החברה ירידת ערך בסך של 215 אלפי ש"ח בהתאם לחלקה היחסי בירידת ערך שביצעה הקרן בתקופה ינואר עד יוני 2013. בתקופה יולי עד דצמבר 2013 הכירה החברה בעליית ערך בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בספרי השותפות, שנזקפה לקרן הונית בסך 2,547 אלפי ש"ח.

בשנת 2014 מימשה החברה את עליית הערך בסך 2,547 אלפי ש"ח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה בספרי השותפות שנזקפה לקרן הונית בשנת 2013 ורשמה ירידת ערך בסך של 498 אלפי ש"ח בהתאם לחלקה היחסי בקרן.

כמו כן, החברה קיבלה דיבידנד בסך 2,497 אלפי ש"ח בגין מימוש השקעה ודיבידנד בעין במניות בסך של 341 אלפי ש"ח.

באור 10: הלוואות ויתרות חובה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
564	1,547

פקדון בגין דמי שכירות ואחרים (1)

(1) טרם נקבע מועד פרעון הפקדון.

ב. באשר לתנאי הצמדה של הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך, ראה באור 26'.

באור 11: רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע)

א. הרכב ותנועה:

שנת 2016

מקרקעין ומבנים	מכונות וציוד (1)	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>עלות</u>					
117,365	355,518	8,048	28,763	28,918	538,612
יתרה ליום 1 בינואר, 2016					
תוספות במשך השנה:					
-	35,622	1,150	6,333	1,712	44,817
רכישות					
(7,396)	(17,145)	(54)	(1,430)	(694)	(26,719)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(1,693)	(1,025)	(461)	(8)	(3,187)
מימושים					
109,969	372,302	8,119	33,205	29,928	553,523
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016					
<u>פחת שנצבר</u>					
24,064	189,706	4,418	21,361	11,423	250,972
יתרה ליום 1 בינואר, 2016					
תוספות במשך השנה:					
3,626	18,680	1,290	3,277	1,748	28,621
פחת					
(1,528)	(10,594)	-	(1,019)	(553)	(13,694)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(262)	(883)	(419)	(6)	(1,570)
מימושים					
26,162	197,530	4,825	23,200	12,612	264,329
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016					
83,807	174,772	3,294	10,005	17,316	289,194
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016					
-	18,391	-	123	-	18,514
כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע					

(1) לאחר ניכוי יתרת מענקי השקעה בסך של 11,757 אלפי ש"ח (2015 – 13,827 אלפי ש"ח) שקיבלו חברות מאוחדות. ראה סעיף ג' להלן.

באור 11: רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע) (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך):

שנת 2015

מקרקעין ומבנים	מכונות וציוד (1)	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>עלות</u>					
118,715	336,048	7,314	26,730	26,357	515,164
יתרה ליום 1 בינואר, 2015					
תוספות במשך השנה:					
-	23,527	1,736	3,006	2,973	31,242
רכישות					
(1,350)	(3,636)	(280)	(954)	(268)	(6,488)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(421)	(722)	(19)	(144)	(1,306)
מימושים					
117,365	355,518	8,048	28,763	28,918	538,612
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015					
<u>פחת שנצבר</u>					
20,511	174,243	4,048	19,509	9,941	228,252
יתרה ליום 1 בינואר, 2015					
תוספות במשך השנה:					
3,784	18,043	1,199	2,540	1,740	27,306
פחת					
(231)	(2,198)	(124)	(671)	(242)	(3,466)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(382)	(705)	(17)	(16)	(1,120)
מימושים					
24,064	189,706	4,418	21,361	11,423	250,972
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015					
93,301	165,812	3,630	7,402	17,495	287,640
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015					
-	19,021	-	-	-	19,021
כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע					

(1) לאחר ניכוי יתרת מענקי השקעה בסך של 13,827 אלפי ש"ח (2014 – 14,532 אלפי ש"ח) שקיבלו חברות מאוחדות. ראה סעיף ג' להלן.

ב. מקרקעין

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
92,433	83,098
868	709

בבעלות (1)

בחכירה תפעולית (2)

(1) הקרקע והמבנים הינם בבעלות חברות מאוחדות בחו"ל.
(2) ראה באור א'3.

באור 11: רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע) (המשך)

ג. מענקי השקעה

מענקי השקעה, שסכומם נוכה מעלות הנכסים, התקבלו על ידי חברות מאוחדות ממוסדות ממשלתיים. אישור סופי לקבלת המענקים הותנה בהשקעת סכום מינימאלי במפעלים וביצירת משרות נוספות. לתאריך הדיווח החברות המאוחדות עמדו בתנאים הקשורים בקבלת המענקים, וכמו-כן להערכת ההנהלה החזר המענקים אינו צפוי לאור תקופת הזמן שחלפה מאז קבלתם. לפיכך החברה מכירה בהכנסה מהפחתת המענקים.

ד. באשר לשעבודים, ראה באור 19ג'.

באור 12: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. תנועה והרכב:

י"דע	רשימת לקוחות, דמי כניסה ומו"ת	מוניטין אלפי ש"ח	תוכנות	סה"כ	עלות
14,773	12,464	16,458	4,128	47,823	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
-	-	-	1,602	1,602	תוספות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(218)	(725)	(694)	(3)	(1,640)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
14,555	11,739	15,764	5,727	47,785	תוספות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	5,630 (*)	-	479	6,109	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
(912)	(98)	(2,626)	(13)	(3,649)	הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו
13,643	17,271	13,138	6,193	50,245	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
(14,773)	(10,362)	(14,521)	(1,931)	(41,587)	הפחתה במהלך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	(624)	-	(1,074)	(1,698)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
218	606	670	2	1,496	הפחתה שהוכרה במהלך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(14,555)	(10,380)	(13,851)	(3,003)	(41,789)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
-	(1,699)	-	(1,246)	(2,945)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
912	75	2,535	9	3,531	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
(13,643)	(12,004)	(11,316)	(4,240)	(41,203)	יתרה, נטו
-	5,267	1,822	1,953	9,042	ליום 31 בדצמבר, 2016
-	1,359	1,913	2,724	5,996	ליום 31 בדצמבר, 2015

(*) בעיקר סכומים בגין דמי כניסה לרשתות DIY בגרמניה בהתאם לחוזים שנחתמו עם הרשתות. הסכומים הנ"ל מופחתים לאורך תקופת החוזים (3-5 שנים).

באור 12: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים אחרים מסווגות בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
-	7	39	עלות המכירות
1,901	508	1,590	הוצאות מכירה ושיווק
974	1,183	1,316	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

ליום 31 בדצמבר, 2015 ו- 2016 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך מוניטין המיוחס לחטיבת אפליקציות. הסכום בר-ההשבה של הפעילות נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לשנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 10%.

כתוצאה מההערכה שבוצעה נמצא כי הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מעלות הנכסים בספרים.

באור 13: אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב

31 בדצמבר 2016						שיעור ריבית משוקלל	
סה"כ	הצמדה	ללא	בדולר אוסטרלי	באירו	בליש"ט	בדולר ארה"ב	
אלפי ש"ח						31 בדצמבר 2016	
						%	
28,935	4	-	3,915	15,539	9,477	2.2	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (1)
13,983	2,126	207	-	418	11,232		
42,918	2,130	207	3,915	15,957	20,709		
31 בדצמבר 2015						שיעור ריבית משוקלל	
סה"כ	הצמדה	ללא	בדולר אוסטרלי	בליש"ט	בדולר ארה"ב	31 בדצמבר 2015	
אלפי ש"ח						%	
21,647	-	-	13,117	8,530	1.89		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בניכוי עלויות גיוס
15,756	3,206	65	526	11,959	(7)		
(7)	-	-	-	-	-		
37,396	3,206	65	13,643	20,482			

(1) ראה באור 16ב'.

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 19ג'.

באור 14: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
175,206	179,542
83	-
<u>175,289</u>	<u>179,542</u>

חובות פתוחים
שטרות לפרעון

באור 15: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
726	2,147
21,304	27,460
15,807	15,961
1,736	1,930
3,695	3,250
319	192
<u>43,587</u>	<u>50,940</u>

מקדמות מלקוחות
הוצאות לשלם
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
מוסדות
התחייבויות לבעלי עניין (1)
זכאים ויתרות זכות אחרים

(1) ראה באור 25.

באור 16: הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2016

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית נקוב ואפקטיבי %	סכום הקרן אלפי ש"ח
8,169	10,295	פריים+0.3	10,295
630	837	3.2	837
		2.75, ליבור+	
43,189	54,421	1.55-2.25	54,421
45,275	45,596	ליבור+1.25-1.3	45,596
84	181	6.2-7.15	181
<u>97,347</u>	<u>111,330</u>		<u>111,330</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים

בשקלים חדשים
דולר אוסטרלי

דולר ארה"ב
ליש"ט
ליש"ט

ליום 31 בדצמבר, 2015

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית נקוב ואפקטיבי %	סכום הקרן אלפי ש"ח
10,295	13,501	פריים-0.08	13,501
270	335	פריים+0.3	335
55,236	66,642	3.2	66,642
-	553	2.75-5.25	553
55,813	56,206	ליבור+1.55-1.47	56,206
221	354	ליבור+1.25-1.3	354
		6.2-7.15	
<u>121,835</u>	<u>137,591</u>		<u>137,591</u>
-	(7)		
<u>121,835</u>	<u>137,584</u>		

הלוואות מתאגידים בנקאיים

בשקלים חדשים
דולר אוסטרלי
דולר ארה"ב
דולר ארה"ב
ליש"ט
ליש"ט

בניכוי - עלויות גיוס הלוואות

באור 16: הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2016

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית אלפי ש"ח	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	סה"כ
13,983	32,823	37,575	11,354	8,091	7,504	111,330

הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. חישוב מידת עמידה באמות מידה פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2016 החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כמפורט בטבלה להלן:

מאפייני המלווה	אמות מידה פיננסיות	חישוב ליום 31/12/16	חישוב ליום 31/12/15
תאגידים בנקאיים ישראליים	(1) הון עצמי מתואם בדוחות הכספיים המאוחדים לסוף כל שנה קלנדרית לא יפחת מ-30% עד 40% מסך הנכסים.	62% (פלטוב – 67%)	61% (פלטוב – 68%)
	(2) היחס בדוחות הכספיים בין נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות בסוף כל רבעון ובסוף כל שנה לא יפחת מ-1.15 עד 1.4.	2.7 (פלטוב – 3.6)	2.8 (פלטוב – 4.3)
	(3) היחס בדוחות הכספיים בין נכסים שוטפים (בניכוי מלאי) להתחייבויות שוטפות לתקופה המתחילה ב-1.1 של כל שנה לא יפחת מ-1.	1.4 (פלטוב – 2.8)	1.5 (פלטוב – 3.3)
	(4) סך ההתחייבויות לבנקים לא יעלה על 50% מסך המאזן, בסוף כל שנה.	13% (פלטוב – 9%)	15% (פלטוב – 11%)
	(5) סה"כ ההתחייבויות לבנקים בניכוי המזומנים מחולק ב-EBITDA שנתי לא יעלה על 3 עד 3.5. על בסיס מתגלגל רבעוני.	לא רלוונטי (לחברה עודף מזומנים (כהגדרתם בהסכמי ההלוואות) על התחייבויות לבנקים. (פלטוב – כנ"ל)	לא רלוונטי (לחברה עודף מזומנים (כהגדרתם בהסכמי ההלוואות) על התחייבויות לבנקים. (פלטוב – כנ"ל)
	(6) החברה התחייבה שבעלי המניות הנוכחיים יחזיקו לפחות 51% מהון המניות וכח ההצבעה של החברה.	72.38%	73.35%
	(7) ביחס הלוואות שלקחו חברות בנות יצרניות באנגליה בערבות החברה התחייבה החברה בנוסף לאמור בסעיפים 1,2, ו-6 לעיל לאמת המידה הבאה: היחס בין החובות הממונים להון העצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים לא יעלה על 1, בסוף כל רבעון.	21%	26%
	בקשר עם הלוואה מבנק שלקחה חברה יצרנית אמריקאית התחייבה פלטוב כלפי הבנק על אמות מידה פיננסיות כדלקמן: היחס של סך ההתחייבויות לשווי רכוש נטו לא יעלה על 1.3.	0.5	0.5
	אמות מידה אלה נבחנות על ידי הבנק אחת לרבעון על בסיס מתגלגל שנתי, דהיינו 4 רבעונים אחרונים.		
תאגידים בנקאיים אנגליים	בקשר עם הלוואה שקיבלה מבנק התחייבה אחת מחברות הנדל"ן באנגליה כלפי הבנק לאמות מידה כדלקמן: (1) שכר הדירה נטו יכסה את הקרן והריבית בשנים 2000 עד 2005 ביחס של 1.1 ל-1, משנת 2006 ביחס של 1.25 ל-1, ומשנת 2013 ביחס של 1.15 ל-1.	4.8	1.2
	שכר הדירה נטו יעלה על 1.5 פעמים הוצאות המימון ברוטו.	10.5	3.7
	אמות מידה אלה נבחנות על ידי הבנק אחת לשנה.		

ד. באשר לבטחונות, ראה באור 19ג'.

באור 17: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
3,080	3,169	3,858

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
530	468	811

הוצאות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

ב. החברה אינה זוקפת התחייבויות לפנסיה ולפיצויי פרישה לחברי הקיבוץ וקיבוץ אחר המועסקים בחברה, מכיוון שלהערכת ההנהלה ועל פי חוות דעת יועציה המשפטיים לא חלים יחסי עובד-מעביד בין החברה לחברי הקיבוץ המועסקים בה. הקיבוץ התחייב לשפות את החברה אם למרות האמור לעיל, היא תידרש לשאת בתשלום כלשהו הקשור בעילה זו.

באור 18: מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל:

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 18: מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

1. המשך:

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959 (להלן – החוק)

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של מפעל מוטב שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים לחוק. תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

חלק מחברות הקבוצה החליטו לעבור לתחולת התיקון החל משנת המס 2011 ומסרו את החלטתן הסופית לרשויות המס.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 71)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן – התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16% (באזור פיתוח א' - 9%). בקשר לשינויים בשיעורי המס הנובעים מתיקון 73 לחוק, ראה להלן.

כמו כן, קובע התיקון כי במידה שיחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן – התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעור המס המעודכן. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון בסך 51 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הכנסה בסך של 51 אלפי ש"ח לסעיף מסים על ההכנסה.

חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969

לחברות המאוחדות פלרם פי וי סי, פלטוב תעשיות ופלרם אפליקציות מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ואף תבעו, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, זכאיות החברות המאוחדות לעיל להגיש דוח מאוחד עם החברה בתנאים מסויימים.

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות, שמקום התאגדותן מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו-2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016.

באור 18: מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה (המשך)

1. המשך:

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעור מס של 26.5%. בעקבות שינוי שיעור המס בתחילת שנת 2016, חל קיטון ביתרת נכסי המסים הנדחים ונרשמה הוצאה לסעיף מסים על ההכנסה בסכומים שאינם מהותיים.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון נוסף ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה הוצאה נוספת לסעיף מסים על ההכנסה בסכומים שאינם מהותיים.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערור וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיעור מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

חברות המאגדות בארה"ב – שיעור משוקלל מס של 40% (מס פדרלי, מס של המדינה והעיר בה פועלות החברות).

חברות המאגדות באנגליה – שיעור מס של 20%.

חברות המאגדות ב-BVI – שיעור מס של 20%.

באור 18: מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2014	2015	2016	2015	2016
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים

699	1,280	3,748	(24,010)	(27,456)
54	(20)	2	(328)	(330)
(45)	3	4	(117)	(117)
-	87	15	(87)	(102)
			(24,542)	(28,005)

רכוש קבוע
נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
נכסים בלתי מוחשיים
עסקאות הגנה

נכסי מסים נדחים

(172)	(121)	(330)	1,760	2,065
614	142	580	3,017	2,443
(3,996)	(1,983)	(270)	6,317	6,547
(101)	(227)	(20)	486	501
(98)	59	(527)	771	1,290
(255)	(366)	(131)	1,306	1,421
(12)	(443)	(254)	519	773
(153)	136	-	16	15
4	6	(21)	13	36
-	-	(190)	-	190
12	10	-	-	-

רכוש קבוע
הפסדים מועברים לצורכי מס
הפרשות מלאי
הפרשה לחובות מסופקים
פיצויים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
(חופשה), נטו
הפרשה לאחריות
הפרשה לתביעות
אחרים
חוזי שכירות
חוזי SWAP ועסקאות הגנה

			14,205	15,281
(3,449)	(1,437)	2,606	(10,337)	(12,724)

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
8,850	9,784
(19,187)	(22,508)
(10,337)	(12,724)

נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2015 - 24%) בהתבסס על שיעורי מס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 18: מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
-	87	15	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	87	15	

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
10,019	13,840	15,897	מסים שוטפים
(3,449)	(1,524)	2,554	מסים נדחים
(2,082)	(278)	(270)	מסים בגין שנים קודמות
-	-	37	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעור המס
4,488	12,038	18,218	

ו. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס בישראל לבין סכום מסים על ההכנסה שנקק בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
	אלפי ש"ח		
51,820	54,512	82,836	רווח לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעור המס הסטטוטורי בישראל
13,732	14,446	20,709	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
1,695	3,181	1,915	הכנסות החייבות בשיעורי מס שונים בחו"ל
1,602	1,242	2,244	הוצאות שאינן מותרות לניכוי לצורכי מס ואחרות
(59)	(30)	(21)	הכנסות פטורות
(9)	(9)	(9)	השפעת חוק התיאומים
-	-	37	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(2,082)	(278)	(270)	הפרשי מסים בגין שנים קודמות
(6,440)	(5,200)	(5,891)	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מוטב"
(1,938)	(460)	(1,977)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
-	(1,535)	-	הפרשי מסים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים
(2,013)	681	1,481	גידול (קטיון) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
4,488	12,038	18,218	מסים על ההכנסה
9%	22%	22%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 18: מסים על ההכנסה (המשך)

ז. שומות מס סופיות

לחברה ולחברות המאוחדות בישראל (פולרם פ.י.ו.ס., פלטוב ופולרם אפליקציות) שומות מס סופיות בהסכם עד וכולל שנת המס 2012. לפולרם ישראל שומות סופיות בהסכם עד שנת המס 2012. לחברות המאוחדות שמקום מושבן באנגליה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013. לחברה מאוחדת שמקום מושבה בגרמניה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2007. לחברות המאוחדות שמקום מושבן בארה"ב שנות המס שהתיישנו הינן עד וכולל שנת המס 2012.

ח. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ-43 מיליון ש"ח (מתוכם כ-25 מיליון ש"ח בגין מס מדינה בארה"ב ששיעור המס בגינו 10%). כמו כן לחברה הפסדי הון לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-0.3 מיליון ש"ח נכון לאותו מועד. בגין יתרות ההפסדים העסקיים נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין מלוא הפסדי ההון להעברה ובגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-21 מיליון ש"ח (מתוכם כ-11 מיליון ש"ח בגין מס מדינה בארה"ב ששיעור המס בגינו 10%), בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ט. הגשת דוחות מס מאוחדים

החברות הבנות באנגליה וחברות מסויימות בארה"ב מגישות דוח מאוחד לצרכי מס. החל משנת 2010 חברות מסויימות בישראל מגישות דוח מאוחד לצרכי מס.

באור 19: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים

א. התקשרויות

1. שכירות

חברות מאוחדות בארץ ובחו"ל חתמו על הסכמים שונים לשכירת נדל"ן. תשלומי השכירות (ללא מימוש תקופות האופציות המופיעות בחלק מההסכמים) המינימליים העתידיים לשלם ליום 31 בדצמבר, 2016 הינם:

אלפי ש"ח (*)	
11,249	שנה ראשונה
22,167	שנה שניה עד שנה חמישית
6,757	לאחר שנה חמישית
40,173	

(*) חלק מההסכמים ניתנים לביטול בהודעה של חודש עד שישה חודשים מראש. סה"כ ההתחייבות בגין הסכמים שאינם ניתנים לביטול הינה 22,070 אלפי ש"ח.

כמו-כן לחברה יש הסכמי שכירות מול הקיבוץ (לפירוט ראה באור 1ב25 ו-2ב25). תשלומי השכירות המינימליים העתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינם:

אלפי ש"ח	
6,963	שנה ראשונה
27,852	שנה שניה עד שנה חמישית
15,456	לאחר שנה חמישית
50,271	

2. מכירות

הסכם עם רשת למכירת מוצרי DIY באוסטרליה:

בחודש פברואר 2011 זכתה חברת הבת, פולרם אוסטרליה בע"מ, במכרז ל-3 שנים לאספקה בלעדית של מוצרי פוליקרבונט לרשת Bunnings Group Ltd. שהינה רשת DIY הגדולה באוסטרליה המפעילה כ-300 חנויות. ההסכם מוארך מדי שנה.

באור 19: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

3. זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל המקרקעין באנגליה

זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל המקרקעין באנגליה על שטח של כ-1,535 מ"ר ב-Rotherham South Yorkshire עליו ממוקמים מבני חברה מאוחדת באנגליה. תקופת החכירה הינה ל-999 שנים.

4. הסכם עם רשת למכירת מוצרי DIY מגרמניה:

ביום 15 בינואר 2013 נחתם הסכם בין חברה בת של החברה, Palram Europe Ltd ("החברה הבת"), לבין רשת Baumarkt Praktiker Warenhandels-gesellschaft mbH ("הרשת"), שהינה רשת למכירת מוצרי DIY, לאספקת מוצרים לחנויות הרשת בגרמניה ולוקסמבורג. במסגרת ההסכם, הוגדרה החברה הבת כספק מפתח אסטרטגי לרשת.

במהלך חודש יולי 2013 הרשת וחברות קשורות לה (שגם להן מכרה החברה הבת לפי ההסכם), הגישו בקשה לפתיחת הליכי חדלות פירעון בבית המשפט המוסמך בגרמניה. החברה נתנה ביטוי להשלכות האירוע הנ"ל, בסך 12 מיליון ש"ח, בדוחותיה הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013. ביום 25 בנובמבר, 2014 קיבלה החברה הבת תשלום ראשון בסך 450 אלפי יורו, מתוך החוב בסך כ-700 אלפי יורו אשר אושר במסגרת הליכי בית המשפט בגין הסדר החובות מול חברה הבת של הרשת. בהתאם לכך נרשמה בשנת 2014 הכנסה בסכום ההחזר הראשון (נטו ממע"מ הכלול בסכום ההחזר). ביום 6 במרס, 2015 קיבלה החברה תשלום נוסף בסך של כ-720 אלפי יורו, מתוך החוב בסך כ-3.15 מיליון יורו אשר אושר במסגרת הליכי בית המשפט בגין הסדר החובות מול הרשת. במהלך אפריל 2016 התקבל מכתב מהמפרק ובו דרישה להחזר כספים שהתקבלו לפני הכינוס, וזאת לאור הדין הגרמני שמאפשר לדרוש כספים חזרה ששולמו לפני הגשת בקשת פשיטת רגל תחת תנאים ונסיבות מסוימים. במהלך חודש נובמבר הושגה פשרה לפיה החברה תשיב למפרק סך 167 אלפי יורו כולל מע"מ בלבד. הסכום שולם במלואו בחודש נובמבר 2016.

ב. התחייבויות תלויות

(1) ביום 20 ביוני, 2007 הוגשה נגד חברה מאוחדת בארה"ב וכנגד חברה ישראלית אחרת (להלן – נתבע נוסף) תביעה בבית משפט בקליפורניה בגין הפרת חוזה הפצה של החברה הבת עם התובע ובגין גרם הפרת חוזה על-ידי החברה הבת של הסכם הפצה של הנתבע הנוסף עם התובע. התביעה לא כללה טענות ספציפיות באשר לנזקים או סכומם.

ביום 8 במרס, 2012 ניתנה הכרעה סופית של המושבעים לפיה חויבה החברה הבת לשלם, ביחד ולחוד עם הנתבע הנוסף, סך של 225 אלפי דולר בגין גרם הפרת חוזה, וכן חויבה החברה הבת לבדה בתשלום נוסף של 3 מיליון דולר כפיצוי עונשי.

לאחר הגשת בקשות שונות לאחר משפט על ידי כל אחד מן הצדדים לתביעה, ניתן פסק דין לפיו בוטלו הפיצויים העונשיים בסך 3 מיליון דולר שהוטלו על החברה הבת והחברה הבת חויבה לשלם פיצוי בסך של 225 אלפי דולר בגין נזק בעילה של גרם הפרת חוזה. סכום זה נושא ריבית שנתית בשיעור 10% והוצאות משפט החל מינואר 2012. ביום 14 באוגוסט, 2012 הגישה התובעת ערעור לבית המשפט. ביום 30 באוגוסט, 2012 הגישה החברה הבת הודעת ערעור שכנגד.

הליך הערעור הסתיים בחודש פברואר 2015 וניתן פסק דין בערכאת הערעור לפיו אושר פסק הדין של הערכאה הנמוכה כפי שניתן. החברה הבת חויבה לשלם הפיצוי כאמור לעיל ונותר על כנו פסק הדין בדבר אי חוב החברה הבת בפיצויים העונשיים. על פי דין, חלף מועד הגשת הערעור על ידי המערער.

(2) ביום 22 ביוני, 2016, קיבלה החברה הודעה כי הממונה על ההגבלים העסקיים באוסטרליה ("הממונה האוסטרלי") הגיש תביעה אזרחית, נגד החברה, חברת הבת באוסטרליה ונגד עובדת של החברה (אשר שימשה כדירקטורית של חברת הבת בזמנים הרלוונטיים) ("הנתבעים") ונגד נתבעים אחרים שאינם קשורים לחברה, בגין פעולות שבוצעו לכאורה בשוק האוסטרלי בין השנים 2008-2013, אשר שלטענת הממונה האוסטרלי עולות כדי הפרת דיני ההגבלים העסקיים באוסטרליה. הסעדים המבוקשים הם הצהרתיים, וכן פיצויים עונשיים והוצאות שבשלב זה אינם ידועים. נכון למועד הדוח, נמצא ההליך בשלב הגשת כתבי טענות.

על פי הערכת החברה, בהתבסס על ייעוץ משפטי שקיבלה, מעשיהם של הנתבעים ככל הנראה אינם עולים כדי הפרה של הוראות הדין הרלוונטיות. יחד עם זאת, בשלב זה לא ניתן להעריך או לצפות את תוצאות ההליך האמור ואת השלכותיו, אם וככל שיהיו בדוחות הכספיים. לא נכללה הפרשה בעניין זה.

באור 19: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך)

3) במסגרת הליך שומות מס בחברה נכדה בגרמניה, קיבלה בחודש יוני 2016 החברה הנכדה בגרמניה, מכתב בו נטען לתוספת מס של כ-700 אלפי יורו (כ-3 מ"ח). להערכת החברה, בהתבסס על יועציה החיצוניים, לחברה טענות טובות כנגד טענה זו אותן העלתה בכתב לרשויות המס. בשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות השומה ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

4) סכום התביעות והנסיבות לתביעה שניתנות להערכה בצורה מהימנה, וכן ההשתתפות העצמית בגין התביעות המכוסות בביטוח מסתכם לסך של כ-755 אש"ח לתאריך המאזן.

ג. שעבודים

1. להבטחת התחייבויות חברות מאוחדות נרשמו שעבודים ספציפיים בגין אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לרכישת נכסים בלתי שוטפים וכן על חייבים ונכסים אחרים מול אשראי ספציפי.
2. בקשר עם התחייבויותיה השונות לבנקים בישראל, כגון: הלוואות וערבויות, בגין לא ניתנו בטחונות, חתמה החברה לבנקים שונים על כתב שעבוד שלילי (המגביל את זכותה לשעבד נכסים ללא הסכמת הבנקים).

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
21,647	28,935	הלוואות ואשראי לזמן קצר התחייבויות לא שוטפות (כולל חלויות שוטפות), ראה באור 16
137,591	111,330	
159,238	140,265	

ד. החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד – 1984

חברות מאוחדות בישראל קיבלו ממשלת ישראל מענקי השתתפות במחקר ופיתוח במסלול המיועד לתעשייה המסורתית. על פי חוזר המדען הראשי מספר 03-2006 מיום 1 בספטמבר, 2008, מענקים שניתנו עבור תוכנית מחקר ופיתוח, ניתן בגינם פטור לחברות מחובת תשלום החזר תמלוגים ממכירות המוצרים שיפותחו. פטור זה צפוי להכנס לתוקף פורמאלי עם אישור תקנות התמלוגים החדשות אשר על פי גורמים במדען הראשי צפוי במהלך השנה.

עד למועד האישור הרשמי של התקנות המדען הראשי העביר הודעה לחברות על הצורך לדווח על המכירות, על פי הוראות הדיווח, אולם לא דרש דיווח בפועל (אומדן החברה – וכן הסבירות שידרוש בפועל תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו במסגרת תוכנית זו נמוכה).

באור 20: הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2015		31 בדצמבר 2016		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
25,725,487	50,000,000	25,725,487	50,000,000	

ב. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 20: הון (המשך)

ג. קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

ביום 1 באוקטובר, 2015 הגדילה הקבוצה את שיעור ההחזקה בחברה מוחזקת ב-26% וכעת שיעור ההחזקה עומד על 81%. העלייה בשיעור ההחזקה בוצעה ללא תמורה. ההפרש בסך של 511 אלפי ש"ח נזקף לקרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

ד. דיבידנד

ביום 27 באוקטובר, 2014, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח (כ- 0.272 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם במהלך נובמבר, 2014.

ביום 26 באוגוסט, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 9 מיליון ש"ח (כ- 0.35 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם במהלך ספטמבר, 2015.

ביום 29 באוגוסט, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 27 באוקטובר, 2016.

באשר להכרזות דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראה באור 27.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ולפעול למקסום רווחיה.

באור 21: הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות

הפרשה לאחריות	תביעות משפטיות אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	739	3,701
סכומים שהופרשו בשנה	102	233
סכומים ששולמו	(30)	(30)
סכומים שבוטלו	(55)	(55)
התאמות מהפרשי תרגום	(1)	(127)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	755	3,722
2,962	755	3,722

ההפרשות מוצגות במאזן במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

הפרשה לאחריות

ההפרשה חושבה בהתייחס להערכת החברה בקשר עם תביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנרכשו על ידי לקוחות החברה, בהתבסס על המידע שבידי החברה לגבי החזרות הנובעות מאיכות לקויה.

תביעות משפטיות

ראה באור 19ב'.

באור 22: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. הכנסות ממכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,041,322	1,147,102	1,169,389
98,555	109,030	99,847
1,139,877	1,256,132	1,269,236

מורכב כדלקמן:

מכירות בחו"ל
מכירות בארץ

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
124,348	128,622	107,078
667,532	671,631	674,261
791,880	800,253	781,339
128,622	107,078	97,744
663,258	693,175	683,595
106,310	122,834	135,454
36,434	34,645	36,039
20,531	20,978	19,686
8,091	8,806	9,306
65,056	64,429	65,031
20,173	22,488	23,084
854,797	902,926	907,164
(29,716)	880	(29,641)
825,081	903,806	877,523

חומרים שנצרכו:

מלאי לתחילת השנה
קניות

בניכוי - מלאי בסוף השנה

שכר עבודה, משכורת ונלוות

הוצאות חרושת:

אחזקה וביטוח
חשמל ודלק
דמי שכירות מבנים

פחת

סה"כ הוצאות הייצור
ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
63,380	65,238	74,360
63,642	69,048	72,922
47,600	52,417	58,620
4,475	3,097	4,764
179,097	189,800	210,666

שכר עבודה, משכורת ונלוות
משלוחים והובלות
פרסום, קידום מכירות, הוצאות לוגיסטיקה ואחרות
פחת והפחתות

באור 22: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
	אלפי ש"ח	
53,571	52,474	58,565
34,765	35,100	38,757
3,118	3,456	3,718
368	1,379	445
91,822	92,409	101,485

שכר עבודה, משכורת ונלוות
משרדיות, שירותים מקצועיים ואחרות (1)
פחת והפחתות
חובות מסופקים ואבודים

(1) בקשר לדמי הניהול עם הקיבוץ ראה באור 25א'.

ה. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
	אלפי ש"ח	
427	118	299
4,833	1,441	1,947
5,931	2,845	3,061
40	-	-
20	-	-
35	383	354
11,286	4,787	5,661

הכנסות מימון

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות
פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינוי נטו בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
רווח נטו משינוי בשערי חליפין
הכנסות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי
עלות מופחתת
אחרות

הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
אחרות

הוצאות מימון לפי סוגי מכשירים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות
מופחתת:

(6,157)	(4,359)	(4,470)
---------	---------	---------

הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים

באור 22: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

1. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,139	3	422
246	340	(335)
-	-	3,376
1,385	343	3,463

הפרשה לתביעות ואחרות
רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע
רווח ממימוש השקעה בחברה כלולה (1)

(1) ביום 13 בינואר, 2016 חתמה חברת פלרם שנגחאי בע"מ, (חברת בת של פלטוב תעשיות (1998) בע"מ, חברת בת של החברה), על הסכם למכירת מלוא אחזקותיה (סה"כ 25%) בחברת Shanghai Huili Tuvgal Ltd (להלן: "חילי") הרשומה בסין, לאחד מבעלי מניות האחרים, תמורת סך של 750,000 דולר אמריקאי (כ- 2,930 אלפי ש"ח). רווח ההון נכלל בהכנסות אחרות במהלך התקופה המדווחת. יצוין כי פעילות חברת חילי לא הייתה מהותית לחברה.

ביום 23 בנובמבר, 2016 מכרה חברת Palram Europe Ltd, (חברת בת של החברה), את מלוא אחזקותיה (סה"כ 7%) בחברת Adviplast SPA (להלן "אדוויפלסט") הרשומה באיטליה, לאחד מבעלי מניות האחרים, תמורת סך של 110,000 יורו (כ- 446 אלפי ש"ח). רווח ההון נכלל בהכנסות אחרות במהלך התקופה המדווחת. יצוין כי פעילות חברת אדוויפלסט לא הייתה מהותית לחברה.

באור 23: מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתייחס למוצרים והשירותים של הקבוצה ובהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לכך לקבוצה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

חטיבת PVC	- ייצור מוצרי PVC.
חטיבת פוליקרבונט	- ייצור מוצרי פוליקרבונט.
חטיבת אפליקציות	- ייצור מוצרי המשך.
חטיבת פעילויות אחרות	- מרווחי השיווק וההפצה בעיקר, והנדל"ן בקבוצה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות הינה לפי תקן בינלאומי 8.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. חלק מההוצאות הנובעות מארבעת המגזרים במשותף מוקצה למגזרים על בסיס סביר.

באור 23: מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים, הלוואות לחברות כלולות, שטרי הון ונגזרים פיננסיים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות מסים נדחים, התחייבות מסים שוטפים, הלוואות ונגזרים פיננסיים מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי. השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת אפליקציות	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC	
אלפי ש"ח						
						<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016</u>
1,269,236	-	1,269,236	-	-	-	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(1,147,585)	27,723	196,971	565,274	357,617	הכנסות בין מגזריות
<u>1,269,236</u>	<u>(1,147,585)</u>	<u>1,296,959</u>	<u>196,971</u>	<u>565,274</u>	<u>357,617</u>	סה"כ הכנסות
<u>83,025</u>	<u>(1,491)</u>	<u>14,908</u>	<u>30,306</u>	<u>27,982</u>	<u>11,320</u>	רווח (הפסד) מגזרי
						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
(189)						הוצאות מימון, נטו
<u>82,836</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
						<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015</u>
1,256,132	-	1,256,132	-	-	-	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(1,148,282)	30,516	191,363	557,644	368,759	הכנסות בין מגזריות
<u>1,256,132</u>	<u>(1,148,282)</u>	<u>1,286,648</u>	<u>191,363</u>	<u>557,644</u>	<u>368,759</u>	סה"כ הכנסות
<u>70,460</u>	<u>(3,472)</u>	<u>18,470</u>	<u>31,431</u>	<u>26,420</u>	<u>(2,389)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
(15,948)						הוצאות מימון, נטו
54,512						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 23: מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת אפליקציות	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC
אלפי ש"ח					
1,139,877	-	1,139,877	-	-	-
-	(1,060,143)	28,926	143,106	500,475	387,636
1,139,877	(1,060,143)	1,168,803	143,106	500,475	387,636
45,262	(3,548)	17,006	19,004	21,162	(8,362)
4,509					
2,049					
51,820					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

סה"כ הכנסה מחיצוניים הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הכנסות משותפות בלתי מוקצות:

הכנסות מימון, נטו חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת אפליקציות	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC
אלפי ש"ח					
44,817	-	7,028	2,925	15,819	19,045
31,566	-	10,646	600	9,622	10,698
31,242	-	2,822	2,388	7,801	18,231
29,004	-	7,004	2,148	9,818	10,034
41,882	-	20,001	2,609	5,723	13,549
27,732	-	6,117	2,955	9,717	8,943
888,046	-	153,351	105,867	365,992	262,836
183,596					
239,945	-	38,853	31,932	111,995	57,165
167,383					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014

השקעות הוניות

פחת והפחתות

ליום 31 בדצמבר, 2016

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

באור 23: מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת אפליקציות	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC
אלפי ש"ח					
850,137	-	175,131	90,873	337,325	246,808
183,260					
223,517	-	38,819	40,731	87,011	56,956
182,018					

ליום 31 בדצמבר, 2015

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

ד. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
506,485	515,921	532,882
390,471	474,171	494,062
144,366	157,010	142,445
98,555	109,030	99,847
1,139,877	1,256,132	1,269,236

אירופה
אמריקה
שאר העולם
ישראל

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
65,361	57,566
138,123	138,930
2,739	2,928
87,413	98,812
293,636	298,236

אירופה
אמריקה
שאר העולם
ישראל

באור 24: רווח למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
42,585	25,725	39,265	25,725	58,414	25,725

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
ומדולל

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
	אלפי ש"ח	
33,209	34,921	34,776
1,544	-	-
7,018	6,979	6,963
5,684	6,090	7,500
7,040	8,171	7,138
1,714	3,305	3,200
4,195	2,793	249
1,659	1,689	1,723
994	891	875
12	12	11

קיבוץ רמת יוחנן:

שירותי עבודה

שירותים כלליים

דמי שכירות מקרקעין (3)

דמי ניהול

רכישת חשמל

רכישת שירותים אחרים (2)

רכישת משטחי עץ

שכר ששולם למנהל הכללי (4)

שכר דירקטורים (1)(5)

(1) מספר הדירקטורים

(2) עסקאות זניחות לרבות שירותים כגון: שירותי מוסך, נגריה, מסגריה, הסעדה, רכש במרכולית, שכירות, כח עזר זמני.

(3) כולל דמי שכירות מקרקעין בגין הסכם שכירות שטח מפעל מקורי ובגין הסכם שכירות מבנה נוסף.

(4) כולל בסה"כ שירותי עבודה המוצג לעיל.

(5) כולל שכר דירקטורים חיצוניים (ראה סעיף ב.3.1.10 להלן).

יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין מפורטות בדוחות הכספיים ובבאורים המצורפים להם (ראה באור 15).

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. להלן פרטי ההסכמים עם בעלי המניות בגין מתן שירותים ותשלומים אחרים שישולמו להם הן על פי סעיף 30 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף- מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 והן מכח תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, תוך הפרדה בין עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") לבין עסקאות אחרות וזאת בהתאם לעמדה משפטית מס' 105-25 של הרשות לני"ע בענין "קיצור הדוחות" מיום 12 בדצמבר 2012 (המעודכנת ליום 25 לדצמבר 2014):

עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות:1. הסכם שכירות מקרקעין לשטח מפעל מקורי

1. הסכם שכירות בין הקיבוץ לבין החברה וכל תאגיד בשליטה ישירה או עקיפה של החברה שמקום פעילותו במקרקעין השייכים לקיבוץ, לפיו החברה שוכרת את המקרקעין המשמשים את מפעל החברה בשטח קרקע כולל של כ- 42,000 מ"ר (להלן: "המקרקעין"). לקיבוץ ניתנה זכות סירוב ראשונה לגבי העמדת מקרקעין נוספים לרשות החברה לצורך פעילותה בישראל. ההסכם אושר במקור בשנת 2004, לתקופה בת עשר שנים, החל מיום 01.04.2004. ביום 31 במאי, 2011 הוארך תוקף ההסכם בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, ("תקנות ההקלות") וזאת עד ליום 31 במרץ, 2014 (לאור תיקון 16 לחוק החברות).

ביום 13 בפברואר, 2014 וביום 24 בפברואר, 2014 הוארך תוקף ההסכם על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאמה, תוך שימוש בתקנות ההקלות וזאת לתקופה של עד ששה חודשים או עד לאישור ההסכם כדן, לפי המוקדם; ביום 22 ביולי, 2014 הוארך ההסכם פעם נוספת (על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה), תוך שימוש בתקנות ההקלות, לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2014, וההסכם יוארך עם סיומו לתקופה זהה נוספת, אלא אם יודיע אחד הצדדים למשנהו על כוונתו לסיים את ההסכם בתום התקופה, לפחות 24 חודשים מראש.

2. תמורת שכירות המקרקעין משלמת החברה לקיבוץ בהתאם להסכם סך של כ- 440 אש"ח בחודש (המשקף את התמורה החודשית כאמור בתנאי ההסכם הקודם, נכון למדד חודש יוני 2014). דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן על בסיס חודשי באופן שמדד הבסיס לגבי כל חודש יהיה המדד הידוע ביום חתימת ההסכם (22.07.2014) ומדד החישוב יהיה המדד הידוע בראשון לחודש העוקב לחודש בגינו משולמת תמורת השכירות. דמי השכירות נקבעו בהתאם למקובל באזור הקיבוץ.

3. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

2. הסכם שכירות - מבנה נוסף

1. הסכם השכירות, אשר נחתם ונכנס לתוקף ביום 13 בדצמבר 2011 מסדיר הקמת מבנה ע"י הקיבוץ (אשר ישמש להרחבת מפעל החברה בישראל) ואת תנאי השכרתו לחברה.

ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת בימים 30 באוגוסט, 2011 ו- 24 בנובמבר, 2011; על ידי דירקטוריון החברה בימים 5 באוקטובר, 2011 ו- 24 בנובמבר, 2011 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 12 בדצמבר, 2011.

2. על פי ההסכם, הקיבוץ בנה מבנה תעשייה ומלאכה בשטח של כ- 4,560 מ"ר ("המבנה"), הממוקם על מקרקעין (אשר עברו שינוי ייעוד) בשטח של כ- 8,780 מ"ר, המצויים בתחום הקיבוץ (המקרקעין והמבנה יחדיו יכוננו: "המושכר"). תכנון המבנה בוצע על ידי הקיבוץ ובאישור החברה.

3. על פי ההסכם, הקיבוץ נשא בכל העלויות הכספיות הישירות והעקיפות הכרוכות בהקמת המבנה, לרבות עלויות היוון המקרקעין ("התקציב") והתקציב לא יחרוג מהתקרה שהוגדרה בהסכם בסך כולל של 19.5 מיליון ש"ח ("התקרה").

4. התקציב אשר הוצא בפועל הנו בסך של כ- 17 מיליון ש"ח, ובהתאם לכך, דמי השכירות השנתיים (המהווים על פי ההסכם 10% מן התקציב אשר הוצא בפועל) ("דמי השכירות") בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח.

5. תקופת השכירות החלה ביום 15 בפברואר, 2013 והינה בת 10 שנים, עם שתי תקופות אופציה בנות 5 שנים כ"א אשר תכנסנה לתוקף אוטומטית אלא אם תודיע החברה לקיבוץ 12 חודשים מראש לפני תום תקופת ההסכם או כל תקופת הארכה שלו כי איננה רוצה לממש את האופציה להארכת ההסכם.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

2. הסכם שכירות-מבנה נוסף (המשך)

6. הוראות ההסכם יחולו במלואן וללא כל שינוי בכל תקופת שכירות מוארכת, למעט דמי השכירות שיועלו בשיעור של 5% בכל אחת מתקופות השכירות המוארכות, ביחס לדמי השכירות ששולמו בתום התקופה הקודמת.
7. דמי השכירות ישולמו בתשלומים חודשיים שווים, בתוספת מע"מ ויהיו צמודים למדד המחירים לצרכן כמוגדר בהסכם.
8. החברה תשלם את מלוא דמי השכירות עבור כל תקופת השכירות (לרבות תקופות ההארכה) וזאת בין אם תשתמש במושכר ובין אם לאו, למעט במקרים של כח עליון.
9. לחברה הוקנתה בהסכם זכות סירוב ראשונה לגבי זכות שכירות במקרקעין נוספים בשטח של כ- 17 דונם הסמוכים למקרקעין נשוא ההסכם ואשר ייעודם ישונה לתעשייה. זכות סירוב זו הומרה בהסכמה בחודש מרץ 2015 לאופציה של החברה לשטח מפותח של כ-4,700 מ"ר אשר עליו ניצב מבנה תעשייה ומלאכה בשטח של כ- 3,500 מ"ר שתעמוד בתוקף לכל המאוחר עד ליום 30 ביוני, 2017. אופציה זו מומשה לאחרונה, במסגרת הסכם שכירות שתוקפו מיום 1 באפריל, 2017.
10. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

3. הסכם למתן שירותי כח אדם, למעט לגבי נושאי משרה

1. הסכם אשר נחתם במקור לתקופה בת 10 שנים ביום 14 במרץ, 2004, בין הקיבוץ לבין החברה וכל תאגיד שבשליטה ישירה או עקיפה של החברה, וניתנים לחברה מכוחו שירותי עבודה שיבוצעו על ידי חברי הקיבוץ, בניו ותושביו, (להלן: "חברי הקיבוץ" או "חבר").
2. ביום 31 במאי, 2011 הוארך תוקף ההסכם בהתאם לתקנות ההקלות. ביום 13 בפברואר, 2014 וביום 24 בפברואר, 2014 הוארך תוקף ההסכם, למעט לגבי נושאי משרה, על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאמה, תוך שימוש בתקנות ההקלות וזאת לתקופה של עד ששה חודשים או עד לאישור ההסכם כדן, לפי המוקדם; ביום 22 ביולי, 2014 הוארך ההסכם פעם נוספת (על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), למעט לגבי נושאי משרה, תוך שימוש בתקנות ההקלות, לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2014.
- לקיבוץ ניתנה זכות קדימה לגבי איוש כל משרה ומילוי כל תפקיד בחברה, בארץ ובחו"ל, על בסיס של התאמת חבר הקיבוץ לביצוע התפקיד ומילוי המשרה, הכל לפי שיקול דעתה של החברה.
3. אין ולא יהיו יחסי עובד ומעביד בין החברה ובין חברי הקיבוץ העובדים בחברה ו/או שיעבדו בה והקיבוץ ישפה את החברה לגבי כל תביעה או דרישה שתוגש נגדה על ידי חבר הקיבוץ ושעילתה קיום יחסי עובד ומעביד. כמו כן ישפה הקיבוץ את החברה בגין דרישה שעילתה אי תשלום של המוסד לביטוח לאומי לחבר קיבוץ או תשלום ששילמה לו החברה בקשר לכך, מן הסיבה שלא שולמו לביטוח לאומי דמי ביטוח לאומי.
4. בגין קבלת שירותי כוח האדם תשלם החברה לקיבוץ סכום חודשי כולל, שיחושב על פי התמורה הנקובה בטבלת המשרות המצורפת להסכם, כפי שתעודכן מעת לעת בהתאם להוראות ההסכם. התמורה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע (מדד הבסיס – מדד חודש יוני 2014), או לעליית או ירידת מדד השכר בלוח השכר הממוצע [לוח 4.4 – מדדי שכר חודשי ממוצע למשרת שכיר במחירים שוטפים (מדד הבסיס – מדד חודש אפריל 2014), כאשר חישוב ההצמדה לגבי התמורה החודשית יעשה לכל אחד מן המדדים – לפי המדד הידוע בראשון לחודש שלאחר מתן השירות ביחס למדד הבסיס, על פי הגבוה מביניהם.
5. ככלל, שינויים בתמורה (מעבר לשינויים בשל הצמדות) בגין מתן שירותים קיימים, יוסכמו בין החברה לקיבוץ בעת הצורך, בכפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה. שינוי התמורה לה זכאי הקיבוץ בגין שיבוץ של נושאי משרה בחברה (בהתאם להסכם כ"א - נ"מ), ובגין שיבוץ של חברי קיבוץ למתן שירותים בחברה (בהתאם להסכם זה), אשר יעלה על 50% מהגידול במחזור השנתי המאוחד של החברה בכל שנה לעומת המחזור לשנת 2013 עם זכות צבירה (מעבר להצמדה כמפורט לעיל) או שינוי בתמורה הכוללת המשולמת לקיבוץ, העולה על 10% לשנה (מעבר להצמדה כמפורט לעיל), לפי הגבוה מבין השניים, יצריכו את קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לאישור עסקה עם בעל שליטה.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

3. הסכם למתן שירותי כח אדם (המשך)

6. התמורה החודשית שתשולם בגין קבלת שירותיו של חבר נוסף או אחר מטעם הקיבוץ באחת המשרות המנויות בהסכם תהא זהה לתמורה החודשית המשולמת בגין חבר קיבוץ הנותן שירותים מטעם הקיבוץ באותו תפקיד ואילו קבלת שירותיו של חבר מטעם הקיבוץ במשרה שונה מהמשרות המנויות בהסכם תקבע בהתאם לתמורה החודשית שנקבעה לגבי המשרה הקרובה ביותר למשרה אותה ימלא חבר קיבוץ זה.

7. החברה רשאית לדרוש מהקיבוץ הפסקת מתן שירותים על ידי כל חבר קיבוץ ששובץ בחברה, בהודעה מוקדמת של 30 ימים מסיבות של אי התאמה, בריאות, התנהגות בלתי ראויה ו/או כל סיבה סבירה אחרת. הקיבוץ רשאי להחליפו בחבר קיבוץ אחר בעל אותם הכישורים או כישורים טובים יותר לאותו התפקיד (בתנאי שהחברה הסכימה לקבלו) או להודיע לחברה כי לדעת הקיבוץ אין הצדקה סבירה להפסקת עבודתו של אותו חבר. במקרה של חילוקי דעות בין החברה לבין הקיבוץ לגבי הפסקת מתן השירותים על ידי אותו החבר, יובאו חילוקי הדעות להכרעת ועדת הביקורת של החברה.

8. החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין כל חבר המשובץ למתן שירותים בחברה, גם כאשר החבר נמצא בחופשה שמשכה המצטבר לא יעלה על 24 ימי מתן שירותים בגין כל שנה קלנדרית ובסך הכל, אם לא נעדר חבר הקיבוץ לרגל חופשה, 24 ימי מתן שירותים בשנה מסוימת, לא יותר מ-48 ימי מתן שירותים מצטברים באותה שנה קלנדרית ובזו העוקבת לה גם יחד. החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין כל חבר אשר שובץ למתן שירותים לחברה אם נעדר ממתן השירותים בגין מילואים, חופשת לידה או שכושר עבודתו נפגע בשל תאונה או מחלה וזאת לתקופה מצטברת של עד יום וחצי לכל חודש בו נתן חבר הקיבוץ שירותים בחברה ומכל מקום לא יותר מ-90 ימי מתן שירותים. החברה לא תישא בתשלום זה בתקופה המצטברת לעיל אם החבר או הקיבוץ יהיה זכאי לקבל כספים או תמורה על פי דין ו/או הסכם בגין תקופת אי הכושר של החבר ממקור אחר (חברת ביטוח, הביטוח הלאומי, קרן פנסיה וכו') אלא בגובה ההפרש, במידה ויהיה.

9. החברה תשלם לקיבוץ תוספת חודשית בסך של 3,186 ש"ח בגין כל חבר קיבוץ המשובץ למתן שירותים בחברה מכח ההסכם, שלא הועמד לשימושו כלי רכב על ידי חברה, הזכאי לכך בשל תפקידו בחברה. רשימת תקנים או משרות בגינם תהא זכאות להחזר הוצאות רכב כאמור מצורפת להסכם ("התקן המזכה"/"התקנים המזכים"). התוספת האמורה תשולם לקיבוץ רק אם התקן המזכה מאושר בפועל על ידי חבר קיבוץ שלא הועמד לשימושו כלי רכב, חרף זכאותו לכך. כל הוספת תקן לרשימת התקנים המזכים תצריך אישור ועדת הביקורת של החברה. ככל שממלא התקן המזכה הנו גם דירקטור בחברה, יהיה התשלום לקיבוץ כפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין. תוספת חודשית זו תהיה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע (מדד הבסיס-מדד חודש יוני 2014), כאשר חישוב ההצמדה יעשה לפי המדד הידוע בראשון לחודש העוקב.

10. אם החליטה החברה לחלק בונים לעובדים שכירים של החברה בישראל שאינם נושאי משרה, בגין שנה קלנדארית מסוימת, יהיה זכאי הקיבוץ למענק שנתי בסך מכסימאלי של 550 אלפי ש"ח ("התקרה") בגין חברי קיבוץ המשובצים לעבודה בחברה מכח ההסכם, בגין אותה שנה קלנדארית ("מענק כ"א"). מובהר כי הקיבוץ לא יהיה זכאי למענק כ"א לפי סעיף זה בגין נושאי משרה חברי קיבוץ הנותנים שירותים לחברה אשר בגינם זכאי הקיבוץ לדמי ניהול כאמור בהסכם לתשלום דמי הניהול שבין החברה לקיבוץ, כול עוד הסכם זה בתוקף.

10.1 בכפוף לתקרה, מענק כ"א בגין חברי קיבוץ כאמור יחושב על פי נוסחת הבונוס אשר שולם לעובדים שכירים בחברה בישראל, שאינם נושאי משרה, כאמור.

10.2 במקרה בו חבר קיבוץ נתן שירותים בחברה רק חלק משנה קלנדארית, יהיה הקיבוץ זכאי לקבלת מענק כ"א בגינו על פי החלק היחסי של התקופה בה נתן שירותים במהלך אותה השנה.

10.3 למען הסר ספק, בונים לעובדים שכירים בחברה בישראל שאינם נושאי משרה ומענק כ"א, אם וככל שהחברה תחליט לחלקם לפי שיקול דעתה הבלעדי, ייקבע בהתאם למדיניות החברה, כפי שתהיה מעת לעת.

10.4 מענק כ"א ישולם לקיבוץ במועד בו משולם בונים לעובדים שכירים בחברה בישראל שאינם נושאי משרה ובהתאם למנגנון התשלומים הקבוע בהסכם.

11. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם למתן שירותי כ"א סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

4. הסכם למתן שירותי כ"א – נושאי משרה

1. ביום 19 בדצמבר, 2016 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת ביקורת והדירקטוריון מהתאריך 7 בנובמבר 2016) הסכם למתן שירותי כח אדם - נושאי משרה (הסכם כ"א נ"מ) כולל מנכ"ל ויו"ר, בין החברה (ו/או כל תאגיד אחר בשליטה ישירה או עקיפה שלה) לבין הקיבוץ. הסכם כ"א נ"מ מאריך הסכם כח אדם נושאי משרה קודם, אשר אושר ע"י אסיפה כללית מיום 13 באפריל, 2014, תוך ביצוע מספר שינויים. עיקריו מובאים להלן:
2. על פי ההסכם כ"א נ"מ הקיבוץ מתחייב לתת לחברה, לפי דרישתה ועל פי צרכיה, שירותי כוח אדם שיבוצעו על ידי חברי קיבוץ, בני או תושביו ("חבר/י קיבוץ") אשר ישובצו למתן שירותים כנושאי משרה בחברה ("נושאי/י משרה" – כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ("השירותים").
3. לקיבוץ תהא זכות קדימה לאיוש כל משרת נושא משרה בחברה בארץ ובחו"ל, בכפוף לצרכי חברה ועל בסיס התאמה אישית לתפקיד, הכל לפי שיקול דעת החברה. בחינת כישוריו של המועמד והתאמתם למילוי המשרה ולתמורה הנקובה בהסכם בגין אותה משרה, בטרם מינויו לאותה המשרה, ייבחנו על ידי ועדת התגמול של החברה בהתאם לתפקידו, תחומי אחריותו, ניסיונו המקצועי, הישגיו, כישוריו, מומחיותו והשכלתו.

משרות נושאי המשרה והתמורות הנקובות בצדן בנספח א' להסכם כ"א נ"מ הנן כדלקמן:

משרות	התמורה החודשית באלפי ש"ח
סמנכ"ל שיווק	61
סמנכ"ל רכש	51
סמנכ"ל עסקי וכלכלי	39
מנהל אזור בישראל	88
מנכ"ל חברה בת בחו"ל	29
סמנכ"ל מש"א	51
סמנכ"ל טכנולוגיה ומו"פ	56
סמנכ"ל מערכות מידע	58
סמנכ"ל שרשרת אספקה	56
מנכ"ל	143
יו"ר	91

תוקף ההסכם הנו לשלוש שנים, החל מיום 1 באפריל, 2017 (היינו: עד ליום 31 במרץ, 2020, למעט לגבי המנכ"ל, מר עידו רודוי, בעניינו אישרה האסיפה כי לגביו בלבד תחולת ההסכם תהא החל מיום 1 בינואר, 2017).

4. אין ולא יהיו יחסי עובד- מעביד בין החברה לבין חברי הקיבוץ העובדים בחברה ו/או שיעבדו בה כנושאי משרה והקיבוץ ישפה את החברה לגבי כל תביעה או דרישה כאמור שתוגש כנגד החברה, ובכלל כך תביעות הנוגעות לתשלומים לביטוח לאומי.

5. התמורה תהא צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע (מדד הבסיס – מדד חודש אוגוסט 2016), או לעליית או ירידת מדד השכר בלוח השכר הממוצע [לוח 4.4 – מדדי שכר חודשי ממוצע למשרת שכרי במחירים שוטפים (מדד הבסיס – מדד חודש יוני 2016)], כאשר חישוב ההצמדה לגבי התמורה החודשית יעשה לכל אחד מהמדדים – לפי המדד הידוע בראשון לחודש לאחר מתן השירות ביחס למדד הבסיס, על פי הגבוה מביניהם.

התמורה החודשית שתשולם בגין קבלת שירותיו של חבר קיבוץ נוסף או אחר באחת מן המשרות המנויות בטבלה לעיל, תהא זהה לתמורה החודשית המשולמת בגין חבר קיבוץ אשר כבר משובץ לאותה המשרה. אם ישובץ חבר קיבוץ למתן שירותים במשרה אשר הגדרתה איננה נכללת בטבלה לעיל, תקבע התמורה לגבי חבר קיבוץ זה בהתאם לתמורה החודשית הקבועה בטבלה לעיל לגבי המשרה הקרובה ביותר במהותה למשרה אליה ישובץ חבר הקיבוץ כאמור וזאת על מנת לאפשר גמישות בהגדרת תיאור המשרה (TITLE) בעת איוש בפועל בהתאם לצורך. הסיווג כאמור יהיה טעון אישורה של וועדת התגמול של החברה.

שינוי בתמורה לה זכאי הקיבוץ בגין שיבוץ נושאי משרה בחברה ובגין שיבוץ של חברי קיבוץ שאינם נושאי משרה בחברה למתן שירותים בחברה, אשר יעלה על 50% מהגידול במחזור השנתי המאוחד של החברה בכל שנה לעומת המחזור לשנת 2015 עם זכות צבירה (מעבר למנגנון ההצמדה המפורט לעיל) או שינוי בתמורה הכוללת המשולמת לקיבוץ העולה על 10% לשנה (מעבר למנגנון ההצמדה המפורט לעיל), על פי הגבוה מבין השניים, יצריכו את קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לאישור עסקה עם בעל שליטה.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

4. הסכם למתן שירותי כ"א – נושאי משרה (המשך)

6. תמורה בגין תנאים נוספים:

א. חופשה או אי כשר עבודה - החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין חבר קיבוץ המשובץ למתן שירותים בחברה כנושא משרה גם כאשר אותו חבר קיבוץ נמצא בחופשה שמשכה המצטבר לא יעלה על 24 ימי מתן שירותים בגין כל שנה קלנדרית, ובסך הכל, אם לא נעדר חבר הקיבוץ לרגל חופשה, 24 ימי מתן שירותים בשנה מסוימת, לא יותר מ-48 ימי מתן שירותים מצטברים באותה שנה קלנדרית ובזו העוקבת לה גם יחד.

ב. החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין חבר קיבוץ אשר שובץ למתן שירותים לחברה כנושא משרה אם אותו חבר קיבוץ נעדר ממתן השירותים בגין מילואים, חופשת לידה, או מאחר וכושר עבודתו נפגע בשל תאונה או מחלה וזאת לתקופה מצטברת של עד יום וחצי לכל חודש בו נתן חבר הקיבוץ שירותים כנושא משרה בחברה ומכל מקום לא יותר מ-90 ימי מתן שירותים. החברה לא תישא בתשלום זה בתקופה המצטברת כאמור לעיל, אם חבר הקיבוץ או הקיבוץ יהיה זכאי לקבל כספים או תמורה על פי דין ו/או הסכם בגין תקופת אי הכושר של חבר הקיבוץ ממקור אחר (חברת ביטוח, הביטוח הלאומי, קרן פנסיה, וכו') אלא בגובה ההפרש, במידה ויהיה.

ג. החזר הוצאות וטלפון נייד – הסכם כ"א נ"מ מכיל תניות בדבר החזר הוצאות, החזר הוצאות רילוקיישן וטלפון נייד.

ד. רכב - החברה תהא רשאית להעמיד רכב לשימוש האישי של נושא המשרה במקום הוצאות נסיעה. במידה והחברה החליטה להעמיד רכב לשימוש נושא המשרה כאמור, יוכל נושא המשרה לבחור לוותר על העמדת הרכב לשימוש ובמקרה זה יהיה זכאי הקיבוץ לתוספת חודשית בסך של 3,186 ש"ח אשר תשולם לקיבוץ ביחד עם התמורה החודשית בהתאם למפורט לעיל. תוספת חודשית זו תהיה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע (מדד הבסיס – מדד חודש אוגוסט 2016) כאשר חישוב ההצמדה יעשה לפי המדד הידוע בראשון לחודש העוקב.

ה. לימודים והשתלמויות- החברה תהא רשאית להשתתף באופן מלא או חלקי בלימודי השכלה גבוהה ו/או קורסים ו/או השתלמויות של נושאי המשרה, עד לסך שנתי כולל של 200,000 ₪, וזאת, ע"פ החלטת המנכ"ל (ובמקרה של מנכ"ל – ע"פ החלטת יו"ר), אשר ידווח על כך לוועדת התגמול אחת לשנה. זכאות הלימודים כאמור תתבצע בהתאם לנוהל לימודים שקיים בחברה, כפי שיתעדכן מעת לעת

ו. הודעה מוקדמת – החברה תהא רשאית לאשר מתן הודעה מוקדמת לקיבוץ או תשלום תמורתה בגין סיום מתן השירותים באמצעות נושא המשרה, כמפורט בטבלה שלהלן:

	נתן שירותים לחברה במשך תקופה של עד 4 שנים ולא פחות משנה	נתן שירותים לחברה 4 שנים ומעלה
נושאי משרה (למעט מנכ"ל ויו"ר)	עד 2 חודשים	עד 3 חודשים
מנכ"ל/יו"ר	עד 3 חודשים	עד 9 חודשים

מענק דמי פרישה ודמי הסתגלות –

החברה תהא רשאית לאשר לקיבוץ תשלום תמורה נוספת בגין מענק פרישה בשל סיום מתן השירותים על ידי נושא המשרה, בהתאם למפורט בטבלה שלהלן:

	נתן שירותים לחברה במשך תקופה של עד 4 שנים	נתן שירותים לחברה 4 שנים ומעלה
נושאי משרה (למעט מנכ"ל ויו"ר)	עד 2 חודשים	עד 4 חודשים
מנכ"ל/יו"ר	עד 3 חודשים	עד 6 חודשים

בהסכם כ"א נ"מ קבועים תנאים מקדמיים לאישור מענק פרישה וכן קריטריונים לקביעת גובה מענק הפרישה.

כמו כן, ההסכם מכיל תניות שיפוי וביטוח ואי תחרות.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

4. הסכם למתן שירותי כ"א – נושאי משרה (המשך)

7. אופן קביעת התמורה בשווי התנאים הנוספים:

א. שווי תוספת התמורה בגין התנאים הנוספים לגבי כל נושא משרה ביחס לרכיבים המנויים לעיל תקבע בהתאם: לתפקידו, תחומי אחריותו, ניסיונו המקצועי, הישגיו (לרבות תרומתו לתוצאות העסקיות של החברה לאורך זמן תוך עמידתו ביעדים אשר הוצבו לו), כישוריו, מומחיותו, השכלתו והסכמות קודמות שהושגו ביחס לאותו נושא משרה. הצעת המנכ"ל (ובעניינו של מנכ"ל – הצעת יו"ר) תובא לדיון ואישור ועדת התגמול והדירקטוריון.

ב. תקופת בחינת התמורה והתנאים הנוספים ועדכונם – התמורה והתנאים הנוספים הרלוונטיים ייבחנו מדי שנה והמלצת המנכ"ל (ובעניינו של מנכ"ל – המלצת יו"ר) להעלאתם, אם וככל שתינתן, תיבחן בהתאם לכל הקריטריונים/מבחנים המפורטים במדיניות התגמול ולאור מצב החברה באותה העת. עדכון התמורה ו/או התנאים הנוספים, אם וככל שיומלץ על כך, יאושר על פי דין.

8. מענק משתנה תלוי ביצועים:

מכח הסכם לתשלום דמי ניהול שבין הקיבוץ לבין החברה הקיבוץ זכאי לדמי ניהול מן החברה בגין העמדת נושאי משרה לחברה, כהגדרתם בהסכם דמי הניהול. מובהר בזאת כי כל עוד הסכם דמי הניהול בתוקף, הקיבוץ לא יהיה זכאי למענק משתנה תלוי ביצועים מסוג המענק המפורט בסעיף 3.4 למדיניות התגמול בגין משרות נושאי משרה. במידה ותוקף הסכם דמי הניהול יפוג, ולא יאושר הסכם דמי ניהול אחר בין הקיבוץ לבין החברה (אשר בכללו יהיה זכאי הקיבוץ לדמי ניהול בגין העמדת נושאי משרה כהגדרתם בהסכם דמי הניהול) אזי יובא לאישור תשלום תמורה נוספת בשווי מענק משתנה לקיבוץ בגין נושאי משרה בהתאם לדין.

9. מענק חד פעמי:

הענקת תמורה נוספת בשווי מענק חד פעמי בתקרה של עד 3 חודשי תמורה תישקל במקרים מיוחדים החורגים במהותם ממהלך העסקים הרגיל, המעניקים יתרון עסקי עודף המצריך, בין היתר, מאמצים יוצאי דופן או ביצועים מיוחדים, אשר יוגדרו מראש במסגרת תכנית העבודה השנתית; או לחלופין, יאושרו על ידי הדירקטוריון לביצוע במהלך השנה כחלק מתכנית העבודה השנתית. תוספת תמורה בגין מענק כאמור תאושר לגבי כל נושא משרה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון והאסיפה הכללית, לאחר קבלת המלצת המנכ"ל בעניין (ובמענק מנכ"ל – המלצת יו"ר). תוספת תמורה בגין מענק חד פעמי כאמור יכולה להיות מוענקת לא יותר מפעם אחת בגין כל נושא משרה בתקופת ההסכם. בנוסף על כל המפורט לעיל, הענקת מענק חד פעמי כאמור כפופה לעמידה ביעד של 90% ממוצע EBITDA בשלוש שנים שקדמו לשנה שבה יינתן המענק החד פעמי.

5. הסכם למתן שירותי כ"א – מנכ"ל (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2016. החל מהתאריך 1 בינואר, 2017 כלולים תנאי העסקתו של המנכ"ל במסגרת הסכם כ"א נושאי משרה - ראו ביאור 4ב25 לעיל)

5.1 המנכ"ל המכהן, עדו רודי, אשר הנו חבר קיבוץ רמת יוחנן, משובץ לעבודה בחברה מכח הסכם כ"א נ"מ. בהתאם להסכם זה תנאי מתן השירותים על ידי המנכ"ל, לרבות התמורות החודשיות שיקבל הקיבוץ בגין משרה זו ותנאים נוספים, יאושרו באופן פרטני בהתאם להוראות הדין; ואילו יתר תנאי ההסכם, בכל הנוגע ליחסים שבין הקיבוץ לבין החברה, יחולו גם לגבי מתן השירותים על ידי המנכ"ל.

5.2 ביום 22.01.2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול בימים 29.10.13, 21.11.13 ו-06.01.14 ואישור הדירקטוריון בימים 29.10.13, 28.11.13 ו-07.01.14) את תנאי ההעסקה של המנכ"ל המכהן אשר הנם בתוקף למשך שלוש שנים החל ממועד תחילת כהונתו, 01.01.2014. תנאי ההעסקה מפורטים להלן:

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

5. הסכם למתן שירותי כ"א – מנכ"ל (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2016. החל מהתאריך 1 בינואר, 2017 כלולים תנאי העסקתו של המנכ"ל במסגרת הסכם כ"א נושאי משרה - ראו ביאור 4ב25 לעיל) (המשך)

5.2 (המשך)

שכר קבוע - עלות השכר החודשית בגין משרת המנכ"ל הנה בסך של 135,000 ₪. התמורה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן או לשכר הממוצע במשק, על פי הגבוה מביניהם, כאשר השכר או מדד הבסיס לגבי התמורה החודשית הוא השכר או המדד הידוע במועד המיני (ינואר 2014) לעומת המדד או השכר הידוע בחודש התשלום.

5.3 תנאים נלווים

5.3.1 המנכ"ל יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים אם עבד בחברה עד ארבע שנים או בת תשעה חודשים אם עבד בחברה למעלה מארבע שנים. אולם בכל מקרה תשלום חלף הודעה מוקדמת לא יעלה סך על ששה חודשים, במקרה בו המנכ"ל לא יעבוד את תקופת ההודעה המוקדמת בפועל, במלואה או בחלקה (אם המנכ"ל עבד בחברה למעלה מארבע שנים).

5.3.2 החברה תעמיד לרשות המנכ"ל רכב בעלות אחזקה שנתית שלא תעלה על סך של 100,000 ש"ח.

5.3.3 החברה תעמיד לשימוש המנכ"ל טלפון נייד בעלות שנתית שלא תעלה על סך של 15,000 ש"ח.

5.3.4 החברה תמשיך ותשלם לקיבוצ את התמורה המגיעה בגין משרת המנכ"ל, גם כאשר המנכ"ל נמצא בחופשה שמשכה לא יעלה על 24 ימים בגין כל שנה קלנדרית, ובסך הכל לא יותר מ-48 ימים מצטברים.

5.3.5 החברה תמשיך ותשלם לקיבוצ את התמורה המגיעה בגין המנכ"ל אם המנכ"ל נעדר מן העבודה מאחר וכושר עבודתו נפגע בשל תאונה או מחלה וזאת לתקופה מצטברת של עד 3 חודשים בשנתיים רצופות, כאשר הצבירה תהיה בשיעור של יום וחצי לכל חודש בו עובד המנכ"ל בחברה. החברה לא תישא בתשלום זה בתקופה המצטברת כאמור לעיל, אם המנכ"ל או הקיבוצ יהיה זכאי לקבל תמורה על פי דין בגין תקופת אי הכושר של החבר ממקור אחר (חברת ביטוח, הביטוח הלאומי, קרן פנסיה, וכו') אלא בגובה ההפרש, במידה ויהיה.

5.3.6 המנכ"ל יכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה אשר תחזיק החברה לגבי כלל נושאי המשרה בחברה. כמו כן, המנכ"ל זכאי לקבל כתב שיפוי בנוסח אשר אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 28.07.2011.

5.4 רכיבים משתנים

5.4.1 בהתאם להסכם דמי הניהול שבין הקיבוצ לחברה, בגין העמדת נושאי משרה לחברה, לרבות מנכ"ל, זכאי הקיבוצ לדמי ניהול שנתיים המחושבים באחוזים, באופן פרוגרסיבי, מן הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס. לאור זאת, וכל עוד הסכם דמי הניהול בתוקף, המנכ"ל, שהנו חבר קיבוצ, לא יהיה זכאי למענק משתנה תלוי ביצועים מסוג המענק המפורט בסעיף 3.4 למדיניות התגמול של החברה. יודגש כי הזכות לקבלת דמי הניהול על ידי הקיבוצ עומדת כל עוד הסכם דמי הניהול בתוקף. במידה ותוקף הסכם דמי הניהול יפוג, ולא יאושר הסכם דמי ניהול אחר בין הקיבוצ לבין החברה (אשר בכללו יהיה זכאי הקיבוצ לדמי ניהול גם בגין העמדת המנכ"ל לחברה) אזי יובא לאישור כדון מענק משתנה למנכ"ל כחלק מתנאי העסקתו בהתאם למפורט בסעיף 3.4 למדיניות התגמול.

5.5 מענק פרישה - המנכ"ל יהיה זכאי למענק פרישה שווה ערך לעלות שלושה חודשי שכר אם עבד בחברה עד ארבע שנים, או מענק פרישה שווה ערך לעלות ששה חודשי שכר אם עבד בחברה למעלה מארבע שנים.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

5. הסכם למתן שירותי כ"א – מנכ"ל (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2016. החל מהתאריך 1 בינואר, 2017 כלולים תנאי העסקתו של המנכ"ל במסגרת הסכם כ"א נושאי משרה - ראו ביאור 4ב25 לעיל) (המשך)

5.6 מענק חד פעמי - החברה תהא רשאית לאשר למנכ"ל מענק חד פעמי בסכום שווה ערך לעלות שלושה חודשי שכר. הענקת המענק החד פעמי תישקל במקרים מיוחדים וחורגים במהותם ממהלך העסקים הרגיל, המעניקים יתרון עסקי עודף המצריך בין היתר מאמצים יוצאי דופן או ביצועים מיוחדים, אשר יוגדרו מראש במסגרת תכנית העבודה השנתית; או לחלופין, יאושרו על ידי הדירקטוריון לביצוע במהלך השנה כחלק מתכנית העבודה השנתית. דוגמאות לאירועים או ביצועים מיוחדים וחורגים כאמור: גיוס הון, עסקת רכישה/מיזוג משמעותית, פיתוח תחום פעילות ו/או שוק חדש ומשמעותי, פיתוח טכנולוגיה חדישה ומשמעותית, התקשרות בהסכם שיתוף פעולה משמעותי וכיו"ב. מענק כאמור יאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, לאחר קבלת המלצת היו"ר בעניין. מענק חד פעמי כאמור יוענק לא יותר מפעם אחת בשלוש שנים.

5.7 החזר הוצאות למנכ"ל יהיה בהתאם לנוהל החזר הוצאות בחברה כפי שיהיה מעת לעת.

5.8 המנכ"ל התחייב בתניית אי-תחרות למשך תקופה שלא תפחת ממשך תקופת ההודעה המוקדמת ומשך תקופת תשלום מענק הפרישה כמפורט לעיל, במצטבר.

5.9 בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם למתן שירותי מנכ"ל סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

6. הסכם למתן שירותי כ"א – יו"ר

6.1 היו"ר המכהן, מר ארנון אשד, אשר הנו חבר קיבוץ רמת יוחנן, משובץ לעבודה בחברה מכח הסכם כ"א נ"מ, אשר חודש בהחלטה מיום 19.12.16 (ראה ביאור 4ב25). בהתאם להסכם זה, תנאי מתן השירותים על ידי היו"ר, לרבות התמורות החודשיות שיקבל הקיבוץ בגין משרה זו ותנאים נוספים, יאושרו באופן פרטני בהתאם להוראות הדין; ואילו יתר תנאי ההסכם, בכל הנוגע ליחסים שבין הקיבוץ לבין החברה, יחולו גם לגבי מתן השירותים על ידי היו"ר.

6.2 ביום 23.10.2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ביום 20.08.14 ואישור הדירקטוריון ביום 28.08.14) את תנאי ההעסקה של היו"ר המכהן אשר הנם בתוקף למשך שלוש שנים החל ממועד תחילת כהונתו, 1 בספטמבר 2014. החל מתאריך 1 בספטמבר 2017 יחולו לגבי היו"ר המכהן, מר ארנון אשד, התנאים כפי שנקבעו בהסכם כח אדם נושאי משרה כאמור. תנאי ההעסקה מפורטים להלן:

6.3 שכר קבוע - עלות השכר החודשית בגין משרת היו"ר הנה בסך של 87,427 ₪. התמורה תהא צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס - מדד חודש 06/2014) או לעליית השכר הממוצע במשך (מדד הבסיס - חודש 04/2014), על פי הגבוה מביניהם. השכר או מדד הבסיס לגבי התמורה החודשית הוא השכר או המדד הבסיס הנ"ל לעומת השכר או המדד הידוע במועד תשלומ. "השכר הממוצע במשך" - כמפורט בפרסומי הלמ"ס בלוח 1.1 (משרות שכיר - משרות של ישראלים - לא כולל עובדים מאיו"ש ומחבל עזה ועובדים מחו"ל).

6.4 תנאים נלווים

6.4.1 היו"ר יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת שני חודשים אם עבד בחברה עד ארבע שנים או בת שלושה חודשים אם עבד בחברה למעלה מארבע שנים. במידה והיו"ר יסיים את מתן השירותים מיזמתו ו/או מיזמת הקיבוץ, אזי עליו להודיע על כך מראש ולהמשיך לתת שירותים בתקופת ההודעה המוקדמת אלא אם כן החברה תוותר על מתן השירותים על ידו בפועל.

6.4.2 החברה תעמיד לרשות היו"ר רכב בעלות אחזקה שנתית שלא תעלה על סך של 100,000 ₪; באפשרות היו"ר לבחור לוותר על העמדת רכב לשימוש ובמקרה זה תשלם החברה לקיבוץ תוספת חודשית בסך של 3,186 ₪, חלף העמדת רכב ליו"ר, כאשר תוספת זו תהיה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע (מדד בסיס - מדד חודש 06/14) כאשר חישוב ההצמדה יעשה לפי המדד הידוע בראשון לחודש העוקב.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

6. הסכם למתן שירותי כ"א – יו"ר (המשך)

- 6.4.3 החברה תעמיד לשימוש היו"ר טלפון נייד בעלות שנתית שלא תעלה על סך של 15,000 ₪.
- 6.4.4 החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין משרת היו"ר גם כאשר הוא נמצא בחופשה שממכה המצטבר לא יעלה על 24 ימי מתן שירותים בגין כל שנה קלנדרית, ובסך הכל, אם לא נעדר היו"ר לרגל חופשה, 24 ימי מתן שירותים בשנה מסוימת, לא יותר מ-48 ימי מתן שירותים מצטברים באותה שנה קלנדרית ובזו העוקבת לה גם יחד.
- 6.4.5 החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין היו"ר אם הוא נעדר ממתן השירותים מאחר וכושר עבודתו נפגע בשל תאונה או מחלה וזאת לתקופה מצטברת של עד יום וחצי לכל חודש בו נתן היו"ר שירותים לחברה ומכל מקום לא יותר מ-90 ימי מתן שירותים. החברה לא תישא בתשלום זה בתקופה המצטברת כאמור לעיל, אם היו"ר או הקיבוץ יהיה זכאי לקבל כספים או תמורה על פי דין ו/או הסכם בגין תקופת אי הכושר של היו"ר ממקור אחר (חברת ביטוח, הביטוח הלאומי, קרן פנסיה, וכו') אלא בגובה ההפרש, במידה ויהיה.
- 6.4.6 היו"ר יכלול בפוליסת ביטוח נושאי משרה אשר תחזיק החברה לגבי כלל נושאי המשרה בחברה. כמו כן, היו"ר יהיה זכאי לקבל כתב שיפוי בנוסח אשר אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 28.07.2011.

6.5 רכיבים משתנים

- 6.5.1 בהתאם להסכם דמי הניהול שבין הקיבוץ לחברה, בגין העמדת נושאי משרה לחברה, לרבות יו"ר, זכאי הקיבוץ לדמי ניהול שנתיים המחושבים באחוזים, באופן פרוגרסיבי, מן הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס. לאור זאת, וכל עוד הסכם דמי הניהול בתוקף, היו"ר, שהנו חבר קיבוץ, לא יהיה זכאי למענק משתנה תלוי ביצועים מסוג המענק המפורט בסעיף 3.4 למדיניות התגמול של החברה. יודגש כי הזכות לקבלת דמי הניהול על ידי הקיבוץ עומדת כל עוד הסכם דמי הניהול בתוקף. במידה ותוקף הסכם דמי הניהול יפוג, ולא יאושר הסכם דמי ניהול אחר בין הקיבוץ לבין החברה (אשר בכללו יהיה זכאי הקיבוץ לדמי ניהול גם בגין העמדת היו"ר לחברה) אזי יובא לאישור כדן מענק משתנה ליו"ר כחלק מתנאי העסקתו בהתאם למפורט בסעיף 3.4 למדיניות התגמול.

- 6.6 מענק פרישה ודמי הסתגלות – היו"ר יהיה זכאי למענק פרישה ודמי הסתגלות שווה ערך לעלות שני חודשי שכר אם עבד בחברה עד ארבע שנים, או מענק פרישה ודמי הסתגלות שווה ערך לעלות ארבעה חודשי שכר אם עבד בחברה למעלה מארבע שנים.

- 6.7 מענק חד פעמי – החברה תהא רשאית לאשר ליו"ר מענק חד פעמי בסכום שווה ערך לעלות שלושה חודשי שכר. הענקת המענק החד פעמי תישקל במקרים מיוחדים וחורגים במהותם ממהלך העסקים הרגיל, המעניקים יתרון עסקי עודף המצריך בין היתר מאמצים יוצאי דופן או ביצועים מיוחדים, אשר יוגדרו מראש במסגרת תכנית העבודה השנתית; או לחלופין, יאושרו על ידי הדירקטוריון לביצוע במהלך השנה כחלק מתכנית העבודה השנתית. דוגמאות לאירועים או ביצועים מיוחדים וחריגים כאמור: גיוס הון, עסקת רכישה/מיזוג משמעותית, פיתוח תחום פעילות ו/או שוק חדש ומשמעותי, פיתוח טכנולוגיה חדישה ומשמעותית, התקשרות בהסכם שיתוף פעולה משמעותי וכיו"ב. מענק כאמור יאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, לאחר קבלת המלצת המנכ"ל בעניין. כמו כן, המענק החד פעמי ישולם בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, בהתאם להוראות הדין. מענק חד פעמי כאמור יוענק לא יותר מפעם אחת במהלך תקופת תנאי הכהונה וההעסקה המובאים לאישור בדוח זה (3 שנים). בנוסף על כל המפורט לעיל, הענקת מענק חד פעמי ליו"ר כאמור כפופה לעמידה ביעד של 90% ממוצע EBITDA בשלוש שנים שקדמו לשנה שבה יינתן המענק החד פעמי.

- 6.8 החזר הוצאות שהיו"ר יוציא במהלך עבודתו, יהיה בהתאם לנהלי החזר הוצאות בחברה כיום וכפי שהיוו מעת לעת (בשל טיבם, חלק מהחזרי ההוצאות כאמור אינם קצובים ולכן אין תקרה כוללת להחזר הוצאות היו"ר). ועדת התגמול של החברה תיבחן את סבירות החזר ההוצאות כאמור אחת לשנה.

- 6.9 היו"ר יתחייב בתניית אי-תחרות למשך תקופה שלא תפחת ממשך תקופת ההודעה המוקדמת ומשך תקופת תשלום מענק הפרישה ודמי ההסתגלות כמפורט לעיל, במצטבר.

- 6.10 בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם למתן שירותי יו"ר סך של כ-1,142 אלפי ש"ח.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

7. הסכם למתן שירותים כלליים

1. ההסכם הינו בין הקיבוץ לבין החברה וכל תאגיד שבשליטה ישירה או עקיפה של החברה שמקום פעילותו במקרקעין של הקיבוץ ומכוחו ניתנים לחברה שירותים כלליים ובהם אספקת תאורה ומים כללית (למעט חשמל ומים המשמשים בתהליך הייצור); שירותי תחזוקה לציוד; תשתיות טלפוניה הקיימות בקיבוץ; חצרנות, כביסה, נקיון, גינון ותברואה; שמירה כללית (לא כולל שמירה ספציפית על המפעל); שירותי הזנת עובדים ואורחי החברה; והעמדת זכות שימוש במתקנים שונים של הקיבוץ, לרבות זכות קדימה לשימוש במתקנים האמורים על פני צדדים שלישיים. ההסכם נחתם במקור לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל, 2004. הסכם זה הוארך מספר פעמים וביום 30 בספטמבר 2014 פג תוקף הסכם זה.
2. בתמורה לקבלת השירותים הכלליים שילמה החברה לקיבוץ סך השווה ל-5% מעלות שירותי כוח אדם הכוללת הניתנים לחברה ע"י הקיבוץ.
3. בתקופת הדוח לא שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה.

8. הסכם לתשלום דמי ניהול

1. הסכם דמי הניהול שבין החברה (ו/או כל תאגיד בשליטה ישירה או עקיפה שלה) לבין הקיבוץ, נחתם במקור ביום 2 באוגוסט, 2012 (וזאת לאחר אישורי ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה, והאסיפה הכללית של החברה). הסכם זה היה בתוקף שלוש שנים, החל מיום 01.01.2012 ועד ליום 31.12.2014. ביום 11.12.2014 אושרה הארכת תוקף הסכם דמי הניהול, בשלוש שנים נוספות (החל מיום 01.01.2015), על ידי האסיפה הכללית של החברה (וזאת לאחר אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון מיום 27.10.2014). יצוין כי ההסכם הוארך כאמור ללא שינויים, למעט מספר שינויי הגדרות לשם יצירת קוהרנטיות בין הסכם זה להסכם כ"א נ"מ.
2. על פי הסכם דמי הניהול, מתחייב הקיבוץ להעמיד לפלרם לפי דרישתה נושאי משרה בהתאם לצרכיה, כפי שיהיו מעת לעת (להלן: "שירותי הניהול"). "נושאי משרה" - כהגדרת מונח זה בהסכם דמי הניהול הנם בעלי תפקידים הבאים: מנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון החברה וכן כל מנהל אחר הכפוף במישרין למנכ"ל החברה ו/או חבר הנהלה ו/או בעל תפקיד מפתח ברמת ההנהלה של החברה המשובצים לעבודה בפלרם מכח ובהתאם להוראות הסכם כ"א (למעט נ"מ) והסכם כ"א נושאי משרה, לרבות ומבלי לגרוע מן האמור בעלי התפקידים הבאים: מנהל אזור בישראל, מנכ"ל פעילות/חברת בת, מנהל שיווק, מנהל כספים, מנהל רכש, מנהל מש"א, מנהל לוגיסטיקה, מנהל תפעול, מנהל מו"פ/טכנולוגיה, מנהל מערכות מידע/IT, מנהל פיתוח עסקי, מנהל שרשרת אספקה, מנהל עסקי וכלכלי, מנכ"ל חברה בת בחו"ל.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

8. הסכם לתשלום דמי ניהול (המשך)

3. החברה תשלם לקיבוץ דמי ניהול שנתיים ("דמי הניהול השנתיים") בגין מתן שירותי הניהול. דמי הניהול השנתיים יחושבו באחוזים, באופן פרוגרסיבי, מן הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס ("הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים"), כדלקמן:

שיעור דמי ניהול מותאמים בהתקיים שינוי על פי סעיף 8.1.2 להלן.		שיעור דמי ניהול מותאמים בהתקיים שינוי על פי סעיף 8.1.1 להלן.		שיעור דמי הניהול השנתיים	מדרגת הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים
קטון מתחת ל-5 משרות	גידול מעל ל-11 משרות	קטון מתחת ל-5 משרות	גידול מעל ל-11 משרות		
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0%	עד 10 מיליון ש"ח
9.50%	10.50%	9.25%	10.75%	10%	בין 10 מיליון ש"ח (כולל) - 20 מיליון ש"ח
10.45%	11.55%	10.18%	11.83%	11%	בין 20 מיליון ש"ח (כולל) - 30 מיליון ש"ח
11.40%	12.60%	11.10%	12.90%	12%	בין 30 מיליון ש"ח (כולל) - 40 מיליון ש"ח
12.35%	13.65%	12.03%	13.98%	13%	בין 40 מיליון ש"ח (כולל) - 50 מיליון ש"ח
13.3%	14.70%	12.95%	15.05%	14%	בין 50 מיליון ש"ח (כולל) - 60 מיליון ש"ח
14.25%	15.75%	13.88%	16.13%	15%	בין 60 מיליון ש"ח (כולל) - 70 מיליון ש"ח

4. כמפורט בטבלה לעיל, דמי הניהול השנתיים ישולמו כל עוד הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח.

5. תקרת הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים הנה 70 מיליון ש"ח ("התקרה") [ברוח זה דמי הניהול השנתיים יעמדו על 7.5 מיליון ש"ח (כל עוד מספר נושאי המשרה הנו בין 5 ל-11 – ראה בעניין זה סעיף 8 להלן)]. לא ישולמו דמי ניהול שנתיים על רווח מעבר לתקרה. יובהר כי התקרה איננה תלויה במספר נושאי המשרה המכהנים.

6. אם בשנה מסוימת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל שנה (לעיל ולהלן : "הדוחות הכספיים") יראו הפסד (לפני מס), יקוזז הפסד זה מן הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים בשנים העוקבות במהלך תקופת הסכם דמי הניהול. יובהר כי רווח של עד 10 מיליון ש"ח בשנה מסוימת (אשר איננו מזכה בתשלום דמי ניהול) לא ייזקף לשנים העוקבות לצורך חישוב דמי הניהול השנתיים.

7. דמי הניהול השנתיים יחושבו אחת לשנה, על פי הדוחות הכספיים של אותה שנה.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

8. הסכם לתשלום דמי ניהול (המשך)

8. כל עוד לא יפחת או יעלה מספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפלרם מתחת ל-5 או מעל ל-11, בהתאמה, לא יחול כל שינוי בשיעור דמי הניהול השנתיים.

8.1 במידה ומספר נושאי המשרה יקטן מתחת ל-5 או יגדל מעל ל-11, יותאם שיעור דמי הניהול השנתיים באופן יחסי כדלקמן:

8.1.1 במקרה של הפסקת העמדת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל החברה כך שמספר נושאי המשרה יפחת מ-5; או הוספת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל החברה כך שמספר נושאי המשרה יעלה על 11; יקטן או יגדל, בהתאמה, שיעור דמי הניהול השנתיים בכל מדרגה מן המדרגות המפורטות בטבלה בסעיף 3 לעיל ב-7.5% ובלבד שלצורך חישוב דמי הניהול במקרה של הפסקת העמדת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל החברה לא ילקח בחשבון תפקיד המנכ"ל אם מספר חודשי הניהול של מנכ"ל החברה באותה שנת כספים לא עלה על שישה חודשים ובמקרה של הוספת שירותי מנכ"ל חברה לא ילקח בחשבון תפקיד המנכ"ל אם מספר חודשי הניהול של מנכ"ל החברה באותה שנת כספים היה נמוך מששה חודשים. לענין שיעורי דמי הניהול המעודכנים במקרה ויחול שינוי בסעיף זה ראה הטבלה בסעיף 3 לעיל.

8.1.2 במקרה של הפסקת העמדת שירותי נושאי משרה בתפקיד שאינו מנכ"ל החברה באופן בו מספר נושאי המשרה יפחת מ-5; או הוספת שירותי נושאי משרה בתפקיד שאינו מנכ"ל החברה באופן בו מספר נושאי המשרה יעלה על-11; יקטן או יגדל, בהתאמה, שיעור דמי הניהול השנתיים בכל מדרגה מן המדרגות המפורטות בטבלה בסעיף 3 לעיל ב-5%.

התאמת שיעור דמי הניהול תתבצע באופן יחסי בהתאם למספר חודשי הניהול במצטבר של נושאי משרה באותה שנת כספים כדלקמן: מספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפלרם יפחת מתחת ל-5 אם מספר חודשי הניהול המצטבר של כלל נושאי המשרה בפלרם יפחת מ-60 חודשי ניהול; ומספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפלרם יעלה על 11 אם מספר חודשי הניהול המצטבר של כלל נושאי המשרה בפלרם יעלה על 132 חודשי ניהול.

יובהר כי במידה ובשנה מסוימת לא יועמדו לפלרם נושאי משרה על ידי הקיבוץ, לא יהיה זכאי הקיבוץ לדמי ניהול בגין אותה השנה.

9. החלק היחסי מדמי הניהול השנתיים יחושב אחת לרבעון על פי הרווח לפני מס בדוחות הכספיים הרבעוניים המסוקרים של החברה וחלק זה ישולם כמקדמה על חשבון דמי הניהול השנתיים תוך שבעה ימים מיום אישור הדוחות הרבעוניים על ידי מועצת המנהלים של החברה או על ידי רואה החשבון של החברה. התאמה והתחשבות שנתית תתבצע תוך 7 ימים מיום אישור הדוחות הכספיים השנתיים לאותה שנה. לצדדים תעמוד זכות קיזוז על פי דין. התחשיב הרבעוני כאמור יבוצע כך שמדרגות הרווח המצוינות בטבלה לעיל יחושבו לפי יחס מספר הרבעונים מתוך השנה.

10. אם מכל סיבה שהיא יגיע הסכם דמי הניהול לסיומו במהלך שנת כספים יחושב וישולם סכום דמי הניהול השנתיים בגין החלק היחסי של השנה בה היה ההסכם בתוקף בהתאם למנגנון חישוב דמי הניהול הקבוע בהסכם, כלומר הרווח לחישוב דמי הניהול יהיה הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים (שיושג בכל השנה כולה) מחולק ב-365 יום כפול מספר הימים בהם היה ההסכם בתוקף ומדרגות הרווח המצוינות בטבלה לעיל יחושבו לפי יחס לפי מספר הימים מתוך השנה. מועד התשלום וההתחשבות הסופית תהיה כמפורט לעיל.

11. כל סכום דמי ניהול שנתיים שלא ישולם במועדו יישא הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן, למן מועד התשלום ועד לתשלום בפועל.

12. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

9. הסכם חשמל

1. ביום 29 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה, וזאת לאחר אישור ועדת הביקורת, התקשרות בהסכם לאספקת חשמל ("הסכם החשמל") בין החברה (וכל תאגיד בשליטה ישירה או עקיפה שלה הפועל במקום הצרכנות כהגדרתו להלן) לבין אזרם רמת יוחנן תעשיות בע"מ ("אזרם"), שהנה בשליטת הקיבוץ. הסכם זה אושר בהתאם לתקנות ההקלות.

אזרם הנה חברה לחלוקת ואספקת חשמל בשטח הקיבוץ ("שטח החלוקה") וזאת במסגרת הצטרפות הקיבוץ למתווה למחלקי חשמל היסטוריים בהתאם להחלטת הרשות לשירותים ציבוריים חשמל ("הרשות") מס' 272 וההחלטות המעדכנות אותה.

2. על פי הסכם החשמל, כל עוד מקום הצרכנות הנו בשטח החלוקה (מקום הצרכנות הנו אתר/ים בהם פועלת החברה הנכללים בשטח החלוקה) תחלק ותספק אזרם לחברה חשמל והחברה תרכוש מאת אזרם חשמל ותצרוך את החשמל, הכל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לרבות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 והתקנות המותקנות מכוחו, הוראות אמות המידה והתעריפים המפורסמים על ידי הרשות וכן כל החלטה מחייבת אחרת המפורסמת על ידי הרשות והתיקונים לכל אלו כפי שיפורסמו מעת לעת.

3. תקופת הסכם החשמל הנה ל- 10 שנים החל מיום 18 במרץ, 2012.

4. יודגש כי לאחר חתימת ההסכם תמשיך החברה לשלם את אותם תעריפי חשמל שכן אלו נקבעים ומשולמים על פי דין.

5. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

10. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. שכר דירקטורים

1. ביום 21 במאי, 2008 קבעו וועדת הביקורת של החברה וכן הדירקטוריון כי גמול הדירקטורים החיצוניים של החברה וכן הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים ואינם נושאי משרה בחברה יעודכן בהתאם לתיקון בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") ויעמדו על הסכום הקבוע בתקנות הגמול. לאור תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") לצורך קבלת החלטה זו לא נדרש אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

2. ביום 30 במאי 2016 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול וועדת הביקורת מיום 23 במאי, 2016) את הארכת ההחלטה בדבר גמול הדירקטורים שאושרה בדירקטוריון מיום 27 באוגוסט 2013, ולפיה הגמול לכל דירקטור חבר קיבוץ שיתמנה מעת לעת, יהיה בגובה סכום הגמול הקבוע המופיע בתקנות הגמול, כפי שיהיה מעת לעת. הארכת אישור גמול הדירקטורים הנה בתוקף משך שלוש שנים מהתאריך 27 באוגוסט, 2016. בהתאם לתקנה 1ב(3) לתקנות ההקלות, החלטה זו אינה טעונה אישורה של האסיפה הכללית.

יצוין כי ההחלטות הנ"ל תואמות את מדיניות התגמול של החברה. גמול לדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים מאושר באופן פרטני בעת מינויים לכל תקופת כהונתם.

3. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ רמת יוחנן סך של 462 אלפי ש"ח בקשר עם כהונת הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים ואינם נושאי משרה בחברה. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה סך של 413 אלפי ש"ח כגמול לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

10. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

2. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

1. ביום 25 במרץ, 2010 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בדבר אישור מסגרת התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שתנאיה העיקריים: גבול אחריות שלא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לתקופת ביטוח, פרמיה שנתית שלא תעלה על 75 אלף דולר ארה"ב. החלטה כאמור תואמת את מדיניות התגמול של החברה.

האישור האמור יחול כאישור מראש להתקשרות החברה מעת לעת בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת בחברה, לתקופות ביטוח נוספות, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל ולכך שתקופות הביטוח במצטבר לא תעלנה על שבע שנים מיום 1 במרץ, 2011.

ביום 6 במאי, 2010 אושרה מסגרת ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כמפורט לעיל באסיפה כללית מיוחדת. הפרמיה הנוכחית של החברה לתקופה שבין 1 במרץ, 2016 לבין 31 באוגוסט, 2017, בעלת סכום גבול אחריות של 25 מיליון דולר ארה"ב ועלות הפרמיה השנתית לחברה בגובה של 37,478 דולר ארה"ב לכל תקופת הביטוח.

2. ביום 28 בנובמבר, 2004 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות החברה לשיפוי מראש לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, בכל הנוגע במישרין או בעקיפין, להקצאה של מניות וכתבי אופציה, אשר הוקצו בהתאם להצעה פרטית מהותית למשקיעים מוסדיים, עפ"י תשקיף מיום 8 באוגוסט, 2004 בדבר רישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר הוגש על ידי החברה.

3. ביום 27 באפריל, 2006 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות החברה לשפות את נושאי המשרה כפי שהיו מעת לעת בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עקב אחת או יותר מאלה (להלן "ההתחייבות לשיפוי"): (א) פעולות ו/או נגזרות שלהן בתוקף היותם נושאי משרה בחברה, (ב) פעולות ו/או נגזרות שלהן בתוקף היותם נושאי או ממלאי תפקיד אחרים מטעם החברה בתאגיד כלשהו שהחברה מחזיקה בו מניות ו/או זכויות אחרות במישרין או בעקיפין, והכל בהתאם לדוח העסקה של החברה בעניין זה מיום 22 במרץ, 2006. התחייבות השפוי כאמור תואמת את מדיניות התגמול של החברה.

4. ביום 28 ביולי, 2011 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר תיקון תקנון החברה בעניין הוראות שיפוי וביטוח לאור כניסתו לתוקף של חוק יעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א – 2011 ("חוק יעול הליכי האכיפה"). כן החליטה האסיפה הכללית, באותו המועד, לאשר מתן כתב שיפוי מתוקן לנושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לאור כניסתו לתוקף של חוק יעול הליכי האכיפה.

3. הסכם אספקת עץ (אינו בתוקף)

1. ביום 29 באוקטובר, 2013, נחתם בין החברה לבין הקיבוץ הסכם לאספקת לוחות ורגלי עץ לצורך הרכבת משטחים המשמשים לאריזת מוצרי החברה ("המוצרים" ו-"ההסכם", בהתאמה) ההסכם אושר בדירקטוריון החברה ביום 29 באוקטובר, 2013.

2. בהתאם להסכם, הקיבוץ שהינו בעל נגרייה, יספק לחברה את המוצרים במידות אשר תזמין החברה מעת לעת. תמורת המוצרים הקבועה בנספח להסכם תהא צמודה למדד מחירי תשומה לבנייה למגורים באופן הקבוע בהסכם.

3. תקופת ההסכם – שנתיים החל ממועד חתימתו, כאשר בתום שנתיים, אם לא בוטל קודם לכן מסיבה כלשהי, יוארך ההסכם אוטומטית לתקופה של שנתיים נוספות באותם התנאים. על אף האמור לעיל, לכל אחד מן הצדדים תהא הזכות לסיים את ההתקשרות, ללא כל סיבה או נימוק, בהודעה מוקדמת בכתב בת 90 ימים.

באור 25: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

10. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

3. הסכם אספקת עץ (אינו בתוקף) (המשך)

4. אם החברה תביא את ההסכם לכדי סיום שלא בשל הפרתו מצד הקיבוץ יהיה עליה לרכוש מן הקיבוץ את חומרי הגלם אשר נותרו אצלו לצורך ייצור המוצרים עד לגובה של 3 חודשי צריכה של החברה (על פי 12 החודשים הקלנדריים שקדמו לביטול), במחירים בהם רכש הקיבוץ את חומרי הגלם, על פי חשבוניות שיציג לחברה.

5. החברה התחייבה לרכוש מהקיבוץ בתקופת ההסכם כ- 90% מצריכתה השנתית בישראל למוצרים (במהלך 12 חודשים קלנדריים מלאים החל ממועד חתימת ההסכם). צריכתה השנתית של החברה למוצרים מוערכת בכ- 3,800 קו"ב.

6. מעבר לכך, ההסכם קובע תנאים נוספים בקשר עם אופן ביצוע הזמנות המוצרים, לוו"ז לאספקה, אופן האספקה, איכות וכו"ב.

7. ביום 26 במאי, 2015 פקע תוקף הסכם, וזאת לאחר ביטולו על ידי הקיבוץ בהתאם לתנאיו.

באור 26: מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

		נכסים פיננסיים
		מזומנים ושווי מזומנים
67,003	65,137	
838	1,486	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
103,882	99,668	נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה
104,720	101,154	נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר
209,336	217,375	הלוואות וחייבים
		התחייבויות פיננסיות
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
375,651	366,677	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	83	התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים: סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

החברה לא מינתה אחראי ספציפי לנושא ניהול סיכונים שוק. החברה רואה בניהול סיכונים השוק חלק בלתי נפרד מהניהול הכללי ועוסקים בו נושאי משרה שונים על פי העניין, בעיקר המנכ"ל וחברי הנהלת החברה.

1. סיכונים שוק

א. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בפרסה בינלאומית (כ-90% ממכירותיה הן ייצוא לחו"ל ובחו"ל) והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר ליורו, דולר אמריקאי, דולר אוסטרלי וליש"ט. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, מנכסים ומהתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

מדיניות החברה כיום הינה לשמור את הנדרש לה לפעילות הון חוזר שוטפת באזורים השונים (בנוסף לשימוש במסגרות אשראי), בעיקר בפיקדונות במט"ח, וחלק אחר בפיקדונות שקליים לא צמודים נושאי ריבית או באג"ח. החברה, תוך התייעצות שוטפת עם גורמים מקצועיים, פועלת לגידור החשיפות המאזניות, ובנוסף מגדרת החברה בשיעורים משתנים חלק מהפעילות העתידית במסגרת הגנה על החשיפה התזרימית.

המדיניות הינה לגדר כ-50% מהחשיפה התזרימית הכלכלית לשנה מתגלגלת, תוך כדי גמישות לעלייה ולירידה עד כ-25% מהחשיפה, כתלות בשערי החליפין בפועל לעומת המתקצבים ותוך התייעצות עם גורמים מקצועיים.

היקף ההגנות שיש לחברה נכון לסוף שנת הדוח בהתייחס לחשיפה התזרימית בישראל ובאנגליה הינו כ-1.8 חודשי פעילות בממוצע ולתאריך החתימה על הדוחות הכספיים כ-1.5 חודשי פעילות בממוצע.

לא מבוצעות עסקאות בנגזרים שלא למטרות הגנה על חשיפות במט"ח או מדד. פעילות זו הינה בסיוע ייעוץ מקצועי חיצוני ובהתייעצות עם מנכ"ל ו/או מנהל כספים. תוצאות מחוזי אופציה ומעסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות מכירה ועלויות רכש כנגד שינויים בשערי מטבע (עסקאות Hedging), נקפות לדוח רווח והפסד בסעיף המימון או ברווח כולל אחר. (ראה גם באור 2 יב'). לועדת הכספים של החברה נמסר דיווח בכל רבעון בכל הנוגע לחשיפות המטבע לרבות: מצב החשיפות והגידורים שבוצעו. ועדת הכספים היא זו שמנחה לגבי המדיניות שיש לנקוט בה. הדירקטוריון ער לנושא ובישיבותיו ובדוחות התקופתיים והרבעוניים קיימת תמיד התייחסות ספציפית לנושא זה.

ב. סיכון מדד מחירים לצרכן ושיעורי ריבית

מרבית הריבית של הלוואות זמן ארוך חשופה לשינויים בריבית הליבור במטבעות שונים, ובעיקר בדולר אמריקאי ובליש"ט. בנוסף משולמת בגין הלוואות כאלה גם ריבית בשיעור קבוע לתקופת ההלוואה, מעל הליבור. מדיניות החברה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה (בעיקר בזמן הארוך) לריבית קבועה. בדרך כלל, תשתמש החברה בכל נקודת זמן באמצעי המימון הזול ביותר שהיא מאתרת. אין לסיכונים דלעיל השפעה מהותית על תזרים המזומנים של החברה (ראה באור 26ה'). בזמן ירידות ריבית חדות בעולם החברה פועלת לעיתים לקיבוע שיעור הריבית הנמוכה ע"י עסקאות החלפה.

ועדת המאזן וועדת הכספים של דירקטוריון החברה מדווחות אחת לרבעון בנושא זה.

כמן כן, לקבוצה השקעות אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל, הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבינו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-37,927 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 (31 בדצמבר, 2015 - כ-34,979 אלפי ש"ח).

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ב. סיכון מדד מחירים לצרכן ושיעורי ריבית (המשך)

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות ואגרות חוב, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגין הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016 של השקעות אלה הינה 99,668 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2015 103,882 אלפי ש"ח).

השקעות אלו, המוגבלות בסכום של כ- 100 מיליון ש"ח מנוהלות ע"פ מדיניות החברה באמצעות תיקי השקעות פיננסיות, על פי מדיניות סולידית הנקבעת והמבוקרת מדי רבעון בועדת הכספים, תוך הטלת מגבלות על שיעור המניות מכלל כספי הרזרבות ועל מדורג אגרות החוב בהן משקיעה החברה.

ג. סיכון מחיר (חומרי גלם)

לקבוצה מספר ספקים גדולים של ח"ג עיקריים, איתם יש לה הסכמות ו/או הסכמים לגבי אספקת הכמויות הנדרשות. המחירים משתנים מעת לעת בהתאם לתנאי השוק העולמי ואין אפשרות להגן עליהם. לאורך זמן קיים מיתאם במגמות של שינוי מחירי חומרי הגלם ומחירי המכירה של המוצרים ואולם בטווח הקצר יש קושי לבצע מיתאם כזה (היות ומדובר בשוק משוכלל ובמספר רב של יצרני לוחות ויצרני חמרי גלם) וזו הסיבה העיקרית לתנודות ברווחיות הגולמית.

לדירקטוריון החברה נמסר מידע מלא, בכל רבעון, בכל הנוגע למירווחים שבין מחיר המכירה למחירי חמרי הגלם ומשמעויותיהם, הן בדוח מנכ"ל והן בדוח סמנכ"ל כספים, מידע המשתקף באמור בדוח הדירקטוריון. בהנהלת החברה ובפורומים ניהוליים אחרים נדון דרך קבע ובתכיפות גבוהה נושא זה, לרבות: מחירי המכירה, מחירי חמרי הגלם, שימוש בחמרים חלופיים, שימוש בחמרים גרוסים, ניוד חמרים בין מפעלים, מדיניות אחזקת מלאי וכיו"ב.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים, בגין לקוחות בודדים, של סיכון אשראי עם זאת, יתכן ריכוז אשראי משמעותי באזור מסוים (כגון מדינות חבר העמים) ולקוחות שהיקפי החוב שלהם גבוהים מהממוצע בחברה.

החברה פועלת בהתמדה בהתאם למדיניותה באמצעים שיווקיים להקטנת תלות והרחבת בסיס הלקוחות, וכן פועלת מעת לעת להגדלה במידת האפשר של כיסוי ביטוח האשראי ללקוחות על בסיס עולמי.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

החברה מוכרת באשראי על פי רוב בטווחים שבין 60 ל-150 יום ללקוחותיה אשר בממוצע ליום 31 בדצמבר, 2016 הינו כ-66 יום. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. בדרך כלל לא ניתן בתחום עיסוק החברה לקבל בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

ועדת המאזן וועדת הכספים של דירקטוריון החברה מדווחת אחת לרבעון בנושא זה.

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמר את יחסיה הפיננסיים לפחות בגובה אמות המידה הפיננסיות עליהן היא חתומה (ראה באור 16ג'), לאפשר תזרים זמין בהתאם לדרוש ולשמור על רמת מזומנים ושווי מזומנים שלא תפחת מ-100 מליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 65,137 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2015 – 67,003 אלפי ש"ח) ובטוחות סחירות בסך של 99,668 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2015 – 103,882 אלפי ש"ח) מרביתם מופקדים בישראל.

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. החברה לווה ממוסדות בנקאים הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך לפי התוכנית השנתית וצורכיה, כאשר המדיניות הינה ביזור ההלוואות בין מספר מוסדות אשראי וכן מימון ישיר באותו איזור הגאוגרפי הנדרש למימון. ועדת הכספים של דירקטוריון החברה מדווחת אחת לרבעון בנושאים אלו.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	מ-3 שנים מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
45,866	34,618	38,650	11,903	16,002	147,039
179,542	-	-	-	-	179,542
46,870	-	-	-	-	46,870
83	-	-	-	-	83
272,361	34,618	38,650	11,903	16,002	373,534

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
נגזרים פיננסיים

יצוין כי הנכסים השוטפים של הקבוצה עולים על ההתחייבויות לפרעון עד שנה והיחס השוטף ליום 31, בדצמבר 2016 עמד על 2.7.

ליום 31 בדצמבר, 2015

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 4 שנים	מ-3 שנים מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
40,457	16,412	38,999	44,001	28,373	168,242
175,289	-	-	-	-	175,289
41,131	-	-	-	-	41,131
-	-	-	-	-	-
256,877	16,412	38,999	44,001	28,373	384,662

הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
נגזרים פיננסיים

יצוין כי הנכסים השוטפים של הקבוצה עולים על ההתחייבויות לפרעון עד שנה והיחס השוטף ליום 31, בדצמבר 2015 עמד על 2.8.

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שוויים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2015	2016	2015	2016
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

1,094	1,028	1,243	1,018	הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה (2) הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה (1)
136,333	110,311	136,348	110,312	
137,427	111,339	137,591	111,330	

- (1) הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן.
(2) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. נגזרים וגידור

1. נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

לקבוצה חוזי אקדמה שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין ומחירי חומרי גלם בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעה נטו בפעילות חוץ, והם נחתמים לתקופות הזהות לתקופות בהן לחברה חשיפות בגין עסקאות, בדרך כלל בטווח שנה מתגלגלת. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית ולפיכך תוצאות פעילות זו נזקפות להוצאות מימון.

2. החל משנת 2015 מיישמת החברה חשבונאות גידור לגבי עסקאות ההגנה על תזרימי המזומנים, נטו, הנובע לה מתקבוליה מלקוחות בניכוי הוצאותיה באותם מטבעות. (ראה באור 2'ב').

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
(3,540)	(2,612)	עליית שע"ח של 5%
3,540	2,612	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור דולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
(79)	(66)	עליית ריבית של 5%
79	66	ירידת ריבית של 5%

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים

		רווח (הפסד) מהשינוי:
1,299	1,160	עלייה בשער הבורסה של 5%
(1,299)	(1,160)	ירידה בשער הבורסה של 5%

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

		רווח (הפסד) מהשינוי:
1,839	1,884	עליית מדד של 5%
(1,839)	(1,884)	ירידת מדד של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור ליש"ט

		רווח (הפסד) מהשינוי:
(80)	(40)	עליית ריבית של 5%
80	40	ירידת ריבית של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט

		רווח (הפסד) מהשינוי:
(3,767)	(3,754)	עליית שע"ח של 5%
3,767	3,754	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו

		רווח (הפסד) מהשינוי:
(1,716)	(1,745)	עליית שע"ח של 5%
1,716	1,745	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור יורו

		רווח (הפסד) מהשינוי:
(1)	0	עליית ריבית של 5%
1	0	ירידת ריבית של 5%

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		<u>בגין עסקאות אקדמה</u>
		<u>אירו/שקל</u>
(718)	(899)	עלייה בגורם השוק של 5%
718	899	ירידה בגורם השוק של 5%
		<u>אירו/דולר</u>
(36)	(36)	עלייה בגורם השוק של 5%
36	36	ירידה בגורם השוק של 5%
		<u>ליש"ט/שקל</u>
(346)	(177)	עלייה בגורם השוק של 5%
346	177	ירידה בגורם השוק של 5%
		<u>דולר אוסטרלי/שקל</u>
-	(461)	עלייה בגורם השוק של 5%
-	461	ירידה בגורם השוק של 5%
		<u>אירו/ליש"ט</u>
-	(255)	עלייה בגורם השוק של 5%
-	255	ירידה בגורם השוק של 5%
		<u>ראנד/שקל</u>
-	(56)	עלייה בגורם השוק של 5%
-	56	ירידה בגורם השוק של 5%

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

החברה נהגת לגדר כיום כמחצית מהחשיפות התזרימיות שלה למטבע מהפעילות העסקית שלה ברחבי העולם, למעט בארה"ב שם אין לה חשיפה.

באור 26: מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

- מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 הינם בהגדרתם עד שנה.
- תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
19,541	(3,423)	(17,950)	(10,432)	75,490	101,153	37,927
70,085	10,834	76,784	24,593	35,079	217,375	-
89,626	7,411	58,834	14,161	110,569	318,528	37,927

31 בדצמבר, 2016

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: הלוואות וחייבים

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
20,294	(6,819)	(15,066)	997	70,334	104,720	34,979
71,732	12,487	64,485	20,176	40,456	209,336	-
92,026	5,668	49,419	21,173	110,790	314,055	34,979

31 בדצמבר, 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: הלוואות וחייבים

2. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
134,578	68,633	55,965	7,509	99,990	366,675	-
-	60	23	-	-	83	-
134,578	68,693	55,988	7,509	99,990	366,758	-

31 בדצמבר, 2016

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
146,225	79,525	38,220	5,546	106,133	375,649	-
-	-	-	-	-	-	-
146,225	79,525	38,220	5,546	106,133	375,649	-

31 בדצמבר, 2015

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 27: ארועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 30 במרס, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח (כ- 0.47 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם ביום 29 במאי, 2017.
- ב. ביום 30 במרס, 2017, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 45 מיליון ש"ח, חלקו של המיעוט הינו 11.25 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 15 במאי, 2017.

רשימת חברות מאוחדות ושותפות בשליטה משותפת

ליום 31 בדצמבר, 2016

שיעור ההחזקה באחוזים					
בשליטה	בהון	שיטת איחוד	המדינה	החברה המוחזקת	החברה המחזיקה
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם פי. וי. סי. בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
75%	75%	מלא	ישראל	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	P.R.E Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	D.R.E Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	P.R.E USA Inc.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם ישראל בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram USA Inc.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram Europe Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אוסטרליה	Palram Australia Pty Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Century Plastics Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
33%	33%	שווי מאזני	ישראל	כ.פ.פ.אם (שותפות מוגבלת)	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
81%	81%	מלא	סין	Palram Beijing Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	דרום אפריקה	Palram South-Africa Pty Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	רוסיה	Palram Russia Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	הודו	Palram India PVT Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram Polycarb Ltd.	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram 2000 Inc.	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם שנגחאי בע"מ	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram DPL Ltd.	פלרם פי. וי. סי. בע"מ
1%	1%	מלא	ארצות הברית	Palram Americas Inc.	פלרם פי. וי. סי. בע"מ
100%	100%	מלא	צרפת	Palram France Ltd.	Palram Europe Ltd.
100%	100%	מלא	גרמניה	Palram Germany GmbH.	Palram Polycarb Ltd.
100%	100%	מלא	מקסיקו	Palram Mexico Inc.	Palram Americas Inc.
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram Applications UK Ltd.	פלרם אפליקציות (1995) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram Panels Inc.	Palram USA Inc.
98%	98%	מלא	ארצות הברית	Palram Americas Inc.	Palram USA Inc.
100%	100%	מלא	גרמניה	Palram DIY Europe GmbH.	Century Plastics Ltd.

פֶּלֶרֶם תַּעֲשִׂיּוֹת (1990) בַּע"מ

הַצָּגַת נִתּוּנִים כִּסְפִּיִּם מִתּוֹךְ הַדּוּחֹת הַכִּסְפִּיִּם הַמְּאוּחָדִים
הַמִּיּוֹחָסִים לַחֲבֵרָה

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר, 2016

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8-14	מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של חברת פלרם תעשיות (1990) בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 266,085 אלפי ש"ח ו- 173,777 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 7,683 אלפי ש"ח, 12,747 אלפי ש"ח ו- 15,124 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
30 במרס, 2017

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2016 (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
186	418	א	מזומנים ושווי מזומנים
279	184		השקעות לזמן קצר
1,733	1,598	ב	חייבים ויתרות חובה
2,198	2,200		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
44	38		הלוואות ויתרות חובה
585,344	633,850	ה1	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
2,458	1,684		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
935	840	ד5	מסים נדחים
588,781	636,412		סה"כ נכסים לא שוטפים
590,979	638,612		
התחייבויות שוטפות			
3,206	2,126	ג2	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,117	2,339	ג2	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
149	5,083		מסים לשלם
3,789	5,799	ג	זכאים ויתרות זכות
24,645	31,954	ה1	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
34,906	47,301		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
10,294	8,169	ג2	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,879	7,302		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות
2,507	2,358		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
14,680	17,829		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
43,548	43,548		הון מניות
161,456	161,456		פרמיה על מניות
(511)	(511)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
512	448		קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
376,309	424,723		יתרת רווח
(39,921)	(56,182)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
541,393	573,482		סה"כ הון
590,979	638,612		

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

30 במרס, 2017

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ארנון אשד
י"ר הדירקטוריון

עדו רודוי
מנכ"ל

ערן גולדמן
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2014	2015	2016		
	אלפי ש"ח			
43,699	48,601	57,876	3ה	הכנסות ממתן שירותים לחברות מוחזקות
44,540	48,545	56,833		עלות מתן השירותים
(841)	56	1,043		רווח (הפסד) תפעולי
981	421	-		הכנסות מימון
(793)	(369)	(457)		הוצאות מימון
(71)	(14)	(770)	4ה	הוצאות מימון עם חברות מוחזקות
2,049	-	-		חלק החברה ברווחי שותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
41,109	39,749	59,408		רווח מחברות מוחזקות
42,434	39,843	59,224		רווח לפני מסים על ההכנסה
151	(578)	(810)	7ד	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
42,585	39,265	58,414		רווח נקי המיוחס לחברה
				רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה:
(2,547)	-	-		חלק החברה בהפסד כולל אחר של שותפות המטופלת בשיטת
-	512	(64)		השווי המאזני
14,953	(3,848)	(16,261)		רווח (הפסד) הנובע מעסקאות גידור תזרימי מזומנים
				התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
54,991	35,929	42,089		סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

42,585	39,265	58,414
--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

776	971	1,108
26	3	25
639	38	237
(41,109)	(39,749)	(59,408)
3,960	(833)	1,436
(46)	(88)	95
251	-	-
(2,049)	-	-
124	(62)	95
965	1,392	(149)
(36,463)	(38,328)	(56,561)

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
הוצאות מימון, נטו
רווח בגין חברות מוחזקות
מסים על ההכנסה
מסים נדחים, נטו
שיערוך הלוואות לזמן ארוך
חלק החברה בהפסדי שותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

1,431	2,606	135
(14)	23	6
(1,075)	833	(154)
453	(895)	6,944
795	2,567	6,931
(35,668)	(35,761)	(49,630)

ירידה בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) בפקדונות לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות ומסים לשלם

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה:

(640)	(212)	(237)
1	174	-
(4,088)	(2,091)	(1,436)
128	2,924	-
(4,599)	795	(1,673)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

2,318	4,299	7,111
11,257	6,637	7,309
13,575	10,936	14,420

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת עם חברות מוחזקות

סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(965)	(659)	(958)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(965)	(659)	(958)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
-	3,000	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה עם חברות מוחזקות
2,497	-	-	דיבידנד ממימוש השקעה
1,532	2,341	(958)	סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

15,000	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(23,154)	(4,217)	(3,205)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(7,000)	(9,000)	(10,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(15,154)	(13,217)	(13,205)	סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(26)	(3)	(25)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של החברה</u>
(73)	57	232	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה</u>
202	129	186	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה של החברה</u>
129	186	418	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה של החברה</u>

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

-	694	70	רכישת נכסים בלתי מוחשיים באשראי
---	-----	----	---------------------------------

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

א. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר, 2016

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו			
		דולר	אוסטרלי	אירו	ליש"ט
418	14	80	48	189	87

מזומנים

31 בדצמבר, 2015

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		דולר	אירו	ליש"ט אלפי ש"ח
186	19	85	68	14

מזומנים

ב. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		הלוואות וחייבים
2015	2016	
אלפי ש"ח		
596	446	

2. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2016

טרם נקבע מועד			הלוואות וחייבים
סה"כ	פרעונים	עד שנה	
אלפי ש"ח			
446	38	408	

31 בדצמבר, 2015

טרם נקבע מועד			הלוואות וחייבים
סה"כ	פרעונים	עד שנה	
אלפי ש"ח			
596	44	552	

ב. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2016

דולר	ליש"ט	אוסטרלי	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
18	11	9	-	408	446	

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2015

דולר	ליש"ט	אוסטרלי	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
20	15	9	-	552	596	

הלוואות וחייבים

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
2,358	4,307
1,431	1,492
3,789	5,799

הוצאות לשלם
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

מטרת החברה היא לשמר את יחסיה הפיננסיים לפחות בגובה אמות המידה הפיננסיות עליהן היא חתומה (ראה באור 26 לדוח המאוחד).
הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2016

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	עד 4 שנים	מ-4 שנים ואילך	סה"כ
2,339	-	-	-	-	2,339
5,799	-	-	-	-	5,799
2,301	2,283	2,263	2,245	1,675	10,767
10,439	2,283	2,263	2,245	1,675	18,905

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה (המשך)

31 בדצמבר, 2015

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	עד 4 שנים	מ-3 שנים 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
3,117	-	-	-	-	3,117
3,789	-	-	-	-	3,789
3,427	2,301	2,283	2,263	3,918	14,192
10,333	2,301	2,283	2,263	3,918	21,098

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאיים

3. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר, 2016

ליש"ט	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
במטבע חוץ או בהצמדה לו אלפי ש"ח				
70	106	39	18,218	18,433

התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בעלות מופחתת

31 בדצמבר, 2015

ליש"ט	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
במטבע חוץ או בהצמדה לו אלפי ש"ח				
20	65	121	20,200	20,406

התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בעלות מופחתת

ד. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ד. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים ונדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו- 2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו- 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1.1.2016.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו- 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2015 חושבו לפי שיעור מס של 26.5%. בעקבות שינוי שיעור המס בתחילת שנת 2016, חל קיטון ביתרת נכסי המסים הנדחים ונרשמה הוצאה לסעיף מסים על ההכנסה בסכומים שאינם מהותיים.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון נוסף ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה הוצאה נוספת לסעיף מסים על ההכנסה בסכומים שאינם מהותיים.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

3. שומות מס המיוחסות לחברה

שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות בהסכם עד וכולל שנת המס 2012.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ-0.3 מיליון ש"ח, בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

ד. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

5. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי	
2014	2015	2016	31 בדצמבר	
			2015	2016
אלפי ש"ח				

נכסי מסים נדחים

			172	252	(80)	3	(321)
הטבות לעובדים (פיצויים)			394	412	(18)	45	367
מענקי פרישה לחברי קיבוץ			274	271	3	40	-
הטבות לעובדים (חופשה)			840	935			
הכנסות מסים נדחים							
נכסי מסים נדחים, נטו			840	935	(95)	88	46

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
935	840

נכסים לא שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (2015) – 26.5% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

6. הגשת דוחות מס מאוחדים

החברה מגישה דוח מס מאוחד עם החברות הבנות היצרניות בישראל.

7. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
505	666	601
(46)	(88)	8
(610)	-	114
-	-	87
(151)	578	810

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעור המס

ה. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות1. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
168,700	168,700	שטרי הון שהתקבלו מחברות מוחזקות זכאים ויתרות זכות (1) יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה
24,645	31,954	
168,700	168,700	

(1) היתרה נושאת ריבית בינחברתית על יתרות שקליות 2.56% (2015) - 0.07%.

2. ערבויות לטובת חברות מוחזקות

- (א) החברה ערבה לחוב חברות מאוחדות לבנקים (עבור חלק מהחברות ללא הגבלה בסכום).
יתרת חוב החברות המאוחדות ליום 31 בדצמבר, 2016 לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ-110 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2015 - סך של כ-130 מיליוני ש"ח).
- (ב) החברה ערבה לחוב חברות מאוחדות לספקים עד לסך של כ-9 מיליוני ש"ח.
יתרת חוב החברות המאוחדות ליום 31 בדצמבר, 2016 לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ-4 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2015 - סך של כ-6 מיליוני ש"ח).

3. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
43,699	48,601	57,876	הכנסות
(3,177)	(2,472)	(2,657)	הוצאות
40,522	46,129	55,219	

4. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
463	12	-	הכנסות מימון
534	26	770	הוצאות מימון

5. התקשרויות

החברה התקשרה בהסכם למתן שירותים עם חברות בנות לאספקת שירותי מטה בתמורה שנתית לשנת 2016 בסך של 57,876 אלפי ש"ח (2015 - 48,601 אלפי ש"ח).

ה. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)6. שטרי הון

חברות מאוחדת הנפיקו לטובת החברה שטרי הון. לשטרי ההון לא נקבע מועד פרעון. שטרי ההון אינם צמודים, אינם נושאים ריבית וניתנים לתקופה של חמש שנים לפחות. פרעון שטרי ההון יהיה נדחה בפני התחייבויות אחרות וקודם רק לחלוקת עודפי הרכוש בפירוק.

פלרם פי.וי.סי בע"מ:

הרכב לפי שנות ההנפקה:

13 בדצמבר, 2009 – 30,000 אלפי ש"ח.

7 בדצמבר, 2010 – 52,700 אלפי ש"ח.

6 בספטמבר, 2015 – 15,000 אלפי ש"ח.

15 בדצמבר, 2015 – 52,000 אלפי ש"ח.

פלרם אפליקציות (1995) בע"מ:

הרכב לפי שנות ההנפקה:

30 ביוני, 2011 – 10,000 אלפי ש"ח.

30 ביוני, 2012 – 9,000 אלפי ש"ח.

7. דיבידנד

א. ביום 27 באוקטובר, 2014, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח (כ- 0.272 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם במהלך נובמבר, 2014.

ב. ביום 26 באוגוסט, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 9 מיליון ש"ח (כ- 0.35 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם במהלך ספטמבר, 2015.

ג. ביום 29 באוגוסט, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 27 באוקטובר, 2016.

8. אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 30 במרס, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח (כ- 0.47 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם ביום 29 במאי, 2017.

ב. ביום 30 במרס, 2017, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 45 מיליון ש"ח, חלקו של המיעוט הינו 11.25 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 15 במאי, 2017.

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

חלק ד - פרטים נוספים על התאגיד



Build On.



palram@palram.com | www.palram.com

פלרם תעשיות (1990) בע"מ
קיבוץ רמת יוחנן 30035
טל ◀ 04-8459900, פקס ◀ 04-8444012
דוא"ל ◀ palram@palram.com
אתר אינטרנט ◀ <http://www.palram.com>



ישראל
אירופה
אנגליה
ארה"ב
אוסטרליה
המזרח הרחוק

יצרן לוחות טרמופלסטים לבנין, שילוט, תעשייה וחקלאות

חלק ד - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9 ד': חשיפת אשראי

סך יתרות האשראי הבנקאי (דוח סולו) (באלפי ש"ח)

תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן				
	ליש"ט	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד
175				2,126	
135				2,147	
94				2,170	
52				2,192	
16				1,660	
472				10,295	

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

סך יתרות האשראי הבנקאי של כלל החברות המאוחדות ללא סולו (באלפי ש"ח)

תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן				
	ליש"ט	דולר	דולר אוסטרלי	אירו	שקלי לא צמוד מדד
2,777	15,951	20,711	207	3,915	4
1,656	19,259	11,233	189	-	-
981	23,973	11,233	199	-	-
497	349	8,637	174	-	-
391	1,784	12,084	68	-	-
6,302	61,316	63,898	837	3,915	4

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

תקנה 10א': תמצית דוח רווח והפסד - כל הרבעונים ושנתי.

שנתי 2015 מיל/ש	רבעון רביעי מיל/ש	רבעון שלישי מיל/ש	רבעון שני מיל/ש	רבעון ראשון מיל/ש	תמצית דוח רווח והפסד כל הרבעונים ושנתי
1,269	284	301	349	335	מכירות
100.0%	22%	23.7%	27.5%	26.4%	חלק הרבעון מה-ס"ה השנתי
392	83	96	111	101	רווח גלמי
30.9%	29.2%	31.9%	31.9%	30.2%	שיעור מהמכירות
211	51	53	54	52	הוצאות מכירה
16.6%	18.1%	17.5%	15.6%	15.5%	שיעור מהמכירות
101	25	25	25	26	הוצאות כלליות
8.0%	8.9%	8.3%	7.2%	7.8%	שיעור מהמכירות
80	6	18	32	23	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
6.3%	2.2%	6.1%	9.1%	6.9%	שיעור מהמכירות
-3	-1	1	-0	-3	הוצאות אחרות
-0.3%	-0.2%	0.2%	-0.1%	-0.9%	שיעור מהמכירות
83	7	18	32	26	רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות
6.5%	2.5%	5.9%	9.2%	7.8%	שיעור מהמכירות
6	1	2	4	-1	הכנסות מימון
-6	-1	-3	-1	-1	הוצאות מימון
-0	0	-1	3	-2	ס"ה מימון נטו
0.0%	0.0%	-0.3%	0.8%	-0.6%	שיעור מהמכירות
83	7	17	35	24	רווח לפני מס
6.5%	2.5%	5.6%	10.0%	7.2%	שיעור מהמכירות
-18	-4	-5	-7	-2	מיסים על ההכנסה
-22.0%	-58.2%	-31.0%	-18.9%	-9.4%	שיעור מהרווח לפני מס
65	3	12	28	22	רווח נקי
5.1%	1.0%	3.9%	8.1%	6.5%	שיעור מהמכירות
					מיוחס ל:
58	2	10	26	21	בעלי המניות של החברה
6	1	1	3	1	זכויות מיעוט
65	3	12	28	22	רווח נקי
2.27	0.08	0.40	1.00	0.80	רווח נקי למניה
	2.27	2.20	1.79	0.80	מצטבר למניה
	0.57	0.73	0.90	0.80	ממוצע למניה לרבעון

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובשותפות כלולה לתאריך המאזן.

(חברות הבת והחברות הקשורות אינן נסחרות בבורסה כלשהי)

<u>שם החברה</u>	<u>סוג מנייה</u>	<u>מס' מניות</u>	<u>סה"כ ע"נ (1)</u>	<u>עלות אלפי ש"ח</u>	<u>ערך מאזני אלפי ש"ח</u>
1. פלטוב תעשיות (1998) בע"מ רגילה	רגילה	120,000	120,000	61,821	271,824
2. פלרם פיו.י.סי. בע"מ רגילה	רגילה	8,185,001	8,185,001	30,687	153,155
3. פלרם USA בע"מ (ארה"ב) רגילה	רגילה	101	101	17,928	69,484
4. פלרם אירופה בע"מ (אנגליה) רגילה	רגילה	1	1	---	7,604
5. סנצ'ורי בע"מ (אנגליה) רגילה	רגילה	125	125	---	(4,526)
6. P.R.E. LTD (איי הבתולה) רגילה	רגילה	1	1	---	71
7. P.R.E. U.S.A LTD (ארה"ב) רגילה	רגילה	2,500	2,500	11,288	26,379
8. D.R.E LTD (איי הבתולה) רגילה	רגילה	100	100	3,816	8,355
9. פלרם ישראל בע"מ רגילה	רגילה	100	100	---	9,568
10. פלרם אוסטרליה (אוסטרליה) רגילה	רגילה	1	1	6,452	10,625
11. פלרם בייג'ין (סין) רגילה	רגילה	---	---	1,407	(2,459)
13. פלרם אפליקציות (1995) בע"מ רגילה	רגילה	1,000	1,000	---	80,965
14. פלרם דרום אפריקה רגילה	רגילה	100	100	---	955
15. פלרם רוסיה תעודות השתתפות הניתנות להמרה במניות	רגילה	25,000	25,000	3	33
16. פלרם הודו רגילה	רגילה	99,999	99,999	482	(316)

(1) ערכן של כל המניות בחברות בת בחו"ל נקוב במטבע מקומי.

שיעור ההחזקה

<u>בנייר הערך</u>	<u>בהון</u>	<u>בהצבעה</u>	<u>בסמכות למנות דירקטורים</u>
1. פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	75	75	75
2. פלרם פיו.י.סי. בע"מ (לשעבר פלרם אפליקציות בע"מ)	100	100	100
3. פלרם USA בע"מ (ארה"ב)	100	100	100
4. פלרם אירופה בע"מ (אנגליה)	100	100	100
5. סנצ'ורי בע"מ (אנגליה)	100	100	100
6. P.R.E. LTD (איי הבתולה)	100	100	100
7. P.R.E. USA LTD (ארה"ב)	100	100	100
8. D.R.E LTD (איי הבתולה)	100	100	100
9. פלרם ישראל בע"מ	99	99	99
10. פלרם אוסטרליה (אוסטרליה)	100	100	100
11. פלרם בייג'ין (סין)	81	81	81
12. פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	100	100	100
13. פלרם דרום אפריקה (דרום אפריקה)	100	100	100
14. פלרם רוסיה	100	100	100
15. פלרם הודו	99.999	99.999	99.999

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות בת בתקופת הדו"ח.

אין שינוי בשנת 2016.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות ושותפות כלולה והכנסות התאגיד מהן בשנת 2016 (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	ריבית	דיבידנד
פלרם פיו.וי.סי. בע"מ	1,372	3,318	—	—
פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	15,036	22,368	—	(*)
פלרם USA בע"מ (ארה"ב)	(5)	7,498	—	—
סנצ'ורי (אנגליה)	(522)	(4,450)	—	—
פלרם אירופה (אנגליה)	1,022	1,169	—	—
P.R.E. (איי הבתולה)	(6)	(6)	—	—
P.R.E U.S.A (ארה"ב)	2,902	1,750	—	—
D.R.E (איי הבתולה)	1,591	1,054	—	—
פלרם ישראל בע"מ	2	2	—	—
פלרם אוסטרליה (אוסטרליה)	858	611	—	—
פלרם בייג'ין (סין)	(1,300)	(1,300)	—	—
פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	27,589	25,571	—	—
פלרם דרום אפריקה	812	579	—	—
פלרם רוסיה	284	269	—	—
פלרם הודו	(42)	(42)	—	—

(*) לעניין הכרזת דיבידנד בחברת הבת לאחר תאריך המאזן ראה באור 27 לדוחות הכספיים.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה שנת 2016

שם ותפקיד	מס' הערה/ שיעור החזקה	היקף משרה	שכר וסוצי' עלות מעביד	פרישה ופדיון חופשה	מענקים	אחר (כגון: אחזקת רכב, שכ"ד)	סה"כ עלות מעביד (באלפי ₪)
עדו רודי – מנכ"ל	(1)	100%	1,723		ראה הערה 1 לעניין דמי ניהול	30	1,753
דליה צוקרמן – סמנכ"ל כספים	(2)	100%	703	659	195	85	1,642
ארנון אשד - יו"ר	(1)	100%	1,104		ראה הערה 1 לעניין דמי ניהול	38	1,142
רועי רימון –מנהל אזור אפליקציות	(1)	100%	1,037		ראה הערה 1 לעניין דמי ניהול	60	1,097
אורי ברעב –מנהל אזור ישראל	(1)	100%	1,037		ראה הערה 1 לעניין דמי ניהול	37	1,074

הערות:

- חבר קיבוץ רמת יוחנן (בעל השליטה בחברה). עלות שכרו (על פי תפקידו) לשנת 2016 מעוגנת בהסכם כח אדם – נושאי משרה עם הקיבוץ, למעט גמול המנכ"ל והיו"ר, אשר אושרו באופן פרטני, בהתאם להוראות ההסכם הנ"ל (ראה ביאור 25ב'4 לדוחות הכספיים). בנוסף, הקיבוץ זכאי לדמי ניהול בגין העמדת נושאי משרה אלו, בין יתר נושאי המשרה שהוא מעמיד לרשות החברה. ראה ביאור 25ב'8 לדוחות הכספיים. יצוין כי עלות השכר שמשולמת בגין חברי הקיבוץ כאמור בסעיף זה וכן דמי הניהול המשולמים בין היתר גם בגין נושאי משרה אלו, כלולים בתגמולים כאמור בביאור 25 לדוח הכספי. בנוסף, רועי רימון ואורי ברעב זכאים, מכח הסכם כח אדם – נושאי משרה להודעה מוקדמת בת 2 חודשים ולמענק פרישה/דמי הסתגלות של 3 חודשים; ואילו עדו רודי זכאי, בהתאם לתנאים אשר אושרו לו (ראה ביאור 25ב'5 לדוחות הכספיים) להודעה מוקדמת בת תשעה חודשים, ולמענק פרישה שווה ערך לעלות ששה חודשי שכר, (היות ועובד בחברה למעלה מ-4 שנים); ואילו ארנון אשד זכאי, בהתאם לתנאים שאושרו לו (ראה ביאור 25ב'6), להודעה מוקדמת בת חודשיים, אם עבד בחברה עד ארבע שנים, או בת שלושה חודשים אם עבד בחברה למעלה מארבע שנים, ולמענק פרישה ודמי הסתגלות שווה ערך לעלות שני חודשי שכר אם עבד בחברה עד ארבע שנים או שווה ערך לארבעה חודשי שכר, אם עבד בחברה למעלה מארבע שנים.
- דליה צוקרמן – שימשה כסמנכ"ל הכספים של החברה משנת 2010. מרכיב השכר כלל משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות. בנוס נקבע על פי יעדים. אחר כולל בעיקר אחזקת רכב. ההתקשרות בין הצדדים הסתיימה בספטמבר 2016. בתום חמש שנות עבודה הייתה זכאית לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים. המענק הופרש בשנים קודמות.
- סך הגמול שקיבלו כל הדירקטורים בחברה (כולל דח"צים ודירקטורים בלתי תלויים) הסתכם השנה בכ- 875 אלפי ש"ח. לעניין גמול לדירקטורים נא ראה ביאור 25.

תקנה 21 א': השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד הנו: רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות (אגודה שיתופית חקלאית בע"מ).

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- 22.1 הסכם שכירות מקרקעין לשטח מפעל מקורי – ראה ביאור 1.ב.25
- 22.2 הסכם למתן שירותי כח אדם (למעט נושאי משרה) – ראה ביאור 3.ב.25
- 22.3 הסכם למתן שירותי כח אדם – נושאי משרה – הסכם זה מאריך הסכם כח אדם נושאי משרה קודם, אשר אושר ע"י אסיפה כללית מיום 13/04/2014 (מס' אסמכתא 2014-01-046221), תוך ביצוע מספר שינויים, כמפורט בדו"ח עסקה מיום 12.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-087510). לפרטים נוספים אודות הסכם כח אדם נושאי המשרה – ראה ביאור 4.ב.25
- 22.4 הסכם למתן שירותי כח אדם – מנכ"ל (אינו בתוקף) – ראה ביאור 5.ב.25
- 22.5 הסכם למתן שירותי כח אדם – יו"ר – ראה ביאור 6.ב.25
- 22.6 הסכם לתשלום דמי ניהול – ראה ביאור 8.ב.25
- 22.7 הסכם שכירות מבנה נוסף – ראה ביאור 2.ב.25
- 22.8 הסכם חשמל – ראה ביאור 9.ב.25

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- 22.9 הסכם אספקת עץ (אינו בתוקף) – ראה ביאור 3.10.ב.25
- 22.10 שכר דירקטורים – ראה ביאור 1.10.ב.25
- 22.11 פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה – ראה ביאור 2.10.ב.25

ג. עסקאות זניחות – ראה ביאור 25.א.

לעניין אמות מידה שנקבעו, בין היתר, לבחינת זניחות עסקאות – ראה חלק ב' (דו"ח דירקטוריון), סעיף 5.3.1 בפרק "אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדו"ח".

תקנה 24: מניות וני"ע האחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברת בת או בחברה קשורה, סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח-

ראה דיווח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 5 בינואר 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-001885). שיעורי ההחזקה בהון משקפים גם את הסמכות למנות דירקטורים.

תקנת משנה (ב)
למיטב ידיעת החברה בעל עניין בה אינו מחזיק מניות בחברות קשורות או חברות בנות שלה אשר פעילותן מהותית לפעילות החברה.

תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים – ראה ביאור 20

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות

שם בעל המניות	מס' זהות	כתובת	כמות המניות	מחזיק במניות כנאמן
רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	570038943	קיבוץ רמת יוחנן	18,558,517	לא
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	רח' יהודה הלוי 62 תל אביב	7,166,947	כן
יהודה בר לב	064837123	רח' טולקובסקי 3א תל אביב	13	לא
פלרם פ.י.ו.סי בע"מ	511543480	קיבוץ רמת יוחנן	2	לא
קיבוץ כפר המכבי	570002881	קיבוץ כפר המכבי	2	לא
קיבוץ אושה	570003101	קיבוץ אושה	2	לא
פלרם מפעל למוצרי פלסטיקה	550002281	קיבוץ רמת יוחנן	2	לא
טולדסיל בע"מ	511287013	קיבוץ רמת יוחנן	2	לא

תקנה 25א: מען רשום

קיבוץ רמת יוחנן, ד.ג. כפר המכבי 3003500, ישראל

טלפון: 04-8459000 , פקס: 04-8444012, דוא"ל: Palram.@Palram.com

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	אירית בן דב	זאב שור	אהוד פלד	ארנון אשד
ת.ז.	27735992	2739985	01650753	054126891
תאריך לידה	14.7.1970	15.09.1944	25.06.1946	28.06.1957
מען	מושב רם-און, ד.ג. גלבע 1920500	קיבוץ עין גב ד.ג. עמק הירדן 14940	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות דירקטוריון	ועדות ביקורת, כספים (ואכיפה), בחינת דוחות כספיים(יו"ר), תגמול	ועדה אסטרטגית	ועדה אסטרטגית	ועדת כספים (ואכיפה) (יו"ר) וועדה אסטרטגית (יו"ר)
דח"צ/בלתי תלוי	דח"צ	בלתי תלוי	לא	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון ידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון ידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה. שימש בתפקידים ניהוליים רבים בחברה בעבר, לרבות כיו"ר ומנכ"ל.	כן
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	לא	לא	כן – ממלא תפקיד מנהל רכש חומרי גלם בחברה. חבר קיבוץ רמת יוחנן.	חבר קיבוץ רמת יוחנן
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	3.11.2015	01.03.2013	1.12.2010	01.09.2014
השכלתו	רו"ח; תואר ראשון	בוגר עבודה סוציאלית	עו"ד. בוגר משפטים	בוגר ומוסמך מנהל

בבסטיסטיקה אוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל עסקים.	ברופין	אוניברסיטה עברית	עסקים, מרכז אקדמי רופין.
עיסוקו בחמש שנים אחרונות	דירקטורית במספר חברות, סמנכ"לית כספים במספר חברות.	מזכיר התנועה הקיבוצית וחבר בתאגידי התנועה הקיבוצית. חבר עמותת יד חיים הרצוג	מנהל רכש חומרי גלם בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה, מנהל אגף הכלכלה בתנועה הקיבוצית, יו"ר הנהלת קרן מרכזית לערביות של התנועה הקיבוצית, מנכ"ל המשביר המרכזי, מזכיר הקיבוץ.
פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור	כיום דח"צית ויו"ר ועדת ביקורת בחברת אבן קיסר; דח"צית במילואות משקי המפרץ בע"מ עד אוקטובר 2015.	קרן גבריאל שרובר (ע"ר), א.נ.א. אגודת אכסניות הנוער, ניר שיתופי אגודה שיתופית להתיישבות עובדים עבריים בישראל בע"מ.	דירקטור בחברת הבת פלטוב תעשיות (1998) בע"מ, מנכ"ל המשביר המרכזי, יו"ר קמ"ע בע"מ, יו"ר המכון לחקר הקיבוץ, ודירקטור בתאגידים נוספים הקשורים עם התנועה הקיבוצית
האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא
החברה רואה אותו בעל מיומנות חשובות ופיננסיות לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	כן
שם הדירקטור	אבנר אחיטוב	שי מיכאל	אבנר לושי
ת.ז.	055690853	022426142	022840607
תאריך לידה	03/04/1959	06.07.1966	22.11.1966
מען	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	הנרקיסים 5א' רמת גן 5258505
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	לא		ועדת ביקורת (יו"ר), ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת

	כספים (ואכיפה), ועדת תגמול.			
לא	דח"צ	לא	לא	דח"צ/בלתי תלוי
לא	כן כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מרכז משק	לא	חבר קיבוץ רמת יוחנן	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל כלכלי	האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא
31.03.2015	07.10.2008	9.1.2017	23.07.2014	השנה בה החלה כהונתו כדירקטור
. מהנדס תוכנה אורט בראודה.	בוגר משפטים וכלכלה אוניברסיטת חיפה, בעל רשיון עו"ד. מוסמך משפטים האוניברסיטה העברית.	תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה; בוגר כלכלה ופסיכולוגיה משולב מאוניברסיטת חיפה	דוקטור לכלכלה, אוני' שיקגו, ארה"ב; בוגר ומוסמך כלכלה ומימון, אוני' ת"א.	השכלתו
מרכז משק בקיבוץ רמת יוחנן..	מנהל בקרן השקעות Guangzhou Sino-Israel Bio-industry Investment Fund (GIBF); מנהל בקרן הון סיכון Israel Healthcare Ventures Ltd; דירקטור בחברות שונות.	מנהל אזור אירופה וסמנכ"ל שיווק וכן מנהל פיתוח עסקים שמיר תעשיית אופטיקה בע"מ	מנהל עסקי וכלכלי וממונה אכיפה בחברה; מנהל כלכלי, קיבוץ רמת יוחנן.	עיסוקו בחמש שנים אחרונות
??	תדירגן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ; מאפיות שלמה א. אנג'ל בע"מ; רם-און השקעות והחזקות (1999) בע"מ; עוזבר בע"מ; ג.ל.ק. השקעות בע"מ.		המשביר לצרכן בע"מ, חברת הבת פלטוב תעשיות (1998) בע"מ.	פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור

לא	לא	לא	לא	האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	כן	לא	כן	החברה רואה אותו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
שם הדירקטור	יורם שדה	מירב מצגר-משה -	שחר בראב	לאה זבולון
ת.ז.	55476865	029697414	023012669	057261091
תאריך לידה	05.12.1958	27.09.1972	14/06/1967	23.10.1961
מען	תש"ח 9, זכרון יעקב 3094660	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות ברועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים ועדת תגמול וועדה אסטרטגית	לא	ועדת כספים (ואכיפה)	לא
דח"צ/בלתי תלוי	בלתי תלוי	לא	לא	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	לא	לא	לא
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	לא	חברת קיבוץ רמת יוחנן.	חברת קיבוץ רמת יוחנן	חברת קיבוץ רמת יוחנן ומנהלת משאבי אנוש של הקיבוץ
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	01.06.2011	01.06.2015	01.04.2016	01.06.2015
השכלתו	בוגר הנדסת תעשייה	תואר ראשון	מנהלת חשבונות; חשבת	בוגרת מנהל עסקים

באוניברסיטת דרבי, קורס דירקטורים - התעשייה הקיבוצית; משאבי אנוש - לימודי תעודה בטכניון; דיני מיסים ועבודה - לימודי תעודה בטכניון.	שכר בכירה;	במשפטים אונ' חיפה; תואר ראשון בכלכלה אונ' ת"א. תואר שני במנהל עסקים אונ' בר אילן.	וניהול מערכות מידע בטכניון.	
סמנכ"לית משאבי אנוש בחברת USR מערכות אלקטרוניקה בע"מ	גזברית ומנהלת כספים של הקיבוץ ותאגידיו; מנהלת מחלקת יבוא – פלרם תעשיות;	מנהלת פיתוח עסקי בשמיר אופטיקה; מנהלת מחלקת מכירות באסילור ישראל.	סמנכ"ל כספים מחשוב ומכירות אירופה ב- Home ,Skinovations Ltd סמנכ"ל כספים ומחשוב ב – Invasix. סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי ב- Home ,Skinovations Ltd	עיסוקו בחמש שנים אחרונות
			גולן מוצרי פלסטיקה	פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור
אחות של הדירקטור אבנר אחיטוב	אשתו של אורי ברעב, מנהל איזור ושיווק ישראל ומנהל רכש קבוצתי	לא	לא	האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	לא	לא	כן	החברה רואה אותו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בתאגיד שפרטיהם לא הובאו בתקנה 26

שם נושא משרה בכירה	עדו רודוי חבר קיבוץ רמת יוחנן	רווית ברנבאום-דוד	ערן גולדמן	יגאל סוניק
ת.ז.	057811945	027474899	038240149	303531834
תאריך לידה	06.09.1962	22.05.1974	9.10.1975	29.03.1974
תחילת כהונה	01.01.14	01.03.2002	1.10.2016	01.06.2014
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מנכ"ל	יועצת משפטית, מנהלת סיכונים, ממונה אכיפה ומזכירת החברה	סמנכ"ל כספים	מנהל איזור אירופה
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	כן – מנכ"ל.	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר מנהל עסקים מכללת רופין, מוסמך מנהל עסקים (התמחות בשמאות ומקרקעין) אוניברסיטת חיפה, קורס מנהל עסקים למנהלים של המכון הישראלי לניהול.	בוגרת משפטים מכללה למנהל ובעלת רישיון עו"ד. תואר שני במנהל עסקים למנהלים בבר אילן	בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת חיפה רישיון רו"ח תואר שני במנהל עסקים ומימון מאוניברסיטת ת"א.	בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה. בוגר כלכלה וניהול, טכניון.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל, מנהל איזור ושיווק ישראל, כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה (עד ליום 30.11.2010), מכהן כדירקטור בחברות הבנות. יו"ר שותפות שדות בגולן.	יועצת משפטית ומזכירת החברה, יועצת משפטית לכל חברות הבנות, מנהלת סיכונים וממונה אכיפה בחברה. דירקטורית בחברות הבנות פלרם פי.וי.סי בע"מ ופלרם שנגחאי בע"מ. דירקטורית בחברה לפיתוח זבולון בע"מ.	מנהל כספים איזור ישראל בחברה ו-ROW. אחראי ביטוח קבוצתי.	מנהל פלרם דרא"פ, מנהל מכירות CIS בחברה.

שם נושא משרה בכירה	דניאל פרייטג	ראובן חוגי	אמון וירטהיים	יפעת קפלן
ת.ז.	054524350	27815018	028588937	036339190
תאריך לידה	06.09.1956	28.07.1970	11.7.1971	15.8.1979
תחילת כהונה	26.2.1997	21.03.2013	1.8.2016	1.3.2016
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מבקר פנים	סמנכ"ל מו"פ וטכנולוגיה	מנהל איזור צפון אמריקה	סמנכ"ל שרשרת אספקה
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר ראיית חשבון באוניברסיטה העברית. בוגר קורסי תעודה של ביקורת פנימית מטעם לשכת רו"ח	בוגר הנדסת פלסטיק מכללת שנקר (B.Sc), הנדסאי פלסטיק מכללת רופין. תואר שני במנהל עסקים (MBA) מכללת רופין	הנדסת תעשייה וניהול אורט בראודה כרמיאל. תואר שני מנהל עסקים אוניברסיטת JIATONG שנחאי	בוגרת לוגיסטיקה בבר אילן. מוסמכת מנהל עסקים אונ' חיפה
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מבקר פנים בגופים הבאים: בית מורשה, מרכז ספורט עצמה, יואל, עמותת עשת, קיבוץ יפעת, נפטא חברה לנפט, עמותת מרכז ספורט הרכיבה בר"גף קיבוץ גבעת השלושה, פארק הקופים.	סמנכ"ל מו"פ וטכנולוגיה, מנהל מו"פ וטכנולוגיה בחברה וטכנולוג פיוסי ראשי ומנהל מעבדה.	מנכ"ל קבוצת א.ל. בסין ואסיה פסיפיק	מנהלת לוגיסטיקה איזור ישראל

שם נושא משרה בכירה	אורי בראב חבר קיבוץ רמת יוחנן	אבשלום נוסבאום	ריקי פישביין-לשם	איתמר ברונר
ת.ז.	22910376	023956402	025750555	031973985
תאריך לידה	26.12.66	18.01.1969	12.01.1974	10.12.1974
תחילת כהונה	07.01.14	1.1.2017	29.12.2011	29.12.2011
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בעל ענין	מנהל איזור ושיווק ישראל ומנהל רכש קבוצתי	מנכ"ל חברת הבת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	חשבת משותפת	חשב משותף
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר מדעי החיים מכללת אורנים, תואר שני במנהל עסקים (MBA) אוניברסיטת דרבי	MBA – האוניברסיטה העברית, התמחות במימון ושיווק. BA – כלכלה ומנהל עסקים – האוניברסיטה העברית.	בוגרת כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה, רו"ח מוסמכת. תואר שני במנהל עסקים אוניברסיטת חיפה.	בוגר כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה, רו"ח מוסמך.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	סמנכ"ל תפעול פלרם אמריקה ומנהל רכש קבוצתי. דירקטור במספר חברות בנות.	סמנכ"ל שיווק ומכירות פלרם אפליקציות	חשבת משותפת.	חשב משותף.

שם נושא משרה בכירה	חנוך גולדמן	אלה צור	אבישי זמיר
ת.ז.	054657945	058136888	033204520
תאריך לידה	09.10.1956	4.7.1963-	30.09.1976
תחילת כהונה	30.08.2012	17.11.2016-	30.03.2015
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	סמנכ"ל שיווק ומכירות	סמנכ"ל מש"א	סמנכ"ל מערכות מידע
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלתו	לימודי תואר במנהל עסקים במכללת רופין (חסרה בחינה אחת)	בוגר בכימיה, טכניון. תואר שני במנהל עסקים MBA, אוניברסיטת חיפה	בוגר, מדעי המחשב בטכניון.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	סמנכ"ל מכירות אירופה. סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברה.	מנהלת לוגיסטיקה קבוצתית, ניהול ידע, סמנכ"לית שרשרת אספקה בחברה	סמנכ"ל מערכות מידע, מנהל מחלקת מערכות מידע ומנהל פרוייקטים במחלקת מערכות מידע בחברה.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של התאגיד הוא משרד רו"ח "קוסט פורר גבאי את קסירר", מרח' פל-ים 2 חיפה 33095.
למיטב ידיעת החברה רו"ח הנ"ל אינם בעלי עניין בחברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

(א) המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינם טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

תשלום דיבידנד וחלוקת מניות הטבה –

1. ביום 29 באוגוסט 2016, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ₪. הדיבידנד שולם ביום 27 באוקטובר, 2016.

דירקטוריון החברה קבל את ההחלטה הנ"ל על בסיס בחינת הפרטים הנדרשים לפי הנחיית הרשות לניירות ערך לפי סעיף 36א לחוק בנושא "גילוי בעת חלוקת דיבידנד".

2. ביום 30 במרץ 2017, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ₪. ראה חלק ב' (דו"ח דירקטוריון), סעיף 5.3.1.

(ב) **החלטות אסיפה כללית מיוחדת –**

ביום 18.12.2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה כדלקמן:

1. חידוש מדיניות התגמול של החברה ל-3 שנים החל מיום 22.1.2017
2. הסכם כ"א נ"מ (כולל מנכ"ל ויו"ר) בין החברה לקיבוץ ל-3 שנים, החל מיום 1.4.2017 (מנכ"ל בלבד החל מיום 1.1.17). לפרטים נוספים אודות החלטות האסיפה ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה מהתאריכים 7.11.16 ו- 12.12.16 (מס' אסמכתאות, בהתאמה: 2016-01-073926, 2016-01-087510) וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה מהתאריך 19.12.16 (מס' אסמכתא: 2016-01-089508).

תקנה 29א: החלטות החברה

לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח: ראה ביאור 25.

<u>שמות החותמים :</u>	<u>תפקידם :</u>	<u>חתימה :</u>
1. ארנון אשד	יו"ר הדירקטוריון	_____
2. עדו רודי	מנכ"ל	_____

תאריך: 30 במרס, 2017.

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

חלק ה - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



Build On.



palram@palram.com | www.palram.com

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עדו רודי – מנהל כללי.
2. ערן גולדמן – סמנכ"ל כספים.
3. אורי בראב – מנהל אזור ושיווק ישראל ומנהל רכש קבוצתי.
4. רוית בירנבאום-דוד – מזכירת החברה, היועצת המשפטית, מנהלת סיכונים וממונה על האכיפה הפנימית.
5. אמון וירטהיים – מנהל אזור צפון אמריקה (תחילת כהונה כנושא משרה ביום 01.08.2016).
6. יגאל סוניק – מנהל אזור אירופה.
7. אבשלום נוסבאום – מנכ"ל פלרם אפליקציות (1995) בע"מ (תחילת כהונה כנושא משרה ביום 01.01.2017).
8. אלה צור – סמנכ"ל מש"א.
9. חנוך גולדמן – סמנכ"ל שיווק ומכירות.
10. יפעת קפלן – סמנכ"ל שרשרת אספקה.
11. ראובן חוגי – סמנכ"ל טכנולוגיה ומו"פ.
12. אבישי זמיר – סמנכ"ל מערכות מידע.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מה הם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומה הן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC).

תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: מכירות וגביה, רכש ומלאי ושכר עבודה.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידו רודוי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

30 במרץ, 2017

עידו רודוי

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ערן גולדמן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

30 במרץ, 2017

ערן גולדמן
ממנכ"ל הכספים