

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2018



Build On.

תוכן עניינים

חלק א - תיאור עסקי התאגיד

חלק ב - דוח דירקטוריון

חלק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

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 2 חברות הבת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ (להלן: "פלרם אפליקציות") ופלרם פור יו בע"מ (Palram 4U Ltd.) (ראה להלן), בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים מוגמרים, שהינם מוצרי המשך המבוססים על לוחות שמיוצרים בקבוצה בתוספת חומרים אחרים, בעיקר אלומיניום, לוחות אחרים, רכיבים אלקטרוניים, חומרי אריזה ואביזרים.

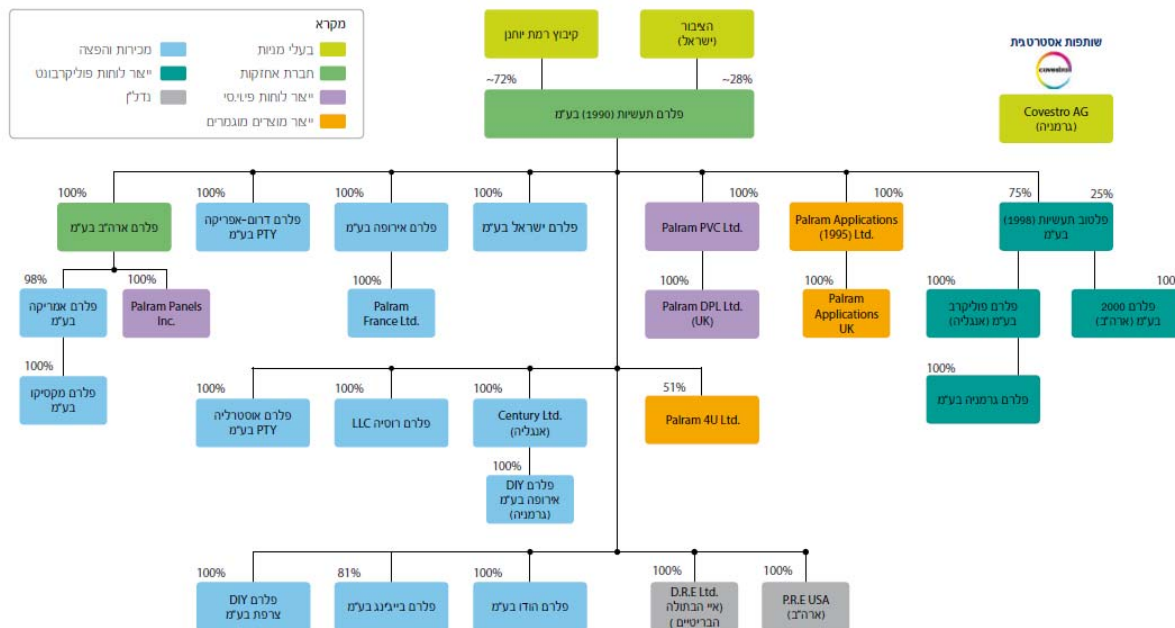
לחברה מובילות טכנולוגית בעולם בתחום הלוחות הגלילים, מה שמקנה לה יתרון בשוק העולמי.

לחברה ארבע חברות יצרניות בישראל: פלטוב תעשיות (1998) בע"מ (להלן: "פלטוב"), בעלת מפעל לייצור לוחות מפוליקרבונט ואקריל; פלרם פי.וי.סי בע"מ (להלן: "פלרם פי.וי.סי"), בעלת מפעל לייצור לוחות מ-PVC; פלרם אפליקציות (1995) בע"מ; ופלרם פור יו בע"מ (להלן: "פלרם פור יו"), אשר עיסוקן 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; INC PALRAM PANELS (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 הן 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, פירם תעשיות (1990) בע"מ. בעל השליטה בחברה הינו קיבוץ רמת יוחנן (להלן: "הקיבוץ"), 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 פלטום. במסגרת ההסכם לצירופה של קובסטרו, הועברה כל פעילות הפוליקרבונט של החברה לפלטום, באופן שהחברה חדלה מלעסוק בעצמה בתחום הפוליקרבונט, אלא דרך פלטום 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 פירם פיו.סי. לעניין אחזקותיה של קובסטרו בפלטום ראה סעיף 26.1. עסקה זו אושרה ע"י הממונה על ההגבלים העסקיים (ראה סעיף 25.3).

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 מוצרי המשך (המוגדרת בדוח זה כ"מוצרי המשך") וחטיבת הפעילויות האחרות (המוגדרת בדוח זה כ"פעילויות אחרות").

3. חלוקת דיבידנדים

3.1 ראה באור 21ד' לדוחות הכספיים.

3.2 מדיניות דיבידנד

ביום 29.11.18 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים חדשה, אשר תיכנס לתוקפה החל ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018, ואשר לפיה, בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות תשנ"ט- 1999 וככל שהנתונים הכספיים של החברה יאפשרו זאת, תשאף החברה לחלק דיבידנד בסכום שלא יפחת מ- 25% מהרווח הנקי השנתי שלה (הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה) בכל שנה קלנדרית וזאת ע"פ דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים. מועדי תשלום הדיבידנד ייקבעו על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה. יישום המדיניות כפוף להוראות כל דין (לרבות מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות), בכפוף להערכת הדירקטוריון בדבר קריטריונים רלוונטיים שונים וכן לכך שהחלוקה לא תביא להפרת איזו מבין התחייבויות החברה או חברות בנות שלה או לשנת לרעה את זכויותיהן ו/או חובותיהן וכן בכפוף לעמידה באמות המידה הפיננסיות החלות על החברה. הובהר כי אין לראות באמור התחייבות של החברה להכריז או לבצע חלוקת דיבידנדים, וכי דירקטוריון החברה יהא רשאי לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנדים שונה ו/או לאשר חלוקות שונות בהיקפן או בעיתוי מהמפורט במדיניות ו/או לקבוע ייעוד אחר לרווחי החברה וכן להחליט כי לא יחולק דיבידנד כלל בשנה מסויימת (ראו דיווח מיידי מיום 29.11.18, אסמכתא מספר 2018-01-110098).

3.3 יתרת רווחים הניתנים לחלוקה

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך 31.12.2018 הינה 453,687 אלפי ₪. בהתאם למדיניות הדיבידנד האמורה, ביום 28.3.19 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ₪.

4. מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה

ראה סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ובביאור 24 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 מוצרי המשך 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 מחירם תנודתי. 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 הנפט.

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.

6.6

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לענף (הן לגבי חטיבת הפוליקרבונט והן לגבי חטיבת פי.וי.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 מוצרי ההמשך – חסמי הכניסה העיקריים הם הפעלת מערכי ייצור באופן יעיל, מערכי שיווק, הפצה ולוגיסטיקה.

6.7

תחליפים למוצרי תחום הפעילות

המוצרים התחליפיים העיקריים למוצרי החברה הם: זכוכית, פיברגלס, פח, עץ ולוחות פלסטיים מפולימרים מקבילים. בחטיבת מוצרי ההמשך מוצרים מוגמרים המיוצרים על ידי יצרנים אחרים מחומרים אחרים.

6.8

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

7.1

מוצרי חטיבות פוליקרבונט ופי.וי.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").

חלק א' תיאור עסקי התאגיד - עמוד 7 מתוך 41

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 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			+	+	+	
חטיבת פי.וי.סי								
פלרופ	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				+	+	

+			+		+	שטוח מוקצף	PVC	פלבורד
---	--	--	---	--	---	------------	-----	--------

7.2

בחיבת מוצרי ההמשך –

7.2.1. פלרם אפליקציות -

- מוצרי פלסטיק מוגמרים ליישומי חוץ וגינה, אשר הלוחות המיוצרים על ידי החברה מהווים חומר גלם לייצור המוצר:
- מוצרי חממות ביתיות המיוצרים במגוון רב של מודלים עם זיגוג לוחות פלסטיק וקונסטרוקציית אלומיניום.
- חניות לרכב במגוון דגמים בשיטת הרכבה עצמית.
- פרגולות וחדרי שמש במגוון דגמים לקירוי וסגירת מרפסות.
- סוככים - מוצרי קירוי לכניסה לבית המשולבים מאלומיניום, מתכת ופלסטיק במגוון רחב של עיצובים.
- קירות דקורטיביים – חיפוי קירות באמצעות לוחות מעוצבים לשימוש דקורטיבי.
- מחסני גינה במגוון דגמים וגדלים.

7.2.2 פלרם פור יו –

- עמדות מכירה (P.O.S) בעיקר לתעשיית הטבק העולמית משולבי PC ו- PVC, חשמל, אלקטרוניקה ומערכות מכניות.
- מוצרי פלסטיק מוגמרים ליישומי פנים הבית, אשר הלוחות המיוצרים על ידי החברה מהווים חומר גלם לייצור המוצר.

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; לוח פוליקרבונט מרובה דופן שפותח במיוחד לשוק חממות הקנביס בעל יכולת

החזרת אור גבוהה בתוך החממה וחסידת כניסת אור מבחוץ. 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 כזיגוג בטיחותי.

חטיבת פ.י.ו.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, בעל תערובת מיוחדת המאפשרת אורך חיים ארוך כנדרש בשוק ובעל תכונות אי התחממות.

בסוף שנת 2018 חדלה החברה מייצור ו/או מכירת מוצרי PVC מוקצף בתחום הדקים בארה"ב ובהתאם לכך הפסיקה גם את פעילויות הפיתוח בתחום זה.

חטיבת מוצרי המשך -

פלרם 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. במקביל מבססת החטיבה את מעמדה בשוק ה-e-commerce כחלק אינטגרלי במגע ובשרות ללקוח הסופי.

פלרם פור יו - מתקני תצוגה לנקודות מכירה, בעיקר לתעשיית הטבק העולמית. מדובר במתקנים מתוחכמים, משולבי פלסטיקה, חשמל ומכניקה. פעילות זו נושאת אופי פרויקטלי מובהק, שכן דרישות השוק משתנות תכוף, הן מסיבות רגולטוריות (מגבלות על אופן התצוגה) והן מסיבות שיווקיות (בולטות, נראות, בידול). בנוסף, החברה מפתחת ומייצרת גם לתחומי פעילות אחרים, כגון קוסמטיקה ואופטיקה וכן מוצרי פלסטיק מוגמרים ליישומי פנים הבית.

7.4

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, מדינות חבר העמים 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" ובבחרה לשמש כספק למספר רשתות ברחבי העולם.

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 2016, 2017 ו-2018:

2016		2017		2018		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
17	214,091	18	242,754	19	271,425	לוחות שטוחים (כולל אקריל)
24	305,965	24	320,347	21	298,574	לוחות גליים
9	116,630	11	140,990	10	142,956	מרובי דופן
5	58,991	5	66,463	6	91,680	אחרים
55	695,677	58	770,554	56	804,635	סה"כ חטיבת פוליקרבונט
21	263,831	20	269,105	18	261,056	לוחות שטוחים
8	105,872	7	96,791	6	93,926	לוחות גליים
2	25,688	3	24,066	3	44,784	אחרים
31	395,391	30	389,962	27	399,766	סה"כ חטיבת פי.וי.סי.
16	206,772	14	183,015	19	277,165	סה"כ חטיבת מוצרי המשך
(2)	(28,604)	(2)	(22,752)	(2)	(25,601)	סה"כ חטיבת פעילויות אחרות*
100	1,269,236	100	1,320,779	100	1,455,965	סה"כ מאוחד

(*) חטיבת פעילויות אחרות כוללת 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 2018 היו כ- 8% בלבד מסך הכנסות התאגיד במאוחד, החברה

מעריכה כי יש לה תלות מקומית בלקוח בארה"ב עקב העובדה ששיעור רכישותיו ב- 2018 היווה כ- 23% מכלל המכירות בארה"ב. כמו כן רכישותיו היוו כ-5% ממכירות חטיבת הפוליקרבונט כולה. יחד עם זאת, החברה מעריכה¹ 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 זה 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). מכירות פלרם אוסטרליה ללקוח זה הינם כ-66% מהכנסותיה. כמו כן, בפלרם אפליקציות ישנה תלות בלקוח בארה"ב שהמכירות אליו היוו כ-9% ממכירות החטיבה בשנת 2018. (2017-13%).

10. שיווק והפצה

10.1 שיווק והפצה על ידי חברות בנות ומוחזקות

החברה מפעילה 13 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 מוצרי המשך. 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.

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.

- 10.2 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. בחטיבת מוצרי המשך, ניתן להנציל חלקי מוצרים שהוחזרו ושטרם הורכבו.
- 10.4 מדיניות מתן אחריות למוצרים
תעודת אחריות למוצרי החברה ניתנת ללקוחות לפי דרישה. האחריות הניתנת על ידי החברה הינה לפי סוג מוצר ובד"כ בתחום הלוחות עד 10 שנים ולגבי מוצרי המשך של פלרם אפליקציות עד 15 שנים ובמוצרי המשך של פלרם פור יו תקופת האחריות הינה מדורגת לפי רכיבים -12 48 חודשים לפי סוג הרכיב במתקן. 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 האחריות בגין 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 31.12.2018 עמד על כ- 60,632 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 35,716 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 58,681 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת מוצרי המשך וכ- 156,861 אלפי ש"ח במאוחד.

צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2017 עמד על כ- 59,566 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 32,875 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 30,889 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת אפליקציות, וכ- 127,052 אלפי ש"ח במאוחד.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת פוליקרבונט ליום 31.12.2018, כ- 46,198 אלפי ש"ח הינו לאספקה ברבעון הראשון של 2019, כ- 1,391 אלפי ש"ח ברבעון השני של 2019 והיתרה על פני השנה.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת פי.וי.סי, ליום 31.12.2018, כ- 32,448 אלפי ש"ח הם לאספקה ברבעון הראשון של 2019, כ- 1,033 אלפי ש"ח לאספקה ברבעון השני של 2019 והיתרה על פני השנה.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת מוצרי המשך ליום 31.12.2018, כ- 53,201 אלפי ש"ח לאספקה ברבעון הראשון של 2019, כ- 2,990 אלפי ש"ח לאספקה ברבעון השני של 2019 והיתרה על פני השנה. עיקר השינוי לעומת 2018 במוצרי חטיבת פוליקרבונט נבע בעיקר מעליה בצבר ההזמנות בלוחות שטוחים וגליים וכנגד ירידה בצבר הזמנות ללוחות אקריל ומרובי דופן. השינוי בחטיבת פי.וי.סי נבע מירידה בצבר ההזמנות בלוחות הגליים ומנגד עליה בצבר ההזמנות בלוחות שטוחים.

צבר ההזמנות של החברה ליום 15.3.2019 עמד על כ- 63,886 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 36,244 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 42,057 אלפי ש"ח במוצרי חטיבת מוצרי המשך, וכ- 142,187 אלפי ש"ח במאוחד.

12. תחרות

12.1 בישראל

בשוק המקומי הניתת 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 הגליים 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 הגליים 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 מוצרי המשך – פלרם אפליקציות הינה ייחודית בתחומה בכך שהיא מספקת את כל מכלול שרשרת האספקה – ייצור, פיתוח, ייצור, שיווק ולוגיסטיקה – יכולת שמהווה יתרון תחרותי על מרבית המתחרים בתחומי העיסוק.

פלרם פור יו פועלת בשוק תחרותי ומתחרה גם ביצרנים בינלאומיים בארץ ובעולם. בין יתרונותיה העיקריים של החברה - הניסיון הרב שצברה וכושר התכנון והייצור הגבוה.

12.3 בשווקי 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 מוצרי ההמשך – בפלרם אפליקציות קיימת עונתיות מסוימת, כאשר המכירות העיקריות מתבצעות בעיקר ברבעון הראשון והשני ובפלרם פור יו בעיקר ברבעונים השני ובשלישי של השנה, אולם בגלל האופי הפרויקטלי, שינויים בפריסה עונתית אינם בגדר הבלתי צפוי.

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- 47,500 טון מוצרים בשנה, ללא שינוי מהותי משנת 2017.

חטיבת פוליקרבונט – לתאריך הדוח, כושר הייצור המתוכנן של הקווים הנמצאים בחטיבת פוליקרבונט הינו כ- 43,550 טון מוצרים בשנה. הגידול בתפוקה נובע מהגדלת כושר הייצור של הקווים בגרמניה, ארה"ב וישראל.

בסוף שנת 2018 הופסקה פעילות ייצור ופיתוח הדקים בארה"ב. כושר הייצור הינו ללא קווי הדק.

14.3 לשנת 2018 ניצולת קווי הייצור של קווי ה- PVC של החברה עמדה על כ- 86% מכושר הייצור המתוכנן, וניצולת קווי הפוליקרבונט עמדה על כ- 86% מכושר הייצור המתוכנן.

החברה מבצעת השקעות שוטפות בקווים לפי הצורך.

14.4 חטיבת מוצרי המשך – 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 השליטה בחברה) ממינהל 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 וביוני, 2014 ראה באור 26ב'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 26ב'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) ומימשה את 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. שטח מחסן שכור זה צפוי להתרחב לכ- 2,400 מ"ר עד לתאריך סיום השכירות שנקבע.

באזור התעשייה "תרדיון" פועלת חברת ניהול ופארם 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 באזור התעשייה "תרדיון" לטובת פעילות חטיבת אפליקציות, הצפויה להתבצע עד 2021. ראה גם סעיף 1.1.3.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

15.1.3 חברת הבת פלרם פור יו פועלת בשני אתרים סמוכים באזור התעשייה ציפורית.

עם תחילת פעילותה של פלרם פור יו, הוסבו הסכמי השכירות בין לינרו לייט ובין המשכירים על שמה של פלרם פור יו, כדלקמן:

מבנה הנהלה ופיתוח (מוילאר נכסים (1985) בע"מ) בשטח של כ- 2,400 מ"ר מושכר עד ליום 14.10.2020 עם אופציה להארכת תקופת השכירות עד ליום 14.10.2023. מבנה יצור והרכבה (מבני תעשייה בע"מ) בשטח של כ-6,400 מ"ר מושכר עד ליום 31.3.2021.

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 חלק א' תיאור עסקי התאגיד - עמוד 18 מתוך 41

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 14 קווי ייצור של מוצרי PVC בישראל, באנגליה ובארה"ב.

בסוף שנת 2018 חדלה החברה מייצור ו/או מכירת מוצרי PVC מוקצף בתחום הדקים בארה"ב.

קווי הייצור של חטיבת פוליקרבונט

לחברה כיום 14 קווי ייצור של מוצרים מפוליקרבונט וחומרים אחרים המצויים בישראל, באנגליה, בגרמניה ובארה"ב, לייצור לוחות גלילים, שטוחים ומרובי דופן.

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. ההשפעה של פעילות החברה הסינית על פעילות החברה לא הייתה מהותית ולא נכללה בכושר הייצור המתואר בסעיף 14.2. נוכח אי פעילות של חברת פלרם שנגחאי, כפועל יוצא של מכירת האחזקות בחברה הסינית כאמור, בתחילת 2019 הוגשה בקשה לפירוקה מרצון.

קווים בפיתוח

החברה בוחנת את המשך פיתוח קו ציפוי לוחות פוליקרבונט בישראל. קו זה אינו נכלל במצבת הקווים אשר פורטה לעיל. בנוסף, החברה הפסיקה את פעילות הפיתוח בתחום ציפוי לוחות דק בארה"ב.

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 בעיקר 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 סופר-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 בוחנות כניסה לתוכניות מדען במסגרת תוכניות לתעשייה מסורתית. בנוסף בודקת החברה אפשרות להיכנס לתוכניות אירופאיות כגון Horizon 2020 ופרויקט 2+2 ישראל-גרמניה.

בדצמבר 2016 אושרה לחברת הבת פלרם פי וי סי בקשה לתמיכה במסגרת מאגד מגנט. תכנית מגנט SHPS, פיתוח לוחות סופר הידרופוביים, יחד עם חברות נוספות מהתעשייה והאקדמיה. התוכנית היא ל-3 שנים עם אופציה לשנתיים נוספות. במסגרת התוכנית אושר לפלרם פי וי סי בשנה הראשונה (2016-2017) 1.66 מיליון ₪ שמתוכם משולמים 55% בניכוי תשלומים לאקדמיה. בשנה שנייה (2017-2018) אושר לפלרם פי וי סי 1.36 מיליון ₪ ולפלטוב, אשר הצטרפה לתוכנית החל מהשנה השניה, 1.3 מיליון ₪, אשר מתוכם ישולמו 66% בניכוי תשלומים לאקדמיה. בינואר 2017 אושרו לפלרם פי וי סי ופלטוב 1.36 ו- 1.22 מיליון ₪, בהתאמה במסגרת תקציב השנה השלישית.

עד כה התקבל סך של כ- 1,561 אלפי ₪ על חשבון שנים ראשונה ושניה (2016-2018).

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, Sunsky, Durashield, Palglas, Spantuf, Sunlite, Palram, Palruf, Palsun, Suntuf, Snap & grow, Hobby Gardener, Maxiluz, Suntuf Solar Ice, AG-TUF, Eco Grow, Termaluz, Sunglaze, Hobby Grower, Plant Inn, Grand Gardner, Innovera Décor, Suntuf Solario, Oriana, Dynaglas, Mirrite, Duraclad.

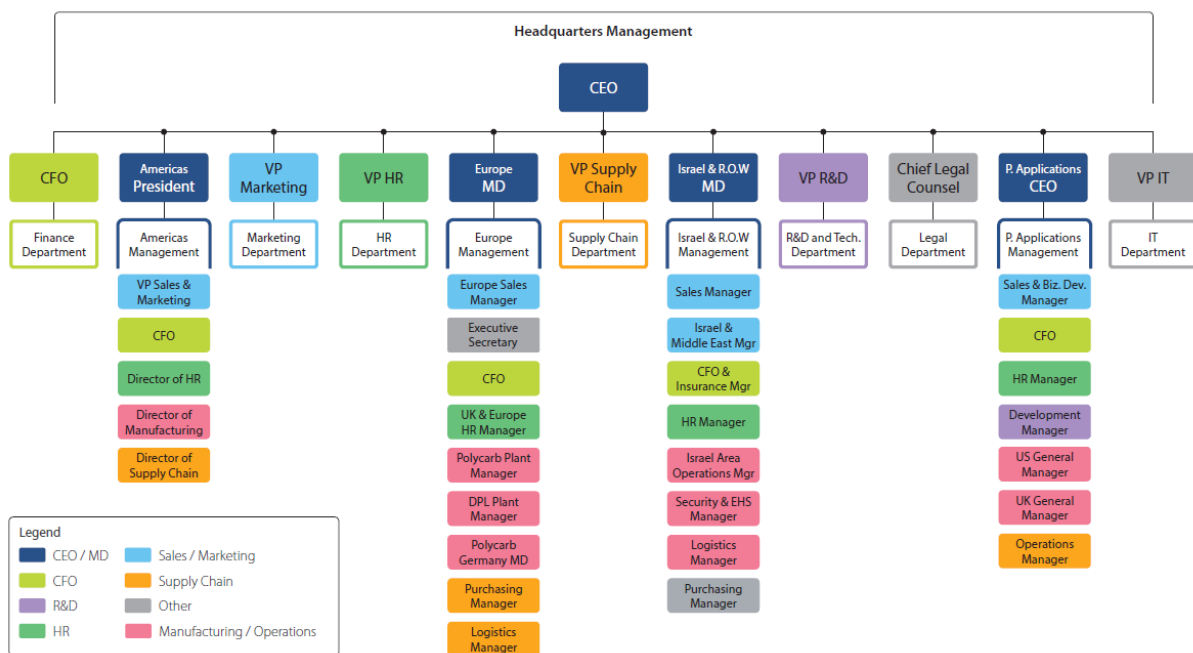
17.3 לעניין סכומים שהוכרו כנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים – ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

17.4 החברה בוחנת מעת לעת אפשרויות להגנה על זכויות קניין רוחני, לרבות בדרך של רישום פטנטים ומדגמים. 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



18.1 להלן פירוט העובדים בקבוצה בחלוקה לתחומי הפעילות

31/12/2017	31/12/2018	
מספר עובדים		חטיבה
538	525	חטיבת פי.וי.סי.
602	624	חטיבת פוליקרבונט
225	396	חטיבת מוצרי המשך
5	2	חטיבת פעילויות אחרות
1,370	1,547	סה"כ

בחודש דצמבר 2018 נוספו 180 עובדים של פלרם פור יו למצבת הקבוצה. מעבר לכך, לא חל שינוי מהותי במספר העובדים.

18.2 להלן פירוט העובדים בקבוצה לפי מחלקות נכון ל- 31.12.2018:

מספר עובדים	מחלקה
1,066	יצור לוגיסטיקה ורכש
253	שיווק ומכירה
228	הנהלה ומטה
1,547	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 תהליכי הלמידה וההכשרה בחברה. באמצעות מדריכי הקולג' מתבצעות באזורים הדרכות מקצועיות לעובדים, לצד זה מתקיימים באזורים השונים קורסים והכשרות חיצוניים ותוכניות פיתוח ארגוני ופיתוח מנהלים בהתאם לצרכים. הקולג' מרכז את תכניות פיתוח המנהלים בדרגים השונים המתקיימות בישראל, תכנית חונכות בקווי הייצור להכשרה מקצועית של המפעילים ותוכניות פיתוח ארגוני ופיתוח מנהלים, 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.

בישראל**עובדים שהם חברי קיבוץ** 18.5.1

על פי הסכם למתן שירותי כוח אדם (ראה באור 3'26 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 4'26 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 31.12.2018 השתייכו כ- 111 חברי קיבוץ לקבוצה זו, וליום 31.12.2017 השתייכו כ- 113 חברי קיבוץ לקבוצה.

עובדים שכירים בישראל (ושאינם חברי קיבוץ) 18.5.2

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.

(1) בנוסף זכאי הקיבוץ למענק בגין חלק מעובדי החברה שהינם חברי קיבוץ בהתאם להסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים, כאמור בביאור 8'26 לדוחות הכספיים.

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 31.12.2018 כללה קבוצת העובדים השכירים בישראל כ- 589 עובדים לעומת כ-527 עובדים נכון ליום 31.12.2017.

יצוין כי ביום 19 בדצמבר 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לגבי נושאי משרה בחברה.

מדיניות זו חלה גם על נושאי משרה חברי קיבוץ (ראה באור 26ב'4 לדוחות הכספיים) – בשינויים המחויבים.

בהמשך להליך התארגנות ראשונית של העובדים בישראל, הוכר ביום 7.1.18 ארגון "הסתדרות העובדים הלאומית" כארגון היציג של העובדים בישראל; בהמשך לכך, החלו הצדדים בניהול מו"מ בהתאם לדין, אשר עדיין מתנהל נכון למועד פרסום דוח זה.

18.5.3 קרנות ופנסיה בישראל:

כל עובדי החברה מבוטחים בקרנות פנסיה או ביטוחי מנהלים בהתאם לדין החל. העובד בוחר את הקרנות והחברה מפקידה את האחוזים להם היא מחויבת בדין. על החברה חל צו הרחבה בענף התעשייה - מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה.

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.

19. חומרי גלם וספקים

19.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה בחטיבת הפוליקרבונט, חטיבת הפי.וי.סי ומוצרי ההמשך הינם פולימרים שונים ובעיקר PVC ותוספין, פוליקרבונט, אקריל ואלומיניום. בפרלם פור יו משתמשים בנוסף ברכיבי חשמל ואלקטרוניקה (לדים וספקי כח). חומרי הגלם מהווים את המרכיב העיקרי בהוצאות הייצור של החברה. בנוסף לחומרי הגלם, רוכשת החברה חומרי עזר, כגון יריעות פוליאטילן, 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 מוצרי ההמשך חומרי הגלם העיקריים הינם לוחות פוליקרבונט ו – PVC, פרופילי אלומיניום ומתכת ובפרלם פור יו, בנוסף, גם רכיבי חשמל ואלקטרוניקה (לדים וספקי כח).

ככלל, יצרני חומרי הגלם סובלים מתנודתיות של חומרי הזינה (נפט וגז גולמיים, נפטא, בנזן, אתילן ועוד). ארה"ב הפכה לשחקן מרכזי לחומרי הזינה בשל ייצור 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 31.12.2018:

הספק	חטיבה	רכישות במיליוני ש"ח	אחוז מהרכישות במאוחד	אחוז מהרכישות בחטיבה
קובסטרו (*)	פוליקרבונט	235	28%	36%
ספק א'	פוליקרבונט	118	14%	18%
ספק ב'	PVC	35	4%	11%

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

19.3 החברה רוכשת את מרבית 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, למעט בתחום הפוליקרבונט בו החברה רוכשת את מרבית החומר גלם מחברת קובסטרו בהתאם להסכם האספקה בין הצדדים (לחברה הבת פלטוב התחייבות לרכוש ולקובסטרו התחייבות לספק, כמויות מהותיות של חומרי גלם עבור חטיבת הפוליקרבונט, בכפוף למחיר שוק תחרותי, כמתואר בסעיף 26.1 להלן). במידה וחברת קובסטרו

לא תעמוד בהסכם כאמור לעיל, יידרש זמן למציאת ספקים אלטרנטיביים לאספקת הכמויות אותן רוכשת החברה מקובסטרו.

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-

20.1 להלן מובא תמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד ליום 31.12.2018

הערות	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מיליוני ש"ח)	
		<u>נכסים שוטפים</u>
20.3	278	לקוחות וחייבים
20.2	486	מלאי
19	(285)	בניכי ספקים וזכאים
	<u>481</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 ובחברות ההפצה המרוחקות מהמפעלים החברה מחזיקה מלאי בהתאם לזמני הספקה וכן מלאי הנדרש להחזיק בהתאם לרמת השירות עליהן התחייבו ללקוחות. 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.

מדיניות אשראי הניתן ללקוחות 20.3

האשראי הניתן ללקוחות על ידי החברה הוא בממוצע כ-70 יום ממועד המכירה. 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 בהתאם לנהלי החברה. סכומי חשיפה נקבעים ברמת לקוח, לאחר בדיקה עדכנית בדבר חוסנו ומצבו הפיננסי, וזאת בנוסף להליך החיתום שנעשה על ידי חברת הביטוח. הנוהל קובע גם מדרג אישורים בקשר עם אישור חשיפות האשראי.

21. השקעות

ביום 22.2.18, חתמה החברה על הסכם לרכישת 51% מפעילותה של חברת לינרולייט בע"מ, העוסקת בתכנון וייצור של מתקנים לנקודות מכירה (P.O.S) ושיווקם בישראל ובעולם, כנגד תשלום במזומן של 8,767 אלפי ש"ח. לצורך הפעילות המשותפת הוקמה חברת פלרם פור יו בע"מ, אשר החברה מחזיקה 51% מהון המניות המונפק והנפרע שלה ולינר מחזיקה ב- 49% הנותרים (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהתאריכים 2.1.18 ו- 25.2.18 [אסמכתאות מס' 2018-01-000744 ו- 2018-01-014952, בהתאמה] וכן דיווח מיידי מיום 2.4.18, אודות השלמת העסקה [אסמכתא מס' 2018-01-028326]) – ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים.

22. מימון

22.1 מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי

יצוין, כי נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות החלות עליה. מידע לגבי תוצאות חישוב מידת העמידה ראה בביאור 17ג' 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-289 מיליון ₪. ליום 31.12.2018 הגיע היקף הניצול לכ-141 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. מסגרת אשראי של פלרם פור יו הינה בסך כ-25 מיליון ₪, אשר טרם נוצלה.

22.3 ליום 31.12.2018 לחברה אשראי (זמן קצר וארוך) בריבית משתנה בסך כ-243 מיליון ₪. שיעורי הריבית האפקטיביים בהתאם לסוגי ההצמדה הינם כדלקמן:

צמוד ל -	טווח הריבית במהלך 2018 (%)	שיעור הריבית המשוקלל סמוך לתאריך הדוח התקופתי (%)
פריים	1.45-1.92	1.65
ליבור אירו	1.70-2.50	1.70
ליבור ליש"ט	2.18-2.58	2.58
ליבור דולר ארה"ב	4.00-5.00	4.27

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

בעיקר מחזור מימון בנקאי בהתאם לצרכים השוטפים.

23. מיסוי

ראה באור 19 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 לנוהל 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. תדירות השימוש במערכת זו פחתה משמעותית עקב הכנסת מערכות יבשות בתהליכי הייצור. בפלרם אפליקציות - - ישנו מתקן קירור ללא ארובות וללא חומרי ניקוי זיהומים ופליטות אשר לא מחובר לביוב

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

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

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

פליטת ה- CO₂ בישראל המחושבת לשנת 2018 לחשמל עמדה על כ- 14,997 טון – עליה של כ-0.5% ביחס לשנת 2018. פליטת CO₂ לסולר מלגזות עמדה בשנת 2018 על 216 טון בהתאם למדדי המשרד להגנת הסביבה – ירידה של כ- 6% ביחס לשנת 2017.

24.2 מעמד חוקי ושקיפות:

24.2.1 למפעלים בישראל (בחטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי) יש רישיון לניהול עסק מטעם המועצה האזורית זבולון עד לתאריך 1.1.2029.

לפלרם אפליקציות הממוקמת בתרדיון החל מספטמבר 2008, יש רישיון לניהול עסק מטעם המועצה האזורית משגב בתוקף מיום 30.3.2009. פלרם פור יו, הממוקמת בא.ת. ציפורית הינה בתהליך לקבלת רישיון לניהול עסק החל ממאי 2018.

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 24.7.2017 ועד ליום 28.7.2019 ושל פלטוב הנו בתוקף מיום 13.08.2018 ועד ליום 12.08.2020.

24.2.3 המפעלים בישראל עומדים ברשימת תנאים סביבתיים הדרושים במסגרת תנאים נוספים רישיון העסק שהתקבלו מהמשרד להגנת הסביבה בסוף 2015 ועודכנו לאחרונה בחודש נובמבר 2018.

24.2.4 לפלרם אפליקציות נערך סקר סביבתי ע"י יועץ חיצוני מטעם המשרד לאיכות הסביבה והמועצה המקומית משגב ונמצא כי החברה אינה מזהמת.

24.2.5 לפלרם פור יו אישור כי מערכת הניהול הסביבתי שלה נבדקה ועומדת בתקן ISO 14001:2015. האישור בתוקף עד 16.7.19.

24.3 זרימת החומר בחברה-

24.3.1 פירוט חומרי הגלם:

לצורך ייצור המוצר הסופי משתמשים בשני פולימרים עיקריים: PVC ופוליקרבונט ולצדן 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 על גבי 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 הלוחות בתהליך רציף, אריזתם, המכלתם ומשלוחם.

בשאר הפולימרים (המיוצרים בפלטוב) מוכנסים גרגירי הפולימרים ישירות לקו הייצור ומשם יוצאים הלוחות בתהליך רציף, נארזים, מומכלים ונשלחים. פחת בייצור או מוצרים מוגמרים: מוצרים הנפסלים בתהליך הייצור על ידי מערכת הבטחת האיכות, מועברים לגריסה ועיקרם מוכנסים כתחליף לחומרי הגלם המשמשים לייצור בריצות הבאות או חלקם הקטן 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, מוצקים מומסים, מוצקים מרחפים, צריכת חמצן כמותי (COD), דטרגנטים. בבדיקות נמצאו חריגות קלות מהתקנים הנדרשים.

החברה התקינה, בכל קווי 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 ומפונות לחברה המאושרת על ידי המשרד להגנת הסביבה. שמנים משומשים של מלגזות ושמנים מתהליך הייצור, נאספים ומפונים לחברה הממחזרת שמנים אלה.

24.4

שיפורים ופעולות להפחתת זיהום:

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. בשנים 2016 ו-2017 הותקנו מערכות ואקום בקווי הייצור אשר תרמו להפחתת צריכת המים המפעלים, שיפור פלטות מזהמים לאוויר ושיפור חריגות בשפכי המפעל.

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. במהלך שנת 2018 במחשני פלרם אפליקציות הוחלפה תאורת ניאון בתאורה חסכונית.

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

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, ובידי החברה דוחות לעמידה בדרישות. מדי פעם החברה שולחת לבדיקות אש מוצרים חדשים ומוצרים נוספים בהתאם לדרישות השוק והתקינה. כמו כן, 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 בדיקה 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 33 מתוך 41

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 1013. תקן CE 1013 ללוחות PVC ופוליקרבונט מעבירי אור נכנס לתוקף בתאריך 01.09.2013.

תקן CE 16153 ללוחות PC מרובי דופן שטוחים מעבירי אור נכנס לתוקף בתאריך 01.01.2014. תקן CE 16240 ללוחות PC שטוחים מעבירי אור נכנס לתוקף ממרס 2018.

ניהול איכות

25.2

מפעלי החברות היצרניות פלרם פ.י.י.סי, פלטוב, פלרם אפליקציות בישראל, DPL, פוליקרב, חברת השיווק פלרם אירופה באנגליה, חברת הייצור של פלרם גרמניה, פלרם 2000 ו- Panels בארה"ב, אושרו לתקן בינלאומי ISO 9001:2015, 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 לעמידה בדרישות הלקוח. בנוסף לכך, חברת הייצור של פלרם גרמניה הוסמכה בתאריך 17.6.2015 לתקן ניהול אנרגיה, ISO 50001:2011. פלרם ישראל ופלרם אפליקציות מוסמכות גם לתקן ISO-14001 איכות הסביבה ולתקן ISO 18001 לבטיחות. פלרם פור יו עומדת בתנאי ISO – 9001, 14001, 18001 האישורים תקפים עד ליום 16/07/19.

הגבלים עסקיים

25.3

כמפורט לעיל, בישראל ישנם מוצרים תחליפיים למוצרי הלוחות של 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"), שעניינן הגבלות על בעל מונופולין והסדרת פעולות מונופולין.

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).

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

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 26ב'1 לדוחות הכספיים.

26.3.2 הסכם שכירות מבנה נוסף - ראה באור 26ב'2 לדוחות הכספיים.

26.3.3 הסכם למתן שירותי כח אדם (למעט נושאי משרה) - ראה באור 26ב'3 לדוחות הכספיים.

26.3.4 הסכם למתן שירותי כח אדם - נושאי משרה, מנכ"ל ויו"ר - ראה באור 26ב'4-6 לדוחות הכספיים.

26.3.5 הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים (הסכם זה מחליף את ההסכם לתשלום דמי ניהול, אשר אינו בתוקף החל מיום 1.1.18) - ראה באור 26ב'8 לדוחות הכספיים.

26.3.6 הסכם חשמל - ראה באור 26ב'9 לדוחות הכספיים.

26.4 עסקת רכישת 51% מפעילות חברת לינרוליט – ראה ביאור 5.

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 וגליים במגוון מוצרים תוך דגש על תחום לוחות גליים, 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 פלרם אפליקציות 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.

האסטרטגיה הספציפית לגבי פלרם פור יו הינה חיפוש וחדירה ללקוחות חדשים בשוק מתקני התצוגה וכן פיתוח פעילות משמעותית יותר בשוק המקומי. כמו כן, החברה מצויה בעיצומו של מהלך לפיתוח מוצרים חדשים לשוק הביתי, כגון ארונות לחדרי ילדים, מתקנים לחיות בית ומתקנים לגידול צמחים. הפצת מוצרים אלה צפויה להתבצע דרך רשתות האינטרנט ומפיצים.

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 ביום 12.8.18 ניתן תוקף של פסק דין להסדר פשרה שהושג בין החברה, חברת הבת באוסטרליה ועובדת החברה (אשר שימשה בזמנים הרלוונטיים דירקטורית בחברת הבת) ("הנתבעות") ובין הממונה על ההגבלים עסקיים באוסטרליה במסגרת הליך שהתנהל, בין היתר, נגד הנתבעות, באוסטרליה (לענין הגשת התביעה, ראה דיווח מידי מיום 23.6.16, מס' אסמכתא 2016-01-064324). במסגרת פסק הדין נדחה ההליך נגד החברה ואילו חברת הבת באוסטרליה והעובדת הודו בביצוע פעולות בשוק האוסטרלי בתקופה שבין 12/2010-2/2013, אשר עולות כדי הפרת דיני ההגבלים העסקיים באוסטרליה, המהוות חלק מעילות התביעה כאמור בכתב התביעה שהוגש. כל יתר עילות התביעה כנגדן - נדחו. כמו כן, נקבע בפסק הדין כי חברת הבת באוסטרליה תישא בתשלום קנס בגובה של 3.75 מיליון דולר אוסטרלי (ראה דיווח מידי מהתאריך 13.8.18, מס' אסמכתא 2018-01-075145). יצוין כי בהתאם לכללים החשבונאיים החלים, במסגרת דוחות 2017, החברה רשמה הפרשה בגין התביעה האמורה, תחת סעיף "הוצאות אחרות".

- 29.2 לעניין עסקת רכישת 51% מפעילותה של לינרולייט - ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 29.3 אישור הסכם מענקים שנתיים תלוי ביצועים מול הקיבוץ – ראה ביאור 26ב'8 לדוחות הכספיים השנתיים.
- 29.4 ביום 30 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 22 באוקטובר, 2018 (ראה דיווח מיידי מהתאריך 30.8.18, מס' אסמכתא 2018-01-080992). לפרטים נוספים ראה באור 21ד' לדוחות הכספיים השנתיים.
- 29.5 ביום 28 במרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם ביום 30 באפריל, 2019.
- 29.6 בקשה לגילוי ועיון מסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות – ראה סעיף 33.2.
- 29.7 תביעה נגזרת – ראה סעיף 33.1.

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 24 ד' לדוחות הכספיים.

32. איומים, חולשות וגורמי סיכון אחרים

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות החברה הינם:

- 32.1 מחירי חומרי הגלם וזמינותם: הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי חומרי הגלם הינם: ביקוש והיצע המושפע בין היתר מהביקושים בתעשיות הרכב והאלקטרוניקה; מחזוריות בענף הפטרוכימיה; מחזוריות בביקוש לאלומיניום; משברים בינלאומיים; מחירי הנפט, הגז הטבעי וחומרי הזינה; המיקום הגיאוגרפי של הספק; החלופות האפשריות מבחינת הספקים וחומרי 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 בשוק. החברה משתדלת לצמצם את פער הזמנים האמור, אולם לעיתים נדרשים מספר חודשים עד שמבוצע עדכון המחירים. (ראה גם באור 27ב'1.ג.)
- 32.2 סיכון מטבע חוץ – ראה באור 27ב'1.א לדוחות הכספיים.
- 32.3 סיכון מדד מחירים לצרכן ושיעור ריבית - ראה באור 27ב'1.ב לדוחות הכספיים.
- 32.4 סיכון אשראי – ראה באור 27ב'2 לדוחות הכספיים.
- 32.5 סיכון נזילות – ראה באור 27ב'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 פלרם אפליקציות רוויה במתחרים. פלרם אפליקציות נהנית מיתרון תחרותי על בסיס שימוש בחומרי הגלם המיוצרים ע"י חברת האם. גם פלרם פור יו פועלת בשוק תחרותי ומתחרה ביצרנים בעולם ובישראל, אשר קרובים יותר ללקוח ואינם נדרשים לתשלום מכסים ועלויות הובלה. בין יתרונותיה העיקריים של פלרם פור יו - הניסיון הרב שצברה, כושר התכנון והייצור הגבוה, וכן העובדה כי חומר הגלם העיקרי (PVC) מיוצר במסגרת הקבוצה ונרכש ממנה.

32.10 להלן פירוט ודירוג של גורמי הסיכון על פי השפעתם:

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

33. הליכים משפטיים

33.1 ביום 5 בספטמבר 2018, הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית) על ידי מי שטוען שהינו בעל מניות בחברה, בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת לפי סעיף 198 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, בשמה של החברה, נגד דירקטורים (שכיהנו בזמנים הרלוונטיים; קרי בתאריכים 31.5.2011, 24.2.2014 ו-22.7.2014) ואו בעת ביצוע העסקה הנטענת) ונגד בעל השליטה בה, שעניינה הסכם למתן שירותי כח אדם בין החברה ובין בעל השליטה בה, שלא הובאה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה, לכאורה, כנדרש בדיון, ואשר לכאורה מסבה לחברה נזקים. במסגרת התביעה המובאת לאישור כאמור, מתבקש בית המשפט להצהיר כי העסקה הנה בלתי חוקית וחסרת תוקף וליתן צו לחדול מיישומה עד לאישורה כנדרש והתקיימותם של כל ההליכים הנדרשים בדיון, להורות לבעל השליטה להשיב את הסכומים ששולמו לו שלא כדין, לכאורה, וכן להורות לנושאי המשרה לפצות את החברה בגין הנזקים שנגרמו לה לכאורה כתוצאה מביצוע העסקה. (ראה דיווח מיידי מהתאריך 5.9.18, מס' אסמכתא 2018-01-082930).

33.2 בתאריך 2 בספטמבר 2018, נמסרה במשרדי החברה בקשה לגילוי ועיון מסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, תשנ"ט-1999, אשר הוגשה בתאריך 19 באוגוסט 2018 בבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית), נגד החברה וחברת בת זרה, לשם בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר להליך משפטי שהתנהל באוסטרליה נגד החברה, חברת הבת הזרה ועובדת של החברה, כאמור בדיווח מיידי של החברה מהתאריך 13.8.18, אסמכתא מס' 2018-01-075145, אשר האמור בו מובא על דרך ההפנייה. (ראה דיווח מיידי מהתאריך 3.9.18, מס' אסמכתא 2018-01-081754).

33.3 תביעה באוסטרליה – ראה סעיף 29.1 לעיל.

תאריך: 28 במרס, 2019

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

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

חלק ב - דוח דירקטוריון



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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ל- 31 דצמבר 2018

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. 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, צרפת, דרום אפריקה רוסיה, סין, הודו ועוד. בנוסף עוסקת החברה, באמצעות 2 חברות הבת פלרם אפליקציות בע"מ ופלרם פור יו בע"מ (Palram 4U Ltd.), בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים מוגמרים, שהינם מוצרי המשך המבוססים על לוחות שמיוצרים בקבוצה בתוספת חומרים אחרים, בעיקר אלומיניום, לוחות אחרים, רכיבים אלקטרוניים, חומרי אריזה ואביזרים.

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%.

בפוליקרבונט - הצמיחה העולמית בתחום הרכב מביאה לעליה משמעותית בביקוש אשר גרמה לעלייה משמעותית במחיר חומר הגלם.

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 השטוחים הינם מרכיב חשוב בתעשיית הדפוס ולוחות PVC גלילים משמשים כתחליף 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 מוצרי המשך נוספה לראשונה פעילות שנרכשה בתחום עמדות המכירה (P.O.S) ופועלת במסגרת חברת הבת פלרם פור יו (ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים) והחטיבה ממשיכה במגמת צמיחה ע"י פיתוח ומכירת מוצרים חדשים תוך שימוש במערכי שיווק והפצה מתקדמים.

1.1.2.2. היקפי פעילות ורווחיות

היקף הפעילות גדל השנה בכ- 10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הודות לגידול הכמותי בהיקף הפעילות של כ- 4%, בעיקר בחטיבת מוצרי המשך, בין היתר בגין איחוד לראשונה של פלרם פור יו (ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים) פעילות שבבסיסה פרויקטלית ועונתית, עליה במחיר המכירה הממוצע של כ- 4% והשפעת עליית שע"ח של המטבעות בהם פעילה החברה בכ- 2%.

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.

סכום הרווח הגולמי נותר זהה לתקופה המקבילה אשתקד, למרות הגידול בהיקף הפעילות, בעיקר כתוצאה מגידול התרומה מחטיבת מוצרי ההמשך בתמהיל (בין היתר כתוצאה מאיחוד לראשונה של פלרם פור יו) שקוזזה עם ירידה ברווחיות של חטיבות ה-PC וה-PVC שנבעה בעיקר מעליית מחירי חומרי הגלם מעבר לעליה במחיר המכירה.

1.1.2.3. פעילות פיתוח

כחלק מפעולות החברה להרחבת התפתחותה הכללית ובפרט בתחום מוצרי ההמשך, בו החברה רואה אחד מן היעדים האסטרטגיים לפעילותה העתידית, רכשה החברה 51% מפעילותה של חברת לינרוליט העוסקת בתכנון וייצור של מתקנים לנקודות מכירה (P.O.S) ושיווקם בישראל ובעולם (ראה סעיף 5.2.2). החברה ממשיכה לבחון את הפיתוח בתחום ציפוי לוחות פוליקרבונט בישראל. בסוף שנת 2018 החברה יצאה מפעילות הדקים בארה"ב והפיתוח בתחום הופסק.

במקביל השיקה החברה מוצר PVC רב שכבתי לתחומי הדפוס והעיבוד. כמו כן, 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, עמדות תצוגה לחברות הטבק והקוסמטיקה ועוד. החברה עוסקת בפיתוח לוחות סופר הידרופוביים יחד עם חברות נוספות מהתעשייה והאקדמיה במסגרת מאגד מגנט.

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 להתאמת 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 התאמת 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. נכון ליום פרסום הדוחות עבודות הפיתוח והבניה טרם החלו.

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.

1.1.3.5. החברה תמשיך לפתח ולהרחיב את עבודתה בתחום עמדות המכירה (P.O.S) לשווקים וללקוחות חדשים, התואמים את טכנולוגית היצור של הפעילות שנרכשה.

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

1.2.1. תמצית המאזן ועיקרי השינויים

	31.12.17	31.12.18	
נכסים			
נכסים שוטפים ללא מזומנים והשקעות ז"ק	679	773	בעיקר כולל: - מלאי - גידול במלאי חו"ג ותוצ"ג כתוצאה מגידול במחירי חו"ג ומגידול בהיקף הפעילות. - לקוחות (ממוצע רבעוני השנה 280 מ' ש"ח), עליה בהשוואה לסוף אשתקד כתוצאה בעיקר מגידול בהיקף הפעילות בהשוואה לרבעון רביעי 2017.
מזומנים והשקעות פיננסיות	155	175	השינוי לעומת דצמבר 2017 נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים (ראה פרק תזרים מזומנים) בגין פלרם פור יו שאוחדה לראשונה ומחברות אחרות שקוזז ע"י הפסדים מתיקי ההשקעות.
ס"ה רכוש שוטף נטו	834	948	
נכסים בלתי שוטפים	294	318	עיקרי השינויים: גידול במוניטין בעקבות רכישת חברת פלרם פור יו (ראה באור 5 לדוחות הכספיים) והשקעות שבוצעו בתקופה בניכוי הפחת השוטף.
ס"ה נכסים	1,128	1,266	
התחייבויות			
התחייבויות שוטפות	405	455	בעיקר כולל: - אשראי בנקאי לזמן קצר (ממוצע רבעוני השנה 154 מ' ש"ח). עליה ביחס לסוף אשתקד בעיקר לצורך מימון ההון החוזר, כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות ורכישת רכוש קבוע; כמו כן בגין גידול בחלויות שוטפות של הלוואות ז"א. - ספקים (ממוצע רבעוני השנה 219 מ' ש"ח) המשתנים בעיקר בהתאם להיקפי הפעילות בין התקופות והקדמת תשלומים.
התחייבויות לא שוטפות	60	131	כולל בעיקר הלוואות ז"א (ממוצע רבעוני השנה 72 מ' ש"ח) והתחייבות לרכישת מניות של חברת בת. עיקר השינויים נובעים מנטילת הלוואות חדשות השנה ומההתחייבות לרכישת מניות של חברת הבת שנוצרה בעיקבות רכישת חברת פלרם פור יו (ראה באור 5 לדוחות הכספיים).
הון עצמי ומיעוט	663	680	עיקרי השינויים: הרווח שהושג בתקופה בניכוי דיבידנדים לבעלי המניות ולמיעוט שהוכרזו ברבעון השני 2018 ובתוספת התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.
ס"ה התחייבויות והון	1,128	1,266	

1.2.2. יחסים פיננסיים

31.12.17	31.12.18	
59%	54%	שיעור הון [מסה"כ הנכסים]
2.1	2.1	יחס שוטף
1.0	1.0	יחס מהיר
(12)	(69)	עודף (חוב) פיננסי, נטו [מזומנים והשקעות פיננסיות בניכוי התחייבויות לבנקים]
(1%)	(5%)	שיעור עודף פיננסי מסך הנכסים
כ - 5 חודשים	כ-6 חודשים	ימי מלאי
70	63	ימי לקוחות

החברה ממשיכה לשמור על יחסי הנזילות הגבוהים. יחסים אלו ומרכיבים נוספים כמופיע מעלה משקפים את איתנותה הפיננסית.

החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות שלה מול המערכת הבנקאית, ראה ביאור 17ג' בדוחות הכספיים.

1.3. תוצאות הפעילות

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

	1-12/2017	1-12/2018	
הכנסות ממכירות	1,321	1,456	גידול בהיקף הכמותי של כ- 4%, בעיקר בתחום מוצרי ההמשך (בין היתר כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברת פלרם פור יו) שקוזז על ידי ירידה בחטיבת הפוליקרבונט (ההיקף הכמותי הסתכם בכ- 83 אלפי טונות לוחות), עליות המחירים והשינוי בתמהיל המכירות תרמו כ- 4% והשפעת עליית שע"ח תרמה כ- 2%.
עלות המכירות	957	1,092	ירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מפגיעה במרווח כתוצאה מעליית מחירי חומרי הגלם מעבר לעליה במחיר המכירה. השחיקה במרווח של חטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי. התקזזה ע"י מרווח גבוה יותר בחטיבת מוצרי ההמשך.
רווח גולמי	363	364	שיעור
שיעור	28%	25%	
הוצאות מכירה ושיווק	212	227	קטון בשיעור ההוצאות וגידול בסכומן כתוצאה מגידול בעיקר בעלות השכר והלוגיסטיקה בהתאמה למחזור המכירות ואיחוד לראשונה של פלרם פור יו (כולל הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בסך כ- 2 מ' ש"ח).
שיעור	16.0%	15.6%	
הוצאות הנהלה וכלליות	94	91	עיקר הירידה בגין קטון מענקים שנתיים תלויי ביצועים בגין נושאי משרה חברי קיבוץ של כ- 4.2 מיליון ש"ח וכן החזר מחברת ביטוח באוסטרליה, שקוזזה ע"י איחוד לראשונה של פלרם פור יו.
הוצאות / (הכנסות) אחרות	10	11	השנה כ- 10 מיליון ש"ח בגין הפחתת ציוד בפיתוח בשל אי ודאות באשר להמשך הפיתוח בתחום הציפויים בישראל וכן בשל יציאה מתחום הדקים בארה"ב וכ- 1 מיליון ש"ח בגין התחייבות נוספת לדיבידנד ללינרו בגין תוצאות השנה. בתקופה המקבילה אשתקד הוצאה חד פעמית בגין תביעה באוסטרליה.
רווח תפעולי	48	35	השינוי ברווחיות בהמשך לקטון בשיעור הרווח הגולמי.
שיעור	3.6%	2.4%	
הכנסות / (הוצאות) מימון, נטו	(2)	(13)	עיקר הגידול בהוצאות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהפסד 2 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 6 מיליון ש"ח אשתקד בתיקי ההשקעות, מעליה בהוצאות הריבית של כ- 3 מיליון ₪ בשל הגידול בחוב ומגידול בשערך התחייבות לכתבי אופציה של כ- 3 מיליון ש"ח.
רווח לפני מסים על ההכנסה	46	23	
מסים על ההכנסה	9	4	ירידה בשיעור המס האפקטיבי נובעת משינוי התפלגות הרווח לפני מס בין החברות בקבוצה. בעיקר עליה ברווח חטיבת מוצרי המשך שהינה בעלת שיעור מס של 7.5% על חשבון החטיבות האחרות.
שיעור	20%	18%	
רווח נקי	36	19	ללא התאמות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ
שיעור	2.8%	1.3%	
EBITDA	79	81	בהתאם לשינוי ברווח התפעולי בתוספת גידול בהפחתות בעיקר בפלרם פור יו והפחתות ציוד.
שיעור	6.0%	5.6%	

1.3.2. מכירות

1.3.2.1. סכום המכירות גדל השנה בכ- 10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הודות לגידול בהיקף הכמותי של כ- 4%, בעיקר בתחום מוצרי ההמשך (בין היתר כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברת פלרם פור יו) שקוזז על ידי ירידה בחטיבת הפוליקרבונט (ההיקף הכמותי הסתכם בכ- 83 אלפי טונות לוחות), עליות המחירים והשינוי בתמהיל המכירות תרמו כ- 4% והשפעת עליית שע"ח של כ- 2%.

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

יעד מכירה	היקף מכירות	% מסך המכירות	% שינוי מאשתקד	הסבר
אמריקה	580	40%	6%	
אירופה ואנגליה	556	38%	9%	בעיקר עליית מחירי המכירה והשפעת עליית שערי חליפין
שוק מקומי ושאר העולם	320	22%	21%	בעיקר פלרם פור יו שאוחדה לראשונה
סה"כ	1,456	100%	10%	

1.3.2.3. מכירות לפי חטיבות:

	היקף המכירות		חלק החטיבות מכלל המכירות	
	במיליוני ש"ח	שינוי מאשתקד	באחוזים	שינוי מאשתקד
פוליקרבונט	781	4%	54%	(3%)
פי.וי.סי.	399	3%	27%	(2%)
מוצרי המשך	275	52%	19%	5%
מאוחד	1,456	10%	100%	

1.3.2.4. החל מהרבעון השני של השנה חל שינוי במתכונת הדיווח הפנימי של החברה ומקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) וההנהלה, החלו לבחון את החטיבות היצרניות, החל מיצור המוצר ועד מכירתו ללקוח הסופי ברמת End to End כולל ההפצה והנדל"ן. ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים.

1.3.3. רווח גולמי

1.3.3.1. סכום הרווח הגולמי נותר זהה אך שיעורו קטן השנה בהשוואה לתקופה המקבילה בעיקר בעיקר מפגיעה במרווח כתוצאה מעליית מחירי חומרי הגלם מעבר לעליה במחיר המכירה.

1.3.4. מרכיב חומר הגלם:

1.3.4.1. חומרי הגלם מהווים את המרכיב המהותי ביותר בעלות המכירות והשינויים שנוצרו במרווחים בין מחירי המכירה לבין מחירי חומרי הגלם יחד עם השפעת שער החליפין 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 ומן הקניות שנוספו בתקופה, כך שבפועל קיים פער זמן בין מועד שינוי מחיר חו"ג לבין השתקפותו בתוצאות הפעילות.

מחירי חומרי גלם שהחברה משתמשת בהם עלו בתקופת הדוח. מגמת העלייה במחירי חומרי הגלם המשיכה גם לאחר תקופת הדוח.

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 הנחה.

1.3.4.1.1. פוליקרבונט - מרכיב עלות חו"ג השנה היה כ- 63% בהשוואה לכ- 59% בתקופה המקבילה. העליה בשיעור התצרוכת נובעת בעיקר מעליית מחיר חו"ג מעבר לעליית מחיר המכירה.

1.3.4.1.2. פי.וי.סי. - מרכיב עלות חו"ג השנה היה כ- 58% בהשוואה לכ- 54% בתקופה המקבילה. העליה בשיעור התצרוכת נובעת בעיקר מעליית מחיר חו"ג מעבר לעליית מחיר המכירה.

1.3.4.1.3. מוצרי המשך - מרכיב עלות חו"ג השנה היה כ- 44% בהשוואה לכ- 46% בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור הושג בעיקר הודות למרכיב חו"ג נמוך יותר בפלרם פור יו.

1.3.5. רווח תפעולי

1.3.5.1. השפעת החטיבות השונות על הרווח התפעולי ושיעורו:

חלק החטיבות ברווח התפעולי (%)		שיעור הרווח התפעולי		סכום הרווח התפעולי		
השינוי בחלקן מאשתקד	באחוזים	2017	2018	השינוי מאשתקד	מיליוני ש"ח	
4%	73%	4%	3%	(7)	26	פוליקרבונט
(55%)	(76%)	(3%)	(7%)	(17)	(27)	פי.וי.סי.
76%	130%	14%	17%	20	46	מוצרי המשך
(24%)	(27%)			(8)	(10)	אחר והתאמות
	100%	3.6%	2.4%	(12)	35	סה"כ

1.3.6. הכנסות / (הוצאות) מימון

1.3.6.1. עיקרי המרכיבים (במיליוני ש"ח):

שינוי מאשתקד	2017	2018	
(3)	(4)	(7)	הוצאות ריבית, נטו
(8)	6	(2)	רווח / (הפסד) מהשקעות פיננסיות
3	(4)	(1)	רווח / (הפסד) משינוי בשערי חליפין בקיזוז רווח מעסקאות הגנה
(3)	-	(3)	שערוך התחייבות לרכישת מניות של חברת בת
(11)	(2)	(13)	סה"כ הכנסות / (הוצאות) מימון

1.3.6.2. השקעות פיננסיות נשאו השנה תשואה שלילית של כ- 1%, בהשוואה לתשואה חיובית של כ- 6% בתקופה המקבילה ובדומה לתשואות מדד ההשוואה שהושגה בשוק. מתום תקופת הדיווח ועד מועד עריכת הדוח נשאו ההשקעות הפיננסיות תשואה חיובית של כ- 3.7%.

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 בניכוי רווח מעסקאות הגנה גרמו לרישום הוצאה מהפרשי שער בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאה של כ- 4 מיליון ש"ח אשתקד, שנגרמה בשל עליית שע"ח של רוב המטבעות בהם פעילה החברה (ראה להלן הטבלה מטה).

1.3.6.5 היקף הגנות המטבע הקיימות לחברה לסוף התקופה בגין החשיפה התזרימית הינו כ- 7.4 חודשי פעילות בממוצע, בעוד שבמועד עריכת דוח זה, עומד היקף הגידור על כ- 5.8 חודשי פעילות בממוצע. רמות שערי החליפין בסוף התקופה ובתקופה הקודמת שהיו נמוכות יחסית לשנים האחרונות, והשתפרו באופן משמעותי ביותר מאז ועד מועד עריכת דוח זה, סייעו לחברה לחדש הגנות בעצימות גבוהה במרבית מגזרי הפעילות, וכפועל יוצא, עלה ההיקף הכולל של הגנות המטבע הפתוחות, אשר נכון למועד עריכת דוח זה שווה ברמה גבוהה ביחס לתקופות האחרונות.

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

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

בשער סוף תקופה		בשער הממוצע בתקופה 1-12/18 לעומת תקופה מקבילה	
בתקופה נוכחית	בתקופה אשתקד		
3%	3%	5%	יורו
(10%)	8%	0%	דולר ארה"ב
(1%)	2%	4%	פאונד
(3)	(2%)	(3%)	דולר אוסטרלי
(0%)	(7%)	1%	ראנד דר' אפריקאי

2. נזילות ותזרים מזומנים

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

שינוי מול תקופה מקבילה	2017	2018	
(17)	36	19	רווח נקי
16	(36)	(20)	התאמות לפעילות שוטפת וגידול, נטו בנכסים תפעוליים
(1)	-	(1)	מזומנים נטו (לפעילות) שוטפת
11	(34)	(23)	רכישת נכסים קבועים ובלתי מוחשיים
-	1	1	ממכירת נכסים קבועים
(9)	-	(9)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(3)	3	-	מימוש פקדון משועבד
7	3	10	תמורה ממימוש ני"ע
6	(27)	(21)	מזומנים נטו (לפעילות) השקעה
14	48	62	תזרים מפעילות אשראי ז"ק, נטו (כולל נגזרים)
56	-	56	קבלת אשראי לז"א
(38)	(13)	(51)	פירעון אשראי לז"א
10	(23)	(13)	דיבידנדים
42	12	54	מזומנים נטו מפעילות מימון
(1)	2	1	הפרשי תרגום והפרשי שער
47	(14)	33	סה"כ גידול/קיטון במזומנים בלבד
36	(15)	21	סה"כ גידול/קיטון במזומנים ובהשקעות פיננסיות מתחילת התקופה

מקורות המימון השנה היו בעיקר מזומנים שנבעו מהרווח הנקי בסך כ- 19 מיליון ש"ח, בתוספת פחת והפחתות בסך כ- 43 מיליון ש"ח, קבלת אשראי לזמן קצר בסך כ- 52 מיליון ש"ח וקבלת אשראי לזמן ארוך בסך 56 מיליון ש"ח; אלו מימנו בעיקר גידול בהון החוזר, נטו בסך כ- 62 מיליון ש"ח, פירעון שוטף של אשראי ז"א בסך כ- 51 מיליון ש"ח, תשלום דיבידנדים בסך כ- 13 מיליון ש"ח, רכישת נכסים קבועים בסך כ- 23 מיליון ש"ח ורכישת פעילות בסך כ- 9 מיליון ש"ח.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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- 143 אלפי ש"ח (כ- 112 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה). מדיניות החברה: תרומות שנתיות למוסדות צדקה, תרבות וספורט. המסגרת התקציבית השנתית עומדת 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 חלק ד' סעיף תקנה 26.

4.4. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים והרכב הדירקטוריון

טרם אומצה בתקנון החברה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, החברה התחייבה לפעול לשינוי הרכב הדירקטוריון באופן בו שליש לפחות מבין הדירקטורים יהיו בלתי תלויים (כולל דירקטורים חיצוניים) ונכון למועד דוח זה התחייבות זו מקוימת במלואה.

4.5. גילוי בדבר המבקר הפנימי

שם המבקר: ר"ח דניאל פרייטג. תאריך מינוי ותחילת כהונתו: פברואר 1997.
בתאריך 13.11.18 מסר המבקר הפנימי לחברה מכתב בדבר סיום כהונתו מתאריך
31.12.18, וציין כי סיום כהונתו אינו כרוך בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור. (להלן:
"המבקר היוצא")

המבקר היוצא לא היה עובד של החברה, אלא העניק לה שירותי ביקורת פנים כנותן שירות
חיצוני. הממונה האחראי של המבקר הפנימי בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.
המבקר הפנימי עמד בהוראות סעיף 146 (ב') לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק
הביקורת הפנימית.

היקף העסקתו של המבקר לשנת הדוח נקבע להיקף מקסימאלי של כ- 300 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 לשנת 2018 עמד על 250 ש"ח לשעה. עבור תכנית הביקורת הפנימית
לשנת 2018 שולמו למבקר הפנימי היוצא סה"כ 88 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 2018 (ובתחילת 2019) הוגשו בכתב ע"י המבקר היוצא סה"כ 6 דוחות עיקריים בגין
תכנית ביקורת 2018, אשר הוגשו ונידונו בוועדת הביקורת בחודשים, מרץ, מאי ואוגוסט
2018 וכן ינואר 2019. בדרך כלל מתנהל הדיון על עבודת המבקר בתדירות רבעונית. במהלך
שנת 2018 ותחילת 2019 התקיימו 4 ישיבות בוועדת הביקורת בנוגע לדוחות הביקורת
2018, 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, 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 29.11.17 אישר דירקטוריון החברה את תכנית ביקורת לשנת 2018.
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.

בעקבות סיום כהונתו של המבקר היוצא כאמור, בתאריך 29.11.18 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר אייל וייצמן כמבקר הפנימי בחברה החל מיום 1.1.19 (ראו דיווח מיידי מיום 29.11.18, אסמכתא מס' 2018-01-110104).

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 במאחד נקבע ומאושר ע"י דירקטוריון החברה ומבוטא, בין היתר, על מספר שעות העבודה המתקצב, התואם את היקף פעילות החברה ומורכבותה המוכפל בתעריף מתקצב לשעת עבודה. שכר הטרחה בגין שירותים מיוחדים אחרים נקבע על פי היקף העבודה החזוי, חשיבותו ותועלתו היחסית לחברה. משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר (E&Y), שמקום מושבו בישראל, משמש כרואה החשבון של כל חברות הקבוצה בישראל, באנגליה והחל משנת 2016 משרד E&Y בגרמניה מבקר את חברות הקבוצה בגרמניה.

לעניין זה יצוין כי בתאריך 29.11.18 אישר דירקטוריון החברה את שכר טרחת משרד רואי החשבון קוסט, פורר את גבאי (E&Y) לשנת 2019, כך שיעמוד על 910 אלפי ש"ח, המהווה תוספת של 60 אלפי ש"ח על שכר הטרחה שאושר אשתקד, בגין הגדלת פעילות הביקורת כך שתכלול גם את פעילותה של חברת פלרם פור יו בע"מ שהוקמה במהלך 2018 (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 אלפי 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):

2017	2018	
		<u>חברת האם המאוחדת והחברות הבנות בישראל ובאנגליה</u>
850	910	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס - משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר (E&Y).
5,100 ש'	5,710 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
100	265	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר יעוץ בנושאי מס ורגולציה)
442 ש'	570 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>החברות הבנות באזור אמריקה</u>
356	419	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס - משרד ביוקנו ליסיצקי ושות'.
981 ש'	1,157 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
32	107	בגין שירותים מיוחדים (בעיקר בנושאי מיסוי)
70 ש'	235 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>החברות הבנות בגרמניה - Ernst & Young</u>
169	191	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס
596 ש'	420 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
210	125	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר בנושאי מיסוי) משרד ווסנברג את פוקס, לוי את Ernst & Young כהן ו-
288 ש'	205 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>חברת הבת באוסטרליה - Grant Thornton</u>
164	148	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס.
317 ש'	282 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
56	59	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר בנושאי מיסוי)
51 ש'	74 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>חברת הבת בדרום אפריקה - Grant Thornton</u>
51	59	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס.
201 ש'	323 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
8	6	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר בנושאי מיסוי)
8 ש'	6 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>חברת הבת בצרפת - RGE</u>
-	49	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס.
-	152 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
1,590	1,776	ס"ה שכר טרחה בגין בקורת ושירותי מס
7,195 ש'	8,044 ש'	ס"ה שע"ע מדווחות בגין בקורת ושירותי מס
406	562	ס"ה שכר טרחה בגין שירותים מיוחדים
863 ש'	1,091 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 - ראה חלק ג', באור 21(ד) וכן חלק ד', תקנה 29.

5.2.2. ביום 22.2.18, חתמה החברה על הסכם לרכישת 51% מפעילותה של חברת לינרולייט בע"מ, העוסקת בתכנון וייצור של מתקנים לנקודות מכירה (P.O.S) ושיווקם בישראל ובעולם. (ראה דיווחים מיידיים מהתאריכים 2.1.18 ו- 25.2.18 [אסמכתאות מס' 2018-01-000744 ו- 2018-01-014952, בהתאמה] וכן דיווח מיידי מיום 2.4.18, אודות השלמת העסקה [אסמכתא מס' 2018-01-028326]) - לפרטים נוספים, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

5.2.3. בתאריך 30 ביולי 2018 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים בגין נושאי משרה חברי קיבוץ, בתוקף החל מיום 1.1.18 ועד ל- 31.12.19. ראה דיווחים מיידיים מהתאריכים 25.7.18 ו- 30.7.18, מס' אסמכתא 2018-01-070258 ו- 2018-01-071515 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.

5.2.4. ביום 12.8.18 ניתן תוקף של פסק דין להסדר פשרה שהושג בין החברה, חברת הבת באוסטרליה ועובדת החברה (אשר שימשה בזמנים הרלוונטיים דירקטורית בחברת הבת) ("הנתבעות") ובין הממונה על ההגבלים עסקיים באוסטרליה במסגרת הליך שהתנהל, בין היתר, נגד הנתבעות, באוסטרליה (לעניין הגשת התביעה, ראה דיווח מיידי מיום 23.6.16, מס' אסמכתא 2016-01-064324).

במסגרת פסק הדין נדחה ההליך נגד החברה ואילו חברת הבת באוסטרליה והעובדת הודו בביצוע פעולות בשוק האוסטרלי בתקופה שבין 2/2013-12/2010, אשר עולות כדי הפרת דיני ההגבלים העסקיים באוסטרליה, המהוות חלק מעילות התביעה כאמור בכתב התביעה שהוגש. כל יתר עילות התביעה כנגדן - נדחו. כמו כן, נקבע בפסק הדין כי חברת הבת באוסטרליה תישא בתשלום קנס בגובה של 3.75 מיליון דולר אוסטרלי (ראה דיווח מיידי מהתאריך 13.8.18, מס' אסמכתא 2018-01-075145). הקנס שולם במהלך חודש נובמבר 2018.

יצוין כי בהתאם לכללים החשבונאיים החלים, הפרשה בגין התביעה האמורה, בוצעה תחת סעיף "הוצאות אחרות" כבר במסגרת דוחות 2017.

- 5.2.5. בקשר לבקשה לגילוי ועיון מסמכים לשם בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת ראה באור 20(ב) לדוחות הכספיים ובדיווח מיידי של החברה מהתאריך 13.8.18, אסמכתא מס' 2018-01-075145, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 5.2.6. בקשר לבקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת שעניינה הסכם מתן שירותי כח אדם בין החברה ובין בעל השליטה בה, שלא הובאה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה, לכאורה, כנדרש בדין, ואשר לכאורה מסבה לחברה נזקים, ראה באור 20(ב) לדוחות הכספיים ובדיווח מיידי מהתאריך 3.9.18, מס' אסמכתא 2018-01-081754, אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.
- 5.2.7. באסיפת בעלי מניות שהתכנסה בתאריך 16.10.18 הוחלט על מינויה מחדש של גב' אירית בן דוב כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופה של שלוש שנים, החל מיום 3.11.18. (ראו דיווח מיידי מהתאריך 17.10.18 אודות תוצאות האסיפה, מס' אסמכתא 2018-01-093508).

5.3. אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדו"ח

- 5.3.1. בישיבה מיום 28.3.19 אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו ו/או יהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה ו/או דירקטורים חברי קבוצת רמת יוחנן, שהינו בעל השליטה בחברה, עם חברת ביטוח הפניקס, בהתאם לתקנות 1ב1, 1א1 ו-1ב5 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי ענין), התש"ס-2000 (תקנות ההקלות) ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, זאת לאחר אישור וועדת הביקורת של החברה (גם בשבתה כועדת תגמול). ראה דיווח מיידי מיום 28.3.19 (אסמכתא מספר 2019-01-027258).
- 5.3.2. ביום 28.3.19 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. הדיבידנד עתיד להיות משולם ביום 30 באפריל, 2019.

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

תאריך: 28 במרץ, 2019

<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 2018 (מיליוני ש"ח)

	ILS	USD	GBP	EUR	ZAR	AUD	OTHER	Non-Financial Items	TOTAL
Assets									
Cash	15	20	7	27	3	8	3		84
S.T. Investments	72	19	0						91
Trade receivables	54	79	15	77	6	15	3		249
Other account receivables	15	2	4	5	0	1	1		28
Income taxes receivable	(7)	13	0	2		0	0		9
Long term loans granted	0	0	0	0	0	1	0		2
Liabilities									0
S.T. credits from banks	(56)	(40)	(47)	2					(141)
Trade payables	(93)	(70)	(5)	(63)	(0)	(1)	(1)		(232)
Income tax payables	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)		(1)
Other account payables	(26)	(17)	(1)	(6)	(0)	(4)	4		(50)
Provisions	(2)	(3)	(0)						(5)
Ramat Yochanan	(2)								(2)
Financial derivatives	(2)								(2)
L.T. liabilities including loans maturities	(40)	(59)	(3)	(0)		(0)			(103)
Total	(70)	(56)	(30)	44	9	20	10		(73)
Inventory								486	486
Goodwill								25	25
Other assets, Net								5	5
Employee benefit assets, Net								(2)	(2)
Fixed Assets, Net								278	278
Option								(31)	(31)
Deferred Taxes, Net								(8)	(8)
Share Capital								(680)	(680)
Balance	(22)	(57)	(39)	(3)	1	6	10	104	(0)

נספח א' לדוח הדירקטוריון - מאזן הצמדה ליום 31 לדצמבר 2017 (מיליוני ש"ח)

	ILS	USD	GBP	EUR	ZAR	AUD	OTHER	CPI	Non-Financial Items	TOTAL
Assets										
Cash	9	17	7	8	3	7	1			51
S.T. Investments	56	19	0					27		103
Trade receivables	36	66	12	94	6	18	2			235
Other account receivables	8	1	1	5	1	1	1			17
Income taxes receivable	1	2	0	0		0	0			4
Long term loans granted	0	0	0	0	0	1	0			2
Liabilities										0
S.T. credits from banks	(10)	(43)	(21)	(0)						(74)
Trade payables	(68)	(68)	(5)	(60)	0	(4)	(0)			(205)
Income tax payables	(15)	8	(1)	0	(0)	(0)	(0)			(9)
Other account payables	(18)	(17)	(2)	(5)	(0)	(3)	3			(43)
Provisions	(2)	(3)	(0)			(10)				(16)
Ramat Yochanan	(3)									(3)
L.T. liabilities including loans maturities	(8)	(39)	(45)	(0)		(1)				(93)
Total	(14)	(56)	(54)	42	10	9	7	27	0	(29)
Inventory									422	422
Goodwill									2	2
Other assets, Net									6	6
Employee benefit assets, Net									(2)	(2)
Fixed Assets, Net									275	275
Deferred Taxes, Net									(10)	(10)
Share Capital									(663)	(663)
Balance	28	(56)	(61)	22	1	2	7	27	29	(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 31.12.18					
שוי הוגן	ערך נקוב		תקופה	מטבע	עסקה
	SHORT	LONG			
(235)	55,147			EUR/ILS	עסקאות עתידיות
246	7,293	7,030		USD/RUB	
(1,184)	61,092			USD/ILS	
111	10,272			GBP/ILS	
135	13,226			AUD/ILS	
(109)	7,842			ZAR/ILS	
(661)	0	6,280		אלומיניום / USD	עסקאות עתידיות- חו"ג

ההחזקה המרבית בעסקאות מטבע בתקופה 1-12/18 הינה:		
פוזיציות -LONG	21,112	אלפי ש"ח
פוזיציות -SHORT	167,308	אלפי ש"ח
המידה נערכת בתכיפות של אחת לחודש.		

ליום 31.12.17					
שוי הוגן	ערך נקוב		תקופה	מטבע	עסקה
	SHORT	LONG			
(26)	19,932			EUR/ILS	עסקאות עתידיות
42	6,578			GBP/ILS	
-	5,191			EUR/GBP	
297	7,176			AUD/ILS	
(444)	8,636			ZAR/ILS	

ההחזקה המרבית בעסקאות מטבע בתקופה 1-12/17 הינה:		
פוזיציות -LONG	6,889	אלפי ש"ח
פוזיציות -SHORT	60,742	אלפי ש"ח
המידה נערכת בתכיפות של אחת לחודש.		

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

חלק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018



Build On.



palram@palram.com | www.palram.com

פּלרם תעשיות (1990) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2018

פֶּלֶרֶם תַּעֲשִׂיּוֹת (1990) בַּע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018

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
12-80	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
81	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מאוחדות

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 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר 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 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 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 28 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
28 במרס, 2019

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 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. 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-32% וכ-34% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-44%, כ-47% וכ-45% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2018, 2017 ו-2016, 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 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 2018, והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
28 במרס, 2019

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
51,198	84,007		מזומנים ושווי מזומנים
477	394		פקדונות משועבדים
102,990	91,350	6	השקעות לזמן קצר
15	26	27	נגזרים פיננסיים
3,500	8,509	19	מסים שוטפים לקבל
235,271	249,248	7	לקוחות, נטו
18,391	28,270	8	חייבים ויתרות חובה
421,902	486,250	9	מלאי
833,744	948,054		
נכסים לא שוטפים			
1,701	1,617	11	הלוואות ויתרות חובה
274,925	277,992	12	רכוש קבוע, נטו
1,818	24,631	13	מוניטין
5,996	5,251	13	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
2,125	2,282	18	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
8,005	5,821	19	מסים נדחים
294,570	317,594		
1,128,314	1,265,648		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
128,589	162,177	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
205,008	232,392	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,131	1,203	19	מסים שוטפים לשלם
46,663	52,395	16	זכאים ויתרות זכות
15,573	5,317	22	הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות
146	1,724	27ד'	נגזרים פיננסיים
<u>405,110</u>	<u>455,208</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
37,823	81,288	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,495	4,529	18	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	31,304	5	התחייבות לרכישת מניות של חברת בת
17,714	13,555	19ג'	מסים נדחים
<u>60,032</u>	<u>130,676</u>		
		21	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
43,548	43,548		הון מניות
161,456	161,456		פרמיה על מניות
(511)	(511)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
70	(226)		קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
442,568	453,687		יתרת רווח
(69,019)	(58,924)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>578,112</u>	<u>599,030</u>		
85,060	80,734		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>663,172</u>	<u>679,764</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>1,128,314</u>	<u>1,265,648</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

28 במרס, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ארנון אשד יו"ר הדירקטוריון	עדו רודוי מנכ"ל	ערן גולדמן סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
1,269,236	1,320,779	1,455,965	א'23	הכנסות ממכירות
877,523	957,360	1,091,807	ב'23	עלות המכירות
391,713	363,419	364,158		רווח גולמי
210,666	211,823	227,187	ג'23	הוצאות מכירה ושיווק
101,485	94,036	90,607	ד'23	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,463)	9,973	10,883	ז'23	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
83,025	47,587	35,481		רווח תפעולי
5,661	6,312	1,349	ה'23	הכנסות מימון
(5,850)	(8,393)	(13,897)	ו'23	הוצאות מימון
82,836	45,506	22,933		רווח לפני מסים על ההכנסה
(18,218)	(9,172)	(4,077)	ה'19	מסים על ההכנסה
64,618	36,334	18,856		רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):	
			סכומים שישווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:	
(58)	(384)	(296)	הפסד הנובע מעסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	
(18,108)	(13,842)	11,032	רווח (הפסד) כולל אחר	
(18,166)	(14,226)	10,736	סה"כ רווח כולל	
46,452	22,108	29,592		
			רווח נקי מיוחס ל:	
58,414	29,845	21,119	בעלי המניות של החברה	
6,204	6,489	(2,263)	זכויות שאינן מקנות שליטה	
64,618	36,334	18,856		
			סה"כ רווח כולל מיוחס ל:	
42,089	16,630	30,918	בעלי מניות של החברה	
4,363	5,478	(1,326)	זכויות שאינן מקנות שליטה	
46,452	22,108	29,592		
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)	
2.27	1.16	0.82	רווח נקי בסיסי ומדולל	

25

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
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>								
43,548	161,456	(511)	70	442,568	(69,019)	578,112	85,060	663,172
-	-	-	-	21,119	-	21,119	(2,263)	18,856
-	-	-	-	-	10,095	10,095	937	11,032
-	-	-	(296)	-	-	(296)	-	(296)
-	-	-	(296)	21,119	10,095	30,918	(1,326)	29,592
-	-	-	-	(10,000)	-	(10,000)	-	(10,000)
-	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
<u>43,548</u>	<u>161,456</u>	<u>(511)</u>	<u>(226)</u>	<u>453,687</u>	<u>(58,924)</u>	<u>599,030</u>	<u>80,734</u>	<u>679,764</u>
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>								
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
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u>								
43,548	161,456	(511)	448	424,723	(56,182)	573,482	90,832	664,314
-	-	-	-	29,845	-	29,845	6,489	36,334
-	-	-	-	-	(12,837)	(12,837)	(1,005)	(13,842)
-	-	-	(378)	-	-	(378)	(6)	(384)
-	-	-	(378)	29,845	(12,837)	16,630	5,478	22,108
-	-	-	-	(12,000)	-	(12,000)	-	(12,000)
-	-	-	-	-	-	-	(11,250)	(11,250)
<u>43,548</u>	<u>161,456</u>	<u>(511)</u>	<u>70</u>	<u>442,568</u>	<u>(69,019)</u>	<u>578,112</u>	<u>85,060</u>	<u>663,172</u>
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>								

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	חץ	כספיים של פעילויות	דוחות מתרגום התאמות הנובעות	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
43,548	161,456	(511)	512	376,309	(39,921)	541,393	86,469	627,862
-	-	-	-	58,414	-	58,414	6,204	64,618
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

64,618	36,334	18,856
--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(236)	(105)	95
28,621	28,094	30,669
3,768	3,430	5,535
2,945	3,003	5,019
-	-	10,378
(4,817)	192	1,755
4,251	972	(507)
335	(39)	(28)
51	-	-
11,481	7,799	11,405
2,591	(2,107)	(2,336)
906	159	(241)
(3,376)	-	-
-	-	3,215
(1,947)	(6,162)	1,837
44,573	35,236	66,796

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
פחת רכוש קבוע
הוצאות מימון, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
ירידת (עליית) ערך מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
תמורה מממוש (השקעה) מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
שערוך התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
לזמן ארוך
מסים על ההכנסה
מסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
רווח מממוש השקעה בחברה כלולה
שערוך התחייבויות לרכישת מניות של חברת בת
עליית (ירידת) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

(21,934)	(29,253)	(7,978)
(6,922)	5,465	(15,492)
(33,464)	(82,124)	(54,245)
(21)	(243)	(584)
11,352	32,762	20,360
13,360	12,759	(11,690)
(37,629)	(60,634)	(69,629)

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

(4,905)	(4,346)	(6,122)
1,137	916	587
(11,481)	(7,799)	(11,405)
(15,249)	(11,229)	(16,940)
56,313	(293)	(917)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(43,986)	(31,968)	(21,318)	רכישת רכוש קבוע
1,282	1,424	1,354	תמורה ממימוש רכוש קבוע
5,164	2,839	9,803	מימוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
-	-	(8,767)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה, ראה נספח ב'
(6,025)	(2,443)	(2,209)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
3,376	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(3,941)	3,211	83	מימוש פקדון (השקעה בפקדון) משועבד
(44,130)	(26,937)	(21,054)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(10,000)	(12,000)	(10,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	(11,250)	(3,000)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
745	112	55,752	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(15,696)	(13,234)	(51,187)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
12,414	48,130	62,290	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(12,537)	11,758	53,855	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,748)	1,428	1,020	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u>
236	105	(95)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ</u>
(1,866)	(13,939)	32,809	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
67,003	65,137	51,198	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
65,137	51,198	84,007	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

5,850	2,304	4,070
-------	-------	-------

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי

(ב) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

-	-	1,280
-	-	11,361
-	-	1,919
-	-	22,803
-	-	(28,089)
-	-	(144)
-	-	(363)
-	-	8,767

חייבים ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
התחייבות לרכישת מניות של חברת בת
מיסים נדחים
התחייבויות לא שוטפות

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.
 - 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.
- 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 בישות 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 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לשוויים 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. 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 שערי 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 המהוונים 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 הוגן 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.

ה. 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.

ו. 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

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.

ח. 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.

ט. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

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 וחייבים

הלוואות וחייבים 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. חייבים 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות (המשך)

(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 ההוגן דרך רווח או הפסד.

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

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.

6. 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

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

עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

שינוי בשווי ההוגן של הנגזר (הפריט המגדר) והפריט המגודר מוכרים ברווח או הפסד. במקרים של גידור שווי הוגן המתייחס לפריט המגודר המוצג לפי עלות מופחתת, ההתאמות ליתרה בדוחות הכספיים מוכרות ברווח או הפסד על פני התקופה הנותרת עד לפירעון. התאמות למכשירים פיננסיים מגודרים המוצגים תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית מוכרות ברווח או הפסד. כאשר הפריט המגודר נגרע, יתרת ההתאמות של שווי הוגן שטרם הופחתה מוכרת ברווח או הפסד באותו מועד.

גידור תזרימי מזומנים

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.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

1א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

1ב) מכשירים הוניים

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים – לאורך יתרת תקופת חי" המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי" המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחילת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל: התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטיית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגרעיה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. קיזוז 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.

י. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי הוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת 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 הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי הוגן 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).

יא. חכירות

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

הקבוצה כחוכר בחכירה תפעולית

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

יב. 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)

יב. 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-ולהבא. 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 יד' להלן.

יג. 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. 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 מבטלים בתקופות עוקבות.

טו. 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.

טז. 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.

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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מסים על ההכנסה (המשך)

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.

יז. 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 ומכורות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות 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 לשלם שירות לקבוצה.

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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הכרה בהכנסה

כמפורט בבאור 2 כב' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

2. הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. 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.

כ. רווח למניה

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

כא. 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 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף 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- SIC 31 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.

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. בדבר ההכרה בהכנסה אין השפעה על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. התקן החדש מיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה כמתאפשר על פי הוראות התקן החדש, ליישום התקן החדש אין השפעה על הדוחות הכספיים.

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 ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקוליםסיווג 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 שחושבו 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.

- 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'ד'.
- אומדן של הסכום בר השבה על בסיס שווי למימוש בניכוי עלויות פירוק ומכירה.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א.

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 בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש 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.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- 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.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא – לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.
2. גישת יישום למפרע חלקי – לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:
 - הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
 - הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

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

א. IFRS 16 חכירות (המשך)

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן בהיקף משמעותי (ראה גם באור 20א'). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה – בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.
 - הפרדת רכיבים של חוזה – בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.
 - ריבית להיוון – החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור. בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.
- החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 צפויה להוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בהיקף בטווח שבין כ- 114 ל- 120 מיליוני ש"ח.
- בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש בשנת 2019 צפויה להוביל לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 23 מיליוני ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 21 מיליוני ש"ח וכ- 4 מיליוני ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של כ- 2 מיליוני ש"ח ולקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ- 2 מיליוני ש"ח.
- כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 19 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 19 מיליוני ש"ח.
- החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.
- לחברה הלוואות והתחייבויות אחרות אשר כוללות אמות מידה פיננסיות. החברה מעריכה שהשפעה הצפויה של יישום התקן לראשונה על האמות המידה אינה צפויה להשפיע על יכולת החברה לעמוד באמות המידה להן התחייבה.
- בנוסף יישום התקן החדש צפוי להביא לגידול בהוצאות בגין בונס מנהלים, אשר מחושבות בהתאם לשיעור הרווח התפעולי של החברה, באופן שאינו מהותי.

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

ב. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן – הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

- א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.
- ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: צירופי עסקים

החברה השלימה את רכישת הפעילות מחברת לינרוליט בע"מ (להלן – "לינרוליט") ביום 2 באפריל, 2018. החל ממועד השלמת הרכישה הפעילות המשותפת פועלת במסגרת חברת פלרם פור יו בע"מ (להלן – "פלרם פור יו"), אשר מוחזקת בשיעור של 51% ו- 49% על ידי החברה ולינרוליט, בהתאמה.

במסגרת ההסכם הוענקה לחברה אופציית רכש (CALL) אשר איננה מוגבלת בזמן, המאפשרת לחברה, החל מיום 1 בינואר 2020, לרכוש את כל מניות לינר, בפעם אחת, בתנאים כפי שהוגדרו בהסכם הרכישה. ללינר הוענקה אופציית מכר (PUT) אשר איננה מוגבלת בזמן, המאפשרת לה, החל מיום 1 בינואר 2020, למכור את כל מניות לינר, בפעם אחת, בתנאים כפי שהוגדרו בהסכם הרכישה. כמו כן, הסכם הרכישה כולל מנגנון לעדכון תמורת המימוש, ככל שתמומש אופציית הרכש של החברה במהלך תקופה של 5 שנים, שתחילתה ביום 1 בינואר, 2018. בנוסף תחייבה החברה לחלק מידי שנה לפחות 50% מהרווח הנקי כדיבידנד.

בשל שילוב של אופציית המכר ואופציית הרכש החברה מאחדת 100% מהפעילות.

לצורך פעילותה של פלרם פור יו החברה העניקה לה מימון ראשוני באמצעות הלוואת בעלים בסך של 3 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, בתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. עד לתאריך פרסום הדוח ההלוואה נפרעה במלואה. כמו כן, החברה העניקה לפלרם פור יו סך של 3 מיליון ש"ח כנגד שטר הון ללא ריבית, שמועד פרעונו 10 שנים ממועד השלמת העסקה.

הרכישה מומנה באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי אשר כפופה לאמות המידה הפיננסיות המקובלות של החברה.

ברבעון השני החברה הכירה על פי הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני, בהתחייבות לרכישת יתרת המניות של חברת הבת בקשר עם אופציית מכר שהוענקה ללינרוליט במסגרת הסכם הרכישה, וכן בשווי ההון של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים.

ליום 31 בדצמבר, 2018, החברה עדכנה את סכום ההתחייבות לרכישת מניות חברת בת וכן את המוניטין שנבע מהרכישה כתוצאה מעדכון הערכת השווי (PPA) על ידי מעריך שווי חיצוני, וזאת בעקבות עדכון המתודולוגיה על פיה נערכה הערכת השווי.

הערכת השווי ליום 1 באפריל 2018 נערכה על בסיס בחינת השווי הוגן של אופציית המכר עם השווי ההוגן של אופציית הרכש והעמדת ההתחייבות בהתאם, כולל סכומי הדיבידנדים הצפויים להיות משולמים. כתוצאה מהשינוי גדלו ההתחייבות והמוניטין בכ-3 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח הוצאות המימון בקשר עם ההתחייבות הסתכמו לכ- 3.2 מיליון ש"ח.

לאחר השלמת העסקה בוצעה הפחתה של צבר הזמנות בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח ונכללה ברווח והפסד תחת סעיף "הוצאות מכירה ושיווק".

באור 5:

צירופי עסקים (המשך)

להלן ייחוס התמורה הכוללת לנכסים שנרכשו בהתאם לשווי ההוגן, כפי שהוערכו ע"י מעריך בלתי תלוי:

שווי הוגן אלפי ש"ח	נכסים מוחשיים
1,280	נכסים שוטפים
11,361	נכסים בלתי שוטפים
12,641	נכסים נטו
22,803	נכסים בלתי מוחשיים
1,919	מוניטין
24,722	צבר הזמנות
(144)	התחייבויות
(363)	התחייבויות שוטפות
(507)	התחייבויות לא שוטפות
36,856	סך עלות הרכישה

עלות הרכישה

אלפי ש"ח	מזומן ששולם במועד השלמת העסקה
8,767	ערך נוכחי של ההתחייבות בגין מימוש אופציה לרכישת חברה בת
28,089	
36,856	סך עלות הרכישה

מזומנים אשר שימשו לרכישה

אלפי ש"ח	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
8,767	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
-	
8,767	מזומנים, נטו

החל ממועד הרכישה, פלרם פור יו תרמה כ- 5,336 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ- 57,037 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

באור 6: השקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח או הפסד

23,950	11,066
5,795	18,629
73,245	61,655
102,990	91,350

מניות
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות סל
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים

באור 7: לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

227,977	240,485
11,092	12,712
239,069	253,197
(3,798)	(3,949)
235,271	249,248

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

באור 7: לקוחות, נטו (המשך)

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
3,975	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
526	הפרשה במשך השנה
(375)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(190)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(138)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,798	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
673	הפרשה במשך השנה
(399)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(173)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
50	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,949	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית.

ג(1). להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות ליום 31 בדצמבר, 2018:

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					
253,197	3,493	194	1,329	3,484	32,692	212,005
(3,949)	(3,281)	(44)	(96)	(5)	(270)	(253)

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות

יתרת הפרשה לחובות מסופקים

ג(2). 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					
235,271	1,817	1,116	2,309	4,577	37,653	187,799

31 בדצמבר, 2017

באור 8: חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
676	568	עובדים (1)
7,757	15,610	מוסדות
3,659	7,524	הוצאות מראש
3,997	3,038	מקדמות לספקים
2,302	1,530	חייבים ויתרות חובה אחרים
18,391	28,270	

(1) היתרה אינה צמודה ונושאת ברובה ריבית שנתית בשיעור של כ- 3.48% לשנה (3.41% ב-2017).

באור 9: מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
122,845	161,217	חומרי גלם, אריזה וחלפים
299,057	325,033	תוצרת גמורה
421,902	486,250	

ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמה בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח (2017 ירידת ערך של כ- 1.3 מיליון ש"ח).

באור 10: השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברות מאוחדות

1. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

מידע כללי

מקום עיקרי של העסק	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה	זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%	%

31 בדצמבר 2018

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	ישראל	75%	25%
--------------------------	-------	-----	-----

31 בדצמבר 2017

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	ישראל	75%	25%
--------------------------	-------	-----	-----

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

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

נכסים שוטפים	412,256	438,938
נכסים לא שוטפים	86,039	84,485
התחייבויות שוטפות	(165,311)	(167,792)
התחייבויות לא שוטפות	(12,362)	(16,667)
סה"כ הון	320,622	338,964

באור 10: השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

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

631,850	596,096	הכנסות
26,004	(10,266)	רווח נקי (הפסד)
(4,277)	3,924	רווח (הפסד) כולל אחר
21,727	(6,342)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

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

47,340	43,719	מפעילות שוטפת
(7,966)	(3,106)	מפעילות השקעה
(49,421)	(41,430)	מפעילות מימון
(323)	(179)	הפרשי תרגום והפרשי שער בגין יתרות מזומנים במטבע חוץ
(10,370)	(996)	ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים

יתרות של זכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
84,738	80,156

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
6,501	(2,567)

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

סכומי דיבידנד מחברות מאוחדות ששולמו לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
11,250	3,000

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

ראה באור 21ג'.

באור 11: הלוואות ויתרות חובה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,701	1,617

פקדון בגין דמי שכירות ואחרים (1)

(1) טרם נקבע מועד פרעון הפקדון.

ב. באשר לתנאי הצמדה של הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך, ראה באור 27'.

באור 12: רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע)

א. הרכב ותנועה:

שנת 2018

מקרקעין ומבנים	מכונות וציוד (1)	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>עלות</u>					
101,613	375,385	8,080	37,689	29,454	552,221
יתרה ליום 1 בינואר, 2018					
תוספות במשך השנה:					
-	16,623	1,357	2,025	3,080	23,085
-	7,855	806	-	2,700	11,361
רכישות חברה שאוחדה לראשונה					
6,674	13,560	(18)	559	726	21,501
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(13,095)	(1,416)	(3,253)	(137)	(17,901)
מימושים					
108,287	400,328	8,809	37,020	35,823	590,267
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018					
<u>פחת שנצבר</u>					
27,410	204,058	5,216	26,834	13,778	277,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2018					
תוספות במשך השנה:					
3,381	19,774	1,251	4,022	2,241	30,669
-	10,378	-	-	-	10,378
פחת ירידת ערך (ראה סעיף ב')					
1,930	7,755	(2)	416	410	10,509
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(12,383)	(865)	(3,196)	(133)	(16,577)
מימושים					
32,721	229,582	5,600	28,076	16,296	312,275
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018					
75,566	170,746	3,209	8,944	19,527	277,992
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018					
-	9,416	-	-	-	9,416
כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע					

(1) לאחר ניכוי יתרת מענקי השקעה בסך של 11,937 אלפי ש"ח (2017 – 11,634 אלפי ש"ח) שקיבלו חברות מאוחדות. ראה סעיף ד' להלן.

באור 12: רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע) (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך):

שנת 2017

מקרקעין ומבנים	מכונות וציוד (1)	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
109,969	372,302	8,119	33,205	29,928	553,523	עלות
						יתרה ליום 1 בינואר, 2017
						תוספות במשך השנה:
-	23,074	973	4,668	486	29,201	רכישות
(8,356)	(15,966)	(77)	(141)	(764)	(25,304)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
						גריעות במשך השנה:
-	(4,025)	(935)	(43)	(196)	(5,199)	מימושים
101,613	375,385	8,080	37,689	29,454	552,221	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
פחת שנצבר						
26,162	197,530	4,825	23,200	12,612	264,329	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
						תוספות במשך השנה:
3,355	18,155	1,165	3,852	1,567	28,094	פחת
(2,107)	(8,608)	(52)	(192)	(354)	(11,313)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
						גריעות במשך השנה:
-	(3,019)	(722)	(26)	(47)	(3,814)	מימושים
27,410	204,058	5,216	26,834	13,778	277,296	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
74,203	171,327	2,864	10,855	15,676	274,925	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017
-	12,074	-	-	-	12,074	כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע

(2) לאחר ניכוי יתרת מענקי השקעה בסך של 11,634 אלפי ש"ח (2016 – 11,757 אלפי ש"ח) שקיבלו חברות מאוחדות. ראה סעיף ד' להלן.

ב. ירידת ערך של רכוש קבוע

שנת 2018

בתקופת הדוח נרשמה ירידת ערך בסך של 10,378 אלפי ש"ח בגין הפחתת ציוד בפיתוח, בשל אי ודאות באשר להמשך הפיתוח בתחום הציפויים בישראל וכן בשל יציאה מתחום הדקים בארה"ב.

ג. מקרקעין

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
73,501	74,847
702	719

בבעלות (1)

בחכירה מימונית (2)

(1) הקרקע והמבנים הינם בבעלות חברות מאוחדות בחו"ל.

(2) ראה באור 20א'.

באור 12: רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע) (המשך)

ד. מענקי השקעה

מענקי השקעה, שסכומם נוכח 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.

ה. באשר לשעבודים, ראה באור 20ג'.

באור 13: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. תנועה והרכב:

ידיע	רשימת לקוחות, דמי כניסה ומוטג	מוניטין אלפי ש"ח	תוכנות	סה"כ	עלות
13,643	17,271	13,138	6,193	50,245	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	984 (*)	-	681	1,665	תוספות
(337)	(288)	(107)	4	(728)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
13,306	17,967	13,031	6,878	51,182	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
-	1,849 (*)	-	360	2,209	תוספות
-	1,919	22,803	-	24,722	כניסה לאיחוד
316	(11)	277	2	584	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
13,622	21,724	36,111	7,240	78,697	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
<u>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</u>					
(13,643)	(12,004)	(11,316)	(4,240)	(41,203)	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	(1,957)	-	(1,046)	(3,003)	הפחתה במהלך השנה
337	397	103	1	838	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(13,306)	(13,564)	(11,213)	(5,285)	(43,368)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
-	(4,138)	-	(881)	(5,019)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(316)	155	(267)	-	(428)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(13,622)	(17,547)	(11,480)	(6,166)	(48,815)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
<u>יתרה, נטו</u>					
-	4,177	24,631	1,074	29,882	ליום 31 בדצמבר, 2018
-	4,403	1,818	1,593	7,814	ליום 31 בדצמבר, 2017

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

באור 13: 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			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
39	49	48	עלות המכירות
1,590	1,854	4,203	הוצאות מכירה ושיווק
1,316	1,100	768	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

ליום 31 בדצמבר, 2018 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך מוניטין המיוחס לחטיבת אפליקציות. כתוצאה מההערכה שבוצעה נמצא כי הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מעלות הנכסים בספרים.

באור 14: אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב

31 בדצמבר 2018						שיעור ריבית משוקלל 31 בדצמבר 2018 %	
סה"כ	ללא הצמדה	בדולר אוסטרלי	באירו	בליש"ט	בדולר ארה"ב		
אלפי ש"ח							
140,919	56,249	-	67	43,375	41,228	2.57	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (1)
21,258	9,769	186	-	353	10,950		
162,177	66,018	186	67	43,728	52,178		

31 בדצמבר 2017						שיעור ריבית משוקלל 31 בדצמבר 2017 %	
סה"כ	ללא הצמדה	בדולר אוסטרלי	באירו	בליש"ט	בדולר ארה"ב		
אלפי ש"ח							
73,629	10,001	-	2,049	18,761	42,818	2.66	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (1)
54,960	2,149	184	3	42,495	10,129		
128,589	12,150	184	2,052	61,256	52,947		

(1) ראה באור 17ב'.

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 20ג'.

באור 15: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
205,008	232,357
-	35
205,008	232,392

חובות פתוחים
שטרון לפרעון

באור 16: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
792	5,989
25,027	22,359
16,198	18,075
1,023	2,187
3,030	1,850
593	1,935
46,663	52,395

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

(1) ראה באור 26.

באור 17: הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית נקוב ואפקטיבית %	סכום הקרן אלפי ש"ח
30,502	40,271	פריים+0.3-0.1	40,271
235	421	4.75-6.26	421
		ליבור+	
48,309	59,259	1.55-2.25	59,259
79	79	8.4-14.8	79
2,135	2,461	ליבור+1.3	2,461
28	55	6.2	55
81,288	102,546		102,546

הלוואות מתאגידים בנקאיים

בשקלים חדשים
דולר אוסטרלי

דולר ארה"ב
אירו
ליש"ט
ליש"ט

ליום 31 בדצמבר, 2017

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית נקוב ואפקטיבית %	סכום הקרן אלפי ש"ח
6,020	8,169	פריים+0.3	8,169
431	615	4.75-6.26	615
		ליבור+	
28,815	38,944	1.55-2.25	38,944
98	101	8.4-14.8	101
2,406	44,860	ליבור+1.25-1.3	44,860
53	94	6.2-7.15	94
37,823	92,783		92,783

הלוואות מתאגידים בנקאיים

בשקלים חדשים
דולר אוסטרלי

דולר ארה"ב
אירו
ליש"ט
ליש"ט

באור 17: הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית אלפי ש"ח	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	סה"כ
21,258	18,784	43,666	13,830	4,176	832	102,546

הלוואות מתאגידים בנקאיים

ג. חישוב מידת עמידה באמות מידה פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כמפורט בטבלה להלן:

מאפייני המלווה	אמות מידה פיננסיות	חישוב ליום 31/12/18	חישוב ליום 31/12/17
תאגידים בנקאיים ישראליים	(1) הון עצמי מתואם בדוחות הכספיים המאוחדים לסוף כל שנה קלנדרית לא יפחת מ-30% עד 40% מסך הנכסים.	54% (פלטוב - 60%)	59% (פלטוב - 65%)
	(2) היחס בדוחות הכספיים בין נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות בסוף כל רבעון ובסוף כל שנה לא יפחת מ-1.15 עד 1.4.	פלטוב 2.3	2.1 (פלטוב - 2.6)
	(2) סה"כ ההתחייבויות לבנקים בניכוי המזומנים מחולק ב-EBITDA שנתי לא יעלה על 4 (פלטוב - 3.5). על בסיס מתגלגל רבעוני.	0.8 (פלטוב - לא רלוונטי (לחברה עודף מזומנים כהגדרתם בהסכמי ההלוואות) על התחייבויות לבנקים.)	0.2 (פלטוב - לא רלוונטי (לחברה עודף מזומנים כהגדרתם בהסכמי ההלוואות) על התחייבויות לבנקים.)
	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.	4.16	5.09
	שכר הדירה נטו יעלה על 1.5 פעמים הוצאות המימון ברוטו.	7.87	12.05
	אמות מידה אלה נבחנות על ידי הבנק אחת לשנה.		

ד. באשר לבטחונות, ראה באור 20ג'.

באור 18: 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			הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
3,858	4,378	4,525	

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			הוצאות בגין תוכניות להטבה מוגדרת
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
811	273	285	

ב. החברה אינה זוקפת התחייבויות לפנסיה ולפיצויי פרישה על פי חוק 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 19: 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 19: מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

1. חברות בישראל (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 מסלול 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.

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%).

חלק מחברות הקבוצה בחרו לעבור למסלול מפעל מועדף החל משנת המס 2011 ומסרו את החלטתן הסופית לרשויות המס.

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

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23% בשנת 2017 הינו 24% ובשנת-2016 הינו 25%.

באור 19: מסים על ההכנסה (המשך)

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

1. המשך:

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 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.

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

חברות המאוגדות בארה"ב – שיעור משוקלל מס של כ- 31% (מס פדרלי, מס של המדינה והעיר בה פועלות החברות).

ביום 22 בדצמבר, 2017, נחקקה רפורמת מס בארה"ב, אשר כוללת הפחתה של שיעור מס החברות הפדרלי לשיעור של 21% (במקום 34%), החל מיום 1 בינואר 2018.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2017 חושבו לפי שיעור המס המעודכן. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון בסך 2,170 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הכנסה בסך של 2,170 אלפי ש"ח לסעיף מסים על ההכנסה.

חברות המאוגדות באנגליה – שיעור מס של 19%.

חברות המאוגדות ב BVI – שיעור מס של 20%.

ג. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על הרווח הכולל			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום			ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2018	2017	2018
			אלפי ש"ח	

התחייבויות מסים נדחים

3,403	(3,691)	1,550	(19,771)	(21,626)
4	(23)	(53)	(91)	(37)
15	(36)	(6)	(6)	-
-	1,164	(1,123)	(1,164)	(41)
			(21,032)	(21,704)

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נגזרים פיננסיים
ניירות ערך

נכסי מסים נדחים

580	398	(4,136)	1,841	5,914
(270)	574	2,819	5,530	2,840
(20)	194	(7)	288	303
(656)	297	(59)	1,967	2,071
(254)	(941)	(27)	1,427	1,346
(21)	(4)	(1,365)	54	1,355
(190)	(39)	89	216	123
-	-	(18)	-	18

הפסדים מועברים לצורכי מס
מלאי
הפרשה לחובות מסופקים
הטבות לעובדים
הפרשה לאחריות
אחרים
חוזי שכירות
נגזרים פיננסיים

			11,323	13,970
2,591	(2,107)	(2,336)	(9,709)	(7,734)

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים, נטו

באור 19: מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
8,005	5,821
(17,714)	(13,555)
(9,709)	(7,734)

נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (2017 - 20%) בהתבסס על שיעורי מס הצפויים לחול בעת המימוש.

ד. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
15	(36)	(24)
15	(36)	(24)

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

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

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
15,882	11,340	6,913
2,569	(10)	(2,360)
(270)	(25)	(476)
37	(2,133)	-
18,218	9,172	4,077

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי
בשיעור המס

באור 19: מסים על ההכנסה (המשך)

1. 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 שנזקף בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
82,836	45,506	22,933	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס הסטטוטורי בישראל
20,709	10,921	5,275	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
1,915	(1,496)	(711)	הכנסות החייבות בשיעורי מס שונים בחו"ל
2,244	5,318	2,726	הוצאות שאינן מותרות לניכוי לצורכי מס ואחרות
(21)	(18)	(18)	הכנסות פטורות
(9)	(9)	(6)	השפעת חוק התיאומים
			ערכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
37	(2,133)	-	הפרשי מסים בגין שנים קודמות
(270)	(25)	(476)	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מוטב"
(5,891)	(4,955)	(5,772)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
(1,977)	-	(262)	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים
-	-	(589)	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
1,481	1,569	3,910	מסים על ההכנסה
18,218	9,172	4,077	שיעור מס אפקטיבי ממוצע
22%	20%	18%	

2. שומות מס סופיות

לחברה ולחברות המאוחדות בישראל (פלרם פי.וי.סי, פלטוב ופלרם אפליקציות) שומות מס סופיות בהסכם עד וכולל שנת המס 2016. לפלרם ישראל שומות סופיות בהסכם עד שנת המס 2012. לחברות המאוחדות שמקום מושבן באנגליה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016. 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 2014.

ח. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ-108 מיליון ש"ח (מתוכם כ-57 מיליון ש"ח בגין מס מדינה בארה"ב ששיעור המס בגינו 9.99%). כמו כן לחברה הפסדי הון לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-0.7 מיליון ש"ח נכון לאותו מועד. בגין יתרות ההפסדים העסקיים נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-6 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין מלוא הפסדי ההון להעברה ובגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-80 מיליון ש"ח (מתוכם כ-54 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 20: 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, 2018 הינם:

אלפי ש"ח (*)	
13,148	שנה ראשונה
26,454	שנה שניה עד שנה חמישית
10,732	לאחר שנה חמישית
50,334	

(*) חלק מההסכמים ניתנים לביטול בהודעה של חודש עד שנה מראש. סה"כ ההתחייבות בגין הסכמים שאינם ניתנים לביטול הינה 33,758 אלפי ש"ח.

כמו-כן לחברה יש הסכמי שכירות תפעוליות מול הקיבוץ (לפירוט ראה באור 1ב26 ו-2ב26). תשלומי השכירות המינימליים העתידיים בגין שכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול הינם:

אלפי ש"ח	
8,398	שנה ראשונה
31,268	שנה שניה עד שנה חמישית
5,854	לאחר שנה חמישית
45,520	

2. 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.

ב. התחייבויות תלויות

(1) ביום 12 באוגוסט, 2018, נתן בית המשפט באוסטרליה תוקף של פסק דין להסדר פשרה שהושג בין החברה, חברת הבת באוסטרליה ועובדת החברה (אשר שימשה בזמנים הרלוונטיים דירקטורית בחברת הבת) ובין הממונה על ההגבלים עסקיים באוסטרליה, במסגרתו נדחה ההליך נגד החברה ואילו חברת הבת באוסטרליה והעובדת הודו בביצוע פעולות בשוק האוסטרלי בתקופה שבין 12/2010-2/2013, אשר עולות כדי הפרת דיני ההגבלים העסקיים באוסטרליה, המהוות חלק מעילות התביעה כאמור בכתב התביעה שהוגש. כל יתר עילות התביעה כנגדן - נדחו.
כמו כן, במסגרת פסק הדין האמור נשאה חברת הבת באוסטרליה תשלום קנס בגובה של 3.75 מיליון דולר אוסטרלי. הקנס שולם במהלך חודש נובמבר 2018.
הסכום הנ"ל הופרש במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2017 ונכלל ברווח והפסד תחת "הוצאות אחרות".

(2) במהלך חודש יוני, 2018, קיבלה החברה הנכדה בגרמניה, במסגרת הליך שומות מס בחברה, שומה לפי מיטב שפיטה על סך 400 אלפי יורו הכוללת ריבית (כ-1.6 מיליון ש"ח). סכום של 35 אלפי יורו שאינו במחלוקת הופרש ושולם. יתרת הסכום שולמה על אף היותה במחלוקת על מנת למנוע קנסות וריביות. החברה הגישה ערעור על יתרת הסכום לרשות המיסים. להערכת החברה, בהתבסס על דעתם של יועצי החיצוניים, לחברה טענות טובות כנגד השומה. בשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות הערר ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

(3) בתאריך 2 בספטמבר 2018, נמסרה במשרדי החברה בקשה לגילוי ועיון מסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, תשנ"ט-1999, אשר הוגשה בתאריך 19 באוגוסט, 2018 בבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית), נגד החברה וחברת בת זרה, לשם בחינת הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר להליך משפטי שהתנהל באוסטרליה נגד החברה, חברת הבת הזרה ועובדת של החברה. על פי יועצי המשפטיים החיצוניים של החברה, לאור השלב המקדמי של בו נמצא ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

באור 20: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך)

4) ביום 5 בספטמבר 2018, הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה הכלכלית), על ידי מי שטוען שהינו בעל מניות בחברה, בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת לפי סעיף 198 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, בשמה של החברה, נגד דירקטורים (שכיהנו בזמנים הרלוונטיים; קרי בתאריכים 31.5.2011, 24.2.2014 ו-22.7.2014/או בעת ביצוע העסקה הנטענת) ונגד בעל השליטה בה, שעניינה הסכם למתן שירותי כח אדם בין החברה ובין בעל השליטה בה, שלא הובאה לאישור אסיפת בעלי המניות של החברה, לכאורה, כנדרש בדיון, ואשר לכאורה מסבה לחברה נזקים. במסגרת התביעה המובאת לאישור כאמור, מתבקש בית המשפט להצהיר כי העסקה הנה בלתי חוקית וחסרת תוקף וליתן צו לחדול מיישומה עד לאישורה כנדרש והתקיימותם של כל ההליכים הנדרשים בדיון, להורות לבעל השליטה להשיב את הסכומים ששולמו לו שלא כדיון, לכאורה, וכן להורות לנושאי המשרה לפצות את החברה בגין הנזקים שנגרמו לה לכאורה כתוצאה מביצוע העסקה. על פי יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

5) סכום התביעות והנסיבות לתביעה שניתנות להערכה בצורה מהימנה, וכן ההשתתפות העצמית בגין התביעות המכוסות בביטוח מסתכם לסך של כ- 339 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, וכן שעבוד שוטף באנגליה ובפלרם פור יו.

2. בקשר עם התחייבויות 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		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
73,629	140,919	הלוואות ואשראי לזמן קצר התחייבויות לא שוטפות (כולל חלויות שוטפות), ראה באור 17
92,783	102,546	
166,412	243,465	

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

חברות מאוחדות בישראל קיבלו מממשלת 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.

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 21: הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
25,725,487	50,000,000	25,725,487	50,000,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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 21: הון (המשך)

ג. דיבידנד

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.

ביום 30 במרס, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח (כ- 0.47 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 29 במאי, 2017.

ביום 30 במרס, 2017, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 45 מיליון ש"ח, חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו 11.25 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם לחברה ביום 15 במאי, 2017. הדיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה שולם ביום 8 ביוני, 2017.

ביום 30 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 22 באוקטובר, 2018.

ביום 30 באוגוסט, 2018, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 12 מיליון ש"ח, חלקן של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הינו 3 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם לחברה ביום 22 באוקטובר, 2018. הדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שולם ביום 24 באוקטובר, 2018.

ד. ניהול ההון בחברה

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

באור 22: הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות

הפרשה לאחריות	תביעות משפטיות אלפי ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	10,749	15,573
סכומים שהופרשו בשנה	275	638
סכומים ששולמו	(10,070)	(10,070)
סכומים שבוטלו	(510)	(983)
התאמות מהפרשי תרגום	(105)	159
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	339	5,317
4,824		
363		
-		
(473)		
264		
4,978		

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 20ב'.

באור 23: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. הכנסות ממכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,169,389	1,227,266	1,337,359
99,847	93,513	118,606
1,269,236	1,320,779	1,455,965

מורכב כדלקמן:

מכירות בחו"ל

מכירות בארץ

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
107,078	97,744	122,845
674,261	800,480	905,978
781,339	898,224	1,028,823
97,744	122,845	161,217
683,595	775,379	867,606
135,454	137,563	155,884
36,039	38,127	37,266
19,686	19,706	21,366
9,306	10,510	11,760
65,031	68,343	70,392
23,084	22,032	23,901
907,164	1,003,317	1,117,783
(29,641)	(45,957)	(25,976)
877,523	957,360	1,091,807

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

עלייה במלאי תוצרת גמורה

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
74,360	71,968	76,389
72,922	77,408	84,820
58,620	56,828	57,736
4,764	5,619	8,242
210,666	211,823	227,187

שכר עבודה, משכורת ונלוות

משלוחים והובלות

פרסום, קידום מכירות, הוצאות לוגיסטיקה ואחרות

פחת והפחתות

באור 23: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
58,565	57,496	59,098
38,757	32,727	26,799
3,718	3,477	3,545
445	336	1,165
<u>101,485</u>	<u>94,036</u>	<u>90,607</u>

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

(1) בקשר לדמי הניהול עם הקיבוץ ראה באור 26א'.

ה. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
299	-	-
1,947	6,162	-
3,061	-	-
-	-	1,137
354	150	212
<u>5,661</u>	<u>6,312</u>	<u>1,349</u>

הכנסות מימון

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים
למסחר
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים שיועדו
לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
רווח נטו משינויים בשערי חליפין
אחרות

הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
שינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוחזקים
למסחר
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים שיועדו
לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הפסד נטו משינויים בשערי חליפין
הוצאות ריבית על התחייבות לרכישת מניות של
חברת בת
אחרות

(1,943)	(1,743)	(2,995)
(2,527)	(2,449)	(3,871)
-	-	(1,837)
-	(328)	(1,712)
(929)	(3,783)	-
-	-	(3,215)
(451)	(90)	(267)
<u>(5,850)</u>	<u>(8,393)</u>	<u>(13,897)</u>

הוצאות מימון לפי סוגי מכשירים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות
מופחתת:

(4,470)	(4,192)	(6,866)
---------	---------	---------

הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים

באור 23: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ו. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
422	(10,012)	(533)	הפרשה לתביעות ואחרות (1)
-	-	(10,378)	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
(335)	39	28	רווח (הפסד) מממוש רכוש קבוע
3,376	-	-	רווח מממוש השקעה בחברה כלולה (2)
3,463	(9,973)	(10,883)	

(1) בשנת 2017 כולל בעיקר הפרשה בסך 10.3 מיליון ש"ח. לפרטים ראה באור 20ב' (1).

(2) 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 שנת 2016. 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 שנת 2016. יצוין כי פעילות חברת אדוויפלסט לא הייתה מהותית לחברה.

באור 24: 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	- מוצרי PVC.
חטיבת פוליקרבונט	- מוצרי פוליקרבונט.
חטיבת מוצרי המשך	- מוצרי המשך.
חטיבת פעילויות אחרות	- פעילויות אחרות.

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 24: מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, המנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות משועבדים, השקעות לזמן קצר, נגזרים פיננסיים, מיסים שוטפים לקבל, חייבים ויתרות חובה, הלוואות ויתרות חובה, נכסים בשל הטבות לעובדים ומסים נדחים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים, מסים שוטפים לשלם, זכאים ויתרות זכות, הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות, נגזרים פיננסיים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים ומסים נדחים 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

חטיבת PVC	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת מוצרי המשך	חטיבת פעילויות אחרות	התאמות	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u>					
399,482	781,304	275,089	90	-	1,455,965
284	23,331	2,076	3	(25,694)	-
399,766	804,635	277,165	93	(25,694)	1,455,965
(27,070)	25,773	46,329	(9,081)	(470)	35,481
רווח (הפסד) מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות:					
הוצאות מימון, נטו					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>					
389,604	749,832	181,139	204	-	1,320,779
358	20,722	1,876	1,020	(23,976)	-
389,962	770,554	183,015	1,224	(23,976)	1,320,779
(9,987)	32,880	25,950	(1,466)	210	47,587
רווח (הפסד) מגזרי					
הוצאות משותפות בלתי מוקצות:					
הוצאות מימון, נטו					
רווח לפני מסים על ההכנסה					

באור 24: מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת מוצרי המשך	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC	
אלפי ש"ח						
						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
1,269,236	-	185	206,044	667,984	395,023	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(29,025)	236	728	27,693	368	הכנסות בין מגזריות
1,269,236	(29,025)	421	206,772	695,677	395,391	סה"כ הכנסות
83,025	(601)	(2,982)	32,834	39,497	14,277	רווח (הפסד) מגזרי
						הכנסות משותפות בלתי מוקצות:
(189)						הוצאות מימון, נטו
82,836						רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף

סה"כ	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת מוצרי המשך	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC	
אלפי ש"ח					
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
23,085	338	2,032	9,077	11,638	השקעות הוניות
46,066	7,101	6,092	14,456	18,417	פחת והפחתות
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
29,201	703	2,100	11,131	15,267	השקעות הוניות
31,097	78	2,663	13,848	14,508	פחת והפחתות
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
44,817	635	2,925	20,229	21,028	השקעות הוניות
31,566	232	2,350	15,389	13,595	פחת והפחתות
					ליום 31 בדצמבר, 2018
1,042,139	3,086	193,237	521,592	324,224	נכסי המגזר
223,509					נכסים שלא הוקצו
232,392	66	47,309	132,092	52,925	התחייבויות המגזר
353,492					התחייבויות שלא הוקצו

באור 24: מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

סה"כ	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת מוצרי המשך אלפי ש"ח	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC
937,893	9,811	110,759	496,230	321,093
190,421				
205,008	178	28,136	116,417	60,277
260,134				

ליום 31 בדצמבר, 2017

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
532,882	531,261	580,074
494,062	525,295	555,472
142,445	170,710	201,813
99,847	93,513	118,606
1,269,236	1,320,779	1,455,965

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	
2017	2018
אלפי ש"ח	
55,533	52,654
124,287	127,550
2,686	2,023
100,233	125,647
282,739	307,874

אירופה
אמריקה
שאר העולם
ישראל

באור 25: רווח למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללות	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללות	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללות
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
58,414	25,725	29,845	25,725	21,119	25,725

לצורך חישוב רווח נקי
בסיסי ומדולל

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	
34,776	34,166	32,931
6,963	6,950	7,003
7,500	4,617	1,061
7,138	8,065	8,330
3,200	3,720	3,392
249	-	-
1,723	1,730	1,757
875	852	892
11	12	12

קיבוץ רמת יוחנן:

שירותי עבודה

דמי שכירות מקרקעין (3)

דמי ניהול (6)

רכישת חשמל

רכישת שירותים אחרים (2)

רכישת משטחי עץ

שכר ששולם למנהל הכללי (4)

שכר דירקטורים (5)(1)

(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. אינו כולל מרכיב דמי ניהול המשולם בגינו, הכלול בסעיף דמי הניהול.

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

(6) הסכם דמי הניהול הסתיים ביום 31.12.17. החל משנת 2018, הסכומים משולמים מכח הסכם מענקים שנתיים תלוי ביצועים.

יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין מפורטות בדוחות הכספיים ובבאורים המצורפים להם (ראה באור 16).

באור 26: 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:

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 הוואר 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 הוואר 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 הוואר ההסכם פעם נוספת (על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), תוך שימוש בתקנות ההקלות, לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2014, וההסכם יוארך עם סיומו לתקופה זזה 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 5,250 אש"ח.

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 יכונה: "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 26: 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, במסגרת הסכם שכירות שתוקפו מיום 1 באפריל, 2017.
10. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך 1,753 אש"ח.

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 26: 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 מקסימאלי 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 26: 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/ 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 26: 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 ש"ח, וזאת, ע"פ החלטת המנכ"ל (ובמקרה של מנכ"ל – ע"פ החלטת יו"ר), אשר ידווח על כך לועדת 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 26: 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% מממוצע 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 26ב' 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 26: 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 4'26 לעיל) (המשך)

5.2 (המשך)

שכר קבוע - עלות השכר החודשית בגין משרת המנכ"ל הנה בסך של 135,000 ש"ח. 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 26: 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 4'26 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 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 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 (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 באוגוסט, 2017. החל מהתאריך 1 בספטמבר, 2017 כלולים תנאי העסקתו של היו"ר במסגרת הסכם כ"א נושאי משרה - ראו ביאור 4'26 לעיל)

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 4'25). 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 ש"ח. התמורה תהא צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס - מדד חודש 06/2014) או לעליית השכר הממוצע במשק (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 תשלומו. "השכר הממוצע במשק" - 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 ש"ח; באפשרות היו"ר לבחור לוותר על העמדת רכב לשימוש ובמקרה זה תשלם החברה לקיבוץ תוספת חודשית בסך של 3,186 ש"ח, חלק 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 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

6. הסכם למתן שירותי כ"א – יו"ר (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 באוגוסט, 2017. החל מהתאריך 1 בספטמבר, 2017 כלולים תנאי העסקתו של היו"ר במסגרת הסכם כ"א נושאי משרה - ראו ביאור 26ב'4 לעיל) (המשך)

6.4.3 החברה תעמיד לשימוש היו"ר טלפון נייד בעלות שנתית שלא תעלה על סך של 15,000 ש"ח.

6.4.4 החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין משרת היו"ר גם כאשר הוא נמצא בחופשה שמשכה 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 יכלל 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 חדשה ומשמעותית, התקשרות בהסכם שיתוף פעולה משמעותי וכו'. 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 שהיו 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- 1,112 אלפי ש"ח.

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

7. הסכם לתשלום דמי ניהול (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2017)

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.

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
קטטון מתחת ל-5 משרות	גידול מעל ל-11 משרות	קטטון 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

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

7. הסכם לתשלום דמי ניהול (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2017) (המשך)

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 יזקק לשנים העוקבות לצורך חישוב דמי הניהול השנתיים.
7. דמי הניהול השנתיים יחושבו אחת לשנה, על פי הדוחות הכספיים של אותה שנה.
8. כל עוד לא יפחת או יעלה מספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפולרם 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 שנה 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 שנה כספים היה נמוך מששה חודשים. לעניין 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 שנה כספים כדלקמן: מספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפולרם יפחת מתחת ל-5 אם מספר חודשי הניהול המצטבר של כלל נושאי המשרה בפולרם יפחת מ-60 חודשי ניהול; ומספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפולרם יעלה על 11 אם מספר חודשי הניהול המצטבר של כלל נושאי המשרה בפולרם יעלה על 132 חודשי ניהול.
- יובהר כי במידה ובשנה מסוימת לא יועמדו לפולרם נושאי משרה על ידי הקיבוץ, לא יהיה זכאי הקיבוץ לדמי ניהול בגין אותה השנה.

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

7. הסכם לתשלום דמי ניהול (הסכם זה הסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2017) (המשך)

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. בשנים 2016 ו-2017 שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

8. הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים (מחליף את ההסכם לתשלום דמי הניהול שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2017)

1. הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים שבין החברה (ו/או כל תאגיד בשליטה ישירה או עקיפה שלה) לבין הקיבוץ, נחתם ביום 1 באוגוסט, 2018 (וזאת לאחר אישורי ועדת הביקורת (בכנועה כועדת תגמול) שהתכנסה בתאריך 24.5.18, דירקטוריון החברה, מהתאריך 30.5.18, והאסיפה הכללית של החברה מהתאריך 30.7.18). והינו בתוקף לשנתיים, החל מיום 01.01.2018 ועד ליום 31.12.2019. ("הסכם המענקים").

2. הגדרת המונח "נושאי משרה" בהסכם: מנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון 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 הסכמי כ"א (מטעמי נוחות, בהסכם זה כונו נושאי המשרה - למעט מנכ"ל ויו"ר: "כפופי מנכ"ל").

3. על פי הסכם המענקים, החברה תשלם לקיבוץ עבור נושאי משרה אותם מעמיד הקיבוץ לטובת החברה מעת לעת לפי צורך - בהתאם להסכמי כ"א ומבלי לגרוע מהאמור בהם - תשלום המשקף מענקים שנתיים פרוגרסיביים תלויי ביצועי החברה, כנגזרת של הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס (ולפני תשלום המענקים השנתיים בהתאם להסכם זה) על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים והמבוקרים של החברה, בניטרול רווחים ו/או הפסדים חד פעמיים כפי שמופיעים באותם דוחות כספיים תחת סעיף "הכנסות/הוצאות אחרות" ("הרווח לחישוב") - ובלבד שהרווח לחישוב תשלום המענקים השנתיים יהא לכל הפחות 35,000 אלפי ש"ח ("הרווח המינימאלי"); והכל כדלקמן:

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

8. הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים (מחליף את ההסכם לתשלום דמי הניהול שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2017) (המשך)

3.1 בגין העמדת שירותי מנכ"ל משובץ קיבוץ: מענק שנתי, פרוגרסיבי, תלוי ביצועים (בהתאם למדרגות הרווח לחישוב), עד לתקרה שנתית של 2 מיליון ש"ח - והכל כפי שמפורט בטבלה כדלקמן:

מדרגות הרווח לחישוב (באלפי ש"ח)	מענק שנתי שולי בגין העמדת שירותי מנכ"ל משובץ קיבוץ (באלפי ש"ח)	מענק שנתי מצטבר בגין העמדת שירותי מנכ"ל משובץ קיבוץ (באלפי ש"ח)
עד ל-34,999	ללא זכאות למענק שנתי	ללא זכאות למענק שנתי
35,000	250	250
החל מ - 35,001 ועד 40,000 (כולל)	עד 250	עד 500
החל מ - 40,001 ועד 45,000 (כולל)	עד 250	עד 750
החל מ - 45,001 ועד 50,000 (כולל)	עד 250	עד 1,000
החל מ - 50,001 ועד 55,000 (כולל)	עד 250	עד 1,250
החל מ - 55,001 ועד 60,000 (כולל)	עד 250	עד 1,500
החל מ - 60,001 ועד 65,000 (כולל)	עד 250	עד 1,750
החל מ - 65,001 ועד 70,000 (כולל)	עד 250	עד 2,000
החל מ - 70,001 ומעלה	ללא זכאות נוספת (מגבלת תקרה)	

3.2 בגין העמדת שירותי יו"ר משובץ קיבוץ: מענק שנתי פרוגרסיבי תלוי ביצועים בגובה של 90% ממענק המנכ"ל כמפורט בסעיף 3.1 לעיל (קרי, עד לתקרה שנתית של 1.8 מיליון ש"ח); למען הסר ספק מובהר כי הפסקת העמדת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל מקרב חברי הקיבוץ, לא תפגע בזכאות מענק יו"ר משובץ קיבוץ, אשר יוסיף להיות מחושב בהתאם לטבלה דלעיל.

3.3 בגין העמדת שירותי כפופי מנכ"ל משובצי קיבוץ: מענקים שנתיים פרוגרסיביים יחושבו כמכפלת עלות תמורת שירותיהם החודשית של כל אחד מכפופי המנכ"ל המכהנים בפועל, בתקופה אליה מתייחס המענק השנתי, כקבוע בהסכמי כ"א ("תמורה חודשית קובעת") וזאת בהתאם לתנאים המצטברים הבאים:

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)
ב. (המשך)

3.3.1 המענק לו יהא זכאי הקיבוץ בגין שירותי כפופי מנכ"ל יהא מוגבל לתקרה שנתית של 4 חודשי עלות תמורה בגין כל כפוף מנכ"ל, ע"פ המדרגות המפורטות בטבלה כדלקמן:

מספר חודשי תמורה חודשית קובעת – עבור כפופי המנכ"ל	מדרגות הרווח לחישוב (באלפי ₪)
ללא זכאות למענק שנתי	עד 34,999
2	35,000
עד 3	החל מ - 35,001 ועד 40,000 (כולל)
עד 3.5	40,001 ועד 45,000 (כולל)
עד 4	45,001 ועד 50,000 (כולל)
4 - מגבלת תקרה	50,001 ומעלה

3.3.2 תקרת סכום המענק הכולל שישולם בגין העמדת שירותי כפופי מנכ"ל כאמור לא תעלה על 1.7 מיליון ש"ח;

3.3.3 מספר כפופי מנכ"ל בגינם משולם המענק המשתנה לא יעלה על 12 כפופי מנכ"ל.

4. סך הסכומים שישולמו לקיבוץ כאמור בסעיפים 3.1 - 3.3 לעיל, בכל מקרה לא יעלו על תקרה שנתית של 5.5 מיליון ש"ח, ללא קשר למספר נושאי המשרה שיהיו בפועל.

5. אם בשנה מסוימת הדוחות הכספיים יראו הפסד (לפני מס), יקוזז הפסד זה מן הרווח לחישוב בשנים העוקבות, במהלך תקופת ההסכם המוצע. רווח נמוך מ-35 מיליון ש"ח בשנה מסוימת (אשר כאמור איננו מזכה בתשלום מענקים שנתיים), לא ייזקק לשנים העוקבות לצורך חישוב המענקים השנתיים כאמור.

6. המענקים השנתיים יחושבו אחת לשנה, על פי הדוחות הכספיים של השנה בגינה ניתנים המענקים.

7. תוך שבעה ימים מיום אישור הדוחות הרבעוניים הסקורים על ידי מועצת המנהלים של החברה, החברה תשלם לקיבוץ מקדמה על חשבון המענקים השנתיים, אשר תחושב על פי החלק היחסי מהמענק השנתי, כנגזרת של הרווח לפני מס בדוחות הכספיים הרבעוניים הסקורים של החברה (ולפני תשלום המענק בהתאם להסכם המוצע). התחשיב הרבעוני כאמור יבוצע כך שמדרגות הרווח המצוינות בסעיפים 3.1 - 3.3 לעיל יחושבו לפי יחס מספר הרבעונים מתוך השנה. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בתוך 7 ימים מיום אישור הדוחות הכספיים השנתיים לאותה שנה תבוצע התאמה והתחשבות שנתית נדרשת כנגזרת של הרווח השנתי לחישוב. לצדדים תעמוד זכות קיזוז על פי דין.

8. אם מכל סיבה שהיא יגיע הסכם זה לסימום במהלך שנת קלנדארית, יחושב וישולם סכום המענקים השנתיים בגין החלק היחסי של השנה בה היה ההסכם בתוקף בהתאם למנגנון החישוב הקבוע בהסכם, כלומר הרווח לחישוב יהיה הרווח השנתי לחישוב (שיושג בכל השנה כולה) מחולק ב-365 יום כפול מספר הימים בהם היה ההסכם בתוקף, בהתאם למדרגות הרווח לחישוב המצוינות בסעיפים 3.1 - 3.3 לעיל אשר תחושבנה על בסיס שנתי. מועד התשלום וההתחשבות הסופית יהיה כאמור בסעיף 7 לעיל.

9. כמו כן, חישוב המענקים השנתיים בגין תקופת כהונה חלקית (בין אם נושא המשרה חדל ו/או החל לכהן בעיצומה של שנה קלנדארית), יבוצע באופן יחסי לתקופת הכהונה בפועל של אותו נושא משרה בתוך אותה שנה קלנדארית בהתאם למדרגות הרווח לחישוב המצוינות בסעיפים 3.1 - 3.3 לעיל, אשר תחושבנה על בסיס שנתי.

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)
ב. (המשך)

10. כל סכום מענק שנתי כאמור שלא ישולם במועדו יישא הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן למן מועד התשלום ועד לתשלום בפועל.

11. היה ובשלב כלשהו בתקופה שלאחר תשלום המענקים השנתיים יתברר כי הנתונים שעל פיהם חושבו המענקים השנתיים היו מוטעים, יחויב הקיבוץ להשיב לחברה את סכום המענקים השנתיים ששולמו לו ביתר בהתייחס לזכאותו באותה שנה רלוונטית.

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

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.

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

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 אישורי 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 לקיבוץ רמת יוחנן סך של 499 אלפי ש"ח בקשר עם כהונת הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים ואינם נושאי משרה בחברה. בתקופת הדוח שילמה החברה סך של 393 אלפי ש"ח כגמול לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים.

2. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

1. בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה ע"י האסיפה הכללית ביום 19.12.16, החברה רשאית להחזיק פוליסת ביטוח נושאי משרה בגבול אחריות שלא יעלה על 35 מיליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח, תמורת פרמיה שנתית שלא תעלה על 75 אלפי דולר. בישיבה מיום 28.3.19 אישר דירקטוריון החברה, בין היתר, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו ו/או יהיו מעת לעת, לרבות נושאי משרה ו/או דירקטורים חברי קיבוץ רמת יוחנן, שהינו בעל השליטה בחברה, עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, בהתאם לתקנות 1ב1, 1א1 ו-1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, זאת לאחר אישור וועדת הביקורת של החברה (גם בשבתה כועדת תגמול).
- הפוליסה הנוכחית של החברה אשר אושרה, הינה לתקופה שבין 1 במרץ, 2019 לבין 28 בפברואר, 2020, בעלת סכום גבול אחריות של 25 מיליון דולר ארה"ב ועלות הפרמיה השנתית לחברה בגובה של 56,700 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 השיפוי כאמור תואמת את מדיניות התגמול של החברה.

באור 26: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

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

4. ביום 28 ביולי, 2011 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר תיקון תקנון החברה בעניין הוראות שיפוי וביטוח לאור כניסתו לתוקף של חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א – 2011 ("חוק ייעול 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 ייעול הליכי האכיפה.

באור 27: מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

		נכסים פיננסיים
		מזומנים ושוי מזומנים
51,198	84,007	
15	26	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
102,990	91,350	נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה
103,005	91,376	נכסים פיננסיים שסווגו כמחזקים למסחר
239,956	252,963	הלוואות וחייבים
		התחייבויות פיננסיות
		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
416,272	520,076	
146	33,759	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה

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.

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוי שוק

א. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית (כ-90% ממכירותיה הן ייצוא לחו"ל ובחול"ל) והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לליר, 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-7 חודשי פעילות בממוצע ולתאריך החתימה על הדוחות הכספיים כ-6 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), נזקפות לדוח רווח והפסד בסעיף המימון או ברווח כולל אחר (ראה גם באור 2 ט'). 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 27ה'). 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-32,539 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 (31 בדצמבר, 2017 - כ-32,367 אלפי ש"ח).

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, 2018 של השקעות אלה הינה 91,350 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 102,990 אלפי ש"ח).

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

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 מדרוג 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. לדיקטוריון החברה נמסר מידע מלא, בכל רבעון, בכל הנוגע למירווחים שבין מחיר המכירה למחירי חמרי הגלם ומשמעותיהם, הן בדוח מנכ"ל והן בדוח סמנכ"ל כספים, מידע המשתקף באמור בדוח הדיקטוריון. בהנהלת החברה ובפורומים ניהוליים אחרים נדון דרך קבע ובתכיפות גבוהה נושא זה, לרבות: מחירי המכירה, מחירי חמרי הגלם, שימוש בחמרים חלופיים, שימוש בחמרים גרוסים, נידוד 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, 2018 היו כ-70 יום. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. בדרך כלל לא ניתן בתחום עיסוק החברה לקבל בטוחות 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.

3. סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמר את יחסיה הפיננסיים לפחות בגובה אמות המידה הפיננסיות עליהן היא חתומה (ראה באור 17ג'), לאפשר תזרים זמין בהתאם לדרוש ולשמור על רמת מזומנים ושווי מזומנים שלא תפחת מ-100 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 84,007 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 – 51,198 אלפי ש"ח) ובטוחות סחירות בסך של 91,350 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 – 102,990 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.

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

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, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
168,723	21,332	45,052	14,139	5,066	254,312
הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך					
232,392	-	-	-	-	232,392
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים					
44,219	-	-	-	-	44,219
זכאים					
1,960	1,320	1,769	2,840	46,009	53,898
התחייבות לרכישת מניות חברת בת					
1,724	-	-	-	-	1,724
נגזרים פיננסיים					
449,018	22,652	46,821	16,979	51,075	586,545

יצוין כי הנכסים השוטפים של הקבוצה עולים על ההתחייבויות לפרעון עד שנה והיחס השוטף ליום 31, בדצמבר 2018 עמד על 2.1.

ליום 31 בדצמבר, 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
132,182	13,874	11,133	7,843	7,062	172,094
הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך					
205,008	-	-	-	-	205,008
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים					
44,849	-	-	-	-	44,849
זכאים					
146	-	-	-	-	146
נגזרים פיננסיים					
382,185	13,874	11,133	7,843	7,062	422,097

יצוין כי הנכסים השוטפים של הקבוצה עולים על ההתחייבויות לפרעון עד שנה והיחס השוטף ליום 31, בדצמבר 2017 עמד על 2.1.

ג. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות

835	555	809	555	(1) הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה (2) (2) הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה (1) (3) התחייבות לרכישת מניות חברת בת
91,970	101,991	91,974	101,991	
-	32,035	-	32,035	
92,805	134,581	92,783	134,581	

- (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.

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן - המשך

(3) ההתחייבות לרכישת מניות של חברת בת (ראה ביאור 5) מסווגת ברמה 3 במדרג השווי ההוגן. להלן התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן:

2018	
אלפי ש"ח	
28,089	התחייבות במועד הרכישה
3,946	שערך התחייבות
32,035	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

השווי ההוגן של ההתחייבות לרכישת מניות חברת בת ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 32,035 אלפי ש"ח. להלן הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידת השווי ההוגן של ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2018: שיעור היוון: 15.6%.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים 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 הזרות 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 תזרים המזומנים, נטו, הנובע לה מתקבוליה מלקוחות בניכוי הוצאותיה באותם מטבעות (ראה באור 2ט').

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שע"ח של 5%
(2,973)	(3,637)	
		ירידת שע"ח של 5%
2,973	3,637	

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור דולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית ריבית של 5%
199	374	
		ירידת ריבית של 5%
(199)	(374)	

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עלייה בשער הבורסה של 5%
1,132	875	
		ירידה בשער הבורסה של 5%
(1,132)	(875)	

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית מדד של 5%
1,757	1,623	
		ירידת מדד של 5%
(1,757)	(1,623)	

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור ליש"ט

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית ריבית של 5%
104	119	
		ירידת ריבית של 5%
(104)	(119)	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שע"ח של 5%
(3,249)	(2,135)	
		ירידת שע"ח של 5%
3,249	2,135	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שע"ח של 5%
1,789	1,975	
		ירידת שע"ח של 5%
(1,789)	(1,975)	

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	אלפי ש"ח	
<u>בגין עסקאות אקדמה</u>			
<u>אירו/שקל</u>			
(999)	(2,756)	עלייה בגורם השוק של 5%	
999	2,756	ירידה בגורם השוק של 5%	
<u>אירו/דולר</u>			
-	(3,022)	עלייה בגורם השוק של 5%	
-	3,022	ירידה בגורם השוק של 5%	
<u>ליש"ט/שקל</u>			
(329)	(511)	עלייה בגורם השוק של 5%	
329	511	ירידה בגורם השוק של 5%	
<u>דולר אוסטרלי/שקל</u>			
(357)	(658)	עלייה בגורם השוק של 5%	
357	658	ירידה בגורם השוק של 5%	
<u>אירו/ליש"ט</u>			
-	25	עלייה בגורם השוק של 5%	
-	(25)	ירידה בגורם השוק של 5%	
<u>ראנד/שקל</u>			
(425)	(386)	עלייה בגורם השוק של 5%	
425	386	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 נוהגת לגדר כיום כמחצית מהחשיפות התזרימיות שלה למטבע מהפעילות העסקית שלה ברחבי העולם, למעט בארה"ב שם אין לה חשיפה.

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

- מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 הינם בהגדרתם עד שנה.
- תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9:

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
19,211	169	-	(21,067)	60,524	91,376	32,539
78,104	16,136	77,487	25,858	55,378	252,963	-
97,315	16,305	77,487	4,791	115,902	344,339	32,539

31 בדצמבר, 2018

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הלוואות וחייבים

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
19,511	(6,457)	(19,932)	-	77,516	103,005	32,367
66,505	12,174	94,574	28,022	38,681	239,956	-
86,016	5,717	64,274	28,022	116,197	342,961	32,367

31 בדצמבר, 2017

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הלוואות וחייבים

2. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9

דולר	ליש"ט	אירו	אחר	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
182,424	51,769	66,625	6,996	212,262	520,076	-
1,185	(111)	235	415	32,035	33,759	-
183,609	51,658	66,860	7,411	244,297	553,835	-

31 בדצמבר, 2018

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
162,258	70,055	66,877	8,936	108,146	416,272	-
-	-	-	146	-	146	-
162,258	70,055	66,877	9,082	108,146	416,418	-

31 בדצמבר, 2017

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 27: מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2018	תזרים מזומנים	השפעת שינויים בשערי חליפין	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח			
73,629	62,290	5,000	140,919
92,783	4,566	5,197	102,546
166,412	66,856	10,197	243,465

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2017	תזרים מזומנים	השפעת שינויים בשערי חליפין	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
אלפי ש"ח			
28,935	48,130	(3,436)	73,629
111,330	(13,122)	(5,425)	92,783
140,265	35,008	(8,861)	166,412

הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 28: ארועים לאחר תאריך המאזן

ביום 28 במרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה).
הדיבידנד ישולם ביום 30 באפריל, 2019.

ביום 13 במרס, 2019, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח, חלקן של בעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה הינו כ- 2 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 27 במרס, 2019.

ביום 11 במרס, 2019, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם לחברה ביום 27
במרס, 2019.

רשימת חברות מאוחדות

ליום 31 בדצמבר, 2018

שיעור ההחזקה באחוזים					
בשליטה	בהון	שיטת איחוד	המדינה	החברה המוחזקת	החברה המחזיקה
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם פ.י. 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
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	צרפת	SARL Palram DIY France.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
51%	51%	מלא	ישראל	פלרם פור יו בע"מ	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 פ.י. וי. סי. בע"מ
1%	1%	מלא	ארצות הברית	Palram Americas Inc.	פלרם פ.י. וי. סי. בע"מ
100%	100%	מלא	צרפת	SARL Palram France	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

הַצְגַּת נִתּוּנִים כִּסְפִּיִּם מִתּוֹךְ הַדּוּחֹת הַכִּסְפִּיִּם הַמְּאוּחָדִים
הַמִּיּוֹחָסִים לַחֲבֵרָה

לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֶר, 2018

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
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 ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 207,894 אלפי ש"ח ו- 172,206 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (5,336) אלפי ש"ח, (9,879) אלפי ש"ח ו- 7,683 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, 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 וההנהלה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
28 במרס, 2019

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, 2018 (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 בבאורים 2-4 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר					
2017	2018				
אלפי ש"ח		מידע נוסף			
נכסים שוטפים					
111	358	א	מזומנים ושווי מזומנים		
300	-		השקעות לזמן קצר		
-	3,368		מסים שוטפים לקבל		
2,158	2,920	ב	חייבים ויתרות חובה		
2,569	6,646		סה"כ נכסים שוטפים		
נכסים לא שוטפים					
21	21		הלוואות ויתרות חובה		
616,520	686,214	ה	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין		
1,424	981		נכסים בלתי מוחשיים, נטו		
865	830	ד	מסים נדחים		
618,830	688,046		סה"כ נכסים לא שוטפים		
621,399	694,692				
התחייבויות שוטפות					
2,149	7,770	ג	אשראי מתאגידים בנקאיים		
1,547	1,439	ג	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
7,014	-		מסים לשלם		
4,162	3,676	ג	זכאים ויתרות זכות		
8,631	22,477	ה	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות		
23,503	35,362		סה"כ התחייבויות שוטפות		
התחייבויות לא שוטפות					
6,020	24,002	ג	הלוואות מתאגידים בנקאיים		
11,315	2,696		התחייבויות בניכוי נכסים המיוחסים לחברות מוחזקות		
-	31,304		התחייבות לרכישת מניות של חברת בת		
2,449	2,298		התחייבויות בשל הטבות לעובדים		
19,784	60,300		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		
70	(226)		קרן הון בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים		
442,568	453,687		יתרת רווח		
(69,019)	(58,924)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים		
578,112	599,030		סה"כ הון		
621,399	694,692				

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

28 במרס, 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ארנון אשד
יו"ר הדירקטוריון

עדו רודוי
מנכ"ל

ערן גולדמן
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
57,876	61,681	56,081	3ה	הכנסות ממתן שירותים לחברות מוחזקות
56,833	54,911	49,563		עלות מתן השירותים
1,043	6,770	6,518		רווח תפעולי
-	150	324		הכנסות מימון
(457)	(244)	(440)		הוצאות מימון
(770)	(589)	(422)	4ה	הוצאות מימון עם חברות מוחזקות
59,408	25,622	15,517		רווח מחברות מוחזקות
59,224	31,709	21,497		רווח לפני מסים על ההכנסה
(810)	(1,864)	(378)	7ד	מסים על ההכנסה
58,414	29,845	21,119		רווח נקי המיוחס לחברה
(64)	(378)	(296)		רווח (הפסד) כולל אחר המיזחסים לחברה:
(16,261)	(12,837)	10,095		הפסד הנובע מעסקאות גידור תזרימי מזומנים
				התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
42,089	16,630	30,918		סה"כ רווח כולל המיזחסים לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

58,414	29,845	21,119
--------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

1,108	904	688
25	2	6
237	155	341
(59,408)	(25,622)	(15,517)
1,436	2,039	7,766
95	(25)	35
95	(116)	(6)
(149)	91	(151)
(56,561)	(22,572)	(6,838)

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
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

135	(560)	(4,130)
6	17	-
(154)	(722)	(108)
6,944	294	(7,500)
6,931	(971)	(11,738)
(49,630)	(23,543)	(18,576)

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ומסים שוטפים לקבל
ירידה בפקדונות לזמן ארוך
ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות ומסים לשלם

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה:

(237)	(157)	(341)
-	2	-
(1,436)	(2,039)	(7,766)
(1,673)	(2,194)	(8,107)

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו, נטו

7,111	4,108	(5,564)
7,309	10,427	22,846
14,420	14,535	17,282

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

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			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>			
-	-	(30,693)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה עם חברות מוחזקות
(958)	(714)	(245)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	306	תמורה מממוש ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(958)	(714)	(30,632)	סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
-	-	26,500	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(3,205)	(2,126)	(2,897)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(10,000)	(12,000)	(10,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(13,205)	(14,126)	13,603	סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(25)	(2)	(6)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של החברה</u>
232	(307)	247	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה</u>
186	418	111	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה של החברה</u>
418	111	358	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה של החברה</u>
<u>(א) פעולות מהותיות שלא במזומן</u>			
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, 2018

ללא	במטבע חוץ או בהצמדה לו					סה"כ
	דולר	אירו	אוסטרלי	ליש"ט	הצמדה	
	43	298	-	6	11	358
מזומנים						

31 בדצמבר, 2017

ללא	במטבע חוץ או בהצמדה לו					סה"כ
	דולר	אירו	אוסטרלי	ליש"ט	הצמדה	
	21	19	48	9	14	111
מזומנים						

ב. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		הלוואות וחייבים
2017	2018	
אלפי ש"ח		
284	1,509	

2. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2018

טרם נקבע מועד		
עד שנה	פרעונים אלפי ש"ח	סה"כ
1,488	21	1,509

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2017

טרם נקבע מועד		
סה"כ	פרעונים	עד שנה
אלפי ש"ח		
284	21	263

הלוואות וחייבים

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- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2018

דולר	ליש"ט	אוסטרלי	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
6	15	-	-	-	1,488	1,509

הלוואות וחייבים

31 בדצמבר, 2017

דולר	ליש"ט	אוסטרלי	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
6	15	-	-	-	263	284

הלוואות וחייבים

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2,452	2,017
1,710	1,659
4,162	3,676

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 17'ג' 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, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	עד 4 שנים	מ-4 שנים ואילך	סה"כ
1,439	-	-	-	-	1,439
3,676	-	-	-	-	3,676
8,305	8,178	7,501	5,718	3,383	33,085
13,420	8,178	7,501	5,718	3,383	38,200

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, 2017

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח					
1,547	-	-	-	-	1,547
4,162	-	-	-	-	4,162
2,282	2,263	2,245	1,675	-	8,465
7,991	2,263	2,245	1,675	-	14,174

התחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
זכאים
הלוואות מתאגידים בנקאיים

3. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם
ל- IFRS 9:

31 בדצמבר, 2018

ליש"ט	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
במטבע חוץ או בהצמדה לו אלפי ש"ח				
1	290	3	4,821	5,115

התחייבויות פיננסיות
הנמדדות בעלות מופחתת

31 בדצמבר, 2017

ליש"ט	דולר	יורו	ללא הצמדה	סה"כ
במטבע חוץ או בהצמדה לו אלפי ש"ח				
11	97	121	13,649	13,878

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.

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

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 2016.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ- 0.7 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	
2016	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח			31 בדצמבר	

80	(36)	79	208	129
18	39	(44)	355	399
(3)	(28)	-	302	302
			865	830
95	(25)	35	865	830

נכסי מסים נדחים

הטבות לעובדים (פיצויים)
מענקי פרישה לחברי קיבוץ
הטבות לעובדים (חופשה)

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
865	830

נכסים לא שוטפים

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2017 – 23%) 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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
601	1,889	957
87	37	-
8	(62)	35
114	-	(614)
810	1,864	378

מסים שוטפים
התאמת יתרות המיסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעור
המס
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות

ה. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותיתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות1. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
168,700	168,700	שטרי הון שהתקבלו מחברות מוחזקות
8,631	22,477	זכאים ויתרות זכות (1)
168,700	168,700	יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

(1) היתרה נושאת ריבית בינחברתית על יתרות שקליות 2.61% (2017 - 2.56%).

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, 2018 לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ-175 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2017 - סך של כ-144 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, 2018 לו ערבה החברה מסתכמת בסך של כ-6 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2017 - סך של כ-5 מיליוני ש"ח).

3. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			הכנסות
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
57,876	61,681	56,081	הוצאות
(2,657)	-	-	
55,219	61,681	56,081	

4. הכנסות והוצאות מימון עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	-	-	הכנסות מימון
770	589	422	הוצאות מימון

5. התקשרויות

החברה התקשרה בהסכם למתן שירותים עם חברות בנות לאספקת שירותי מטה בתמורה שנתית לשנת 2018 בסך של 56,081 אלפי ש"ח (2017 - 61,681 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 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.

ב. ביום 30 במרס, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח (כ- 0.47 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 29 במאי, 2017.

ג. 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 שולם לחברה ביום 15 במאי, 2017. הדיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה שולם ביום 8 ביוני, 2017.

ד. ביום 30 באוגוסט, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 22 באוקטובר, 2018.

ה. ביום 30 באוגוסט, 2018, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 12 מיליון ש"ח, חלקן של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הינו 3 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם לחברה ביום 22 באוקטובר, 2018. הדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שולם ביום 24 באוקטובר, 2018.

ו. ביום 28 במרס, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל, 2019.

ז. ביום 13 במרס, 2019, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח, חלקן של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הינו כ- 2 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 27 במרס, 2019.

ח. ביום 11 במרס, 2019, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם לחברה ביום 27 במרס, 2019.

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 קרן	
תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	שקלי לא צמוד מדד
535	7,770
386	7,792
242	7,259
118	5,600
32	3,351
1,313	31,772

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 קרן					
תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	ליש"ט	דולר	דולר אוסטרלי	אירו	שקלי לא צמוד מדד
6,011	43,727	52,141	190	95	58,254
2,162	354	8,451	166	20	2,000
1,144	326	34,000	65	17	2,000
191	326	5,890	-	14	2,000
27	1,157	-	-	-	500
9,535	45,890	100,482	421	146	64,754

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

תקנה 10א': תמצית דוח רווח והפסד - כל הרבעונים ושנתי.

2018					
1-3	4-6	7-9	10-12	1-12	
מליוני ש"ח					
369	391	350	346	1,456	מכירות
273	281	272	266	1,092	עלות המכירות
96	110	78	80	364	רווח גולמי
53	61	56	57	227	הוצאות מכירה ושיווק
21	25	24	21	91	הוצאות הנהלה וכלליות
0	-0	0	11	11	הוצאות אחרות, נטו
22	24	-2	-9	35	רווח (הפסד) תפעולי
-1	4	5	4	12	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
23	20	-7	-13	23	רווח (הפסד) לפני מס
4	3	-0	-3	4	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
19	17	-7	-10	19	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל:
19	16	-6	-8	21	בעלי המניות של החברה
0	1	-1	-2	-2	זכויות מיעוט
19	17	-7	-10	19	רווח נקי (הפסד)
0.72	0.64	-0.24	-0.31	0.82	רווח נקי (הפסד) למניה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובשותפות כלולה לתאריך המאזן.

(חברות הבת והחברות הקשורות אינן נסחרות בבורסה כלשהי)

שם החברה	סוג מנייה	מס' מניות	סה"כ ע"נ (1)	עלות אלפי ש"ח	ערך מאזן אלפי ש"ח
1. פלטופ תעשיות (1998) בע"מ רגילה	רגילה	120,000	120,000	61,821	282,598
2. פלרם פי.וי.סי בע"מ רגילה	רגילה	8,185,001	8,185,001	37,809	124,376
3. פלרם USA בע"מ (ארה"ב) רגילה	רגילה	101	101	17,928	65,415
4. פלרם אירופה בע"מ (אנגליה) רגילה	רגילה	1	1	---	18,676
5. סנצ'ורי בע"מ (אנגליה) רגילה	רגילה	125	125	9,853	(185)
6. P.R.E. LTD (איי הבתולה) רגילה	רגילה	1	1	---	68
7. P.R.E. U.S.A LTD (ארה"ב) רגילה	רגילה	2,500	2,500	11,288	27,705
8. D.R.E. LTD (איי הבתולה) רגילה	רגילה	100	100	3,816	10,422
9. פלרם ישראל בע"מ רגילה	רגילה	100	100	---	9,568
10. פלרם אוסטרליה (אוסטרליה) רגילה	רגילה	1	1	6,452	4,406
11. פלרם בייג'ין (סין) רגילה	רגילה	100	100	1,407	(1,949)
13. פלרם אפליקציות (1995) בע"מ רגילה	רגילה	1,000	1,000	---	106,519
12. פלרם DIY צרפת בע"מ רגילה	רגילה	1,000	1,000	4	(386)
14. פלרם דרום אפריקה רגילה	רגילה	100	100	---	1,935
15. פלרם רוסיה תעודות השתתפות הניתנות להמרה במניות רגילה	רגילה	25,000	25,000	3	197
16. פלרם הודו רגילה	רגילה	99,999	99,999	482	(174)
17. פלרם פור יו בע"מ רגילה	רגילה	510	510	8,767	14,669
(1) ערך 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 פ.י.ו.ס.י. 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
16. פלרם DIY צרפת בע"מ	100	100	100
17. פלרם פור יו בע"מ	51	51	51

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות בת תקופת הדו"ח.

1. השקעה בפלרם פור יו בע"מ – ביום 2 באפריל, 2018 בוצעה השקעה בסך של 8,767 אלפי ש"ח.
2. השקעה בסנצ'ורי בע"מ – ביום 19 בדצמבר, 2018 בוצעה השקעה בסך של 2,300 אלפי יורו (9,853 אלפי ש"ח).
3. השקעה בפ.י.ו.ס.י. בע"מ – ביום 19 בדצמבר, 2018 בוצעה השקעה בסך של 1,500 אלפי ליש"ט (7,122 אלפי ש"ח).

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות ושותפות כלולה והכנסות התאגיד מהן בשנת 2018 (באלפי ש"ח)

<u>שם החברה</u>	<u>רווח (הפסד) לפני מס</u>	<u>רווח (הפסד) אחרי מס</u>	<u>ריבית</u>	<u>דיבידנד</u>
פלרם פ.י.ו.ס.י. בע"מ	(19,515)	(25,664)	—	—
פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	2,618	(11,114)	—	9,000
פלרם USA בע"מ (ארה"ב)	(5)	(4,023)	—	—
סנצ'ורי (אנגליה)	448	(767)	—	—
פלרם אירופה (אנגליה)	5,299	5,193	—	—
P.R.E. (איי הבתולה)	-	-	—	—
P.R.E. U.S.A (ארה"ב)	1,977	1,486	—	—
D.R.E (איי הבתולה)	1,416	940	—	—
פלרם ישראל בע"מ	-	-	—	—
פלרם אוסטרליה (אוסטרליה)	3,360	2,339	—	—
פלרם בייג'ין (סין)	1,048	1,048	—	—
פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	39,253	36,695	—	—
פלרם דרום אפריקה	946	682	—	—
פלרם רוסיה	61	10	—	—
פלרם הודו	(666)	(483)	—	—
פלרם DIY צרפת בע"מ	100	73	—	—
פלרם פור יו בע"מ	5,619	5,336	—	—

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה שנת 2018

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 ש"ח)
עדו רודוי – מנכ"ל	(1)	100%	1,757		255	40	2,052
ארנון אשד - יו"ר	(1)	100%	1,074	178	229	38	1,519
אורי בראב –מנהל אזור ישראל	(1)	100%	1,060		176	40	1,276
אמון ורטהיים – מנהל אזור אמריקה	(2)	100%	812	17	103	269	1,201
אבשלום נוסבאום – מנהל אזור אפליקציות	(3)	100%	835		84	64	983

(*) במקום בו לא מצוין סכום בגין פרישה ופדיון חופשה כאמור בטבלה לעיל, עלות מענק הפרישה ודמי ההסתגלות בגין אותו נושא משרה, על פי זכאותו, הופרשה בעבר בדוחות הכספיים.

הערות:

(1) חבר קיבוץ רמת יוחנן (בעל השליטה בחברה). עלות שכרו (על פי תפקידו) לשנת 2018 מעוגנת בהסכם כח אדם – נושאי משרה עם הקיבוץ בהתאם להוראות ההסכם הנ"ל (ראה ביאור 26ב'4 לדוחות הכספיים). בנוסף, הקיבוץ זכאי למענק שנתי המעוגן בהסכם מענקים שנתיים פרוגרסיביים תלויי ביצועים בגין נושאי משרה (על פי תפקידו), לפי מדרגות על הרווח לפני מס ולפני המענק בנטרול רווחים או הפסדים חד פעמיים (כאמור בסעיף הוצאות/ הכנסות אחרות בדוחות הכספיים). ראה ביאור 26ב'8 לדוחות הכספיים. יצוין כי עלות השכר שמשולמת בגין חברי הקבוץ כאמור בסעיף זה וכן המענקים השנתיים תלויי הביצועים המשולמים בין היתר גם בגין נושאי משרה אלו, כלולים בתגמולים כאמור בביאור 26 לדוח הכספי. בנוסף, אורי בראב זכאי, מכח הסכם כח אדם – נושאי משרה להודעה מוקדמת בת 2 חודשים ולמענק פרישה/דמי הסתגלות של 3 חודשים; ואילו עדו רודוי זכאי, בהתאם לתנאים אשר אושרו לו (ראה ביאור 26ב'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 26ב'6 לדוחות הכספיים), להודעה מוקדמת בת שלושה חודשים, ולמענק פרישה ודמי הסתגלות שווה ערך לעלות ארבעה חודשי שכר, (היות ובשנת 2018 עובד בחברה למעלה מ-4 שנים הופרשו חודשיים נוספים להסתגלות, סה"כ הופרשה עלות ארבעה חודשי שכר בהתאם לזכאות לפי ההסכם).

(2) אמון ורטהיים מכהן כמנהל אזור אמריקה משנת 2016.

מרכיב השכר כלל משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות ותאומים נוספים מעבר לשכר הבסיס וגילומם. בונס נקבע על פי יעדים. זכאי להודעה מוקדמת של 3 חודשים ובתום 4 שנים ל- 5 חודשים וכן זכאי לתקופת הסתגלות של חודשיים, ובמידה ויעבוד בחברה עד 2020 יהיה זכאי לתקופה של 3 חודשים.

- (3) אבשלום נוסבאום מכהן כמנהל אזור אפליקציות משנת 2017. מרכיב השכר כלל משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות. בונס נקבע על פי יעדים. אחר כולל בעיקר אחזקת רכב. זכאי להודעה מוקדמת בת 3 חודשים ולתקופת הסתגלות בת 3 חודשים.
- (4) סך הגמול שקיבלו כל הדירקטורים בחברה (כולל דח"צים ודירקטורים בלתי תלויים) הסתכם השנה בכ- 892 אלפי ש"ח. לעניין גמול לדירקטורים נא ראה ביאור 26.

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 1.26.26
- 22.2 הסכם למתן שירותי כח אדם (למעט נושאי משרה) – ראה ביאור 3.26.26
- 22.3 הסכם למתן שירותי כח אדם – נושאי משרה – ראה ביאור 4.26.26
- 22.4 הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים (החליף הסכם לתשלום דמי ניהול שאינו בתוקף) – ראה ביאור 8.26.26
- 22.5 הסכם שכירות מבנה נוסף – ראה ביאור 2.26.26
- 22.6 הסכם חשמל – ראה ביאור 9.26.26

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

- 22.7 שכר דירקטורים – ראה ביאור 1.10.26.26
- 22.8 פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה – ראה ביאור 2.10.26.26

ג. עסקאות זניחות – ראה ביאור 26.א.

בהתאם לתיקונים מס' 16 ו-22 לחוק החברות תשמ"ט-1999 ("החוק") (סעיפים 117(א), (ב1) ו- (א2)), בתאריך 23.3.2017 אישרה ועדת הביקורת (והביאה לידיעת דירקטוריון החברה בישיבה מיום 30.3.2017), מסמך אמות המידה וקווים מנחים שמטרתו לפטור עסקאות זניחות מסוימות שאינן חריגות, הנופלות בגדרו, מהדרישה לאישור פרטני מראש, באמצעות קביעת אמות מידה ברורות וסדורות מראש, וכן

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:

אמות מידה לסיווג עסקאות לא חריגות שהינן זניחות

שלב א' - העסקה המוצעת היא במהלך העסקים הרגיל.

שלב ב' - בחינת פרמטרים כמותיים, כדלקמן:

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 העסקאות 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.

שלב ג' - אמות מידה להתקיימות תנאי שוק וקיטום של "הליך תחרותי" או "הליך אחר":

1. 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.

2. 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:

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

ב. סקר/ים בלתי תלויים של גורמים חיצוניים ו/או מידע חיצוני אחר הזמין לציבור

(באינטרנט או בפרסומים ציבוריים אחרים);

ג. 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 (דהיינו- סיווג וקביעת הליך תחרותי/ אחר באופן פרטני ע"י וועדת ביקורת ואישור הדירקטוריון).

3. 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;

4. עסקאות BACK TO BACK

יובהר כי על אף האמור בשלב ג', סעיפים 1-2, הרי שכלל 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.

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 שסווגו במהלך השנה הקלנדארית 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 רשאת 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.

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 8 בינואר, 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-002974). 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 21

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	17,956,517	לא
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	רח' יהודה הלוי 62 תל אביב	7,768,947	כן
יהודה בר לב	064837123	רח' טולקובסקי 3א תל אביב	13	לא
פלרם פי.וי.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

לא	2	קיבוץ רמת יוחנן	550002281	פלרם מפעל למוצרי פלסטיקה
לא	2	קיבוץ רמת יוחנן	511287013	טולדסיל בע"מ

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	ארנון אשד	אירית בן דב	איציק גולדנברג	יורם שדה
ת.ז.	054126891	27735992	54936471	55476865
תאריך לידה	28.06.1957	14.7.1970	20.1.1958	05.12.1958
מען	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	מושב רם-און, ד.ג. גלבע 1920500	מושב שדה יעקב	תש"ח 9, זכרון יעקב 3094660
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	יו"ר דירקטוריון. יו"ר ועדת כספים (ואכיפה). יו"ר וועדה אסטרטגית	ועדות ביקורת, כספים (ואכיפה), בחינת דוחות כספיים (יו"ר), תגמול	ועדת ביקורת (גם בשבתה כועדת תגמול) (יו"ר), ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת כספים (ואכיפה).	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים ועדת תגמול וועדה אסטרטגית
דח"צ/בלתי תלוי	לא	דח"צ	דח"צ	בלתי תלוי
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון ידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה. שימש בתפקידים ניהוליים רבים בחברה בעבר, לרבות כיו"ר ומנכ"ל.	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון ידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	חבר קיבוץ רמת יוחנן	לא	לא	לא
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	01.09.2014	3.11.2015	21.11.17	01.06.2011
השכלתו	בוגר ומוסמך מנהל עסקים, מרכז אקדמי רופין.	רו"ח; תואר ראשון בסטטיסטיקה אוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל עסקים.	בעל תואר בכלכלה מדרשת רופין.	בוגר הנדסת תעשייה וניחול מערכות מידע בטכניון.
עיסוקו בחמש שנים	מנכ"ל החברה	דירקטורית במספר	מנכ"ל ובעלים ב- י.ה.ל. ייעוץ	סמנכ"ל כספים מחשוב

אחרונות		חברות, סמנכ"לית כספים במספר חברות.	וניהול פיתוח עסקי בע"מ; יו"ר דירקטוריון במספר חברות.	ומכירות אירופה ב- Home Skinovations Ltd, סמנכ"ל כספים ומחשוב ב – Invasix. סמנכ"ל שיווק ופיתוח עסקי ב- Home Skinovations Ltd, מנכ"ל משותף ב – Home Skinovations Ltd
פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור	ש.ב.א מפעלי מתכת בע"מ (יו"ר) העוגנפלט בע"מ (יו"ר) י.מ.א ייצור מוצרי אריזה – יו"ר	כיום דח"צית ויו"ר ועדת ביקורת בחברת אבן קיסר; דח"צית במילואות משקי המפרץ בע"מ עד אוקטובר 2015.	פלסטופיל הזורע ERSI הנדסה בע"מ	גולן מוצרי פלסטיקה לוג מוצרים פלסטיים
האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא
החברה רואה אותו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	כן	כן
שם הדירקטור	עודד גילת	אהוד פלד	רון מור	אורי פלטה
ת.ז.	006865976	01650753	059117267	059080341
תאריך לידה	05.03.1945	25.06.1946	28.1.1965	14.11.1964
מען	יהודה גור 8 חיפה	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדה אסטרטגית	ועדה אסטרטגית	ועדה אסטרטגית	לא
דח"צ/בלתי תלוי	בלתי תלוי	לא	לא	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון	לא	לא

		וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה. שימש בתפקידים ניהוליים רבים בחברה בעבר, לרבות כיו"ר ומנכ"ל.	וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	לא	כן – ממלא תפקיד מנהל רכש חומרי גלם בחברה. חבר קיבוץ רמת יוחנן.	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל כלכלי	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מרכז משק
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	11.1.2019	1.12.2010	01.09.2018	29.5.17
השכלתו	בוגר ומוסמך למדעים בהנדסה כימית - טכניון מכון טכנולוגי לישראל. בוגר תכנית מתקדמת לדירקטורים - ניהול בעולם תאגידי. קורס דירקטורים אוניברסיטת תל אביב / רשות החברות. בוגר תכנית ניהול בכיר – רפאל בית ספר למנהלים בכירים.	עו"ד. בוגר משפטים אוניברסיטה עברית	הנדסאי תעשייה וניהול - מכללת גליל מערבי. בוגר ומוסמך כלכלה ומנהל עסקים - המכללה למינהל.	קורס ניהול מתקדם ודירקטורים של איגוד התעשייה הקיבוצית; קורס הזנה וניהול במדרשת רופין.
עיסוקו בחמש שנים אחרונות	מנהל ובעלים של MTB initiatives. דירקטור בתעש מערכות בע"מ. דירקטור בתעשייה הצבאית לישראל.	מנהל רכש חומרי גלם בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה, מנהל אגף הכלכלה בתנועה הקיבוצית, יו"ר הנהלת קרן מרכזית לערביות של	מנהל כלכלי, קיבוץ רמת יוחנן. מנהל שוק מקומי בישראל ומזרח תיכון – פלרם ישראל.	מנהל רפת זבולון; חבר בהנהלה הכלכלית של קיבוץ רמת יוחנן; חבר מועצת "החקלאית" - אגודה שיתופית לביטוח ולשרותים וטרינריים.

		התנועה הקיבוצית, מנכ"ל המשביר המרכזי, מזכיר הקיבוץ. יו"ר חברת כרומגן בע"מ. יו"ר חברת "פולירון". נציג ציבור בבית הדין הארצי לעבודה		
פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור	חברת פז נפט 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 חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	לא	
שם הדירקטור	מירב מצגר-משה -	שחר ברב	לאה זבולון	
ת.ז.	029697414	023012669	057261091	
תאריך לידה	27.09.1972	14.6.1967	23.10.1961	
מען	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	קיבוץ רמת יוחנן 3003500	
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	ועדת כספים (ואכיפה)	לא	
דח"צ/בלתי תלוי	לא	לא	לא	
בעל מיומנות	לא	לא	לא	

				חשבונאית ופיננסית
	חברת קיבוץ רמת יוחנן ומנהלת משאבי אנוש של הקיבוץ	חברת קיבוץ רמת יוחנן	חברת קיבוץ רמת יוחנן.	האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא
	01.06.2015	01.04.2016	01.06.2015	השנה בה החלה כהונתו כדירקטור
	בוגרת מנהל עסקים באוניברסיטת דרבי, קורס דירקטורים - התעשייה הקיבוצית; משאבי אנוש - לימודי תעודה בטכניון; דיני מיסים ועבודה - לימודי תעודה בטכניון.	מנהלת חשבונות; חשבת שכר בכירה;	תואר ראשון במשפטים אונ' חיפה; תואר ראשון בכלכלה אונ' ת"א. תואר שני במנהל עסקים אונ' בר אילן.	השכלתו
	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.	עיסוקו בחמש שנים אחרונות
				פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור
	לא	אשתו של אורי בראב, מנהל איזור ושיווק ישראל ומנהל רכש קבוצתי	לא	האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
	לא	לא	לא	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 (B.Sc) כלכלה וניהול, טכניון.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל, מנהל איזור ושיווק ישראל, מכהן כדירקטור בחברות הבנות. יו"ר שותפות שדות בגולן.	היועצת המשפטית 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.	סמנכ"ל כספים, מנהל כספים איזור ישראל בחברה ו-R.O.W. אחראי ביטוח קבוצתי.	מנהל פלרם דרא"פ, מנהל מכירות CIS בחברה.

שם נושא משרה בכירה	אייל ויצמן	אדם בוחבוט	אמון וירטהיים	יפעת קפלן חברת קיבוץ רמת יוחנן
ת.ז.	056466493	041698671	028588937	036339190
תאריך לידה	20.04.1960	3.9.1983	11.7.1971	15.8.1979
תחילת כהונה	1.1.2019	1.8.2018	1.8.2016	1.3.2016
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מבקר פנימי	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	רשיון רו"ח. בוגר מנהל עסקים - המכללה למנהל. מוסמך משפטים - אוניברסיטת בר אילן.	בוגר תואר ראשון בהנדסת חומרים וכימיה מהטכניון. סטודנט לתואר שני בהנדסת פולימרים ופולסטיקה בשנקר	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	בעלים של משרד רו"ח - איל ויצמן ביקורת ובקרה בע"מ. מבקר פנימי במספר חברות ובין היתר: מטריקס, CEVA, DSPG, Cyren, MTI, Magic, אחיות החוף, Attunity, מלון הגושרים, עוף טוב, בני דרום, סוויפטנס	מנהל מחלקת טכנולוגיה וטכנולוג פוליקרבונט ראשי בפלרם	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	אנה בר
ת.ז.	22910376	023956402	025750555	306320334
תאריך לידה	26.12.1966	18.01.1969	12.01.1974	11.09.1978
תחילת כהונה	07.01.2014	1.1.2017	29.12.2011	15.10.2017
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מנהל איזור ושיווק ישראל ומנהל רכש קבוצתי	מנכ"ל חברת הבת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	חשבת משותפת	חשבת משותפת
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	BA – כלכלה ומנהל עסקים – האוניברסיטה העברית. MBA –האוניברסיטה העברית, התמחות במימון ושיווק.	בוגרת כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה, רו"ח מוסמכת. MBA במנהל עסקים אוניברסיטת חיפה.	בוגרת כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה, רו"ח מוסמכת. בוגרת תוכנית לפיתוח מנהלים - קלוג-רקנאטי, אוניברסיטת תל אביב
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.	מנהלת בכירה במשרד רו"ח קוסט, פורר גבאי את קסירר, חשבת משותפת

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 30 באוגוסט 2018, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 22.10.18. 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 28.3.2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל, 2019.
- 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". ובהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנדים שאושרה ביום 29.11.18.
3. ביום 29.11.18 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים חדשה, אשר תיכנס לתוקפה החל ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018. לפרטים נוספים אודות פרטי המדיניות, ראה סעיף 3.2 בחלק א' ובדיווח מידי מיום 29.11.18 (אסמכתא מספר 2018-01-110098).

(ב) החלטות אסיפה כללית מיוחדת –

1. ביום 30.7.18 אישרה האסיפה הכללית של החברה הסכם מענקים שנתיים תלויי ביצועים עם קיבוץ רמת יוחנן לתקופה שמיום 1.1.18 ועד לתאריך 31.12.19. לפרטים נוספים אודות פרטי ההסכם ראה 26.ב.8. (ראה גם דיווח מידי מיום 30.7.18, אסמכתא מספר 2018-01-071515)
2. ביום 16.10.18 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה מחדש של גב' אירית בן דוב כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה של שלוש שנים החל ביום 3.11.18. (ראה דיווח מידי מיום 17.10.18, אסמכתא מס' 2018-01-093508)

תקנה 29א: החלטות החברה

לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח: ראה ביאור 26.

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

תאריך: 28 במרס, 2019.

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 ברבא – 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.
6. יגאל סוניק – מנהל אזור אירופה.
7. אבשלום נוסבאום – סמנכ"ל פלרם אפליקציות (1995) בע"מ.
8. אלה צור – סמנכ"ל מש"א.
9. חנוך גולדמן – סמנכ"ל שיווק ומכירות.
10. יפעת קפלן – סמנכ"ל שרשרת אספקה.
11. אדם בוחבוט – 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 2018 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עדו רודוי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (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.

28 במרץ, 2019

עדו 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 2018 (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.

28 במרץ, 2019

ערן גולדמן
ממנכ"ל הכספים