

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט 2020.
טרם ניתן אישור רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לתשקיף זה ולהנפקת ניירות הערך לציבור מכוחו. אין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך על-פי טיוטת התשקיף. ייתכנו שינויים בפרטים הנכללים בטיטות התשקיף ביחס לנוסח התשקיף שיקבל את היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה.



Israel Shipyard Industries

תעשיות מספנות ישראל בע"מ (החברה)

תשקיף להשלמה

הנפקה לציבור

של

[] מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה ("המניות המונפקות" או "ניירות הערך המוצעים").

המניות המונפקות מוצעות למשקיעים מוסדיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("משקיעים מוסדיים" ו-"תקנות ההצעה", בהתאמה), בדרך של הצעה לא אחידה, ב- [] יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה בהתאם לתקנה 11(א) לתקנות ההצעה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

מחיר	הרכב היחידה
[] ש"ח	[] מניות רגילות במחיר [] ש"ח למניה

החברה תהיה רשאית להציע עד 30% מניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר ליחידה שיוקצו בו היחידות למשקיעים המוסדיים ובאותו היום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל הזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד. לפרטים ראו סעיף 2.5.1 לפרק 2 בתשקיף.

ההצעה לציבור על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור (Initial Public Offering).

לאחר פרסום תשקיף זה תפרסם החברה הודעה משלימה על פי סעיף 16(א)2 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיטות תשקיף), תשס"ז-2007 ("ההודעה המשלימה" ו-"תקנות הודעה משלימה", לפי הענין). בהודעה המשלימה יושלמו ויעודכנו הפרטים החסרים מניות החברה ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה. קיומם של משקיעים מוסדיים הזמנות על פי תשקיף זה. ההודעה המשלימה תפרסם והמכרז הציבורי ייערך (אם ייערך), לא יאוחר מיום [] ב[] 2020, ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, תסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ולא יאוחר מיום [] ב[] 2020. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה, ראו סעיף 2.11 בפרק 2 בתשקיף.

ככל שתבוצע גם הצעה אחידה לציבור, החברה תפרסם במסגרת ההודעה המשלימה את המועד פתיחת רשימת החתימות ואת המועד סגירת רשימת החתימות.

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה תובטח במלואה או בחלקה בהתחייבות חיתומית, הכל בהתאם לתקנה 11(א) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2017. בהתאם לתקנה זו, עם פרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת מניות החברה ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה. קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהן תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה. כמו כן, וכנדרש על פי התקנות הנ"ל, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם [] בע"מ ("החכם המתמחר"), להעמדת חיתום להנפקה בהיקף כספי של עד [] מיליוני ש"ח (ושל עד [] מניות), לפי הצורך, ולפי שווי חברה מינימאלי, "לפני הכסף", של [] מיליון ש"ח, ובתנאים שיוסכמו בין הצדדים. בהתאם לכך, וכפוף להתקשרות בהסכם, החכם המתמחר יחתום על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יודגש, כי החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החכם המתמחר וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף כפוף לחתימת הסכם חיתום (ככל שיחתם). במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה וריכוז. לפרטים נוספים ראו בסעיף 2.12 בפרק 2 לתשקיף זה.

בפעילותה חשופה החברה למגוון גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.33 בפרק 6 בתשקיף. גורמי הסיכון בעלי השפעה גדולה על פעילות החברה הם חשיפה לשינויים בשערי החליפין, תחרות, האופי הפרויקטאלי, השינוי המבני בנמלים וסיכונים הקשורים לציות.

מכירת והנפקת ניירות ערך לפי תשקיף זה מותנית בכך, שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיצוין בהודעה המשלימה (ככל שיצוין) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. נכון למועד התשקיף לא נקבעה כמות יחידות מינימאלית. לפרטים ראו סעיף 2.7 בפרק 2 בתשקיף.

תשקיף מדף

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, אשר מכוחו תהא החברה רשאית להנפיק ניירות ערך מסוגים שונים, כפוף להוראות הדין, לרבות מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, ככל שתהיינה מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ושניתנות להמרה, וכן ניירות ערך מסחריים.

הצעת ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות הגשת דוח הצעת מדף (אחד או יותר), בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו מעת לעת.

לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורה שתתקבל על פי תשקיף זה, למעט ביחס לתכניות החברה והאסטרטגיה עסקית שלה בשנה הקרובה כמפורט בסעיפים 6.9.22, 6.10.21, 6.11.20 ו-6.32 להלן.

דירקטוריון החברה קבע כי כמדיניות, החברה תחלק שלושים אחוזים מהרווח השנתי כדיבידנד לבעלי מניותיה לפרטים נוספים ראה סעיף 6.5.5 להלן. בהתאם לכתבי ההתחייבות שנחתמו בין המספנה לבין תאגידים בנקאיים¹, לא יידרש אישור הבנקים לחלוקת דיבידנד במספנה כל עוד המספנה עומדת בהוראות כתבי ההתחייבות ולא קמה לבנקים עילה לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.9.17.1.2 להלן.

סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הצפויה עבור כל ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

החברה התקשרה עם מפיצים (כהגדרת המונח "מפיץ" בסעיף 1 לחוק ניירות ערך): [] ("המפיצים"), להפצת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, והתחייבה לתשלום עמלות הפצה למפיצים כאמור. הנפקת ניירות הערך על פי תשקיף זה אינה מובטחת בהתחייבות חיתומית. פרטים אודות עמלות ההפצה ו/או מפיצים נוספים ו/או תשלומים אחרים, ככל שיהיו, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של תשקיף החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, שכתובתו: <http://www.magna.isa.gov.il>, ומערכת האינטרנט להודעות (מא"ה) של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו: www.tase.co.il.

תאריך התשקיף: [] ב[], 2020²

¹ כתבי ההתחייבות נחתמו עם בנק לאומי ועם בנק דיסקונט. בימים אלה מנהלת המספנה מו"מ עם הבנק הבינלאומי ועם בנק הפועלים על כתבי התחייבויות חדשים, אשר יחליפו את אמות המידה הקיימות על פי הסכם הקונסורציום. להערכת החברה כתבי התחייבות אלה ייחתמו לפני המועד לקבלת היתר לפרסום התשקיף. האמור יעודכן בסמוך לפני מועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

² יתוארך בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

תוכן עניינים

פרק	סעיף	עמוד
1.	<u>מבוא</u>	
	1.1 הגדרות	א-1
	1.2 כללי	א-2
	1.3 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות ערך	א-2
	1.4 הון החברה	א-3
2.	<u>פרטי הצעת ניירות ערך</u>	
	2.1 ניירות הערך המוצעים לציבור	ב-2
	2.2 מחיר ניירות הערך המוצעים	ב-2
	2.3 תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור	ב-2
	2.4 תנאים מתלים להשלמת ההצעה	ב-2
	2.5 אופן ההצעה לציבור	ב-2
	2.6 מכתבי הקצאה ותעודות	ב-5
	2.7 רישום למסחר בבורסה	ב-5
	2.8 הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף	ב-6
	2.9 הימנעות מדילול הון	ב-7
	2.10 מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף	ב-7
	2.11 הודעה משלימה	ב-12
	2.12 ריכוז חיתום והפצה	ב-13
	2.13 נותני שירות נוספים	ב-14
	2.14 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף	ב-14
3.	<u>הון החברה</u>	
	3.1 הון המניות של החברה	ג-1
	3.2 שינויים בהון הרשום והמונפק של החברה	ג-1
	3.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה	ג-1
	3.4 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הנפקת המניות	ג-1
	3.5 השליטה בחברה	ג-3
	3.6 תכנית האופציות	ג-3
	3.7 חסימת ניירות ערך	ג-9
4.	<u>הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה</u>	
	4.1 הזכויות הנלוות למניות החברה	ד-1
	4.2 חלוקת דיבידנד ומניות הטבה	ד-1
	4.3 זכויות בפירוק	ד-2
	4.4 ניירות ערך בני פדיון	ד-3
	4.5 הזכות למינוי דירקטורים	ד-3
	4.6 אסיפת בעלי מניות וזכות ההשתתפות וההצבעה	ד-3
	4.7 הגבלה על העברת מניות	ד-6
	4.8 שינויים בהון	ד-7
	4.9 הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות	ד-8

	5. תמורת ההנפקה וייעודה
ה-1	5.1 תמורת ההנפקה
ה-1	5.2 ייעוד תמורת ההנפקה
ה-1	5.3 סכום מינימלי
ה-1	5.4 חיתום

	6. תיאור עסקי התאגיד
ו-1	6.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
ו-2	6.2 מבנה החזקות
ו-5	6.3 תחומי פעילות
ו-6	6.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
ו-7	6.5 חלוקת דיבידנדים
ו-11	6.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
ו-14	6.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
ו-21	6.8 מידע כללי על תחומי פעילות החברה
ו-21	6.9 מגזר המספנה
ו-49	6.10 המגזר הנמלי
ו-66	6.11 מגזר המלט
ו-76	6.12 רכוש קבוע ומתקנים, ציוד ואמצעי ייצור עיקריים
ו-76	6.13 מקרקעין
ו-79	6.14 מחקר ופיתוח
ו-80	6.15 הון אנושי
ו-85	6.16 בטיחות וגיהות בעבודה
ו-86	6.17 קבלני משנה
ו-86	6.18 הון חוזר
ו-86	6.19 אשראי ספקים
ו-86	6.20 אשראי לקוחות
ו-86	6.21 השקעות
ו-86	6.22 מימון ואשראי
ו-87	6.23 שעבודים
ו-88	6.24 ערבויות
ו-88	6.25 מיסוי
ו-88	6.26 איכות הסביבה
ו-88	6.27 מגבלות ופיקוח על התאגיד
ו-90	6.28 הסכמים מהותיים שלא במהלך עסקים רגיל
ו-91	6.29 הסכמי שיתוף פעולה
ו-91	6.30 הליכים משפטיים
ו-91	6.31 ערבויות והתחייבויות של בעלי מניות ובעלי עניין ביחס לחברה
ו-94	6.32 יעדים ואסטרטגיה עסקית
ו-95	6.33 אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד
ו-95	6.34 דיון בגורמי סיכון
ו-99	6.35 פרטים בדבר חברות בנות וקשורות

נספח א' - דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019
ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020

	7. ניהול החברה
ז-1	7.1 דירקטוריון החברה

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

7.2	נושאי המשרה בחברה	ז-5
7.3	מורשי חתימה בחברה	ז-6
7.4	הוראות בתקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה	ז-6
7.5	הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראות חוק החברות	ז-8
7.6	פרטים נוספים	ז-9

8.	<u>בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>
8.1	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
8.2	גמול לדירקטורים
8.3	פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה
8.4	מדיניות תגמול
8.5	תשלומים לבעלי עניין וקרוביהם
8.6	עסקאות עם בעלי שליטה
8.7	עסקאות אחרות
8.8	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה
16-ח	נספח א' – כתב שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה

9.	<u>דוחות כספיים</u>
9.1	דוחות כספיים
9.2	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר
9.3	דוח אירועים

10.	<u>פרטים נוספים</u>
10.1	חוות דעת עורך דין
10.2	הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם
10.3	הקצאת ניירות ערך בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, שלא בתמורה מלאה
10.4	במזומנים
	עיון במסמכים

11.	<u>חתימות</u>
1-יא	

פרק 1 - מבוא

- 1.1. **הגדרות**
- בתשקיף זה תהיינה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעות המופיעה לצידם:
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
 - **"החברה"** - תעשיות מספנות ישראל בע"מ, ח.פ. 516084753;
 - **"החברה לרישומים"** - החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, או כל חברה אחרת לרישומים שתבוא בנעליה ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים באותה חברה לרישומים;
 - **"המניות המונפקות" או "המניות המוצעות" או "המניות המונפקות לציבור" או "ניירות הערך המוצעים"** - המניות אשר תוצענה לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף;
 - **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999;
 - **"חוק ניירות ערך"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
 - **"מועד ההנפקה"** - יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז כפי שנקבע ופורט בתשקיף זה;
 - **"ניירות ערך כלולים"** - סוגי ניירות ערך שונים שבאפשרות החברה להנפיק מכוח תשקיף המדף, באמצעות דוחות הצעת מדף (לרבות מניות רגילות, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה, בין אם סדרה חדשה או בדרך של הרחבת סדרה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, וכן ניירות ערך מסחריים;
 - **"פקודת החברות"** - פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983;
 - **"פקודת מס הכנסה" או "הפקודה"** - פקודת מס הכנסה [נוסח חדש];
 - **"תקנות ההצעה"** - תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007;

"תקנות תקופתיים ומידיים"	דוחות	- תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ;
"תקנות משלימה"	הודעה	- תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ;
"תקנות הצעת מדף"		- תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך, תשס"ו-2005 ;
"תקנות פרטי תשקיף"		- תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

1.2. כללי

החברה התאגדה ביום 15 בספטמבר 2019, כחברה מוגבלת במניות על-פי חוק החברות. נכון למועד התשקיף, החברה עוסקת, באמצעות חברת מספנות ישראל בע"מ, אשר התאגדה בשנת 1959 ובאמצעות חברות נוספות בשליטתה של החברה, בתכנון, בניה, תיקונים, תחזוקה ומתן שירותים שונים לכלי שיט צבאיים ואזרחיים; שרותי נמל לטעינה ופריקת מטענים; פעילות בתחום יבוא, עיבוד, אריזה, שיווק ומכירת המלט; הפעלת וניהול אוניות מטען; ומתן שירותים לוגיסטיים ואחרים לתעשיות קידוחי הגז והנפט. עם רישומן של מניות החברה למסחר, בבורסה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

1.3. היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות ערך על פי תשקיף זה¹

- 1.3.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים והאישורים הדרושים על פי כל דין, להצעת ניירות הערך והנפקתם על פי תשקיף זה ולפרסום התשקיף.
- 1.3.2. **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.**
- 1.3.3. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה המתייחס למניות הרגילות הקיימות בהון החברה, לרבות המניות המוצעות על פי התשקיף אשר תונפקנה לציבור. ואולם, רישום ניירות הערך המוצעים לציבור למסחר בבורסה על פי התשקיף, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות המוצעות וכפוף לשווי ולשיעור מזערי של החזקות הציבור במניות המוצעות, לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה, וכמפורט בסעיף 2.7.3 בפרק 2 בתשקיף. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר.

¹ נכון למועד טיוטת תשקיף זו, טרם נתקבלו ההיתרים ואישורים כאמור.

1.3.4. **אין לראות באישור העקרוני האמור של הבורסה, אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו יוצעו על פי ההודעה המשלימה.**

1.3.5. **היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף מדף²**
החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום תשקיף מדף זה. תשקיף זה הינו תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות ערך לציבור על פיו, תיעשה, ככל שתיעשה בעתיד, על פי דוחות הצעת מדף אשר יוגשו בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ההצעה ("דוח הצעת המדף").

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.

הבורסה נתנה את אישורה העקרוני בהתייחס לרשום למסחר של ניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצעו בעתיד, ככל שיוצעו, על פי דוחות הצעת מדף. אישורה העקרוני של הבורסה אינו מהווה אישור לרישום למסחר לניירות הערך שיוצעו בעתיד לציבור, ורישום למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום למסחר על פי דוח הצעת מדף שיפורסם במסגרת הצעתם. אין במתן האישור העקרוני הנ"ל משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר לניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף בעתיד. על אישור לרישום למסחר לניירות ערך שיוצעו על פי דוח הצעת מדף, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר. **אין לראות באישור הבורסה לתשקיף מדף זה אישור לפרטים המובאים בתשקיף מדף זה, למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך הכלולים או על המחיר בו יוצעו בדוח הצעת מדף בעתיד.**

- 1.4. **הון החברה**
- 1.4.1. הון המניות הרשום של החברה הוא 10,000,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. ("המניות הרגילות").
- 1.4.2. הונה המונפק והנפרע של החברה ערב ההצעה על פי תשקיף זה עומד על 20,000,000 מניות רגילות.
- 1.4.3. כל המניות הרגילות בהון המונפק של החברה, המונפקות לציבור על פי תשקיף זה תהיינה נפרעות במלואן.
- 1.4.4. לפרטים בדבר זהות המחזיקים בהון המניות המונפק ערב ההצעה על פי תשקיף זה, ראה פרק 3 בתשקיף.
- 1.4.5. להלן מרכיבי ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרץ, 2020:

² נכון למועד טיוטת תשקיף זו, טרם נתקבלו היתרים ואישורים כאמור.

באלפי ש"ח

97,754

הון מניות

(683,882)

יתרת הפסד

952,357

קרנות הון אחרות

22,541

זכויות שאינן מקנות שליטה

388,770

סה"כ הון עצמי

פרק 2- פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת מניות החברה לציבור כמתואר בתשקיף זה, תיעשה על פי תשקיף זה ועל פי הודעה משלימה ("ההודעה המשלימה"): לאחר פרסום תשקיף זה תפרסם החברה הודעה משלימה כהוראת סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה, שבה יושלמו פרטים חסרים בתשקיף ובמידת הצורך יעודכנו פרטים בתשקיף, שניתנים לעדכון. ההודעה המשלימה תפורסם במועד עריכת המכרז הציבורי וזאת לא יאוחר מיום [] בחודש [] 2020. **אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה.**

ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למשקיעים המוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה), תוצענה בדרך של הצעה לא אחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה וככזו תובטח ההצעה בחלקה (25%) בחיתום. בשל כך ובהתאם להוראת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת, במלואה או בחלקה, בחיתום על ידי קונסורציום חתמים בניהול [] ("החתם המתמחר"). פרטים בדבר דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, וכן פרטים בדבר התחייבויות שקיבלה החברה מאת משקיעים מוסדיים, יכללו בהודעה המשלימה. ההודעה המשלימה אף תכלול תיאור של שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובמחיר המניות המוצעות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.12 בפרק זה להלן.

ההוראות הנכללות בפרק זה נסמכות, בין היתר, על הוראות תקנון הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (יחד, "הוראות הבורסה"), כנוסחן במועד פרסום התשקיף. על אף האמור, אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום תשקיף זה, הרי שעל הצעת ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות הבורסה כפי שיהיו במועד ההודעה המשלימה (ולא במועד פרסום תשקיף זה). בהודעה המשלימה יפורט השינוי שחל בהוראות הבורסה לעומת הוראות הבורסה כפי שהיו בתוקף במועד פרסום תשקיף זה.

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך (חלקה או כולה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור ייראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה – כבטלות.

2.1 ניירות הערך המוצעים לציבור

בהצעה לציבור, שתתבצע על פי ההודעה המשלימה, יוצעו לציבור, בדרך של הנפקה [] מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ (מניות אלה תכוינה, לסירוגין, בשמות הבאים: "המניות המונפקות", "המניות המוצעות", "ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים"). לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף.

2.2 מחיר ניירות הערך המוצעים

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה נעשית בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וכמפורט להלן.

ניירות הערך יוצעו לניצעים שהינם משקיעים מוסדיים (כהגדרת המונח בתקנות ההצעה) ב- [] יחידות ("יחידות"), בהצעה לא אחידה ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה של כל יחידה, הינם אלה:

<u>מחיר</u>	<u>הרכב היחידה</u>
[] ש"ח	[] מניות רגילות במחיר של [] ש"ח למניה
[] ש"ח (*)	סה"כ המחיר ליחידה

(*) כל היחידות תימכרנה לניצעים במחיר ליחידה הנ"ל ללא כל הנחה או הטבה, אך בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה.

2.3 תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור

המניות המוצעות (כהגדרתן מעלה) תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. המניות המוצעות והמניות הקיימות בהון החברה תירשמנה כולן על שם חברה לרישומים ותזכינה את בעליהן בזכויות שוות לקבלת דיבידנדים, מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על ידי החברה לאחר תאריך התשקיף. הזכויות הנלוות למניות המוצעות מתוארות בפרק 4 לתשקיף.

2.4 תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

השלמת ההצעה על פי תשקיף זה ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה מותנים בכך שמספר היחידות המוזמנות יהיה גבוה מהמספר המזערי של יחידות שיצוין בהודעה המשלימה (ככל שיצוין בה מספר מזערי) וכן בהתקיימות דרישות הבורסה לצורך רישום למסחר, כמפורט בסעיף 2.7 להלן.

2.5 אופן ההצעה לציבור – הצעה לא אחידה

2.5.1 כללי

ניירות הערך המוצעים יוצעו לציבור על דרך הצעה לא אחידה באופן המפורט בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה. לפיכך, על פי דרישת התקנה הנ"ל, ההצעה על פי תשקיף זה תובטח בחלקה (לפחות רבע מכמות המניות המוצעות) בחיתום. הניצעים בהצעה לא אחידה זו יהיו משקיעים מוסדיים (כהגדרת

מונח זה בתקנות ההצעה), אך החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן ההנפקה לניצעים שאינם משקיעים מוסדיים, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך לניצעים שהינם משקיעים מוסדיים (בהצעה לא אחידה) ובאותו יום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי; כל משקיע שאינו משקיע מוסדי, יהיה רשאי להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל – יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה.

התקופה להגשת בקשות

2.5.2

התקופות להגשת בקשות בהצעה לא אחידה זו שנעשית על פי תשקיף זה תפורטנה בהודעה המשלימה.

התחייבות רכישה והתחייבות מוקדמת

2.5.3

התחייבות רכישה ממשקיעים מוסדיים והתחייבות לחיתום – עם פרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת מניות החברה ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה ("התחייבויות המוסדיים"). דבר קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהן תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה. כמו כן, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם חתום המתמחר (כהגדרתו מעלה) להעמדת חיתום להנפקה בהיקף כספי של עד [] מיליון ש"ח (ושל עד [] אלף מניות), לפי הצורך, לפי שווי חברה מינימאלי, 'לפני הכסף', של [] מיליון ש"ח ובתנאים שסוכמו בין הצדדים ("התחייבות החתם המתמחר"); בהתאם לכך, יחתום החתם המתמחר על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יובהר, כי נכון למועד חתימת התשקיף - ההתחייבות החיתומית טרם נכנסה לתוקף, החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף רק עם חתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם). המשקיעים המוסדיים והחתם המתמחר רשאים לבטל את התחייבויותיהם כאמור, בין היתר, בשל שינוי מהותי לרעה בשוק ניירות הערך בישראל, שינוי מהותי לרעה במצב המדיני או בטחוני או פוליטי בישראל, התפתחויות בחברה אשר עשויות להשפיע באופן מהותי לרעה על עסקי החברה והכל ביחס למצב במועד חתימת ההתחייבויות הנ"ל.

מודגש, כי אם החתם המתמחר יידרש לממש את ההתחייבות החיתומית על פי הסכם חיתום (ככל שייחתם), באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה ממימוש כאמור יהפוך החתם המתמחר לבעל ענין בחברה, ובשל כך החברה לא תעמוד בדרישות הוראות הבורסה (כהגדרתן לעיל) ביחס לשווי ושיעור אחזקות ציבור מינימאליים הנדרשים מחברה חדשה מסוגה של החברה, לצורך רישום מניותיה למסחר בבורסה – תבטל ההנפקה וניירות הערך של החברה לא יירשמו למסחר.

התחייבות מוקדמת ממשקיעים מוסדיים – עובר למועד פרסום התשקיף יפנו החברה והחתמים (המפורטים בסעיף 2.12 להלן) למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת היחידות המוצעות על פי תשקיף זה. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים בהצעה הלא אחידה תוגשנה לחתמים ולחברה על גבי טפסי הזמנה בנוסח שיישלח אליהם על ידי החתמים ותנקובנה במחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. לפיכך, בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחת מיחידה אחת, לא תתקבל. בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה, [] בע"מ ("רכז ההנפקה") את המחיר המלא, על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו לבקשתו עקב היענות על פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה.

הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

2.5.4

- 2.5.4.1 לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למזמינים בהצעה הלא אחידה לפי שיקול דעת החתם המתמחר, לאחר היוועצות בחברה.
- 2.5.4.2 במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו של חתם להצעה (בין שנמכרו לו על ידי החתם המנוי בקבוצתו ובין שנמכרו לו על ידי חתם או מפיץ אחר) או בקבוצת מפיץ להצעה, או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו - על 5% מכמות היחידות שנמכרה בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור על ידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם או המפיץ כאמור גבוה מ- 10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מכמות היחידות המוצעות. "**קבוצת חתם**" או "**קבוצת מפיץ**", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות אופן הצעה לציבור.
- 2.5.4.3 כל היחידות תימכרנה לניצעים במחיר אחיד ליחידה שהינו המחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ("**המחיר האחיד**") ללא כל הנחה או הטבה, למעט עמלות הפצה למפיצים כפי שמפורטות בפרק זה וכפי שתפורסמה בהודעה המשלימה.

2.5.5

הזמנת והקצאת יחידות שיוצעו במסגרת הצעה אחידה לציבור

כאמור מעלה, החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן ההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, כאשר כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד, במחיר האחיד (כהגדרתו מעלה) ובמהלך התקופה להגשת בקשות שתפורסם בהודעה המשלימה. הכמות שתוקצה לכל משקיע, תהא לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך ההזמנות בחלק ההנפקה הפתוח לכל. סך כל ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד לא יעלה על השיעורים הקבועים להלן: (1) כאשר שווי ניירות הערך המוצעים למשקיעים שאינם מוסדיים נמוך מ-100 מיליון ש"ח – 15% מהכמות המוצעת; (2) כאשר שווי ניירות הערך המוצעים למשקיעים שאינם מוסדיים החל מ-100 מיליון ש"ח – 25% מהכמות המוצעת.

2.6

מכתבי הקצאה ותעודות

התמלאו כל התנאים לביצוע ההצעה לפי תשקיף זה, תקצה החברה למזמינים שהצעתם נענתה את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים של החברה, כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד (כפי שיפורט במסגרת ההודעה המשלימה), על ידי רכז ההנפקה לחברה, ובלבד שההקצאה לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה, כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן, כאמור בסעיף 2.7 להלן.

יצוין, כי ככל שבמועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על שם החברה לרישומים טרם הועברה לחברה מלוא תמורת ההנפקה, תדווח החברה בסמוך למועד ההקצאה דיווח על שינויים בהון המונפק, בו יצוין כי טרם נתקבלה תמורת ההנפקה. עם קבלת תמורת ההנפקה במלואה בידי רכז ההנפקה בעבור החברה או בידי החברה, תפרסם החברה דיווח נוסף על שינויים בהון בו תצוין קבלת תמורת ההנפקה. יובהר, כי כל עוד לא התקבלה מלוא תמורת ההנפקה בגין ניירות הערך המוצעים, לא ניתן לרושם למסחר בבורסה.

בהתאם להוראות הבורסה כל המניות הקיימות בהון החברה וכן המניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה תירשמה על שם החברה לרישומים במרשם בעלי המניות.

2.7

רישום למסחר בבורסה

- 2.7.1 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף, המאשר, כי ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה והמניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף, עומדים בתנאי הוראות הבורסה.
- 2.7.2 טרם פרסום ההודעה המשלימה החברה תפנה לבורסה בבקשה לרישום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה ואת המניות הקיימות בהון החברה ערב פרסום התשקיף. תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז תפנה החברה לבורסה בבקשה לרישום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, את ניירות הערך האמורים.

2.7.3 על פי הנחיות הבורסה, רישום ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה למסחר בבורסה מותנה בכך, ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה לאחר הרישום למסחר, לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה וכן בקיומו של פיזור מזערי של ניירות הערך, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יהיה לפחות מאה (100) מחזיקים ששווי האחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות.

בסעיף זה "**מחזיק**" – מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש כאמור לעיל, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.7.4 יתכן, אך אין ודאות לכך, שקודם למועד פרסום ההודעה המשלימה תתקשר החברה בהסכם עם [] ("**עושה שוק**"), לפיו ישמש עושה השוק כעושה שוק במניות החברה, על פי הוראות הבורסה. פעילות עושה השוק כפופה לקבלת אישור הבורסה, אשר טרם התקבל למועד התשקיף. בהודעה המשלימה תעדכן החברה האם התקשרה בפועל עם עושה שוק ויפורטו בה תנאי ההתקשרות. התקשרות מוקדמת כאמור עם עושה שוק תאפשר לחברה ליהנות מהנמכת דרישות הפיזור האמורות, כך שמספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יעמוד על 35 מחזיקים בלבד (ולא 100) כאשר שווי ההחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות.

2.7.5 לא התקיימו כל דרישות הבורסה, תבוטל ההצעה, ניירות הערך המוצעים לא ימכרו ולא ירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים. התבטלה ההצעה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך בדוח מיידי לרשות ולבורסה (בהתאם למועדים הקבועים בדין), ותפרסם הודעה בנדון ביום העסקים הראשון בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל, היוצאים לאור בשפה העברית.

2.8 הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף

החברה וחברי הדירקטוריון מתחייבים, בחתימתם על התשקיף (והחתמים, אם וככל שיהיו, על פי ההודעה המשלימה, יתחייבו בחתימותיהם על ההודעה המשלימה), כדלקמן:

2.8.1 להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף או שלא ייכתבו בהודעה המשלימה, בקשר עם הצעת ניירות ערך, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי ההודעה המשלימה, למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובהודעה המשלימה.

2.8.2 להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בפסקה דלעיל.

2.8.3 לא לקבל הזמנות לניירות ערך על פי הצעה לציבור זו מאת מפיץ שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה לעיל.

הימנעות מדילול הון

2.9

בתקופה שתחל מתאריך פרסום התשקיף ועד להשלמת הצעת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא המכירה לציבור לפי התשקיף ועל פי ההודעה המשלימה, אשר יש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

2.10

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים.

ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת או מלאה ואף לא תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך הכלולים בתשקיף, והן אינן באות במקום ייעוץ משפטי, מיסויי ומקצועי בנדון, שאותו יש לקבל בהתאם לנתונים ולנסיבות המיוחדים לכל משקיע.

הוראות הדין המתוארות להלן הינן למועד התשקיף ועל כן עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה. המונח "פקודה" בסעיף זה להלן מתייחס אל פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

כללי

2.10.1

בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את הוראות הפקודה הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בשל השינויים המהותיים שחלו טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. כן יתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה ותושב חוזר ותיק כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כבעלי שליטה או כבעלי מניות מהותיים כהגדרתם בסעיף 88 לפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן.

רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.10.2

2.10.2.1 בהתאם לסעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או

בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹, ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה² בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(2) לפקודה, במכירת נייר ערך כאמור על ידי בעל מניות מהותי שיעור המס לגבי רווח ההון הריאלי יהא בשיעור שלא יעלה על 30%.

2.10.2.2 במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימוש למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של המניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

2.10.2.3 שיעורי המס כאמור לעיל הינם על רווח ההון הריאלי המנטרל את רכיב ההצמדה הגלום ברווח. לעניין זה, יצוין כי המונח מדד מציין כי בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, הינו מדד המחירים לצרכן, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדין, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד.

2.10.2.4 עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה, יחויב רווח ההון שהיה לו במכירת ניירות הערך בשיעור של 30%. שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת נייר ערך, כאמור לעיל, לא יחולו, לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות ערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2020 – עד 47%).

2.10.2.5 חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2020 – 23%).

2.10.2.6 ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור ממכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף

¹ כהגדרת "יחיד עם אחרי" בסעיף 88 לפקודה.

² כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה³ בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנה למניעת מיסוי כפל (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה (אם קיימת).

2.10.2.7 לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), תשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי מתמורה"), על המשלם תמורה במכירת ניירות הערך, למוכר, לנכות מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המסים וכפוף לקיזוז הפסדים שמוחרג למנכה במקור לבצע בתנאים מסוימים בהתאם לתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות האמורות בסעיף זה. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

2.10.3 קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.10.3.1 לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5).

2.10.3.2 ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון תקנות ניכוי מתמורה, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012. במסגרת התיקון כאמור בתקנה 9 לתקנות ניכוי מתמורה, כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר, ממכירת ניירות ערך נסחרים ("ניירות סחירים") יקוזז

³ כהגדרתם בסעיף 68א לפקודה.

החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

2.10.3.3 בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה בחברה וסעיף 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה בידי יחיד (בשנת 2020 25%). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור.

2.10.3.4 הפסד שלא ניתן לקיזוז כאמור לעיל, יקוזז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה הפסד.

2.10.3.5 בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006 קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני התיקון.

2.10.3.6 בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף זה, למוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה, יחול הסעיף כאמור לעיל הקובע כי על חלק מהרווחים הראויים לחלוקה⁴ יחול שיעור מס דיבידנד ולא השיעור הקבוע בסעיף 91 לפקודה וזאת בהתאם לחלקו היחסי ברווחים של המוכר הנקבע על פי אחוז החזקתו.

2.10.3.7 בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור 15% או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

2.10.4 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד

⁴ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד (כלשהו) ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%. סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית) החייב במס חברות, לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות בשיעור של 23% (או כפי שיהיה מעת לעת). דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יחויב בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" הינו "בעל מניות מהותי" בחברה המחלקת, שאז הדיבידנד ימוסה בשיעור של 30%. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

למרות האמור לעיל, דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שיקבל שמקורו ברווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" הזכאי להטבות מס מכוח חוק העידוד יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15% הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל. בנוסף, במסגרת תיקון 68 לחוק העידוד, נקבע שעל דיבידנדים המחולקים מרווחי מפעל הזכאי להטבות במסגרת חוק העידוד, בנסיבות מסוימות, יחול מס בשיעורים שונים.

על פי תיקון שנקבע בחוק ההסדרים, החל מתאריך 1.1.2014, עלה שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידי אלא אם נקבע במפורש אחרת. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה "מעסק" או "משלח יד" ובכפוף לתנאים אשר בסעיף 9(2) לפקודה כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה

מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו (אם קיימת אמנה למניעת כפל מס). לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ, במידה וקיימת אמנה למניעת כפל מס, יהיה שיעור ניכוי המס במקור בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבתו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המסים מראש. במידה ואין אמנה למניעת כפל מס בין מדינת ישראל למדינת התושבות של המקבל, שיעור הניכוי מס במקור יהיה בהתאם לפקודה והתקנות מכוחן שפורטו לעיל.

החל מיום 1 בינואר, 2013 ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

מס על הכנסות גבוהות

2.10.5

בהתאם להוראות סעיף 121 ב לפקודה, שעניינו הטלת מס נוסף על הכנסות גבוהות, יחיד אשר הכנסתו החייבת הכוללת בשנת המס עולה על סך של 651,600 ש"ח, יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על הכנסתו החייבת העולה על סך זה. יש לציין כי הכנסתו החייבת לעניין הסעיף כאמור כוללת גם הכנסות מכל מקור שהוא כאמור בסעיפים 2 ו- 3 לפקודה לרבות רווחי הון ושבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין.

ההודעה המשלימה

2.11

כאמור מעלה, לאחר פרסום התשקיף תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. בהודעה המשלימה יושלמו ויעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו בכמות ותנאי ההצעה. בהודעה המשלימה יכללו הפרטים הנדרשים בהתאם לתקנות הודעה משלימה ובכלל זאת, הנתונים הבאים:

2.11.1 אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי התשקיף.

2.11.2 מועד המכרז לציבור, המועד להגשת הבקשות לרכישת היחידות מטעם הציבור ופרטי רכז ההנפקה.

2.11.3 פירוט הוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, ועמלות ריכוז והפצה.

2.11.4 שינוי בכמות ו/או במחיר ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף (ככל שיהיו) בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות ו/או מהמחיר המצוינים בסעיף 2.2 לעיל, בהתאמה, ובכפוף לכך שמכפלת כמות היחידות המוצעת במחיר לא

- תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן המחיר והכמות שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.11.5 שינוי העולה על השינוי האמור בסעיף 2.11.4 לעיל יתאפשר ובלבד שלא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.5 לעיל, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף. הכמות והמחיר העדכניים יפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.11.6 כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך, כאמור בסעיף 2.3 לעיל, לרבות הוצאות, תמורת ניירות הערך וייעודה. בנוסף יינתן פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות שמות המשקיעים המוסדיים כהגדרתם בתקנות ההצעה, הכמות והמחיר להם התחייבו והתקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על ידי הציבור. בנוסף, החברה מתחייבת לעדכן האם בוצעה התקשרות עם עושה השוק ויפורטו תנאי ההתקשרות עמו.
- 2.11.7 פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת בקשות לרכישת ניירות הערך על פי התשקיף וההודעה המשלימה, על ידי הציבור, תסתיים לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.11.8 ההודעה המשלימה תוגש לרשות באמצעות מערכת המגנ"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם התשקיף. עם הפרסום תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף ותצורף לכל עותק מהתשקיף אשר תפיץ החברה לאחר פרסום ההודעה המשלימה.
- 2.11.9 בהודעה המשלימה יפורטו עיקריו של הסכם החיתום עם החתם המתמחר.

2.12 ריכוז, חיתום והפצה

- 2.12.1 בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם רכז הנפקה בהסכם לריכוז הנפקה, לשלם עמלת ריכוז למי שישמש כרכז ההנפקה, והכל בהתאם לתנאים שיפורטו בהודעה המשלימה.
- 2.12.2 בכפוף להוראות כל דין, תהיה החברה רשאית להתקשר עם חתם או מספר חתמים, לצורך הבטחת ההצעה על פי תשקיף זה בחיתום ולשלם עמלות חיתום ותשלומים אחרים. עיקרי הסכם החיתום, לרבות שמות החתמים, המתמחרים והאחרים, שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, העמלות השונות וקיומה של התחייבות לשיפוי החתמים, ככל שיהיו, יפורטו בהודעה המשלימה. יובהר, כי הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה חייבת בחיתום לרכישתן של לפחות 25% מהיחידות מתוך היחידות המוצעות על פי תשקיף זה.

2.12.3 בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר (כהגדרתו מעלה) וחתמים אחרים (להלן ביחד: "**החתמים**") אשר עיקריו יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, עמלת חיתום, עמלת הפצה, עמלת ריכוז ועוד. הסכם החיתום יכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה.

2.12.4 בכל מקרה בו תהיינה קיימות התקשרויות עם מפיצים נוספים לאלו המפורטים בתשקיף זה יינתן גילוי במסגרת ההודעה המשלימה בדבר זהותם, עמלות ההפצה שהם אמורים לקבל, עמידתם בתנאי כשירות, וכן פרוט בדבר הקשר בין מפיצים למשקיעים מסווגים ובין המפיצים לחברה ו/או לבעלי העניין בה, ככל שקיים. כמו כן, בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם מפיצים, לשלם עמלות הפצה למי שישמש כמפיץ, בשיעור ועל פי יתר התנאים, כפי שיפורטו בהודעה המשלימה.

2.13 נותני שירותים נוספים

במסגרת ההודעה המשלימה יינתן גילוי אודות זהות נותני השירותים הנוספים (לפי העניין) בגין ההנפקה, תפקידם והעמלה ו/או השכר אותו הם זכאים לקבל, וכן גילוי לגבי ניגודי עניינים פוטנציאליים, אם וככל שיהיו.

2.14 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף

על פי תשקיף מדף זה, יכול שיוצעו בעתיד לציבור מניות רגילות של החברה (מטעם החברה או מציע אחר), אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב ולאגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה וניירות ערך מסחריים. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם להוראות הבורסה, כפי שתהיינה באותה העת.

פרק 3 - הון החברה

3.1 הון המניות של החברה

למועד התשקיף הון המניות הרשום של החברה מורכב מ- 10,000,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. והון המניות המונפק והנפרע של החברה ערב ההצעה על פי תשקיף זה עומד על 20,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.

3.2 שינויים בהון הרשום והמונפק של החברה

3.2.1 שינויים שחלו בהון הרשום של החברה בשלוש שנים שקדמו למועד התשקיף

בשלוש השנים אשר קדמו למועד התשקיף, לא חלו שינויים בהון הרשום של החברה, למעט הקמת החברה בחודש ספטמבר 2019. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.4.3 להלן.

3.2.2 שינויים שחלו בהון המונפק והנפרע של החברה בשלוש השנים שקדמו למועד התשקיף

בשלוש השנים אשר קדמו למועד התשקיף, לא חלו שינויים בהון המונפק והנפרע של החברה, למעט הקמת החברה בחודש ספטמבר 2019. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.4.3 להלן.

3.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה

3.3.1 למיטב ידיעת החברה, בעלי העניין המחזיקים ניירות ערך של החברה סמוך למועד התשקיף, הינם כמפורט להלן:

המחזיק(*)	מניות רגילות (0.01 ש"ח ע.ג.)	שיעור בהון ובהצבעה
מייטלנד אינטרנשיונל	5,000,000	25%
ס.ק. נסקא בע"מ	4,050,000	20.25%
נסקא מרין בע"מ	950,000	4.75%
סוב שמלצר אחזקות בע"מ (2001)	5,000,000	25%
קבוצת גולד בונד בע"מ	4,050,000	20.25%
סי.די.אל קונטרס קווי הפצה בע"מ	950,000	4.75%
סה"כ	20,000,000	100%

(*) לפרטים בדבר בעלי השליטה במחזיקים ראו סעיף 3.5 להלן.

3.4 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה לאחר השלמת הנפקת המניות

3.4.1 למיטב ידיעת החברה, בהנחה כי הנפקת המניות מכוח תשקיף זה יענו במלואן, בעלי העניין (לרבות נושאי משרה בכירה) המחזיקים ניירות ערך של החברה יהיו כמפורט להלן:

המחזיק(*)	מניות רגילות (0.01 ש"ח ע.ג.)	שיעור בהון ובהצבעה
מייטלנד אינטרנשיונל	5,000,000	[]
ס.ק. נסקא בע"מ	4,050,000	[]

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

נסקא מרין בע"מ	950,000	[]
סוב שמלצר אחזקות (2001) בע"מ	5,000,000	[]
קבוצת גולד בונד בע"מ	4,050,000	[]
סי.די.אל קונטרם קווי הפצה בע"מ	950,000	[]
ציבור	[]	[]
סה"כ	[]	

(*) לפרטים בדבר בעלי השליטה במחזיקים ראו סעיף 3.5 להלן.

3.5 השליטה בחברה

3.5.1 נכון למועד התשקיף, רואה החברה בבעלי העניין המפורטים להלן, כבעלי השליטה בחברה:

3.5.1.1 מייטלנד אינטרנשיונל, חברה המאוגדת לפי דיני פנמה (להלן: "מייטלנד") מחזיקה ב- 25% מההון המונפק של החברה, החברה מחזיקת בנאמנות זרה אשר הנהנים על-פיה הינם בני משפחתו של מר שלמה פוגל.

3.5.1.2 ס.ק. נסקא בע"מ מחזיקה ב- 20.25% מההון המונפק של החברה (להלן: "נסקא"). מלוא הון מניותיה של נסקא מוחזק על ידי סמי וחיה קצב.

3.5.1.3 נסקא מרין בע"מ מחזיקה ב- 4.75% מההון המונפק של החברה (להלן: "נסקא מרין"). נסקא מרין הינה חברה בבעלות מלאה של נסקא.

3.5.1.4 סוב שמלצר אחזקות (2001) בע"מ (להלן: "סוב שמלצר"), מחזיקה ב- 25% מההון המונפק של החברה. סוב שמלצר הינה חברה בבעלות מלאה של הגב' עתליה שמלצר.

3.5.1.5 גולד בונד בע"מ, חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "גולד בונד"), מחזיקה ב- 20.25% מההון המונפק של החברה.

3.5.1.6 סי.די.אל קונטרולס קווי הפצה בע"מ, מחזיקה ב- 4.75% מההון המונפק של החברה (להלן: "סי.די.אל"). סי.די.אל הינה חברה בבעלות מלאה של גולד בונד.

3.5.2 הבעלות בהון המניות המונפק והנפרע של תעשיות מספנות ישראל נכון למועד התשקיף הינה כדלקמן:

המחזיק	מניות רגילות (0.01 ש"ח ע.נ.)	שיעור בהון ובהצבעה
מייטלנד אינטרנשיונל	5,000,000	25%
ס.ק. נסקא בע"מ	4,050,000	20.25%
נסקא מרין בע"מ	950,000	4.75%
סוב שמלצר אחזקות (2001) בע"מ	5,000,000	25%
קבוצת גולד בונד בע"מ	4,050,000	20.25%
סי.די.אל קונטרולס קווי הפצה בע"מ	950,000	4.75%

3.5.3 הסכם בעלי מניות - לפרטים בדבר הסכם בעלי המניות, ראו סעיף 6.31.2 להלן. יצוין כי ההסכם האמור כפוף להנחיות החסימה של הבורסה כמפורט בסעיף 3.7 להלן וכי החברה אינה צד להסכם.

3.6 תכנית אופציות לא רשומות

3.6.1 ביום 27 במאי, 2020, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר), לצורך קידום טובת החברה ויעדיה באמצעות מתן תמריצים ותגמול לעובדים ולנושאי משרה בכירה בחברה ובחברות הבנות, בכדי לעודד אותם להמשיך ולתרום לחברה ובכדי שיהיה להם עניין קנייני בהצלחה ארוכת הטווח של

החברה, בפיתוח עסקיה, בהשאת רווחיה ושיפור תוצאותיה (להלן: **"תכנית האופציות"**). תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדת התגמול שהוסמכה על ידי הדירקטוריון לנהל תכנית זו.

3.6.2 בהתאם לתכנית האופציות ובכפוף לכל דין, יהיה דירקטוריון החברה רשאי להקצות אופציות שאינן רשומות למסחר למימוש למניות החברה, לעובדים, נותני שירותים, דירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה או בחברה קשורה (כהגדרתה בסעיף 102(א) לפקודת מס הכנסה (להלן: **"כתבי האופציות"** או **"האופציות"**).

3.6.3 נכון למועד התשקיף, החברה טרם הנפיקה אופציות לפי התכנית.

3.6.4 מימוש האופציות

3.6.4.1 על פי תנאי תכנית האופציות, האופציות ניתנות למימוש על ידי הניצע במלואן בכל זמן או בחלקן מעת לעת, במידה והגיע מועד ההקנייה של האופציה, ובטרם חלף מועד הפקיעה.

3.6.4.2 ניצע המבקש לממש את האופציה שבידו, ימסור על כך הודעה בכתב לחברה או לנציג מטעמה, בנוסח ובדרך אשר יקבע על ידי החברה ובמידת הצורך על ידי הנאמן, בהתאם לדרישות סעיף 102 לפקודה. המימוש יהא בתוקף עם קבלת הודעת המימוש בידי החברה ו/או נציג מטעמה ותשלום מחיר המימוש במשרד החברה או נציג מטעמה (**"מועד המימוש"**). בהודעה יפרט הניצע את מספר המניות ביחס לאופציה שהינו מעוניין לממש. כן יצורפו להודעה כל יתר המסמכים האחרים עליהם חייב הניצע לחתום כתנאי למימושה של האופציה, כמפורט בתוכנית ובהסכם האופציה ועל פי החלטת הדירקטוריון.

3.6.4.3 כל המניות שתנבענה ממימוש אופציות הלא רשומות אשר יוקצו לעובדים ונושאי משרה בכירה, תהיינה נפרעות במלואן במועד הקצאתן ותירשמה על שם החברה לרישומים של החברה (כהגדרתה בסעיף 1.1 לעיל).

3.6.5 מימוש האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise)

החברה תהא רשאית לקבוע כי מחיר המימוש ישולם במועד המימוש באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב הטבה (Net Exercise), כדלקמן:

3.6.5.1 הניצע יממש חלק או את כל כמות האופציות אשר מועד הקנייתן הגיע באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise) לפיו, הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על פי הנוסחה שלהלן תמורת תשלום ערכן הנקוב של המניות בלבד. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי על פי שיטת מימוש זו, האופציות ניתנות למימוש לכמות המניות המשקפת אך ורק את מרכיב ההטבה.

3.6.5.2 מספר המניות אשר ניתנות לרכישה על ידי הניצע על פי מנגנון זה בתמורה לערכן הנקוב יקבע על פי הנוסחה שלהלן:

$$X = \frac{Y(A - B)}{A - N}$$

= X	מספר המניות שיונפקו לניצע על פי מנגנון זה.
= Y	מספר האופציות הניתנות למימוש אשר מועד הקנייתן הגיע וטרם מומשו ושהניצע מבקש לממש באמצעות מנגנון זה.
= A	שווי השוק של כל מניה במועד המימוש.
= B	מחיר המימוש המתואם לכל אופציה.
= N	הערך הנקוב של כל מניה.

3.6.6 סיום יחסים

3.6.6.1 בכפוף למפורט להלן, אם יחדל הניצע להיות עובד או נותן שירותים, בחברה או בחברות קשורות, או בחברה אחרת מקבוצת תעשיות מספנות ישראל, כל האופציות אשר הוענקו לו וטרם מומשו יפקעו מיידית עם סיום היחסים.

3.6.6.2 על אף האמור לעיל ובמידה ולא נקבע אחרת בהסכם האופציות של הניצע ובמקרה שטרם התקיים יעד המימוש, הניצע יהא רשאי לממש אופציה במועד מאוחר ממועד סיום היחסים במהלך תקופה נוספת לאחר סיום היחסים כאמור, אולם רק ביחס לאופציות אשר הגיע מועד הקנייתן במועד ניתוק היחסים, בהתאם לתקופות ההקניה של האופציה, והכל בהתאם למקרים המפורטים להלן:

(א) במקרה של סיום היחסים ללא "סיבה", תהיה לניצע זכות לממש את האופציות שהוא היה זכאי לממש מכוח הסכם האופציה בהתאם למועדי ההקנייה ובתנאי שטרם פקעו, במשך תקופה של מאה עשרים (120) יום לאחר התקיימות יעד המימוש כהגדרתו לעיל.

(ב) במקרה של סיום היחסים בשל מוות או נכות של הניצע, תהיה לניצע או ליורשיו החוקיים זכות לממש את האופציות שהניצע היה זכאי לממש מכוח הסכם האופציה בהתאם למועדי ההקנייה ובתנאי שטרם פקעו, המאוחר מבין (א) במשך שנים עשר (12) חודשים ממועד סיום היחסים (ב) 120 ימים ממועד התקיימות יעד המימוש.

(ג) הוועדה אישרה, במועד מוקדם למועד סיום היחסים הארכה של התנאים של האופציות שטרם מומשו מעבר למועד סיום היחסים ו/או התקיימות יעד המימוש לתקופה שלא תעלה על התקופה המקורית שנקבעה למימוש האופציה.

3.6.6.3 במקרה בו סיום היחסים נגרם בשל "סיבה", אזי האופציות תפקענה לכל דבר ועניין (בין אם הניצע במועד סיום היחסים היה זכאי לממש חלק מן האופציות ובין אם לאו), ומניות אשר קיבל הניצע בעת מימוש האופציה תחולטנה על ידי החברה בתמורה למחיר ששולם על ידי הניצע בגין מניות כאמור, הכל בכפוף לכל דין.

"סיבה" לעניין סעיף זה, פירושה כל פיטורין בנסיבות בהן בהתאם להסכם העבודה האישי של הניצע או בהתאם לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963, אין הניצע זכאי לפיצויי פיטורין כאמור בחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963.

3.6.6.4 על אף האמור לעיל, אם ניצע שחדל להיות עובד או נותן שירותים בחברה מכל סיבה שהיא יתחרה בחברה (כהגדרת ביטוי זה להלן), במהלך השנה הראשונה שלאחר סיום יחסי העבודה או השירותים כאמור או במהלך תקופת אי התחרות הקבועה בהסכם ההעסקה או בהסכם מתן השירותים של הניצע, לפי המאוחר, יפקעו כל האופציות אשר הוענקו לניצע (בין אם הניצע במועד סיום היחסים היה זכאי לממש חלק מן האופציות ובין אם לאו), ומניות אשר קיבל הניצע בגין מימוש האופציה תחולטנה על ידי החברה בתמורה למחיר ששולם על ידי הניצע בגין מניות כאמור, הכל בכפוף לכל דין.

"התחרות בחברה" לעניין סעיף זה, כהגדרתה בהסכם העבודה שנחתם בין הניצע לבין החברה, ובמקרה שלא הוגדר הנושא בהסכם העבודה תחול ההגדרה הבאה: התחרות בחברה ו/או במיזמים ו/או בפעילות כלשהי שבהם החברה שותפה, וזאת - בין במישרין בין בעקיפין, בין בעצמו בין באמצעות מי מטעמו ובין באמצעות חברה בבעלותו, בין כמנהל, עובד, שותף, קבלן, מפיץ, בעל מניות, בין ביוזמתו ובין ביוזמת אדם אחר, ובין בכל דרך אחרת, ובכלל זה התקשרות, בין ביוזמתו ובין ביוזמת אדם אחר כלשהו, עם עובדי החברה, עובדים לשעבר, לקוחות, לקוחות לשעבר, ספקים וספקים לשעבר של החברה, בארץ ובמדינות שבהן החברה פועלת, על מנת להתחרות בחברה, במישרין ו/או בעקיפין, ו/או שלא לצורך ביצוע התחייבויותיו על פי הסכם ההעסקה או הסכם מתן השירותים של הניצע - בלא שקיבל את הסכמת החברה לכך, מראש ובכתב.

3.6.7 התאמות

במידה ולא נקבע אחרת בהסכם האופציות של הניצע, יבוצעו ההתאמות כמפורט להלן:

3.6.7.1 עסקה (כהגדרתה להלן) - בכל מקרה של עסקה, כל אופציה שהוענקה מכח התוכנית שטרם מומשה, תוחלף או תומר לאופציות למניות, בהתאם לכמות המניות מכוח כתב האופציה שטרם מומשו, או לכל נייר ערך של החברה הרוכשת (או חברת אם או חברת בת של החברה הרוכשת) אשר חולקו לבעלי המניות של החברה כנגד המניות בנוגע לעסקה כאמור, ויבוצעו ההתאמות המתאימות במחיר המימוש למניה, ככל שידרשו, אשר ישקפו אירוע כאמור, וכל יתר תנאי הסכם האופציה יעמדו בעינם, לרבות מועדי ההקנייה, הכל כפי שייקבע על ידי הוועדה או הדירקטוריון אשר החלטתם תהא בלעדית וסופית והכל בהתאם לתנאי העסקה כפי שייקבעו.

החברה תודיע לניצע על העסקה באופן ובצורה שתיראה החברה לנכון לפני המועד הקובע של העסקה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף להוראות כל דין, לדירקטוריון ולוועדה הסמכות לקבוע בהתאם לשיקול דעתם הבלעדי והסופי, כי הסכם האופציה יכיל סעיף המורה כי אם בקרות עסקה כמפורט לעיל, החברה הרוכשת (או חברת אם או חברת בת של החברה הרוכשת) לא מסכימה להמיר או להחליף את האופציות, יואצו מועדי ההקנייה של כל או חלק מהאופציות אשר טרם הגיע מועד הקנייתן והניצע יהא זכאי לממש אופציות אלה למניות עשרה (10) ימים לפני מועד קרות העסקה המפורטת לעיל.¹

"עסקה" לעניין סעיף זה, פירושה מיזוג, מיזוג הופכי, רכישה, ארגון מחדש של החברה עם או לתוך חברה אחרת, כאשר החברה אינה ממשיכה להתקיים, וכן רכישת עיקר נכסי החברה בידי חברה אחרת או רכישת מניות החברה, בין מבעלי המניות ובין בהקצאה, בידי גוף אחר המקנות לגוף הרוכש יותר מרבע מהערך הנקוב של הון המניות המונפק, או מכוח ההצבעה או מהכוח למנות יותר מרבע מהדירקטורים או השתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה. להסיר ספק, הרכישה יכול שתהא במישרין או בעקיפין או באמצעות זכויות המוקנות בחוזה.

3.6.7.2 פירוק מרצון - היה ויוחלט על פירוקה מרצון של החברה בשעה שקיימות אופציות שטרם מומשו מכח התוכנית, תמסור החברה הודעה לכל בעלי האופציות, בדבר קבלת ההחלטה כאמור, ולכל בעל אופציה יהיו עשרה (10) ימים לממש את האופציות שטרם מומשו למניות ואשר הגיע מועד הקנייתן, בהתאם להליך המימוש הקבוע להלן. עם חלוף עשרה ימים אלו, כל האופציות אשר טרם מומשו למניות עד אותו יום יפקעו מיידית.

3.6.7.3 שינוי בהון המניות - בכל מקרה שיחול שינוי בהון המניות המונפק של החברה בדרך של פיצול מניות, איחוד מניות, חלוקה או החלפה של מניות, שינוי במבנה ההון או כל אירוע דומה על ידי או של החברה, יותאמו המספר וסוג המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש אופציות אשר הוענקו מכוח התכנית או מחיר המימוש, באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות ומחיר המימוש המצטבר שלהן. בקרות אירוע מהאירועים האמורים לעיל, הסוג והמספר המצטבר של המניות

¹ האופציה תחשב כמוחלפת או מומרת אם, בעקבות העסקה, האופציה מעניקה את הזכות לרכוש או לקבל, בגין כל מניה הכפופה לאופציה מיד לפני העסקה, את התמורה (אם מניות, אופציות, מזומן או ניירות ערך או רכוש אחר) אשר תתקבל בעסקה על ידי בעלי המניות בגין כל מניה המוחזקת במועד הקובע של העסקה (ואם למחזיקים כאמור ניתנה בחירה באשר לתמורה, סוג התמורה הנבחר על ידי המחזיקים של רוב המניות); בתנאי, שאם תמורה כאמור המתקבלת במקרה של עסקה אינה במניות רגילות בלבד (או בשווה ערך להן) של החברה הרוכשת (או חברת אם או חברת בת שלה), הוועדה רשאית, לאחר קבלת הסכמת החברה הרוכשת, לקבוע כי התמורה שתתקבל במימוש האופציה תהיה מניות רגילות בלבד (או שווה ערך להן), של החברה הרוכשת (או חברת האם או חברת הבת שלה) אשר מחיר השוק שלהן שווה למחיר למניה שנתקבל על ידי מחזיקי רוב המניות בעסקה. ובכפוף לכך שהדירקטוריון רשאי לקבוע, על פי שיקול דעתו, כי במקרה כאמור של החלפה או המרה של אופציה כנגד אופציה של החברה הרוכשת, אופציה כאמור תוחלף כנגד כל סוג של נכס אחר כולל מזומן, באופן הוגן בנסיבות הקיימות.

הנתונות להנפקה במסגרת התכנית, ביחס לאופציה שטרם מומשה, יותאמו באופן דומה, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון אשר החלטתו תהא סופית.

3.6.7.4 היה ותחלק החברה לבעלי המניות הרגילות מניות הטבה, תישמרנה זכויותיו של כל ניצע באופן הבא: מיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות ההטבה (בסעיף זה: "**התאריך הקובע**") יגדל מספר המניות תחת האופציות אשר כל ניצע כאמור זכאי לקבל, וזאת על ידי הוספת מספר וסוג מניות שהניצע היה זכאי להם, כמניות הטבה, אילו מימש את האופציות שטרם מימש (בין אם הבשילו ובין אם לאו) סמוך לפני התאריך הקובע. במקרה שכזה, מחיר המימוש הכולל בגין כל המניות הכפופות לאופציה לא ישתנה (אך יותאם באופן יחסי לגבי כל מניה תחת האופציות). קבלת המניות בפועל תותנה במימוש האופציה הרלוונטית ובתשלום מחיר המימוש של כל מניה הכפופה לאופציה, לרבות תשלום הערך הנקוב בגין כל מניית הטבה.

3.6.7.5 חלוקת דיבידנד - אם החברה תחלק דיבידנד במזומן, והמועד הקובע את הזכות לקבלתו יקדם ליום מימוש של אופציות, לרבות אופציות שטרם הגיע מועד ההקנייה בגינן, יופחת מחיר המימוש של האופציה בגין כל כתב אופציה שטרם מומשה ביחס בין שער מניית החברה בבורסה, כפי שיקבע על ידי הבורסה, כשהוא מתואם לחלוקת הדיבידנד (שער אקס דיבידנד) לבין שער הנעילה של המניה ביום המסחר האחרון לפני אקס דיבידנד.

3.6.7.6 הנפקת זכויות - במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, יוצעו לכל ניצע שיחזיק באופציות שהוקצו לו על פי התוכנית וטרם מומשו, אלא אם יקבע אחרת על ידי הדירקטוריון ובהתאם לקביעתו, זכויות זהות באותה הכמות שהייתה מוצעת לו אילו מימש את האופציות המוחזקות על ידו.

3.6.7.7 יצוין כי, לא יבוצע מימוש של האופציות המוצעות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כ"א מהאירועים האמורים, בסעיף זה להלן: "**אירוע חברה**"). אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.

3.6.7.8 התאמה בשל שינוי מבני - במקרה של שינוי מבני, המניות אשר כפופות לאופציות יוחלפו או יומרו ל- (או, לפי העניין, בנוסף אליהן יהיו כפופות לאופציות גם) מניות של החברה או של חברה חליפה בהתאם להחלפה שתבוצע בקשר למניות הרגילות של החברה, וכן מחיר המימוש וכמות המניות יתואמו בהתאם לתנאים של השינוי המבני, על מנת לשקף את אותם התנאים (לרבות שיעור ההחזקות, שווי כלכלי, מחיר מימוש, תנאים הצמודים למניות הכפופות לאופציה וכו') שחלים בנוגע לאופציות ולמניות הכפופות אליהן שהוקצו על פי התוכנית.

3.6.7.9 התאמה בשל עסקת פיצול - במקרה של עסקת פיצול, הניצעים יהיו זכאים לקבל מניות או אופציות בחברה החדשה אשר תוקם בעקבות עסקת הפיצול, בהתאם למניות אשר יוענקו לבעלי המניות הרגילות של החברה במסגרת עסקת הפיצול, על מנת לשקף את אותם התנאים (לרבות שיעור ההחזקות, שווי כלכלי, מחיר מימוש, תנאים הצמודים למניות הכפופות לאופציה וכו') שחלים בנוגע לאופציות ולמניות הכפופות אליהן שהוקצו על פי התוכנית, כאילו המניות הכפופות לאופציה מומשו למניות ערב עסקת הפיצול.

3.6.8 מיסוי

3.6.8.1 כל חביות המס בגין הענקה ומימוש אופציות, תשלום עבור מניות מכח מימוש אופציות או בגין כל פעולה אחרת (של החברה, ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן ו/או הניצע) יחולו על הניצע. החברה ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן ינכו על פי כל דין, תקנות וכללים את כל המסים, לרבות ניכוי מס במקור. הניצע מסכים לשפות את החברה ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן ולפוטרים מכל אחריות בנוגע לתשלום מיסים כאמור, למעט בגין ריביות, קנסות ותשלומים אחרים בגין חיובים אשר מקורם בצורך לנכות מס או במחדל מניכוי מס מתוך כל תשלום אשר הועבר לניצע.

3.6.8.2 החברה ו/או הנאמן לא יעבירו את תעודות המניה לניצע עד לתשלום כל תשלומי החובה כאמור לעיל במלואם.

3.7 חסימת ניירות ערך

להלן תמצית הוראות הנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך, ביחס למניות המוחזקות על-ידי בעלי מניות בחברה למועד התשקיף²:

בסעיף 3.7 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

"בעל עניין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות, אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

"מניות" - כל אחד מאלה:

שהוקצו לפני הרישום (1) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד למסחר הרישום למסחר.

(2) מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

(3) ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

² להוראות המלאות (והמחייבות) בעניין זה, ראה פרק ד' בהנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה.

- (1) מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף.
(2) מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים- עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"עסקה" או - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

חסימה 3.7.1

3.7.1.1 על בעלי העניין בחברה במועד רישום מניות החברה למסחר, למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות המוצעות על-פי תשקיף זה, יחולו תנאי החסימה הבאים (ראה סעיף 3.7.4.5 להלן):

(א) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות על-ידו במועד הרישום למסחר (להלן בסעיף זה - **"המניות החסומות"**).

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה-עשר (18) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום שמונה-עשר (18) חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.7.1.2 על מחזיק במניות בחברה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור על-פי תשקיף זה, יחולו תנאי החסימה הבאים:

(א) בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (להלן בסעיף זה - **"המניות החסומות"**).

(ב) החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות

מדי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

(ג) בתום תשעה (9) חודשים לאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.7.2 האמור בסעיפים 3.7.1.1 ו- 3.7.1.2 לא יחול על עובד שאינו עובד שהינו בעל עניין כהגדרתו בהנחיות הבורסה³

3.7.3 ביצוע עסקאות או פעולות

על אף האמור בסעיף 3.7.1 לעיל, ניתן יהיה לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן :

3.7.3.1 ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

3.7.3.2 החל מתום שישה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר, ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף זה.

3.7.3.3 מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על-ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו.

3.7.3.4 משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה כאמור בסעיף זה שנקבעה בהנחיות הבורסה.

3.7.3.5 ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה ;

3.7.3.6 ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים :

(א) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על- ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות

³ בהתאם להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה, "עובד שהינו בעל עניין" לעניין סעיף זה, הינו עובד שהינו בעל עניין בחברה מכח החזקת מניות או שיהיה לבעל עניין בחברה מכח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

החסומות או על-ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות
החסומות ;

(ב) המניות שיחשמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.7 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

3.7.3.7 נחסמו מניות כאמור בסעיפים 3.7.3.5 או 3.7.3.6 לתשקיף, על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.
לעניין סעיפים 3.7.3.5 ו- 3.7.3.6 לעיל :

"מחזיק במניות חסומות" - בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"מלוא הבעלות" או **"בבעלות"** - בין במישרין ובין בעקיפין.
"המלאה"

3.7.3.8 מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

3.7.4 הוראות כלליות

3.7.4.1 לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, המניות החסומות יופקדו בידי חברת הנאמנויות של מ. פירון ושות', עורכי דין (להלן בסעיף זה: **"הנאמן"**)⁴, במשך תקופת החסימה, באופן שהמניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים, תוחזקנה אצל חבר בורסה בפיקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן תהיה זכות חתימה בפיקדון.

3.7.4.2 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.

⁴ בהתאם להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה, "נאמן" לעניין סעיף זה, הינו חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה אחות שלה ; עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין ; רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון ; חברה אשר אושרה על-ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 או חברה אשר אושרה על-ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על-פי סעיף 3(א1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003. ככל שתבקש החברה לשנות את הנאמן לאחר פרסום תשקיף זה, במסגרתו יוצעו מניות החברה לציבור, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש, ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.

3.7.4.3 נחסמו מניות על-פי הנחיות הבורסה כאמור לעיל והוצעו בגין מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:

3.7.4.3.1 ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על מניות המוחזקות בידו.

3.7.4.3.2 ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

3.7.4.4 על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששווייה על-פי מחיר ה-"האקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות המוחזקות בידו.

3.7.4.5 הוראות פרק זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.7.4.6 להלן ריכוז ניירות הערך של החברה למועד התשקיף עליהם תחול חסימה עם רישום מניות החברה למסחר בבורסה:

שם המחזיק	סוג נייר הערך	כמות	סעיף בתשקיף המתייחס לחסימה
מייטלנד אינטרנשיונל	מניה רגילה	5,000,000	3.7.1.1
ס.ק. נסקא בע"מ	מניה רגילה	4,050,000	3.7.1.1
נסקא מרין בע"מ	מניה רגילה	950,000	3.7.1.1
סוב שמלצר אחזקות (2001) בע"מ	מניה רגילה	5,000,000	3.7.1.1
קבוצת גולד בונד בע"מ	מניה רגילה	4,050,000	3.7.1.1
סי.די.אל קונטרולס קווי הפצה בע"מ	מניה רגילה	950,000	3.7.1.1

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה¹

להלן יובא תיאור תמציתי של הוראות מסוימות מתקנון החברה בנוגע לזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה. הנוסח המובא בפרק זה הינו תמציתי ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה.

4.1. הזכויות הנלוות למניות החברה

4.1.1 לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה

אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה.

4.1.2 כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית

של החברה ולקול אחד בהצבעה.

4.1.3 בעל מניה לא יהא זכאי לדיבידנד או להשתתפות בהקצאת מניות הטבה וכן

לא יהא רשאי להפעיל זכות כלשהי של בעל מניות בחברה, בטרם שילם את כל הסכומים ודרישות התשלום בהם הוא חב כלפי החברה עד אותה עת לגבי כל אחת ממניות החברה שבבעלותו, בין בעצמו ובין במשותף עם אדם אחר.

4.2. חלוקת דיבידנד ומניות הטבה²

4.2.1 החלטת החברה על חלוקת דיבידנד תתקבל בדירקטוריון החברה.

הדירקטוריון רשאי, בטרם יחליט על חלוקת דיבידנד, להפריש מתוך הרווחים סכומים כלשהם, כפי שימצא לנכון, לקרן כללית או לקרן שמורה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה או למטרה אחרת כלשהי, כפי שיקבע הדירקטוריון לפי שיקול דעתו. על פי שיקול דעתו של הדירקטוריון יעברו לשנה הקרובה רווחי החברה אשר הדירקטוריון החליט שלא לחלקם כדיבידנד.

4.2.2 עד שיעשה שימוש בקרנות האמורות, רשאי הדירקטוריון להשקיע את

הסכומים שהופרשו כאמור לעיל ואת כספי הקרנות, בכל השקעה שהיא, כפי שימצא לנכון, לטפל בהשקעות אלה, לשנותן או לעשות בהן שימוש אחר, והוא רשאי לחלק את הקרן השמורה לקרנות מיוחדות, ולהשתמש בכל קרן או בחלק ממנה לצורך עסקי החברה, מבלי להחזיקה בנפרד משאר נכסי החברה, הכל על-פי שיקול דעתו של הדירקטוריון ובתנאים שיקבע.

4.2.3 הדירקטוריון המחליט על חלוקת דיבידנד רשאי להחליט כי הדיבידנד ישולם,

¹ ביום [] אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את אימוצו של תקנון התאגדות חדש, המותאם לחברה ציבורית. התקנון החדש יכנס לתוקפו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ולפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה עם היוודע תוצאות המכר לציבור לפיו התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בפרק ב' לתשקיף. לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה, ניתן יהיה לעיין בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך (<http://www.magna.isa.gov.il>) ההוראות המפורטות בפרק זה מובאות מתוך תקנון ההתאגדות החדש כאמור. בכפוף להוראות סעיף 346 לחוק ניירות ערך, בהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערך הנקוב. כל המניות בהון המוצא של חברה תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות בהון המוצא של החברה וכל המניות שתונפקנה, תרשומנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

² חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד כפופה לחוקי העזר של מסלוקת הבורסה ולהוראותיה כפי שיהיו מעת לעת.

כולו או מקצתו, במזומנים או בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו.

4.2.4 (א) בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להחליט על הקצאת מניות הטבה, ולהפוך להון מניות חלק מרווחי החברה, כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, האמורים בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על-ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערך הנקוב של מניות ההטבה; (ב) מניות הטבה שתוקצנה על-פי סעיף זה תיחשבנה כנפרעות במלואן.

4.2.5 בכפוף לזכויות הנלוות לסוגי המניות המונפקות בחברה ולהוראות תקנון החברה, דיבידנד או מניות הטבה, יחולקו לבעלי המניות באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה.

4.2.6 לשם ביצוע החלטה בדבר חלוקת דיבידנד או הקצאת מניות הטבה רשאי הדירקטוריון, בכפוף להוראות כל דין, לעשות כל סידור או הסדר שיהיה דרוש לדעת הדירקטוריון כדי לאפשר את ההקצאה, או החלוקה לפי הענין.

4.2.7 הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה, שהתמורה שנקבעה עבורה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ולגבות כל סכום כאמור או תמורה שתתקבל ממכירת כל מניות ההטבה או זכות הנאה אחרת, על חשבון החובות או ההתחייבויות בגין המניה האמורה, זאת, בין אם המניה האמורה בבעלותו הבלעדית של בעל המניה החייב ובין אם במשותף עם בעלי מניות אחרים.

4.2.8 הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד או מניות הטבה או זכויות הנאה אחרות בגין מניה שלגביה זכאי אדם להירשם כבעליה במרשם או שזכאי להעבירה, לפי סעיף 4.7 להלן, לפי העניין, עד שירשם אותו אדם כבעליה של המניה או עד שיעבירה כדין, לפי העניין.

4.2.9 הדירקטוריון רשאי לקבוע, מעת לעת, את דרכי תשלום הדיבידנדים או הקצאת מניות ההטבה או העברתם לזכאים להם וכן הוראות, נהלים והסדרים בקשר לכך, הן לגבי בעלי המניות הרשומים והן לגבי בעלי המניות שאינם רשומים.

4.2.10 אם שניים או יותר רשומים במרשם כבעלים במשותף על מניה, כל אחד מהם רשאי לתת קבלה בעלת תוקף בעד כל דיבידנד, מניה או נייר ערך אחר, או כספים אחרים או זכויות הנאה המגיעים בגין המניה.

4.3 זכויות בפירוק

4.3.1 בכפוף להוראות כל דין, רשאי המפרק, בין בפירוק מרצון או באופן אחר, על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב רגיל, לחלק בעין בין בעלי המניות, את עודף הרכוש, כולו או מקצתו, וכן רשאי המפרק על פי החלטת האסיפה הכללית, שנתקבלה ברוב רגיל, להפקיד כל חלק מעודף הרכוש בידי נאמנים, אשר יחזיקו בו בנאמנות לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון. לשם חלוקת עודף הרכוש בעין, רשאי המפרק לקבוע את הערך הראוי של הרכוש העומד לחלוקה ולהחליט כיצד תבוצע החלוקה בין בעלי המניות

בהתחשב בזכויות הנלוות לסוגי המניות השונים בחברה שבבעלותם.

4.4. ניירות ערך בני פדיון

בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

4.5. הזכות למינוי דירקטורים

להוראות תקנון החברה בעניין מינוי דירקטורים ראו סעיף 7.4 בפרק 7 לתשקיף.

4.6. אסיפת בעלי מניות וזכות ההשתתפות וההצבעה

4.6.1. החלטות החברה בעניינים הבאים תתקבלנה באסיפה הכללית:

4.6.1.1. שינויים בתקנון החברה;

4.6.1.2. הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות;

4.6.1.3. מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו;

4.6.1.4. מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם, בכפוף להוראות חוק החברות לעניין דירקטורים חיצוניים;

4.6.1.5. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות;

4.6.1.6. הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו- 287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כמפורט בהוראות התקנון;

4.6.1.7. מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות;

4.6.1.8. כל החלטה שיש לקבלה על פי התקנון ו/או על פי החוק בהחלטה של האסיפה הכללית. בכפוף להוראות ס' 50 לחוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחראים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.

4.6.2. החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה.

4.6.3. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן: דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדו"ח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית; מינוי דירקטורים; מינוי רואה חשבון מבקר; דיווח של הדירקטוריון על שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולת הביקורת וכן עבור שירותים נוספים, אם יהיו כאלה; נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום, כאמור

בסעיף 4.6.8 להלן ;

4.6.4. אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "אסיפה שנתית" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "אסיפה מיוחדת".

4.6.5. דירקטוריון החברה יכנס אסיפה מיוחדת על פי החלטתו, וכן לדרישת כל אחד מאלה: שני דירקטורים או רבע מן הדירקטורים המכהנים; בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מההון המונפק ואחוז אחד מזכויות ההצבעה בחברה, או בעל מניה, אחד או יותר, שלו לפחות חמישה אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה.

4.6.6. נדרש הדירקטוריון לזמן אסיפה מיוחדת, כאמור לעיל, יזמנה בתוך עשרים ואחד ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שייקבע בהתאם להוראות חוק החברות.

4.6.7. לא זימן הדירקטוריון אסיפה מיוחדת שנדרשה כאמור, רשאי הדורש, וכשמדובר בבעלי מניות – גם חלק מהם שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה שלהם, לכנס את האסיפה בעצמו, ובלבד שלא תתקיים אחרי עבור שלושה חודשים מהיום שהוגשה הדרישה כאמור, והיא תכונס, ככל האפשר, באותו האופן שבו מכונסות אסיפות בידי הדירקטוריון.

4.6.8. סדר היום באסיפה הכללית:

4.6.8.1. סדר היום באסיפה כללית ייקבע בידי הדירקטוריון ויכלול בו גם נושאים שבשלם נדרש כינוסה של אסיפה מיוחדת וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 4.6.8.2 להלן.

4.6.8.2. בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית.

4.6.8.3. בקשה כאמור בסעיף 4.6.8.2 לעיל, תוגש לחברה בכתב בהתאם למועדים הקבועים בחוק החברות.

4.6.9. הודעה על אסיפה כללית:

4.6.9.1. הודעה על אסיפה כללית, תפורסם ככל הנדרש בהתאם להוראות הדין, ופרסום הודעה כאמור יבוא במקום מסירת הודעה לבעלי המניות הרשומים במרשם בעלי המניות. הודעה על אסיפה כללית כאמור, לא תימסר באופן אחר הן לבעלי המניות הרשומים של החברה והן לבעלי המניות שאינם רשומים.

4.6.9.2. הדירקטוריון יהיה רשאי לקבוע נושאים נוספים על אלה המפורטים בסעיף 87 לחוק החברות, אשר ניתן יהיה להצביע לגביהם באמצעות כתבי הצבעה, וזאת בין בדרך קבע, ובין לעניין אסיפה או אסיפות מסוימות, הכל בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

4.6.9.3. בהודעה על אסיפה כללית יפורטו הפרטים הדרושים בהתאם

להוראות הדין.

4.6.10. פגם בתום לב בכינוס האסיפה הכללית או בניהולה לרבות, פגם הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

4.6.11. מניין חוקי:

4.6.11.1. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית, אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות, אשר מחזיקים לפחות במחצית מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון החברה.

4.6.11.2. לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות ובכפוף להוראות חוק החברות, חוק ניירות ערך והתקנות מכח החוקים הנ"ל, או למועד מאוחר יותר, אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שייקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.

4.6.11.3. מנין חוקי באסיפה נדחית יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות אשר לו, או להם, חמישים אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה. לא נכח מנין חוקי באסיפה הנדחית, בתום מחצית השעה מהמועד הקבוע לתחילת האסיפה הנדחית, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא. על אף האמור לעיל בסעיף זה, אם כונסה האסיפה הכללית על פי דרישות בעלי המניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעלי מניות במספר הדרוש לכינוס אסיפה כאמור בסעיף 4.6.7 לעיל.

4.6.12. הצבעה וקבלת החלטות באסיפות הכלליות

4.6.12.1. כל אחת מהמניות הרגילות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה הכללית של החברה ולקול אחד בהצבעה.

4.6.12.2. החלטה באסיפה כללית תתקבל בהצבעה במנין קולות המצביעים.

4.6.12.3. הכרזת היושב ראש שהחלטה באסיפה הכללית נתקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב כלשהו והערה שנרשמה בעניין זה בפרוטוקול האסיפה, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה, ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות (או את חלקם היחסי), שניתנו בעד הצעת החלטה או נגדה.

4.6.12.4. בכפוף להוראות חוק החברות בדבר רוב אחר, החלטות האסיפה

הכללית תתקבלנה ברוב רגיל.

4.7. הגבלה על העברת מניות

- 4.7.1. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה ייחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם ויימסר למשרד הרשום או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו.
- 4.7.2. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי מניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל, והמעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.
- 4.7.3. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון. ככל שהמעביר או מקבל ההעברה הינו תאגיד, יינתן אישור עורך דין או רואה חשבון או אדם אחר, שזהותו מקובלת על הדירקטוריון, בדבר סמכות החותמים בשם התאגיד לבצע או לקבל את ההעברה, לפי העניין.
- 4.7.4. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכל, על שלושים יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תרשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע מועד לעניין הזכאות להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת, הכול בכפוף לחוק החברות.
- 4.7.5. בכפוף להוראות תקנון החברה או לתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות תהיינה ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.
- 4.7.6. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאו כאלה, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי העברה שירשמו, יישארו בידי החברה.
- 4.7.7. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.
- 4.7.8. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון החברה, אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.

4.7.9. על אף האמור לעיל, במקרה של פטירה של אחד או אחדים מהבעלים הרשומים במשותף של מניות הרשומות על שמם במרשם, תכיר החברה בבעלים הרשומים הנוותרים בחיים, והם בלבד, כבעלי זכות קניין באותן מניות.

4.7.10. בכפוף להוראות התקנון, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.

4.7.11. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לביצוע הרישום או לעכבו, כפי שהיה רשאי לעשות, אילו העביר הבעלים הרשום, בעצמו, את המניה, לפני הסבת הזכות.

4.7.12. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות התקנון, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בסעיף 4.7.8 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות, כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.

4.7.13. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום שבע שנים מיום הרישום במרשם, כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר שבע שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי ההעברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

4.8. שינויים בהון

4.8.1. החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, ו/או ליצור סוגי מניות נוספים בהון החברה, בכפוף לס' 46 לחוק ניירות ערך והכל כפי שתקבע.

4.8.2. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב רגיל:

4.8.2.1. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערכים נקובים גדולים יותר מערך הנקוב של מניותיה הקיימות.

4.8.2.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערכים נקובים קטנים מערך הנקוב של מניותיה הקיימות.

4.8.2.3. להפחית את הונה של החברה וכל קרן שמורה מפדיון הון.

4.8.3. לשם ביצוע כל החלטה כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון ליישב, לפי שיקול דעתו, כל קושי שיתעורר בקשר לכך.

4.8.4. מבלי לגרוע מכלליות סמכותו של הדירקטוריון, כאמור לעיל, אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, כאמור לעיל, יוותרו בידי בעלי מניות שבדין מניה, רשאי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, לפעול כדלקמן:

4.8.4.1. לקבוע, כי שבדין מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן

שיקבעו.

4.8.4.2. להקצות לכל בעל מניה שלא תזכה את בעליה במניה שלמה, מניות

מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד ו/או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.

4.8.4.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות

שהוקצו כאמור בסעיף 4.8.4.2 לעיל, לרבות בדרך שבה ניתן לפרוע את הסכומים על חשבון מניות הטבה.

4.8.4.4. לקבוע, כי בעלי שברי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין

שבר של מניה.

4.8.4.5. לקבוע, כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר

של מניה שלמה בערך נקוב מסוים או פחות ממנו ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שערכה הנקוב גבוה מן הערך הנקוב האמור.

4.8.5. החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל, לבטל הון

מניות רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניות.

4.9. הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות

להלן יפורטו הסדרים לפי חוק החברות שנקבעו בתקנון החברה לפי סעיפים מחוק החברות המצוינים בתקנה 26(ד) לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969, ככל ונקבעו הסדרים כאמור. מובהר כי התיאור המובא להלן הינו תמציתי, ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסחו המלא של תקנון החברה.

בכל מקרה של סתירה בין הוראות תקנון החברה לבין הוראות שלא ניתן להתנות עליהן בחוק החברות ו/או בחוק ניירות ערך, או בכל תקנה מכוחם, יגברו ההוראות האמורות על הוראות תקנון החברה.

4.9.1. שינוי בתקנון (סעיף 20 לחוק החברות)

שינוי הוראות תקנון החברה יעשה בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב רגיל.

4.9.2. הגבלת אפשרות שינוי התקנון (סעיף 22 לחוק החברות)

תקנון החברה לא כולל הוראה שמגבילה את סמכותה של החברה לשנות הוראות מהוראותיו.

4.9.3. העברת סמכויות בין האורגנים לפי התקנון (סעיף 50 לחוק החברות)

4.9.3.1. בכפוף להוראת הדין, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות

הנתונות לאורגן אחר, ואם נטלה האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחראים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50(ב) לחוק החברות.

4.9.3.2. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים, שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין.

4.9.3.3. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.

4.9.4. מינוי דירקטורים (סעיפים 59 ו-222 לחוק החברות)

ראו סעיף 7.4.2 בפרק 7 לתשקיף.

4.9.5. אי קיום אסיפה שנתית (סעיף 61(א) לחוק החברות)

תקנון החברה אינו כולל הוראה לפיה החברה אינה חייבת לקיים אסיפה שנתית בהתאם להוראות חוק החברות.

4.9.6. חופש ההתנאה (סעיף 81 לחוק החברות)

ראו סעיף 4.6.11 לעיל בדבר המנין החוקי הנדרש לקיומה של אסיפת בעלי מניות.

4.9.7. רוב באסיפה הכללית (סעיף 85 לחוק החברות)

ראו סעיף 4.6.12 לעיל.

4.9.8. הצבעה בדירקטוריון וקבלת החלטות בדירקטוריון (סעיפים 105 ו-107 לחוק החברות)

בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור. החלטות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול מכריע במקרה של שוויון בהצבעה.

4.9.9. הסמכה למתן פטור (סעיף 259 לחוק החברות)

בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה וכן בשל אירוע, עילה, חבות, הוצאה או נזק אחרים, אשר מתן פטור בגינם יהיה אפשרי על פי הוראות חוק החברות, בעת הרלוונטית לאישור הפטור, למעט במקרה של הפרת חובת הזהירות כלפיה עקב חלוקה.

4.9.10. מגבלות על חלוקת דיבידנד והחלטה על חלוקת דיבידנד (סעיפים 301 ו-307 לחוק החברות)

ראו סעיף 4.2 לעיל. לפרטים נוספים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על החברה ראו סעיף 6.5 לפרק 6 לתשקיף זה.

4.9.11. התנאה לענין מיזוג (סעיף 324 לחוק החברות)

תקנון החברה אינו כולל התחייבות להימנע מביצוע מיזוג או התנאה ביחס לביצוע מיזוג.

פרק 5 – תמורת ההנפקה וייעודה

5.1. תמורת ההנפקה

התמורה הכוללת (ברוטו) הצפויה בגין הנפקת המניות לציבור על פי תשקיף זה, בהנחה של מכירת מלוא הכמות המוצעת לציבור של המניות המונפקות במחיר ליחידה כמפורט בתשקיף זה [] ש"ח למניה), צפויה להסתכם בכ- [] אלפי ש"ח.

התמורה הצפויה להתקבל (נטו) מההנפקה על פי תשקיף זה לרבות ההוצאות המשוערות של החברה הכרוכות בהצעה יפורטו בהודעה המשלימה.

5.2. ייעוד תמורת ההנפקה

בהצעה זו ישנה תמורה כספית לחברה.

התמורה אשר תתקבל בידי החברה בגין הנפקת המניות המוצעות על פי תשקיף זה, תשמש למימון פעילותה השוטפת של החברה כפי שייקבע על ידי החברה מעת לעת ועל פי הנחיות דירקטוריון החברה.

לתכניות החברה והאסטרטגיה עסקית שלה בשנה הקרובה ראו סעיפים 6.9.22, 6.10.21, 6.11.20 ו- 6.32 להלן.

יודגש, כי הערכות החברה בדבר המפורט בסעיפים הנ"ל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע שבידי החברה במועד תשקיף זה ועל הערכותיה של החברה ותוכניותיה של החברה. הערכות אלו של החברה עשויות שלא להתגשם בשל אירועים שונים אשר אין לחברה שליטה עליהם.

בנוגע לתשקיף המדף, במידה ויוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי תשקיף מדף זה ועל-פי דוחות הצעת מדף, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית והשקעותיה של החברה, על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיתקבלו מעת לעת. היה ויקבע ייעוד ספציפי לתמורת ניירות הערך על-פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

5.3. סכום מינימלי

לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה על פי תשקיף זה, אף שיתכן שההודעה המשלימה שתפורסם תנקוב בסכום כאמור.

5.4. חיתום

ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת במלואה או בחלקה בחיתום על ידי [], הכל בהתאם לפרק ג' לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2017. במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ויעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות בדבר חיתום עמלת הפצה, ריכוז ויעוץ.

לפרטים נוספים בענין חיתום, עמלת הפצה, ריכוז ויעוץ ראו בסעיף 12.2 בפרק 2 לתשקיף זה.

פרק 6 - תיאור עסקי החברה

מידע צופה פני עתיד בפרק זה

בפרק זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד התשקיף, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרת התחייבות לנכונותו או שלמותו, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך – התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות מהותית מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת התשקיף (להלן: "מידע צופה פני עתיד") אשר התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בפרק זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בפרק זה. החברה כללה בחלקים שונים של הפרק אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע בפסקה זו. בנוסף, יובהר, כי מידע, שנחזה להיות כזה, חלה עליו אזהרה זו במלואה, אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור.

חלק ראשון - כללי

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף. משכך, תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2017, וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

חלק שני - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1 פעילות החברה ותיאור ההתפתחות עסקיה

6.1.1 כללי

החברה התאגדה ביום 15 בספטמבר, 2019, כחברה פרטית מוגבלת במניות על-פי חוק החברות. עם רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

החברה עוסקת, באמצעות מספר חברות בנות, בתכנון ובניית כלי שיט צבאיים ואזרחיים, הנמכרים ופעילים בגופי ביטחון ובגופים ממשלתיים ברחבי העולם ובישראל; בביצוע עבודות מתכת ומתן שירותי תיקוני כלי שיט; בהפעלת נמל

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

מטענים כללי ומתן שירותי טעינה, פריקה, אחסנה ושינוע; ביבוא, ייצור והפצת חומרי מלט.

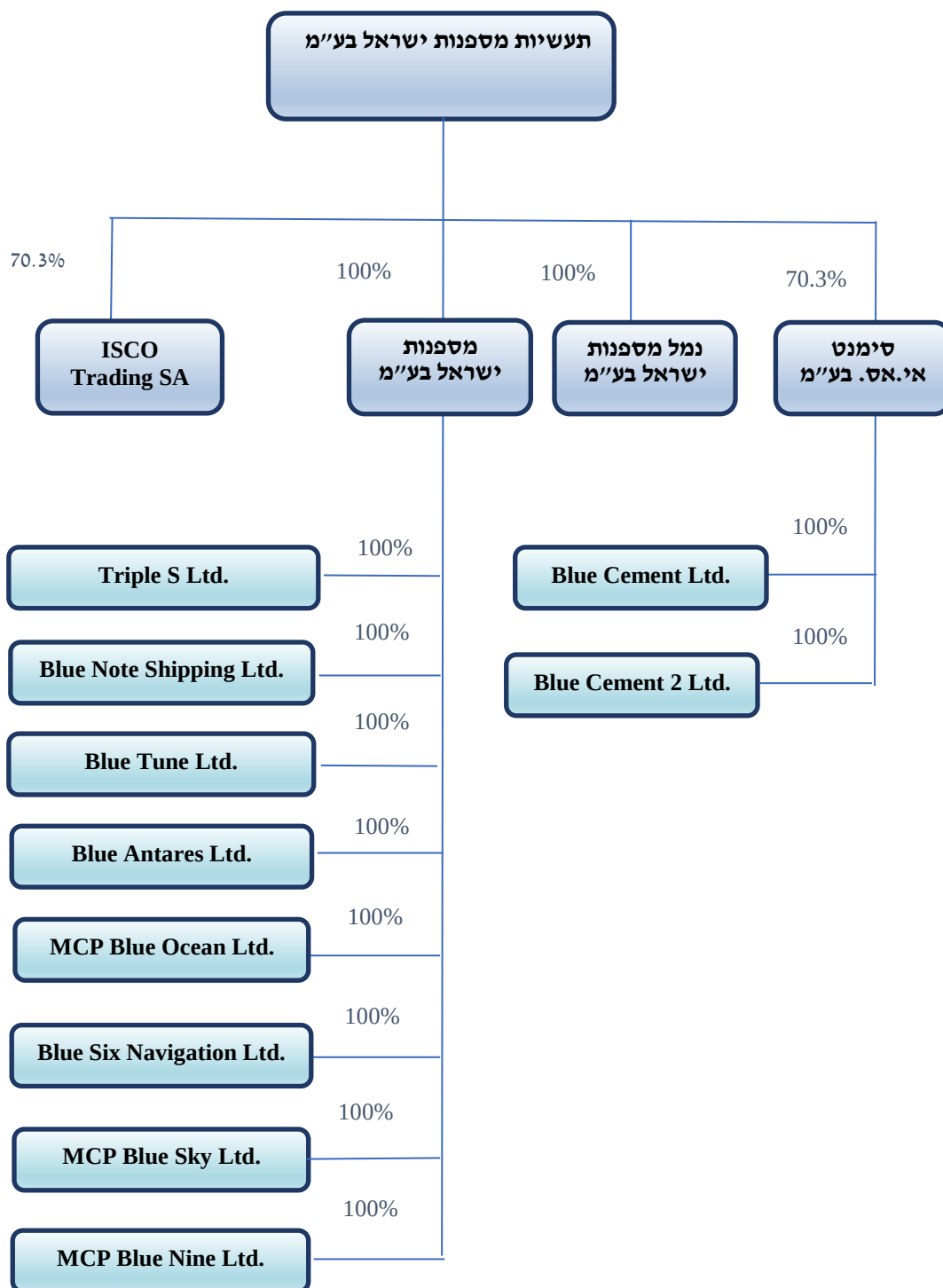
כמו כן, החברה מפעילה אוניות מטען בבעלותה ועוסקת במתן שירותים לוגיסטיים ושירותי ייצור לחברות הפועלות בתחום קידוחי והפקת גז.

פעילות החברה, על מפעלה ומשרדי הנהלתה, מרוכזת, במזרח נמל חיפה, באזור שפך הקישון, בקרקע החכורה מחברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ (להלן: "חנ"י"), ואשר לזכויות החכירה שלה נלוות זכויות שימוש במעגן הימי הסמוך לרציפיה (להלן: "המקרקעין").

עד ליום 15 בספטמבר 2019, מועד התאגדות החברה, פעילות הקבוצה בוצעה באמצעות מספנות ישראל בע"מ, כיום חברה בת בבעלות מלאה של החברה, וחברות בנות של מספנות ישראל בע"מ. ביום 27 במרץ 2019, התקבל אישור מרשויות המס לביצוע שינוי מבנה. לפרטים ראו סעיף 6.4.3 להלן.

6.2. מבנה החזקות

להלן תיאור חברות הבת המהותיות של החברה:



6.2.1. מספנות ישראל בע"מ – (להלן: "המספנה") התאגדה ביום 24 באוגוסט, 1959,

כחברה מוגבלת במניות על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983, בבעלות ממשלתית מלאה, במטרה לבצע בניה ותיקונים של כלי שיט צבאיים ואזרחיים במדינת ישראל (להלן: "המדינה"). מאז הקמתה ועד שנת 1995 פעלה המספנה כחברה ממשלתית. בחודש אפריל 1995, במסגרת הליך להפרטת המספנה, נמכרו על ידי המדינה 100% ממניות המספנה (הוראות מסוימות מהסכם ההפרטה עדיין תקפות ומשפיעות על החברה כיום. ראה סעיף 6.9.20.2 להלן). לאחר הפרטתה, וכמתואר בהרחבה בדוח זה, פיתחה המספנה את פעילות מכירת כלי השיט עם מיקוד מאמצי השיווק ביצוא המוצרים ברחבי העולם, וכן איתרה הזדמנויות לניצול משאבי המספנה לפעילויות אחרות, אשר יגדילו את פעילות המספנה ויאזנו את השפעות המאפיינים הפרוייקטליים של פעילות בניית כלי השיט. בעקבות זאת, החלה המספנה לעסוק, בעצמה ובאמצעות חברות בנות, בתחומי פעילות נוספים – כגון ביצוע עבודות מתכת גדולות, מתן שירותים לוגיסטיים לתעשיית קידוחי הגז, מתן שירותי נמל, יבוא, ייצור, עיבוד, שיווק ומכירה של מוצרי מלט, הפעלת אוניות מטען ועוד. במסגרת שינוי המבנה, הועברו אחזקות המספנה בחלק מהחברות הבנות לידי החברה, כמפורט בסעיף 6.4.3 להלן.

6.2.1.1. **TRIPLE S LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2012 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.2. **BLUE NOTE SHIPPING LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2015 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.3. **BLUE TUNE LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2015 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.4. **BLUE ANTARES LTD.** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2017 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.5. **MCP BLUE OCEAN LTD.** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2018 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.6. **BLUE SIX NAVIGATION LTD.** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2018 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.7 **MCP BLUE SKY LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2019 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.1.8 **MCP BLUE NINE LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2019 כחברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען אזרחית קטנה שבבעלותה, בהיקף לא מהותי לחברה.

6.2.2 **נמל מספנות ישראל בע"מ** – (להלן: "**נמל מספנות**") חברה פרטית, אשר התאגדה במהלך שנת 2008 ונרשמה בישראל. נמל מספנות עוסקת בהפעלת נמל ובמתן שירותי נמל בהתאם להוראות חוק רשות הספנות והנמלים, התשס"ד-2004 (להלן: "**חוק הנמלים החדש**"). ראה סעיף 6.10.1.1 להלן.

6.2.3 **סימנט אי. אס. בע"מ** – (להלן: "**סימנט**") חברה פרטית, אשר התאגדה במהלך שנת 2014 ונרשמה בישראל. החברה מחזיקה ב-70.3% ממניות סימנט ומזכויות ההצבעה, 4.7% מהון המניות ומזכויות ההצבעה מוחזקות ע"י גיפסום טכניק בע"מ, חברה בבעלותו של מר אייל הכט, המכהן כמנכ"ל סימנט. יתרת המניות מוחזקת ע"י צד שלישי בלתי קשור לחברה או לבעלי עניין בה¹. סימנט עוסקת בייבוא חומרי מלט מחו"ל וייצור מוצרי מלט ומוצרים לענף הבנייה לרבות שילוח ימי באמצעות חברת BLUE CEMENT LTD ו-BLUE CEMENT 2 LTD.

6.2.4 **BLUE CEMENT LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת אנטיגואה וברבודה בשנת 2017 ועוסקת בהפעלת וניהול אוניית מלט שבבעלותה.

6.2.5 **BLUE CEMENT 2 LTD** - הוקמה ונרשמה במדינת ליבריה בשנת 2020, ועוסקת בהפעלת אוניית מלט שבבעלותה, אשר נרכשה בחודש יוני 2020 ונמסרה בחודש אוגוסט 2020.

6.2.6 **ISCO TRADING SA** – (להלן: "**איסקו**") חברה אשר התאגדה ונרשמה בשנת 2014 בשווייץ והעוסקת, מאז שנת 2016, בתחום ניהול הובלות וסחר ושיווק של מוצרי מלט. החברה מחזיקה ב-70.3% ממניות איסקו ומזכויות ההצבעה, 4.7% מהון המניות ומזכויות ההצבעה מוחזקות ע"י גיפסום טכניק בע"מ, חברה בבעלותו של מר אייל הכט, מנכ"ל סימנט. יתרת המניות מוחזקת ע"י צד שלישי בלתי קשור לחברה או לבעלי עניין בה².

6.3 תחומי פעילות

¹ 25% מהון מניות ומזכויות ההצבעה של סימנט מוחזקות ע"י פ.ס. – ב.מ.י בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מצויה בשליטה בעקיפין של מר פול אלברכט, אזרח צרפתי.

² 25% מהון מניות ומזכויות ההצבעה של סימנט מוחזקות ע"י פ.ס. – ב.מ.י בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה מצויה בשליטה בעקיפין של מר פול אלברכט, אזרח צרפתי.

6.3.1. כאמור לעיל, נכון למועד התשקיף, לחברה שלושה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ, 2020. להלן יובא תיאור תמציתי של תחומי פעילות האלה:

6.3.1.1. תכנון ובניית כלי שייט צבאיים ואזרחיים – באמצעות המספנה (להלן: "מגזר המספנה"). לפרטים נוספים על מגזר המספנה ראה סעיף 6.9 להלן.

6.3.1.2. מתן שירותי נמל – טעינה, פריקה ואחסנה – באמצעות נמל מספנות (להלן: "המגזר הנמלי"). לפרטים נוספים על המגזר הנמלי ראה סעיף 6.10 להלן.

6.3.1.3. פעילות בתחום המלט והסחר – באמצעות סימנט ואיסקו (להלן: "מגזר המלט"). לפרטים נוספים על מגזר המלט ראה 6.11 להלן.

6.3.2. יצוין, כי החברה פועלת בנוסף בתחום ההובלה הימית, באמצעות חברות בנות של המספנה. כמו כן, החברה מעניקה שירותים לוגיסטיים לחברה העוסקת בתחום חיפוש והפקת מקורות אנרגיה (אשר הינה, צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי עניין בה), וכן לחברות אחרות העוסקות בענף חיפוש והפקת גז ונפט, ובכלל זה מספקת החברה: מתן שירותי עורף לוגיסטי (לרבות מתן שימוש ברציפים ובשטחים לוגיסטיים הצמודים לקו המים), שירותי אחסנה, עבודות לייצור ציודים, שירותי שינוע ועבודות אחזקה נוספות לציוד של החברות. תוצאות פעילויות אלה אינן עולות לכדי מגזר פעילות.

6.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין בשנתיים שטרם מועד התשקיף למעט האמור להלן:

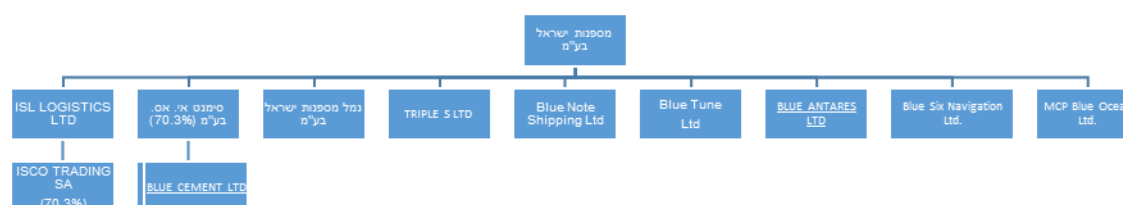
6.4.1. ביום 27 באפריל 2017, התקשרו בעלי המניות של המספנה בהסכם לרכישה ולמכירה של מניות המספנה מאת אב-של השקעות ומסחר בע"מ (להלן: "ההסכם") כדלקמן: (1) גולד בונד, באמצעות סי.די.אל קונטרס קווי הפצה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של גולד בונד (להלן: "סי.די.אל"), רכשה מניות בשיעור 4.75% מהונה המונפק והנפרע של המספנה, כך שלאחר הרכישה הנ"ל גולד בונד מחזיקה (בעצמה ובאמצעות סי.די.אל) ב- 25% מהונה המונפק והנפרע של החברה; (2) נסקא תעשיות - ס.ק. גרופ בע"מ רכשה מניות בשיעור 4.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה; (3) סוב שמלצר אחזקות (2001) בע"מ ו- Maitland International Inc. רכשו כל אחת מניות בשיעור 4.75% מהונה המונפק והנפרע של המספנה. תשלום תמורת הרכישה נפרס על פני מספר שנים, כאשר התשלום האחרון שולם במחצית השנייה של 2019.

6.4.2. בחודש ספטמבר 2018, נסקא תעשיות - ס.ק. גרופ בע"מ, שהחזיקה עד לאותו מועד 4.75% מהונה המונפק והנפרע של המספנה, העבירה את מלוא החזקותיה במספנה כאמור לידי נסקא מרין בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של נסקא.

6.4.3. ביום 27 במרץ 2019, קיבלה המספנה אישור מרשויות המס לביצוע שינוי מבנה. על פי האישור יעבירו בעלי המניות במספנה³ את החזקותיהם במספנה לחברת החזקות חדשה שתוקם אשר תהא חברת האם של המספנה. כמו כן, תעביר המספנה לחברת החזקות שתוקם את החזקותיה בחברות הבנות – נמל מספנות, סימנט, מ.י מרכבי ישראל ו- ISL LOGISTICS. בהתאם לאמור ולאחר קבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים, הוקמה החברה בחודש ספטמבר 2019 והועברו אליה החזקות במספנה, נמל מספנות, סימנט, מ.י מרכבי ישראל ו- ISL LOGISTICS בדרך של הסכם הקצאה פרטית, לביצוע מיזוג בדרך של החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. השינוי המבני בוצע כחלק מהליך אסטרטגי, ונועד לאפשר שליטה טובה יותר על כל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה ובהתאם לכך להביא לשיפור ברווחיותה. בנוסף, להערכת החברה, שינוי המבנה צפוי להקל על גיוס הון ו/או הכנסת משקיעים ו/או ביצוע פעולות עסקיות ממוקדות בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה.

מאחר ומדובר בצירוף עסקים תחת אותה השליטה הכרוך בהקמת חברת החזקות חדשה אשר תאגד תחתיה את החברות הבנות, הדוחות הכספיים של החברה הינם דוחות כספיים המשכיים לדוחות של המספנה. החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) וכן מציגה מספרי השוואה מלאים. ביום 22 ספטמבר 2019, הושלם השינוי המבני בחברה (להלן: "השינוי המבני").

להלן תרשים מבנה החברה טרם השינוי המבני:



מבנה החברה, לאחר השינוי המבני, ונכון למועד הדוח, מובא בסעיף 6.2 לעיל.

6.5 חלוקת דיבידנדים

6.5.1. החברה לא חילקה או הכריזה בשנתיים שקדמו למועד התשקיף על דיבידנד למעט כמפורט להלן:

³ עובר ובמקביל לשינוי המבנה, ובהתאם לאישור, בוצע פיצול באחזקות חלק מבעלי המניות במספנה באותה עת, ביחס לאחזקותיהם במספנה.

מועד ההכרזה על חלוקת הדיבידנד	מועד חלוקת הדיבידנד בפועל	סכום כולל של הדיבידנד שחולק (באלפי ש"ח)
25.3.2020	29.3.2020	17,030

לאור שינוי המבני המפורט בסעיף 6.4.3 לעיל, להלן יובאו פרטי חלוקה דיבידנד אותם ביצעה המספנה בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף:

מועד ההכרזה על חלוקת הדיבידנד	מועד חלוקת הדיבידנד בפועל	סכום כולל של הדיבידנד שחולק (באלפי ש"ח)
22.08.18	29.8.2018	20,000
21.11.18	22.11.2018	22,650
21.08.19	4.9.2019	33,975

6.5.2. נכון ליום 31 במרץ, 2020, לחברה לא קיימים יתרת רווחים (כהגדרת מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות) הראויים לחלוקה.

יובהר כי נכון ליום 31 במרץ 2020, לחברה יתרת הפסדים בסכום של כ- 683,882 אלפי ש"ח אשר נצברו טרם מועד ההפרטה של המספנה משנת 1995 (לפרטים ראו סעיף 6.9.20.2 להלן), כנגד חוב שנוצר בעת שהמדינה היתה בעלת השליטה במספנה. יובהר כי המדינה ביצעה מחילה על חובותיה של המספנה למדינה, אשר סווגה לקרן הון בדוחותיה הכספיים של המספנה (להלן: "קרן ההון"), כאשר נכון ליום 31 במרץ 2020 יתרתה עומדת על סך של 955,081 אלפי ש"ח וההון העצמי של החברה (יתרת קרנות ההון בניכוי יתרת ההפסדים) עומד על סך של 382,770 אלפי ש"ח לאור האמור ובעת בו תהיה יתרת עודפים חיובית בדוחותיה הכספיים של החברה, יכולת החברה לחלק דיבידנד בעתיד תהיה כפופה להוראות חוק החברות המתיר לחברה לחלק דיבידנד מתוך יתרת הרווחים מהשנתיים האחרונות.

לפרטים בדבר בקשה שהגישו החברה והמספנה לבית המשפט לביצוע חלוקה טרם פרסום התשקיף ראו סעיף 6.5.3 להלן. יצוין כי בכפוף לקבלת אישור בית המשפט לחלוקות המבוקשות בסעיף 6.5.3 להלן, יתרת ההפסדים ליום 31 במרץ 2020, בניכוי סכום החלוקה, תעמוד על כ- 783,882 אלפי ש"ח.

6.5.3. ביום [] באוגוסט 2020⁴, הגישו החברה והמספנה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בחיפה, שתי בקשות נפרדות לאישור חלוקה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות אשר אינן מקיימות את מבחן הרווח, לפיה נתבקש בית המשפט לאשר חלוקה בסך של 30 מיליון ש"ח במספנה שיחולקו לחברה, וכן חלוקה בסך של 100 מיליון ש"ח בחברה שתחולק לבעלי המניות של החברה טרם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. החלוקות תהיינה מיתרות ההפסד של החברה והמספנה (להלן: "**סכום החלוקה**"). בכפוף לאישורה על ידי בית המשפט לפי סעיף 303 לחוק החברות, ובכפוף לקבלת ההחלטות המתאימות באורגנים המוסמכים של החברות, הדיבידנד יחולק לבעל המניות של החברה. יובהר, כי המועד הקובע לזכאות לקבלת הדיבידנד כאמור הינו לפני ההנפקה בעוד שמועד תשלומם לבעלי המניות יחול לאחר השלמת ההנפקה.

6.5.4. מגבלות חיצוניות על יכולת החברה לחלק דיבידנדים

לא קיימות מגבלות חיצוניות שהשפיעו או עשויות להשפיע על האפשרות לחלוקת דיבידנד על ידי החברה למעט אלו הקבועות בדיון. יצוין כי בהתאם להסכמות קודמות של המספנה מול הבנקים (ראו סעיף 6.9.17.1.1 להלן) (להלן: "**הסכם הקונסורציום**"), על המספנה היו קיימות מגבלות על חלוקת דיבידנדים ודמי ניהול הנובעות מהתחייבויות לבנקים עמם קיימים הסדרים בדבר הענקת אשראים, וזאת בהתקיים מצב בו חלוקה כאמור תגרום לאי עמידת המספנה באמות המידה שנקבעו באותן כתבי התחייבות או במצב בו לבנק זכות להעמיד את האשראי שניתן למספנה לפירעון מיידי.

בחודשים יולי ואוגוסט 2020, נחתמו עם בנקים אלה כתבי התחייבות המחליפים את הסכמות המספנה עמם בהסכם הקונסורציום (ראו סעיף 6.9.17.1.2 להלן). כתוצאה מכך פג תוקפו של הסכם הקונסורציום. בהתאם לכתבי ההתחייבות, לא יידרש אישור הבנקים לחלוקת דיבידנד במספנה כל עוד המספנה עומדת בהוראות כתבי ההתחייבות ולא קמה לבנקים עילה לפירעון מיידי (ראו סעיף 6.9.17.1.2 להלן).

לפרטים ראו סעיף 6.31.1 להלן וכן ביאור 17ב' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2019⁵.

6.5.5. מדיניות חלוקת דיבידנדים

דירקטוריון החברה, אשר על פי החוק ותקנון החברה, בידיו הסמכות לקבלת החלטה בדבר חלוקת דיבידנד, קבע כי כמדיניות, החברה תחלק כשלושים אחוזים (כ- 30%) מהרווח השנתי כדיבידנד לבעלי מניותיה. חלוקת הדיבידנד

⁴ נכון למועד זה הבקשה טרם הוגשה ובכוונת המספנה להגיש את הבקשה בימים הקרובים ואין וודאות בסכום החלוקה שיבוקש בסופו של דבר. האמור יעודכן לפני מועד קבלת ההיתר לתשקיף.

⁵ בימים אלה מנהלת המספנה מו"מ עם הבנק הבינלאומי ועם בנק הפועלים על כתבי התחייבויות חדשים, אשר יחליפו את אמות המידה הקיימות. להערכת החברה כתבי התחייבות אלה ייחתמו לפני המועד לקבלת היתר לפרסום התשקיף. האמור יעודכן בסמוך לפני מועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

בפועל תהיה כפופה להחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, והכול כפי שייבחן על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, ובכפוף להוראות כל דין ובכלל זה מבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות. אין באמור כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את מדיניות החלוקה, ולהחליט בכל עת על שינוי המדיניות או שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק במסגרת המדיניות (חלוקות גדולות יותר, קטנות יותר או אי ביצוע חלוקה כלל).⁶

6.5.6. מיסוי

יצוין, כי לחברה נצברו רווחים בסך של כ- 99 מיליון ש"ח, שבעת חלוקתם כדיבידנד, ע"י החברה, או המספנה, חברה בת בשליטתה, תחוב בגינם במס עקב הטבות שהתקבלו במסגרת החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "**חוק עידוד השקעות הון**") בשיעור של 25% (כ- 25 מיליון ש"ח). יצוין, כי מאז מועד ההפרטה, נצברו בחברה רווחים בסך של [] אלפי ש"ח (בנטרול יתרה ההפסד שנוצרה בחברה במועד ההפרטה, ראו סעיף 6.5.2 לעיל). כמו כן, באפשרות החברה לקבוע את סוג הרווחים המחולקים כדיבידנד ועל כן לדחות את חלוקת הדיבידנדים החייבים במס.

⁶ נכון למועד זה טרם נחתמה בפועל החלטת דירקטוריון החברה לאישור מדיניות חלוקת הדיבידנד כאמור ולהערכת החברה זו תיחתם לפני מועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

חלק שלישי- מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה 6.6.

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	מגזר המלט	מגזר הנמל	מגזר המספנה	ליום 31 במרץ 2020
185,503	-	22,444	90,941	32,382	39,735	הכנסות מחיצוניים
-	(3,522)	-	-	3,522	-	הכנסות בין מגזריות
185,503	(3,522)	22,444	90,941	35,904	39,735	סך הכנסות
30,921	-	4,853	7,118	6,757	12,193	עלויות (קבועות *)
127,603	-	11,205	71,586	22,683	22,129	עלויות משתנות
155,003	-	16,058	75,182	29,440	34,323	עלויות (שאינן מהוות הכנסות בתחום הפעילות האחרת)
26,866	-	6,386	8,603	6,464	5,412	רווח מפעילויות רגילות מיוחס לבעלים
950,222	-	141,979	252,993	96,948	458,302	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
567,452	-	29,112	178,838	48,828	310,673	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

שנת 2019	מגזר המספנה	מגזר הנמל	מגזר המלט	אחרים	התאמות למאחד	מאחד
הכנסות מחיצוניים	267,073	117,765	283,768	72,723	-	741,329
הכנסות בין מגזריות	-	10,286	-	-	(10,286)	-
סך הכנסות	267,073	128,051	283,768	72,723	(10,286)	741,329
עלויות קבועות (*)	52,647	27,234	20,252	14,732	-	114,865
עלויות משתנות	196,095	87,132	238,673	33,005	-	554,904
עלויות (שאינן מהותיות בתחום הפעילות האחרת)	248,742	114,366	248,638	47,737	-	659,482
רווח מפעילויות רגילות מיוחס לבעלים	18,332	13,686	17,465	24,986	-	74,469
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	516,270	109,389	254,581	126,378	-	1,006,618
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	360,407	58,533	181,946	30,333	-	631,219

שנת 2018	מגזר המספנה	מגזר הנמל	מגזר המלט	אחרים	התאמות למאחד	מאחד
הכנסות מחיצוניים	251,461	125,144	340,522	70,183	-	787,310
הכנסות בין מגזריות	-	11,192	-	-	(11,192)	-
סך הכנסות	251,461	136,336	340,522	70,183	(11,192)	787,310
עלויות קבועות (*)	51,738	28,209	16,008	11,588	-	107,543
עלויות משתנות	182,252	87,848	291,356	33,534	-	594,990

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

691,340	-	45,123	296,171	116,056	233,991	עלויות (שאינן מהוות הכנסות בתחום הפעילות האחרת)
86,121	-	25,061	23,311	20,280	17,470	רווח מפעילויות רגילות מיוחס לבעלים
955,782	-	114,638	216,097	96,656	528,392	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
607,609	-	24,577	164,827	55,214	362,992	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

מאוחד	התאמות למאוחד	אחרים	מגזר המלט	מגזר הנמל	מגזר המספנה	שנת 2017
808,271	-	61,692	297,592	125,214	323,773	הכנסות מחיצוניים
-	(9,137)	-	-	9,137	-	הכנסות בין מגזריות
808,271	(9,137)	61,692	297,592	134,351	323,773	סך הכנסות
103,069	-	8,419	11,139	26,380	57,132	עלויות קבועות (*)
595,195	-	27,607	248,423	87,470	231,694	עלויות משתנות
689,127	-	36,026	250,425	113,850	288,826	עלויות (שאינן מהוות הכנסות בתחום הפעילות האחרת)
107,850	-	25,665	26,735	20,502	34,947	רווח מפעילויות רגילות מיוחס לבעלים
845,848	-	98,127	143,313	101,467	502,941	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
514,159	-	20,137	113,224	66,620	314,178	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

(*) העלויות הקבועות כוללות שכר, פחת, ארנונה ודמי חכירה. יצוין, כי כ- 50% מהעלויות הקבועות הן בגין שכר.

(**) הקצאת העלויות הקבועות נעשתה לפי היקף ההלוואות שניתנו בכל תחום פעילות.

יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל ביחס לשנים 2017 עד 2019, הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של המספנה כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

למידע כספי נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה, ראו הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2020 בפרק 9 להלן וסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לתשקיף זה.

6.7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה⁷

למיטב ידיעת החברה, להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהחברה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחומי הפעילות של החברה.

6.7.1. הסביבה המאקרו כלכלית

העלייה בתוצר בשנת 2019 משקפת עלייה בהוצאה לצריכה פרטית ולצריכה הציבורית. כמו כן, נרשמה עליה בשיעור יצוא הסחורות והשירותים, ועלייה מתונה בהשקעות בנכסים קבועים. שיעור הצמיחה בתוצר הגולמי עמד בשנת 2019 על 3.5%, בהמשך לעלייה של 3.4% בתוצר בשנת 2018, ועלייה של 3.6% בשנת 2017. בנק ישראל צופה התכווצות בתוצר של 4.5% בשנת 2020, בין היתר בשל השפעות משבר הקורונה.

להערכת החברה, התממשות תחזית זאת עלולה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה, שכן קיטון בתוצר עלול להקטין את הביקוש למלט ככל שיהיה קיטון בהתחלות בנייה וצמצום פרויקטים של תשתיות לאומיות.

ברבעון הראשון של שנת 2020, החל העולם להתמודד עם אירוע משמעותי ונרחב, מגיפה, שמקורה בהתפשטות נגיף Covid-19 (להלן: "נגיף הקורונה") אשר הוכרזה בידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות מגיפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, ולהנחיות ולפעולות השונות שינקטו המדינות להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי ובכלל זה בישראל.

כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו וננקטים באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים המגבילים את אפשרות התנועה וההתקהלות של אנשים. כמו כן, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים. במהלך הרבעון השני של השנה, הוסרו המגבלות בחלקן, אך לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות, אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים. בתחום הפעילות התעופתית, בעקבות מגבלות שהטילה הממשלה והנחיות משרד הבריאות להתמודדות עם התפרצות הנגיף וצמצום תנועת הנוסעים מחו"ל, הוביל המשבר לירידה משמעותית בהיקף הפעילות במהלך הרבעון הראשון והשני לשנת 2020, אשר בא לידי ביטוי בהאטה ברמת

⁷ הנתונים נלקחו מאתר בנק ישראל - www.boi.org.il ומאתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - www.cbs.gov.il, אלא אם צוין אחרת בפרק זה.

הפעילות עד כדי השבתה מוחלטת של הפעילות ברמה היומית, למעט טיסות מטען וטיסות חילוץ של ישראלים בחו"ל.

נכון למועד התשקיף, ובשל חוסר הוודאות באשר למשך הזמן בו תימשכנה ההגבלות והשפעותיהן, אין באפשרות החברה להעריך את היקף הפגיעה בפעילותה העתידית של החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, לרבות החלטות בדבר צמצום בפעילות המגזר העסקי בישראל והמגזר הממשלתי במדינות השונות, משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון או תרופה לנגיף ורמת התמיכה הממשלתית במשק, עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה, כדוגמת מגבלות על נסיעות עובדי החברה וביקורי לקוחות ושותפים עסקיים בישראל, האטה בפעילות לקוחות לרבות קיטון בתקציבי הצטיידות של לקוחות, היעדרות כוח אדם ועיכוב באספקת מוצרים. כך, בשל הקושי לקיים פעילות שיווקית רגילה ופגישות עם הלקוחות הפוטנציאליים ובשל צמצום פעילות גורמי הממשל ברחבי העולם, קצב כניסת ההזמנות במגזר המספנה עלול להיפגע ולהביא לאי עמידת החברה ביעדי ההתקשרויות לשנה הקרובה. יודגש, כי נכון למועד התשקיף למשבר הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על הפעילות היצרנית במגזר המספנה כאשר עובדי החברה עבדו, בין היתר, במשמרות בהיותם מוגדרים כעובדי מפעל חיוני כמפורט להלן.

בנוסף, האטה בקצב פעילות המשק כמו גם הגבלה על כניסת עובדים משטחי הרשות הפלשתינאית לישראל, לרבות האטה בביצוע פרויקטי תשתיות, עלולה להביא לירידה בפעילות פריקת המטענים, המבוצעת במגזר הנמלי, ובאספקת מוצרי מלט. להערכת החברה צפויה פגיעה בהיקף ההכנסות של פעילות הסחר הבינלאומי וההובלה הימית בשנת 2020, המבוצעת באמצעות אוניות המטען שבבעלות החברה, בין היתר בעקבות צמצום היקף הסחר הבינלאומי וירידה במחירי ההובלה כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה, אם כי מדובר בהשפעה אשר אינה מהותית לחברה. יצוין, כי במהלך תקופת הסגר ובחציון הראשון של שנת 2020, לא נרשמה ירידה בהיקף הפעילות של המגזר הנמלי ומגזר המלט.

החברות הבנות של החברה, המספנה ונמל מספנות, מוגדרות כמפעל חיוני על פי הוראות סעיף 1 לחוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967. כלל החברות הבנות של החברה צמצמו את מצבת העובדים באתרי החברות בהתאם להוראות התקנות הרלוונטיות והקפדה על הנחיות משרד הבריאות. חלק מעובדי החברות הונחה לעבוד מהבית, הוצא לחופשה, או לחופשה ללא תשלום. נכון למועד התשקיף, תחת המגבלות, כל החברות ממשיכות בפעילותן השוטפת.

לאור התדירות התכופה של השינויים במשק כתוצאה מהתפשטות הנגיף והעובדה שמדובר באירוע המאופיין באי וודאות רבה, החברה אינה יכולה

לאמוד, בשלב זה, את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל ובעולם וכתוצאה מכך, השפעת האירועים על תוצאותיה. החברה נערכת לתרחישים השונים ופועלת לצמצם את השפעות המגיפה על פעילותה, לרבות פעילות לצמצום הוצאותיה והתאמתן לשינויים בהיקפי הפעילות.

מאז התפרצות נגיף הקורונה (מרץ 2020) ועד למועד התשקיף, מאפשרת הנהלת החברה לעובדים מסוימים, אשר תפקידם מאפשר זאת, לעבוד מהבית. החברה פועלת לפי הוראות הצווים הרלוונטיים והנחיות "התו הסגול", כאשר חלק מעובדי החברה עבד במשמרות. בנוסף, נאלצה החברה להוציא מספר עובדים לחופשה ללא תשלום, כאשר נכון למועד התשקיף מרביתם חזרו לעבוד בהיקף מלא.

יובהר, כי ההנחות, ההערכות והנתונים המפורטים לעיל בדבר השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד התשקיף. השפעות הנגיף בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.7.2. היקף הסחר הבינלאומי

לשינויים במצבה הכלכלי של ישראל ישנה השפעה ישירה על היקף סחר החוץ של ישראל ומכך על המטענים העוברים בנמלי ישראל, דבר אשר עלול להשפיע על הכנסות החברה. לדוגמה, ייבוא הברזל לישראל הינו ממדינות כגון – טורקיה, אוקראינה, ספרד איטליה וסין. מדינות אלו, למעט האחרונה, מייבאות את הברזל לישראל באוניות קטנות עד בינוניות. ייבוא ברזל מסין נעשה באוניות ענק. גודל האוניות המגיעות מסין אינו מאפשר כניסה לרציפי נמל המספנות ואוניות אלה פורקות את המטען בנמלים אחרים. משמעות הירידה בהיקפי היבוא מסין בתקופה האחרונה, הביא לעליה בנתח השוק של האוניות אשר יכולות לעגון בנמל מספנות.

הכנסות החברה מתנועות המטענים בנמל מושפעות באופן ישיר מהיקף הסחר הבינלאומי. היקף הסחר הבינלאומי מושפע מגורמים שונים כגון היקף הצריכה הפרטית בישראל, בחו"ל (של מוצרים המיוצרים בישראל), רמת החיים, גובה ההכנסה לנפש, ושינוי בשער החליפין. למשק הישראלי מיעוט במשאבים טבעיים, מצב המחייב קיום של משק פתוח בעל שיעורי יבוא גבוהים. כפי שצוין בסעיף 6.7.1 לעיל, להתפרצות נגיף הקורונה הייתה השפעה שלילית על היקף הסחר הבינלאומי.

6.7.3. המצב הכלכלי העולמי

החברה מושפעת וחשופה לשינויים בכלכלה בשווקים בהם היא פעילה אך גם ממצב הכלכלה הגלובלית. בסוף 2018 השווקים הפיננסיים חוו ירידות משמעותיות ותנודתיות חריפה, שנוצרה מכמה גורמים, שיצרו אי וודאות

גדולה, ובניהם מלחמת הסחר המתמשכת בין ארה"ב לסין, החובות של השווקים המתפתחים, האטה באירופה וסין והברקזיט, וכן צמצום המדיניות המוניטרית המרחיבה של בנקים מרכזיים ברחבי העולם. במהלך שנת 2019 השווקים חוו התאוששות עם שיעורי עלייה במרבית שווקי המניות בעולם שלווה באופטימיות זהירה בשל התקדמות בשיחות בין ארה"ב לסין, ותוואי מקל יותר של המדיניות המוניטרית בעולם. מבחינת האינפלציה, ברוב המדינות המפותחות שיעור אינפלציה הליבה ממשיך לשהות מתחת ליעדי הבנקים המרכזיים, מלבד ארה"ב. לפרטים נוספים בדבר השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה והמצב הכלכלי העולמי, ראה סעיף 6.7.1 לעיל.

6.7.4 תנודות בשערי חליפין

החברה מושפעת מאוד מתנודות בשערי חליפין של המטבעות משום שעיקר ההכנסות מפעילות החברה במגזר המספנה הינם במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב או אירו), ומאידך, הוצאות החברה הינם בשקלים, למעט הוצאות בגין רכישת חומרי גלם וציודים בהם משתמשת החברה, המיובאים מחו"ל ומשולמים במטבע חוץ. במגזר המלט ההכנסות הינן בשקלים ואילו עיקר הוצאות רכש חומרי המלט ושירותי ההובלה הימית הינו במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב). החברה פועלת לגדר את השפעת שערי החליפין במגזרים אלה ע"י ביצוע התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ לפרטים נוספים ראו סעיף 6.9.17.3 להלן. במגזר המלט, כמו גם במגזר המספנה, חלק מחומרי הגלם, בעיקר מתכות וצמנט, הינם סחורות שמחיריהן משתנים בהתאם לרמות מחיר עולמיות בשוק הקומודיטיס. נוכח חוסר המהותיות של חשיפה זו לא מבצעת החברה פעולות לגידור סיכונים אלה.

6.7.5 מעמדה המדיני של מדינת ישראל ותנודות במצב הביטחוני

בנוסף לאמור לעיל, בכל הקשור לפעילות החברה במגזר המספנה, מעמדה המדיני האיתן של מדינת ישראל בשנים האחרונות אפשר לחברה לפעול ולפרוץ לשווקים חדשים. נחתמו חוזים במסגרת עסקאות ממשלה/ממשלה (משרד הבטחון/סיב"ט מול הגורם הרלוונטי במדינת הלקוח) למכירת כלי שיט מול מדינות בדרום ומרכז אמריקה וכן מול קפריסין. העובדה שחיל הים הישראלי, שהינו לקוח וותיק של החברה נמצא במצב של פעילות בטחון מתמדת ובמצבי לוחמה, מסייע בשיווק בחו"ל של כלי שיט צבאיים ככלים בעלי ניסיון מוכח (Combat proven).

בנוסף לכך, תנודות במצב הביטחוני והדמוגרפי בארץ ובעולם (החשש מהתגברות של טרור גלובלי, ניסיון הסתננות פליטים ממדינות ערב ומאפריקה והצורך בהגנת הגבולות) מגבירות את הביקוש לכלי שיט צבאיים, ומגבירות את היקף פעילות החברה בתחום זה.

התערערו במצב הביטחוני או במצב הפוליטי-מדיני בישראל עלול להשפיע על היקף הסחר הבינלאומי, ומכאן על היקף פעילות החברה.

6.7.6. תנועת ספינות בנמל וחלוקה שלהם בין הנמלים

בשל מיקומה הגיאופוליטי של מדינת ישראל וקשרי החוץ שלה קיימת חשיבות כלכלית ואסטרטגית רבה לקיומה של הספנות הישראלית. המשק הישראלי תלוי באופן משמעותי באפשרות סחר החוץ דרך נמלי הים, כ-99% מסך תנועת המטענים עוברת בנמלי הים במונחי משקל.

נכון למועד התסקיף, פועלים בישראל ארבעה נמלים כלליים: (1) נמל חיפה; (2) נמל אשדוד; (3) נמל אילת ו- (4) נמל מספנות ישראל.

הסחר הימי הישראלי הסתכם בשנת 2019 ב-57.6 מיליון טון⁸, ירידה של 1.7% משנת 2018. בנמל חיפה שונעו 29.1 מיליון טון - ירידה של 1.5% משנת 2018, בנמל אשדוד שונעו 23.5 מיליון טון - ללא שינוי משנת 2018, בנמל אילת שונעו 1.9 מיליון טון – ירידה של 15% משנת 2018 ובנמל מספנות שונעו 3.1 מיליון טון – ירידה של 10% לעומת שנת 2018.

הסחר הימי הישראלי הסתכם בשנת 2018 ב-58.7 מיליון טון⁹, עליה של 1.3% משנת 2017. בנמל חיפה שונעו 29.5 מיליון טון - עליה של 1% לעומת שנת 2017, בנמל אשדוד שונעו 23.5 מיליון טון - ירידה של 0.5%, בנמל אילת שונעו 2.3 מיליון טון – עליה של 5.5% ובנמל מספנות שונעו 3.4 מיליון טון - עליה של 16.8% לעומת שנת 2017.

6.7.7. תחום האנרגיה בישראל

בשנים האחרונות ניתן לראות גידול בפעילות תחום האנרגיה בישראל ע"י פיתוח אסדות גז קיימות ופיתוח אסדות גז נוספות. תחילת הפקת הגז משדה לויתן ופעילות פיתוח של שדות הגז כריש ותנין בימים אלה ע"י חברת אנרגיאן, מדגישה את חשיבות אזור המים הכלכליים של מדינת ישראל. החברה מעריכה כי לאור העלייה במתיחות האזורית וחשיבות המים הכלכליים למדינת ישראל תיחדש הצטיידות נוספת בספינות משמר להגנה על האינטרסים של מדינת ישראל וכן שירותים לוגיסטיים ופעילות ייצור מתקנים עבור תעשיית קידוחי והפקת הגז.

תנודתיות במחירי הגז והנפט עלולה להשפיע על הכדאיות הכלכלית שבפיתוח מאגרי הגז על ידי חברות קידוחי והפקת הגז, ועל החלטתן לגבי המשך פיתוחי מאגרים קיימים או קצב הפיתוח וההפקה. בנוסף, היבטים רגולטוריים והיבטי הגנת הסביבה איתם מתמודדות חברות אלה משפיעות על אופן הפעילות. כל אלו עלולים, כפועל יוצא, לגרום לירידה בהכנסות החברה מהשירותים אותם היא מספקת לחברות הפועלות בתחום הפקת הגז. בנוסף, קיימת תחרות בתחום מתן שירותים לוגיסטיים לחברות אלה, הן בישראל והן במדינות שכנות. בהתאם ניכרת השפעה של תנודתיות מחירי הגז והנפט, לאור משבר

⁸דיווח על תנועת מטענים בנמלי ישראל - סיכום לשנת 2019 - <http://asp.mot.gov.il/he/chargers/2002-cargo-2019>
⁹רספ"ן, שנתון סטטיסטי ספנות ונמלים – שנת 2018 - <http://asp.mot.gov.il/he/abstract/2081-sp-2018>

הקורונה, וירידה בהיקף פעילות לקוח החברה, הפועל בתחום קידוחי והפקת גז. הלקוח מקבל מהחברה שירותים לוגיסטיים ושירותי ייצור וצמצם את היקף פעילותו במתחם החברה (ראו סעיף 6.28.2 להלן).

6.7.8. סביבה רגולטורית, שינויים בתעריפים, מגבלות חקיקה ודרישות רישוי

פעילותה של החברה, בין היתר כחברה יצואנית וכחברת נמל, מוסדרת בחקיקה, רישוי ורגולציה. שינויים בדרישות הרגולטוריות עשויים להשפיע באופן מהותי לחיוב או לשלילה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

פעילותה של החברה כפופה לחוקים ולתקנות בתחום הגנת הסביבה, המתייחסים, בין היתר, לזיהום קרקע, ים או אוויר. במהלך השנים ניכרת מגמה של הגברת הרגולציה והידוק האכיפה המנהלית בכל התחומים הסביבתיים, הכוללת חובות דיווח נרחבות. אי עמידה בכל אלה, עלולה לחשוף את החברה לסנקציות, עיצומים ואפילו הליכים פליליים. להיבטים אלה של הגנת הסביבה, ולדרישות הממשלתיות השונות, עשויה להיות השפעה על פעילות החברה, ובמקרים מסוימים אף לחייב את החברה לבצע השקעה כספית משמעותית. להערכת החברה לסיכונים סביבתיים, לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

יתרה מזאת, דרישות הרישוי בתחומים אלה, הולכות ומחמירות בכל רחבי העולם, עקב התגברות המודעות העולמית לנושאי אקולוגיה. דרישות אלה עלולות להצריך השקעות גדולות והולכות ברישוי פעילותה של החברה.

6.7.9. מגבלות על שימוש במקרקעין של החברה מכח הדין ומכח חוזה החכירה

פעילות החברה מתבצעת במקרקעין המוחזק על ידי על-פי הסכם חכירה עם חנ"י אשר נחתם במקור מול רשות הנמלים והרכבות בשנת 1965, ואשר חודש בחודש נובמבר 2009. המקרקעין משתרעים על שטח של כ- 334.5 דונם, צפונית מזרחית לשפך נחל קישון ("המקרקעין"). במהלך חודש פברואר 2018, התקשרה החברה, באמצעות נמל מספנות עם חנ"י בהסכם בדבר הקצאה זמנית של שטח נוסף (6.5 דונם) לטובת ביצוע שירותים לוגיסטיים למלט (הסכם) המהווה תיקון להסכם החכירה).

מגבלות מכח דין – כל שטח המקרקעין של החברה מוגדר כ"מקרקעי יעוד", כהגדרתם בסעיף 107 לחוק המקרקעין, תשכ"ט-1969, ומשכך חלות עליו הוראות פרק ח' לחוק זה, הקובעות כי לא ניתן למכור, להחכיר, לשעבד, או ליתן זיקות הנאה בהם ללא הסכמת הממשלה. מכוח חוק הנמלים החדש, צווים שיצאו מכוחו בשנת 2005 והוראות כתב ההסמכה של חנ"י משנת 2005, על החברה לשלם שיעור קבוע ממחזור הפעילות הנמלית שלה למדינה, על פי שיעור מוסכם. כמו כן, נוסף על מגבלות מכח חוק התכנון והבניה ובאופן ספציפי מגבלות מכח תכניות עתידיות על המקרקעין (הנוגעות לכך ששטח המקרקעין הינו חלק מאזור של נמל עורפי ומספנות, וכי הוא מיועד לתעשייה), קיימות מגבלות על רכישת מקרקעין נוספים בתחומי הנמל.

מגבלות מכח חוזה החכירה והסכם ההרשאה למתן שירותי נמל - על פי תנאי החכירה, חל איסור מוחלט להסבת חוזה החכירה, לרבות כל זכות או טובת הנאה שעל פיו, ולרבות איסור על חכירת משנה ללא הסכמת המחכיר מראש ובכתב. כמו כן, חל איסור על שעבוד לפי חוזה החכירה ללא הסכמת המחכירה. כמו כן, כאמור לעיל, על פי הסכם ההרשאה למתן שירותי נמל, נדרשת החברה לשלם למדינה, באמצעות חנ"י, דמי שימוש בשיעור קבוע מהכנסות נמל מספנות ממתן שירותי נמל. בנוסף, חנ"י זכאית לקבל תמלוגים בשיעור קבוע מהכנסות נמל מספנות ממתן שירותי נמל. כמו כן, במסגרת ההסכם עם חנ"י קיימות הוראות המכפיפות את מסוף נמל המספנות לפיקוח חנ"י על מצב התחזוקה, הביטחון והבטיחות, ביצוע שינויים בו וכיוצ"ב. כאמור, פעילויות נמליות יעשו בכפוף לתשלום הסכומים המגיעים לחנ"י ולמדינת ישראל וקבלת אישור מראש (בהתבסס על שיקולי בטיחות ותפעול) לכל סוג מטען חדש, באמצעות פניה לחנ"י. בהתאם לחוזה החכירה, המספנה משלמת לחנ"י דמי חכירה שנתיים קבועים ובנוסף רכיב משתנה המחושב לפי אחוז משתנה ממחזור הפעילויות הקיימות, שהמספנה עסקה בהן עד למועד חידוש החכירה (שיעור משתנה בהתאם למדרגות הכנסה אשר נקבעו בהסכם החכירה עם חנ"י). כמו כן, פעילויות חדשות הנובעות מהמקרקעין ושאינן נמליות מחייבות אף הן תשלום נוסף לחנ"י, בגובה 1% ממחזור הפעילויות החדשות, בנוסף לתשלומי החכירה האמורים המפורטים בחוזה החכירה.

להרחבה אודות הסכם החכירה והמגבלות מכוחו ראו סעיף 6.13 להלן.

יובהר, כי ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

חלק רביעי- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

6.8. מידע כללי על תחומי פעילות החברה

להן יובא תיאור של עסקי החברה. תחילה יובא תיאור נפרד של שלושת מגזרי הפעילות של החברה, מגזר המספנה, המגזר הנמלי ומגזר המלט ולאחר מכן תיאור הנוגע לפעילות החברה בכללותה.

6.9. מגזר המספנה

6.9.1. מידע כללי על מגזר המספנה

6.9.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

מגזר המספנה כולל פעילות כדלקמן: 1. תכנון וייצור של כלי שיט צבאיים בגדלים שונים הנעים בין 20 ועד 80 מטרים אורך וברמות חימוש שונות. כלי השיט מיועדים בעיקר למשימות סיור ושיטור, בדגש על הגנת מים כלכליים, חופים וגבולות; 2. תכנון וייצור של כלי שיט אזרחיים, מבדוקים, אוניות מטען קטנות (5,200 טון דחי) ומתקני מתכת אחרים; 3. מתן שירותי תיקון ותחזוקה לכלי שיט שונים. נכון למועד התשקיף ובשנים 2017-2019 פועלת החברה במגזר זה בעיקר בייצור כלי שיט למשימות סיור ושיטור וספינות המיועדות להגנת חופים וגבולות. פעילותה היצרנית של החברה במגזר המספנה הינה פרויקטאלית בעיקרה. ככלל, החברה אינה מייצרת מוצרי מדף סדרתיים (שכן במסגרת כל פרויקט מבוצעת התאמה של דגמי כלי השיט שבסל המוצרים של המספנה לדרישות ואפיון הלקוח). במקום זאת, המספנה מבצעת עבודות ופרויקטים גדולים, מורכבים, המוזמנים על-ידי לקוחותיה אשר בחלקם מתקשרים עמה בהתקשרויות בודדות או חד פעמיות. כפועל יוצא מכך, פעילות החברה בתחום פעילות זה מתאפיינת בשינויים מהותיים בהרכב ובהיקף הפעילות.

6.9.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

(1) על בניה או תיקון של כלי שיט אזרחיים חלים תקנים כמקובל בענף, כגון תקני חברות סיווג כלי שיט והחובה לעמוד בדרישות איכות ובטיחות על-פי תקנים בינלאומיים מוכרים.

(2) פעילותה של החברה בתחום הביטחוני תלויה בקבלת אישורים והיתרים הנוגעים ליצוא ביטחוני. על יצוא ציוד ביטחוני, ובכלל זה כלי שיט צבאיים - קיימת מגבלות מכוח חוק הפיקוח על הייצוא הביטחוני, התשס"ז-2007 ("חוק הייצוא הביטחוני"). חוק הייצוא הביטחוני מסדיר בין היתר, ייצוא של טובין או טכנולוגיה או שירותים שנועדו בעיקר לשימוש אזרחי ומתאימים גם לשימוש ביטחוני. חוק הייצוא הביטחוני מטיל חובה לקבל מראש הרשות המוסמכת רישיונות כגון: "רישיון שיווק ביטחוני", "רישיון ייצוא ביטחוני", "רישיון להעברת ציוד או ידע ביטחוני". בסמכות הרשות

המוסמכת לקבוע תנאים ברישיונות האמורים. כמו כן, החוק מטיל על כל מי שקיבל רישיון כאמור, חובת דיווח תקופתית לרשות המוסמכת בנוגע לפעילות. על פי הוראות חוק הייצוא הביטחוני, הפרת הוראות החוק, אי עמידה בתנאי הרישיונות האמורים או רישום פלילי עלולים להביא לאי קבלת רישיון להתלייתו או לביטולו. על מנת להתמודד עם הרגולציה המשתנה בתחום, החברה מינתה ממונה פיקוח, וכן אימצה נוהל שיווק וייצוא ביטחוני. הממונה הוא הגורם הפועל מטעם החברה מול אגף הפיקוח על הייצוא הביטחוני במשרד הביטחון (להלן: "אפ"י"), אחראי על עדכון בסיס הנתונים של החברה ומרכז את הטיפול בנושא הגשת הבקשות למתן רישיונות על ידי אפ"י, מעקב אחר קבלת הרישיונות וביצוע הדיווחים הנדרשים על פי החוק. החברה רשומה במרשם הייצוא הביטחוני המנוהל על-ידי אפ"י.

כאמור, החברה נדרשת להרשם במרשם הייצוא הביטחוני המתנהל באפ"י. תוקף הרישום במרשם הייצוא הביטחוני הינו לחמש שנים (התקופה הנוכחית מסתיימת ביום 4 בנובמבר 2023).

יובהר, כי החברה רשאית לשווק את מוצריה ולהתקשר בהסכמי מכר רק כלפי אותן מדינות, לקוחות ומוצרים אשר לגביהם ניתן לה רישיון שיווק בתוקף. החברה מחזיקה ברישיונות שיווק ביחס לעשרות מדינות הכלולות תחת הרישיון. רישיונות השיווק בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020 ומאשרים לתקופה של עד ארבע שנים בכל פעם. החברה פועלת מעת לעת להרחיב את רישיונות השיווק שלה (בין אם עבור מדינות חדשות ובין אם עבור מוצרים חדשים), כאשר נכון למועד התשקיף קיימות מספר בקשות לקבלת רישיונות שיווק למוצרים חדשים במספר מדינות, אשר הטיפול בהם טרם הסתיים. ההחלטה על מתן הרישיון על ידי הרשות המוסמכת מושפעת, בין היתר, משיקולי מדיניות חוץ ושיקולים ביטחוניים אחרים, הרי שאירועים מדיניים עלולים להביא לאי קבלת רישיון או להתלייתו או ביטול רישיונות, אולם מניסיונה של החברה מדובר במקרים נדירים למדי. **להערכת החברה אין מניעה להארכת תוקף רישיון השיווק והדבר תלוי בגורמים אשר להערכת החברה בעת הזו, אין מניעה כי תעמוד בהם. יחד עם זאת, הארכת הרישיון כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך שעשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.**

יצוין, כי רק בעת שנחתם הסכם למכירת מוצר ביטחוני כלשהו מול לקוח ספציפי, פונה החברה לקבלת רישיון ייצוא עבור אותו מוצר. תוקף רישיונות הייצוא הינו לשלוש שנים ממועד הוצאתם. נכון למועד התשקיף, לחברה קיימים רישיונות ייצוא לחמש מדינות (שתי מדינות ביבשת אמריקה הדרומית והמרכזית, מדינה באירופה, מדינה באסיה ומדינה באפריקה) כאשר ביחס לפרויקט אחד הוגשה בקשה לרישיון ייצוא שטרם הסתיים הטיפול בה.

במקרים של הפרת תנאי אישורים והיתרים, עלולה החברה להיות חשופה לסנקציות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התסקיף עומדת החברה בהוראות האמורות.

ספק מוכר של משרד הביטחון:

המספנה הינה ספק מוכר של משרד הביטחון ובהתאם לכך נדרשת לעמידה בתנאי סף, תקנים והוראות אחרות החלות על התקשרויותיה עם משרד הביטחון.

מערכת ניהול סיכונים ציות:

בשנת 2008 תוקן חוק העונשין, תשל"ז-1977, והוסף לו סעיף 291א האוסר על מתן שוחד לעובד ציבור זר. בשנת 2010 פרסם מנכ"ל משרד הביטחון הנחייה לחברות ביטחוניות שונות, ביניהן המספנה, לאמץ תוכנית ציות ולוודא יישום התוכנית. בהתאם לכך, המספנה הטמיעה תוכנית ציות שמטרתה צמצום החשיפה למעשי שוחד ושחיתות. המספנה מינתה ממונה על תחום הציות אשר אחראי, בין היתר, על יישום והטמעת תוכנית הציות בחברה, לרבות יישום מנגנוני הבקרה השונים שנקבעו בתוכנית. בנוסף, מונתה במספנה ועדת התקשרויות הציות, אשר עוסקת בקביעת אמות מידה ואישור התקשרויות בהתאם להוראות תוכנית הציות. הממונה מבצע מדידה של אפקטיביות תוכנית הציות ומגיש אחת לשנה את ניתוח המדדים למנכ"ל ולדירקטוריון המספנה. כמו כן, אירועים חריגים הנוגעים לתוכנית הציות מרוכזים בדוח, הכולל את אופן הטיפול באירוע, המלצה על פעולות מתקנות ועדכון תוכנית הציות אם נדרש, כאשר הדוח מוגש למנכ"ל ולדירקטוריון המספנה.

בחודש ינואר 2020 הוסמכה המספנה על ידי מכון התקנים לתקן ISO 37001:2016 - מערכת ניהול למניעת שוחד. התקן מכסה היבטים של "שוחד ניתן" לגורמי חוץ וכן "שוחד מתקבל" על ידי עובדי החברה.

כיום, תוכנית הציות מהווה נדבך משמעותי במהלך העשייה העסקית היומיומית של המספנה החל מהנהלת החברה ועד אחרון העובדים. החברה תמשיך להקפיד על התנהלות בלתי מתפשרת בניהול עסקיה תוך שמירה על עקרונות של אתיקה ויושרה עסקית.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום ברוחיותו

6.9.1.3.

הדרישה לספינות סיור ומשמר, בדגמים שהחברה מייצרת, עלתה כתוצאה מעליה בצרכים חדשים של מדינות אשר מעוניינות לשמור על אזורי דיג, אתרי קידוחי גז ונפט, הגנה מפני הברחות ושמירה על גבולותיהן של המדינות.

בשל הירידה ברמות המחירים והביקוש לאניות מטען אזוריות כדוגמת אלה שייצרה החברה בעבר, ובשל התחרויות הגבוהה בתחום אוניות המטען, בשלב זה אין בכוונת החברה לחזור ולייצר אוניות מטען.

נכון למועד התסקיף פעילות החברה במגזר המספנה בתחום האזרחי כוללת ייצור ותחזוקה של כלי שיט מסוגים שונים כגון ספינות שירות, מבדוקים ודוברות. יצוין, כי במסגרת צבר ההזמנות לשנה הקרובה כלולים כלי שיט אזרחיים כאמור ואלה עשויים להוות חלק מהותי מהמחזור במיגזר.

לאור העובדה כי עיקר פעילותה של החברה במגזר הינה בתחום הצבאי או מופנה השווקים הממשלתיים, פעילות המגזר לא הושפעה מהמשבר שפקד את ענף הספנות המסחרית, אך היא חשופה, כאמור, להשפעות של משבר הקורונה על שינויים בתקציבי הצטיידות של מדינות העולם.

התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני לקוחותיה .6.9.1.4

הגברת הניצול של מרחבים כלכליים ימיים (Exclusive Economic Zones, EEZ), המשתרעים לעיתים עד למרחקים של 200 מייל מקווי החוף, על ידי מדינות רבות יותר מאשר בעבר, בעיקר לטובת הפקת אוצרות טבע כגון גז ונפט, יחד עם האיומים הפוטנציאליים להם חשופים מתקנים כאלה, כמו גם הצורך הגדל של מדינות רבות בהגנת החופים שלהן מפני איומים פוטנציאליים (טרור, ביטחון שוטף, שיטור והברחות), הביאו להגברת הביקוש לכלי שיט מתאימים ולצמיחת שוק כלי השיט המיועדים להגנת המרחבים הנ"ל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעילות .6.9.1.5

תחום בניית כלי שיט מתפתח בעיקר במערכות המותקנות בספינות ובשיטות הבניה. המערכות הופכות ליותר ויותר משוכללות ומותאמות לפעילות, החל ממערכות הנעה עם תכונות משופרות במשקל נמוך יותר או בשימוש בהנעה חשמלית וכלה במערכות גילוי ונשק מתקדמות.

כמו כן, קיימת מגמה מתמשכת של מחשוב ושכלול האמצעים לעיבוד מתכת ולבקרת איכות העבודה, לרבות תהליכי אוטומציה, והחברה פועלת לאמץ תהליכי ייצור מסוג זה.

פיתוח של כלי שיט בלתי מאוישים מתפתח בשנים האחרונות אך עדיין השימוש בהם לא משמעותי.¹⁰

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות .6.9.1.6

- (א) יכולת שיווק ויצירת קשרים עם לקוחות פוטנציאליים.
- (ב) טיפוח ושימור גרעין קבוע של כח אדם מנוסה ואיכותי, בעל מיומנות מקצועית ובעל התמחות הנדסית הדרושה למו"פ ולבניית כלי השיט במומחיות ובאיכות הראויים.
- (ג) המוניטין, הניסיון הביצועי, הניסיון המבצעי המוכח של כלי השיט הצבאיים שנצבר במהלך עשרות שנות הפעילות של החברה בתחום זה,

¹⁰ סער שלמה " כלים בלתי מאוישים בזירה הימית אתגרים וכיווני התפתחות" מערכות 456, 21 (2014).

ובפרט השימוש המבצעי בן עשרות השנים של ידי חיל הים הישראלי בכלים מתוצרת החברה, והמוניטין של התעשיות הביטחוניות בארץ אשר מערכותיהן מותקנות בכלים, מהווים כלי שיווקי חשוב לשימור ורכישה של לקוחות.

(ד) יכולת החברה לספק ללקוח פתרון כולל ומותאם, המשלב ספינות וחבילות מערכות לחימה תוצרת התעשייה הביטחונית הישראלית, לאחר תהליך אינטגרציה מלא של המערכת ולאחר הכשרה מלאה של הצוות.

(ה) איתנות פיננסית המאפשרת השקעות בבניית דגמי כלי שיט ובמחקר ופיתוח של כלים חדשים.

(ו) יכולת לספק ללקוחות פתרונות מימון לפרוייקטי הצטיידות.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות 6.9.1.7

החברה פועלת באופן שיטתי לאתר מקורות אספקה מגוונים, תחרותיים ואיכותיים, ואין לחברה תלות בספק כלשהו. עם זאת, לעתים נדרשת החברה להתקשרות עם ספק מסוים וזאת במקרים בהם ללקוח ישנה דרישה מוגדרת מראש למערכת או ספק ספציפיים.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות 6.9.1.8

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם :

(א) הקמת מספנה מחייבת מקרקעין המצויים על קו החוף, משאב במחסור חמור בישראל.

(ב) השקעות בשטחי עבודה נרחבים (הן שטחים פתוחים והן שטחי ייצור מבונים), בהקמת רציפים ותשתיות ימיות, וברכש ציוד וכלים (מנופים, מכונות לעיבוד מתכת ועוד) בהיקפים משמעותיים.

(ג) צורך לגייס, להכשיר ולשמר כוח אדם מיומן ומקצועי מאוד.

(ד) צורך בניסיון ומוניטין על מנת להצליח לחדור לשווקים חדשים ולבצע התקשרויות עם גורמי ממשל, הדורשים ניסיון מוכח.

חסם היציאה העיקרי הינו החובה להשלים התחייבויות בהתאם לחוזים בתוקף (שכן תקופת הביצוע של מרבית הפרויקטים הינה ארוכה), השלמת מתן שירותי אחריות עד לתום תקופת האחריות של מוצרי החברה שנמכרו, וכן התחייבויות ארוכות טווח לזמינות חלקי חילוף.

תחליפים לשירות הניתן במסגרת תחום פעילות החברה 6.9.1.9

לא ידוע לחברה על תחליפים לכלי שייט למשימות ימיות בתחום הצבאי ובתחום הגנת הגבולות הימיים.

מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים שחלים בו 6.9.1.10

6.9.1.10.1. מגזר המספנה פועל בסביבה תחרותית מאוד. יתרה מכך, אין שום חסמים גיאוגרפים על התחרות ומשכך אין מניעה כי הביקוש במדינה מסוימת יסופק על ידי חברה ממדינה רחוקה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.9.8 להלן. בנוסף, התעשייה האווירית מפעילה את מפעל רמת"א בבאר שבע, אשר עסק, בין היתר, בייצור כלי שיט מדגם דבורה, המתחרים בספינות השלדג מתוצרת החברה. למיטב ידיעת החברה, במסגרת תהליך ארגון מחדש שעוברת התעשייה האווירית, הוחלט על מכירת פעילות רמת"א בתחום הספינות ואף החל הליך תחרותי למכירת הפעילות, אשר הופסק בחודש ינואר 2020.

6.9.1.10.2. החברה הינה האלטרנטיבה העיקרית ללקוחות המעוניינים או זקוקים לביצוע תחזוקה ותיקונים בישראל עצמה, ואולם אין כל חסם המונע מלקוחות אלה לבצע את התיקון בכל מקום אחר בעולם.

6.9.1.10.3. על מנת להתמודד עם התחרות, החברה משקיעה באופן מתמיד במחקר ופיתוח כדי להביא לשוק כלים מתקדמים בעלי יכולות גבוהות, ומציעה ללקוחותיה כלים המותאמים לצרכי הלקוחות (Tailor made). החברה פועלת לייצר שיתופי פעולה עם מספרות במדינות שונות על מנת להתמודד עם דרישות מדינות מסוימות להעדפת תוצרת מקומית.

6.9.2. מוצרים ושירותים

6.9.2.1. בניית כלי שיט צבאיים ואזרחיים

6.9.2.1.1. בתחום הצבאי מספקת החברה ללקוחותיה כלי שיט מהירים, בינוניים וקטנים¹¹, המיועדים להגנת חופים, סיור, הגנה על אזורי מים כלכליים וכן כלי שיט ללחימה בקו ראשון, המיועדים למשימות עליונות ימית - ספינת טילים וספינות תותחים.

לחברה שלושה קווי מוצר מרכזיים :

א. ספינות מהירות מאוד ממשפחת ה-"שלדג", בעלות יכולת תמרון גבוהה. את ספינות השלדג ניתן לצייד בתותחנות מיוצבת וכן במערכות טילים קצרי טווח. בקו מוצר השלדג ארבעה דגמי ספינות באורכים של בין 24 ועד 32 מטר, המותאמים לצרכי הלקוחות.

ב. ספינות סיור ממשפחת ה-"OPV". ספינות אלה, בטווח אורך שבין 45 ועד 72 מטר, מיועדות למשימות ביטחון, סיור קרוב והגנה על מים כלכליים. ניתן לזווד כלי שייט אלו במגוון מערכות נשק ע"פ דרישות הלקוח וכן לספקן עם מנחת מסוקים. הספינות מאפשרות שהייה ארוכה בים, בתנאי נוחות טובים לצוות המפעיל.

¹¹ כלי שיט צבאיים בינוניים, בעלי דחי של עד כ- 500 טון ; כלי שיט צבאיים קטנים, בעלי דחי של עד כ- 70 טון.

ג. ספינות טילים ממשפחת ה-"סער". ספינות אלה, באורכים שבין 58 ועד 72 מטר, הינן בעלות מבנה גוף דומה לספינות ממשפחת ה-"OPV", אולם מדובר בספינות טילים, המשמשות כקו לחימה ראשון להשגת עליונות ימית. ספינות אלו מאפשרות זיווד במערכות לחימה, תותחנות וטילאות, ומערכות הגנה מתקדמות מתוצרת התעשייה הבטחונית בישראל, וכן ניתן לספקן עם מנחת מסוקים.

6.9.2.1.2. בתחום האזרחי כוללים מוצרי החברה כלי שיט לשימושים אזרחיים מגוונים, כגון גוררות, ספינות שירות (המיועדות לפעילות תוך נמלית), דוברות להובלת משאות ומבדוקים לשימושים אזרחיים או צבאיים (מתקנים בעלי כושר שקיעה וציפה המשמשים להרמת אניות מעל המים לשם ביצוע תיקונים) וכן ספינות מטען קטנות¹². נכון למועד התשקיף ובשנים 2017-2019 פעילות החברה בתחום האזרחי לא הייתה מהותית לתוצאות הכספיות של החברה, ואולם, בסוף שנת 2019 נחתם הסכם למכירת מבדוק צף עבור חיל הים הישראלי.

6.9.2.1.3. ביום 15 ביולי 2020, התקשרה המספנה עם תאגיד ישראלי ("הלקוח") בהסכם לייצור והספקה של כלי שיט מסוג דוברת ושירותים שונים, בתמורה לסכום של כ- 29 מיליון ש"ח ("ההסכם"). המספנה התחייבה לספק את תכולת העבודה בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים, שתחילתה ממועד קבלת צו תחילת עבודה. יצוין כי ביום 29 ביולי 2020, מימש הלקוח אופציה בהסכם לרכישת כלי שיט זהה נוסף בתמורה לסכום של כ- 23 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם תוענק ללקוח אחריות למוצר כמקובל בעסקאות מסוג זה.

6.9.2.1.4. תהליך בניית כלי השיט הינו מורכב ונמשך לאורך תקופה ארוכה, בהתאם לסוג ולגודל הכלי ולמידת המורכבות שלו ושל מערכותיו. כך למשל, בניית ספינת סיוור מהירה נמשכת בין 14-18 חודשים ובניית אניית מטען או ספינת תותחים נמשכת בין 18-24 חודשים.

תהליך בניית כלי השיט כולל חיתוך ועיבוד פלדה, חיתוך ועיבוד אלומיניום¹³, הרכבת צנרת והתקנתה, פריסת כבלים, ביצוע עבודות חשמל, התקנת מנועים ומדחפים, ביצוע עבודות גמר שונות, ואינטגרציה של מערכות השונות, לרבות מערכות הקשר, הניווט, שליטה, הלחימה וכיו"ב. בנוסף, עסקת המכירה כוללת הכשרה והדרכה של הצוותים המיועדים להפעיל את הספינה, הכשרה אשר נמשכת מספר חודשים ומבוצעת במרכז ההדרכות וההכשרות של החברה בישראל.

חלק מהמוצרים נבנה על פי ידע ותכנון שפיתחה החברה, ברובו, בעצמה וחלקם בהתאם לאפיונים שמסרו המזמינים.

¹² בשנת 2012 השלימה החברה בניית 5 אניות מטען קטנות. 4 מהן נמכרו ללקוחות מחו"ל. בשנת 2015 רכשה החברה מאחד הלקוחות הנ"ל שתי אניות מטען שנמכרו לו כאמור וכיום היא מפעילה את האניות הללו, ביחד עם האניה שנותרה בידיה, באמצעות חברת ניהול מגרמניה.

¹³ מתכת קלה שיש לה יתרונות רבים בתחום הצבאי ואשר נדרשת מיומנות רבה לעבד אותה.

- 6.9.2.2. תיקון ומתן שירותים לכלי שייט
- 6.9.2.2.1. החברה מספקת שירותי אספנה, אחזקה ותיקונים לכלי שייט מסחריים מסוגים שונים, לגוררות וכלי שירות המשרתים בנמלי ישראל וכן לכלי שייט של חיל הים הישראלי.
- 6.9.2.2.2. החברה משתמשת בעיקר בממשה שבבעלותה כדי לבצע עבור לקוחותיה עבודות אלה, לרבות ניקוי תחתית האנייה וצביעתה, תיקוני גוף (פלדה), טיפול במערכות המדחפים וההיגוי, עבודות צנרת, חשמל ובידוד, וכן בדיקות וטיפול לציור קבלת אישור חברות הסיווג (הדרוש לבעלי האניות לשם ביטוח ורישוי), בהתאם לתקנים מקובלים כדוגמת תקן Lloyds, DNV-GL ואחרים.
- 6.9.2.3. במהלך חודש אפריל 2017, נחתם הסכם בין החברה לבין ספק נורבגי (כפי שעודכן בחודש ינואר 2018) לשם רכישת ממשה, וכן ציוד ושירותים נלווים (להלן: "הממשה"), במחיר של כ- 7.6 מיליון אירו. ברבעון השלישי של 2019 החלה החברה להפעיל את הממשה, אשר החליף את המבדוק הצף שהפעילה החברה בעבר ואשר נמכר לצד שלישי בשנת 2017. מובהר כי בנוסף למחיר ששולם לספק הממשה, השקיעה החברה סכום נוסף של כ- 35 מיליון ש"ח בעבודות תשתית להתקנת הממשה. החברה מימנה את ההשקעה האמורה, בין היתר, מהתקבול בגין מכירת המבדוק וכן באמצעות מימון מתאגידים בנקאיים.
- 6.9.2.4. עבודות מתכת גדולות
- החברה עוסקת בנוסף, מפעם לפעם, בייצור מתקני מתכת לפרויקטים הקשורים בתשתיות ובציוד לתשתיות, לרוב על פי תוכן שמסופק על ידי הלקוח או שמבוצע עבורו.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

6.9.2.5. להלן יובא תיאור תמציתי של התקשרויות מהותיות במגזר המספנה המצויות בביצוע במועד פרסום התשקיף או שהיו עדיין בביצוע ביום

31.3.2020 :

להלן גילוי טבלאי תמציתי הכולל את רשימת הפרויקטים המהותיים של החברה בתחום הפעילות נכון ליום 31.3.2020¹⁴ (הנתונים באלפי ש"ח):

פרויקט בעל רווחיות / חיובית / שלילית	שיעור רווחיות גולמית גבוה/נמוך משיעור הרווחיות הגולמית בתחום הפעילות	שיעור השלמה כספי מצטבר (%)				אומדן הכנסות כולל	סוג החוזה	מועד סיום (לרבות תקופת אחריות)	מועד אספקה	מועד התחלה	תיאור הפרויקט	שם הפרויקט
		2017	2018	2019	ליום 31 במרץ 2020							
חיובית	ממוצעת	93%	96%	100%	15-	1,550,000	הסכם עם הלקוח	2/2021	כלי השיט האחרון סופק בשנת 2019	9/2012	כלי שיט, מתקן תחזוקה ושירותים נלווים	פרויקט א' (*)
חיובית	ממוצעת	5%	33%	97%	100%	175,000	ממשלה/ממשלה	08/2021	כלי השיט סופק בשנת 2019	12/2016	בנית כלי שיט עבור לקוח במרכז אמריקה	פרויקט ב' (*)
חיובית	ממוצעת	41%	100%	-	-	177,000	ממשלה/ממשלה	11/2021	כלי השיט סופקו בשנת 2018	1/2017	בנית כלי שיט עבור לקוח בדרום אמריקה	פרויקט ג' (*)
חיובית	ממוצעת	-	15%	69%	79%	143,000	הסכם עם גורם ביניים	10/2021	שני כלים סופקו ב 2019 ושניים יסופקו ב 2020	3/2018	בנית כלי שיט עבור לקוח באפריקה	פרויקט ד' (*)

¹⁴ הפירוט מתייחס רק להתקשרויות לבניית אניות.

¹⁵ נכון למועד התשקיף, למספנה קיימות הוצאות בהיקף של 9.6 מיליון ש"ח להשלמת הפרויקט.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

-	-	-	-	טרם הוכרו הכנסות	טרם הוכרו הכנסות	74,000	הסכם	03/2032	2021-2022	11/2019	בניית מבדוק צף והשלמת תכן לדגם רשף עבור משרד הביטחון	פרויקט ה' (**)
-	-	-	-	ביצוע הפרויקט טרם החל	ביצוע הפרויקט טרם החל	132,000	הסכם עם גורם ביניים	52 חודשים אחרי קבלת מקדמה	2022	החוזה נחתם ב-10/2019, המקדמה התקבלה במהלך חודש יולי 2020	בניית כלי שיט עבור מדינה באפריקה	פרויקט ו' (**)
-	-	-	-	-	-	52,000	הסכם עם הלקוח	01/2023	2022	7/2020	בניית כלי שיט מסוג דוברת	פרויקט ז' ¹⁶ (***)

(*) זכות הביטול אינה רלוונטית.

(**) זכות הביטול ללקוח בהתאם להסכם עומדת בשורה של מקרים המהווים הפרת התחייבויות המוכר על פי ההסכם, או במקרה של כוח עליון העולה על תקופה מוגדרת.

(***) זכות הביטול ללקוח בהתאם להסכם עומדת במקרה של הפרת ההסכם, אולם בנוסף קיימת ללקוח זכות להביא לסיומו של ההסכם בכל עת ומכל סיבה שהיא. במקרה של ביטול ההסכם שלא מחמת הפרתו, מחויב הלקוח לשלם לחברה את תמורת העבודות שבוצעה על ידה עד למועד הביטול, כנגד מסירת העבודות שבוצעו עד לאותו מועד לידי הלקוח, ובתוספת תשלום נוסף החל במקרים מסויימים.

¹⁶ לפרטים נוספים ראה סעיף 6.9.2.1.3 לעיל.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

להלן נתונים נוספים לעניין כל אחד מהפרוייקטים המהותיים של החברה במגזר ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2019 וליום 31 במרץ 2020 (באלפי ש"ח):

31 במרץ 2020		2019		2018		2017		
תקבולים	הכנסות	תקבולים	הכנסות	תקבולים	הכנסות	תקבולים	הכנסות	
שהתקבלו	שהוכרו	שהתקבלו	שהוכרו	שהתקבלו	שהוכרו	שהתקבלו	שהוכרו	
במצטבר	במצטבר	במצטבר	במצטבר	במצטבר	במצטבר	במצטבר	במצטבר	
	בדוחות		בדוחות		בדוחות		בדוחות	
	הכספיים		הכספיים		הכספיים		הכספיים	
1,542,003	1,543,111	1,542,003	1,543,111	1,361,751	1,485,349	1,252,188	1,437,143	פרויקט א'
86,771	169,269	86,771	161,343	58,278	61,919	37,091	10,012	פרויקט ב'
176,770	176,383	176,770	176,383	162,583	176,383	94,625	71,435	פרויקט ג'
122,189	112,867	122,189	98,997	80,206	21,274	-	0	פרויקט ד'
0	0	0	0	0	0	0	0	פרויקט ה'
0	0	0	0	0	0	0	0	פרויקט ו'
0	0	0	0	0	0	0	0	פרויקט ז'
177,392	177,392	177,392	177,392	177,392	177,392	148,794	170,770	פרויקט ח' (*)
2,105,125	2,179,022	2,105,125	2,157,226	1,840,210	1,922,317	1,532,698	1,689,361	סה"כ

(*) תקופת האחריות בגין פרויקט זה הסתיימה בחודש ינואר 2020.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

6.9.2.6. תיקוני אחריות (Warranty)

נכון ליום 31.3.2020, ישנן 8 ספינות הנמצאות תחת אחריות טיב. החברה ביצעה הפרשה מתאימה בדוחותיה הכספיים.

6.9.3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים של מגזר המספנה

להלן טבלה המפרטת את סך ההכנסות ממגזר המספנה ביחס לסך הכנסות החברה:

ההכנסות		
שיעור מסך כל ההכנסות החברה	באלפי ש"ח	
40%	323,773	2017
32%	251,461	2018
36%	267,073	2019
21%	39,735	רבעון ראשון 2020

(*) יצוין כי הנתונים המוצגים לעיל, ביחס לשנים 2017 עד 2019 הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של המספנה כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

6.9.4. מוצרים חדשים

החברה עוסקת במהלך העסקים הרגיל בפיתוח כלי שייט בגדלים קטנים ובינוניים למטרות צבאיות, למשימות ביטחון שוטף. במהלך שנת 2019, המספנה קיבלה אישור תמיכה מרשות החדשנות לפיתוח כלי שייט חדש מסוג ספינת סיור באורך 45 מ'. יצוין, כי בחודש יולי 2020 נכנס לתוקפו הסכם למכירה לראשונה של כלי שייט האמור לעיל למדינה זרה.

משהב"ט וחיל הים הישראלי, שהינם לקוחות ותיקים של החברה, חתמו עם החברה על חוזה אסטרטגי להשלמת פיתוח ספינת טילים חדשה עבורם (מדגם "רשף"). לאחר אישור התקציב הממשלתי והשלמת הליך האישור כנדרש בפרויקטים מסוג זה, תבנה החברה בשלב הראשוני לפחות שתי ספינות מדגם "רשף".

במסגרת זו, הוזמן על ידי משהב"ט תכן בקשר עם ספינות מדגם "הרשף" (במסגרת עבודות אלה תבצע החברה התאמת תכן כלי שייט קיים של החברה לדרישות חיל הים) הכולל עבודות תכנון מקיפות. לאור זאת, במקרה זה נחתם הסכם מול משהב"ט לביצוע עבודות התאמת התכן. ההסכם קובע מפורשות כי התכן הקיים של הספינה האמורה הינו ידע וקניין של החברה בלבד.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל בדבר אישור בניית הספינות ע"י משרד הביטחון וחיל הים, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות החלטות המחוקק בדבר תקציב המדינה והחלטות רגולטוריות שונות, אשר להם עשויה להיות השפעה מהותית על הערכות החברה האמורות.

6.9.5. לקוחות

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

6.9.5.1. מרבית לקוחותיה של המספנה בישראל ובחו"ל הם גופים ממשלתיים (צבאות, משרדי ביטחון וביטחון פנים וגורמי שיטור) או גופים ציבוריים אחרים. פעילות החברה הינה הן בשוק המקומי ובין בשוק העולמי, ומוצרי החברה פעילים במדינות שונות באסיה, באירופה, במרכז ודרום אמריקה ובאפריקה.

6.9.5.2. בשל האופי הפרוייקטלי של הפעילות, לחברה אין תלות בלקוח או לקוחות ספציפיים בפעילותה, לא ברמת המגזר ולא באופן כללי.

6.9.5.3. להלן טבלה המפרטת את הלקוחות העיקריים של החברה במגזר המספנה ברבעון הראשון של שנת 2020 ובשנים 2019-2017 :

מכירות רבעון ראשון 2019 (באלפי ש"ח)		מכירות רבעון ראשון 2020 (באלפי ש"ח)		מחזור מגזר המספנה
55,874		39,735		
169,185		185,503		סך מחזור החברה
לקוח	מכירות	% מהמחזור הכללי	מכירות	% מהמחזור הכללי
לקוח א'	0	0%	18,900	11.2%
לקוח ב'	7,926	4.2%	15,333	9.1%
לקוח ג'	13,870	7.5%	17,346	10.3%
לקוח ד'	6,722	3.6%	4,025	2.4%

מכירות בשנת 2019 (באלפי ש"ח)		מכירות בשנת 2018 (באלפי ש"ח)		מכירות בשנת 2017 (באלפי ש"ח)		מחזור מגזר המספנה
267,073		251,461		323,773		
741,329		787,310		808,271		סך מחזור החברה
לקוח	מכירות	% מהמחזור הכללי	מכירות	% מהמחזור הכללי	מכירות	% מהמחזור הכללי
לקוח א'	57,762	7.8%	48,206	6.1%	98,193	12%
לקוח ב'	0	0%	104,948	13.3%	65,735	8%
לקוח ג'	0	0%	4,510	0.6%	129,739	16%
לקוח ד'	99,424	13.4%	51,907	6.6%	10,012	1%
לקוח ה'	77,723	10.5%	21,274	2.7%	-	-
לקוח ו'	19,928	2.7%	16,425	2.1%	4,096	0.5%

(*) יצוין כי, הנתונים המוצגים לעיל, ביחס לשנים 2017 עד 2019 הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של המספנה כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

6.9.5.4. כאמור, בין לקוחותיה של החברה במגזר זה מצויים גורמי ממשל זרים, וכן משרד הביטחון הישראלי. בנוסף, מספר תעשיות ביטחוניות של מדינת ישראל הינן לקוחות של החברה. בשנים האחרונות לא חל שינוי מהותי במאפייני הלקוחות.

יצוין כי לעתים החברה מתקשרת עם הלקוח הסופי בהסכמי ממשלה/ממשלה. במסגרת שיתופי פעולה בין מדינות בתחום הביטחוני ממשלת ישראל מאשרת לעתים התקשרויות עם ממשלות זרות להספקת כלי שיט ושירותים שונים, באמצעות מספנות ישראל (הסכם ממשלה-ממשלה). במקביל, מתקשרת ממשלת ישראל עם מספנות ישראל בהסכם "גב אל גב" להסכם הממשלה - ממשלה, כך שמספנות ישראל מתחייבת כלפי ממשלת ישראל לעמוד בכל המחויבויות בהן התחייבה ממשלת ישראל כלפי הממשלה הזרה. החשיפה והאחריות של מספנות

ישראל הן, כאמור, אל מול ממשלת ישראל, והיקפן לא חורג מהמקובל בעסקאות כגון אלה.

עוד יצוין כי עסקאות מכירת כלי שייט כוללים, בדרך כלל, הוראות מקובלות בהסכמי מכר בין לאומיים בקשר עם מסירת הטובין, אחריות לטובין שנמכרים, אחריות בנזיקין, מגבלת שימוש בטובין, שמירת קנין רוחני וכדומה. הסדרי התשלומים בהסכמי המכר כוללים בדרך כלל תשלום מקדמה בשיעור הנע בין 15% - 25% מהתמורה, בדרך כלל כנגד הפקדת ערבות מקדמה, ועוד מספר משתנה של תשלומים הכפופים להתקיימות אבני דרך מסוימות (לרוב השלמת שלבים בבניית הטובין). בחלק מן ההסכמים נדרשת החברה להעמיד ערבות ביצוע ו/או ערבות אחריות. כמו כן, בדרך כלל קיימים בהסכמים מנגנונים המטילים על החברה חובה לפצות את הלקוח במקרה של איחור באספקות או במקרה של אי עמידת כלי השייט בפרמטרים שנקבעו מראש. היקף הקנסות מוגבל לאחוז מסוים מסכום החוזה. ככלל, ההסכמים כוללים מתן אחריות לתקופות מוגדרות. כמו כן כוללים ההסכמים סעיפים סטנדרטיים של השפעות כוח עליון על התחייבויות הצדדים ומנגנון יישוב סכסוכים.

6.9.5.5. המספנה משווקת את כלי השייט הקיימים בסל המוצרים שלה ובדרך כלל נדרשות התאמות כאלו ואחרות לדרישות הלקוח. לכל לקוח קיימות דרישות ציוד או חימוש שונות, והמספנה פועלת להתאים את כלי השייט לדרישות הלקוח. הגדרת מפרט כלי השייט מהווה חלק משמעותי מדיוני המו"מ עם הלקוח על הסכם המכירה, והמפרט הסופי הינו חלק מהסכם הרכישה. במסגרת המו"מ נקבעים תנאי התשלום ועם כניסת ההסכם לתוקף מתחילה החברה בייצור כלי השייט וביצוע יתר התחייבויותיה בהתאם להסכמי המכירה. במהלך המגעים לקראת עסקה אין ללקוח הוצאות מהותיות (למעט הוצאות נסיעה לביקורים טכניים במספנה). במידה ולאחר כל פעילות השיווק והמו"מ הלקוח מחליט שלא להתקשר בהסכם מחייב, הלקוח אינו זכאי לתוצר כלשהו ולחברה אין התחייבות כלפיו.

במקרים בודדים אחרים, בהם מתבקשת המספנה להעניק שירותי תכן (להבדיל ממכירת כלים על בסיס התכן הקיים של המספנה, בהתאמות האמורות) – הצדדים מתקשרים בהסכם למתן שירותי תכנון, אשר יכול להוביל גם לביצוע עבודות לייצור הכלים (אם במסגרת אותו הסכם ואם במסגרת הסכם נפרד). במצב כזה, החברה מקבלת תמורה בגין שירותי התכנון ותוצרי התכנון שייכים ללקוח. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, אין עלויות מהותיות מצד הלקוח בגין שירותים אלה.

לפרטים בדבר הסכם מול משהב"ט לביצוע עבודות התאמה ראו סעיף 6.9.4 לעיל.

6.9.6. שיווק והפצה

6.9.6.1. הדגש במאמצי השיווק מופנה כיום ליצוא ספינות שלדג וסט"ח (OPV) /סט"ל, בין היתר תוך ניצול המודעות הגוברת בעולם לצורך להגן על קו החוף בעידן של טרור גלובלי.

6.9.6.2. להערכת החברה ובהתבסס על פרסומים פומביים, בקטגוריה של ספינות משמר קטנות ומהירות במיוחד כדוגמת השלדג, מיוצרים ומורכבים מדי שנה בעולם עשרות כלי שיט, ובקטגוריה של ספינות תותחים וטילים מהירות (מעל 30 קשר) בגודל בינוני, כדוגמת הסטי"לים והסת"חים שהיא מייצרת, מיוצרת ומורכבת כמות דומה. מוצרי החברה ממוצבים כמוצרים איכותיים ומוכרים בשוק כל השיט למטרות סיור.

6.9.6.3. שיווק המוצרים ללקוחות מבוצע במספר אופנים, וביניהם השתתפות במכרזים בינלאומיים; שיתוף פעולה עם גורמים מקומיים במדינת היעד; פעילות שיווקית של אנשי החברה; הסתייעות במקדמי שיווק וכן באמצעות תמיכת אגף סיב"ט במשרד הביטחון הישראלי, אשר באמצעותו מוכרת החברה את מוצריה במסגרת הסכמי ממשלה/ממשלה, כמתואר לעיל. כמו כן משתתפת החברה בתערוכות ייעודיות ברחבי העולם.

6.9.6.4. אין לחברה משלחות קבועות בחו"ל או משרדים מקומיים, ופעילות השיווק נעשית מן הארץ על ידי עובדי החברה וכן בעזרת נציגים המתמנים כמקדמי שיווק לתקופה קצובה לפעולה במדינה מסוימת או לפלח שוק מסוים במדינה כאמור וזכאים לעמלה עבור הצלחות בלבד, או אנשי קשר מקומיים אשר לעיתים זכאים לעמלות בקשר עם פרויקטים שהושגו באמצעותם או בסיועם. מינוי נציגים כאמור מבוצע לאחר תהליך מיון קפדני מכוח תוכנית הציות של החברה. לאור האמור לחברה אין תלות בגורם שיווק כלשהו.

6.9.6.5. התשלום למקדמי השיווק נעשה על פי קצב ההתקדמות בפרויקט. נכון ליום 31 במרץ 2020 יתרת התחייבויות החברה למקדמי השיווק עומדת על כ- 93 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 83 מיליון ש"ח למקדם שיווק בודד, אשר בהתאם להסכמות של החברה עם מקדם השיווק, יתרת התשלום תפרס על תקופה של עד שלוש שנים.

6.9.6.6. הניסיון המבצעי של שימוש במוצרי החברה אשר נצבר לאור שימוש חיל הים הישראלי במוצרי החברה, תורם למאמצי השיווק בחו"ל.

6.9.6.7. שיווק שירות תיקוני האניות נעשה על ידי קשר מתמיד עם בעלי חברות ספנות ומנהלי האוניות, עם סוכני אניות ועם הגורמים הרלוונטיים בחיל הים ובנמלי ישראל, על מנת לקבל מהם תכניות אספנה שנתיות וניסיון מטעם החברה להשתלב בתכניות אלו. לחברה מחירון לתיקוני אניות, המתעדכן מדי תקופה.

ההנחות והנתונים המפורטים לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

צבר הזמנות 6.9.7

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

צבר ההזמנות במגזר המספנה, ליום 31 במרץ 2020, עומד על סך של 115 מיליוני ש"ח, אשר טרם הוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2020 ואשר צפויים להיות מוכרים החל ממועד זה ואילך כדלהלן:

צבר ההזמנות ליום 31 במרץ 2020, אלפי ש"ח	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
18,678	רבעון 2 2020
27,498	רבעון 3 2020
12,492	רבעון 4 2020
12,492	2021
44,100	2022 ואילך

יצוין כי במסגרת הצבר ליום 31 במרץ 2020, לא נכלל סכום של כ- 132 מיליון ש"ח בגין פרויקט אשר נכון למועד זה טרם התקבלה מקדמה לגביו. כמו כן, לא נכלל סכום נוסף של כ- 52 מיליון ש"ח בגין פרויקט בו התקשרה המספנה לאחר תאריך המאזן.

להלן יובא צבר ההזמנות (באלפי ש"ח) במגזר המספנה, בסמוך למועד התשקיף, ליום 31 במרץ 2020 וליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018, 2019 ו- 2017:

סמוך למועד התשקיף	ליום 31 במרץ 2020	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2017
299,260	115,260	124,419	316,177	533,841

יצוין, כי מגמת הקיטון בצבר ההזמנות של החברה מיום 31 במרץ 2020 ומיום 31 בדצמבר בשנים 2019 ו- 2018, ביחס לשנת 2017, נובעת בעיקר מהשלמת פרויקט של המספנה בהיקף כספי של כ- 1.5 מיליארד ש"ח, אשר החל בשנת 2012. לפרטים נוספים ראו פרויקט א' בסעיף 6.9.2.5 לעיל.

6.9.8. תחרות

6.9.8.1. בניית כלי שיט צבאיים ואזרחיים:

6.9.8.1.1. בשוק בניית כלי השיט קיימים שחקנים רבים ברחבי העולם, החל ממספנות

ענק ועד למספנות קטנות ומתמחות בבניית כלים ייחודיים. החברה מתמודדת עם תחרות במכירות לשוק המקומי ולייצוא מול מספר רב של מספנות זרות, לרבות מספנות במעצמות ימיות ותעשייתיות כגון איטליה, גרמניה, צרפת אוסטרליה ועוד. תחום בניית כלי שיט הינו שוק גלובלי אשר אינו תחום לשטח גאוגרפי מסוים ובכלל זאת לשטחה של מדינת ישראל. מוצרי החברה מבודלים ברמת האיכות הגבוהה שלהם, בנסיון המבצעי המוכח (בדגש על חיל הים הישראלי) וכן באינטגרציה מלאה, לרבות אינטגרציה של מערכות נשק מתקדמות מתוצרת התעשייה הבטחונית בישראל. החברה מוסרת ללקוחותיה מוצרים לאחר בקרת איכות קפדנית וכן מעניקה לצוות המפעיל והמתחזק

הכשרה מלאה ומקיפה. "פתרון כולל ללקוח" הינו הכלי המשמעותי של החברה במענה לתחרות העולמית בענף.

6.9.8.1.2. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות השקעה בפיתוח כלים חדשים, והתאמת מוצריה באופן ספציפי לכל לקוח. הניסיון המבצעי של גורמים רבים בחברה בפקוד ושירות בכלי שיט מסייע בפיתוח המוצרים והתאמתם לצרכים המבצעיים. בנוסף, הניסיון אשר נצבר במהלך השנים בשימוש במוצרי החברה על-ידי חיל הים הישראלי, ומיומנויותיה של החברה בתחום בניית ספינות מאלומיניום, מקנים לחברה את היכולת להתמודד עם התחרויות בייצור כלי שיט צבאיים.

6.9.8.1.3. בשל אופי הפעילות, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק העולמי.

6.9.8.2. תיקוני אניות

6.9.8.2.1. לחברה מתחרים מעטים בישראל בתיקון אניות אזרחיות ותחזוקתן, אך קיימת תחרות רבה מאוד ממספנות בים התיכון, בים השחור ובארצות נוספות במזרח אירופה, במזרח הרחוק בדגש על סין. בפועל חברות הספנות הישראליות כמעט ואינן מבצעות עבודות אחזקה במספנת החברה.

6.9.8.2.2. מרבית הפעילות בתחום תחזוקת כלי שיט צבאיים לחיל הים הישראלי מבוצעת על ידי חיל הים עצמו, אולם חלקה מבוצע על ידי החברה. להערכת החברה, היקף פעילות תיקוני אניות לחיל הים צפוי לעלות בשנים הקרובות לאור העובדה כי חיל הים צפוי להתחיל להשתמש בכלי שיט חדשים בעוד כלי השיט הקיימים אשר עבודות התחזוקה שלהם הינו בהיקף גדול יותר מהיקף התיקונים המתבצעים במספנת חיל הים.

6.9.8.2.3. בתחום תיקון כלי שיט קטנים (כגון גוררות לנמלי הים בישראל), מעריכה החברה כי לאור התשתיות של החברה, ובמיוחד הממשה, יש לה יתרון יחסי לעומת המתחרים המעטים הממוקמים בישראל, אך קיימות ללקוחות חלופות אחרות בים התיכון ובים השחור. יצוין כי תיקון כלי שיט ישראליים מחוץ לישראל מחייב הפלגה למדינת התיקון ונשיאה בעלויות לינת הצוות. פעילות החברה בתחום זה מראה סימני צמיחה עם התחלת הפעלת הממשה החל במחצית 2019. יצוין כי היקף התיקונים לאחר הפעלת הממשה עומד על כ- 6.5 מיליון ש"ח בחציון השני של שנת 2019 לעומת כ- 0.2 מיליון ש"ח בחציון השני של שנת 2018, וכ- 6.9 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2020 לעומת 0.15 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2019.

6.9.8.3. כאמור, התחרות במגזר המספנה הינה גלובאלית באופיה ואינה מוגבלת גיאוגרפית לתחומי מדינת ישראל ובשל כך באפשרות החברה להתחרות בעולם על פרויקטים המיועדים ליצוא. מנגד, אין כל מחויבות או יתרון ללקוחות בישראל לעבוד עם החברה. הדבר מחייב את החברה להיות בכל עת אטרקטיבית ותחרותית מהיבט האיכות ומהיבט המחיר כאחד.

6.9.8.4. מיקומה של מספנת החברה על קו הים; החזקתה ברציפים ובמעגן; קיומן בישראל של תעשיות ביטחוניות מפותחות מגוונות ובעלות מוניטין המספקות ציוד ומערכות נשק לכלי שיט צבאיים שבונה החברה; התפתחות משמעותית של אזור המים הכלכליים של מדינת ישראל; הניסיון שנצבר במהלך השנים בשימוש במוצרי החברה על-ידי חיל הים הישראלי; מיומנויותיה בתחום בניית ספינות מאלומיניום - כל אלה מקנים לחברה את היכולת התחרותית הן בתחום ייצור כלי שיט והן בתחום התיקונים והתחזוקה.

עונתיות 6.9.9.

תחום פעילות זה איננו מאופיין בעונתיות אשר צפויה להשפיע על היקף פעילות החברה. ההנחה לעיל הינה הערכה ואומדן ומהווה מידע צופה פני עתיד המבוססים על מידע הקיים לחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד התשקיף. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

כושר ייצור 6.9.10.

במהלך השנים 2017-2019 כושר הייצור של המספנה עמד על בין 6-9 כלי שיט במקביל בשנה, כתלות בגודל ובמורכבות כלי השיט.

כוח האדם ואמצעי הייצור הקיימים בחברה מאפשרים לבצע עבודות מתכת, לרבות בניית כלי שיט, בהיקף של כ- 3,000 טון לשנה או בהיקף של כ-300,000 שעות עבודה בשנה (על בסיס כוח האדם הקיים בחברה), אם כי ניתן בעתות הצורך (בשנים 2017-2019 עסקה המספנה בבנייה בו זמנית בפועל של כ- 7 כלי שיט בשנה במוצע). נכון למועד התשקיף, המספנה אינה מנצלת את מלוא כושר הייצור הנ"ל ובאפשרותה לתגבר את כוח האדם באמצעות קליטת עובדים או שימוש בקבלני משנה ולהשתמש בשטחים פנויים במספנה על מנת להגדיל את כושר הייצור.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים 6.9.11.

לחברה פריטי ציוד רבים ומכונות, בהם נעשה שימוש בתהליכי הייצור, כגון מנופים, עגורנים, דוברות, מלגזות, מחרטות, רתכות אוטומטיות, כרסמות מתכת, מכבשים, מכונות חיתוך, משטחי הרמה הידראוליים וממשה, וכמו כן, יש לה מבנים ומתקני חוף בהם ומהם מבוצעת הפעילות.

לפרטים בדבר רכישת הממשה ראו סעיף 6.9.2.3 לעיל.

לפרטים בדבר המקרקעין של החברה והסכם החכירה עם חנ"י ראו סעיף 6.13 להלן.

מחקר ופיתוח 6.9.12.

מחלקת ההנדסה עוסקת במחקר ופיתוח למגזר המספנה בלבד, ומתמקדת בפיתוח כלי שיט על בסיס דגמים קיימים והתאמתם לדרישות הלקוחות או הנחיות של אגף השיווק. לפרטים בדבר פיתוח כלי שיט צבאיים ראה סעיף 6.9.4 לעיל.

נכסים לא מוחשיים 6.9.13.

6.9.13.1. במשך שנות הפעילות הצטברו בחברה ידע - know how, שיטות עבודה וסודות מקצועיים, ופותחו המצאות ושיפורים טכנולוגיים. החברה אינה נוהגת לרשום פטנטים, מדגמים, או סימני מסחר בהתייחס לשמות מותגיה ומוצריה, וזכויותיה מוגנות רק בהתאם לדין הכללי.

6.9.13.2. לעתים רחוקות רוכשת החברה תכנון מוכן של כלי שייט מחברות הנדסה בחו"ל, וכך עשתה למשל בפרויקט האניות האזרחיות.

6.9.13.3. במקרים מסויימים, התכנון והקניין הרוחני במוצר שייכים ללקוח, והחברה רק מבצעת את העבודה על פי תכנון הלקוח.

6.9.14. חומרי גלם וספקים

6.9.14.1. נושא הרכש מרוכז באגף הרכש, והוא מבוצע על-פי צרכי המספנה, ועל-פי דרישות והמפרט הטכני של הזמנות עבודה. הדרישה מועברת לאחר בדיקה וקבלת הצעות מחיר מהקבלנים המתאימים מבחינת דרישות האיכות, כשהסיכום הסופי נעשה על-ידי אגף הרכש. לעיתים, פריטים מסויימים מסופקים על-ידי הלקוח עצמו, או שהם נרכשים על-פי דרישה ספציפית שלו.

6.9.14.2. חומרי הגלם והציוד הנרכש על-ידי המספנה לעבודות השונות מתחלק ל-3 סוגים עיקריים: מתכת לפרויקטים; ציוד המיועד להתקנה בפרויקט ספציפי; ציוד וחומרים סטנדרטיים לצריכה שוטפת הנמצאים בשימוש בכל הפרויקטים ובכל סוגי העבודות.

6.9.14.3. המספנה רוכשת מספקים בארץ חומרים כגון: צבע, אלקטרודות ריתוך, גזים לריתוך וחיתוך, פחי מתכת בכמויות קטנות ודלקים למיניהם. המספנה רוכשת מספקים בחו"ל (בעיקר מאירופה, וחלק קטן מארה"ב): פחים וצינורות פלדה (כאשר מדובר בכמויות גדולות אשר כדאי לייבאן במישור), פחי אלומיניום, ציוד חשמל, מנועים, אביזרי ניווט וסיפון לכלי שייט, כבלים חשמליים מיוחדים, אשר ברובם אינם מיוצרים בארץ.

6.9.14.4. מתכות ובעיקר פלדה, אלומיניום, נחושת ונירוסטה מיובאות מאוקראינה, איטליה, יוון, הולנד וארה"ב וכן נרכשות מיבואנים בישראל. מועדי האספקה הינם בדרך כלל כ-3 חודשים מהזמנה, וברכש מיבואנים מקומיים פחות מכך (בכפוף לזמינות במלאי).

6.9.14.5. מערכות הנעה לכלי שיט נרכשות במערב אירופה, ובדרך כלל מועדי האספקה הם 6 עד 12 חודשים מההזמנה. מערכות אחרות נרכשות ממגוון יצרנים וספקים בחו"ל ובישראל, ומועדי האספקה הם בדרך כלל כ-3 חודשים מההזמנה, או מועד מוסכם ארוך יותר אותו מנסה המספנה לתאם בסמיכות זמנים למועד בו מיועדת המערכת להתקנה.

6.9.14.6. בכל הנוגע לכלי השייט הצבאיים, המספנה כפופה למגבלות מסוימות בבחירת חלק מהספקים מהם תוכל לרכוש חומרי גלם, מכלולים ומנועים שישמשו לבנייה.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

6.9.14.7. למספנה אין תלות בספק ספציפי כלשהו, אך לעיתים לקוחותיה דורשים כי מערכות מסוימות יירכשו מספק ספציפי (בעיקר במנועים ומערכות מתוחכמות), ובמקרים כאמור ההתקשרות עימו הינה למעשה מנדטורית ולא ניתן לבחור בספק אחר.

6.9.15. הון חוזר

נכון ליום 31 במרץ 2020, לפעילות מגזר המספנה הון חוזר העומד על סך של 23 מיליון ש"ח (כ- 413 מיליון ש"ח נכסים שוטפים לעומת כ- 390 מיליון ש"ח התחייבויות שוטפות) לעומת הון חוזר של 111 מיליון ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2019. לפרטים בדבר ההון העצמי של המספנה, ראה סעיף 6.35 להלן.

6.9.16. השקעות

בשנת 2019 הושקעו במגזר הפעילות סך של 45,867 אלפי ש"ח, בשנת 2018 הושקעו סך של 25,486 אלפי ש"ח ובשנת 2017 הושקעו סך של 6,990 אלפי ש"ח.

השקעות החברה כללו את רכישת הממשה והפעלתו כהגדרתו בסעיף 6.9.2.3 לעיל שהסתכמו לסך של כ- 40.3 מיליון ש"ח בשנת 2019 ולסך של כ- 23 מיליון ש"ח בשנת 2018. בנוסף, השקיעה החברה בהקמת גגות סולאריים, בתשתיות ובמכונות שונות לייצור בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה.

6.9.17. מימון ואשראי

6.9.17.1. הסכמות של המספנה מול הבנקים

6.9.17.1.1. בין בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי"), ובנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים") (להלן ביחד: "הבנקים") לבין המספנה נחתמו הסכמות קודמות, המסדירות את מערכת היחסים המשולבת בין הצדדים (להלן: "הסכם הקונסורציום"). לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות להן הייתה מחויבת החברה כנובע מהתקשרותה עם הבנקים בהסכם הקונסורציום ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים. אמות המידה נוגעות בין היתר להון העצמי המוחשי של המספנה; מגבלות על סכום הדיבידנד השנתי המוכרז; סך התשלום השנתי לבעלי המניות של המספנה בגין דמי ניהול לרבות שיפוי, פיצויי, ייעוץ או כל משיכת כספים בכל צורה שהיא; אמות המידה הפיננסיות הנ"ל נבחנות על ידי הבנקים אחת לחצי שנה. נכון למועד התשקיף עומדת המספנה בכל אמות המידה האמורות. כמו כן, על פי הסכם הקונסורציום, נרשמו לטובת הבנקים שעבודים צפים על נכסי המספנה והמספנה התחייבה כלפי הבנקים להתחייבות הכוללת הגבלות על חלוקת דיבידנד במספנה במקרה של הפרה כלפיהם.

6.9.17.1.2. ביום 29 ביולי 2020, נחתמו עם בנק לאומי וכן עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט"), כתבי התחייבות (כתב

ההתחייבות עם בנק לאומי מחליף את הסכמות המספנה עמו בהסכם הקונסורציום) (להלן: **"כתב ההתחייבות עם בנק לאומי"** ו- **"כתב ההתחייבות עם בנק דיסקונט"**). כמו כן, ביום [] ב[] 2020, נחתמו כתבי התחייבות עם הבנק הבינלאומי ועם בנק הפועלים (המחליפים את הסכמות המספנה עם בנקים אלה על פי הסכם הקונסורציום) (להלן: **"כתב ההתחייבות עם הבנק הבינלאומי"** ו- **"כתב ההתחייבות עם בנק הפועלים"**)¹⁷. (כל כתבי ההתחייבות מול הבנקים ייקראו להלן: **"כתבי ההתחייבות"**).

להלן יפורטו הוראות כתבי ההתחייבות:

¹⁷ בימים אלה מנהלת המספנה מו"מ עם הבנק הבינלאומי ועם בנק הפועלים על כתבי התחייבויות חדשים, אשר יחליפו את אמות המידה הקיימות. להערכת החברה כתבי התחייבות אלה ייחתמו לפני המועד לקבלת היתר לפרסום התשקיף. האמור יעודכן בסמוך לפני מועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

מס'	סכום ההלוואה במליוני ש"ח (*)	מאפייני המלווה	תיאור פרטי ותנאי ההסכם/מסגרת האשראי	אמות המידה הפיננסיות	האם המספנה עומדת באמות המידה נכון למועד הבדיקה ולמועד התשקיף? (כן/לא)	בטוחות לטובת המלווה ומגבלות החלות על התאגיד
(1)	סכום המסגרת 20 מיליון דולר (מתוכם 5 מיליון דולר הלוואות ו-15 מיליון דולר ערבויות). למועד התשקיף, נוצל סך של 10 מיליון ש"ח.	תאגיד בנקאי	ביום 29 ביולי 2020, נחתם עם בנק לאומי כתב התחייבות (כתב המספנה בהסכם הקונסורציום) ("כתב ההתחייבות עם בנק לאומי").	1. סכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרת המונח להלן) של המספנה לא יפחת בכל עת מסך של 120 מיליון ש"ח. 2. סכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרת המונח להלן) של המספנה לא יפחת בכל עת מ- 20% ממאזן המספנה. 3. היחס בין סכום החוב נטו (כהגדרת המונח להלן) של המספנה לבין הרווח התפעולי (EBITDA) (כהגדרת המונח להלן) לשירות החוב לא יעלה בכל עת על 4.	v	א. הבנקים התחייבו לשחרר את השעבודים הצפים אשר נרשמו לטובתם (נכון למועד זה טרם הוסרו השעבודים כאמור) המספנה התחייבה בכתבי ההתחייבות, שלא ליצור שעבודים מסוג כלשהו על נכסיה למעט שעבוד על נכס ספציפי להבטחת אשראי שהועמד למימון רכישת אותו נכס.
(2)	סכום המסגרת 20 מיליון דולר (מתוכם 7.5 מיליון דולר הלוואות ו-12.5 מיליון דולר ערבויות). למועד התשקיף, טרם נוצל סכום המסגרת.	תאגיד בנקאי	ביום 29 ביולי 2020, נחתמו עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ כתב התחייבות ("כתב ההתחייבות עם בנק דיסקונט").	4. היחס בין סכום החוב ברוטו (כהגדרת המונח להלן) של המספנה לבין ההון העצמי המוחשי (כהגדרת המונח להלן) של המספנה לא יעלה בכל עת על 3. לעניין זה: הגדרת המונח להלן:	v	ב. המספנה התחייבה להנחתת שטרי הון שהונפקו לטובת בעלי עניין כלפי הבנק וכן לא לפרוע הלוואות בעלים לבנק לפני פירעון האשראי. ג. בהתאם לכתבי ההתחייבות, לא יידרש אישור הבנקים לחלוקת דיבידנד במספנה כל עוד המספנה עומדת בהוראות כתבי ההתחייבות ולא קמה לבנקים עילה לפירעון

ביום [] ב[] 2020, נחתם כתב התחייבות עם הבנק הבינלאומי ("כתב ההתחייבות עם הבנק הבינלאומי")¹⁸.	תאגיד בנקאי	[]	(3)
ביום [] ב[] 2020, נחתם כתב התחייבות עם בנק הפועלים "כתב ההתחייבות עם בנק הפועלים"¹⁹.	תאגיד בנקאי	[]	(4)
" הון עצמי מוחשי", הון עצמי בדוחות הכספיים (לא כולל מיעוט) בתוספת הלוואות בעלים נחותות ובניכוי נכסים בלתי מוחשיים, חייבים בעלי עניין או חברות בנות או קשורות, ערבויות שניתנו על ידי המספנה לבעלי עניין, קרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע, מסים והוצאות נדחות ושיפורים במושכר; "הרווח התפעולי לשירות החוב (EBITDA)", המנה המתקבלת מחלוקת סך החוב הפיננסי נטו של המספנה ב- EBITDA של החברה בממוצע 12 הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה; "EBITDA", סכום המצטבר של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת, על פי ממוצע של 12 רבעונים עוקבים שמועד סיומם הנו מועד הדוחות הכספיים האחרונים, לפני הוצאות מימון ומיסים בתוספת הוצאות פחת, מוניטין, והפחתות ובתוספת רווח או בניכוי הפסד מפעילות מופסקת וללא פחת המחושב מתוקף IFRS16 (חכירות); "החוב ברוטו", יתרת התחייבויות כלפי בנקים/מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים בדוחות הכספיים, בתוספת 50% מערבויות שהוצאו על ידי בנקים/מוסדות פיננסיים; "החוב נטו", חוב ברוטו בניכוי מזומנים ופקדונות לזמן קצר שאינם משועבדים".			
v	v	מיידי. ד. המספנה התחייבה כי במקרה בו יחול שינוי בחחזקות החברה, הבנקים יהיו רשאים להעמיד את האשראי לפירעון מיידי, על אף האמור, תותר הנפקת או מכירת מניות לציבור ממניותיה של החברה בהיקף של עד 30% מהון המניות שאין בה כדי לגרום לשינוי שליטה. ה. לבנקים זכות להעמיד את האשראים לפירעון מיידי במקרים שנקבעו בכתבי ההתחייבות כגון פירוק מרצון, מיזוג ושינוי מבנה, שינוי מהותי בסוג הפעילות או פעילות בתחומי סיכון חדשים (כגון פעילות בחו"ל). ו. הפרה מול אחד הבנקים תהווה הפרה מול הבנקים האחרים שתקנה להם זכות להעמדת האשראי לפירעון מיידי. ז. יצוין, כי ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בכתב ההתחייבות), ליום 31 במרץ 2020, מסתכם לסך של כ- 180 מיליון ש"ח.	

¹⁸ נכון למועד פרסום הטיוטה כתב ההתחייבות טרם נחתם.

¹⁹ נכון למועד פרסום הטיוטה כתב ההתחייבות טרם נחתם.

6.9.17.2. החברה נוהגת לממן פעילות שוטפת ופרויקטים של המספנה ממסגרות האשראי והתזרים השוטף, ולהסדיר ליווי ספציפי בקשר עם כל פרויקט גדול באופן נפרד.

6.9.17.3. חלק מהותי מעסקאות החברה בתחום הפעילות מול לקוחות וספקים מבוצע במטבעות זרים, בעיקר אירו ודולר ארה"ב, והיא מגדרת את הסיכונים ע"י פוזיציות עתידיות. לפרטים נוספים, ראה באור 18 ד לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.9.18. מיסוי

6.9.18.1. בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של מספנות ישראל, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, מספנות ישראל רשאית לבחור אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים שהיום עומדים על 16%.

המספנה בחנה את השפעת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון על דוחותיה הכספיים ובמהלך שנת 2013 עברה לתחולת התיקון.

6.9.18.2. לפרטים נוספים בדבר אישור רשות המיסים לשינוי המבני של החברה, ראו סעיף 6.4.3 לעיל.

6.9.18.3. ביום 19 בפברואר 2019, פנתה המספנה לרשות המיסים בבקשה להחלטת מיסוי מקדמית ביחס לשיקוף דוחות המס של חברות האוניה עם דוחות המס של המספנה, באופן בו תוצאות הפעילות של חברות האוניה יחושבו כחלק מתוצאות הפעילות של המספנה לצורכי מס. נכון למועד התשקיף טרם התקבלה החלטה מטעם רשות המיסים. יצוין כי ככל שעמדת החברה מול רשות המיסים לא תתקבל, לא תהיה לכך השפעה על תוצאות החברה בדוחות הכספיים אך צפויה השפעה תזרימית לא מהותית כתוצאה מעיתוי תשלומי מס.

יובהר, כי אין וודאות בקבלת אישור רשות המיסים ומדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

6.9.19. סיכונים סביבתיים ודרך ניהולם

6.9.19.1. יובהר, כי לסיכונים סביבתיים אין השפעה מהותית על תחום הפעילות. ככלל, תחום הפעילות אינו נמנה על מפעלי התעשייה או מתקני התשתית המתאפיינים בבעיות מיוחדות של זיהום (אין החברה עוסקת בתחום הפעילות בחומרים רעילים), ובהקשר זה היא בעלת מאפיינים של כל מפעל מתכת גדול לעבודות מתכת. השוני העיקרי בינה לבין מפעלי מתכת אחרים הינו בעיקר המיקום על קו המים והשימוש

במעגן הקישון, המחייבים הקפדה על כללי בטיחות ונהלי עבודה שימנעו חשש לזיהום מי הים או הנחל.

6.9.19.2. תנאיו המיוחדים של רישיון העסק של המספנה מחייבים אותה, כי מערכת השפכים תשמש לסניטציה בלבד, וכי ממיסים, שמנים, דלקים וכו' יאספו ויפנוו בנפרד. כמו כן, מחויבת החברה להימנע מזיהום מי הים ולהימנע מפליטת אבק וריחות רעים. בכל הנוגע לאסבסט על החברה לפעול בהתאם לכללי הבטיחות בעבודה, חומרים מסוכנים יהיו כפופים לצורך בהיתר רעלים, ואחסנתם ופינויים יהיו בהתאם לדרישות החוקיות הרלוונטיות. במהלך חודש אפריל 2020 קיבלה המספנה ממחוז חיפה של המשרד להגנת הסביבה טיוטת תנאים כלליים לרישיון העסק. הערות החברה לטיוטה התבקשו בתוך תקופה של כשלושה חודשים. המספנה פנתה למחוז חיפה של המשרד להגנת הסביבה לקבלת ארכה להגשת התייחסותה ואכן המועד להגשת הערות החברה לטיוטה הוארך עד לחודש ספטמבר 2020. להערכת המספנה, הצדדים צפויים להגיע להבנות באשר להיקף השינויים בתנאים הכלליים לרישיון העסק.

הערכת המספנה ביחס לתוצאות המגעים המתקיימים בינה לבין המשרד להגנת הסביבה ביחס לטיוטת התנאים הכלליים לרישיון העסק מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ועשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

6.9.19.3. למרות שהחברה (בתחום הפעילות), אינה נמנית על מפעלי התעשייה או מתקני התשתית המתאפיינים בבעיות מיוחדות של זיהום, מקיימת החברה בקרה על איכות מי השפכים שלה באמצעות בדיקות תקופתיות שנדגמות ע"י מעבדה פרטית. הבדיקות מבוצעות ע"י המספנה באופן וולונטרי. חרף האמור לעיל, הוכנסה המספנה לתכנית הדיגום של שפכי תעשייה לשנת 2014 של תאגיד מי כרמל וזאת לאור הרחבת הדרישות לטיפול בשפכים מתוך כוונה לטייב את איכות השפכים והטלת האחריות לכך על תאגידי המים והביוב.

6.9.19.4. בנוסף לאמור לעיל, ועל אף כי המספנה אינה גורם מזהם כאמור, המספנה ביצעה וממשיכה לבצע פעולות למען שמירת איכות הסביבה וביצעה השקעות מרובות בתחום, לרבות החלפת קירות וגגות אסבסט, השקעה במערכות ביוב, איסוף נייר ועץ למחזור, החלפה והתקנה של מאצרות חדשות וכן תחזוקה שוטפת ועדכון נהלים לגבי שמירה על איכות הסביבה.

6.9.19.5. להערכת החברה לסיכונים סביבתיים אלו, לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

6.9.20. הסכמים מהותיים

6.9.20.1. לפרטים בדבר חוזה החכירה של המקרקעין – ראה סעיף 6.13 להלן.

6.9.20.2. הסכם ההפרטה וההסכם מדינה-מספנה – חלק מהוראות הסכם זה, אשר נחתם בשנת 1995, עודן בתוקף והינן מהותיות לפעילות החברה, ניהולה, ולזכויות בעלי מניותיה:

6.9.20.2.1. מנכ"ל המספנה ומרבית הדירקטורים יהיו אזרחי ישראל ותושביה, וכל נושאי המשרה הבכירים יהיו בעלי סיווג בטחוני מתאים מאת הממונה על הביטחון במערכת הביטחון (מלמ"ב).

6.9.20.2.2. העברת מניות המספנה ו/או הזכויות הנובעות מהן טעונה הסכמת המדינה, אשר רשאית לסרב רק מטעמים הקשורים בביטחון המדינה. הצורך בהסכמה כאמור לעיל לא יחול על פניה בהצעת מכר לציבור ו/או הנפקה של ניירות ערך לציבור בבורסה לניירות ערך בישראל, בשיעור שאינו עולה על 49% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה (ובלבד שבעלי השליטה בחברה, שהיו צד להסכם ההפרטה, ישמרו על החזקה של לפחות 51% מהון המניות המונפק והנפרע של המספנה).

6.9.20.2.3. המספנה לא תהא רשאית לשעבד ולהעביר נכסים אשר היו ברשות המספנה במועד ההפרטה, באופן אשר ישנה את ייעוד החברה ממספנה.

6.9.20.2.4. בהתאם להסכם, המדינה תהיה רשאית לבטל את ההסכם ולקבל חזרה את מניות המספנה זאת במקרה של התקיימות של הפרה יסודית של הוראות ההסכם.

6.9.20.2.5. המספנה לא תהא רשאית לקזז מהכנסותיה החייבות במס את ההפסדים שהצטברו בה עד לתום שנת 1994 (קרי עד סמוך לפני ההפרטה).

6.9.21. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר ההליכים המשפטיים של המספנה, ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.9.22. יעדים ואסטרטגיה עסקית

6.9.22.1. כלי שייט צבאיים - בכוונת החברה להתמקד בפיתוח ובניית כלי שייט קטנים ובינוניים (עד 80 מטר)²⁰, מהירים ועתירי חימוש. ספינות בט"ש מסוג שלדג, ספינות להגנת חוף (Offshore Patrol Vessels) כגון ספינות סיור, וספינות קרב ותקיפה נושאי טילים (משפחת "הסער") זאת על מנת לשמור על אופטימיזציה של גודל הכלים אשר מותאם למדינות היעד, יחד עם המערכות הדרושות להתקנה ומחיר הכלי. יצוין, כי החברה שמה דגש על פיתוחם של מספר כלים חדשים תוך מקסום הידע והניסיון שצברה בתחום זה מתוך מטרה להגדיל את סל המוצרים שלה.

²⁰ כלי שייט בסדר הגודל הזה יכולים להגיע למחירים של עשרות מיליוני דולרים, בעוד שכלי שייט ארוכים יותר – 80 מטר ומעלה – מהווים כבר קפיצת מדרגה מבחינת המחיר העשוי להגיע למאות מיליוני דולרים.

6.9.22.2. פתרונות כוללים - החברה שואפת להציג ללקוחותיה פתרון כולל לאבטחת המים הכלכליים. במסגרת זו תספק החברה ניתוח של הזירה הימית, מערכות גילוי ושליטה וכן את ספינות הייצור מתוצרתה. החברה ופועלת בשיתוף חברות ישראליות שלהן מומחיות בתחום השליטה והבקרה.

6.9.22.3. פיתוח יכולת הלקוחות בשימוש במוצרי החברה - החברה זיהתה בקשות חוזרות אצל לקוחותיה להכשרה ופיתוח יכולות אחזקה והרכבה של כלי שיט אשר מספקת החברה. החברה פועלת לפתח תשתית אשר תאפשר לה לספק שירות של העברת ידע, הכשרה והדרכה על מוצרי החברה.

6.9.22.4. תיקון אניות - נוכח מכירת המבדוק (כמפורט בסעיף 6.9.2.2.3 לעיל) ובניית הממשה מתכוונת החברה להמשיך ולנסות להרחיב את סגמנט שירותי התחזוקה והתיקונים לכלי שיט, אותם יש ביכולתה לספק. בכוונת החברה לחבור לגורמים המפעילים ציוד ימי וספינות שירות לצורך ביצוע עבודות תחזוקה.

6.9.23. צפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום הפעילות

החברה צופה כי תמשיך את פעילותה השוטפת בתחום הפעילות בעבודה על הפרויקטים שבביצוע, ללא שינויים מהותיים, ותוך המשך מאמץ השיווק של הכלים הצבאיים והאזרחיים, וכן להמשיך להשקיע בפיתוח הכלים החדשים כאמור לעיל.

החברה צפויה למקד מאמץ שיווקי בתחום הפעילות בשווקי המזרח הרחוק, אפריקה, דרום אמריקה ודרום אירופה, כשבכוונתה להציע את מגוון המוצרים הקיימים של החברה, יחד עם פיתוח או רכישת תכן מגורמים חיצוניים של מוצרים נוספים, כגון סירות מהירות קטנות בגדלים שבין 10 ל- 17 מטר, ספינות קטמארן עשויות אלומיניום לשימוש אזרחי כמעבורות או ספינות אמבולנס לפינוי רפואי, כלי שיט בלתי מאוישים וכן מוצרים בתחום ספינות נחיתה ואספקה בגדלים שונים.

במסגרת הפעולות המספנה התקשרה בהסכם עם מספנה יוונית, לפיו ישתפו הצדדים פעולה בייצור משותף ומכירת כלי שיט ללקוחות ממשלתיים ביוון (להלן: "**הסכם שיתוף הפעולה**"). במסגרת שיתוף הפעולה, יציעו הצדדים ללקוחות ממשלתיים ביוון כלי שיט מדגם מסוים אשר הידע והקניין הרוחני הנדרשים לצורך ייצורו הינם בבעלות המספנה. יצוין, כי ביצוע הסכם שיתוף הפעולה והפרויקטים העתידיים שינבעו ממנו כפופים לקבלת הרישיונות המתאימים ממשלת ישראל.

החברה צפויה להציע ללקוחותיה חבילות מוצר מורכבות, הכוללות תצורות שונות של פתרונות מלאים, החל משילוב מערכות נשק שונות של יצרנים שונים וכלה בפתרונות מימון מגוונים ברמות שונות, כולל אפשרויות של TRADE IN (החלפת כלי שיט ישנים בחדשים), LEASING ארוך טווח ואף BARTER תמורת COMMODITIES כחלק מהתשלום.

החברה תהווה עבור לקוחותיה ONE STOP SHOP ודרכה יוכלו לרכוש את כל מרכיבי הפיתרון הנדרש ברמה הכלל ארצית, כגון פתרון שלם להגנת חופים שכולל פרט למרכיב כלי השיט מתוצרת החברה גם מרכיבים חופיים (מכ"מ חופי, תחנות תצפית, שו"ב ועוד) וגם מרכיבים אוויריים (מזל"טים ושאר כלי טיס מאוישים ובלתי מאוישים).

החברה צופה שתרחיב את הצעת העברת הידע שלה ללקוחות, באישור הרגולטור, ובמסגרת זו תציע ללקוחות הרוכשים ממנה כלי שייט גם העברת ידע לתחזוקה ובנייה מקומית תוך יצירת מקומות עבודה בארץ הלקוח, הרחבת ושדרוג מספנות קיימות אצל הלקוח או אף הקמת מספנה מבראשית. הדרישה להרחבת תחום העברת ידע צפויה לגדול ולהתרחב בשנים הקרובות.

בכוונת החברה להרחיב את מאמצי השיווק שלה ולהתקשר בעסקאות בר-טר, כאשר החברה תספק ספינות ללקוחות והתמורה תשולם באמצעות מוצרים ממדינות הלקוח, אותם תמכור החברה לצדדים שלישיים. לצורך כך החברה תפעל לאיתור הזדמנויות מתאימות. יובהר, כי נכון למועד פרסום התשקיף לחברה אין יכולת להעריך האם אכן בסופו של דבר תתקשר בעסקאות מסוג זה.

החברה צפויה להרחיב את שיתופי הפעולה האסטרטגיים שלה עם יצרנים של מערכות לחימה וגילוי לצורך הרחבת סל הפתרונות המוצע על ידע וכן שת"פ עם מספנות אחרות לצורך כניסה לשווקים חדשים שכיום אין למספנה הממוקמת בישראל אפשרות כניסה אליהם.

ההנחות והנתונים המפורטים בסעיפים 6.9.22 ו- 6.9.23 לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.10. המגזר הנמלי

6.10.1. מידע כללי על המגזר הנמלי

6.10.1.1. מידע כללי על תחום הפעילות

6.10.1.1.1. נמל מספנות ישראל עוסקת במתן שירותי נמל, לרבות פריקה, שינוע ואחסון, כנמל המסחרי הפרטי הראשון בישראל ובהתאם להוראות חוק רשות הספנות והנמלים, התשס"ד-2004 (להלן: "**חוק הנמלים החדש**").

ביום 9 באוגוסט 2007, קיבלה המספנה כתב הסמכה, החתום על ידי שר התחבורה ושר האוצר, לשמש כתאגיד מורשה לצורך מתן שירותי נמל למטעני סוכר גולמי (להלן: "**כתב ההסמכה הראשוני**"). בשנת 2007, לאחר קבלת כתב ההסמכה הראשוני, החלה החברה בפעילותה זו. ביום 11 במרץ 2008, קיבלה המספנה כתב הסמכה מתוקן המתיר לה ליתן שירותי נמל עבור כלל סוגי המטענים, בתנאים ובמגבלות המפורטים בכתב ההסמכה ולהסכם שנחתם בין החברה לבין חנ"י, (להלן: "**כתב ההסמכה המתוקן**"). כמו כן יצוין כי על החברה הוטלו הגבלות שונות על הפעילות הנמלית במסגרת הסכמות עם ההסתדרות, שנוסחו במסמך עקרונות שפרסמה המדינה ביום 22 בפברואר 2005, ואשר החברה אישרה את הסכמתה להוראותיו (להלן: "**הסכם 2005**"). יצוין כי בהתאם להוראות כתב ההסמכה, בסמכות שר התחבורה לבטל את הסמכת החברה, לרבות במקרי הפרת הוראות שניתנו על פי חוק או הקבועות בצו ההסמכה, והכל כמפורט בכתב ההסמכה.

כתב הסמכה ניתן ל- 25 שנים מיום חתימתו, תוך שניתנה לשרים הממונים אפשרות להאריך את ההסמכה עד לשנת 2054²¹. נכון להיום מספק המגזר הנמלי שירותי פריקה מכלי שיט, החסנת מטענים ושירותים לוגיסטיים נלווים.

במסגרת כתב ההסמכה נתאפשר למספנה לבצע את הפעילות הנמלית באמצעות חברה בת בשליטתה המלאה. לאור השינוי המבני כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל, ביום 28 באוגוסט 2019 נחתם תיקון נוסף לכתב ההסמכה אשר העביר את ההסמכה מהמספנה לנמל מספנות.

6.10.1.1.2. עיקר סוגי המטענים שנפרקים על ידי נמל מספנות: מטען כללי, מטענים בצובר, משלוחים חיים (בקר), מלט ומטענים מיוחדים.

6.10.1.1.3. התשתית הקיימת לפעילות הנמלית של נמל מספנות הינה רציפים באורך כולל של כ-800 מטרים, מתוך כ-1,000 מטרים הקיימים בחברה, אשר עומק המים לצידים הינו 10-11 מטר. שלושת הרציפים מאפשרים עגינה בו זמנית של 4-5 כלי שיט (לפרטים נוספים אודות מגבלות העגינה בנמל ראה סעיף 6.10.8 להלן). יצוין, כי באזורי הרציפים הגובלים ברציפי צדדים שלישיים קיימות מגבלות מכח כתב ההסמכה המחייבות תיאום שימוש באזורים הגובלים עם הגורמים

²¹ נכון למועד זה טרם עשו השרים שימוש בסמכותם האמורה.

הרלוונטיים ובהתאם הדבר עשוי להוות מגבלה על אופי השימוש ברציפי נמל מספנות זאת ככל שהפעילות ברציפים תגדל.

על הרציפים חמישה עד ששה מנופים ניידים לפריקת מטענים וכן ציוד שינוע. יצוין כי שטח רציף באורך של כ-120 מטר מרציפי המספנה הועמד על ידי החברה ללקוח העוסק בתחום קידוחי והפקת גז, ואולם, בחודש אפריל 2020, בין היתר בעקבות השפעה על ירידה בהיקף פעילות לקוח החברה (ראו סעיף 6.7.7 לעיל), הוסכם בין החברה לבין הלקוח כי החברה תעשה שימוש ברציף ובשטח הסמוך לו, בתמורה הנקובה בהסכם בין הצדדים, וזאת עד ליום 30 בנובמבר 2020. לאחר מכן תוכל החברה להמשיך ולעשות שימוש ברציף ובשטח הסמוך לו, כאשר ללקוח הזכות לשוב להיקף פעילות מלא ברציף ובשטח בהודעה מוקדמת הנקובה בהסכם (לפרטים בדבר תיקון להסכם בין הצדדים ולפיו הלקוח האריך את תקופת ההסכם מיום 1 ביולי 2020 ב- 18 חודשים נוספים כאשר בתקופה זו יצמצם את היקף פעילותו במתחם תוך הפחתת סכום ההתקשרות, ראו סעיף 6.28.2 להלן). נמל מספנות מתכוון לעשות שימוש ברציף נוסף זה לפעילות נמלית כשטח חלופי, כאשר הפעילות של נמל מספנות ברציף זה מתוכננת להקטין את השפעת חוסר היכולת לעשות שימוש ברציף אחר של נמל מספנות, בתקופה בה יבוצעו בו עבודות שיקום, כמפורט בסעיף 6.10.11 להלן (בהנחה והלקוח לא ינצל את זכותו לשוב להיקף פעילות מלא ברציף ובשטח הסמוך לו).

6.10.1.1.4. כאמור לעיל, נמלי הים מהווים את השער העיקרי לפעילות הייבוא והייצוא בישראל. תלותו של המשק הישראלי בענף נמלי הים היא גבוהה וכמעט מוחלטת. הדבר נובע מכך שמדינת ישראל אינה מקיימת קשרים כלכליים משמעותיים עם המדינות הגובלות עמה ואינה בעלת קשרי תחבורה משמעותיים עימן. כמו כן, המשק הישראלי תלוי בסחר חוץ, שמהווה חלק ניכר מהתוצר הלאומי. כ- 99% מהסחורות במונחי משקל מיובאות לישראל ומיוצאות ממנה דרך נמלי הים. נמלי הים בישראל מהווים חוליה מרכזית בשרשרת הלוגיסטית של הסחר הבינלאומי שכן הם שער הכניסה לישראל.

6.10.1.1.5. נכון למועד התשקיף, פועלים בישראל ארבעה נמלים כלליים: (1) נמל חיפה; (2) נמל אשדוד (3) נמל אילת ו- (4) נמל מספנות ישראל. מדינת ישראל מסיימת את הקמתם של שני נמלים חדשים, האחד בדרום (נמל הדרום) והשני בצפון (נמל הכרמל). לפרטים נוספים אודות הנמלים החדשים ראה גם סעיף 6.10.1.2.3 להלן.

6.10.1.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.10.1.2.1. בהתאם להוראות הסכם 2005, שיעור המטענים מכל הסוגים בהם תטפל החברה לא יעלה על 5% מתוך סך משקלם של המטענים בנמלי אילת, אשדוד וחיפה לשנה (להלן: "**מגבלת ה-5%**"). בנוסף, התחייבה החברה במסגרת הסכם 2005, כי לא תספק שירותי נמל עבור מטען של מכוניות חדשות. מנתונים

שפורסמו על ידי רשות הספנות והנמלים אודות הפעילות בכלל הנמלים בשנת 2018, עולה כי היקף הפעילות הנמלית של החברה בשנת 2018 חרג ממגבלת ה-5% והסתכם בכ- 5.8%. בשל החריגה כאמור, זימן משרד התחבורה את נמל מספנות לשימוע כאשר חריגה זו מהווה הפרה של כתב ההסמכה. נכון למועד התשקיף משרד התחבורה טרם הודיע לנמל מספנות על החלטתו בעניין. לפרטים נוספים ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019. בשנת 2019, חרג היקף הפעילות הנמלית של החברה בשיעור נמוך יותר. בהתחשב בכך שהנמלים הפרטיים הצפויים להיפתח בשנת 2021 בחיפה ובאשדוד לא יוגבלו, למיטב ידיעת החברה, במגבלות דומות, הרי שלהערכת החברה תוסרנה המגבלות על פעילותה הנמלית. מבלי לגרוע מהערכת החברה לעיל, ביחס להסרת מגבלת ה-5% האמורה, הנהלת החברה סבורה שלאור פעילות המלט של החברה והיקפי המלט הנפרקים (הנמנים נכון למועד פרסום התשקיף במסגרת מגבלת ה-5%), גידול בפעילות הפריקה האחרת של החברה יוכל להתקיים באחד מהתרחישים הבאים: (א) החרגת מטעני המלט מחישוב מגבלת ה-5%; (או ב) הסרת מגבלת ה-5%.

ביום 14 בנובמבר 2017, הגישה החברה עתירה לבג"צ לצורך ביטול מגבלת ה-5% האמורה בבקשה מבית המשפט להורות על מתן צו ארעי וצו ביניים להסרת כבילות הנמל במגבלות שהוטלו על פעילותו, ולחלופין להורות על השעיית הכבילה עד למתן פסק דין סופי בעתירה. להערכת החברה, מגבלת ה-5% תוסר בין אם במסגרת הבג"צ או דיונים שמקיימים הצדדים. כפי שפורט לעיל, לאי הסרת מגבלת ה-5% עשויה להיות השפעה מהותית על הגידול בפעילות החברה. יובהר כי הסרת מגבלת ה-5% כשלעצמה, אינה צפויה להביא לגידול בפעילות הנוכחית של נמל מספנות, יחד עם זאת, שינוי תמהיל המטענים יחד עם שילוב טכנולוגיות פריקה מתקדמות המאפשרות פריקה בקצב מהיר יותר, יאפשרו לנמל מספנות לנצל את רציפי הפריקה בצורה יעילה יותר ולהגדיל את כושר הייצור בתחום הפעילות.

לפרטים אודות העתירה לבג"צ והערכת החברה לפיה החשיפה בגין החריגה של החברה ממגבלת ה-5% (בתקופות שתוארו לעיל), אינה מהותית, ראו ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.10.1.2.2 בשנת 2006 הכינה חנ"י תכנית אב אסטרטגית לפיתוח נמלי הים בישראל. תכנית האב היוותה פלטפורמה לקידום יעד מרכזי של הרפורמה בנמלים ע"י יצירת תחרות וקידום התייעלות בענף הנמלים באמצעות שילובו של הסקטור הפרטי בהפעלת המסופים.

כנגזרת מתוכנית האב האסטרטגית, אישרה במאי 2007 ממשלת ישראל את הקמתם של שני מסופי מכולות מתקדמים, ממזרח לנמל חיפה וצפונית לנמל אשדוד. ביולי 2013 הודיעו ראש הממשלה ושרי התחבורה והאוצר על קידום הרפורמה בנמלי הים, במסגרתה, נמלי העתיד יופעלו ע"י מפעילים מן הסקטור הפרטי במטרה לחולל תחרות והתייעלות בענף. נכון למועד התשקיף נבחרו

המפעילים שיפעילו את הנמלים החדשים ועבודות בניית הנמלים מצויות בשלביהן האחרונים.

6.10.1.2.3. השפעת הנמלים החדשים על פעילות נמל מספנות – הנמלים הפרטיים הנוספים צפויים להיות תפעוליים בשנת 2021, ובינתיים נמל מספנות (לצד נמל אילת הפרטי), היא שנושאת על גבה את התחרות עם הנמלים הממשלתיים. למיטב ידיעת החברה, המפעילים החדשים צפויים לעסוק רק במטעני מכולות, תחום בו נמל מספנות אינה פעילה כיום. אולם, הצפי הוא שפעילות המכולות תתחרה בהצלחה בפעילות המקבילה של נמלי חיפה ואשדוד, אשר יחפשו אופקי צמיחה חדשים, בין היתר על ידי הרחבת פעילותם בטיפול במטענים בהם עוסקת נמל מספנות, כגון מטען כללי ובכך יגביר את התחרות בסקטור זה.

6.10.1.2.4. הפרטת נמל חיפה - ביום 21 בינואר 2020, קיבלה ועדת שרים לענייני הפרטה את החלטה מספר מח/11 בדבר מכירת חברת נמל חיפה בע"מ. ביום 28 ביולי 2020, פורסם נוהל מכירת מניות חברת נמל חיפה בע"מ. להערכת החברה, השלמת הפרטת נמל חיפה והעברתו לרוכש חדש, במקביל לפתיחת הנמלים החדשים בחיפה ובאשדוד, תביא להגברת התחרות בענף ועלולה להיות לה, כאמור, השפעה על פעילותה של החברה.

ההנחות והנתונים המפורטים בסעיף 6.10.1.2 זה להלן הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.10.1.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

למגבלות ואילוצים החלים על פעילות החברה במגזר הנמלי הנובעות מכתב ההסמכה ראה סעיף 6.10.1.2 לעיל. כמו כן, על פעילות החברה במגזר הנמלי הוטלו מגבלות במסגרת הסכם 2005 והסכם ההפרטה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 6.10.1.1 ו-6.10.1.2 לעיל.

החברה מחזיקה בהיתר רעלים מטעם המשרד להגנת הסביבה כנדרש בחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 עד ליום 25 בדצמבר 2020. יצוין כי היתר הרעלים ניתן לתקופה של שנה ולהערכת החברה בהסתמך על ניסיונה בהקשר זה ההיתר האמור יוארך. נכון למועד התשקיף החברה אינה עובדת עם חומרים מסוכנים, אך להערכת החברה ככל וידרש חידוש ההיתר לא צפוי להיות קושי מהותי בקבלת היתר חדש.

החברה מחזיקה באישור מפעל חיוני לפי חוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967 מטעם המפקח הכללי על כח האדם ממשרד העבודה הרווחה והשירותים החברתיים. החברה מקבלת הנחיות משירות הביטחון הכללי וממשטרת ישראל בנושאים הקשורים לפעילותה הנמלית, לרבות בקשר עם בידוק צוותי אניות זרים וכבודה ואבטחת מתקני החברה.

במתחם נמל מספנות ישראל קיים מעבר גבול ימי, המחייב את החברה לקבל מרשות האוכלוסין, ההגירה ומעברי הגבול במשרד הפנים ("הרשות") שירותי ביקורת גבולות לצוותי אניות הפוקדות את רציפי מספנות ישראל. בהסכם שנחתם בין מספנות ישראל, הנמל והרשות בחודש אוגוסט 2011 הגיעו הצדדים להסכמות בנוגע לאופן הפעלת מערך ביקורת הגבולות ולחלוקת העלויות בגין תפעול מעבר הגבול, רכש ותחזוקת הציוד הנדרש ומימון עלויות בקרי הגבול.

פעילות החברה כפופה לצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (שירותי נמל) התש"ע-2010 והתיקונים לו. הצו קובע מנגנון של התאמת תעריפי המקסימום בהם רשאית החברה לחייב את לקוחותיה השונים בתחום הפעילות. בהתאם לצו הפיקוח האמור חלים שינויים שנתיים בתעריפי דמי הניטול והתשתית, אשר השפיעו על הכנסות הנמל בתקופת הדוח. עם זאת, שנת 2019 היתה השנה האחרונה בה חלו התאמות אלה, וממועד זה תעריפי הצו הינם קבועים (למעט שינויי הצמדה).

שינויים בהיקף הפעילות בתחום ברווחיותו 6.10.1.4

ניכרת עלייה בהיקפי הפעילות של המגזר הנובעת הן מחדירה טובה לשווקים והן מגידול בהיקף התשתיות העומד לרשות הנמל. מגמה זאת של גידול בהיקפי הפעילות, בה התאפיין המגזר בשנים עברו, התמתנה במהלך השנים 2018 ו-2019, בין היתר עקב הגעת נמל מספנות למגבלת ה-5% ותפוסת רציפים. עם זאת, ברבעון הראשון של שנת 2020 ובסמוך למועד פרסום התשקיף, שוב ניכר גידול בהיקפי פעילות הנמל, עקב זמינות רציף פעילות נוסף כאמור בסעיף 6.10.1.3 לעיל. לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (שירותי נמל), התש"ע-2010 השפעה על התנודתיות האמורה בהכנסות המגזר וזאת בין היתר בשל תעריפי הצו אשר היו כפופים להתאמות שונות, אולם כאמור החל משנת 2020 תעריפי הצו הינם קבועים ולפיכך, להערכת החברה, צפויה ירידה מסוימת בתנודתיות הכנסות המגזר.

התפתחות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני לקוחותיו 6.10.1.5

למיטב ידיעת החברה לא חלו שינויים מהותיים בשווקים של תחום הפעילות או במאפייני הלקוחות שלו.

לפרטים אודות הקמת הנמלים החדשים בחיפה ואשדוד והפרטת חברת נמל חיפה בע"מ ראה סעיף 6.10.1.2.3 לעיל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם להשפיע מהותית על תחום הפעילות 6.10.1.6

לא חלו שינויים טכנולוגיים מהותיים המשפיעים על תחום הפעילות של המגזר הנמלי.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות 6.10.1.7

(א) יעילות תפעולית ואפשרות פריקת מטענים בקצבי פריקה גבוהים, תוך מניעת גרימת נזק למטענים, על מנת לאפשר ניצול מקסימלי של רציפי הפריקה.

(ב) מתן שירות ברמה גבוהה, שימור הלקוחות וזמינות לבקשותיהם, מתוך הבנה כי קיימות אלטרנטיבות בשוק.

(ג) מענה לצרכים המשתנים של הלקוחות באמצעות מתן סל שירותים חדשים, אשר לא ניתנו בעבר בנמלים, כגון שירותי מיון והפצה של סחורות ושירותים לוגיסטיים מתקדמים אחרים.

(ד) קיומן של מערכות טכנולוגיות חדישות לניהול ובקרת עבודת הרציף והעמדת ממשקי מידע ללקוחות.

(ה) כוח אדם מיומן ומחויב.

(ו) מחיר תחרותי.

6.10.1.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים או חומרי הגלם לתחום זה. יצוין כי הנמל מחויב, במסגרת כתב ההסמכה, לקבל את שירותי הניתוב אך ורק מהגורם הרשאי לספק שירותים אלה על פי דין. עד עתה קיבל הנמל שירותים אלה ממחלקת ים של חברת נמל חיפה בע"מ, ממתחרותיה של הנמל בתחום הפעילות, אשר סיפקה את שירותי הניתוב לכל המשתמשים בתחום נמל חיפה. למיטב ידיעת החברה, בעתיד יסופקו שירותים אלה על ידי חברות שירותי הים, אשר הוקמו לאחרונה בחברות בנות של חנ"י, ואשר פעילות מחלקות הים של נמלי חיפה ואשדוד אמורה לעבור אליהן במהלך שנת 2020.

6.10.1.9 חסמי כניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

(א) בראש ובראשונה, הקמת נמל מחייבת מקרקעין המצויים על קו החוף – משאב במחסור חמור בישראל, שטחי אחסון ותפעול גדולים – בעיקר שטח חצרים והן מחסנים מקורים.

(ב) הקמת רציפים ותשתיות ימיות ורכש ציוד וכלים לעבודת הנמל דורשים השקעות הוניות נכבדות.

(ג) פעילות נמל פרטי מותנית בקבלת כתב הסמכה מהמדינה בהתאם להוראות חוק הנמלים החדש ולהסכמת חברת נמלי ישראל – פיתוח ונכסים בע"מ.

(ד) יצוין, כי מרגע קבלת הסמכה לפעול על פי חוק הנמלים החדש, הפסקת הפעילות טעונה אישור שר התחבורה.

6.10.1.10 תחליפים למוצרי תחום פעילות החברה

להערכת החברה, אין תחליף ממשי לשירותים הניתנים במגזר הנמלי. שינוע מטענים יכול, בחלקו, להתבצע בהובלה אווירית אך כאמור אין בכך תחליפיות של ממש, בעיקר בשל עלות השינוע האווירי ומגבלות הגודל/נפח של מטענים הניתנים להטסה.

6.10.2 מוצרים ושירותים

שירותי פריקה, אחסנה, שינוע ומסירה של מטענים מכלי שיט שונים (לפירוט בדבר כלי השיט והמטענים להם רשאית נמל מספנות במסגרת כתב ההסמכה ליתן את השירותים האמורים ראה סעיף 6.10.1.1.1 לעיל). החברה מספקת שירותי אכסון פתוח בשטחיה וכן אכסון מקורה במספר מחסנים ייעודיים. נמל מספנות עוסקת בפריקה של מטענים מסוגים שונים, כמתואר לעיל, אם כי לא קיימים הבדלים מהותיים באופי הפעילות בין סוגי המטענים השונים (כאשר בעיקר מדובר בהתאמת ציוד הפריקה לכל סוג מטען).

כפי שצוין לעיל, החברה מעניקה גם שירותי פריקה למשלוחים חיים (בקר). אופן הפריקה הינו באמצעות העמדת מתקן ייחודי אשר מחבר בין האוניות העוגנות ברציף לבין המשאיות של היבואן. יצוין כי פריקת המשלוחים החיים נעשית ע"י צוותים של היבואנים.

6.10.3 פילוח הכנסות ורווח של המגזר הנמלי

להלן טבלה המפרטת את סך ההכנסות מהמגזר הנמלי ביחס לסך הכנסות החברה:

הכנסות		
שנה	באלפי ש"ח	שיעור ההכנסות ²²
2017	134,351	17%
2018	136,336	17%
2019	128,052	17%
רבעון ראשון 2020	35,904	19%

(*) יצוין כי, הנתונים המוצגים לעיל, ביחס לשנים 2017 עד 2019 הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של המספנה כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

6.10.4 מוצרים חדשים

לא קיימים לחברה מוצרים חדשים בתחום הפעילות.

6.10.5 לקוחות

לקוחותיה של נמל מספנות במגזר זה הינם סוכני אניות, בעלי מטען (יבואנים) ועמילי מכס. קביעת נמל הפריקה יכול להשתנות על פי תנאי הסחר בהתאם להסכמים הספציפיים של הלקוחות. סוכני אוניות מקבלי את המינוי מטעם האוניות לייצג את האינטרס שלהם בכניסת האוניה לשטח המים של ישראל. נכון למועד התשקיף אין לחברה תלות במי מלקוחותיה.

²² מתוך סך ההכנסות בדוחות המאוחדים.

6.10.6 שיווק והפצה

השיווק של פעילות נמל מספנות במגזר זה נעשה בעיקר על ידי מנכ"ל חברת נמל מספנות וסמנכ"ל השיווק המועסקת בנמל, וזאת באמצעות קשר רצוף עם הלקוחות שמגיעים לנמל. בנוסף, החברה מבצעת פעולות שיווק למול עמילי מכס, סוכני אניות וספקים זרים, לרבות השתתפות בכנסים מקצועיים ופעולות שיווק אחרות.

6.10.7 צבר הזמנות

ההתקשרויות בין נמל מספנות לבין לקוחותיה במגזר זה נעשות אד-הוק. קיימים הסכמים עם לקוחות השונים המסדירים את התנאים המסחריים בקשר עם פריקת מטעני הלקוחות, לרבות שיעור ההנחה המוענק ללקוחות בהתחשב בהיקף הפעילות עם נמל מספנות. עם זאת, הלקוחות מודיעים לחברה ימים או שעות ספורות לפני הגעת האוניה לנמל על כניסת האוניה לנמל, ולפיכך אין לחברה צבר הזמנות מחייב בתחום הפעילות.

6.10.8 תחרות

יתרונותיה של נמל מספנות בתחום זה הינם פעילותה כנמל פרטי מתמחה, המהווה אלטרנטיבה לנמלים הקיימים, על אף שהיקף פעילותו קטן מהיקף פעילות הנמלים הממשלתיים; נמל מספנות פועלת בתחומי נישא ולא בתחום המכולות הרווי, שמהווה את עיקר היבוא לארץ. נמל מספנות שמה דגש על גישה דינמית ומתן שירות מהיר ויעיל. יחד עם זאת, במגזר הנמלי קיימים לנמל מספנות מספר מתחרים – נמל חיפה, נמל אשדוד ונמל אילת ובעתיד גם נמלים נוספים, אשר נמצאים כיום בשלבי הקמה (נמל הכרמל בחיפה ונמל הדרום באשדוד). להערכת החברה, התחלת פעילותם של המפעילים החדשים צפויה להשפיע על היקף פעילות החברה במגזר הנמלי, על אף העובדה כי המפעילים החדשים לא צפויים לפעול בפעילות נמל של מתקנים אוטומטים, מטען כללי ומטען בצובר, אלא רק בתחום המכולות. זאת משום שקיימת אפשרות שפעילותם של המפעילים החדשים תגרום לכך שנמל חיפה ונמל אשדוד הקיימים יפצו על ירידה בפעילות המכולות באמצעות הרחבת פעילותם בתחומים בהם נמל מספנות פועלת. שלא כמו לנמל מספנות, לנמלים האחרים המצוינים לעיל שטחי רציפים גדולים יותר המאפשרים להם קליטה של מספר אניות גדול יותר בו זמנית. כמו כן, בשל גודל תעלת הכניסה לקישון, וגם בשל שוקע הרציפים, נמל מספנות מוגבלת למתן שירותים לאניות בינוניות וקטנות יחסית בעוד שלמתחריה המפורטים לעיל האפשרות ליתן שירותים גם לאניות גדולות.

יצוין, כי תחום מטען בצובר שונה מתחום פריקת המכולות במספר היבטים. ראשית, בפריקת מכולות נחתם הסכם עם הנמל הרלוונטי לתקופה ארוכה כאשר האוניות תמיד יגיעו לנמל איתן הן עובדות. בתחום המטען בצובר האוניות רשאיות להיכנס לכל אחד מנמלי ישראל. לפיכך ההיבט התחרותי בתחום הצובר הינו על כל אוניה. שנית, בחירת הנמל בו תבצע הפריקה בתחום מטען בצובר מושפעת ממספר גורמים בהם היבואן, בעל האוניה או הספק כאשר הגורם הרלוונטי ייקבע בהתאם לתנאי הסחר המקובלים באותו ענף. למשל בברזל מקובל כי הגורם המחליט יהיה היבואן. שלישית, בתחום המטען בצובר תנאי הסחר המקובלים הינם שהיבואן משלם עבור המתנת האוניה כך שההחלטה באיזה

נמל לפרוק יכולה להתקבל גם משיקולים של זמינות רציף. בהקשר זה יובהר כי פריקת המלט על ידי סימנט מבוצעת בטרמינל ייעודי אשר נבנה ברציף נמל מספנות כאשר שירותי הפריקה מסופקים על ידי נמל מספנות (ראו סעיף 6.11.1.5.1 להלן).

נכון למועד התשקיף, מאפייני הרציף ומגבלות תעלת הכניסה לרציפי נמל מספנות מגבילים את הכניסה לנמל מספנות לאוניות בסדר גודל של עד 25-30 אלפי טון. במידה ותעלת הכניסה תועמק על ידי חני", יהיה באפשרות נמל מספנות ליתן שירותי נמל לאוניות גדולות יותר. יודגש, כי מרבית אוניות הצובר בחופנים ומטען כללי שמגיעות לישראל מכיוון הים התיכון הינן בסדר גודל של בין 4-25 אלפי טון ורובן המכריע מתחת לגודל של כ- 16 אלפי טון.

בתחום מטען בצובר, קיימות אוניות במגוון גדלים אשר מגיעות לארץ. לאור המגבלה האמורה, נמל מספנות מתחרה על פלח האוניות הקטנות יותר.

בנוסף, מכוח הסכם 2005 המוזכר בסעיף 6.10.1.2 לעיל, על פעילותה של נמל מספנות הוטלו מגבלות שונות המתייחסות לנתח השוק היחסי של נמל מספנות (לפירוט נוסף ראו סעיף 6.10.1.2.1 לעיל).

בתוך תקופה יחסית קצרה הודות לפעילות נמל מספנות כנמל הפרטי הראשון בישראל חל שינוי במבנה התחרות בנמלים בישראל. נמל מספנות הצליחה להגדיל את היקף הפעילות הנמלית בצורה משמעותית – וזאת על ידי הצבת הלקוח במרכז, שירות מיטבי הן בפריקה, הן באיסוף והן ע"י צמצום פחת, ע"י עבודה בשקיפות מול הלקוחות והענקת פתרונות לוגיסטיים ללקוחות של מיון ואחסנה של הסחורות ואספקה ישירה ללקוח הסופי. במהלך תקופה זו ניכרת מגמה של שיפור השירות והתנאים המוענקים ללקוחות גם בנמל חיפה ובנמל אשדוד.

ברבעון הראשון של 2020 ניכר גידול נוסף בפעילות המגזר הנמלי, על אף משבר הקורונה אשר החל לתת אותותיו באופן משמעותי בחודש מרץ 2020, כאשר היקף המטענים אשר נפרק במהלך הרבעון חצה, לראשונה, את רף מיליון הטון. להלן פירוט היקף פריקה וטעינה של סה"כ מטענים לפי סוגם בשנים 2017 ואילך (באלפי טונות ובאחוזים מכלל המטענים ששונעו בנמלי ישראל)²³:

שנת 2017 :

אלפי טונות	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	-	-	12,314	15,063	27,377
מתקנים אוטומטיים	942	1,988	6,009	11,533	20,472
מטען כללי	1,183	182	1,877	615	3,857

²³ מדדי רמת שירות בנמלי ישראל (רספ"ן) - <http://asp.mot.gov.il/he/service-level>

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

צובר	803	-	3,385	2,041	6,229
סה"כ מטענים	2,928	2,170	23,585	29,252	57,935

אחוז המטענים	מכלל	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	0.00%	0.00%	0.00%	21.25%	26.00%	47.25%
מתקנים אוטומטיים	1.63%	3.43%	10.37%	19.91%	35.34%	
מטען כללי	2.04%	0.31%	3.24%	1.06%	6.66%	
צובר	1.39%	0.00%	5.84%	3.52%	10.75%	
סה"כ מטענים	5.05%	3.75%	40.71%	50.49%	100%	

שנת 2018 :

אלפי טונות	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	-	-	11,779	15,615	27,394
מתקנים אוטומטיים	1,136	2,112	6,291	11,514	21,053
מטען כללי	1,662	176	1,622	655	4,115
צובר	620	-	3,783	1,747	6,150
סה"כ מטענים	3,418	2,288	23,475	29,531	58,712

אחוז המטענים	מכלל	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	0%	0%	0%	20.06%	26.60%	46.66%
מתקנים אוטומטיים	1.93%	3.60%	10.72%	19.61%	35.86%	
מטען כללי	2.83%	0.30%	2.76%	1.12%	7.01%	

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

צובר	1.06%	0%	6.44%	2.98%	10.47%
סה"כ מטענים	5.82%	3.90%	39.98%	50.30%	100%

שנת 2019 :

אלפי טונות	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	-	1	12,378	14,200	26,580
מתקנים אוטומטיים	1,101	1,750	6,166	12,631	21,648
מטען כללי	1,475	194	1,429	777	3,875
צובר	500	-	3,617	1,477	5,593
סה"כ מטענים	3,076	1,945	23,590	29,085	57,695

אחוז המטענים	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	0%	0%	21.45%	24.61%	46.07%
מתקנים אוטומטיים	1.91%	3.03%	10.69%	21.89%	37.52%
מטען כללי	2.56%	0.33%	2.48%	1.35%	6.72%
צובר	0.87%	0%	6.27%	2.56%	9.69%
סה"כ מטענים	5.33%	3.37%	40.89%	50.41%	100%

רבעון ראשון לשנת 2020 :

אלפי טונות	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	-	-	2,952	3,883	6,835
מתקנים אוטומטיים	342	335	1,508	3,099	5,284

מטען כללי	444	34	389	223	1,090
צובר	216	-	777	192	1,185
סה"כ מטענים	1,002	369	5,626	7,397	14,394

מכלל המטענים	מספנות	אילת	אשדוד	חיפה	כל הנמלים
מכולות	0.00%	0.00%	20.51%	26.98%	47.49%
מתקנים אוטומטיים	2.38%	2.33%	10.48%	21.53%	36.71%
מטען כללי	3.08%	0.24%	2.70%	1.55%	7.57%
צובר	1.50%	0.00%	5.40%	1.33%	8.23%
סה"כ מטענים	6.96%	2.56%	39.09%	51.39%	100%

ההנחות לעיל הינן הערכה ואומדן ומהוות מידע צופה פני עתיד המבוססים על מידע הקיים לחברה, וכולל הערכות או אומדנים של החברה, נכון למועד התשקיף. השפעות פעילות הנמלים החדשים בפועל עשויות להיות שונות מההוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.10.9. עונתיות

תחום פעילות זה איננו מאופיין בעונתיות אשר צפויה להשפיע על היקף פעילות החברה בצורה ניכרת.

ההנחה לעיל הינה הערכה ואומדן והמהווה מידע צופה פני עתיד המבוססים על מידע הקיים לחברה, וכולל הערכות או אומדנים של החברה, נכון למועד התשקיף. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.10.10. כושר הייצור

בפעילותה, עושה נמל מספנות שימוש בקבלני משנה המבצעים את שירותי הפריקה והשינוע באמצעות מנופים וציוד אחר שבבעלות נמל מספנות או באמצעות ציודים שכורים. לפיכך, כוח אדם אינו מהווה מגבלה במגזר זה. עם זאת, במסגרת פעילות הנמל קיימות מגבלות הנובעות מאורכם של הרציפים הניצבים לקו המים ועומק המים לצידם אשר מגבילים את גודל האניות היכולות לעגון ברציפים וכן את מספר כלי השיט היכולים לעגון בהם בו זמנית להם ניתן לספק את השירותים.

נכון למועד התשקיף, ובהתאם להיקף הרציפים הנוכחיים הפנויים ובתחומים בהם היא פועלת, נמל מספנות, מנצלת קרוב למגבלת פוטנציאל כושר הייצור. באפשרות החברה להגדיל את כושר הייצור האמור על ידי שימוש ברציפים נוספים (אשר התפנו באפריל 2020, ראו סעיף 6.10.1.1.3 לעיל) או ביצוע שיפורים טכנולוגיים מתקדמים המאפשרים פריקה בקצב מהיר יותר או כניסה לתחומי פעילות אחרים שמנצלים טוב יותר את הרציפים בהיבט של משקל טון (בסיס המדידה של מגבלת 5%).

לנמל מספנות מטבע הדברים מגבלת אחסון הנובעת מהיקפם של השטחים בהם יכול הוא לעשות שימוש לצורך זה. בנוסף, בהתאם להוראות הסכם 2005, שיעור המטענים מכל הסוגים בהם תטפל החברה לא יעלה על 5% מתוך סך משקלם של המטענים בנמלי אילת, אשדוד וחיפה לשנה, לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.10.1.1 ו- 6.10.1.2 לעיל ולהלן. נכון למועד זה החברה חורגת מהמגבלה האמורה, כאשר ביטול המגבלה נדון בערכאות משפטיות. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, שינוי בתמהיל המטענים, פריקת מוצרים חדשים ושילוב טכנולוגיות פריקה מתקדמות המאפשרות פריקה בקצב מהיר יותר, יאפשרו לנמל מספנות לנצל את רציפי הפריקה בצורה יעילה יותר ולהגדיל את כושר הייצור בתחום הפעילות.

6.10.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

החברה עושה שימוש בציוד שינוע מסוגים שונים. כמו כן, למועד התשקיף, עושה החברה שימוש בחמישה עד ששה מנופים ניידים, בעלי כושר נשיאה של בין 60-125 טון כ"א והמיועדים לפריקת אניות, בחופנים פניאומטיים ובמשפכי צובר המאפשרים פריקה ישירה של מטענים למשאיות.

כאמור, החברה עושה שימוש ברציפים באורך כולל של כ-800 מטר מתוך 1,000 מטר הקיימים במספנה. החברה החלה בתהליכי תכנון שיקום אחד מרציפי (עבודה אשר תבוצע במקטעים על מנת שלא להשבית את הרציף כולו לכל תקופת העבודות). תקופת השיפוץ צפויה לארוך כ- 24 חודשים, ובמהלכה לא ניתן יהיה ליתן שירותי נמל לאוניות במקטע בו מבוצעות עבודות השיקום. קיימות מספר חלופות הנדסיות לשיקום הרציף כאשר עלויות השיקום בכל אחת מהחלופה ההנדסיות צפויות להסתכם בעשרות מיליוני ש"ח בלבד. להערכת החברה, השיפוץ ישפיע במידה מסוימת על כושר הייצור של המגזר ותוצאותיו לאור הפגיעה בהיקף פריקת האוניות ואולם השפעה זו לא תהיה מהותית על התוצאות בתחום הפעילות שכן לצורך מזעור ההשפעה, החברה מעריכה כי תעשה שימוש בשטח החלופי שהתפנה כמתואר בסעיף 6.10.1.1.3 לעיל (בהנחה והלקוח לא ינצל את זכותו לשוב להיקף פעילות מלא ברציף). יצוין, כי מאז ההפרטה שופצו הרציפים האחרים, כאשר כעת החלה החברה בתהליכי תכנון ושיקום הרציף השלישי. עם השלמת השיפוץ, להערכת החברה, לא צפויות השקעות משמעותיות בשיפוץ הרציפים בשנים הקרובות.

לפרטים בדבר המקרקעין של החברה והסכם החכירה עם חנ"י ראו סעיף 6.13 להלן.

6.10.12. נכסים לא מוחשיים - לחברה אין נכסים לא מוחשיים מהותיים בתחום הפעילות.

6.10.13. חומרי גלם וספקים

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

נמל מספנות רוכשת שירותי סווארות מקבלני משנה אשר מבצעים את שירותי הפריקה עבור לקוחותיה באמצעות מנופים וציוד אחר שברשותה, לפרטים נוספים ראה סעיף 6.10.19.3 להלן. כמו כן שוכרת החברה אמצעי שינוע שונים (כגון מלגזות וכו'). לחברה אין תלות בספק מסוים. בנוסף, שירותי הסווארות נמל מסופקים על ידי אותו קבלן שירותים החל משנת 2007. עם זאת קיימות לנמל מספנות אפשרות להתקשר עם ספקי שירותים אחרים. שירותי הפעלת מנוף מסופקים לנמל על ידי עובדי המספנה.

הון חוזר 6.10.14

נכון ליום 31 במרץ 2020, לפעילות המגזר הנמלי הון חוזר אשר עומד על (4-) מיליון ש"ח (כ- 28 מיליון ש"ח נכסים שוטפים לעומת כ- 32 מיליון ש"ח התחייבויות שוטפות) לעומת הון חוזר של (6-) מיליון ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2019. לפרטים בדבר ההון העצמי של נמל מספנות, ראה סעיף 6.35 להלן.

להערכת החברה, למגזר הנמלי לא צפויה בעית תזרים או חשש לקיום התחייבויותיה של נמל מספנות. הערכת החברה מתבססת על תזרים המזומנים החיובי של נמל מספנות מפעילות שוטפת ועל העובדה כי הגירעון בהון נובע בין היתר מפירעון מוקדם של הלוואות לזמן ארוך, השקעה ברכוש קבוע וחלוקת דיבידנד. בכוונת הנהלת נמל מספנות להמשיך ולקיים תכנון של תזרים המזומנים העתידי של החברה, לרבות כספים שיתקבלו בגין פעילות הנמל הקיימת והעתידי, באופן שיקטין את עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים.

השקעות 6.10.15

בשנת 2019 הושקעו במגזר הפעילות 3,990 אלפי ש"ח, בשנת 2018 הושקעו 15,783 אלפי ש"ח ובשנת 2017 הושקע סך של 16,993 אלפי ש"ח.

במהלך השנים 2017-2018 רכשה נמל מספנות מנופים בסכום של כ- 22 מיליון ש"ח. בנוסף, נמל מספנות השקיעה בשיפוץ משרדי החברה ובציוד נוסף לפעילותה בהיקפים אשר אינם מהותיים לחברה.

מימון 6.10.16

6.10.16.1 הנמל והמספנה חתמו במהלך שנת 2012 על הסכם עם חברת נמלי ישראל להעמדת אשראי למימון תשתיות נמליות בהיקף של עד 90 מיליון שקל. במסגרת ההסכם העמידה חנ"י מסגרת של הלוואה לטובת הנמל, אשר מועמדת לרשות הנמל במנות בכפוף להוכחת ביצוע של התשתיות הנמליות לשביעות רצונה של חנ"י. ההלוואה שניטלה, בסכום של 48 מיליון ש"ח, הועמדה כנגד שיעבוד שלושה מנופים של הנמל. ההלוואות נפרעו בתשלומים חציוניים, בשנת 2019, נפרע סך של 533 אלפי ש"ח מסכום ההלוואה והיתרה נפרעה בפירעון מוקדם בשנת 2020. עם פירעון ההלוואה, הסתיים ההסכם ולא ניתן להעמיד עוד הלוואות מכוחו.

6.10.16.2 בשנת 2013 חתמו הנמל והמספנה על הסכם עם חנ"י להעמדת הלוואה לצורך סיוע ברכישת מנוף וציוד נוסף ("הציוד") הנדרש לצורך מתן שירותי פריקה וטעינה של מטענים. להבטחת פירעון קרן ההלוואה והריבית עליה, רשם הנמל שעבוד קבוע,

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

ראשון ובלתי מוגבל בסכום לטובת חנ"י בגין הציוד וכן העבירה לחנ"י ייפוי כוח בלתי חוזר ובלתי מוגבל לשעבוד כל זכויות הנמל בציוד. נכון למועד התסקיף, שתי ההלוואות, בגין המנוף ובגין הציוד הנוסף, סולקו במלואן.

מיסוי 6.10.17

לפרטים נוספים בדבר אישור רשות המיסים לשינוי המבני של החברה, ראו סעיף 6.4.3 לעיל.

סיכונים סביבתיים ודרך ניהולם 6.10.18

6.10.18.1. לנמל מספנות היתר רעלים בתוקף עד ליום 25 בדצמבר 2020 לגבי פעילות נמלית הקשורה בחומרים מסוכנים לרבות יבוא ויצוא (גזים וחומרים מחמצנים, מתלקחים, קורוזיביים, רעילים ומסוכנים שונים).

6.10.18.2. הנמל נוקט בפעולות רבות על מנת למנוע פגיעה באיכות הסביבה ולשם כך בוצעו השקעות בציוד ובעריכת נהלים מפורטים בנושא. לדוגמה בפריקת כל סוגי מטעני הצובר היה הנמל הראשון להתקין "חצאית" מברזנט בין דופן האוניה והרציף, על מנת למנוע שפיכה של חומר לים. ברציף עצמו נמצא בובקט העוסק באופן רציף באיסוף שאריות חומר בעת פריקת המטען.

6.10.18.3. הנמל בוחן אמצעים לפריקת מטענים, אשר יש בהם כדי להביא לייעול הליכי הפריקה ומניעת הפגיעה בסביבה. נמל מספנות רכש הופר "ירוק" והתקין מערכת ערפול על הופר קיים, המאפשרים את פריקתם של מטענים באופן המצמצם את פיזור הצובר באוויר למינימום.

6.10.18.4. במהלך שנת 2016 התקבלו בנמל מספנות ישראל מהמשרד להגנת הסביבה הוראות למניעה וצמצום של זיהום האוויר ממערך הפריקה והטעינה של חומר בצובר של נמל מספנות לפי סעיף 41 לחוק אויר נקי, התשס"ח-2008. לנמל היו מספר הערות לגופן של ההוראות וכן לענין מקור הסמכות של המשרד להורות לנמל ליישם את ההוראות באמצעות צו אישי ולא באמצעות רישיון העסק. המשרד התחייב לבדוק את טענות הנמל, ולאחרונה התקבל בנמל מכתב מהמשרד להגנת הסביבה אשר דוחה את טענות הנמל. למכתב צורף נוסח מעודכן של הוראות אשר ניתן לפרשן כנוסח סופי. הנמל בוחן בימים אלה את האפשרויות העומדות בפניו כדי לערער על קביעת המשרד.

הסכמים מהותיים 6.10.19

6.10.19.1. לפרטים בדבר חוזה החכירה של המקרקעין - ראה סעיף 6.13 להלן.

6.10.19.2. עם קבלת כתב ההסמכה המתוקן המתיר למספנה לעסוק בפעילות נמלית לכל סוגי המטענים – נקבע הבסיס לפעילות הנמלית של המספנה כאמור בסעיף 6.10.1.1 לעיל.

6.10.19.3. ביום 17 במרץ 2014, נחתם הסכם בין נמל מספנות לבין חברה העוסקת במתן שירותי סווארות (להלן: "חברת הסווארות"), למתן שירותים מסוג זה ברציפי

הנמל. יצוין כי חברת הסווארות מספקת לנמל שירותי סווארות ושירותים נוספים עוד משנת 2007, על בסיס הבנות כתובות אליהן הגיעו הצדדים, אשר גובשו לידי הסכם פורמלי במועד המצוין לעיל. בהתאם להוראות ההסכם, שירותי הסווארות יסופקו בהיקפים שיידרשו על ידי נמל מספנות (בהודעה מוקדמת לפני כל כניסת אוניה), עבור סוגי המטענים ובמבנה צוות תפעולי שהוגדרו בהסכם. התמורה המשולמת לחברת הסווארות תחושב בהתאם למספר משמרות הפריקה בהם ניתנו שירותים על ידי עובדי חברת הסווארות. כמו כן, קיימת לנמל מספנות האפשרות להזמין שירותי מלגזה מחברת הסווארות, בתמורה מוגדרת. ההסכם נחתם לתקופה בלתי קצובה, הניתנת לסיום בהודעה מוקדמת כנקוב בהסכם. חברת הסווארות נדרשת לבטח את אחריותה על פי ההסכם בפוליסות ביטוח מתאימות, בהיקפי כיסוי כמוגדר בהסכם.

6.10.19.4. ביום 19 בספטמבר 2019, התקשרו החברה וחברת רכבת ישראל בע"מ (להלן: "**רכבת ישראל**") בהסכם להקמת שלוחה ובהסכם להובלת מטענים (באמצעות חברת הבת של רכבת ישראל – חברת המטענים). במסגרת ההסכם החברה ורכבת ישראל הגיעו להבנות על הקמת שלוחה בשטח החברה אשר יאפשר חיבור של הנמל לרשת מסילות הברזל בישראל ויאפשר הובלת מטענים אל הנמל וממנו באמצעות הרכבת. במסגרת ההסכם התחייבה החברה להקים חברה בת ייעודית לצורך ההתקשרות עם רכבת ישראל. בהתאם להסכם, הרכבת התחייבה להעמיד רכבת אחת לפחות מדי יום כנגד התחייבות נמל מספנות לכמות שנתית. לנמל מספנות עומדת האפשרות בהסכם להגדיל את ההתחייבות השנתית שלה כנגד הגדלת התחייבות הרכבת להעמיד שתיים או שלוש רכבות יומיות. בנוסף, נקבעו תנאים להקמת השלוחה ומימונה ותשלום תמורה לרכבת ישראל במקרה בו תקים את השלוחה. הסכם הובלת המטענים נחתם לתקופה של 15 שנים ממועד סיום העבודות, והוא מאפשר לחברה לשנע סחורות באמצעות הרכבת בכמות שנתית מינימלית, בתמורה להתחייבות הרכבת להעמיד לרשות הנמל רכבות משא בתדירות שהוסכמה. בנוסף, הצדדים הסכימו על מחירי הובלה למשך תקופת ההסכם ליעדים שנקבעו. להערכת החברה מסוף הרכבת יתחיל לפעול בשנת 2024.

6.10.20. **הליכים משפטיים**

לפרטים בדבר ההליכים המשפטיים של נמל מספנות, ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.10.21. **יעדים ואסטרטגיה עסקית**

על מנת לייעל את היקפי הפריקה ולאפשר ניצול רציפים מוגבר, ולהגדיל את היקפי הפעילות, בכוונת החברה לפתח פעילות פריקה של מטענים חדשים, באמצעים אוטומטיים, וכן לפתח את השירותים הלוגיסטיים והשירותים המשלימים לפעילות הפריקה והטעינה אותם היא מעניקה ללקוחותיה. החברה בוחנת מעת לעת פעילות נוספת בתחום המטענים שנפרקים.

להערכת החברה הקמת מסוף של רכבת ישראל בשטח הנמל כמתואר בסעיף 6.10.19.4 לעיל יגביר את כושר הייצור בפעילות הנמל.

נמל מספנות החלה בעבודות תכנון להקמת מתקן ממגורות לקליטת מטעני גרעינים, אשר יכלול בתוכו סילוסים ייעודיים ומתקני שינוע מתקדמים ("המתקן"), אשר יאפשרו לנמל מספנות לספק מתן שירות לאוניות אשר נכון למועד התשקיף אינן פוקדות את נמל מספנות בהעדר תשתית לקליטת המטענים. הקמת המתקן תאפשר פריקת מטען בקצב גבוה יותר, אשר צפוי להגדיל את היקף פעילות הגרעינים ויאפשר מסירה עקיפה ללקוחות. להערכת החברה עלות הקמת המתקן צפויה להסתכם בעשרות מיליוני ש"ח. יצוין כי הקמת המתקן מחייבת קבלת אישורים מתאימים מרשות שדות התעופה, לאור הקרבה לשדה התעופה, וכן תלויה בהסרת מגבלת 5% שתוארה לעיל.

יובהר, כי אין וודאות בהמשך תכנון או הקמת המתקן והדבר מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 העשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

במידה ותוסרנה המגבלות שהוטלו על פעילות נמל מספנות כמפורט בסעיף 6.10.1.1.1 לעיל, תבחן החברה לפעול גם בתחום פריקת כלי רכב.

כמו כן, החברה בוחנת כניסה לתחום שינוע מטענים לירדן, כאשר המטענים יגיעו דרך הים לנמל מספנות ישראל ואלו ישונעו במשאיות למעבר הגבול.

6.10.22. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה תמשיך בפיתוח ושדרוג תשתיות הנמל באופן הדרגתי שיאפשר לה כניסה לתחומי פעילות נוספים, לייעל את קצבי הפריקה ולהמשיך ליתן שירותי נמל תוך התמקדות במתן שירות טוב ויעיל וביסוס פעילותה במגזר. זאת בין היתר על ידי הצבת הלקוח במרכז במתן שירות מיטבי הן בפריקה הן באיסוף והן על ידי צמצום פחת, עבודה בשקיפות והענקת פתרונות לוגיסטיים.

ההנחות והנתונים המפורטים בסעיפים 6.10.21 ו- 6.10.22 לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.11. מגזר המלט

6.11.1. מידע כללי על מגזר המלט

6.11.1.1. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה פועלת באמצעות סימנט ואיסקו, חברות בנות המוחזקות בשיעור של 70.3% על ידי החברה, בייבוא, ייצור, ערבוב, עיבוד, אריזה שיווק ומכירת חומרי מלט, וכן באמצעות חברת Blue Cement Ltd. ו-Blue Cement 2 Ltd., המצויות בבעלות סימנט, בהובלת מלט באמצעות אניות פנאומטיות המיועדות להובלת צמנט. לפרטים בדבר יתר בעלי המניות בסימנט ואיסקו ראו סעיפים 6.2.4 ו-6.2.6 לעיל ("השותפים").

המלט הוא חומר גלם מרכזי בענף הבניה ובעיקר לענף הבטון המובא.

החברה מספקת את מגוון מוצריה בתחום זה לצדדים שלישיים. לקוחות החברה בתחום זה, הינם בעיקר מפעלי תעשייה בענף הבניה והתשתית וקבלני בניין ותשתית המבצעים פרויקטים בתחום הבניה הציבורית ולמגורים, תשתיות וסלילה. הביקושים למוצרים השונים תלויים בהיקף ביצוע פרויקטים בתחומי הבניה והתשתית השונים, ומושפעים, בין היתר, הן מהמצב הכלכלי במשק והן מביקוש לבניה פרטית כגון דירות מגורים, מבנים מסחריים, מבנים תעשייתיים וכיו"ב והן מהחלטות הממשלה ומדיניותה בקשר להשקעות בתשתיות על פני השנים.

רכישת המלט מהספקים הזרים והטיפול בשרשרת האספקה עד להגעתו לישראל מתבצעים על ידי איסקו. איסקו מתמחה בניהול שרשרת אספקה וסחר בתחום זה, כמפורט בסעיף 6.2.6 לעיל. בנוסף, איסקו מנהלת ומתאמת את כל פעולות ההובלה והשילוח של מטעני המלט וכן נושאת בכל הסיכונים הנובעים מהשילוח ובכלל זאת, עיכובים בלתי צפויים של המשלוחים, גידול בעלויות הדלק וכיוצ"ב.

לצורך המיזם המשותף, התקשרה איסקו בשנת 2014 עם חברת הסחר של תאגיד Lafarge Holcim, חברה מובילה בעולם בייצור צמנט ומוצרים, בהסכם ארוך טווח לאספקה של צמנט. על פי הוראות ההסכם, בתום תקופה של 5 שנים ממועד חתימתו (סוף 2019), תוקף ההסכם יוארך לתקופה נוספת שאינה מוגבלת בזמן, ובמהלכה לכל צד הזכות לסיים אותו בהודעה מראש של 6 חודשים. בכל מקרה אין לחברה חשיפה משמעותית ככל שההסכם לא יוארך, שכן קיימות חלופות זמינות להספקת צמנט. על מנת להבטיח אספקה רציפה של צמנט, איסקו מנהלת את ההובלה הימית בעסקאות לתקופות ארוכות של 12 חודשים ומעבר לכך.

כחלק מתחום הפעילות התקשרה החברה (באמצעות חברה קשורה) בחודש דצמבר 2017, בהסכם לרכישת אוניה לשינוע מלט בעלת כושר נשיאה של כ- 12,500 טון בעלת יכולת פריקה עצמית. רכישת האוניה הנ"ל מומנה באמצעות מימון בנקאי. לפרטים נוספים ראו פירוט לגבי הרכוש הקבוע של החברה בסעיף 6.11.11 להלן. האוניה נמסרה בחודש ינואר 2018 והחל משנת 2019 מספקת האוניה שירותי הובלת מלט עבור סימנט. לפרטים בדבר רכישת אוניית מלט נוספת ע"י החברה ראה סעיף 6.11.1.5.3.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

לצורך שמירה על יעילות לוגיסטית מתמקדת החברה בהובלת הצמנט באמצעות אוניות פנאומטיות בעלות יכולת פריקה מהירה של עד 500 טון בשעה.

החברה מחזיקה במסוף פריקה, אחסנה, ייצור, אריזה והטענה של צמנט בשטח שנמצא בחזקתה של חברת הבת מספנות ישראל. למסוף יש יכולת אחסנה של כ-34,000 טון. מסוף המלט בסימנט מתוכנן לתמוך בכמויות של עד כ-2 מיליון טון בשנה אשר מחולקים על פני שני תחומים: פחות מ-10% בתחום אריזות השק ולמעלה מ-90% בתחום הצובר.

כחלק מהשליטה על המערך הלוגיסטי של מגזר המלט התקשרה סימנט עם צדדים שלישיים לניהול מערך ההובלה היבשתית ללקוחות. בבעלות החברה כ-20 משאיות ו-6 נגררים להובלת צמנט. בנוסף מפעילים צדדים שלישיים משאיות נוספות לטובת פעילות הצמנט של סימנט.

שיעור של כ-95% מכלל מכירות מגזר הפעילות מתבצעת בישראל ויתרתו ברצועת עזה ובגדה המערבית.

6.11.1.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בחודש יוני 2013 פירסמה הוועדה הבין משרדית לקידום התחרות בענף המלט את מסקנותיה בדבר הריכוזיות בענף המלט בישראל. הוועדה ציינה כי קיים צורך להסיר חסמי ייבוא של צמנט לישראל.

למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות עושה מדינת ישראל מאמצים להגברת התחרות בענף המלט הנאמד בכ-2 מיליארד ש"ח בשנה עם גידול ממוצע של כ-3.5% בשנה.

נכון להיום, בישראל פועלים שלושה יצרני מלט, שניים מהם (נשר ומלט הר טוב) בעלי כושר ייצור קלינקר, ויצרנית אחת בעלת יכולת טחינה בלבד - חברת שפיר. סך הצריכה השנתית בשטחי ישראל והרשות הפלסטינית נאמד בכ-10.5 מיליון טון, בעוד כושר ייצור צמנט מקלינקר מקומי הוא כ-5.5 מיליון טון. יתרת הצריכה מסופקת באמצעות יבוא קלינקר וצמנט. החברה מעריכה, על בסיס הכרותה עם המתחרים בשוק, כי בשנים 2017-2019 הגיעה פעילותה בתחום לכ-10% - 12% מנתח שוק המלט בישראל.

החל מ-2016 התפתחה התחרות בענף, כתוצאה מגידול במספר יצרני הצמנט והיבואנים, אשר הביא לירידת מחיר המלט בשוק. ירידת המחיר משנת 2016 ועד סוף 2019 נאמדת, למיטב ידיעת החברה, בכ-15%-20%.

לפרטים אודות תלונה שהוגשה לממונה על היטלי סחר במשרד הכלכלה להטיל היטל היצף על יבוא ומכירת מוצרי מלט, ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

יודגש כי מרבית לקוחותיה של סימנט הינם חברות העוסקות בתחום התשתיות, על כן, משבר הקורונה אינו משפיע בצורה מהותית על פעילות סימנט. לפרטים בדבר השפעות משבר הקורונה על ענף הבניה, ראה סעיף 6.7.1 לעיל.

6.11.1.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

בענף המלט חל תקן ישראלי אשר הינו, בשינויים והתאמות הרלוונטיים, אימוץ של התקנים האירופיים EN 197-1, A1 ו-A3, המגדירים את הדרישות למלט, אריזתו ורכיביו.

התקן מגדיר את הדרישות למינים שונים של מלט ומרכיביהם, הגדרות, מרכיבים, דרישות מכניות, פיזיקליות והכימיות לרבות דרגות חוזק, שיטות בדיקה, סוגי אריזה וכו'. בנוסף חלים תקנים כדוגמת תקן ישראלי לבטון תקן ת"י 118, אשר משפיעים ישירות על דרישות החומר ואיכותו. כל הצמנטים אותם מייבאת החברה הם בעלי תקן של מכון התקנים הישראלי. לחברה רישיון מינהל סביבה ופיתוח בר קיימא לייבוא צמנט מטרורקיה ויוון ממשרד הכלכלה.

לפרטים בדבר תלונה שהוגשה לממונה על היטלי סחר להטיל היטל היצף על יבוא ומכירת מוצרי מלט כנגד החברה ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.11.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

המלט הינו חומר גלם מרכזי בענף הבניה, ועל כן הוא גורם חשוב בהתפתחות המשק. זהו ענף עתיר הון ומאופיין בחסמי כניסה גבוהים. מחיר המלט משפיע על מדד תשומות הבניה, אשר משפיע על יוקר המחיה בישראל.

רוב המלט המשווק בישראל הינו לענף הבטון, הצורך כ-75% מהמלט המסופק בישראל. שוק זה מתאפיין בכ-5 חברות עיקריות שחולשות על כ-64% מכלל שוק המלט בישראל. כ-10% נוספים מהצמנט המסופק בישראל נצרכים על ידי ענף מוצרי הבניה, וכ-15% נוספים בענף השקים. בסך הכל, כ-85% מהמלט המשווק בישראל מסופק בצובר וכ-15% מסופק בשקים.

כאמור בסעיף 6.11.1.1 לעיל, רוב הלקוחות של החברה בתחום פעילות זה הינם מישראל. החברה צופה כי מגמה זו תמשיך גם בשנת 2020.

6.11.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

6.11.1.5.1. שליטה על כל שרשרת האספקה

על מנת להבטיח אספקה סדירה של מלט באיכות גבוהה ובמחירים תחרותיים, סימנט דואגת לשמור על שליטה בכל שלבי שרשרת האספקה:

- לאיסקו הסכם אסטרטגי עם חברה בינלאומית (צד ג') לאספקת מלט, כאמור בסעיף 6.11.1.1 לעיל;
- המלט מובל לישראל באניות מטען ייעודיות בבעלות חברות בנות של סימנט או באוניות החכורות בחכירה ארוכת טווח;
- פריקת המלט, ערבובו ליצירת תרכובות כנדרש, אחסנתו ואריזתו מבוצעים על ידי סימנט בטרמינל ייעודי אשר נבנה ברציף מספנות ישראל, כאשר שירותי הפריקה מסופקים על ידי נמל מספנות, חברה אחות של סימנט;

- ההובלה היבשתית של המלט מבוצעת, בין היתר, באמצעות משאיות בבעלות סימנט.

6.11.1.5.2 הון אנושי, ניסיון, ידע ומוניטין

הנהלת החברה מחזיקה בלמעלה מ- 30 שנות ניסיון בענף מוצרי הבנייה העולמי, ובידע וניסיון נרחב בעולם הספנות והמסחר במוצרי בסיס.

6.11.1.5.3 איתנות, מיקום, אמצעי ייצור ותשתיות פיזיות

מיקום סימנט ומסוף המלט הינו בשטחי מספנות ישראל בסמוך לקו הרצף. הגישה הישירה לרצף מבטיחה אספקת מלט יציבה ורצופה, בקצבי פריקה גבוהים ובעלויות פריקה ידועות, וכן תורמת ליעילות התפעולית שכן לא נדרש לשנע את המלט מנמל הפריקה למסוף מלט מחוץ לנמל. למסוף הפריקה יכולת אחסון של כ- 34,000 טון במספר סילוסים, במבנה המעניק גמישות באספקה ויכולת אחסון של סוגי מלט שונים. המסוף כולל מפעל אריזה מתקדם לשקים בגדלים שונים, יכולת טעינה ישירה של משאיות צובר, ואמצעי שקילה ובקרה. בנוסף, בבעלות החברה כ- 20 משאיות להובלת צובר ו- 6 נגררים נוספים אשר יחד עם משאיות המופעלות על ידי קבלני משנה משמשות לאספקת צמנט בצובר ללקוחותיה. סימנט הינה הבעלים, באמצעות חברה בת, של אוניה ייעודית להובלת מלט, המשמשת להובלת מטעני מלט למסוף החברה בישראל. במהלך חודש יוני 2020 רכשה חברה בת של סימנט אוניה נוספת לשינוע מלט, אשר נמסרה בחודש אוגוסט 2020.

6.11.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

איסקו התקשרה בהסכם משמעותי עם ספק מלט מאחת החברות המובילות בעולם בייצור צמנט. בהתאם להוראות ההסכם, הצמנט נרכש ממפעלי הספק וכן ממקורות אחרים במדינות שונות. הסכם אסטרטגי זה מאפשר לחברה לשמור על יציבות אספקה ואיכות המוצרים.

באגן הים התיכון קיים עודף ייצור משמעותי של עשרות מיליוני טון של צמנט, בעיקר בתורכיה, יוון, קפריסין, ירדן ובמצרים. הקירבה הגיאוגרפית של ישראל למדינות אלו מאפשרת רכש במחירים המתאימים לייבוא לשוק הישראלי. באפשרות החברה לרכוש צמנט גם ממקורות חלופיים.

6.11.1.7 מחסומי כניסה ויציאה עיקריים

6.11.1.7.1 קיומו של רצף פריקה מתאים, זמינותו ועלויות הפריקה והתפעול בו, וקרבתו של רצף הפריקה לשוק העיקרי בו פועלת סימנט.

6.11.1.7.2 אספקה יציבה של חומרי גלם.

6.11.1.7.3 עלויות מהותיות בהקמת מתקנים.

6.11.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

המלט הינו חומר גלם מרכזי בענף הבניה. כיום, אין בשוק הפעילות תחליף למלט.

6.11.2. מוצרים ושירותים

6.11.2.1 מכירה של צמנט בתפזורת.

6.11.2.2 מכירה של צמנט בשקים.

6.11.2.3 לחברה היכולת לספק סוגים שונים של צמנט כתוצאה מזמינות למגוון מוצרים של ספק המלט שלה.

6.11.2.4 שירותי לוגיסטיקה ואחסנה של צמנט.

6.11.3. מוצרים חדשים

החברה מתכננת להגדיל את סל המוצרים שהיא מציעה ללקוחותיה.

בנוסף מתכוונת החברה לנצל את יתרונותיה הלוגיסטיים על מנת לגוון את סל המוצרים אשר היא מציעה ללקוחותיה ולייבא חומרים לענף הבניה כגון פומיס ואגרגטים שונים.

הגדלת סל המוצרים של החברה במגזר המלט הינה הערכה המהווה מידע צופה פני עתיד המבוסס על מידע הקיים לחברה, וכולל הערכות של החברה, נכון למועד התשקיף. אין ודאות כי החברה תגדיל סל המוצרים במגזר הפעילות בפועל לאור סיבות שונות כגון אי רווחיות מהגדלת הפעילות או חסמים רגולטורים.

6.11.4. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים במגזר המלט

להלן טבלה המפרטת את סך ההכנסות ממגזר המלט ביחס לסך הכנסות החברה:

הכנסות		
שנה	באלפי ש"ח	שיעור ההכנסות ²⁴
2017	297,592	37%
2018	340,522	43%
2019	283,768	38%
רבעון I 2020	90,941	49%

(*) יצוין כי הנתונים המוצגים לעיל, ביחס לשנים 2017 עד 2019 הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של המספנה כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

6.11.5. לקוחות

נכון למועד התשקיף, לסימנט אין לקוח בהיקף של מעל ל-20% מפעילות החברה. עם זאת, במהלך 2018 היו לסימנט הכנסות של מעל ל-10% מסך הפעילות של החברה מלקוח בודד של סימנט, אשר לו ספקה סימנט מלט בהתאם לצפי חודשי של צריכה. במהלך שנת 2018, הכנסות החברה מהלקוח עמדו על סכום של כ- 79,005 אלפי ש"ח.

²⁴ מתוך סך ההכנסות בדוחות המאוחדים.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

מרבית המכירות הינן לשוק הבטון המובא ולמוצרי הבטון המוכן. למיטב ידיעת החברה, לקוחות משוק הבטון מובא משתמשים במוצרי החברה לצורך ייצור יציקות של מבנים, לקוחות מוצרי הבטון המוכן משתמשים במוצרי החברה על מנת לייצר אבני שפה, צינורות ביוב וכדומה. שוק הבטון המובא בישראל נשלט על ידי 5 חברות גדולות בעלות פריסה כלל ארצית העוסקות בעיקר בפרויקטים של תשתיות ובינוי, ואילו בשוק הבטון המוכן קיים מספר גדול יותר של שחקנים. יצוין כי מרבית לקוחות סימנט פועלים בתחום התשתיות.

6.11.6. שיווק והפצה

הפצת המלט בצובר נעשה במכליות בבעלות סימנט או בעזרת שיתוף פעולה עם קבלני משנה. לטובת הפצת המלט הארוז על משטחים, עושה סימנט שימוש בקבלני משנה. החברה משווקת ללקוחות בהיקפים שונים ובאזורים השונים.

החברה מתקשרת עם לקוחות בדרכים הבאות:

6.11.6.1. ע"י חוזה מחייב המגדיר תקופת התקשרות, כמויות מוגדרות, סוג המוצר, מחירים ותנאי תשלום.

6.11.6.2. ע"י חוזה מסגרת המתווה תנאים מסחריים כגון סוג המוצר, מחיר ותנאי תשלום.

6.11.6.3. ע"י הזמנות ספציפיות של לקוח שלא בדרך של חוזה מחייב או חוזה מסגרת אשר נמסרות לרוב ללקוח ביום העסקים העוקב.

6.11.7. צבר הזמנות

בשל אופי הפעילות בתחום זה, לחברה אין צבר הזמנות.

6.11.8. תחרות

למיטב ידיעת החברה מתחרותיה העיקריות בתחום הפעילות הינן:

6.11.8.1. נשר מפעלי מלט ישראליים בע"מ (להלן: "נשר") – נשר הינה יצרנית המלט והקלינקר הגדולה בישראל, ועד לשנת 2015 החזיקה בכ-85% מהשוק. נכון למועד זה, למיטב ידיעת החברה מחזיקה נשר במעל ל-50% משוק המלט, כאשר במקביל ניכר גידול, בהשוואה לשנת 2015, בכמות השנתית של המלט הנמכר בשוק. בנוסף, נשר עוסקת גם ביבוא קלינקר, חומר גלם המשמש לייצור המלט.

6.11.8.2. "מלט הר-טוב" – חברה אשר בבעלותה מפעל יצרני עם טכנולוגיה מיושנת יחסית בעל יכולות ייצור של כ-700 אלף טון שמהווים כ-6.7% מהשוק. מפעל הר טוב מייבא בשנה האחרונה קלינקר וצמנט מתורכיה בעיקר.

6.11.8.3. חברת שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ הקימה בשנת 2019 מטחנת קלינקר במחצבת עציונה עם כושר ייצור של 400,000 טון צמנט.

6.11.8.4. בשנת 2018 זכתה חברת הנסון, חברה בטון מובא מובילה בישראל, במכרז להפעלת רציף 30 באשדוד ליבוא צמנט לישראל. במסגרת המכרז התחייבה הנסון לכמויות מינימום לייבוא, וכיצרן בטון מובא התחייבה למכירה של כמחצית מהייבוא לצדדים שלישיים לא קשורים.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

6.11.8.5. לב-ברון קומודיטיס בע"מ – חברה המייבאת מלט מתורכיה ומקפריסין ומחזיקה בנתח שוק של כ-7% בצובר ובשקים.

6.11.8.6. בנוסף, פועלים בשוק מספר יבואנים נוספים המייבאים מלט בצובר ובשקים.

6.11.8.7. נכון למועד התשקיף, נתח השוק של סימנט בשוק המלט בישראל עומד על בין 10 ל-12 אחוז.

6.11.9. עונתיות

צריכת המלט בישראל משתנה בהתאם לשינויים בענף הבניה, המושפעים בין היתר מגורמים כגון מזג אויר ומתקופות חגים. מעבר לכך לא צפויה השפעת עונתיות על פעילות סימנט.

ההנחה לעיל הינה הערכה ואומדן והמהווה מידע צופה פני עתיד המבוססים על מידע הקיים לחברה, וכולל הערכות או אומדנים של החברה, נכון למועד התשקיף. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

6.11.10. כושר הייצור

למועד התשקיף, למתקן פוטנציאל אספקה של כ-2 מיליון טון בשנה, נכון למועד התשקיף מנצלת החברה היקף של 1.4 מיליון טון בשנה.

6.11.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לפרטים בדבר המקרקעין של החברה, הסכם החכירה עם חנ"י והסכם השימוש של סימנט עם המספנה ראו סעיף 6.13 להלן.

מתקן הפריקה, האחסנה והאריזה באתר סימנט הוקם בהשקעה של 86.3 מיליוני ש"ח.

בבעלות סימנט כ-20 משאיות ו-6 נגררים נוספים להובלה ופריקה של מלט אשר נרכשו בין השנים 2015 עד 2020 ומשמשות אותה להספקת הסחורה ללקוחותיה במגזר המלט.

בבעלות חברה בת של סימנט אוניה לשינוע מלט, אשר נרכשה בשנים 2017. בחודש יוני 2020 רכשה חברת בת נוספת של סימנט אוניה לשינוע מלט, אשר נמסרה לבעלותה בחודש אוגוסט 2020.

6.11.12. נכסים לא מוחשיים

כחלק מהסכם אספקת המלט, כאמור בסעיף 6.11.1.6 לעיל, מקבלת סימנט מספק המלט שיתוף בידע המקצועי והפיתוחים הטכנולוגיים שלו, לרבות תמיכה טכנית ברמה בינלאומית ללקוחות הקצה.

6.11.13. חומרי גלם וספקים

סימנט רוכשת צמנט מסוגים שונים אשר נרכשים מספקים זרים, ויש לה הסכם ארוך טווח עם אחת מהחברות הגדולות בעולם בתחום המלט. כאמור לעיל, הצמנט מגיע באניות ונקלט במסוף סימנט. אפר פחם נרכש מחברת החשמל. לחברה אין תלות במי מספקיה. כאמור לעיל, סימנט רוכשת צמנט ממספר ספקים. למועד התשקיף, מוטל על יבוא צמנט

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

מספקים שונים ביוון ובטורקיה היטל היצף בשיעור של 0.25%. יצוין, כי רק לגבי ייבוא מאחד מספקיה העיקריים של סימנט מוטל היטל היצף וכי לסימנט ספק אחר אשר ייבוא ממנו אינו חב בהיטל היצף. יובהר, כי לשינוי בהיטל ההיצף עשויה להיות השפעה מהותית על היקף מכירות החברה בתחום המלט ובלבד שההיטל יוטל על יצרני המלט העיקריים איתם קשורה החברה וככל שלא יהיה בידי החברה לייבא ממקורות חלופיים אשר ביחס אליהם לא יוטל היטל, במחירים דומים.

6.11.14. הון חוזר

נכון ליום 31 במרץ 2020, לפעילות מגזר המלט הון חוזר אשר עומד על 20,000 אלפי ש"ח (כ- 112,000 אלפי ש"ח נכסים שוטפים לעומת כ- 92,000 אלפי ש"ח התחייבויות שוטפות) לעומת הון חוזר של 8,000 אלפי ש"ח, נכון ליום 31 במרץ 2019. לפרטים בדבר ההון העצמי של סימנט, ראה סעיף 6.35 להלן.

6.11.15. השקעות

בשנת 2019 הושקעו במגזר הפעילות כ- 2,300 אלפי ש"ח, בשנת 2018 הושקעו כ- 72,400 אלפי ש"ח ובשנת 2017 הושקע סך של כ- 13,000 אלפי ש"ח.

בשנת 2018 השקיעה סימנט באמצעות חברת בת כ- 44,500 אלפי ש"ח ברכישת אוניה לשינוע מלט. בשנים 2017-2019 השקיעה סימנט סכום מצטבר של כ- 23,500 אלפי ש"ח בשיפוץ הטרמינל של סימנט. בנוסף, סימנט השקיעה ברכישת משאיות וסילוסים ללקוחות בהיקף שאינו מהותי לחברה.

בחודש יוני 2020, לאחר תקופת הדוחות הכספיים התחייבה סימנט באמצעות חברה בת להשקיע כ- 36,000 אלפי ש"ח ברכישת אוניה נוספת לשינוע מלט. האוניה נמסרה לסימנט בחודש אוגוסט 2020.²⁵

6.11.16. מימון

סימנט מממנת את פעילותה, בין היתר, באמצעות אשראי מתאגידים בנקאיים. להבטחת האשראי כאמור, רשמה סימנט לטובת התאגידים הבנקאיים, שעבוד שוטף על כלל נכסיה וכן שעבודים ספציפיים על חלקים מטרמינל המלט, חלק מהמשאיות שברשות החברה, והאוניות. כמו כן, סימנט התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות יחס הון למאזן, מינימום רווח תפעולי מפעילות שוטפת (EBIDTA), יחס כיסוי חוב לבין הרווח התפעולי (EBIDTA) ויחס בין חוב לזמן קצר להון העצמי. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות להן מחויבת סימנט עם הבנקים ראו ביאור 17(ב) לדוחות הכספיים. יצוין, כי אמות המידה הפיננסיות הנ"ל נבחנות על ידי הבנקים אחת לרבעון. נכון למועד התשקיף סימנט עומדת ביחסים הפיננסיים. לפרטים ראו ביאור 17(ב) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

²⁵ נכון למועד זה הספינה טרם נמסרה. האמור יעודכן לפני קבלת ההיתר לתשקיף.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

בחודש דצמבר 2014 העמידו חלק מבעלי מניות סימנט הלוואה בסך של 2 מיליון אירו. ההלוואה נושאת ריבית שנתית של 5%. יצוין, כי על פי תנאי הסכם ההלוואה, החזר הלוואת הבעלים קודם לכל חלוקה בסימנט.

בחודש ינואר 2018, נטלה החברה, באמצעות סימנט יחד עם Blue Cement Ltd, חברה בת של סימנט, אשראי מתאגיד בנקאי בסך של כ- 9.1 מיליון דולר ארה"ב לשם מימון רכישת אונייה. האשראי הועמד לתקופה של 10 שנים בריבית משתנה. סימנט העמידה מספר בטוחות הכוללות שעבוד קבוע על האונייה וערבות של סימנט ואיסקו לחברת האונייה. בחודש יולי 2020 נטלה החברה, יחד עם Blue Cement 2 Ltd, אשראי מתאגיד בנקאי בסך בשקלים השווה ל-7.7 מיליון דולר ארה"ב, לשם מימון רכישת אונייה נוספת. האשראי הועמד לתקופה של 10 שנים בריבית קבועה.

מיסוי 6.11.17

לפרטים נוספים בדבר אישור רשות המיסים לשינוי המבני של החברה, ראו סעיף 6.4.3 לעיל.

סיכונים סביבתיים ודרך ניהולם 6.11.18

במגזר הפעילות ננקטים מראש צעדים למניעה של זיהום האוויר והסביבה. הטענת מלט מבוצעת באמצעות צינורות המחוברים בין אונייה לבין הסילוסים (מיכלי אחסון המלט) אשר בכל אחד מהם מערכת סינון מתקדמת. ההטענה של המלט מהסילוס לקו האריזה וכן למשאיות השינוע נעשה במערכת סגורה. כמו כן, בקו האריזה מותקנת מערכת להחזרת עודפי צמנט לתהליך האריזה.

הליכים משפטיים 6.11.19

לפרטים בדבר ההליכים המשפטיים של סימנט, ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

יעדים ואסטרטגיה עסקית 6.11.20

קשירת הסכמי אספקה ארוכי טווח עם לקוחות גדולים, שיפור יכולת קליטת המלט בטרמינל החברה והגדלת נפחי הפעילות. בהקשר זה יצוין כי האסטרטגיה העסקית של החברה, המופנית, בין היתר, להגדלת נפחי הפעילות, מקבלת ביטוי גם בפעולות החברה לשיפור הפריסה הארצית של מוקדי ניפוק מלט ומוצריו, הגדלת סל המוצרים של החברה באמצעות שיווק מוצרי מלט חדשים (כגון מלט סיגים, מלט לבן ועוד) לצד מוצרים ושירותים משלימים (אגרגטים, פומיס וגבס) והגברת מאמצי השיווק לשווקים חדשים, לקוחות חדשים ומוצרים ושירותים חדשים.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה 6.11.21

לאור התפתחות התחרות בשוק הצמנט המקומי בוחנת חברת סימנט אפשרויות למתן שירותי הובלה ימית ואחסנה ללקוחות שונים. כמו כן, בוחנת סימנט תחילת פעילות בחומרים משלימים לתחום הבניה כגון פומיס, גבס, בזלת, חול וחצץ בישראל ובמדינות אחרות בעולם.

חברת איסקו בוחנת אפשרויות להרחבת הפעילות ולניצול הידע הנצבר ויישומו לפעילויות שונות בשוק הצמנט והקמת טרמינלים במדינות נוספות.

ביום 2 ביולי 2019, נכנס לתוקף הסכם שיתוף פעולה כמיזם חדשנות ("סטארט-אפ") בין סימנט לחברה ישראלית על מנת לייצר באמצעות מערכת רובוטית חדשנית אריחים ואלמנטים אחרים מבטון, לשווקם ולמכרם, תחילה בארץ ולאחר מכן בעולם ("ההסכם"). שיתוף הפעולה ייעשה באמצעות הקמת חברה יעודית בבעלות משותפת ("החברה המשותפת"), שתהיה הבעלים של מפעל ניסיוני שיוקם לייצור אלמנטים מבטון ולמכירתם בישראל. עם השלמת הקמת המפעל הניסיוני בישראל, ובמשך תקופה של 7 שנים לאחר מכן, לסימנט נתונה הזכות הבלעדית להקים מפעלים נוספים לייצור, שיווק ומכירת אלמנטים מבטון ב-25 טריטוריות נוספות בעולם, לפי קצבים שהוסכמו, באמצעות הקמת חברות יעודיות בטרטוריות הרלוונטיות.

נכון למועד פרסום התשקיף הצדדים נמצאים בשלבים ראשוניים של יישום ההסכם.

השוק הרלוונטי הראשוני אליו ישתייכו מוצרי סימנט הינו שוק המרצפות וחיפויי הקירות (אריחים). עם המוצרים הקיימים בשוק מסוג מרצפות נמנים מרצפות קרמיקה, גרניט פורצלן, פרקט, שיש, אבן טבעית ובטון, כאשר בתחום חיפויי קירות ואריחים ניתן למנות חיפויי אלומיניום, פלדת אל חלד, PVC, HPL, נחושת ופליז. הלקוחות הפוטנציאליים של המוצרים הינם חברות בניה וקבלנים, מהנדסי בנין, ארכיטקטים ומעצבים ויזמים שונים בתחום. מוצרי מספנות ישראל אמורים להשתייך למוצרי הפרימיום בשוק הראשוני, ולהתחרות היטב עם המוצרים הקיימים בשוק מבחינת המחיר.

ההנחות והנתונים המפורטים בסעיפים 6.11.20 ו- 6.11.21 לעיל הינם תחזיות, הערכות ואומדנים ומהווים "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססים על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה.

חלק חמישי- מידע הנוגע לפעילות החברה בכללותה

רכוש קבוע ומתקנים, ציוד ואמצעי ייצור עיקריים 6.12

- 6.12.1 בבעלות חברות בנות של החברה שמונה אוניות מטען המשמשות להובלת מטעני צובר בעלות כושר נשיאה של כ-5,000-8,000 טון כל אחת, כאשר האחרונה בהן נרכשה בשנת 2019 ונמסרה בתחילת 2020.
- 6.12.2 לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של החברה ראו סעיפים 6.9.11, 6.10.11 ו-6.11.11 לעיל.

מקרקעין 6.13

- 6.13.1 החברה מחזיקה כיום במקרקעין בשטח של כ-334.5 דונם בחלק הצפוני של מפרץ חיפה²⁶, צפונית מזרחית לשפך נחל קישון, באזור המכונה גם "מעגן הקישון" או "נמל הקישון" (להלן: "**המקרקעין**"), על-פי הסכם חכירה מהוון עם חנ"י²⁷. בצמוד למקרקעין, לחברה שלושה רציפים הניצבים לקו המים באורך כולל של כ-1,000 מטרים, ואשר עומק המים לצידם הינו 8 עד 12 מטר. אורך הרציפים מאפשר עגינה בו זמנית של כמה כלי שיט. שניים מתוך שלושת הרציפים שוקמו במהלך השנים 2013 ו-2014 ובכוונת החברה להתחיל בשיקום הרציף הנוסף במהלך 2020.
- 6.13.2 בשטח הוקמו מבנים גדולים המשמשים כאולמות ייצור, כל אחד בשטח של מספר אלפי מטרים רבועים וכן מבנה מנהלה, מבני עזר שונים, סככות ומחסנים, מתקני השקה, כבישים, משטחי אספלט, ומשטחים פתוחים אחרים. סך השטחים המבונים בשטח עומד על כ-52,500 מ"ר.
- 6.13.3 החברה השלימה בינואר 2016 בניית מתקן לפריקה, ייצור ואחסנה של מלט הכולל סילוסים לאחסנה, מתקן ערבוב, מתקן פריקה למשאיות ומפעל אריזה. ביום 22 בינואר 2017 נחתם בין המספנה לחנ"י תוספת לחוזה המקורי במסגרתה הותר למספנה להקים על חלק מהשטח המוכר מתקן לאחסון וערבוב מלט וכן הורשתה המספנה להעמיד לסימנט את שטח מתקן המלט לשם ביצוע שירותים לוגיסטיים למלט (להלן: "**תוספת מתקן המלט**") יתר על כן, בשנת 2017 החברה רכשה 3 סילוסים נוספים להרחבת מתקן המלט (לפירוט בעניין זה ראו סעיף 6.11.1.5.3 לעיל).
- 6.13.4 ביום 6 באוגוסט 2019 התקשרה המספנה עם חנ"י בהסכם בדבר הקצאה זמנית של שטח נוסף (4.6 דונם) הצמוד למתקן המלט, אשר אינו חלק מהשטח המוכר, וזאת לתקופה שלא תעלה על שלוש שנים, כאשר לכל אחד מהצדדים הזכות להביא לסיום ההסכם בהודעה מוקדמת.

²⁶ המקרקעין מחולקים ל-11 חלקות וחלקי חלקות, ב-5 גושים שונים. ב-9 מחלקות אלה רשומה החכירה בלשכת רישום המקרקעין. אחת מן החלקות מצויה בהליך פרצלציה ובחלקה נוספת טרם החלו הליכי פרצלציה.

²⁷ הסכם החכירה המקורי משנת 1965, שעודכן בשנת 1994 נעשה עם רשות הנמלים. עם סיומו בשנת 2009 חודש הסכם החכירה עד לשנת 2054 עם הארכה אוטומטית לשנת 2058 (49 שנים) בכפוף להסמכת חנ"י מעבר לשנת 2054.

6.13.5. ביום 6 באוגוסט 2019 חתמו המספנה ונמל מספנות על הסדר משולש למול חנ"י, לאור השינוי המבני כמתואר בסעיף 6.4.3 לעיל. במסגרת ההסדר הסכימה חנ"י כי הפעילות המוסדרת, קרי הפעילות הנמלית המבוצעת בנמל מספנות, אשר להמשיך ולהתבצע על ידי נמל מספנות על אף הפיכתו מחברה בת לחברה אחות של המספנה. כן נקבע כי המספנה ונמל מספנות יהיו אחראיות ביחד ולחוד למילוי כל ההתחייבויות על פי הסכמי הפעילות המוסדרת. בנוסף, הובהר כי זכויותיה של נמל מספנות על פי ההסדר נובעות בזכויותיה הקנייניות של המספנה מכוח הסכם החכירה, וכי במקרה בו תבוטל זכותה של המספנה להחזיק בשטחים, יבוטלו גם זכויותיה של נמל מספנות.

6.13.6. מגבלות מהותיות החלות על השימוש במקרקעין וסחירותם:

6.13.6.1. כל שטח המקרקעין הינו בגדר "מקרקעי יעוד", כהגדרתם בסעיף 107 לחוק המקרקעין, תשכ"ט-1969, בהיותם "מקרקעין שבתחומי נמל", וחלק מהם עונה גם להגדרת "נהרות, נחלים ותעלות וגדותיהם", ועל כן חלות עליהם הוראות פרק ח' לחוק זה, הקובעות כי לא ניתן למכור, להחכיר, לשעבד, או ליתן זיקות הנאה בהם ללא הסכמת הממשלה.

6.13.6.2. על-פי חוק הנמלים החדש, נטלה לעצמה המדינה את הבעלות בכל המקרקעין הנמליים שהיו של רשות הנמלים (להלן: "מקרקעין מועברים") לרבות המקרקעין שחוכרת החברה.

על פי הוראות חוק הנמלים החדש, צויים שיצאו מכוחו בשנת 2005 והוראות כתב ההסמכה של חנ"י משנת 2005, נמסרה האחריות על המקרקעין המועברים לחנ"י, אשר הוסמכה לפקח על תחזוקתם, לעסוק בפיתוחם ובתכנון, ולהעמידם לרשות חברות הנמל והתאגידים המורשים (חברות שאינן חברות הנמל הממשלתיות ואשר כחלק מהרפורמה וההפרטה בסקטור הנמלי יוסמכו לעסוק בפעילות נמלית), תמורת תשלום בשיעור קבוע ממחזור הפעילות הנמלית למדינה ודמי שימוש נוספים לחנ"י בשיעור שיוסכם עימה. הסמכת החברה כתאגיד מורשה לעסוק במתן שירותי נמל, הטילה עליה, מכח החוק, מגבלות ופיקוח, בין היתר, מגבלה על רכישת מקרקעין נוספים בתחומי נמל ואיסור בעלות צולבת בתאגידים מורשים אחרים או חברות נמל.

6.13.6.3. קבלת היתרי בניה למבנים נוספים בשטח החברה, בהתאם לחוק התכנון והבניה, תשכ"ה-1965, בנוסף לצורך לעמוד בדרישות הרישוי הרגילות. על המקרקעין חלות ו/או מתוכננות מספר רב של תוכניות (מקומיות, מחוזיות וארציות), מהן עולה בתמצית, כי על שטח החברה חלים מספר רב של יעודים, ואולם אין, נכון למועד התשקיף, תכנית מאושרת ומפורטת החלה על הקרקע, וכן כי על

גובה הבניה בו יחולו מגבלות הנובעות מסמיכות לשדה התעופה של חיפה (מגבלה הרלוונטית גם להצבת מנופים גבוהים בחלק מהשטח). כל בנייה חדשה בשטח החברה צריכה לתאם את התוכניות המפורטות, ייעודי הקרקע והוראות הבניה, של מכלול התוכניות העתידיות של שטח הכרזת נמל חיפה. המועצה הארצית לתכנון ולבניה המליצה לממשלה בינואר 2019 על אישור תכנית נמל חיפה תמ"א 1/ב/13. התכנית, אשר חלה על קרקע החברה, מחילה על הקרקע של החברה ייעוד "שטח תפעולי נמלי". הגדרת השימושים המותרים בייעוד זה מצומצמת יחסית. בנוסף, על קו החוף של אחת מן החלקות שבמקרקעין, קיימת הכרזה בדבר אתר עתיקות, ועל כן בהתאם לחוק העתיקות התשל"ח-1978, חפירה, בנייה וסלילה, תהא טעונה אישור רשות העתיקות. להערכת החברה המגבלות האמורות אינן מהותיות לחברה, אם כי אישור תוכנית 1/ב/13 תחייב הסדרה של פעילויות בחלק משטחי החברה מול רשויות התכנון. מאידך, התכנית אינה כוללת הוראות של תכנית מפורטת ואינה קובעת זכויות והוראות בנייה – פירוש הדבר שהתכנית אינה פוטרת מעריכת תכניות מפורטות כתנאי להיתרי בנייה ועם אישורה לא ישתנה המצב התכנוני המפורט בשטח על פיו הוצאו בעבר היתרי בנייה.

6.13.6.4. בנוסף למגבלות מכוח דין, קיימות מגבלות על פי חוזה החכירה של המקרקעין כדלקמן:

- מטרת החכירה המקורית על פי חוזה החכירה משנת 1965 היו הקמה והפעלה של מספנה לצורך בניה, תיקון שינוי ופירוק של כלי שיט וביצוע כל עבודה אחרת בכלי שיט, וכן ביצוע עבודות מתכת, קונסטרוקציות מתכת ועבודות הנדסה כלליות אשר ניתן לבצען בציוד המשמש את החברה.
- חוזה החכירה מתיר השימוש גם לשירותים הקשורים לפעילות של עבודות עיבוד מתכת וקונסטרוקציה; עבודות הנדסה כלליות; ייצור מוצרי מתכת, ואחסונם של מוצרי המתכת וחומרים וציוד הקשורים בפעילות זו; פיתוח, הרכבה, בניה והפעלה של מתקני מתכת לשימושים שונים. בהסכמה מראש ובכתב של מנהל נמל חיפה, ובכפוף להסדר כספי מראש עם רשות הנמלים והרכבות (להלן: "רה"נ"), הטענה ופריקה מרציפי החברה של מטענים ייחודיים שלא בתחום הפעילות השגרתית של רה"נ או בתחרות עימה; בהסכמה מראש ובכתב של רה"נ (שלא תמנע אלא מטעמים סבירים), ובכפוף להסדר כספי מראש עימה, יוכלו להתבצע פעילויות נוספות שאינן כלולות בחוזה החכירה המקורי

ובתוספת לחוזה זה. יצוין כי בעת חידוש החכירה, הוסכם בין החברה לבין חנ"י, כי כל שימוש נוסף בקרקע אשר אינו במסגרת פעילותה של החברה בעת חידוש החכירה, יהיה טעון אישורה של חנ"י, ואישור זה יינתן על ידי חנ"י ובלבד שהשימוש יהא בכפוף להוראות כל דין. כן הוסכמה בין הצדדים התמורה הנוספת שתשולם לחנ"י בגין כל פעילות נוספת, כמפורט בסעיף 6.13.6.5 להלן.

- על פי תנאי החכירה, חל איסור מוחלט להסבת חוזה החכירה, לרבות כל זכות או טובת הנאה שעל פיו, ולרבות איסור על חכירת משנה ללא הסכמת המחכיר מראש ובכתב. כמו כן, חל איסור על שעבוד של "המספנה" כהגדרת המונח בחוזה החכירה²⁸, או כל זכות לפי חוזה החכירה לתקופה העולה על אורך תקופת החכירה, או תקופת החכירה המוארכת, לפי העניין, ללא הסכמת המחכיר.

- העברת 51% או יותר ממניות המספנה שצמודה להן זכות הצבעה בידי המחזיקים בהן ביום חתימת חוזה החכירה תחשב כהעברה הטעונה הסכמה מראש של רה"נ.

6.13.6.5. על פי הסכם ההרשאה למתן שירותי נמל, אשר נחתם בין החברה לבין חנ"י, והתוספת לו, נדרשת החברה לשלם למדינה באמצעות חנ"י דמי שימוש בשיעור קבוע מהכנסות מסופיה ולחנ"י עצמה תמלוגים, וכן קיימות הוראות המכפיפות את מסופי המספנות בהם מבוצעת הפעילות המוסדרת לפיקוח חנ"י מבחינת מצב התחזוקה, הביטחון והבטיחות, ביצוע שינויים בו וכיוצ"ב. פעילויות נמליות יעשו בכפוף לתשלום הסכומים המגיעים לחנ"י ולמדינת ישראל וקבלת אישור מראש (בהתבסס על שיקולי בטיחות ותפעול) לכל סוג מטען חדש, באמצעות פניה לחנ"י. בנוסף, בהתאם לחוזה החכירה, על תיקוניו, בגין פעילויות חדשות שאינן נמליות הנובעות מהמקרקעין תשלם החברה תשלום נוסף לחנ"י, על דמי החכירה, בהיקף של 1% מהפעילות החדשה הנובעת מהמקרקעין. בנוסף, במסגרת חוזה החכירה התחייבה החברה להעביר לחנ"י אחוז משתנה ממחזור הפעילות של החברה מהפעילות המותרת והרגילה (שאינה חדשה) הנובעת מהמקרקעין, וזאת בנוסף לדמי החכירה השנתיים הקבועים.

6.14. מחקר ופיתוח

²⁸ הגדרה הכוללת את הרציפים, המבנים והמתקנים השונים, בים וביבשה.

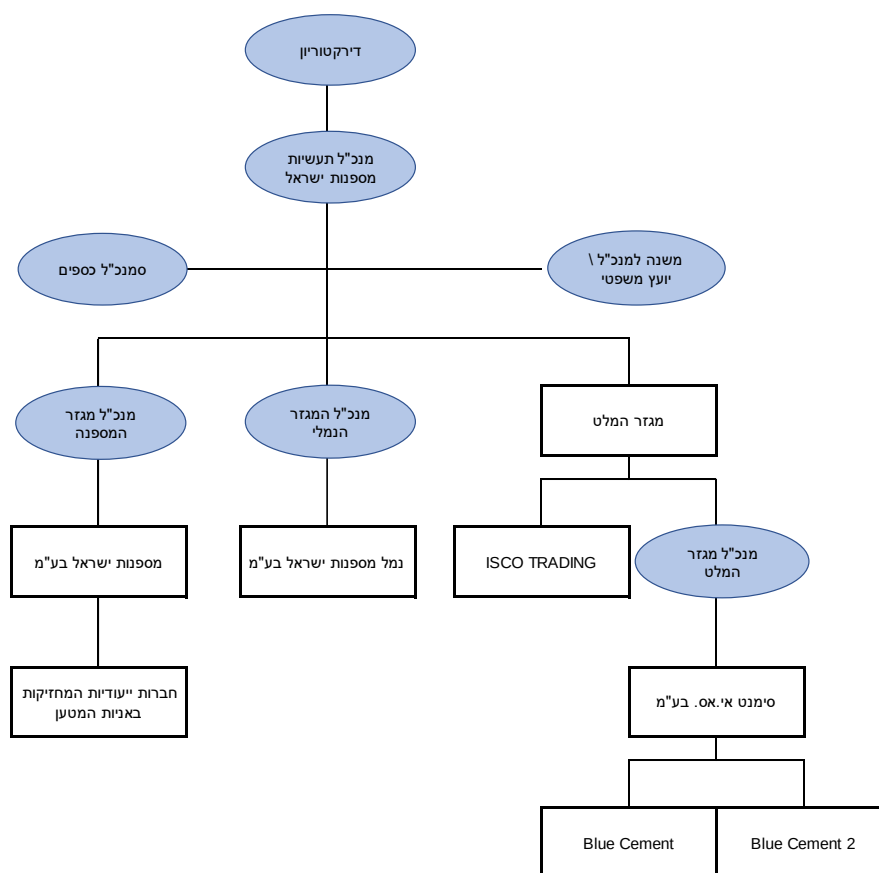
6.14.1. ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו הוצאות המחקר והפיתוח בהיקף של 1.2 מיליון ש"ח. בשנת 2019 הסתכמו ההוצאות בסך של 1.8 מיליון ש"ח. בשנים 2017-2018 לא היו לחברה הוצאות בגין מחקר ופיתוח. הוצאות המחקר ופיתוח הינם עבור פיתוח ספינת סיור באורך של 45 מטר אשר מיועדות להשלים את סל המוצרים של המספנה.

6.15. הון אנושי

6.15.1. תרשים המבנה הארגוני של החברה :

פעילות החברה מתבצעת באמצעות חברות בנות ובאמצעות ניהול של מטה מצומצם של החברה, שלמועד דוח זה כולל מנכ"ל, כספים ויעוץ משפטי. המטה כאמור מעניק שרות מקצועי לכל חברות הקבוצה, כאשר כל חברה בת פועלת כיחידה עסקית עצמאית. מתכונת הפעילות של המטה מתבטאת על ידי קביעת קווי המדיניות העסקית הכוללת של כל היחידות העסקיות. נושאים מהותיים בחברות הקבוצה מובאים גם לדיון במסגרת מוסדות החברה, ובכלל זה תכניות עבודה שנתיות, דיווח חודשי כולל, כניסה לתחומי פעילות חדשים, וכן דיווח אחר פעילות או אירועים מהותיים. בראש כל אחת מהיחידות העסקיות עומדת הנהלה האמונה על פעילותה של אותה יחידה עסקית, הכוללת את מנכ"ל חברת הבת, דירקטוריון נפרד וצוות ניהולי בתחומי העיסוק של היחידות, הכספים, השיווק, התפעול ומחלקות תפעוליות אחרות בהתאם לתחומי עיסוקן של כל אחת מהיחידות העסקיות.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה :



6.15.2. עובדי החברה – כללי

במועד הסמוך לפרסום התסקיף עובדים בחברה 424 עובדים.

הואיל ועיקר עיסוקה של החברה הנו בחלקו בעל אופי פרויקטאלי, ובחלקו על בסיס התקשרות אד הוק (במגזר הנמלי) נדרש ויסות של כוח האדם, והוא מבוצע בעיקר על ידי שינויים בהיקף ההעסקה של העובדים הארעיים, קבלני המשנה ועובדי חברות קבלני כוח האדם.

תנאי עבודתם של עובדי החברה מוסדרים בשורה של הסכמים קיבוציים מיוחדים והסכמים אישיים.

החל ממועד הפרטת החברה - אפריל 1995 - יחסי העבודה הנם טובים ותקינים, ולא היה איום כלשהו מצד ארגון העובדים בהכרזת סכסוך עבודה כלשהו.

במגזר הנמלי, התקבלה במהלך 2013 הודעה ראשונה על התאגדות מצד חלק מעובדי החברה, המועסקים בנמל המספנות אשר לא היה מאוגד עד עתה. לאחר מו"מ עם נציגי ההסתדרות החדשה על תנאי ההסכם הקיבוצי של עובדים אלו, בחודש פברואר 2017, נחתם הסכם חדש בין הנמל לבין ההסתדרות החדשה. לפרטים נוספים על ההסכם ראה סעיף 6.15.12 להלן.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

כאמור לעיל, במספנה, בנמל מספנות ובסימנט בתקופת הסגר התאפשר לעובדים אשר תפקידם מאפשר זאת לעבוד מהבית. כמו כן, על מנת לעמוד במגבלות הצווים הרלוונטיים, הפעילה המספנה שתי משמרות עבודה. במהלך התקופה יצאו לחל"ת 35 עובדים מתוכם חזרו עד למועד התשקיף כל העובדים. 29 עובדים סיימו את עבודתם בחברה החל מפרוץ המשבר ועד למועד התשקיף, 7 נוספים פרשו לגמלאות ללא מחליף.

להלן התפלגות עובדי החברה, כולל עובדי החברות הבנות, לפי אופן העסקתם:

סוג העסקה	31.3.2020	31.12.2019	31.12.2018
עובדים קבועים	173	179	164
עובדים בניסיון ²⁹	0	0	12
סה"כ הסכם קיבוצי	173	179	176
חוזים אישיים	262	264	271
ארעיים	15	14	24
סה"כ עובדים	450	457	471
עובדי קבלני כ"א	1	1	3
סה"כ עובדים ועובדי קבלן	451	458	474

6.15.3. להלן התפלגות עובדי החברה לפי תפקידים ליום 31.3.2020:

המקצוע	קבועים ובניסיון	חוזים אישיים	ארעיים	סה"כ
הנהלה וכלליות	1	33	0	34
תמיכה לייצור ³⁰	55	81	3	139
שווק ומכירות	0	11	0	11
מנהלי פרויקטים ותפ"י	0	16	0	16
ייצור ותיקונים	117	121	13	251
סה"כ	173	262	16	451

6.15.4. להלן התפלגות עובדי החברה לפי מגזרי פעילות:

²⁹ עובדי הסכם קיבוצי שטרם הפכו לקבועים.
³⁰ הבטחת איכות וביקורת, הנדסה, ארכיון, רכש, כ"א ומינהל, מערכות מידע ומחסנים.

מגזר	31.3.2020	31.12.2019	31.12.2018
מגזר המספנה	338	342	369
מגזר הנמל	85	86	72
מגזר המלט	28	29	30
אחר	0	0	0
סה"כ עובדים	451	457	471

6.15.5. נושאי משרה בכירים בחברה – מנכ"ל החברה הינו מר צבי שכטרמן, המכהן בתפקידו החל ממועד השלמת שינוי המבנה. עו"ד בועז טל מכהן כמשנה למנכ"ל החברה וכיועץ המשפטי. רו"ח יעל צור משמשת כסמנכ"ל הכספים.

6.15.6. מספנות ישראל - מנכ"ל המספנה הינו מר איתן צוקר המכהן בתפקידו החל מיום 1.4.2018.

6.15.7. נמל מספנות - חברה בת (בבעלות מלאה של החברה) אשר על ידה מבוצעת הפעילות במגזר הנמלי, ישנם 86 עובדים (מתוכם 20 הם עובדי מטה). מנכ"ל נמל מספנות הינו מר צבי שכטרמן.

6.15.8. סימנט - חברה בת (החברה מחזיקה ב-70.3% ממנה) אשר על ידה מבוצעת פעילות המלט. במועד הסמוך לפרסום התשקיף עובדים בחברה 28 עובדים, כולם בחוזים אישיים. ההנהלה הבכירה של החברה מונה 3 עובדים (מנכ"ל, סמנכ"ל שיווק וסמנכ"ל כספים). מנכ"ל סימנט הינו מר איל הכט.

6.15.9. תלות בדמויות מפתח – לחברה אין תלות בעובד או עובדים ספציפיים.

6.15.10. הכשרת העובדים – החברה מבצעת תוכניות הדרכה והכשרה במסגרתן מקבלים העובדים הכשרה ספציפית לפי עיסוקם (רתכים, מהנדסים וכו'). לאחר עמידה בדרישות, מקבלים העובדים הסמכה פנימית הנחוצה להשמתם ולקידומם. בנוסף להכשרה המקצועית מקבלים העובדים הכשרה בתחום הבטיחות בעבודה.

6.15.11. תוכניות תגמול – ביום 27 במאי 2020 אימצה החברה תוכנית לחלוקת אופציות לעובדי החברה. בשנים האחרונות העניקה החברה בונוסים לעובדיה מדי פעם, לפי שיקול דעת ההנהלה, בהתחשב, בין השאר, בתוצאות פעילותה, וזאת מעבר להתחייבויותיה על פי הסכמי העבודה המחייבים. תגמול מיוחד לעובדים ניתן על הצטיינות באיכות או בתפוקה, ובשנים בהן הרווחיות גבוהה, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה.

6.15.12. הסכמים הנוגעים למכלול יחסי העבודה

יחסי העבודה בחברה מוסדרים בהסכמים קיבוציים הנחתמים בין המספנה ונמל מספנות ובין נציגות עובדיהם והסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות"), כמתואר בסעיף 6.8.13 לעיל ובהסכמים אישיים. כן חלים על

עובדי החברה צווי הרחבה להסכמים קיבוציים כלליים מסוימים, כגון הסכמי תוספת יוקר.

הסכם 98 – ביום 17 במאי 1998 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד, בין המספנה לבין ההסתדרות הכללית החדשה – האגף לאיגוד מקצועי, מועצת פועלי חיפה וועד העובדים (להלן: "**הסכם 98**"). הסכם זה, כפי שהוארך ועודכן במהלך השנים, גיבש את מכלול הזכויות והחובות של העובדים במסגרת אחת ובא במקום כל ההסכמים הקיבוציים ו/או ההסדרים אשר היו קיימים במספנה מכל מין וסוג שהוא עובר לתאריך חתימתו, למעט הסכמי הפנסיה (כמפורט בסעיף הבא) וההסכמים בדבר הסדרי הפרישה משנת 1994 ו-1995 (להלן בסעיף זה).

הסכם 98 והתוספות לו, מסדירים בין היתר, את הנושאים הבאים ביחס לעובדי המספנה: סדרי קבלת עובדים, למעט לגבי עובדים בכירים; קביעת תקופת ניסיון לעובדים חדשים, קביעת מכסת עובדים בניסיון; משמעת וסודיות; שעות עבודה והסדריה; קביעת סדרי קידום ודירוג; קביעת שכר; שעות נוספות; מענק פרישה לזכאים; ועוד.

הסכם זה הוארך ועודכן מעת לעת ובחודש אפריל 2017 האריכו הצדדים את ההסכם (אשר הסתיים ב-31.12.2016) לתקופה נוספת בת 6 שנים עד ליום 31.12.2022.

ההפרשות לקרן הפנסיה עבור חוזים אישיים נעשות בהתאם לקבוע בסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963.

עבור העובדים הכפופים להסכם קיבוצי ההפרשות לקרן הפנסיה הינן בהתאם לסדרת הסכמים קיבוציים שנחתמו, החל מיום 17.8.1972 בין המספנה לבין ההסתדרות הכללית של העובדים בישראל, מועצת פועלי חיפה וועד עובדי החברה לבין מבטחים, מוסד לבטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (להלן: "**מבטחים**"), אשר הסדירו פנסיה מקיפה לעובדים. סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג – 1963, חל גם על הפרשות המספנה לביטוח פנסיוני עבור עובדים בהסכם קיבוצי.

הסכם 95 – ההסכם נחתם עם העובדים כחלק מתהליך ההפרטה, ומאפשר לרשימה סגורה של עובדים במספנה פיצויים מוגדלים במקרה של פיטורים. זכות העובדים ברשימה סגורה זו לפיצויים מוגדלים הוארכה, במסגרת התיקונים להסכם 98, עד לתום תוקף הסכם 98, קרי עד ליום 31.12.2022. נכון למועד התשקיף, ל-23 עובדים קיימת הזכות לפיצויים מוגדלים מכוח הסכם 95.

הסכם נמל מספנות - ההסכם הקיבוצי חל על מרבית עובדי נמל מספנות, למעט עובדי ניהול ועובדים במקצועות ספציפיים המפורטים בהסכם. ההסכם מאפשר מיקור חוץ של פעילויות, למעט במספר מקצועות ליבה, המפורטים בהסכם, בהם תתאשר העסקה של עובדי נמל מספנות בלבד, אם כי תגבור עובדים במקצועות ליבה באמצעות עובדים אחרים אפשרית, במקרים המפורטים

בהסכם. ההסכם קובע את תנאי העסקת העובדים, לרבות תקופת הזמניות, שכר העבודה ותוספות השכר והתנאים הנלווים. ההסכם קובע את תחולת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים על הפרשות נמל מספנות לרכיב פיצויי פיטורים לקופת הביטוח הפנסיוני של העובדים. תוקפו של ההסכם הקיבוצי הוא ארבע שנים, עד ליום 31.12.2020. עובדים אשר אינם מועסקים במסגרת ההסכם הקיבוצי מועסקים בחוזים אישיים, המסדירים את תנאי העסקתם. במסגרת ההסכמים האישיים מפקידה נמל מספנות תשלומים לביטוח פנסיוני לעובדים, עליהם חל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. לנמל היתר העסקה ביום המנוחה השבועית של 8 עובדים בפריקת בקר. תוקף פג ביום 30 ביוני 2020, ובתגובה לבקשתו של הנמל לקבל היתר חדש, התקבל היתר זמני להעסקה של עובדים ביום המנוחה השבועי בתנאים זהים להיתר הקודם, בתוקף עד 30 בספטמבר 2020, ועד סיום הדיון בבקשה של נמל מספנות.

6.15.13. עובדים ארעיים

החברה מתגברת את עובדיה בתקופות קצרות בהן נוצרת עלייה בהיקפי הייצור ובלחץ העבודה ע"י עובדים ארעיים (לרוב עובדיה לשעבר של החברה, לרבות פנסיונרים). ההתקשרות עם העובדים הארעיים הנה על בסיס של שכר מוסכם לשעת עבודה. על העובדים הארעיים לא חלות הוראות ההסכמים הקיבוציים המיוחדים.

6.15.14. עובדים ע"פ הסכמים אישיים מיוחדים

החברה מתקשרת עם דרג ההנהלה הבכיר ודרג הביניים בהסכמי עבודה אישיים, המוציאים מתחולתם את הוראות ההסכמים הקיבוציים.

ההסכמים האישיים כוללים הפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים או לקרן פנסיה, הפרשות לקרן השתלמות, הסדרים מיוחדים לסיום העסקה, סעיפי סודיות ואי תחרות, ולגבי חלק מהעובדים גם סעיפי אי תחולה של חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951.

6.15.15. עובדי חברות כוח אדם

החברה משתמשת, מעת לעת, בעובדי חברות כוח אדם לצורך תגבור כוח האדם הקבוע שלה בשעת הצורך. החברה מוודאת כי חברות כוח האדם מעניקות לעובדים את מלוא זכויותיהם החוקיות, לרבות חופשה ודמי הבראה.

6.16. בטיחות וגיהות בעבודה

לחברה מדיניות בטיחות וגיהות מפורטת והיא פועלת על פי החוקים והתקנות הרלוונטיים, במסגרת נהלי עבודה ייעודיים ומפורטים. בחברה מחלקת בטיחות, גיהות וסביבה, האחראית על נושא זה ופועלת באמצעות מנהל המחלקה, ממוני בטיחות ונאמני בטיחות. החברה מקיימת פעילות הדרכת עובדים על פי תוכנית שנתית והינה מבוקרת באופן תקופתי כנדרש על פי דין, לרבות על ידי איגוד ערים – מכבי אש חיפה, בדיקות ניטור סביבה, בקרת ציוד כיבוי אש, בקרת ציוד הרמה ובדיקות רעש.

6.17. קבלני משנה

החברה משתמשת בקבלני משנה לכמה סוגי עבודות :

6.17.1. ביצוע חלקי של עבודות בניית כלי שיט ומתקני פלדה גדולים (כולל עריכת בדיקות בקרת איכות לריתוכים), ושל תיקוני אניות.

6.17.2. מיקור חוץ של עבודות שירות כגון: הסעדת עובדים, אחזקת ציוד ומבנים, תקשוב, תחזוקה, שמירה ואבטחה של החברה.

6.17.3. קבלני כוח אדם (כאמור בסעיף 6.15.15 לעיל).

6.17.4. ביצוע עבודות סווארות במגזר הנמלי.

6.18. הון חוזר

נכון ליום 31 במרץ 2020 ההון החוזר של החברה עומד על 23 מיליון ש"ח (כ- 413 מיליון ש"ח נכסים שוטפים לעומת כ- 390 מיליון ש"ח התחייבויות שוטפות). לעומת הון חוזר של 111 מיליון ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2019.

6.19. אשראי ספקים

ממוצע תנאי האשראי הנו שוטף + 75.

6.20. אשראי לקוחות

אשראי לקוחות ניתן בהתאם לאופי הפעילות. בבניית כלי שיט מקובל תשלום על פי התקדמות העבודות ואשראי ניתן בתמורה לתוספת עלות. ביתר העבודות במגזר המספנה תנאי האשראי על פי רוב נעים בין שוטף + 30 לבין שוטף + 60 ובמגזר המלט תנאי האשראי על פי רוב הינם שוטף + 45. במגזר הנמל כמעט ולא ניתן אשראי לקוחות והגביה מבוצעות באמצעות מסלקה בנקאית.

6.21. השקעות

בשנת 2019 הושקעו 63,059 אלפי ש"ח, בשנת 2018 הושקעו 130,053 אלפי ש"ח ובשנת 2017 הושקע סך של 49,763 אלפי ש"ח.

במהלך השנים 2017-2020 השקיעה החברה כ- 60 מיליון ש"ח ברכישת אוניות מטען. לפרטים נוספים בדבר השקעות החברה, ראה סעיפים 6.9.16, 6.10.15 ו- 6.11.15 לעיל.

6.22. מימון ואשראי

6.22.1. לפרטים בדבר הסכם הקונסורציום ראה סעיף 6.9.17 לעיל.

6.22.2. לפרטים בדבר אשראי למימון מטעם חנ"י לתשתיות נמליות ראו סעיף 6.10.16 לעיל.

6.22.3. להלן טבלה המתארת את מקורות האשראי של הקבוצה, נכון ליום 31.3.2020 באלפי ש"ח:

הלווה	גוף מממן	יתרה ליום 31.3.2020	תיאור עיקרי הסכם ההלוואה	מטבע	שיעור ריבית ממוצע	מועד/י תשלום קרן וריבית	מועדי פרעון
מספנה, סימנט ונמל	בנקים ישראלים	118,878	מימון תשתיות וציוד	אירו, שקל ודולר	4%	כל 3 חודשים	עד 2028
נמל וחברות אוניה	בנקים זרים	26,611	מימון ציוד	אירו	3%	כל 3 חודשים	עד 2026

6.22.4. על פי הסכם בעלי המניות בקשר עם פעילות המלט (לפרטים בדבר ההסכם ראו סעיף 6.11 לעיל), נקבע כי בעלי המניות של סימנט ושל איסקו יעמידו מימון לחברות אלה, בצורה של הלוואות או השקעה אחרת וזאת בהתאם ליחס החזקות הצדדים באותן חברות. יחד עם זאת, נקבע כי אחת מבעלי המניות של סימנט ושל איסקו, ג'יפסום טכניק בע"מ, חברה המוחזקת ונשלטת על ידי איל הכט, המשמש כמנכ"ל סימנט, אשר מחזיקה ב- 4.7% מהונה המונפק והנפרע של סימנט ושל איסקו, לא תשתתף בהעמדת מימון זה. בהתאם להסכם, ההלוואות יישאו ריבית ויפרעו בטרם יחולקו רווחי סימנט או איסקו.

6.23. שעבודים

על רכוש החברה, ההון והמוניטין, ני"ע ושטרות, וכן על זכויות לקבלת כספים ותגמולי ביטוח בפרויקטים בליווי בנקאי, רובצים מספר שעבודים מדרגה ראשונה ושנייה, כלליים-שוטפים וקבועים, ללא הגבלת סכום, לטובת שלושה תאגידים בנקאיים. נכון ליום 31 במרץ 2020, לחברה התחייבויות וערבויות על סך של 155 מיליון ש"ח המובטחות ע"י שעבודים. במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2020, חתמה המספנה על כתבי התחייבות חדשים, חלף הסכם הקונסורציום שהיה בתוקף עד לאותו מועד. במסגרת כתבי ההתחייבות החדשים סוכם כי ישוחררו השעבודים הצפים אשר נרשמו לטובת הבנקים על נכסי המספנה, והמספנה תתחייב שלא ליצור שעבודים על נכסיה, אלא שעבוד על נכס ספציפי לטובת גורם שמימן את רכישת אותו נכס. כתוצאה מכך סולקו השעבודים שנרשמו לטובת הבנקים.³¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 6.9.17 לעיל. יצוין כי ביחס להלוואות אשר ניטלו לצורך מימון רכישת אוניות מטען, על ידי חברות בנות של המספנה, שועבדו האוניות שנרכשו לטובת הבנק המממן, אולם לא קיימת לבנק המממן זכות חזרה כנגד המספנה או חברת הבת הרוכשת. יתרת ההלוואות אשר ביחס אליהן לא קיימת זכות חזרה עומדת על כ-22 מיליון ש"ח.

בנוסף, בהמשך לאמור בסעיף 6.11.16 לעיל, סימנט רשמה שעבוד צף על כל נכסיה לטובת התאגידים הבנקאיים.

³¹ נכון למועד זה טרם הוסר רישום השעבודים והחברה פועלת להסרתם בכפוף להתקשרות עם כל הבנקים בכתבי ההתחייבות החדשים. החברה תעדכן בסמוך לפני קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

6.24. ערבויות

- 6.24.1. ראה פירוט ערבויות בנקאיות שמסרה החברה ועומדות בתוקף בביאור 21ה' לדוחות הכספיים לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019. סכום הערבויות הבנקאיות נכון ליום 31 בדצמבר 2019 עמד על 53 מיליון ש"ח.
- 6.24.2. החברה אינה ערבה להתחייבויות של צד ג' כלשהו, למעט בגין הלוואות שניטלו על ידי עובדי החברה בסכום לא מהותי. לעניין ערבויות של בעלי עניין בה להתחייבויותיה, ראה סעיף 6.31 להלן.

6.25. מיסוי

- 6.25.1. לפרטים נוספים אודות חוקי המס החלים על החברה ותיקון לחוק לעידוד השקעות הון, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2019.
- 6.25.2. לפרטים אודות סגירת שומות המס של המספנה ונמל מספנות, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2019.
- 6.25.3. לפרטים נוספים בדבר אישור רשות המיסים לשינוי המבני של החברה, ראו סעיף 6.4.3 לעיל.

6.26. איכות הסביבה

- 6.26.1. בשטח החברה קיימת תחנה לניטור קרינה רדיו אקטיבית של הועדה לאנרגיה אטומית, אשר הוקמה בתקופה בה נהגו לעגון אצלה צוללות אמריקניות בעלות הנעה גרעינית.
- 6.26.2. החברה מבצעת אחת לשנה ניטור באמצעות מעבדה כימית חיצונית לאיתור גורמים מזהמים באוויר.
- 6.26.3. החברות נדרשות לעמוד בשורה של תנאים אשר הוגדרו על ידי המשרד להגנת הסביבה, כחלק מרישיון העסק. לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.9.19.2 ו-6.10.18.4 לעיל.

6.27. מגבלות ופיקוח על התאגיד

6.27.1. כללי

החברה נתונה בפעילותה וניהולה למספר לא מבוטל של מגבלות חוקיות ולפיקוח, בעיקר למגבלות החלות על תעשיות ביטחוניות וייצוא בטחוני, למגבלות הנובעות מהסכם ההפרטה (אף הן נעוצות בעיקר מטעמי בטחון), למגבלות על המקרקעין הייחודיים שהיא חוכרת הנובעות ממעמדם ומיקומם ולמגבלות הקשורות לכתב ההסמכה והוראות חוק הנמלים החדש. כמו כן, מוטלות על בעלי המניות של החברה מגבלות מכוח הסכם ההפרטה על העברת מניות שלה.

6.27.2. רישוי עסקים והיתרי בניה

בשנת 2006 המספנה קיבלה היתר בניה למבנים אשר נבנו בתקופה בה היתה החברה ממשלתית, וקיבלה רישיון עסק לצמיתות למטרת יצור, תיקון ושיפוץ כלי שיט³². רישיון העסק כולל תנאים הנוגעים לקיום הוראות שונות הנוגעות לאיכות הסביבה ותנאים אחרים אשר בהם עמדה החברה. במסגרת פעילותו נמל מספנות מחזיק ברישיונות העסק הנדרשים. בשנת 2013 קיבלה החברה דרישה מעיריית חיפה להסדרת היתרי בנייה למבנים אשר נבנו, לטענת העירייה, ללא היתר בשטח של כ-8,200 מ"ר. החברה פועלת בשיתוף עיריית חיפה להסדרת הנושא לרבות לשם קבלת ההיתרים הנדרשים, ובמסגרת זו הוסכם בין הצדדים אילו מבנים יפוננו, יהרסו או שיושג בגינם היתר. הבקשה המעודכנת להיתרים בגין המבנים הרלוונטיים, בשטח של כ-3,500 מ"ר, הוגשה לעירייה במהלך חודש ינואר 2020. יצוין כי גם סימנט פועלת להשלמת הסדרת רישוי הבניה של הרחבת מפעלה ובמקביל להסדרת רישיון העסק של סימנט.

התכניות שהוגשו אמורות להיבדק על ידי הגורמים המוסמכים בעירייה וכפופות לאישורים שונים כגון כיבוי אש, הג"א, איכות הסביבה, ולאחר מכן תועברנה לאישור לוועדת הרישוי.

נכון למועד התשקיף, כעבור תקופה של כ-6 שנים ממועד הנעת תהליך ההסדרה, לא ידוע לחברה על נקיטת הליכים משפטיים בקשר עם הליך ההסדרה.

6.27.3 בטיחות בעבודה ומניעת מפגעים וזיהומים

העבודה בחברה כפופה להוראות פקודת הבטיחות בעבודה ותקנותיה, וכמו כן חלות על פעילות החברה הוראות חוק מניעת מפגעים, התשכ"א – 1961, תקנות מניעת מפגעים (מניעת רעש), התשנ"ג-1993, פקודת מניעת זיהום מי ים (נוסח חדש), התש"ס-1980, חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988, תקנות הנמלים, התשל"א-1971, תקנות הנמלים (טעינה ופריקה של שמנים), התשל"ו-1975.

6.27.4 ISO

לחברה אישור מכון התקנים בדבר עמידתה בתקן ISO-9001 שתוקפו עד 7.12.2021. כמו כן לחברה אישור מכון התקנים בדבר עמידתה בתקן ISO-37001, שתוקפו עד 20.01.2023.

6.27.5 הסמכה על ידי "חברות סיווג"

בענף ייצור כלי השיט קיימות חברות המכונות "חברות סיווג" (classification societies), אשר המפורסמות בהן הינן LLOYDS ו-ABS ואשר קובעות תקני תכנון, בניה, תקינות ובטיחות (כולל מבחינת חומרי בניה ואיכות הסביבה) לכלי

³² רישיון העסק אינו מצוין את יתר פעילויות המספנה בתחום תעשיית המתכת, אך להערכת הנהלת המספנה לא קיימת לה חשיפה מהותית בהקשר זה.

שייט, והגדרות מפורטות לסיווג ומיונם, מבצעות בדיקות, ומעניקות אישורים בדבר עמידה בתקנים הללו.

6.27.6. משרד הביטחון

החברה הינה ספק מורשה של משרד הביטחון מדרגת איכות A (הגבוהה ביותר). כמו כן, יש לה רישיונות שיווק של האגף לפיקוח על הייצוא הבטחוני במשרד הביטחון (אפ"י) לשיווק ציוד לחימה וידע בטחוני למדינות ולמוצרים המפורטים ברישיונות. עסקאות ספציפיות לייצור ולמכירת כלי שייט צבאיים, מערכות נשק ול"א, מחייבות רישיון ייצוא ספציפי מאפ"י לייצוא המוצר הספציפי למדינת היעד. החברה מוסרת מידי רבעון דיווח למשרד הביטחון על כל החוזים וההזמנות שקשרה. רישיונות השיווק של החברה מעודכנים מעת לעת בהתאם למאפייני הפעילות השיווקית ועל פי הוראות חוק הפיקוח על הייצוא הבטחוני והתקנות שהותקנו מכוחו. הרישיונות הנ"ל שהינם תקופתיים, חודשו ועודכנו במהלך השנים מעת לעת על פי החוק, ומועד תוקפו של הרישיון הנוכחי הינו עד 31 בדצמבר 2023.

6.27.7. מלמ"ב

היבטים שונים של פעילות החברה, כפופים לפיקוח הממונה על הביטחון במערכת הביטחון, בפרט בכל הנוגע לזיכוי בטחוני לבכירים ולעובדים החשופים למידע ביטחוני מסווג, וכן לאבטחת מידע.

6.28. הסכמים מהותיים שלא במהלך עסקים רגיל

6.28.1. חוזה החכירה של המקרקעין – ראה סעיף 6.13 לעיל.

6.28.2. החברה התקשרה עם חברה העוסקת בענף קידוחי והפקת גז ונפט, במסגרת מספר הסכמים אשר במסגרתם החברה מעניקה ללקוח שירותים שונים, בין היתר, הקמת מתקנים ייעודיים, הקצאת ציוד, שירותי כוח אדם ושירותים לוגיסטיים אחרים כגון אחסון ושינוע. נכון למועד התשקיף, החברה והלקוח האריכו את תקופת ההסכם וחכירת המתקנים הייעודיים עד ליום 30 ביוני 2020, כאשר ללקוח קיימות אופציות להארכת ההסכם לתקופות נוספות. הכנסות החברה מהסכם זה בשלושת החודשים אשר הסתיימו ביום 31 במרץ 2020 הסתכמו בסך של 8 מיליון ש"ח ולשנת 2019 ו- 2018 הסתכמו ב- 30 מיליון ש"ח ו- 31 מיליון ש"ח בהתאמה. ביום 1 ביולי 2020 נחתם תיקון להסכם (להלן: "**התיקון להסכם**"), בו הוסכם כי הלקוח יאריך את תקופת ההסכם מיום 1 ביולי 2020, ב- 18 חודשים נוספים (להלן: "**התקופה הנוספת**"), כאשר בתקופה זו יצמצם את היקף פעילותו במתחם, לפעילויות מוגדרות בלבד בשטח מופחת. הסכומים אשר ישלם הלקוח בתקופה זו, יופחתו בכ- 50% מסכום ההתקשרות נכון ליום 1 ביולי 2020. במהלך התקופה הנוספת, הלקוח יהיה רשאי להודיע לחברה על חזרה להיקף פעילות מלא (100% מהשטח) לתקופה שלא תפחת מ- 18 חודשים ממועד החזרה להיקף פעילות מלא. ככל שהלקוח

יבחר שלא לחזור להיקף פעילות מלא ולסיים את ההסכם, יוכל לעשות זאת ביום 31 בדצמבר 2021, יום סיום התקופה הנוספת.

יצוין כי לאור התיקון להסכם עם הלקוח כמפורט לעיל, כתוצאה מהשפעת נגיף הקורונה (ראו סעיף 6.7.1 לעיל), צפויה ירידה בפעילות זו בשנת 2020. נכון למועד התשקיף, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת התיקון האמור על הכנסות החברה מפעילות זו המהווה את עיקר הרווח של המגזר האחר.

6.28.3. לפרטים בדבר התקשרות החברה ורכבת ישראל בהסכם להקמת שלוחה ובהסכם להובלת מטענים, ראה סעיף 6.10.19.4 לעיל.

6.29. הסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות התקשרות החברה במיזם משותף בתחום המלט ראו סעיף 6.11 לעיל.

6.30. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר ההליכים המשפטיים של החברה, ראה ביאור 21א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.31. ערבויות והתחייבויות של בעלי מניות ובעלי עניין ביחס לחברה

6.31.1. לבנקים

למספנה הסכם מסגרות אשראי עליו חתמו סכוקאר, נסקא ואבשל (להלן: "בעלי המניות") על כתב התחייבות (להלן: "כתב ההתחייבות") כלפי בנקים בישראל על פיו חלוקת דיבידנד ודמי ניהול וכן שינוי השליטה בחברה³³ יהיו כפופים לאישור הבנקים מראש (ראו הוראות הסכם הקונסורציום מול הבנקים בסעיף 6.9.17.1.1 לעיל). בהתאם לתנאי שעבוד שוטף כללי של המספנה לטובת הבנקים, שהיה בתוקף בהתאם להסכם הקונסורציום, כל העברת מניות טעונה אישור מראש. בנוסף, חתמו בעלי המניות של המספנה על כתב התחייבות לפיו חלוקת דיבידנד ודמי ניהול וכן שינוי השליטה בחברה יהיו כפופים לאישור הבנקים. בחודשים יולי ואוגוסט 2020, נחתמו עם הבנקים כתבי התחייבות המחליפים את הסכמות המספנה עמם בהסכם הקונסורציום (ראו סעיף 6.9.17.1.2 לעיל). כתוצאה מכך פג תוקפו של הסכם הקונסורציום.³⁴

בהתאם לכתבי ההתחייבות התחייבה החברה כי שינוי שליטה בחברה יהיה כפוף לאישור הבנקים מראש.

כלפי המדינה

³³ שליטה הוגדרה בהתאם לאמור בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, ופעולות של הנפקה לציבור בבורסה בדילול של עד 30%, תוכנית אופציות לעובדים, והעברות בין בעלי המניות הקיימים, הוחרגו מן הצורך בקבלת הסכמה של הבנק.

³⁴ בימים אלה מנהלת המספנה מו"מ עם הבנק הבינלאומי ועם בנק הפועלים על כתבי התחייבויות חדשים, אשר יחליפו את אמות המידה הקיימות. להערכת החברה כתבי התחייבות אלה ייחתמו לפני המועד לקבלת היתר לפרסום התשקיף. האמור יעודכן בסמוך לפני מועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

על-פי הסכם ההפרטה, התחייבו סכוקאר ונסקא כלפי מדינת ישראל לגרום לכך שהמספנה תמלא אחר כל התחייבויותיה המתמשכות לפיו, וכן כי תעמוד בהתחייבויותיה החוקיות והחוזיות בקשר עם זכויות העובדים. מר סמי קצב וגב' חיה קצב (אשתו של סמי קצב) – כבעלי עניין בנסקא, המנוח שלמה שמלצר ז"ל והגב' עתליה שמלצר (אלמנתו של שלמה שמלצר ז"ל) ושלומי פוגל – כבעלי עניין בסכוקאר, ערבו כלפי המדינה להבטחת קיום התחייבויות סכוקאר ונסקא כאמור לעיל, בהתאמה.

בנוסף ובאופן מיוחד, ומאחר שהמדינה נתנה לעובדים "רשת בטחון" מסוימת להגנת זכויותיהם במקרה שהסכם 95 יופר על ידי המספנה, ערבו כלפי המדינה ה"ה סמי קצב, המנוח שלמה שמלצר ז"ל ושלומי פוגל לכך שהמספנה, סכוקאר ונסקא, יעמדו באותן התחייבויות שקבלו "רשת בטחון" כאמור. לאחר ההפרטה, כאשר בוצעו עסקאות במניות המספנה, נדרשו הקונים-נעברים לקבל על עצמם כדי חלקם את התחייבויות סכוקאר ונסקא כלפי המדינה, בנקים ועובדים, ולבוא בנעלי המעביר בהסדרים שבין בעלי המניות לבין עצמם.

לפרטים בדבר התחייבויות המספנה כלפי חלק מעובדיה, בהתאם להסכם 95, ראו סעיף 6.15.12 לעיל.

6.31.2. הסכמים בין בעלי המניות – הסכם 96 והתקנון

ההוראות המסדירות את היחסים בין בעלי המניות של המספנה ואת הסכמותיהם לגבי אופן ניהולה של המספנה נכללות בגופו של הסכם 96 המתואר להלן, אשר נחתם ביום 7 באפריל 1996 בין סכוקאר, נסקא ותעל מרין (כיום לא בעלת מניות במספנה). הסכם 96 יבוא לקיצו במועד בו סכוקאר, נסקא, גולד בונד ואבשל (אשר נכנסה בנעלי תעל מרין להסכם 96 וכיום לא בעלת מניות במספנה) יחדלו להחזיק במצטבר לפחות 50.01% מהון המניות המונפק והנפרע.

בשנת 1997 הוחלף תקנון המספנה לתקנון המיישם את הסכם 96, ובשנת 2000 בוצע בו תיקון נוסף בקשר עם מינוי דירקטורים. בהמשך תוקן התקנון מספר פעמים נוספות.³⁵

ביום 22 בינואר 2020, נחתם תיקון להסכם 96 בו הסכימו בעלי המניות במספנה לאמץ את הסכם 96 בחברה בעקבות השינוי המבני בהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל (להלן: "**התוספת להסכם 96**").³⁶

ביום [] באוגוסט 2020³⁷, נחתם הסכם בעלי מניות בין נסקא, נסקא מרין, גולד בונד, סוב שמלצר, מייטלנד ו- סי. די. אל. להסדיר את מערכת היחסים ביניהם

³⁵ יצוין, כי עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ולפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה עם היוודע תוצאות המכר לציבור לפיו התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בפרק ב' לתשקיף, יכנס לתוקפו תקנון חדש לחברה.

³⁶ בהתאם להסכם 96, החשיפה של בעלי המניות כלפי המדינה בקשר עם הסכם ההפרטה וכלפי העובדים בקשר עם ההתחייבויות כלפיהם (ובפרט הסכם 95 בהגדרתו לעיל), תהא בינם לבין עצמם פרו ראטה לשיעור אחזקותיהם, וצד שישא ביותר מחלקו היחסי יהא זכאי לשיפוי.

כבעלי מניות בחברה בכפוף להשלמת ההנפקה הנבחנת על פי תשקיף זה והפיכת החברה לחברה ציבורית. יובהר כי עם כניסתו לתוקף של ההסכם, יאגד ההסכם את כל ההוראות בהסכם 96 ובתוספת להסכם 96 המסדירות את מערכת היחסים בין הצדדים כבעלי מניות בחברה, באופן שכל הוראה כאמור בהסכם 96 ובתוספת להסכם 96, תיחשב למבוטלת (להלן: "**ההסכם 2020**").

להלן יתוארו בקצרה ההסדרים המרכזיים שבין בעלי המניות כנובע מההסכם 2020 כפי שיחולו על בעלי המניות (בכפוף להשלמת ההנפקה על פי התשקיף):

6.31.2.1. כל אחד מבין נסקא, מייטלנד, סוב שמלצר וגולד בונד יוכל להמליץ באסיפה הכללית על זהות של עד שני דירקטורים (2) מטעם אותו בעל מניות כאמור באסיפה הכללית של החברה (סך הכל עד שמונה דירקטורים). יתר הצדדים מתחייבים להצביע בעד מינויו של הדירקטור האמור באסיפה הכללית. פחת שיעור ההחזקה של מי מבין: (1) נסקא ונסקא מרין, (2) מייטלנד; (3) סוב שמלצר ו-; (4) גולד בונד וסי. די. אל. מ- 13%, יהא זכאי כל אחד מאלה להמליץ על מינוי דירקטור אחד בלבד. פחת שיעור האחזקה של כל אחד מאלה מתחת ל-8%, לא יהיה זכאי כל אחד מאלה למינוי דירקטור. בנוסף נקבעו הוראות בדבר הסכמה של כל אחד מאלה במינוי דירקטור בלתי תלוי בחברה ובזהות דירקטורים חיצוניים בחברה.

6.31.2.2. ההסכם כולל הוראות בדבר הצבעה מתואמת באסיפות כלליות של החברה ובנושאים מסוימים החלטות יתקבלו בהסכמת כל הצדדים המחזיקים בלפחות 12.5% מזכויות ההצבעה בחברה וכן הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה המצריכות קבלת החלטות מסוימות.

6.31.2.3. בהתאם להסכם, מכירת מניות על ידי בעל מניות תהא כפופה לזכות סירוב ראשונה של יתר בעלי המניות כדלקמן: אם סוב שמלצר או מייטלנד יבקשו למכור את מניות סכוקאר, יתקיים מעגל ראשון של זכות סירוב בין לבין עצמן, ורק אם לא מומשה במלואה יתקיים מעגל שני הכולל את נסקא (במקרה שמדובר במכירה של מי מבין סוב שמלצר או מייטלנד) או לסוב שמלצר ומייטלנד בחלקים שווים (במקרה שמדובר במכירה של מניות נסקא). אם לא מומשה במלואה יתקיים מעגל שלישי הכולל הפעם גם את יתר בעלי המניות. בכל מקרה שהצד המעוניין למכור אינו סכוקאר או נסקא, קיימת זכות סירוב לכל בעל מניות, כדי חלקו היחסי, לרכישת המניות שחפץ בעל מניות אחר למכור כאשר ככל ומדובר במכירה במסגרת המסחר בבורסה, מחיר המניה במקרה כזה יהיה שער הסגירה האחרון של מניית החברה בבורסה הידוע במועד פנייתו של

³⁷ יעודכן בסמוך לקבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

המוכר. זכות הסירוב הראשונה נקבעה באופן שאם לא קיבל הצד המעוניין למכור את מניותיו הודעת מימוש או הודעות מימוש מיתר בעלי המניות בגין מלוא הכמות שהוא חפץ למכור, הוא אינו חייב למכור להם כמות חלקית והוא חופשי למכור את מלוא הכמות לצד ג'. על אף האמור, הצדדים יהיו רשאים למכור עד 0.5% מהון המניות (בדילול מלא) אשר נעשתה (במצטבר) בתכיפות של לא יותר מאחת ל-12 חודשים. ההסכם קובע כי זכות הסירוב לא תחול בין היתר במקרה של העברה לבן משפחה מדרגה ראשונה או מכח צוואה או ירושה כמקובל בהסכמים מסוג זה ובלבד שמקבל המניות יתחייב בהסכם בשינויים המחויבים.

6.31.2.4. בנוסף לזכות הסירוב קיימת לבעלי המניות, גם אם בחרו שלא לממש את זכות הסירוב הראשונה, זכות להצטרפות למכירה לצד ג' המוגבלת למצבים בהם הקונה הוא צד ג' שאינו בעל מניות.

6.31.2.5. במקרה של מכירת מניות של החברה בהיקף העולה על 10% מהון המניות של החברה לצד ג', יידרש הרוכש לחתום על ההסכם או הסכם דומה לו בשינויים המחייבים, ובכל מקרה אחר על הסכם בו הוא מקבל על עצמו את ההוראות ביחס לזכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות.

6.31.2.6. ההסכם כולל הוראות החלות על הצדדים במקרה של רכישת מניות העולה על 0.5% מהון המניות, במהלך שניים עשר חודשים כלשהם ("המניות הנוספות"). במקרה כאמור יהיה חייב אותו צד להציע לשאר הצדדים כמות מן המניות הנוספות השווה ליחס שבין החזקת המניות בין הצדדים, נכון לאותו מועד.

6.31.2.7. ההסכם יהא בתוקף כל עוד מחזיקים הצדדים בלא פחות מ-50.01% מהון המניות של החברה.

6.32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

6.32.1. החברה בוחנת אפשרות לקניה, ייבוא ומכירת ביטומן (אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, משמש בעיקר בחומרי סלילת כבישים ולבידוד). שינוע הביטומן יתבצע באמצעות אוניות מטען ייעודיות המשאירות את הביטומן במצב נוזלי לכל אורך ההובלה, ופריקת הביטומן ישר למכלים ייעודיים אשר יוקמו על רציף של החברה. החברה תספק הביטומן ללקוחות מאותם המכלים. יצוין כי נכון למועד התשקיף טרם ידוע מה יהיה גובה ההשקעות הנדרשות להקמת מתקן הביטומן והדרישות הרגולטוריות בקשר לכך.

6.32.2. החברה בוחנת הזדמנויות לרכישת והפעלת נמלים בחו"ל.

6.32.3. החברה בוחנת התמודדות במכרז לרכישת חברת נמל חיפה בע"מ, בהתאם לנוהל מכירת חברת נמל חיפה אשר פורסם ביום 28 ביולי 2020 (ראו סעיף

6.10.1.2.4 לעיל), בעצמה או יחד עם שותפים מהענף. להערכת החברה, תשתיות חברת נמל חיפה וצוות העובדים יאפשרו לחברה לנצל את הידע שנצבר בה לצורך כניסה לפעילויות נמליות נוספות בהן תהיה קיימת לחברה אפשרות לשליטה בשרשרת הערך, כמו גם להגדיל את היקף שירותי הנמל המסופקים על ידי החברה.

6.32.4. בנוסף, בכוונת החברה לבחון התקשרות עם מחצבה לרכישת אגרגטים. אגרגטים הם גושי אבן בגדלים שונים (חצץ) המשמשים כחומר גלם, לצד מלט, חול ומים, אותם החברה תשווק ותמכור ללקוחותיה.

יובהר, כי האמור בסעיף זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהצפוי.

6.33. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד

בחודש מרץ 2018 נחקרו ע"י משטרת ישראל ורשות המיסים עובדי המספנה ויו"ר דירקטוריון המספנה בחשד לעברות שוחד לעובד ציבור זר. ביום 19 במרץ 2020 התקבל אישור פרקליטות מיסוי וכלכלה בדבר גניזת תיק החקירה כנגד המספנה, כנגד יו"ר דירקטוריון המספנה וכנגד יתר עובדי המספנה אשר נחקרו בפרשה, מבלי להגיש כתבי אישום נגדם.

6.34. דיון בגורמי סיכון

6.34.1. סיכוני מקרו –

תנודות במחיר חומרי גלם - חלק מחומרי הגלם נתונים לתנודות מחיר בעלות שונות גבוהה, בעיקר פלדה ומתכות נוספות.

תלות במצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי בישראל ובעולם - היקף הביקוש של כלי שיט אזרחיים ושל מוצרי מתכת תלוי במצב הכלכלי, היקף הסחר וגודל התקציב. הביקוש למוצרים צבאיים עשוי לגדול דווקא בתקופות משבר בטחוני, אך גם גודלם של תקציבי רכש בטחוני הינו תלוי מצב כלכלי. מרבית לקוחותיה של החברה בישראל ובחו"ל הם גופים ציבוריים, גורמי ממשל, חברות ממשלתיות וכד'. לאור האמור, קיצוץ תקציבים בתחום התשתיות והביטחון עלול להיות בעל השפעה שלילית על פעילותה. כמו כן, המצב הביטחוני והפוליטי בישראל עלול להשפיע החלטת לקוחות פוטנציאליים אם להתקשר עם חברות ישראליות בהסכמים מסחריים. קיצוץ תקציבי פיתוח ממשלתיים ועצירת פרויקטים להקמת תשתיות בהיקף נרחב עלולים להביא לירידה בביקוש למוצרי מלט ולהשפיע באופן שלילי על פעילות החברה במגזר המלט. כמו כן, האטה כלכלית בפעילות המשק הישראלי עלולה להביא לירידה בהיקפי היבוא לישראל ולהשפיע באופן שלילי על פעילות החברה במגזר הנמלי.

חשיפה לשינויים בשערי החליפין - מרבית חומרי הגלם והציוד שרוכשת החברה מיובאים ארצה מחו"ל, ומאחר שבחלק ניכר מהתקשרויותיה (בעיקר ליצוא אך

גם במכירות לשוק המקומי) התמורות שהיא מקבלת הינן במט"ח או צמודות מט"ח (לעיתים מכמה סוגים באותו הסכם), היא חשופה (הן בצד ההוצאות והן בצד ההכנסות) לתנודות בשערי החליפין של השקל מול המטבעות המרכזיים, ושל מטבעות אלה בינם לבין עצמם, ולשם כך היא מבצעת עסקאות הגנה וגידור.

6.34.2. סיכונים ענפיים –

סיוע בטחוני דולרי - תעשיית הנשק הישראלית נתונה כולה לסיכונים הנובעים מהסכמי סיוע בין מדינת ישראל לארצות הברית לפיהם מחויבת מדינת ישראל להשתמש בספקים מארצות הברית לצורך ניצול כספי הסיוע, וגורמים לא פעם להעדפת מוצרים מתחרים מארה"ב.

מגבלות יצוא - החלות על יצוא של ציוד בטחוני וידע צבאי, מחמת אינטרסים ישראליים ישירים ומחמת קשרי חוץ המחייבים הגנה על אינטרסים של שותפים ביטחוניים ובראשם ארה"ב, והצורך בקבלת אישור משרד הביטחון (אפי") לעסקאות ליצוא מערכות נשק לחו"ל, מגבילות את שווקי היצוא הפוטנציאליים. כמו כן, הטלת סנקציות כנגד מדינות מסויימות עלולה להשפיע על התקשרויות קיימות או עתידיות של החברה עם אותן מדינות. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.9.1.2 לעיל.

תחרות - החברה מתחרה בשווקים בוגרים ועתירי מתחרים מן הארץ ומחו"ל. מאחר שהתחרות במגזרים אלה היא גלובלית, צריכה החברה לשמור הן על איכות גבוהה והן על מחיר תחרותי בכל הפרויקטים שלה. בהקשר זה של התמודדות עם תחרות עושה החברה מאמץ לגונן ולהסתיר את זהותם של לקוחות שהיא מאתרת, בעיקר בשווקי יצוא של מגזר המספנה, על מנת למנוע מעבר של לקוחות אלה למתחרים וכן בשל התחייבויות לסודיות. לפרטים נוספים בדבר התחרות של החברה במגזרי הפעילות, ראה סעיפים 6.9.8, 6.10.8 ו-6.11.8 לעיל.

6.34.3. סיכונים ספציפיים של החברה –

האופי הפרויקטאלי - מכירות החברה והכנסותיה במגזר המספנה מבוססות בעיקרן על פרויקטים שתדירותם אינה קבועה, והיא אינה מייצרת מוצרי מדף בייצור שוטף ורציף. כיוון שכך, קיימת תנודתיות בטווח הקצר והבינוני במחזור וברווחיות. האופי הפרויקטאלי גורם גם לתנודות בהיקף המועסקים; להשקעות רבות בהנדסה והכנת היצור; ולקושי ביישום עקומת לימוד בתהליך היצור. אחת הסיבות המרכזיות לכך שהחברה פיתחה את הפעילויות הנוספות בנוסף למגזר המספנה, והתרחבה גם לפעילות נמלית, הינו בכדי לייצר מרכז רווח בעל זרם הכנסות ליניארי יותר באופיו.

זהות הלקוחות - לקוחותיה העיקריים של החברה בישראל במגזר המספנה הינם במישרין או בעקיפין גופים מתוקצבים, ועל כן לקיצוצים בתקציב ההצטיידות של גורמים אלה ו/או עיכוב בביצוע תוכניות הצטיידות, עלולה להיות השפעה מהותית על פעילותה. בהקשר זה יצוין כי בכל הנוגע לעסקאות

עם משרד הביטחון עבור חיל הים, ירידת פעילות גם תפגע ביכולת להשתמש בעסקאות עם חיל הים כמנוף פרסומי ושיווקי לעסקאות יצוא בטחוני.

ריבוי הוצאות קבועות - בשל היקף התשתיות וכוח האדם הקבוע (שטח החברה, כמות המכונות והציוד, והמספר הרב של העובדים), ההוצאות הקבועות של החברה גבוהות, דבר המקשה על יצירת רווחיות בתקופה של מחזור פעילות קטן.

משך ההכשרה של כוח אדם - המספר הרב של תת התמחויות של העובדים, והזמן הרב הנדרש להכשרת העובדים ולרכישת המיומנות המקצועית הנדרשת, מחייבים העסקת גרעין גדול של עובדים קבועים גם בתקופות שפל או מיתון.

איכות סביבה - לפרטים בדבר האישורים הנדרשים מאת המשרד להגנת הסביבה והחשיפות האפשריות של החברה בתחום זה, ראה סעיף 6.26 לעיל.

תעריפים מפוקחים ביחס לפעילות המגזר הנמלי - לחברה אין כל השפעה על קביעת התעריפים לשירותים בנמלים. ירידה בתעריפים אלו עלולה להשפיע מהותית על הכנסות החברה מפעילות זו ורווחיותה.

השינוי המבני בנמלים – תכניות משרד התחבורה להפעלת עוד שני נמלים החל משנת 2021 עשויות להביא לתחרות בין חברות הנמל הפועלות בנמלים, במיוחד בפעילות הנוגעת למתן הטבות ללקוחות המאחסנים סחורה בתחומם, ועלול להשפיע גם על הכנסות החברה ורווחיותה במגזר הנמלי על ידי כניסת מתחרים חדשים לשוק.

סיכונים הקשורים לציות – המספנה עושה שימוש במקדמי שיווק לצורך פעילות שיווק כלי השייט שלה מחוץ לישראל, המקימה חשש לאירועי אי ציות. יצוין כי אירועי אי ציות עלולים לפגוע ביחסים המסחריים של החברה עם לקוחותיה וספקיה ובהתקשרויות עתידיות. לפרטים בדבר תכנית הציות של החברה שמטרתה צמצום החשיפה למעשי שוחד ושחיתות ראה סעיף 6.9.1.2 לעיל.

מחירי הדלקים - ירידת מחירי מוצרי האנרגיה, ובפרט מחירי הנפט והגז, עלולה להביא את החברות העוסקות בקידוחי והפקת גז באזור ישראל לצמצום או להפסיק את פעילותן, ובפרט פיתוח שדות גז נוספים על הקיימים. הפסקה או צמצום שכזה עלול להקטין את היקפי השירותים הניתנים על ידי החברה לתמיכה בחברות אלה.

הטלת היטל היצף על ייבוא צמנט - נכון למועד התשקיף, מוטל על ייבוא צמנט מיוון וטורקיה היטל היצף בשיעור של 0.25%. הגדלת שיעור ההיטל עלולה להביא להגדלת עלויות החברה בייבוא מוצרי מלט, ככל שהיטל כאמור יוטל על יצרני המלט איתם קשורה החברה וככל שלא יהיה בידי החברה לייבא ממקורות חלופיים אשר ביחס אליהם לא יוטל היטל, במחירים דומים. ייקור כאמור עלול להשפיע על היקף מכירות החברה בתחום המלט.

6.34.4. להלן טבלה המציגה את סוג הסיכונים ואת מידת השפעתם:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
X			חשיפה לשינויים בשערי החליפין
	X		תלות במצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי בישראל ובעולם
	X		תנודות במחיר חו"ג
			סיכונים ענפיים
	X		סיוע בטחוני דולרי
	X		מגבלות יצוא
		X	תחרות
			סיכונים ייחודיים לחברה
		X	האופי הפרויקטאלי
	X		זהות הלקוחות
X			ריבוי הוצאות קבועות
X			משך ההכשרה של כוח אדם
X			איכות סביבה
X			תעריפים מפוקחים ביחס לפעילות מסוף מטענים
	X		סיכונים משביתות והשבתות במכס ובנמלים
		X	השינוי המבני בנמלים
		X	סיכונים הקשורים לציות
X			מחירי הדלקים
	X		הטלת היטל היצף על ייבוא צמנט

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

6.35. פרטים בדבר חברות בנות וקשורות

6.35.1. בטבלאות שלהלן מוצגים נתונים אודות החזקות החברה בחברות בנות וחברות קשורות ליום 31.3.2020³⁸, תמצית נתונים של חברות אלה, הכנסות החברה מהן ויתרת הלוואות/ערבויות לחברות כאמור:

שם החברה המוחזקת	מקום התאגדות	חלק בזכויות בהון (%)	חלק בזכויות ההצבעה (%)	ניירות ערך הניתנים למימוש לזכויות בהון		ניירות ערך הניתנים למימוש לזכויות ההצבעה		הון עצמי ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	סכומי הלוואות ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	סכומי ערבויות ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	שטר הון מהחברה המוחזקת ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	שטר הון לחברה המוחזקת ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת
				מימוש עתידי	מימוש מיידי	מימוש עתידי	מימוש מיידי						
מספנות ישראל בע"מ	ישראל	100	100	-	-	-	-	270,440	20,118	7,659	-	-	270,440
נמל מספנות ישראל בע"מ	ישראל	100	100	-	-	-	-	48,119	16,428	1,738	-	-	48,119
סימנט אי.אס. בע"מ ³⁹	ישראל	70.3	70.3	-	-	-	-	15,069	86,760	-	-	-	10,594
Blue Cement Ltd	אנטיגואה וברבודה	70.3	70.3	-	-	-	-	1,261	-	-	-	-	886
Blue Cement 2 Ltd ⁴⁰	אנטיגואה וברבודה	70.3	70.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISCO Trading SA ⁴¹	שוויץ	70.3	70.3	-	-	-	-	61,315	-	-	-	-	43,104
ISL Logistics Ltd	קפריסין	100	100	-	-	-	-	20	-	-	-	-	20
מ.י. מרכבי ישראל בע"מ	ישראל	100	100	-	-	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)
Triple S Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	(6,117)	8,269	-	-	-	(6,117)

³⁸ כל החברות המפורטות לעיל הינן חברות פרטיות (קרי, ניירות הערך שלהן אינם נסחרים בבורסה).

³⁹ לפרטים נוספים בדבר בעלי המניות של סימנט ראה סעיף 6.2.3 לעיל.

⁴⁰ החלה בפעילות לאחר תאריך הדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.11.15 לעיל.

⁴¹ לפרטים נוספים בדבר בעלי המניות של איסקו ראה סעיף 6.2.6 לעיל.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

שם החברה המוחזקת	מקום התאגדות	חלק בזכויות בהון (%)	חלק בזכויות ההצבעה (%)	ניירות ערך הניתנים למימוש לזכויות בהון		ניירות ערך הניתנים למימוש לזכויות ההצבעה		הון עצמי ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	סכומי הלוואות ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	סכומי ערבויות ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	שטר הון מהחברה המוחזקת ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	שטר הון לחברה המוחזקת ליום 31.3.2020 (באלפי ש"ח)	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת
				מימוש מיידי	מימוש עתידי	מימוש מיידי	מימוש עתידי						
Blue Note Shipping Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	(2,317)	6,957	-	-	-	(2,317)
Blue Tune Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	(2,914)	6,957	-	-	-	(2,914)
Blue Antares Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	716	-	-	-	-	716
Blue Six Navigation Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	(655)	-	-	-	-	(655)
Blue Ocean Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	443	-	-	-	-	443
Blue Nine Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	568	-	-	-	-	568
Blue Sky Ltd (*)	אנטיגואה וברבודה	100	100	-	-	-	-	257	-	-	-	-	257

(*) חברות בנות של המספנה.

6.35.2. מחזיקים בחברות בנות וקשורות עיקריות של החברה

למיטב ידיעת החברה ומנהליה, אין בעלי מניות המחזיקים בלמעלה מ-25% מהון המניות המונפק או מכח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בחברות בנות או קשורות עיקריות של החברה למעט כמתואר לעיל.

6.35.3. תיאור כללי של חברות בנות וחברות קשורות של החברה

להלן תיאור עיקר עיסוקיה של כל חברה בת של החברה ושל חברה קשורה שלה, בציון הרווחים, הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבלה החברה מכל חברה בת כאמור, בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2020 ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2019 ו-2020.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

2018 (באלפי ש"ח):

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

שם התאגיד המוחזק			עיסוקו			רווח (הפסד) לפני מס			רווח (הפסד) נקי לתקופה			דיבידנד(*)			ריבית והצמדה (נומינלי)			דמי ניהול		
מספנות ישראל בע"מ	נמל מספנות ישראל בע"מ	סימנט אי.אס. בע"מ	ISCO Trading SA	ISL Logistics Ltd	Triple S Ltd	מ.י. מרכבי ישראל בע"מ	Blue Note Shipping	לשלושת החודשים שנתיים 31 במרץ 2020	לשנת 2019	לשנת 2018	לשלושת החודשים שנתיים 31 במרץ 2020	לשנת 2019	לשנת 2018	לשלושת החודשים שנתיים 31 במרץ 2020	לשנת 2019	לשנת 2018	לשלושת החודשים שנתיים 31 במרץ 2020	לשנת 2019	לשנת 2018	לשלושת החודשים שנתיים 31 במרץ 2020
מכירת, בניית, תכנון ותחזוקת כלי שיט צבאיים ואזרחיים, ביצוע עבודות מתכת גדולות ומתן שירותים לוגיסטיים	הפעלת נמל ומתן שירותי נמל	יצור, יבוא ומכירת מלט	אחראית על שיווק פעילות המלט בחו"ל ואחראית על רכישתו ושינועו לארץ	אין פעילות	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	אין פעילות	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של	9,221	45,739	47,089	7,719	34,212	33,839	-	33,975	42,650	-	-	-	-
9,433	13,065	18,305	7,263	9,414	14,095	10,000	-	-	-	-	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,833	18,215	8,987	2,181	8,838	3,511	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,015	9,464	17,498	4,236	12,816	16,232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(3)	(4)	(10)	(3)	(4)	(10)	-	-	-	(4)	(10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(67)	(680)	901	(67)	(680)	901	-	-	-	(680)	901	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1)	(1)	(4)	(1)	(1)	(4)	-	-	-	(1)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(281)	179	(469)	(281)	179	(469)	-	-	-	179	(469)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

															אניית מטען	.Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(210)	647	(573)	(210)	647	(573)	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	Blue Tune Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	505	275	(11)	505	275	(11)	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	Blue Antares Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(611)	(29)	(370)	(611)	(29)	(370)	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	Blue Six Navigati on Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240	168	-	240	168	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	MCP Blue Ocean Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	557	-	-	557	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	MCP Blue Nine Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252	-	-	252	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מטען	MCP Blue Sky Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,849)	5,171	(352)	(4,998)	6,715	(457)	חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מלט (בבעלות מלאה סימנט אי. אס. בע"מ)	Blue Cement Ltd
-	-	-	-	-	-	-	-	-							חברת אחזקות בתחום הספנות ועוסקת בהפעלה וניהול של אניית מלט (בבעלות מלאה סימנט אי. אס. בע"מ)	Blue Cement 2 Ltd

* חלק החברה בלבד.

דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה של

שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020

דירקטוריון תעשיות מספנות ישראל בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בשנת 2019 וכן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך"), ובהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף זה.

חלק א - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק 6 לתשקיף.

2. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

2.1. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

סעיף	ליום 31 במרץ, 2020 (באלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)	הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין 31.12.2019 לבין 31.3.2020
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	165,965	233,281	הירידה ביתרת המזומנים נובעת בעיקר מרכישת שתי אוניות בהשקעה של כ-24 מיליון ש"ח, ירידה ביתרות ספקים בסך כ-30 מיליון ש"ח בהקשר לפרוייקטים שהסתיימו במגזר המספנה וחלוקת דיבידנד בסך 20 מיליון ש"ח.
השקעות לזמן קצר	10,570	11,553	-
לקוחות	107,731	114,342	-
מיסים שוטפים לקבל	13,079	14,648	-
חייבים ויתרות חובה	15,022	22,764	-
נגזרים פיננסיים	3,671	504	-
מלאי	83,772	85,774	-
הכנסות לקבל מעבודות בחוץ הקמה	14,837	14,232	-

סה"כ נכסים שוטפים	414,647	497,098	
נכסים לא שוטפים			
הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה זמן ארוך	71,620	62,625	העליה ביתרת הכנסות לקבל מעבודות בחו"ז הקמה זמן ארוך נובעת מהתקדמות עד כדי גמר ביצוע של פרויקט במגזר המספנה בו ניתן אשראי לזמן ארוך ללקוח.
רכוש קבוע נטו	410,121	390,644	הגידול ביתרת הרכוש קבוע נובע מרכישת שתי אוניות מטען באמצעות חברות בנות בסך של כ-24 מיליון ש"ח ועוד ציוד בהיקף של כ-5 מיליון ש"ח בניכוי הפחת התקופתי בסך 10 מיליון ש"ח.
נכס זכות שימוש	49,743	52,123	-
מיסים נדחים	4,091	4,128	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	535,575	509,520	
סה"כ נכסים	950,222	1,006,618	
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	43,608	47,672	-
חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה	11,798	10,809	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירות	191,922	223,029	הירידה ביתרת הספקים נובעת בעיקר מירידה ביתרות התחייבויות לספקים בפרויקטים שהסתיימו במגזר המספנה וכנגד עלייה בספקים במגזר המלט בסכום של כ-6 מיליון ש"ח.
זכאים ויתרת זכות	93,994	94,621	-
מסים לשלם	1,669	776	-
הפרשות	33,681	34,286	-
נגזרים פיננסיים	2,110	355	הגידול נובע מעלית ערך עסקאות אקדמה להגנה בשינויים בשער הדולר.
התחייבויות בגין עבודות בחו"ז הקמה	19,547	33,764	הירידה ביתרה נובעת מהתקדמות בביצוע פרויקטים במגזר המספנה.
סה"כ התחייבויות שוטפות	398,329	445,312	
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות לזמן ארוך	104,422	118,520	הירידה ביתרת הלוואות נובעת מפרעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-18 מיליון ש"ח הכוללת שחלוף חלקי של הלוואה מרשות ממשלתית מול העמדת הלוואה בנקאית בתנאים משופרים. ירידה נוספת

בסך של כ-3 מיליון ש"ח מהגעה להסכמה לגבי יתרת הלוואה לרכישת ציוד שהגיעה לפרעונה.			
-	42,772	38,952	התחייבות בגין חכירה
-	5,847	5,328	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	18,768	20,421	מסים נדחים
	185,907	169,123	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	375,399	382,770	הון עצמי
	1,006,618	950,222	סה"כ

סעיף	ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ש"ח)	הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין 31.12.2018 לבין 31.12.2019
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	233,281	119,831	העליה ביתרת המזומנים וההשקעות לזמן קצר בסך של כ-70 מיליון ש"ח נובעת בעיקר מתקבול מלקוח בחוזה להקמה במגזר המספנה אשר במקביל הביאה לירידה ביתרת הכנסות לקבל מחוזי הקמה וכן החזר מקרן חילוט בסך 30 מיליון ש"ח. ירידה של 6 מיליון ש"ח במגזר המלט ועלייה של 11 מיליון ש"ח במגזר הנמל.
השקעות לזמן קצר	11,553	54,772	הירידה בסעיף השקעות לטווח קצר נובעת ממעבר נקודתי לפקדונות קצרים.
לקוחות	114,342	83,361	העליה ביתרת הלקוחות בסך של כ-30 מיליון ש"ח נובעת בעיקר מעליה ביתרת לקוחות בתחום המלט לאור עליה בהיקפי פעילות מגזר המלט שארעה בחודשים האחרונים של שנת 2019.
מיסים שוטפים לקבל	14,648	1,337	השינוי נובע מגידול ביתרת מקדמות המס אשר שולמו במהלך השנה מעבר להוצאות המס בדוח הכספי לשנת 2019.
חייבים ויתרות חובה	22,764	61,012	הקטון ביתרת החייבים נובע בעיקר מהחזר קרן החילוט ע"י המדינה בסך של כ-30 מיליון ש"ח, זאת בעקבות סגירת תיק החקירה כנגד החברה.
נגזרים פיננסיים	504	1,566	-
מלאי	85,774	116,037	הירידה ביתרת המלאי בסך של כ-30 מיליון ש"ח נובעת מירידה במלאי

ציוד בפרויקטים שהסתיימו בתחום המספנה בסך 25 מיליון ש"ח וירידה של כ- 5 מיליון ש"ח במלאי המלט.			
הירידה ביתרה בסך של כ- 130 מיליון ש"ח נובעת בעיקר מתשלומים עיתיים מלקוחות בפעילות המספנה באופן בו קצב התקבולים בפרויקטים לסוף התקופה קרוב לקצב התקדמות העבודות בפרויקטים.	144,656	14,232	הכנסות לקבל מעבודות בחו"י הקמה
	582,572	497,098	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
העליה ביתרת ההכנסות לקבל לזמן ארוך נובעת מהתקדמות בפרויקט עם מימון לתקופה ארוכה במגזר המספנה אשר הושלם בתחילת שנת 2020.	-	62,625	הכנסות לקבל מעבודות בחו"י הקמה זמן ארוך
העליה ביתרת הרכוש הקבוע נובעת מרכישות בהיקף של כ-60 מיליון ש"ח כאשר 45 מיליון ש"ח הושקעו במגזר המספנה בעיקר בממשה וציוד נוסף. וכן נרכשה אוניית מטען בעלות של כ-10 מיליון ש"ח. מנגד, הפחת התקופתי בסך של כ-40 מיליון ש"ח קיזז את העליה.	373,210	390,644	רכוש קבוע נטו
העליה ביתרת נכס זכות שימוש נובעת מיישום לראשונה של תקן IFRS 16 – בגין חכירת קרקע עליה פועלת החברה ובנותיה מרשות ממשלתית וחכירת אוניות בתחום המלט.	-	52,123	נכס זכות שימוש
יתרת המיסים הנדחים נובעת בעיקר מיצירת נכס מס להפחתה בשל שינוי חקיקה בשוויץ.	-	4,128	מיסים נדחים
	373,210	509,520	סה"כ נכסים לא שוטפים
	955,782	1,006,618	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות			
הירידה ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים נובעת מירידה נקודתית ביתרת ההלוואות לזמן קצר	56,037	47,672	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
הגידול בסעיף נובע לאור יישום לראשונה של תקן IFRS 16 – בגין חכירת קרקע ואוניות.	-	10,809	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
	207,854	223,029	התחייבויות לספקים ולנותני שירות
	102,897	94,621	זכאים ויתרת זכות
הקיטון בסעיף יתרת מיסים לשלם נובע מתשלום שומות מס לשנים	23,974	776	מיסים לשלם

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

2012-2016 במספנה.			
הפרשות	34,286	18,833	העליה בהפרשות נובעת בעיקר מהגדלת הפרשה בגין תלויות.
נגזרים פיננסיים	355	1,812	-
התחייבויות בגין עבודות בחוץ הקמה	33,764	58,537	הירידה ביתרה נובעת מהתקדמות בפרויקטים בהקמה במגזר המספנה כך שיתרת המקדמה ששולמה הינה בשיעור נמוך יותר ביחס לשיעור ההתקדמות בביצוע הפרויקט.
סה"כ התחייבויות שוטפות	445,312	469,944	
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות לזמן ארוך	118,520	118,081	-
התחייבויות בגין חכירה	42,772	-	העליה ביתרת התחייבות בגין חכירה נובעת מיישום לראשונה של תקן חשבונאי חדש – תקן 16 – בגין חכירת קרקע עליה פועלת החברה וחברות בשליטתה מרשות ממשלתית וחכירת אוניות בתחום המלט. סכום זה, יחד עם חלויות שוטפות בגין חכירה עומד מול יתרת נכס זכות שימוש במסגרת הנכסים הלא שוטפים.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	5,847	8,591	-
מסים נדחים	18,768	10,993	עליה ביתרת המיסים הנדחים נובעת בעיקר מהפרשי עיתוי בגין פחת מואץ.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	185,907	137,665	
הון עצמי	375,399	348,173	
סה"כ	1,006,618	955,782	

2.2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		סעיף ומס' ביאור
	2019	2020	
הגידול ביתרת ההכנסות בסך 16 מיליון ש"ח נובע בעיקר מעליה בהיקפי פעילות במגזר המלט בסך 23 מיליון ש"ח כתוצאה מגידול בכמות הנמכרת, עליה בפעילות הנמל ואחרים בסך 9 מיליון ש"ח כתוצאה מגידול בכמות בסחורה שנפרקה בנמל וירידה בפעילות המספנה בסך 16 מיליון ש"ח כתוצאה מירידה בהיקף העבודות שבוצעו בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	169,185	185,503	הכנסות (א)
הגידול בעלות העבודות בסך 4 מיליון ש"ח נובע מעליה בהיקף פעילות החברה, יחד עם זאת שיעור הגידול בעלות העבודות נמוך מהעליה בפעילות בהכנסות ונובע משיפור בשיעורי הרווחיות בפעילות המספנה, נמל והמלט.	138,221	142,582	עלות העבודות
הגידול ברווח הגולמי נובע מעליה בהיקפי הפעילות של החברה ובקיטון של עלות העבודות באופן יחסי.	30,964	42,921	רווח גולמי (א)
בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות המו"פ של החברה עקב פיתוחים במגזר המספנה, אשר נתמך על ידי הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית.	(96)	(1,195)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו (ב)
-	(2,181)	(1,970)	הוצאות מכירה ושיווק (ג)
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר מגידול בהוצאות המשפטיות לאור טיפול בהתנגדות החברה להטלת היטל ההיצף על ייבוא מלט וכן הוצאות בהקשר לשיפור מערכות ההגנה של החברה מהתקפות סייבר.	(7,774)	(9,281)	הוצאות הנהלה וכלליות (ד)
-	-	24	הכנסות אחרות, נטו (ה)
-	20,913	30,499	רווח תפעולי
הגידול בהוצאות מימון נובע בעיקר מהוצאות הפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות במט"ח בשל ההתחזקות בשער הדולר, בסכומים העולים על ההגנות מהחשיפה המטבעית אשר רכשה החברה.	4,460	(4,393)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (ו)
-	25,373	26,106	רווח לפני מיסים על הכנסה
-	5,634	4,992	מיסים על ההכנסה
-	19,739	21,114	רווח נקי
-	1,228	1,800	רווח המיוחס לבעלי מניות שאינן מקנות שליטה
-	18,511	19,314	רווח המיוחס

לבעלי מניות החברה			
סעיף ומס' ביאור	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		הסברי הדירקטוריון
	2019	2018	
הכנסות (א)	741,329	787,310	הירידה בסך 46 מיליון ש"ח במחזור נובעת בעיקר מירידה בסך 56 מיליון ש"ח בהיקפי פעילות במגזר המלט בשל ירידה בכמות הנמכרת, ירידה בפעילות הנמלית בסך 8 שמונה מיליון כתוצאה מירידה בכמות הנפרקת ומנגד עליה בסך 15 מיליון ש"ח בפעילות המספנה. כתוצאה מעליה בהיקף העבודות שבוצעו בשנת 2019 לעומת שנת 2018.
עלות העבודות	592,890	646,239	הירידה בעלות העבודות מקבילה לירידה במחזור ונובעת בעיקר מירידה במגזר המלט ב- 48 מיליון ש"ח, ירידה במגזר הנמל בסך 10 מיליון ש"ח יחד עם עליה במספנה בסך 4 מיליון ש"ח.
רווח גולמי (א)	148,439	141,071	הקיטון ברווח הגולמי נובע מהירידה בהיקף ההכנסות של החברה.
הוצאות מחקר ופיתוח, נטו (ב)	(1,757)	-	בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות המו"פ של החברה עקב פיתוחים במגזר המספנה, אשר נתמך על ידי הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית.
הוצאות מכירה ושיווק (ג)	(10,463)	(8,577)	העליה בהוצאות שיווק נובעת מהגברת מאמצי שיווק בעיקר בפעילות המספנה.
הוצאות הנהלה וכלליות (ד)	(36,440)	(36,564)	-
הכנסות אחרות, נטו (ה)	(17,793)	40	העליה בהכנסות אחרות נובעת מרווח שנוצר לחברה כתוצאה ממימוש רכוש קבוע במגזר הנמלי.
רווח תפעולי	81,846	95,970	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (ו)	6,029	(18,125)	המעבר להכנסות מימון נובע בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מאזניות הנקובות במט"ח כגון יתרת ספקים והלוואות, בשל היחלשות שער הדולר אשר גרמה לשחיקת ההתחייבות הדולרית.
רווח לפני מיסים על הכנסה	87,875	77,845	-
מיסים על ההכנסה	16,031	23,050	-
רווח נקי	71,844	54,795	-
רווח המיוחס לבעלי מניות שאינן מקנות שליטה	7,966	6,007	-
רווח המיוחס לבעלי מניות החברה	63,878	48,788	-

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

נתוני רווח לפני הפחתות מימון ומס לפי מגזרים ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ בשנים 2020 ו- 2019 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	01-03/2019			01-03/2020			מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד
	שיעור רווח	רווח לפני הפחתות ומס מימון	הכנסות	שיעור רווח	רווח לפני הפחתות מימון ומס	הכנסות	
הירידה בפעילות המספנה בסך 16 מיליון ש"ח נובעת כתוצאה מירידה בהיקף העבודות שבוצעו בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מצד שני היתה עליה בשיעור הריווחיות בשל תמהיל הפרוייקטים בביצוע שהיה בריווחיות מעט גבוהה יותר.	14%	8,095	55,874	19%	7,653	39,735	מגזר המספנה
-	25%	8,035	32,384	27%	9,642	35,904	המגזר הנמלי
העליה במחזור במגזר המלט בסך 23 מיליון ש"ח נובעת כתוצאה מגידול בכמות הנמכרת (גידול של 65%)] בכמות הנמכרת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד). בנוסף חלה עליה בשיעור הריווחיות שהושפעה בחלקה על ידי יישום תקן 16 (כ- 3 מיליון ש"ח), פריסת ההוצאות הקבועות על כמות גדולה יותר, ירידה בעלות המכר שהושפעה מירידה במחיר חומר הגלם, בשע"ח של הדולר וירידה בעלות ההובלה.	8%	5,208	66,120	20%	18,022	90,940	מגזר המלט
העליה בהכנסות נובעת מרכישת אוניית מיטען נוספת.	50%	8,399	16,850	40%	8,908	22,446	אחר
	17%	29,737	171,229	23%	44,225	189,025	סה"כ לפני התאמות
	0%	-	(2,043)		-	(3,522)	התאמות בגין הכנסות פנימיות

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

סה"כ בהתאם לדו"ח הכספי	185,503	44,225	24%	169,185	29,737	18%	
------------------------	---------	--------	-----	---------	--------	-----	--

נתוני רווח לפני הפחתות מימון ומס לפי מגזרים ביחס ל- 12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 (באלפי ש"ח):

מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד	1-12/2018			1-12/2019			הסברי דירקטוריון
	הכנסות	רווח לפני הפחתות ומס מימון ומס	שיעור רווח	הכנסות	רווח לפני הפחתות ומס מימון ומס	שיעור רווח	
מגזר המספנה	267,073	25,297	9%	251,461	23,156	9%	ההכנסות ממגזר המספנה עלו בכ- 16 מיליון ש"ח בשל התקדמות גבוהה במעט בביצוע פרויקטים בשנת 2019 לעומת 2018 וכן חידוש פעילות תיקוני אוניות במהלך 2019 שהופסקה בשנת 2018 במהלך בניית הממשה. הריווחיות הינה ללא שינוי למרות שהוצאות כוללות הוצאות אחרות בסך 11 מיליון ש"ח בגין עדכון הפרשה לתלויות.
המגזר הנמלי	128,052	26,484	21%	136,336	35,008	26%	ההכנסות ממגזר הנמל ירדו ב-8 מיליון ש"ח מהם 5 מיליון ש"ח בשל ירידה בתעריף הפריקה (עדכון צו התעריפים- במסגרת צו התעריפים מחירי הניטול ירדו ב-1% מידי שנה כאשר שנת 2019 הינה השנה האחרונה). הריווחיות ירדה בשל הוצאות אחרות בסך 9 מיליון ש"ח בגין עדכון הפרשה לתלויות.
מגזר המלט	283,768	39,735	14%	340,522	41,038	12%	הירידה במחזור מגזר המלט בסך 57 מיליון ש"ח נבעה מירידה בכמות הנמכרת ובמחיר המכירה של כ-20%, מנגד שיעור הריווחיות עלה במעט בשל שיפור בהפעלה של האוניות במגזר המלט, פעילות חדשה בשנת 2019 של לוגיסטיקה למלט לבן ויישום תקן 16.
אחר	72,723	33,561	46%	70,183	31,781	45%	-
סה"כ לפני התאמות	751,616	125,077	17%	798,502	130,983	16%	

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

			(11,192)			(10,287)	התאמות בגין הכנסות פנימיות
	17%	130,983	787,310	17%	125,078	741,329	סה"כ בהתאם לדו"ח הכספי

ביאורים לטבלת תוצאות הפעילות:

- א. הכנסות ורווח לפני הפחתות מימון ומס: היקף ההכנסות המאוחדות בתקופת הדו"ח מסתכמות ב- 186 מיליון ש"ח לעומת כ- 169 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עליה של 10%) ולעומת 741 מיליון ש"ח בכל שנת 2019 ו- 787 מיליון ש"ח בשנת 2018. הרווח ברבעון הראשון לשנת 2020 הסתכם ב- 44 מיליון ש"ח לעומת 30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ- 50%) ולעומת 133 מיליון ש"ח בכל שנת 2019 ו- 131 מיליון ש"ח בכל שנת 2018. העליה בהכנסות בתקופת הדוח היתה בעיקר במגזר המלט (עליה של כ- 25 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד) וירידה של 16 מיליון ש"ח במגזר המספנה. העליה ברווח הינה בעיקר במגזר המלט. אחוז הרווח מסתכם ל- 24% לעומת 18% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 18% בכל שנת 2019 ו- 17% בכל שנת 2018.
- ב. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו: ההוצאות הסתכמו ב- 1.2 מיליון ש"ח לעומת 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת 1.8 מיליון ש"ח בכל שנת 2019 כאשר בשנת 2018 לא היו הוצאות מחקר ופיתוח. העליה נובעת מכניסה לפיתוח של כלי שייט חדש במגזר המספנה שהחל בשנת 2019 (המחקר נתמך על ידי הרשות לחדשנות).
- ג. הוצאות מכירה ושיווק: ההוצאות הסתכמו ב- 2 מיליון ש"ח לעומת 2.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של 10%), ולעומת 10.5 מיליון ש"ח בכל שנת 2019 ו- 8.6 מיליון ש"ח בכל שנת 2018. העליה בשנת 2019 נבעה מהגברת מאמצי השיווק בעיקר במגזר המספנה.
- ד. הוצאות הנהלה וכלליות: ההוצאות הסתכמו ב- 9.3 מיליון ש"ח לעומת 7.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עליה של 19%) ולעומת 36.4 מיליון ש"ח בכל שנת 2019 ו- 36.6 מיליון ש"ח בכל שנת 2018. העליה ברבעון הראשון של 2020 נובעת מרישום הוצאות חריגות בשל הוצאות משפטיות במגזר המלט.
- ה. הוצאות אחרות: ההוצאות בשנת 2019 הסתכמו ב- 17.8 מיליון ש"ח לעומת 0 בתקופה מקבילה אשתקד וזאת בעיקר עקב ביצוע הפרשה בגין תלויות.
- ו. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו: (הוצאות) מימון מסתכמות ב- 4.4 מיליון ש"ח לעומת הכנסה של 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת הכנסה של 6 מיליון ש"ח בכל שנת 2019 והוצאה של 18 מיליון ש"ח בכל שנת 2018. השינויים נובעים בעיקר מהפרשי שער בגין יתרות מאזניות אשר חלק מההשפעה של עסקאות ההגנה בגין נרשמה לרווח/הפסד אחר.

2.3. נזילות (באלפי ש"ח) :

לחברה יתרת מזומנים, נכון ליום 31 במרץ 2020 ונכון ליום 31 בדצמבר 2019 בסך כולל של 165,965 אלפי ש"ח ו- 233,281 אלפי ש"ח בהתאמה. להלן המרכיבים העיקריים של תזרים המזומנים ושימושם (באלפי ש"ח) :

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		
	2019	2020	
-	4,530	2,472	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
הירידה ביתרת המזומנים ששימשה לפעילות השקעה נובעת מירידה בסך 16 מיליון ש"ח בהשקעה ברכוש קבוע ומנגד ירידה של 3 מיליון ש"ח בפקדונות במוסדות בנקאיים.	(41,933)	(28,514)	מזומנים, נטו (שימוש לפעילות) השקעה
העליה ביתרת המזומנים ששימשה לפעילות מימון נובעת מחלוקת דיבידנד בסך 20 מיליון ש"ח וירידה בהלוואות לזמן ארוך ברבעון ראשון 2020 בסך 18 מיליון ש"ח לעומת ירידה של 7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.	7,063	(42,214)	מזומנים, נטו (שימוש לפעילות) מימון
	(32,384)	(67,316)	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	2018	2019	
הירידה ביתרת המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובעת בעיקר שעליה מתונה יותר ביתרת הספקים והמיסים לשלם ותשלום מס בגין סגירת שומות מס הכנסה.	185,322	144,359	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
המעבר לתזרים חיובי שנבעו מפעילות השקעה מתזרים שלילי בפעילות השקעה נובעת מירידה בהשקעות לרכישת רכוש קבוע בסך כ 65 מיליון ש"ח, קבלת הכספים מקרן חילוט בסך 30 מיליון ש"ח אשר הופקדו בשנה הקודמת באותו סכום השפיעו ב-60 מיליון ש"ח בהשוואה בין השנים, בנוסף שחרור כספים מחשבונות בליווי בנקאי בכ- 40 מיליון ש"ח.	(158,855)	11,229	מזומנים, נטו (שימוש לפעילות) השקעה
העליה במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובעת בעיקר מעליה בפרעון הלוואות בסך כ- 20 מיליון ש"ח וירידה בקבלת הלוואות בסך של כ-25 מיליון	302	(40,238)	מזומנים, נטו (שימוש לפעילות) מימון

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

ש"ח.			
	31,169	113,450	גידול (קיטון) במזומנים לתקופה

2.4. מקורות מימון:

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה ראה סעיף 6.22 לפרק 6 לתשקיף וביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

היקפים ממוצעים

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		
	2019	2020	
-	24,000	18,000	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
הירידה ביתרה נובעת מפרעון שוטף של הלוואות לזמן ארוך ושחלוף חלקי של הלוואה מהמדינה.	152,000	137,000	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	2018	2019	
-	23,000	27,000	היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
הגידול נובע מהלוואות חדשות אשר הועמדו למימון ההשקעה במתקנים במספנה, הלוואה בגין רכישת אוניה ובמגזר המלט בגין השקעה במיתקנים (חלף הלוואות קצרות שהועמדו במהלך הבניה).	128,000	142,000	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון

הסברי הדירקטוריון	ימי אשראי ממוצעים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ (באלפי ש"ח)		
	2019	2020	
-	37	44	אשראי לקוחות
-	90	70	אשראי ספקים

הסברי הדירקטוריון	ימי אשראי ממוצעים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	2018	2019	
-	32	40	אשראי לקוחות
-	80	90	אשראי ספקים

חלק ב – היבטי ממשל תאגידי

3. לפרטים אודות תגמול לנושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו סעיף 8.1 בפרק 8 לתשקיף זה.

4. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

לא נקבעה על ידי הדירקטוריון מדיניות בנושא תרומות. החברה תרמה בשנת 2019 כ- 15 אלפי ש"ח לגופים שונים. לא קיימות התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד התשקיף, מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לאחר ובכפוף להשלמת רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, יקבע דירקטוריון החברה את המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, בהתאם להוראות הדין. לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה ראו סעיף 7.1 להלן.

6. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד התשקיף, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999. תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

7. דירקטורים חיצוניים

נכון למועד התשקיף, החברה טרם מינתה דירקטורים חיצוניים. לאחר ובכפוף להשלמת רישום ניירות הערך למסחר בבורסה על פי תשקיף זה, החברה תפעל כמתחייב על פי דין למינוי דירקטורים חיצוניים.

8. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

נכון למועד התשקיף, לא מכהן בחברה מבקר פנימי. החברה תפעל למינוי מבקר פנימי לאחר הפיכת החברה לתאגיד מדווח ובהתאם למועדים הקבועים בדין.

9. פרטים אודות רואה החשבון המבקר בחברה

9.1. רואי החשבון של החברה הינם משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (EY) ("רואה החשבון המבקר"). שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר של החברה הינו כמפורט להלן:

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

שלושת החודשים שנתיימו ב- 31 במרץ, 2020					
שירותי ביקורת ושירותי מס		שירותים אחרים		סה"כ	
אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
130	230	15	150	145	380

השנה שנתיימה ב- 31 בדצמבר, 2019					
שירותי ביקורת ושירותי מס		שירותים אחרים		סה"כ	
אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
395 (*)	2,500	694 (*)	610	1,089	3,110

השנה שנתיימה ב- 31 בדצמבר, 2018					
שירותי ביקורת ושירותי מס		שירותים אחרים		סה"כ	
אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות
334	2,352	205	895	539	3,247

9.2. קביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר

העקרונות לקביעת שכ"ט רואה החשבון המבקר נקבעו על סמך הערכה של היקף העבודה הנדרש וכן ניהול משא ומתן באשר לתנאים המסחריים של ההתקשרות. שכר הטרחה אושר ע"י דירקטוריון החברה.

בכל הנוגע להיקף שכר טרחת רואה החשבון המבקר בשנת 2019, יצוין, כי הגידול בשנה זו בהיקף שכר הטרחה בגין שירותים אחרים שאינם שירותי ביקורת או שירותי מס, מקורו מהתנהלות החברה מול רשות המסים כחלק מהליך השינוי המבני בחברה (ראו סעיף 6.4.3 לעיל) ("הליך השינוי המבני") וכן, סגירת שומות מס בגין השנים 2012 עד 2016 ("שומות מס"). יובהר, כי ללא אחד מאירועים הנ"ל, היקף שכר הטרחה בגין שירותים אחרים היה נמוך ב- 50% מסך שכר הטרחה לרואה החשבון המבקר בשנת 2019.

לאור האמור, להערכת דירקטוריון החברה, מאחר ומדובר בעבודות נלוות בעלות אופי חד פעמי (הליך השינוי המבני), אשר לגביהן אין צפי כי ידרשו בשנית, ובשים לב למהות העבודות הנלוות שבוצעו (הליך השינוי המבני), אין בהיקף שכר הטרחה בגין השירותים האחרים ובמהותם בשנת 2019, כדי לפגום בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר.

חלק ג – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10. סיכוני שוק

10.1. האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראית על ניהול סיכוני השוק של החברה נכון למועד זה, היא הגב' יעל צור, סמנכ"ל הכספים בחברה. לפרטים בדבר השכלתה, כישוריה וניסיונה של גב' צור ראה סעיף 8.2 לפרק 8 לתשקיף.

החברה לא קבעה מדיניות לניהול הסיכונים בגין חשיפה הנובעת מסיכוני שוק. ניהול הסיכונים כאמור ומעקב אחריו באופן שוטף נעשה על ידי הנהלת החברה ומדווח לדירקטוריון החברה מעת לעת לפי הצורך. כל מקרה נבחן לגופו ותדירות הדיווח לדירקטוריון החברה נקבעת בהתאם לבחינה זו. החברה מנהלת את ניהול הסיכונים מבחינת היבט החשיפה הכלכלית (תוך בחינת העלויות הכרוכות בכך) במקום שיש סתירה בין חשיפה זו לחשיפה חשבונאית.

בשל פעילותה חשופה החברה לסיכונים הנובעים משינויים בגורמים חיצוניים כגון:

- **סיכוני מטבע** - לחברות הבנות של החברה (להלן: "**הקבוצה**") הלוואות ופיקדונות במטבעות שונים. התנודות בשערי החליפין (בעיקר ביחס לדולר ארה"ב ולאירו) של המטבעות, משפיעים לטובה או לרעה על הכנסות/הוצאות של הקבוצה. הקבוצה פועלת במדינות שונות, בהן מטבע הדיווח הינו שונה מן המטבע הישראלי (מטבע הדיווח במדינות חוץ בהן החברה פועלת הינו בעיקר דולר ארה"ב או אירו). כתוצאה מכך, במקרה של שינוי בשערי החליפין הריאליים של השקל אל מול האירו, או אל מול דולר ארה"ב, נוצר סיכון לתוצאות המדווחות ולהון העצמי של הקבוצה. לשינוי בשערי החליפין של המטבעות אל מול השקל השפעה שונה על התוצאות המדווחות וההון העצמי של החברות הבנות. במיגזר המלט יש השפעה חיובית כתוצאה מהיחלשות שערי החליפין ובמיגזר המספנה ההשפעה משתנה בהתאם לסטטוס הפרויקט. יצוין, כי החברות הבנות של החברה, שחשופות לשינויי מטבע, מבצעות עסקאות הגנה על שער החליפין של השקל מול דולר ארה"ב ומול האירו לשם צמצום החשיפה מול מטבעות אלה. הנהלת החברה בוחנת את ההשפעה של השינוי המטבעי על תוצאות פעילות החברות הבנות באופן שוטף ומגיבה בהתאם להתפתחויות בשערי החליפין. לפרטים בדבר היקף החשיפה החברה למטבעות אשר בגינם בוצעו עסקאות הגנה, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, ראו הטבלה המצורפת כנספח א' לדוח הדירקטוריון.

- **שינויים בשערי ריביות** - לחברה התחייבויות בשקלים ומט"ח לזמן קצר וארוך בשערי ריבית קבועים ומשתנים. שינוי בשער הריבית עלול לגרום לגידול בהוצאות המימון ותזרימי המזומנים של החברה בגין שירות חוב. להערכת החברה, לאור ההיקף הנמוך של הלוואות החברה בריבית משתנה (כמפורט בסעיף 3 למבחני הרגישות הפיננסים להלן), הסיכון בשל שינויים בשיעורי ריביות אינו מהותי לחברה.

מבחני רגישות פיננסים:

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

להלן פירוט אודות המכשירים הפיננסיים של החברה אשר רגישים לסיכונים השוק הכרוכים בהם. המכשירים הרגישים לסיכונים שוק שונים יוצגו מספר פעמים בהתאם לניתוח הרגישות של כל אחד מהסיכונים.

מבחני רגישות לשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ליום 31 במרץ, 2020 (באלפי ש"ח) :

1. מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין בין השקל לבין הדולר :

רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		שווי בספרים	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	ל- 31.3.2020	עלייה של 5%	עלייה של 10%
11,679	5,839	(116,788)	(5,839)	(11,679)

עודף התחייבויות בדולר ארה"ב

2. מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין בין השקל לבין האירו :

רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		שווי בספרים	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	ל- 31.3.2020	עלייה של 5%	עלייה של 10%
2,398	1,199	(23,984)	(1,199)	(2,398)

עודף התחייבויות באירו

3. מבחני רגישות לשינויים בריביות השוק :

רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים בגורם השוק	
ירידה של 10%	ירידה של 5%	ל- 31.3.2020	עלייה של 5%	עלייה של 10%

בחן רגישות לשינוי בשער הריבית השקלית

82	43	(9,702)	(43)	(82)
----	----	---------	------	------

הלוואות בריבית משתנה

מבחן רגישות לשינוי בשער הריבית האירו

1	1	(312)	(1)	(1)
---	---	-------	-----	-----

הלוואות בריבית משתנה

מבחן רגישות לשינוי בשער הריבית הדולרית

382	201	(26,328)	(201)	(382)
-----	-----	----------	-------	-------

הלוואות בריבית משתנה

10.2. דוח בסיסי הצמדה

לפרטים בדבר מאזני הצמדה של נכסים והתחייבויות ליום 31 במרץ 2020 ולימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 וכן בדבר ניתוחי רגישות שונים לשינויים בבסיסי ההצמדה, ראו **נספח א'** לדוח דירקטוריון זה.

11. נוהל עסקאות זניחות

במסגרת החלטת דירקטוריון החברה מיום [] באוגוסט 2020¹, שעניינה, בין היתר, סוגיית סיווג עסקאות, התקשרויות ופעולות מסוימות של החברה (להלן ביחד: "**עסקאות**") כעסקאות זניחות, דירקטוריון החברה קבע לעניין תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, וכן ביחס לכל הוראת דין נוספת הנוגעת לעסקאות זניחות שבהם לבעלי השליטה בחברה ו/או לנושאי המשרה בחברה עניין אישי (במישרין או בעקיפין), לרבות תקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010 כי יראו בעסקאות המפורטות להלן ו/או שעונות לקריטריונים המפורטים להלן ובכפוף לאמות המידה המפורטות להלן עסקאות זניחות כמשמעותן בתקנות האמורות לעיל ו/או בהוראות הדין האמורות לעיל:

11.1. עסקאות בין החברה, לרבות תאגידים בשליטתה (להלן ביחד: "**החברה**"), לבין בעלי השליטה בה, במישרין ו/או בעקיפין, ו/או בין החברה לבין נושאי משרה בחברה (בעלי השליטה בחברה האמורים לעיל ונושאי המשרה בה יקראו להלן ביחד ולחוד: "**בעלי העניין האישי**") ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי עניין אישי, הנוגעות לקבלת התחייבויות כספיות ו/או לרכישת מוצרים ו/או קבלה ו/או מתן שירותים מהחברה ו/או קבלת שירותים משותפת מנותני שירותים חיצוניים ו/או מבעלי העניין האישי עצמם ו/או מצדדים קשורים להם.

11.2. עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין האישי ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעלי העניין האישי עניין אישי, הנוגעות להעסקה משותפת של עובדים ו/או לרכישה ו/או מכירה ו/או השכרה של נכסים, לרבות נכסי נדל"ן, לרבות קבלת דמי ניהול ו/או שירותי ניהול או קבלת שירותים הנדרשים לצורך פעילות החברה.

11.3. בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה שאינה חריגה (קרי, היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואין לה השפעה מהותית על החברה) תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של אחוז אחד (1%) ומטה, בהתאם לסיווג המפורט להלן, ובלבד שהיקפה הכספי של העסקה לא יעלה על [] מיליון ש"ח. בכל עסקה כאמור, אשר נבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים הסקורים או המבוקרים האחרונים של החברה:

(1) ברכישת נכס קבוע ("**נכס שאינו שוטף**") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים (כלומר, סך המאזן) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים.

¹ נכון למועד הטיוטה טרם אושר הנוהל.

(2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה ו/או היקף הנכס מול הרווח השנתי הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

(3) בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות במאזן.

(4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

11.4. במקרים בהם, לפי שיקול דעת דירקטוריון החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של אחוז ומטה.

11.5. בעסקאות רב שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים), תבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין בסעיף 11.3 לעיל).

11.6. בעסקאות ביטוח, תבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי שניתן.

11.7. למען הסר ספק יובהר כי עסקאות שונות הכרוכות זו בזו והתלויות זו בזו תחשבנה כעסקה אחת לצורך בחינת זניחות.

11.8. עוד יובהר, כי אין באמור לעיל בכדי לגרוע מכל החלטה אחרת של דירקטוריון החברה בנושא עסקאות זניחות שקיבל דירקטוריון החברה בעבר, ככל שקיבל החלטות כאמור.

12. מידע בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 ובאור 6 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2020.

13. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות של החברה ליום 31 במרץ 2020 מצורף כנספת ב' לדוח דירקטוריון זה.

צבי שכטרמן, מנכ"ל

שלמה פוגל,
יו"ר דירקטוריון

תאריך חתימה: 16 באוגוסט, 2020.

נספח א' – דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2019

סעיף	מטבע ישראלי	מט"ח (כולל צמודים למט"ח)		פריטים שאינם כספיים	סה"כ	
		לא צמוד	באירו			בדולר
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח
נכסים						
מזומנים ושווי מזומנים	72,324	121,635	39,322	-	233,281	
השקעות לזמן קצר	10,777	776	-	-	11,553	
לקוחות	110,933	2,528	881	-	114,342	
מיסים שוטפים לקבל	14,648	-	-	-	14,648	
נגזרים פיננסיים	-	-	504	-	504	
חייבים ויתרות חובה	9,794	5,295	7,676	-	22,764	
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה	-	-	76,857	-	76,857	
מלאי	-	-	-	85,774	85,774	
רכוש קבוע נטו	-	-	-	390,644	390,644	
נכס זכות מימוש נטו	-	-	-	52,123	52,123	
מיסים נדחים	-	-	-	4,128	4,128	
סה"כ נכסים	218,476	130,234	125,239	532,669	1,006,618	
התחייבויות						
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	37,289	7,057	3,326	-	47,672	
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	252	-	10,557	-	10,809	
התחייבויות לספקים ולנותני שירות	82,162	107,180	33,687	-	223,029	
זכאים ויתרת זכות	32,014	112	62,495	-	94,621	
מיסים לשלם	776	-	-	-	776	
נגזרים פיננסיים	-	-	355	-	355	
התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה	-	10,906	22,858	-	33,764	
הלוואות לזמן ארוך	59,045	36,447	23,028	-	118,520	
התחייבויות בגין חכירה	31,289	-	11,483	-	42,772	
הפרשות	34,286	-	-	-	34,286	
התחייבות לשלם בשל הטבות לעובדים נטו	-	-	-	5,847	5,847	
מיסים נדחים	-	-	-	18,768	18,768	
הון	-	-	-	375,399	375,399	
סה"כ התחייבויות שוטפות	277,114	161,702	167,789	406,015	1,006,618	

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

נספח ב' - מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, נכון ליום 31 במרץ, 2020

א. אשראי בנקאי מתאגידים בנקאיים נכון ליום 31 במרץ, 2020, על בסיס נתוני הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה (באלפי ש"ח):

סה"כ לפי תקופה	תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן לא צמוד מדד	
23,791	3,097	20,694	שנת 2020
29,400	3,387	26,013	שנת 2021
25,426	2,567	22,859	שנת 2022
27,407	1,809	25,598	שנת 2023
38,314	3,189	35,125	שנת 2024 ואילך
144,338	14,049	130,289	סה"כ

ב. יובהר כי לחברה לא קיימות יתרות אשראי אשר ניתנו לה ע"י חברות קשורות או בעלי שליטה בחברה או הלוואות בנקאיות בערבות חברות קשורות או בעלי שליטה בחברה כאמור.

פרק 7 – ניהול החברה

7.1. דירקטוריון החברה

להלן פרטים אודות הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה, נכון למועד התסקיף:

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בוועדות דירקטוריון החברה	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	תפקיד שממלא כעובד של החברה, בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בחברה	תאריך תחילת כהונתו בחברה	השכלה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין בחברה
שלמה פוגל	053517314	3.5.1955	החורש 42 כפר שמריהו	בריטית וישראלית	לא	לא	כן	יו"ר דירקטוריון החברה, קבוצת גולד בונד בע"מ, נמל מספנות בע"מ וסימנט אי.אס בע"מ. דירקטור במספנות ישראל בע"מ	15.09.2019	בוגר הנדסה אוניברסיטת תל אביב	יו"ר דירקטוריון החברה, בע"מ (החל מיום 17.04.1995), יו"ר דירקטוריון סימנט אי.אס בע"מ, יו"ר דירקטוריון אמפא בע"מ, יו"ר דירקטוריון קבוצת גולד בונד בע"מ, מנהל פיתוח עסקי באזור התעשייה שער הירדן. מכהן כדירקטור בחברות הבאות: נמל מספנות ישראל בע"מ, אמקור בע"מ, אמרז בע"מ, חברת השקעות לפיתוח התעשייה בישראל בע"מ, דקו חברה להשקעות בע"מ, החברה הישראלית למחקר ופיתוח בע"מ, פיתוח ונאמנות בע"מ, אמפא השקעות בע"מ, אמפא קפיטל בע"מ, חמית חברה לסחר	בעלה של הגב' טניה פוגל, דירקטורית בקבוצת גולד בונד בע"מ

מימון והחכרה בע"מ, חמית פתרונות מימון בע"מ, סי.די.אל קונטרס קווי הפצה בע"מ, ס.כ.ו קאר שיווק רכב בע"מ, ס.כ.ו קאר השקעות (1992) בע"מ טרגולה עסקים בע"מ, אמקור אמנור בע"מ, אמגט פלסטיק בע"מ, אמרון בע"מ, פליז אמקור בע"מ, אוניטרול אמקור בע"מ, אמאור בע"מ, נכסי גרודצקי בע"מ, אמקור אינטרנשיונל בע"מ, ג.מ.א.ל אחזקות (1995) בע"מ, אמקור אנרגיות סולריות בע"מ, בית אמפא ת"א בע"מ, אמפא תעשיות בע"מ, אמפא נדל"ן בע"מ, אמפא ייזום (2004) בע"מ, אמהר בע"מ, אמצור בע"מ, חברת החזקת נכסים של אמפא 1970 בע"מ, תדא אחזקות בע"מ, פוגל השקעות בע"מ, פוגל אחזקות בע"מ, רכצכ פוגל בע"מ. רכצכ אינטרנשיונל יבואנים ומפיצים בע"מ, דוברטאוור ישראל בע"מ, יוגה טק בע"מ, אי.סי.דיירקט בע"מ, איי.אס.אל ניהול בע"מ, אמגולד פז בע"מ, אמפא מוצרי צריכה בע"מ, אמפא ניהול פרויקטים בע"מ, אמפא סחר שירות וטכנולוגיות בע"מ, ב.פ.ה. סחר טק בע"מ, ביו-טק החברה לאיכות סביבה בע"מ, חברה כללית לניירות ערך בע"מ, חברת השקעות לפיתוח התעשייה לישראל בע"מ, גולד בונד השקעות ומסחר (1987) בע"מ, חמית הנפקות 1 בע"מ, כללית ב.ל.ת											
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

													בע"מ, פוגל טאוור (1992) בע"מ, פפוס החזקות בע"מ, צ'מפיון קאר בע"מ, קבוצת פוגל השקעות 2006 בע"מ, קוריאה יבוא קאר – ושיווק רכב בע"מ, רד מד לוגיסטיקה ותובלה בע"מ, תדיראן אמפא שירות (2005) בע"מ, אמפא פרויקטים (2005) בע"מ, אמרונקס אחזקות בע"מ, מ.י. מרכבי ישראל ביו-לייט פוטותרפיה בע"מ, המקומד בע"מ, בית אמפא הרצליה בע"מ, פפוס אינטרנשיונל בע"מ, הליגה נגד השמצה - ישראל (ע"ר), כרמל בלוברי בע"מ ומנהל עסקי בחברות פרטיות שונות בבעלותו.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									</
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----

טייטש מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טייטש מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

				מספנות ובסימנט.										
		מספנות ישראל בע"מ. דירקטור בחברות הבאות: סימנט אי. אס בע"מ, קבוצת גולד בונד בע"מ, ש.י.ר שלמה יבוא רכב בע"מ, יומן אקסטנשנס בע"מ ש. שלמה אחזקות בע"מ, שלמה מוטורס בע"מ, השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ, קרן ע"ש שלמה שמלצר ז"ל בע"מ (חל"צ), וחברות פרטיות נוספות בבעלות גב' עתליה שמלצר או מר אסי שמלצר, לרבות חברה בת של שלמה החזקות בע"מ	מאוניברסיטת בורנמות'.											
גל יוסף תורן	053410270	05.05.1995	שלונסקי 4 הרצליה	ישראלית	לא	לא	כן	דירקטור בחברה, דירקטור בקבוצת גולד בונד בע"מ, דירקטור ומנכ"ל מסופי ספנות בע"מ.	15.09.2019	M.A בספנות ולוגיסטיקה S.U.N.Y מ MARITIME COLLEGE	בעלים ומנכ"ל בגל תורן ניהול בע"מ, דירקטור במספנות ישראל (החל מיום 01.08.2007) דירקטור בגולד בונד בע"מ, דירקטור ומנכ"ל בלוסי בורכרד ספנות בע"מ, מנכ"ל ודירקטור בפייירלנד נכסים בע"מ, דירקטור ומנכ"ל במסופי ספנות בע"מ. חבר בוועדת המנהל של לשכת הספנות הישראלית.	לא	לא	

7.2. נושאי המשרה בחברה

נכון למועד התשקיף, מכהנים בחברה נושאי משרה בכירה שאינם דירקטורים, כמפורט להלן:

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תפקידו בחברה, בחברת הבת או בחברה קשורה אליה	בעל עניין בחברה	האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	עיסוק בחמש שנים האחרונות
צבי שטרמן	028667160	20.07.1971	מנכ"ל החברה, מנכ"ל נמל מספנות ישראל	לא	לא	Financial and Management Accounting התמחות חשבון בראיית מאוניברסיטת שפילד אנגליה.	מנכ"ל נמל מספנות ישראל
איתן צוקר	059088401	13.10.1964	מנכ"ל מספנות ישראל	לא	לא	בוגר הנדסת מכונות מהטכניון, מוסמך הנדסת אוניות מ - University of Michigan, מוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה.	סמנכ"ל הנדסה במספנות ישראל.
בועז טל	025448192	15.09.1973	משנה למנכ"ל, יועץ משפטי	לא	לא	LLB מאוניברסיטת חיפה.	סמנכ"ל ויועץ משפטי במספנות ישראל בע"מ, דירקטור בחברות הבנות המחזיקות באוניות המטען, דירקטור ויועץ משפטי בחברת מפעלי נשק ישראל (אי. דבליו. אי) בע"מ וחברות בנות בארה"ב, דירקטור בנסקא – תעשיות אס קי גרופ בע"מ, דירקטור בקמרו טק בע"מ.
יעל צור	011363660	19.12.1971	סמנכ"ל כספים	לא	לא	בוגרת כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה, מוסמכת במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי, רו"ח.	סמנכ"ל כספים וסמנכ"ל מערכות מידע במספנות ישראל
איל הכט	024331332	9.3.1969	מנכ"ל סימנט	לא	לא	השכלה תיכונית	מנכ"ל סימנט, מנכ"ל גיפסום טכניק בע"מ

7.3. מורשי חתימה בחברה

למועד התשקיף, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

7.4. הוראות בתקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה

להלן יובאו עיקרי הוראות תקנון החברה בדבר המספר המזערי והמרבית של הדירקטורים בחברה, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן. הנוסח המובא בפרק זה אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה.¹

7.4.1. מספרם המזערי והמרבית של הדירקטורים בחברה

מספר הדירקטורים בחברה לא יפחת מארבעה (4) (לא כולל הדירקטורים החיצוניים) ולא יעלה על שלושה עשר (13) (כולל הדירקטורים החיצוניים).

7.4.2. דרכי מינויים וסיום כהונתם של דירקטורים בחברה

בהתאם להוראות תקנון החברה, חברי דירקטוריון החברה ימונו באופן הבא:

7.4.2.1. בכפוף להוראות חוק החברות (לרבות בעניין דירקטורים חיצוניים), האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. אם לא נאמר אחרת בהחלטה בדבר מינוי הדירקטור, המינוי הינו לתקופה קצובה, המסתיימת בתום האסיפה השנתית הבאה שלאחר המינוי.

7.4.2.2. לא ימונה דירקטור באסיפה הכללית, אלא אם כן המליץ הדירקטוריון על מינויו (ולעניין זה יראו בציון שמו של הדירקטור בהודעת החברה על זימון האסיפה הכללית כהמלצת הדירקטוריון על מינויו) או אם בעל מניות בחברה, המבקש להציעו, הגיש למשרד, לא יאוחר מתום שבעה ימים מיום פרסום ההודעה על האסיפה, מסמך בכתב, חתום על ידי בעל המניות, המודיע על כוונת אותו בעל מניות להציע, כי מועמד זה ימונה כדירקטור, כשלמסמך זה מצורפת הסכמתו בכתב של המועמד לכהן כדירקטור. מינוי דירקטור כאמור כפוף לקבלת אישור או להימנעות מהתנגדות המפקח על שירותים פיננסיים.

7.4.2.3. בכפוף למס' המרבית של דירקטורים, רשאי דירקטוריון החברה למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר

¹ ערב פרסום התשקיף החליטה החברה להחליף את תקנון ההתאגדות שלה בתקנון חדש, כפוף להפיכתה לחברה ציבורית. הוראות התקנון המתוארות בפרק זה נכללות בתקנון החדש.

המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון.

7.4.2.4. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע, כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.

7.4.2.5. על אף האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני (אשר לגביו תחולנה הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

7.4.3. דירקטורים חיצוניים

בחברה יכהנו לפחות שני דירקטורים חיצוניים, ויחולו לעניין כהונתם, ובכלל זה התשלומים להם הם זכאים בגין כהונתם, ההוראות שנקבעו בחוק החברות.

7.4.4. דירקטור חליף

7.4.4.1. דירקטור רשאי למנות לו חליף (להלן: "**דירקטור חליף**"). לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

7.4.4.2. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף.

7.4.4.3. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ו/או ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

7.4.4.4. דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו-כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.

7.4.4.5. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, והמינוי יכנס

לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר, ואם לא צוינה תקופה בהודעת המינוי תהיה התקופה חופפת לתקופת כהונתו של הדירקטור הממנה.

7.4.4.6. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

7.4.5. ועדות דירקטוריון

7.4.5.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון (להלן: "**ועדת דירקטוריון**"), ולהאציל לוועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.

7.4.5.2. בוועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בוועדת דירקטוריון שתפקידה לייעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון.

7.4.5.3. על אף האמור לעיל, בנושאים שלהלן הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לוועדת דירקטוריון, אולם יהיה רשאי להקים ועדות לשם המלצה בלבד:

(א) קביעת מדיניות כללית לחברה; (ב) חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון; (ג) קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות; (ד) מינוי דירקטורים; (ה) הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, למעט אצילה מותרת לוועדת דירקטוריון; (ו) אישור דוחות כספיים; (ז) אישור עסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות.

7.4.6. שכרם ותנאי תגמולם של הדירקטורים

בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים (וכן עבור שירותים מיוחדים), כפי שיקבע על ידי האסיפה הכללית. בנוסף, יהיו הדירקטורים זכאים להחזר הוצאות נסיעה, אש"ל וכדומה שהוציאו עקב השתתפותם בישיבות הדירקטוריון או עקב פעילותם במסגרת תפקידיהם כדירקטורים.

7.5. הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראות חוק החברות

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

לפרטים אודות הסדרים מסוימים המתייחסים לדירקטוריון החברה לפי חוק החברות שנקבעו בתקנון החברה, ראו סעיף 4.9 בפרק 4 לתשקיף.

7.6. פרטים נוספים

- המשרד הרשום של החברה יוליוס סימון 53, חיפה.
- רואי החשבון של החברה קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

פרק 8 - בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1. תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

8.1.1. להלן יפורטו התגמולים שניתנו בשלושת שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף¹, דהיינו בשנים 2018 ו- 2019 ובשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2020, לכל אחד מבין חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (במונחי עלות שנתית לחברה):

בגין שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2020 (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים				תגמולים עבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים (*)			
	אחר	דמי שכירות	פער ריבית אקטוארית	אחר	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	מענק	שכר (**)	שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
300	-	-	-	-	-	300	-	-	25%	20 שעות שבועיות	יו"ר דירקטוריון החברה הבת, מספנות ישראל	סמי קצב (1)
300	-	-	-	-	-	300	-	-	25% (***)	20 שעות שבועיות	יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר דירקטוריון החברה הבת, סימנט	שלמה פוגל (1)
300	-	-	-	-	-	300	-	-	25% (***)	20 שעות שבועיות	יו"ר דירקטוריון החברה הבת, נמל מספנות ישראל	אסי שמלצר (1)

¹ הנתונים המוצגים הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של חברת הבת, מספנות ישראל בע"מ (להלן: "המספנה"), כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

פרטי מקבל התגמולים (*)												
תגמולים עבור שירותים				תגמולים אחרים				שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא)	שכר (**)
אחר	דמי שכירות	פער ריבית אקטוארית	אחר	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	מענק	אחר					
				-				איל הכט (2)	מנכ"ל החברה הבת, סימנט	100%	-	
				-				צבי שכטרמן (3)	מנכ"ל החברה, מנכ"ל החברה הבת, נמל מספנות ישראל	100%	-	
				-				איתן צוקר (4)	מנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל	100%	-	
				-				בועז טל (5)	משנה למנכ"ל ויועץ משפטי	75%	-	
				-				יעל צור (6)	סמנכ"ל כספים	100%	-	

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (***) (באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים (*)				תגמולים עבור שירותים				תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא)	שכר (**)	מענק	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	אחר	פער ריבית אקטוארית	דמי שכירות	אחר
סמי קצב (1)	יו"ר דירקטוריון החברה הבת, מספנות ישראל	היקף משרה חלקי	25%	-	-	2,515	-	-	-	-	2,515
איל הכט (2)	מנכ"ל החברה הבת, סימנט	100%					-				
צבי שכטרמן (3)	מנכ"ל החברה הבת, נמל מספנות ישראל	100%					-				
איתן צוקר (4)	מנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל	100%					-				
אבי שחף (7)	מנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל הפורש	100%					-				

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (***) (באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים (*)				תגמולים עבור שירותים				תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא)	שכר (**)	מענק	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	אחר	פער ריבית אקטוארית	דמי שכירות	אחר
סמי קצב (1)	יו"ר דירקטוריון החברה הבת, מספנות ישראל	היקף משרה חלקי				2,335	-				2,335
איל הכט (2)	מנכ"ל סימנט	100%					-				
צבי שכטרמן (3)	מנכ"ל החברה הבת, נמל מספנות ישראל	100%					-				
איתן צוקר (4)	מנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל	100%					-				
אבי שחף (7)	מנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל הפורש	100%					-				

(*) "תגמול", לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת והכל למעט דיבידנד.

(**) "שכר", לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

(***) בנוסף, באמצעות קבוצת גולד בונד בע"מ. יצוין, כי ההחזקה של מר אסי שמלצר היא של אמו, הגב' עתליה שמלצר.

(****) יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל ביחס לשנים 2018 עד 2019, הינם על בסיס דוחותיה הכספיים של המספנה כאשר החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) כהגדרתו בסעיף 6.4.3 לעיל.

8.1.2. להלן יובאו פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלאות שלעיל:

(1) לפרטים בדבר תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי השליטה וקרוביהם ראה סעיף 8.5 להלן.

(2) מר אייל הכט, באמצעות חברה בבעלותו המלאה (להלן: "**חברת הניהול**"), מספק שירותי מנכ"ל בחברה הבת, סימנט, החל מיום 1 באפריל 2014. בהתאם להסדר הקיים עם חברת הניהול, זכאית חברת הניהול לתשלום חודשי בסך של [] אלפי ש"ח ולהחזר חודשי של [] ש"ח בעבור הוצאות רכב. ביום [] התקשרו הצדדים בהסכם ניהול חדש, אשר במסגרתו זכאית חברת הניהול, החל מיום 1 ביוני 2020, לתשלום חודשי בסך של [] אלפי ש"ח ולהחזר חודשי של [] ש"ח בעבור הוצאות רכב. כמו כן, חברת הניהול תהא זכאית לבונוס שנתי בגין כל שנה קלנדרית, בסך של []% מהרווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) בהתאם לדוחות הכספיים סולו של סימנט. על פי ההסכם יתחייב מר הכט לסודיות ואי תחרות כמקובל. יצוין כי מר הכט מחזיק במניות סימנט ואיסקו, חברות בנות בשליטת החברה, לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.2.3 ו-6.2.6 לעיל. יצוין כי בהתאם להסכם בעלי המניות בסימנט ואיסקו, מר הכט לא השתתף בהלוואת הבעלים כמתואר בסעיף 6.11.10 לעיל.

(3) מר צבי שכטרמן, מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 15 בספטמבר 2019 וכמנכ"ל חברת הבת נמל מספנות ישראל בע"מ (להלן: "**נמל מספנות**") החל מיום 25 באוקטובר 2008 (לפני כן כיהן כעובד המספנה החל מחודש אפריל 2003) (להלן: "**ההסכם הקודם**"). בהתאם להסכם הקודם עמו, היה זכאי מר שכטרמן לשכר חודשי בסך של [] אלפי ש"ח, עבור היקף משרה שלא יפחת ממשרה מלאה. מר שכטרמן זכאי לבונוס שנתי בגין כל שנה קלנדרית, בסך של []% מהרווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) בהתאם לדוח הכספיים סולו של נמל מספנות. סכום הבונוס לא יעלה על סך של [] אלפי ש"ח, והוא ישולם בתשלום השכר בגין החודש בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים. במקרה של סיום עבודה בחברה במהלך שנת המענק, יהיה זכאי לחלק יחסי של המענק השנתי. על פי ההסכם התחייב המנכ"ל לסודיות ואי תחרות כמקובל. כמו כן, היה זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות ימי חופשה, הבראה ומחלה וכן להפרשות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות ותשלומי אש"ל. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח שלושה (3) חודשים מראש. בהתאם להסכם, הועמד לרשותו טלפון נייד לצורכי עבודתו, רכב והחזר הוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת רכב בהתאם לנהלים הנהוגים בחברה, כאשר שווי המס בגין העמדת הרכב לשימוש מגולם על ידי החברה. בהתאם להסכם, יהיה זכאי למענק פרישה בכל מקרה של סיום עבודת העובד בחברה, בין בנסיבות של פיטורים, התפטרות או פרישה ולמעט במקרה של הפסקת עבודה בנסיבות שבהן נשללה הזכות של העובד לפיצויי פיטורים, אשר יחושב לפי משכורת חודשית מלאה, כפול מספר שנות העבודה של העובד בחברה, בנמל מספנות ובמספנה, עד לתקרה של 12 משכורות.

ביום 13 באוגוסט 2020, התקשרה החברה עם מר שכטרמן בהסכם העסקה חדש כמנכ"ל החברה ומנכ"ל נמל מספנות, חלף ההסכם הקודם (להלן: "**ההסכם החדש**"). בהתאם להסכם החדש, זכאי מר שכטרמן לשכר חודשי בסך של [] אלפי ש"ח, כאשר [] אלפי ש"ח משולמים ע"י נמל מספנות ו- [] אלפי ש"ח משולמים ע"י החברה. התשלום הוא בעבור היקף משרה שלא יפחת ממשרה מלאה. מר שכטרמן זכאי להיכלל בתוכנית האופציות של החברה, כשתחליט החברה להקצות אופציות לעובדיה. יתר תנאיו של מר שכטרמן יהיו ללא שינוי מתנאי ההסכם הקודם.

(4) מר איתן צוקר, מכהן כמנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל ("**המספנה**") החל מיום 1 באפריל 2018 (לפני כן כיהן כסמנכ"ל הנדסה במספנה החל מחודש ספטמבר 2011). בהתאם להסכם, זכאי לשכר חודשי בסך של [] אלפי ש"ח, עבור היקף משרה שלא יפחת ממשרה מלאה. מר צוקר זכאי לבונוס שנתי בסך של []% מהרווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) בהתאם לדוח הכספי השנתי של המספנה אשר לא יעלה על סך של [] אלפי ש"ח, אשר ישולם בתשלום השכר בחודש בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים. במקרה של סיום עבודה בחברה במהלך שנת המענק, יהיה זכאי לחלק יחסי של המענק השנתי. על פי ההסכם התחייב לסודיות ואי תחרות כמקובל. כמו כן, זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות ימי חופשה, הבראה ומחלה וכן להפרשות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות ותשלומי אש"ל. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח שלושה (3) חודשים מראש. בהתאם להסכם ההעסקה הועמד לרשות מר צוקר טלפון נייד לצורכי עבודתו, רכב והחזר הוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת הרכב בהתאם לנהלים הנהוגים בחברה, כאשר שווי המס בגין העמדת הרכב לשימוש מגולם על ידי החברה. בהתאם להסכם, יהיה זכאי למענק פרישה בכל מקרה של סיום עבודתו במספנה, בין בנסיבות של פיטורים, התפטרות או פרישה ולמעט במקרה של הפסקת עבודה בנסיבות שבהן נשללה הזכות של העובד לפיצויי פיטורים, אשר יחושב לפי משכורת חודשית מלאה, כפול מספר שנות העבודה של העובד במספנה עד לתקרה של 12 משכורות.

(5) מר בועז טל, מכהן כסמנכ"ל ויועץ משפטי במספנה על פי הסכם מיום 24 למרץ 2014 (החל לעבוד במספנה החל מחודש אוקטובר 2006) (היקף משרה של 75%) (להלן: "**ההסכם הקודם**"). בהתאם להסכם הקודם, זכאי היה מר טל לשכר חודשי בסך של [] אלפי ש"ח. מר טל היה זכאי לבונוס שנתי בהתאם להחלטת דירקטוריון המספנה אשר ייקבע על פי החלטת מנכ"ל המספנה. כמו כן, היה זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות ימי חופשה, הבראה ומחלה וכן להפרשות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות ותשלומי אש"ל. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח שלושה (3) חודשים מראש. בהתאם להסכם הקודם הועמד לרשות מר טל טלפון נייד לצורכי עבודתו, וכן היה זכאי להוצאות רכב והחזר הוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת רכב בהתאם לנהלים הנהוגים בחברה, כאשר שווי המס בגין העמדת הרכב לשימוש מגולם

על ידי החברה. בהתאם להסכם הקודם, היה זכאי למענק פרישה בכל מקרה של סיום עבודת העובד בחברה, בין בנסיבות של פיטורים, התפטרות או פרישה ולמעט במקרה של הפסקת עבודה בנסיבות שבהן נשללה הזכות של העובד לפיצויי פיטורים, אשר יעמוד במהלך עשר שנות העבודה הראשונות על שש משכורות חודשיות, ולאחר מכן על תשע משכורות חודשיות.

ביום 13 באוגוסט 2020, התקשרה החברה עם מר טל בהסכם העסקה חדש כמשנה למנכ"ל החברה ויועץ משפטי חלף ההסכם הקודם (להלן: "**ההסכם החדש**"). מר טל זכאי לבונוס שנתי בסך של [%] מהרווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה אשר לא יעלה על סך של [] אלפי ש"ח, אשר ישולם בתשלום השכר בחודש בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים. במקרה של סיום עבודה בחברה במהלך שנת המענק, יהיה זכאי לחלק יחסי של המענק השנתי. מר טל זכאי להיכלל בתוכנית האופציות של החברה, כשתחליט החברה להקצות אופציות לעובדיה. יתר תנאיו של מר טל יהיו ללא שינוי מתנאי ההסכם הקודם.

יובהר כי מר טל מועסק בחלקיות משרה (25%) אצל מר סמי קצב, מבעלי השליטה בחברה.

(6) גב' יעל צור, מכהנת כמנהלת כספים במספנה החל מיום 24 באוגוסט 2008 (להלן: "**ההסכם הקיים**"). בהתאם להסכם הקיים, הייתה זכאית גב' צור לשכר חודשי בסך של [] אלפי ש"ח, עבור היקף משרה שלא יפחת ממשרה מלאה. כמו כן, הייתה זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות ימי חופשה, הבראה ומחלה וכן להפרשות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות ותשלומי אש"ל. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב של 60 יום מראש. כמו כן, המספנה העמידה לרשות הגב' צור רכב לצורך תפקידה. בהתאם להסכם הקיים תהיה הגב' צור זכאית למענק פרישה בכל מקרה של סיום עבודתה בחברה, בין בנסיבות של פיטורים, התפטרות או פרישה ולמעט במקרה של הפסקת עבודה בנסיבות שבהן נשללה הזכות של העובדת לפיצויי פיטורים, אשר יעמוד במהלך עשר שנות העבודה הראשונות על שש משכורות חודשיות, ולאחר מכן על תשע משכורות חודשיות.

ביום [] באוגוסט 2020, התקשרו החברה והמספנה עם גב' צור בהסכם העסקה נוסף כסמנכ"ל הכספים של החברה (להלן: "**ההסכם הנוסף**"). בהתאם להסכם החדש עמה, זכאית גב' צור לשכר חודשי נוסף בסך של [] אלפי ש"ח. גב' צור זכאית לבונוס שנתי בסך של [%] מהרווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה אשר לא יעלה על סך של [] אלפי ש"ח, אשר ישולם בתשלום השכר בחודש בו אושרו הדוחות הכספיים השנתיים. במקרה של סיום עבודה בחברה במהלך שנת המענק, תהיה זכאית לחלק יחסי של המענק השנתי. הגב' צור זכאית להיכלל בתוכנית האופציות של החברה, כשתחליט החברה להקצות אופציות לעובדיה.

(7) מר אבי שחף, כיהן כמנכ"ל החברה הבת, מספנות ישראל ("המספנה") עד ליום 31.3.2018. בהתאם להסכם, היה זכאי לשכר חודשי בסך של [] אלפי ש"ח, עבור היקף משרה שלא יפחת ממשרה מלאה. מר שחף היה זכאי לבונוס שנתי בסך של []% מהרווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות (EBITDA) בהתאם לדוח הכספי השנתי של המספנה אשר לא יעלה על סך של [] אלפי ש"ח. על פי ההסכם התחייב לסודיות ואי תחרות כמקובל. כמו כן, היה זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות ימי חופשה, הבראה ומחלה וכן להפרשות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות ותשלומי אש"ל. בהתאם להסכם ההעסקה הועמד לרשות מר שחף טלפון נייד לצורכי עבודתו, רכב והחזר הוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת הרכב בהתאם לנהלים הנהוגים בחברה, כאשר שווי המס בגין העמדת הרכב לשימוש מגולם על ידי החברה. יצוין, כי מר שחף המשיך לקבל שכר עד לחודש ינואר 2019, חלק כתוצאה מניצול ימי חופשה שנצברו במהלך תקופת עבודתו במספנה, וחלק כתוצאה מהסדר הפרישה עמו.

8.2. גמול לדירקטורים

יצוין כי הדירקטור גל תורן מקבל גמול שנתי בהיקף של 43 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ עבור תפקידו כדירקטור בחברה. התגמול משולם למר תורן על ידי קבוצת גולד בונד בע"מ (להלן: "גולד בונד"), מבעלי השליטה בחברה. הסכום צמוד למדד המחירים הידוע ביום 1 בינואר 2018.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, החל ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה והפיכתה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות (וכל עוד לא יוחלט אחרת כנדרש על פי דין), החברה תהיה רשאית לשלם לדירקטורים המכהנים בחברה (כפי שיהיו מעת לעת) (לרבות דירקטורים או נושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה), תגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת ובהתאם לדרגה שבה תסווג החברה, על פי החלטת החברה ובכפוף לכל דין.

8.3. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

תקנון החברה מאפשר מתן שיפוי ופוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות, כולן או חלקן, בהתאם לשיקול דעתה של החברה, לרבות לדירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה על פי דין. בהתאם לכך, קבעה החברה מדיניות שיפוי והחליטה לבטח את אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה בחברה, הכל בהתאם ובכפוף להוראות הדין.

ביום [] באוגוסט 2020², אישרו דירקטוריון החברה וכן האסיפה הכללית של החברה, לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי

² נכון למועד זה טרם התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה. האמור יעודכן בסמוך לקבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה, מתן פטור מאחריות, שיפוי וביטוח כמפורט להלן:

כתב פטור מאחריות - בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדיון בקשר למתן פטור לנושאי המשרה, החברה פוטרת את נושאי המשרה בה לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בה או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה, מראש, מאחריות, כולה או מקצתה, בשל כל נזק שנגרם או שייגרם עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה בפעולותיו בתוקף תפקידו כנושא משרה, למעט הפרת חובת הזהירות בחלוקה. פטור שיוענק כאמור לא יחול בקשר עם החלטה שקיבל נושא המשרה או עם עסקה שאושרה על ידו, בתוקף תפקידו כנושא משרה, ושלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי באישורה.

כתב שיפוי - החברה מתחייבת לשפות מראש או בדיעבד, את נושאי המשרה (כולל דירקטורים), לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה, בהתאם לתקנון החברה ולכתבי השיפוי שאימצה החברה ו/או שתאמץ מעת לעת ביחס לכלל נושאי המשרה בה, בגין כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי) ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שיפוי לפי חוק ייעול הליכי אכיפה ובכפוף להוראותיו, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי הכולל לא יעלה במצטבר, על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים הסקורים או המבוקרים האחרונים, לפי העניין, אשר היו ידועים במועד תשלום השיפוי בפועל, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה, או סכום של 80 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם.

לפרטים נוספים אודות כתב השיפוי המקובל בחברה, ראו נספח א' לפרק זה.

ביטוח - להלן פרטים אודות תנאי פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה, שהינה בתוקף בתאריך הדוח:

(א) סכום הכיסוי הביטוחי הכולל למקרה ולתקופת הביטוח, לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה), הינו בגבול אחריות של עד 40 מיליון ש"ח למקרה ובמצטבר בתקופת הביטוח.

(ב) עלות הפרמיה השנתית במסגרת הפוליסה הנ"ל הינה בסך של כ- [] אלפי ש"ח.

(ג) גובה ההשתתפות העצמית של החברה במסגרת הפוליסה הנ"ל הינה 20 אלפי ש"ח למעט לגבי תביעות בארה"ב לגביהן ההשתתפות העצמית הינה 100 אלפי ש"ח ולמעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות הינה בסך [] ש"ח.

בכל הנוגע לדירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה, הוחלט כי תוקף התחייבות לשיפוי וכתב הפטור וכן הכללתם בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה, הינן עד המוקדם מבין 31 בדצמבר 2025 או חלוף חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית.

8.4. מדיניות תגמול

ביום [] באוגוסט, 2020³, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה מדיניות תגמול. בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, מדיניות התגמול שתוארה בתשקיף תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו תרשמנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. נוסח מדיניות התגמול מצ"ב כנספח ב' לפרק זה.

8.5. תשלומים לבעלי עניין וקרוביהם

להלן יפורטו התשלומים שניתנו בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, דהיינו בשנים 2018 ו-2019, לבעלי השליטה בחברה או לקרוביהם אשר אינם נושאי משרה בחברה ואשר לא פורטו בסעיף 8.1 לעיל, כמפורט להלן:

8.5.1. נמל מספנות התקשרה עם מר שלמה פוגל, מבעלי השליטה בחברה, באמצעות חברה שבשליטתו, בהסכם לקבלת שירותי ניהול, עבור כהונתו של מר שלמה פוגל כיו"ר דירקטוריון נמל מספנות בתוקף עד ליום 1 בינואר 2020 (להלן: "**הסכם הניהול הקודם**"). בהתאם להסכם הניהול הקודם, מר פוגל היה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, עבור היקף משרה שלא יפחת מ-20 שעות שבועיות. בנוסף, היה זכאי לתשלום חודשי בסך של 12 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין בעבור העלויות וההוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת רכבו. סך דמי הניהול ששילמה נמל מספנות בשנים 2018 ו-2019 עומד על כ-504 ש"ח בשנה.

ביום 26 ביולי 2020, התקשרו החברה וסימנט עם מר פוגל בהסכמים חדשים לקבלת שירותי ניהול עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון סימנט, חלף הסכם הניהול הקודם, שתוקפם החל מיום 1 בינואר 2020, ועד המוקדם מבין 31 בדצמבר 2025 או חלוף חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית. (להלן: "**הסכם הניהול החדש**"). בהתאם להסכם הניהול החדש, יהיה זכאי מר פוגל עבור היקף משרה כולל שלא יפחת מ-20 שעות שבועיות במצטבר, לדמי ניהול חודשיים בסך של 40 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין עבור תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה ובסך של 60 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין עבור תפקידו כיו"ר דירקטוריון סימנט.

8.5.2. המספנה התקשרה עם מר סמי קצב מבעלי השליטה בחברה, באמצעות חברה בשליטתו, בהסכם לקבלת שירותי ניהול, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון המספנה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן: "**הסכם הניהול הקודם**"). בהתאם להסכם הניהול הקודם, מר קצב היה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. בנוסף, היה זכאי לדמי ניהול משתנים, אשר חושבו

³ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

כאחוז משתנה מהרווח הגולמי השנתי של המספנה (להלן: "הרווח הגולמי"), על פי מדרגות כמפורט להלן: (1) עד 20 מיליון ש"ח רווח גולמי לא ישולם רכיב משתנה; (2) בין 20 מיליון ל- 40 מיליון ש"ח רווח גולמי ישולמו 2% מההפרש בין הסכומים כרכיב משתנה; (3) בין 40 מיליון ל- 60 מיליון ש"ח רווח גולמי ישולמו 2.5% מההפרש בין הסכומים כרכיב משתנה; בעבור על סכום מעל 60 מיליון ש"ח רווח גולמי ישולמו 3% כרכיב משתנה. לכל הסכומים יתווסף מע"מ כדין. יצוין כי על פי ההסכם הקודם, תקרת סך רכיבי השכר של מר קצב לא תעלה על 3,000 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ בגין כל שנה.

ביום 26 ביולי 2020, התקשרה המספנה עם מר קצב בהסכם חדש לקבלת שירותי ניהול עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון המספנה (להלן: "הסכם הניהול החדש") שתוקפו החל מיום 1 בינואר 2020 ועד המועד המוקדם מבין 31 בדצמבר 2025 או חלוף חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית. בהתאם להסכם הניהול החדש, יהיה זכאי מר קצב לדמי ניהול חודשיים בסך של 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. יצוין כי על פי תנאי הסכם הניהול החדש, מר קצב לא יהיה זכאי לדמי ניהול משתנים.

8.5.3 ביום 26 ביולי 2020, התקשרה נמל מספנות עם מר אסי שמלצר, קרוב של עתליה שמלצר, מבעלי השליטה בחברה, באמצעות חברה בשליטתו, בהסכם לקבלת שירותי ניהול עבור כהונתו של מר שמלצר כיו"ר דירקטוריון נמל מספנות שתוקפו החל מיום 1 בינואר 2020, ועד המוקדם מבין 31 בדצמבר 2025 או חלוף חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית. בהתאם להסכם הניהול, יהיה זכאי מר שמלצר לדמי ניהול חודשיים בסך של 100 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, עבור היקף משרה שלא יפחת מ- 20 שעות שבועיות.

8.5.4 ביום 23 בדצמבר 2014, התקשרה סימנט עם מר ארז כץ, קרובו של מר שלמה פוגל, מבעלי השליטה בחברה בהסכם העסקה עם מר כץ כסמנכ"ל שיווק בסימנט (כפוף למנכ"ל). בהתאם להסכם (כפי שתוקן ביום 3 באוקטובר 2017 וביום 14 בפברואר 2019) מר כץ זכאי לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח, עבור משרה מלאה. מר כץ יהא זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות ימי חופשה, הבראה ומחלה וכן להפרשות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות ותשלומי אש"ל. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח לפי הוראות חוק הודעה מוקדמת לפיטורים והתפטרות התשס"א – 2001. בהתאם להסכם הועמד לרשות מר כץ טלפון נייד לצורכי עבודתו, וכן הוא זכאי לרכב והחזר הוצאות הכרוכות בשימוש ואחזקת הרכב בהתאם לנהלים הנהוגים בסימנט. מר כץ זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים של החברה כפי שתעודכן מעת לעת.

ביום [] באוגוסט 2020,⁴ נחתמה תוספת להסכם ההעסקה ולפיה מועד סיום ההסכם יהיה בחלוף חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית.

8.6. עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות בין בעלי השליטה בחברה, לבין החברה, או עסקה של החברה עם צד ג' שלבעלי השליטה היה עניין אישי באישורה, אשר בהן התקשרה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד התשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

8.6.1. לעניין התקשרות נמל מספנות עם דוברטאוור ישראל בע"מ, בהסכם לקבלת שירותי ניהול, עבור כהונתו של מר שלמה פוגל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון נמל מספנות בעבר וכיו"ר החברה וסימנט כיום, ראו סעיף 8.5.1 לעיל.

עסקאות שאינן חריגות עם בעלי עניין

8.6.2. התקשרות לרכישת ציוד לתשתית חשמל

החברה מתקשרת מפעם לפעם בהסכמים לאחזקה ורכישת ציוד לתשתית חשמל מאטקה בע"מ, חברה הנמצאת בשליטתה של עתליה שמלצר, מבעלי השליטה בחברה (להלן: "אטקה"). העסקאות מבוצעות בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל. סך התמורה ששילמה החברה עבור רכישות ציוד בשנים 2019 ו- 2018 עומד על כ- 78 אלפי ש"ח וכ- 108 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום [] באוגוסט 2020,⁵ אישרה החברה הסכם מסגרת לרכישת ציוד לתשתית חשמל מאטקה בסכום של עד 250 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית, לתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים של החברה (שימונה בהתאם להוראות הדין עם הפיכתה של החברה לחברה ציבורית), יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה התבצעה לפי הפרמטרים לעיל וביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.6.3. התקשרויות לקבלת שירותי התקנות חשמל

החברה מתקשרת מפעם לפעם בהסכמים לרכישת מערכות חשמל ואלקטרוניקה וקבלת שירותי התקנות חשמל מחברת אפקון התקנות ושירותים בע"מ וחברת אפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, חברות הנמצאות בשליטתה של עתליה שמלצר, מבעלי השליטה בחברה (להלן: "אפקון"). סך התמורה ששילמו עבור רכישת המערכות ושירותי התקנה בשנים 2019 ו- 2018 עומד על כ- 382 אלפי ש"ח וכ-

⁴ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

⁵ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

1,756 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום [] באוגוסט 2020,⁶ אישרה החברה הסכם מסגרת להתקשרויות לקבל שירותי התקנות חשמל מאפקון בסכום של עד 2,000 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית, לתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים, יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה הייתה בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ולאחר שנתקבלו הצעות מחיר מספקים שונים. מבקר הפנים יביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.6.4. התקשרויות להשכרת רכבים בליסינג

החברה וחברות הבת שלה התקשרו בהסכמי מסגרת עם חברת ש. שלמה רכב בע"מ ושלמה תחבורה (2007) בע"מ, חברות הנמצאות בשליטתה של הגב' עתליה שמלצר, מבעלי השליטה בחברה (להלן: "**קבוצת שלמה**"). מדובר בהסכם שירותים להשכרה ואחזקה של רכבים פרטיים בשיטת החכר תפעולי מלא ("**ליסינג**") אשר ישמשו את עובדי הקבוצה. בשנת 2019 החברה שכרה כ- 53 רכבים פרטיים בעלות שנתית כוללת של כ- 2,021 אלפי ש"ח ובשנת 2018 החברה שכרה כ- 44 רכבים פרטיים בעלות שנתית כוללת של כ- 1,854 אלפי ש"ח. ביום [] באוגוסט 2020,⁷ אישרה החברה הסכם מסגרת להתקשרויות להשכרת רכבים בליסינג מקבוצת שלמה בהיקף שלא שונה באופן מהותי ולתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים, יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה הייתה בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ולאחר שנתקבלו הצעות מחיר מספקים שונים. מבקר הפנים יביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.6.5. התקשרות לרכישת פוליסות ביטוח רכבים

החברה התקשרה בהסכם לרכישת פוליסות ביטוח רכב מ-ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ, חברה הנמצאת בשליטתה של הגב' עתליה שמלצר, מבעלי השליטה בחברה (להלן: "**שלמה חברה לביטוח**"). סך התמורה ששילמה החברה עבור ביטוח הרכבים בשנים 2019 ו- 2018 עומד על כ- 121 אלפי ש"ח וכ- 124 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום [] באוגוסט 2020,⁸ אישרה החברה הסכם מסגרת להתקשרויות לרכישת פוליסת ביטוח רכבים משלמה חברה לביטוח בסכום של עד 300 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית, לתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים, יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה הייתה בתנאי שוק, במהלך

⁶ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

⁷ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

⁸ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

העסקים הרגיל ולאחר שנתקבלו הצעות מחיר מספקים שונים. מבקר הפנים יביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.6.6. התקשרויות לקבלת שירותי שיווק

החברה מקבלת מעת לעת שירותי שיווק מחברות הנמצאות בשליטתו של סמי קצב, מבעלי השליטה בחברה. סך התמורה ששילמה החברה עבור שירותי שיווק בשנים 2019 ו-2018 עומד על כ- 154 אלפי ש"ח וכ- 258 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום [] באוגוסט 2020,⁹ אישרה החברה הסכם מסגרת להתקשרויות לקבלת שירותי שיווק בסכום של עד 350 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית, כאמור לתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים, יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה הייתה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. מבקר הפנים יביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.6.7. התקשרות לרכישת מוצרים ושירותי ביטחון

החברה מתקשרת מפעם לפעם בהסכמים לרכישת מוצרים ושירותי ביטחון עם חברת מפעלי נשק ישראל (אי.דבליו.אי) בע"מ, חברה הנמצאת בשליטתו של סמי קצב, מבעלי השליטה בחברה. סך התמורה ששילמה החברה עבור שירותי ביטחון בשנים 2019 ו-2018 עומד על כ- 30 אלפי ש"ח וכ- 100 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, סך התמורה ששילמה החברה עבור רכישת נשקים בשנים 2019 ו-2018 עומד על כ- 2,684 אלפי ש"ח וכ- 348 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום [] באוגוסט 2020,¹⁰ אישרה החברה הסכם מסגרת להתקשרויות לרכישת מוצרים ושירותי ביטחון ממפעלי נשק ישראל בסכום של עד 400 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית, לתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים, יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה הייתה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. מבקר הפנים יביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.6.8. התקשרות לקבלת מוצרים ושירותים בעבור כלי צמ"ח

נמל מספנות ישראל בע"מ התקשרה בהסכם לקבלת מוצרים ושירותים בעבור כלי צמ"ח עם גולד בונד, מבעלי השליטה בחברה בתמורה לסך שלא יעלה על 200 אלפי ש"ח. סך התמורה ששילמה נמל מספנות עבור המוצרים והשירותים בשנת 2019 עומד על כ- 140 אלפי ש"ח כאשר בשנת 2018 נמל מספנות לא השתמשה בשירותים אלו. ביום [] באוגוסט 2020,¹¹ אישרה החברה הסכם מסגרת להתקשרויות לקבלת מוצרים ושירותים בעבור כלי צמ"ח מגולד בונד בסכום של

⁹ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

¹⁰ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

¹¹ יושלם בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף.

עד 250 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית, לתקופה של חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה החברה לחברה ציבורית. מבקר הפנים, יוודא אחת לשנה, במסגרת תוכנית הביקורת הפנימית של החברה, כי ההתקשרות באותה שנה הייתה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. מבקר הפנים יביא את ממצאיו בפני ועדת הביקורת.

8.7. עסקאות אחרות

8.7.1. נוהל עסקאות זניחות

ביום [] באוגוסט, 2020¹², החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווג עסקה של החברה עם בעל עניין בה כזניחה (להלן: "**נוהל עסקאות זניחות**"). לפרטים אודות נוהל עסקאות זניחות אשר אימצה החברה, ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון המצורף לתשקיף זה.

8.8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה

8.8.1. לפירוט אודות החזקות בעלי עניין בחברה, בניירות ערך של החברה או בכל חברה בת או בכל חברה קשורה, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים בה, בתאריך התשקיף, בתאריך סמוך לו ככל האפשר ובתאריך אשר קדם ב- 12 חודשים לתאריך האמור, ראו סעיף 3.3 לתשקיף.

¹² נכון למועד הטיוטה טרם אושר הנוהל.

נספח א' – כתב שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה

1. מבלי לגרוע מזכותה של החברה לשפותך בדיעבד בהתאם למותר בתקנון החברה, מתחייבת בזאת החברה לשפות אותך בגין כל פעולה או מחדל שעשית (לרבות פעולותיך לפני תאריך כתב זה) ו/או שתעשה בתוקף היותך נושא משרה בחברה או בחברה בת או בחברה שאינה בשליטה או בבעלות מלאה של החברה בה מונית ע"י החברה כנושא משרה (להלן: "**חברה אחרת**") ובכלל זה:

(i) חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה ו/או פסק בורר, שאושר ע"י בית משפט;

(ii) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שתוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר יסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שתוטל עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שיסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, והכל בהתאם לסעיף 260(א1) לחוק החברות, או בקשר לעיצום כספי.

"סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב – 1982 (בסעיף קטן זה – חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי.

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" משמעה חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מינהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות, חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר.

(iii) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאת או שחוייבת בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדך בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכית או שבו הורשעת בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(iv) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאת או שחוייבת בהן בידי בית המשפט, בהליך שיוגש נגדך בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי ממנו זוכית, או באישום פלילי שבו תורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בסעיף זה, "**אדם אחר**" – לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגדך על דרך של תביעה נגזרת.

(v) הוצאות שתוציא או שתחויב בהן בקשר עם הליך אכיפה מנהלי שהתנהל בעניינך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

בסעיף זה, "**הליך אכיפה מנהלי**" – הליך אכיפה מנהלי בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, כפי שיעודכן מעת לעת (להלן: "**חוק ייעול הליכי אכיפה**").

(vi) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א1)(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**"), כפי שתוקן בחוק ייעול הליכי אכיפה.

א. השיפוי על פי סעיף 1 לעיל יחול על חבויות הנובעות מפעולות או מחדלים למקרים או לאירועים כדלקמן או בקשר איתם:

(1) הצעות ניירות ערך ע"י החברה ו/או ע"י בעל מניות כלשהו לציבור ו/או שלא לציבור, על פי תשקיפים, הודעות, דיווחים, הצעות רכש והליכים אחרים.

- (2) פעולות הנובעות מהיות והחברה בבעלות חברה ציבורית ו/או מכך שניירות ערך שלה הוצעו לציבור ו/או נסחרים בבורסה.
- (3) אירועים שהשפיעו או עלולים היו להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה ו/או על חברות בנות של החברה או חברות אחרות או ברכושן או בזכויותיהן או בהתחייבויותיהן.
- (4) פעולות הקשורות לניהול, ייעוץ או שירותים אחרים שמעניקות החברה ו/או חברות בנות של החברה או מי מהחברות האחרות בקשר עם הצעת ניירות ערך של תאגידים שונים לציבור ו/או שלא לציבור על פי תשקיף, מתאר, הקצאה פרטית, הסכם או בדרך אחרת.
- (5) פעולות בקשר להשקעות שמבצעות החברה ו/או חברות בנות של החברה או מי מהחברות האחרות המתבצעות בשלבים שלפני ו/או אחרי ביצוע ההשקעה לצורך ההתקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, המעקב והפיקוח עליה לרבות פעולות שביצע דירקטור/נושא המשרה בשם החברה ו/או חברות בנות של החברה ו/או מי מהחברות האחרות כדירקטור/כנושא משרה בתאגיד נושא ההשקעה וכדומה.
- (6) פעולות הקשורות בביצוע "עסקה" או "פעולה" כמשמעותן בסעיף 1 לחוק החברות, (לרבות קבלת החלטות או המנעות מקבלתן, הצגת מצגים, ניהול מו"מ, והתקשרויות עם סוכנים ו/או ו/או עם לקוחות אחרים), קבלת אשראי, העברה, מכירה או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי.
- (7) פעולות הקשורות, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ברכישת או מכירת חברות, גופים משפטיים או נכסים, וכן באירועים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכלל זה הסדרים כובלים, מונופולים, בפיצולים או במיזוגים ותוצאות משפטיות ואחרות העשויות לנבוע מהם.
- (8) כל החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.
- (9) פעולות שיש בהן לגרום לפגיעה באיכות הסביבה ובכלל זה פעולות הקמה, ניהול, תחזוקה או פעילות של בתי חרושת, מפעלים או מתקנים.
- (10) פעולות בקשר ליחסי עבודה ויחסי מסחר, בכלל זה עם עובדים, קבלנים עצמאיים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים למיניהם, לרבות פעולות שבצעת בשם החברה ו/או חברות בנות של החברה ו/או מי מהחברות האחרות כנושא משרה.
- (11) אירועים הקשורים בבטיחות בעבודה, פגיעות בעבודה ואיכות מוצר, הן נזקי גוף והן נזקי רכוש.
- (12) פעולות בקשר עם שינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות, פירוקן או מכירתן, הקצאה או חלוקה.
- (13) כל תביעה או דרישה בקשר עם מתן מידע, מצגים, חוות דעת, דוחות כספיים, דיווחים או הודעות לכל רשות מוסמכת על פי דין, לרבות, דיווח או הודעה המוגשים על פי חוק החברות או חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לרבות תקנות שהותקנו מכוחם או על פי חוקים ותקנות הדנים בנושאים דומים מחוץ לישראל, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה בישראל או מחוצה לה ו/או הימנעות מהגשת דיווח או הודעה כאמור, או על פי הוראות דיני המס החלים על החברה.

- (14) ניהול משאים ומתנים עם צדדים שלישיים, לרבות מגעים עם רשויות המדינה בתחום פעולות החברה.
- (15) התבטאויות, אמירות, המלצות, לרבות הבעת עמדה או דעה שנעשו בתום לב על-ידך בתוקף תפקידך ומכוח תפקידך, לרבות במסגרת ישיבות ההנהלה, הדירקטוריון או ועדה מועדותיו.
- (16) פעולות הקשורות לניהול השוטף של ענייני החברה, עובדיה ונושאי המשרה בה, טיפול בליקויים, באירועים חריגים ובתלונות של עובדים, לקוחות, צדדים שלישיים אחרים, מעקב אחר יישום דוחות ביקורת ותיקון ליקויים, הכנת תוכניות עבודה לביקורת ואישורן ופיקוח על עבודת הביקורת הפנימית בחברה.
- (17) פעולות בקשר עם הוצאת וקבלת רישיונות, היתרים, פטורים ואישורים (לרבות רישיונות עסק ורישיונות ואישורים הדרושים לניהול עסקי החברה ולרבות פטורים בנושא הגבלים עסקיים ומילוי תנאים מכוחם).
- (18) אירועים הקשורים להכנה, לעריכה לאישור ולחתימה של דוחות כספיים, לרבות קבלת החלטות בדבר הפעלתם של כללים חשבונאיים, הסתמכות על אומדנים והערכות חשבונאיות, וכן תוכניות עבודה, תוכניות עסקיות או תחזיות בקשר עם החברה.
- (19) פעולה בקשר להקמת, רישום, ניהול ועשיית שימוש במרשמים ובמאגר מידע כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
- (20) פעולות ו/או החלטות שנעשו על ידך במסגרת הניהול השוטף של החברה.
- (21) כל אחד מסוגי האירועים או הפעולות המפורטים לעיל, בקשר לכהונתך כנושא משרה בחברה בת של החברה או בחברה אחרת.
- ב. סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה על פי החלטת השיפוי, ביחס לחבויות כספיות שיוטלו עליהם כאמור בסעיף 1 לעיל, בגין אחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בסעיף א' לעיל, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, בתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה (להלן: "**סכום השיפוי המקסימלי**"), או 80,000,000 ש"ח, לפי הגבוה.
- ג. אם וככל שסך כל הסכומים שבהם יחויבו נושאי המשרה באחד מן העניינים נושא השיפוי, ביחס לחבויות כספיות שיוטלו עליהם כאמור בסעיף 1 לעיל, יעלה על סכום השיפוי המקסימלי, או על יתרת סכום השיפוי המקסימלי שתהיה קיימת באותה עת, יחולק סכום השיפוי המקסימלי (או יתרתו – לפי העניין) בין נושאי המשרה הרלוונטיים באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מהם בפועל יחושב על פי היחס שבין הסכום שבו חוייב כל אחד מנושאי המשרה לסך כל הסכומים שבהם חוייבו כל נושאי המשרה בגין אותו עניין.
2. סכום השיפוי שישולם בפועל על ידי החברה, יוגבל אך ורק לסכומים אשר לא כוסו על ידי הביטוח ולא שולמו בפועל. לא תהיה/י זכאית/ת לתשלום מהחברה בשל נזק שבגינו כבר התקבל תשלום שיפוי מלא מאחר ו/או מהחברה.
3. בכל מקרה שיחולו אירועים בני שיפוי, כפוף השיפוי למפורט להלן:
- א. כי תודיע/י לחברה על כל הליך משפטי שייפתח נגדך ועל כל איום שיימסר לך שהליך משפטי כאמור יפתח כנגדך, וזאת במהירות הראויה לאחר שייודע לך לראשונה על כך,

ותעביר/י אליה או אל מי שהיא תודיע לך ללא דיחוי כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך.

ב. כי החברה תהיה זכאית לקחת על עצמה את הטיפול בהליך המשפטי האמור ו/או למסור את הטיפול לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה (פרט לעורך דין שלא יהא מקובל על נושא המשרה מסיבות סבירות ובמקרה כזה, ייקבע עורך הדין המטפל ותנאי שכרו, בהסכמת החברה, ובלבד שניתנה מראש ובכתב).

החברה ו/או עורך דין כאמור יהיו זכאים לפעול במסגרת הטיפול האמור באופן בלעדי ולהביא אותו הליך לידי סיום, הכל כפי שיראו לנכון.

לפי בקשת החברה תחתום/י על כל מסמך שיסמך את החברה ו/או עורך דין כאמור, לטפל בשמך בהגנתך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור בכך, בהתאם לאמור לעיל.

למען הסר ספק, מובהר כי החברה ו/או עו"ד כאמור לא יהיו רשאים, במסגרת הליך פלילי, להודות באיזה מן האישומים בשמך או להסכים לעסקת טיעון, אלא בהסכמתך. כמו כן, החברה ו/או עורך הדין לא יהיו רשאים במסגרת הליך אזרחי, להודות, בשמך (בין בפני בית משפט ובין במסגרת הסדר פשרה) בקיום איזה מהאירועים שאינם בני שיפוי עפ"י כתב שיפוי זה ו/או עפ"י הדין, אלא בהסכמתך. יחד עם זאת, אין באמור כדי למנוע מהחברה ו/או מעו"ד כאמור באישורה של החברה, להגיע להסדר כספי עם תובע בהליך אזרחי ללא הסכמתך, ובלבד שלא יהיה בכך כדי להודות בקיום איזה מהאירועים שאינם בני שיפוי על פי כתב שיפוי זה ו/או על פי הדין.

ג. עליך לשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין כאמור בכל דרך סבירה כפי שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי, ובלבד שהחברה תדאג לכיסוי כל ההוצאות שתהיינה כרוכות בכך באופן שלא תידרש/י לשלמן או לממן בעצמך.

ד. כי החברה לא תהיה חייבת לשפות אותך כאמור בגין כל סכום שישולם על ידך על פי פסיקת בורר בהליך בורות או על פי תנאי הסדר פשרה שהושג בתביעה, דרישה או הליך אחר, אם לא ניתנה הסכמתה של החברה להליך הבוררות או להסדר הפשרה, לפי העניין, מראש ובכתב.

4. אם תוך 14 ימים מקבלת הודעה כאמור בסעיף 4 (א) לעיל, החברה לא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנה עליך או אם תתנגד ו/או פרקליט החברה יתנגד לייצוגך בנסיבות האמורות בסעיף 4 (ב) לעיל (והכל, במקרה בו חברת הביטוח לא תיטול על עצמה את הטיפול בהגנתך), תהיה רשאי למסור את הטיפול בהגנה לעורך דין שתבחר לעצמך ושיהיה מקובל על החברה (להלן: "**הפרקליט האחר**"), ובלבד שסכום שכר הטרחה שישולם לו יאושר על-ידי ועדת הביקורת של החברה שתבחן את סבירותו (ובהעדר קיומה של ועדת ביקורת דירקטוריון החברה), והכול בתוך זמן סביר ממועד דרישתך לתשלום כאמור. מוסכם כי שכר הטרחה אשר סוכם עם פרקליט החברה יהווה בסיס סביר לבחינת שכר הטרחה של הפרקליט האחר. תינתן לך האפשרות לטעון בפני ועדת הביקורת לעניין שכר הטרחה של הפרקליט האחר. החלטת ועדת הביקורת בעניין תהיה מנומקת. אם תחלוק על החלטת ועדת הביקורת, תהא רשאי לערער עליה בפני הדירקטוריון, ולצורך כך להופיע ולטעון בפני הדירקטוריון.

לא אושר מלוא סכום שכר הטרחה המבוקש, תעמוד לך הזכות לקבל מהחברה את סכום שכר הטרחה הסביר שאושר לך, והיתרה תשולם על-ידך ועל חשבונך.

למען הסר ספק, מובהר כי האמור בסעיף זה כפוף להוראות פוליסת ביטוח נושאי המשרה, לעניין זהות הפרקליט המייצג והוראות סעיף זה לא יחולו במקרה בו מינוי הפרקליט האחר יאפשר לחברת הביטוח להשתחרר מחבותה על-פי הפוליסה או להקטינה.

5. על תשלומי החברה על פי כתב שיפוי זה, אשר ישולמו כמקדמה או בכל דרך אחרת, יחולו ההוראות שלהלן:

5.1. היה ויתברר לאחר התשלום, כי עליך להחזירו, כולו או מקצתו, בשל כך שלא היית זכאי לשיפוי בשל הוראות סעיף 263 לחוק החברות או בשל כל הוראת דין אחרת, יישא סכום ההחזר הפרשי הצמדה למדד וכן בתוספת הריבית הקבועה בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור הריבית), התשמ"ה-1985, כפי שתהיה מעת לעת, מן היום שבו שולם הסכום ועד יום החזרתו.

5.2. היה ולאחר התשלום יבוטל החיוב שבגיניו שולם הסכום או שסכומו פחת מכל סיבה שהיא, תמחה לחברה את מלוא זכויותיך להשבה של הסכום מאת התובע בהליך ותעשה את כל הנחוץ כדי שהמחאה זו תהיה תקפה והחברה תוכל לממשה, ומשתעשה כן – תהיה פטור מהחזרת הסכום שהזכות להשבתו הומחאה. לא תעשה כן – תהיה חייב להחזיר את הסכום האמור בצירוף הפרשי הצמדה וריבית בשיעורים ולתקופה שלפיהם תהיה/י זכאי/ת להחזר הסכום מאת התובע.

6. מובהר בזאת כי התחייבות החברה לשיפוי כאמור בכתב שיפוי זה תהיה בהתאם למפורט בסעיף 263 לחוק החברות.

7. התחייבות החברה לשפוטך לפי כתב זה יעמדו לזכותך גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברה ובלבד שהפעולות בגין ניתן התחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה.

8. היה ולצורך מתן תוקף לאיזה מן ההתחייבויות האמורות לעיל יידרשו מעשה, החלטה, אישור או הליך נוסף או אחר כלשהו, מתחייבת החברה לגרום לעשייתם ו/או לקבלתם, לפי העניין, באופן שיאפשר לה קיום מלוא התחייבויותיה כאמור לעיל.

9. אין באמור בכתב שיפוי זה בכדי לגרוע מהפטור שניתן לך על ידי החברה, אם ניתן. כמו כן, אין בהתחייבות לשיפוי זו כדי להגביל את החברה או למנוע ממנה מתן שיפוי נוסף או מיוחד או להחליט על מתן שיפוי בדיעבד על פי הוראות כל דין, ובלבד שלא יהא בכך כדי לפגוע בהתחייבויות החברה למתן שיפוי שיינתנו בהתאם להחלטה זו.

10. כתב שיפוי זה אינו מהווה חוזה לטובת צד ג ואינו ניתן להמחאה. במקרה של פטירה (חוי"ח) כתב שיפוי זה יחול עליך ועל עזבונך.

11. כתב שיפוי זה אינו ניתן לשינוי, אלא אם נחתם על ידך ועל ידי החברה. עם זאת, החברה תהא רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל התחייבויותיה לשיפוי על פי כתב שיפוי זה, או להפחית את סכום השיפוי המרבי על פיו, או לצמצם את סוגי האירועים עליהם הוא חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם ככל שהוא מתייחס לאירועים שיחולו לאחר מועד השינוי – ובלבד שניתנה לנושא המשרה הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס ההחלטה לתוקף. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב התחייבות זה או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב שיפוי טרם שינוי או ביטולו לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות תקף לכל דבר ועניין בכל הנוגע לכל אירוע אשר אירע טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו הוגש כנגד נושא המשרה, לאחר שינוי או ביטולו של כתב השיפוי, והכל בכפוף לאמור בכל דין. מובהר כי תיקון או שינוי בכתב השיפוי כאמור לא ייחשב להרעת תנאי עבודה מקום בו מתקיימים יחסי עובד – מעביד בין נושא המשרה לחברה, וזאת מבלי שיהיה בקביעה זו להוות אמירה או פרשנות ביחס לקיום יחסי עובד – מעביד כאמור.

12. התחייבויות החברה על פי כתב שיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי זה לבין הוראות דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהיה בכך לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב שיפוי זה.

טיוטה מס' 3 לרשות ניירות ערך ולבורסה, טיוטה מספר 1 לציבור מיום 16 באוגוסט, 2020

13. על כתב שיפוי זה יחולו דיניה של מדינת ישראל. תובענות הכרוכות בכתב שיפוי זה או הנובעות הימנו, תוגשנה אך ורק לבית המשפט בעל סמכות עניינית שמקום מושבו בחיפה.

14. כתב שיפוי זה מבטל כל כתב שיפוי או התחייבות לשיפוי קודמים שקיבלת מהחברה או מחברות בנות של החברה.

בכבוד רב,

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

אני מאשר קבלת כתב זה ומאשר את הסכמתי לכל תנאיו.

תאריך: _____

חתימת נושא המשרה

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1. דוחות כספיים

בהתאם להוראות סעיף 56ב לתקנות פרטי תשקיף, דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ודוחות כספיים ביניים מאוחדים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020, מצורפים לפרק 9 זה.

9.2. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לדוחות הכספיים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, מצורפים דוחות הביקורת ו/או דוחות סקירה של רואה החשבון המבקר של החברה, לפי העניין. כן מצורף מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר להכללת דוחות הביקורת והסקירה האמורים בטיטת תשקיף זה.

9.3. דוח אירועים

להלן מובא "דוח אירועים" (כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף), בגין התקופה שבין מועד חתימת דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרץ, 2020 (קרי, 28 ביוני 2020) ועד למועד טיוטת התשקיף.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2019

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-62	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של תעשיות מספנות ישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של תעשיות מספנות ישראל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
28 ביוני, 2020

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
119,831	233,281	5	מזומנים ושווי מזומנים
54,772	11,553	6	השקעות לזמן קצר
83,361	114,342	7	לקוחות
(*)1,337	14,648		מיסים שוטפים לקבל
(*)61,012	22,764	8	חייבים ויתרות חובה
1,566	504	18	נגזרים פיננסיים
116,037	85,774	9	מלאי
144,656	14,232	11	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
<u>582,572</u>	<u>497,098</u>		
			נכסים לא שוטפים
-	62,625	11	הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
373,210	390,644	12	רכוש קבוע, נטו
-	52,123	13	נכס זכות שימוש, נטו
-	4,128	20ה	מיסים נדחים
<u>373,210</u>	<u>509,520</u>		
<u>955,782</u>	<u>1,006,618</u>		סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
56,037	47,672	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	10,809		חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
207,854	223,029	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
102,897	94,621	16	זכאים ויתרות זכות
23,974	776	20	מסים לשלם
18,833	34,286	23	הפרשות
1,812	355	18	נגזרים פיננסיים
58,537	33,764	11	התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה
<u>469,944</u>	<u>445,312</u>		
התחייבויות לא שוטפות			
118,081	118,520	17	הלוואות לזמן ארוך
-	42,772		התחייבות בגין חכירה
8,591	5,847	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,993	18,768	ד'20	מסים נדחים
<u>137,665</u>	<u>185,907</u>		
		22	הון
332,428	351,688		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
15,745	23,711		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>348,173</u>	<u>375,399</u>		סה"כ הון
<u>955,782</u>	<u>1,006,618</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

28 ביוני, 2020					
תאריך אישור הדוחות הכספיים	שלומי פוגל יו"ר הדירקטוריון	סמי קצב דירקטור	אסי שמלצר דירקטור	צבי שכטרמן מנכ"ל	יעל צור סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018 אלפי ש"ח	2019		
808,271	787,310	741,329	'א24	הכנסות
647,027	646,239	*592,890	'ב24	עלות העבודות
161,244	141,071	148,439		רווח גולמי
-	-	(1,757)		הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(5,790)	(8,577)	(10,463)	'ג24	הוצאות מכירה ושיווק
(34,251)	(36,564)	(36,440)	'ד24	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,059)	40	*(17,933)	'ה24	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
119,144	95,970	81,846		רווח תפעולי
12,038	5,448	19,372	'ו24	הכנסות מימון
(11,085)	(23,573)	(13,343)	'ז24	הוצאות מימון
953	(18,125)	6,029		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
120,097	77,845	87,875		רווח לפני מסים על ההכנסה
30,040	23,050	16,031	20	מסים על ההכנסה
90,057	54,795	71,844		רווח נקי
80,280	48,788	63,878		מיוחס ל:
9,777	6,007	7,966		בעלי מניות החברה
90,057	54,795	71,844		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח נקי
				רווח נקי למניה (בש"ח)
4.014	2.439	3.1939	26	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
				סכומים שסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
				בהתקיים תנאים ספציפיים:
2,007	5,333	(10,622)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(5,296)	(994)	(21)		הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(3,289)	4,339	(10,643)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
86,768	59,134	61,201		סה"כ רווח כולל
76,991	53,127	53,235		מיוחס ל:
9,777	6,007	7,966		בעלי מניות החברה
86,768	59,134	61,201		זכויות שאינן מקנות שליטה
				סה"כ
				(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרנות הון אחרות	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
97,754	(722,069)	(704)	2,366	955,081	332,428	15,745	348,173
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019</u>							
-	63,878	-	-	-	63,878	7,966	71,844
-	-	(21)	(10,622)	-	(10,643)	-	(10,643)
-	(33,975)	-	-	-	(33,975)	-	(33,975)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019</u>							
97,754	(692,166)	(725)	(8,256)	955,081	351,688	23,711	375,399

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרנות הון אחרות	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
97,754	(728,207)	290	(2,967)	955,081	321,951	9,738	331,689
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>							
-	48,788	-	-	-	48,788	6,007	54,795
-	-	(994)	5,333	-	4,339	-	4,339
-	(42,650)	-	-	-	(42,650)	-	(42,650)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>							
97,754	(722,069)	(704)	2,366	955,081	332,428	15,745	348,173

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרנות הון אחרות	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
97,754	(712,112)	5,586	(4,974)	955,081	341,335	(39)	341,296
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u>							
-	80,280	-	-	-	80,280	9,777	90,057
-	-	(5,296)	2,007	-	(3,289)	-	(3,289)
-	(96,375)	-	-	-	(96,375)	-	(96,375)
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>							
97,754	(728,207)	290	(2,967)	955,081	321,951	9,738	331,689

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

90,057	54,795	71,844	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
3,156	8,430	5,693	הוצאות מימון, נטו
32,264	35,012	43,233	פחת והפחתות
(435)	(40)	(2,067)	רווח מממוש רכוש קבוע
1,033	3,840	(6,625)	ריבית ושערור (שחיקת) התחייבויות לתאגידים
2,894	4,493	3,250	בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, נטו
12,698	14,583	12,781	מסים נדחים, נטו
543	(181)	(2,743)	מסים על הכנסה
26,236	(3,959)	597	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,149	(2,418)	2,381	ירידה (עלייה) בערך נגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
			הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
82,576	59,760	56,500	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(45,951)	2,450	(36,908)	ירידה (עלייה) בלקוחות
6,659	45,666	67,800	ירידה בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
6,014	14,506	7,524	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(6,980)	(14,342)	30,263	ירידה (עלייה) במלאי
2,493	8,269	(24,773)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה
(24,377)	29,987	13,941	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,460	202	(3,995)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
243	(1,618)	15,453	עלייה (ירידה) בהפרשות
13,035	8,660	-	עלייה (ירידה) במיסים לשלם
(46,404)	93,780	69,305	

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

(5,130)	(8,864)	(6,720)	ריבית ששולמה
1,974	434	2,719	ריבית שהתקבלה
(12,698)	(14,583)	(49,289)	מסים ששולמו
(15,854)	(23,013)	(53,290)	
110,375	185,322	144,359	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
	אלפי ש"ח	
81,799	(*) 1,164	42,707
(49,096)	(130,554)	(63,518)
-	(*) (29,973)	-
-	-	29,973
14,448	508	2,067
47,151	(158,855)	11,229
(96,375)	(42,650)	(33,975)
-	-	(4,961)
15,517	69,636	45,029
(22,683)	(26,684)	(46,331)
(103,541)	302	(40,238)
(3,149)	2,418	(2,381)
(1,174)	1,982	481
49,662	31,169	113,450
39,000	88,662	119,831
88,662	119,831	233,281
-	-	57,228
1,037	536	77
1,037	536	57,305

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינוי בפקדונות
רכישת רכוש קבוע
הפקדה קרן חילוט
קבלת כספים מקרן חילוט
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
פרעון התחייבות בגין חכירה
קבלת הלוואות
פירעון הלוואות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון

הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילות חוץ

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש מול התחייבות בגין חכירה
רכישת רכוש קבוע באשראי

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. תיאור הקבוצה ופעילותה

החברה הינה חברה חדשה אשר הוקמה בחודש ספטמבר 2019 במסגרת שינוי מבנה שבוצע ע"י חברת הבת, מספנות ישראל בע"מ.

ב. שינוי מבנה והקמת החברה

ביום 27 במרס, 2019 קיבלה חברת הבת, מספנות ישראל בע"מ, אישור מרשויות המס לביצוע שינוי מבנה. על פי האישור יעבירו בעלי המניות בחברת הבת, מספנות ישראל בע"מ, את אחזקותיהם לחברת אחזקות חדשה שתוקם אשר תהא חברת האם של מספנות ישראל בע"מ. כמו כן תעביר מספנות ישראל בע"מ לחברת האחזקות שתוקם את אחזקותיה בחברות הבנות – נמל מספנות ישראל, סימנט, מ.י מרכבי ישראל ו-ISL LOGISTIC ללא חיוב במס, בתנאי שתעמוד בתנאי האישור. בהתאם לאמור ולאחר קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים הוקמה החברה בחודש ספטמבר 2019 והועברו אליה האחזקות בחברות מספנות ישראל בע"מ, נמל מספנות ישראל בע"מ, סימנט, מ.י מרכבי ישראל, ISCO ו-ISL LOGISTIC. מאחר ומדובר בהקמת חברת החזקות חדשה אשר תאגד תחתיה את החברות הבנות, הדוחות הכספיים של החברה מהווים דוחות כספיים המשכיים לדוחות של מספנות ישראל בע"מ. בהתאם, ומאחר וחברה חדשה שהוקמה במסגרת רה ארגון איננה מהווה "רוכש" לצרכים חשבונאיים, החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי מספנות ישראל בע"מ ערב השינוי המבני (as pooling) וכן הציגה מספרי השוואה מלאים.

ג. מאחר וכל הפעילות של הקבוצה מתבצעת בחברות הבנות לא הוצג דוח של החברה בהתאם לתקנה 19ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ד. החברות המאוחדות

1. מספנות ישראל בע"מ - נרשמה והתאגדה בישראל בשנת 1959, מקום מושבה במפרץ חיפה. החברה עוסקת במספר תחומים בהם תכנון, בנייה ותיקון של כלי שיט, ביצוע עבודות מתכת ומתן שירותים לוגיסטיים. החברה מבצעת עבודות ופרויקטים גדולים, מורכבים ומיוחדים, המוזמנים על ידי לקוחותיה.
2. בשנת 2008 הוקמה נמל מספנות ישראל בע"מ העוסקת במתן שירותי נמל לרבות פריקה, שינוע ואחסון של מטען.
3. בשנת 2014 הוקמה חברת CEMENT I.S.LTD אשר עוסקת החל משנת 2016 בייצור וסחר במלט. שיעור האחזקה בחברה זו עומד על 70.3%.
4. בשנת 2014 הוקמה חברת ISCO TRADING SA אשר עוסקת החל משנת 2016 בסחר והובלה של מלט. שיעור האחזקה בחברה זו עומד על 70.3%.
5. במהלך בשנים 2012-2019 רכשה החברה 6 אניות סחר בבעלות מלאה אשר עוסקות בתחום ההובלה הימית.

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - תעשיות מספנות ישראל בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.

באור 1: כללי - המשך

1. חברת בת מבצעת פרויקטים גדולים ומורכבים, עבור לקוחות בישראל ובחו"ל, על פי הזמנות ומפרטים מיוחדים, בהתאם לדרישות ולצרכים הקונקרטיים של הלקוחות. חלק ניכר מפעילותה של החברה הינו בשווקים הביטחוניים, בהם עוסקת החברה בייצור ספינות לשימוש ביטחוני עבור גורמי ממשל בישראל ובעולם. במרבית עסקאותיה מסתייעת החברה במקדמי שיווק ונותני שירותים במסגרת פעילותה במדינות השונות, כמקובל בענף. השימוש במקדמי שיווק ונותני שירותים מסייע לחברות זרות (כמו החברה) בתקשורת עם הגורמים המקומיים, בגישור על פערי השפה, התרבות והמנהגים המקומיים, בהכרות ובתיווך עם השווקים ועם נותני השירותים המקומיים וביצירת נוכחות מקומית וקשר רציף מול הלקוח הפוטנציאלי. הדבר משפר את יכולת החברה לשווק ולמכור את מוצריה באותן מדינות. במסגרת זו אימצה החברה, בשנת 2012, תוכנית ציות למניעת שחיתות והיא מחזיקה בתו תקן ISO 37001 למערכות ניהול סיכונים שוחד ושחיתות. חברת הבת עורכת בדיקות נאותות למקדמי שיווק ונותני שירותים איתם היא עובדת בתחילת ההתקשרות וכן מדי תקופה, ומחייבת את מקדמי השיווק ונותני השירותים איתם היא עובדת בעמידה דווקנית בחוקי הציות השונים של כל טריטוריה רלוונטית.

במהלך חודש מרס ואפריל, 2018 עוכבו עובדים בכירים של חברת הבת לחקירה על ידי משטרת ישראל ושוחררו בסיומה.

ביום 9 במרס, 2020 התקבלה בחברת הבת הודעה מפרקליטות מחוז תל אביב על גניזת התיק בו נחקרה החברה ונושאי המשרה בה כחשודים במתן שוחד לעובד ציבור זר, מבלי להגיש נגדה כתב אישום.

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 נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

לקבוצה שני מחזורים תפעוליים. בהתייחס לעבודות הקבלניות המחזור התפעולי הינו יותר משנה ועשוי להימשך שנתיים עד שלוש שנים. בהתייחס ליתר הפעילויות, המחזור התפעולי הינו שנה. לפיכך, ביחס לעבודות הקבלניות, כאשר תקופת המחזור התפעולי ארוכה משנה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים באופן ישיר לאותה פעילות מסווגים בדוח על המצב הכספי במסגרת הנכסים וההתחייבויות השוטפים בהתאם למחזור התפעולי.

ג. 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 החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

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

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתנות 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

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. נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ שנוצרו 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.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או הנזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

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 מיידיית 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.

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. 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 ועזר - לפי שיטת ממוצע משוקלל.
- מלאי תוצרת בעיבוד - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ט. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר, 2018 יישמה החברה לראשונה את 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 לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם 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. נגזרים מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית

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. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

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

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המוחזקות למסחר והתחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. מכשירים פיננסיים - המשך

3. 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 תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

4. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר 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 ממשתי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשתי 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

ראייה אובייקטיבית 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. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. 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 בשער החליפין של מטבע חוץ.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. מכשירים פיננסיים - המשך6. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה) - המשך

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.
עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח(הפסד) כולל אחר 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 עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

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

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים 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 הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

1ב) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ט. מכשירים פיננסיים – המשך

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

בקשר עם מכשירים הונניים מסויימים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה ביצעה בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא יזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הונניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

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 חיי 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 לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

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 החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. מכשירים פיננסיים – המשך

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

4. התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

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

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונה, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן לייחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

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 לפגיעתה.

7. חשבונאות גידור

החברה בחרה להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור כמתאפשר בהתאם להוראות התקן. לעניין המדיניות החשבונאית של החברה בנושא חשבונאות גידור ראה ביאור 2 ט' 6 לעיל (עמ' 14).

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

י. חכירות

כמפורט בבאור 2'ט' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

הקבוצה כחוכר1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החוכר נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החוכר או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוכר כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון שירותי אחזקה, הכלולים באותה עסקה. בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות 19 IAS ולא כעסקת חכירת משנה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

י. חכירות - המשך1. החברה כחוכר - המשך

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36. להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר
40	40
2	2

מקרקעין
כלי שייט

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם.

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

י. חכירות – המשך

1. תיקוני חכירה – המשך

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרירה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

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

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 ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

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 תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

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

בעיקר %	%	
4	4-10	מבנים וצמודי קרקע (למעט רכיב הקרקע)
10	10-15	מכונות, ציוד ומתקנים
15	15	כלי רכב
33	6-33	ריהוט וציוד משרדי
25	25-33	מערכות מחשוב
5	4-5	אוניות

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים 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 מאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש 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 הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

יד. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח 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.

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.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולאותה רשות מס.

טו. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד 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 מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

טו. התחייבויות בשל הטבות לעובדים- המשך

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה 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 להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה 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 ישירות לקבוצה.

כמו כן, לחברה התחייבות בגין אי ניצול ימי מחלה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

3. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תוכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

טז. הכרה בהכנסה

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את 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:

הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. מאחר והחברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

באור 2 : עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

טז. הכרה בהכנסה - המשך

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

הכנסות מתיקון כלי שייט וביצוע עבודות מתכת

כאשר תוצאות עסקה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסות הקשורות בעסקה מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך הדיווח. על פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופת הדיווח בהן סופקו השירותים.

במקרה שתוצאות החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסות מוכרות עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

הכנסות מעבודות על-פי חוזי הקמה

הכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה מוכרת על-פי שיטת שיעור ההשלמה. שיעור ההשלמה נקבע על בסיס העלות בפועל מול העלות הכוללת החזויה. כל עוד לא מתקיימים כל התנאים להכרה בהכנסה מעבודות על-פי חוזה הקמה, מוכרת הכנסה בגובה עלויות שהוצאו, אשר השבתן צפויה (PROBABLE) ("שיטת מרווח אפס"). כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

הכנסות לקבל מעבודות על פי חוזי הקמה מחושבות בנפרד עבור כל חוזה הקמה ומוצגות בדוח על המצב הכספי בסכום הנצבר של סך העלויות שהתהוו בתוספת סך הרווחים שהוכרו ובניכוי סך ההפסדים שהוכרו וחשבונות על התקדמות העבודה. במידה שהסכום שלילי, הוא מוצג בדוח על המצב הכספי כ"התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה".

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת 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.

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

הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה פועלת כספק עיקרי בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.

הכנסות מתיקון כלי שייט וביצוע עבודות מתכת

כאשר תוצאות עסקה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסות הקשורות בעסקה מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך הדיווח. על פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופת הדיווח בהן סופקו השירותים.

במקרה שתוצאות החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסות מוכרות עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

באור 2 : עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

טז. הכרה בהכנסה - המשך

הכנסות מביצוע עבודות לבניית כלי שיט

ההכרה בהכנסה הינה על פני תקופת זמן הבנייה מאחר ולא נוצר נכס עם שימוש אלטרנטיבי לחברה, וכן קיימת לה זכות לתשלום הניתנת לאכיפה. החברה מיישמת את שיטת התשומות (Input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל. לצורך יישום שיטת התשומות, החברה מעריכה את העלות הדרושה להשלמת הפרויקט על מנת לקבוע את סכום ההכנסה שיוכר. האומדנים הללו כוללים את העלויות הישירות והעלויות העקיפות המתייחסות במישרין לקיום החוזה ומוקצות לכל חוזה בנפרד על בסיס מפתח העמסה סביר. כמו כן, החברה אינה כוללת במדידת "שיעור ההשלמה" עלויות שאינן משקפות התקדמות בביצוע כגון עלות ציוד משמעותי הנרכש מספקים אחרים. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, מלוא ההפסד מוכר מיידית ללא קשר לשיעור ההשלמה.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

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.

יתרות חוזיות

החברה מחייבת לקוחות בעת קיום מחויבות ביצוע בהתאם לתנאי החוזים עם הלקוחות. חיובים אלו מוצגים במסגרת סעיף לקוחות בדוח על המצב הכספי. במקרים בהם הכנסות מוכרות ברווח או הפסד בגין קיום מחויבות ביצוע ובטרם חויב הלקוחות, הסכומים שהוכרו מוצגים במסגרת סעיף הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה החברה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה החברה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.

במקרים של קבלת מקדמות לזמן ארוך בגין שירות עתידי אותו מספקת החברה, צוברת החברה ריבית ומכירה בהוצאת מימון בגין המקדמות לאורך תקופת ההתקשרות הצפויה וזאת כאשר קיים בחוזה רכיב מימון משמעותי. עם מימוש המקדמות מכירה החברה בריבית שנצברה כחלק מההכנסות משירותים. החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה של שנה או פחות ומכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר או מוקדם יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

יז. 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.

באור 2 : עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יז. הפרשות - המשך

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות כאשר המוצר נמכר ללקוח או כאשר השירות ניתן ללקוח. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידי ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. ההפרשה לאחריות מחושבת בהתאם להערכת הנהלת החברה בכל פרויקט וכן בהתבסס על ניסיון העבר של החברה.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יח. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבויות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה. כאשר יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבויות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבויות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2א' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהם החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2א' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חובה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבויות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2 : עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יח. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים - המשך

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות - המשך

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר, 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי אלפי ש"ח
<u>ליום 1 בינואר, 2019</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>		
30,405	-	30,405
<u>התחייבויות שוטפות</u>		
240	-	240
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>		
30,165	-	30,165

ב. שיעור הריבית התוספת הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בטווח של 3% עד 5.1%.

ג. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 22 ד' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

ליום 1 בינואר 2019	אלפי ש"ח
71,434	סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018
41,029	השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה
30,405	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019

באור 2 : עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יח. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים - המשך

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות - המשך

ד. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
2. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ- 12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.

2. 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 מיושמת לראשונה בדוחות כספיים אלו.

ליישום הפרשנות לראשונה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

יט. סיווג מחדש

- א. במהלך השנה שינתה החברה מטעמי מהותיות את סיווג יתרת מס הכנסה לקבל בדוחות על המצב הכספי מסעיף החייבים ויתרות חובה על מנת להציג בנפרד יתרה זו. מספרי השוואה סווגו מחדש לשם עקביות כך שסכום של 1,337 אלפי ש"ח סווגו מחדש כאמור.
- ב. במהלך השנה החליטה החברה להציג בדוחות על תזרימי המזומנים את קבלת כספי קרן החילוט בסעיף נפרד מסעיף השינוי בפקדונות בפעילות ההשקעה מאחר וקבלת כספים זו לא היוותה במהותה השקעה בפקדון לצורך הפקת תשואה. מספרי השוואה סווגו מחדש לשם עקביות כך שסכום של 29,973 אלפי ש"ח סווגו מחדש מסעיף שינוי בפקדונות לסעיף הפקדה בקרן חילוט.

ג. החברה סיווגה הפרשה בגין תלויות מעלות המכר לסעיף הוצאות אחרות.

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 על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים**סיווג החכירה – הקבוצה כמחכירה**

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 הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות ראה באורים 2' ו-2 יח' לעיל.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות 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 תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- עבודות על פי חוזי הקמה

לצורך הטיפול החשבונאי נדרשת הנהלת החברה להעריך את אומדן העלויות הצפויות והרווח החזוי מעבודות על פי חוזי הקמה. לצורך כך החברה עורכת אומדנים והנחות לחישוב העלויות הצפויות והרווח החזוי בהתבסס על הנתונים שבידה וניסיון העבר.

- הפרשה לאחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. ההפרשה לאחריות מחושבת בהתאם להערכת הנהלת החברה בכל פרויקט וכן בהתבסס על ניסיון העבר של החברה.

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

ג. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

א. IFRS 3 צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 *צירופי עסקים (להלן - התיקון)*. מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל :

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו- "עסק" כך שההגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

ב. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

לאור שינויים רגולטורים המתרחשים בעולם, לא מעט מדינות שוקלות להחליף את ריביות הבנצ'מרק IBORs (Interbank Offered Rates) (אשר אחת הדוגמאות הנפוצות לריבית זו הינה ריבית ה- LIBOR הנקבעת על ידי בנקים בלונדון) בריבית אלטרנטיבית חסרת סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates) אשר מתבססת במידה רבה יותר על נתוני העסקאות הספציפיות. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפרטים מגודרים, המתבססים על ריבית ה- IBORs הקיימת.

תחת הוראות התקינה החשבונאית הקיימת לפי IFRS 9 ו- IAS 39, עבור ישויות שיש להן עסקאות גידור כאמור, אי-הודאות השוררת בגין רפורמת הריבית, עלולה להשפיע הן על יכולת הישות להמשיך ולעמוד בדרישות אפקטיביות הגידור עבור עסקאות קיימות והן לעמוד בדרישות הגידור עבור עסקאות עתידיות. על מנת לפתור את חוסר הודאות הקיים בגין רפורמת הריבית, פרסם ה- IASB את התיקון וזאת על מנת לספק הקלות זמניות עבור ישויות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs. תיקון כאמור הוא שלב ראשון בפרויקט אשר יכלול בעתיד גם תיקונים נוספים בהקשר זה.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם – המשך

ב. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39 – המשך

התיקון כולל הקלות לעניין יישום מבחני האפקטיביות וחשבונאות הגידור בתקופת המעבר מריבית ה- IBORs לריבית חסרת סיכון (RFRs). הקלות אלו מניחות כי ריבית הבנצ'מרק המשמשת כבסיס לגידור אינה משתנה וזאת על אף רפורמת הריבית הצפויה. הקלות אלו יהיו בתוקף ללא הגבלת זמן, אלא אם יחול אחד מהאירועים המצוינים בתיקון. התיקון מחייב ישויות גם לתת גילויים ספציפיים לשימוש שנעשה על ידן בהקלות.

התיקון ייושם באופן רטרואקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכה החברה, לתיקון לא תהיה השפעה על הדוחות כספיים של החברה שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות המתבססות על ריבית ה- IBORs.

ג. תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.

- הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.

- הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).

התיקונים ייושמו באופן רטרואקטיבי החל מתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעת התיקונים, אם בכלל, על הדוחות הכספיים

באור 5: מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
55,839	206,344
63,992	26,937
119,831	233,281

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 6: השקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
20,051	-
25,383	776
9,338	10,777
54,772	11,553

פקדונות בש"ח
פקדונות במט"ח
השקעה בניירות ערך סחירים

באור 7: לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
81,359	112,834	חובות פתוחים הכנסות לקבל
2,002	1,508	
<u>83,361</u>	<u>114,342</u>	לקוחות, נטו

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

סה"כ	מכל 120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
		91-120 יום	61-90 יום	60-31 יום	עד 30 יום		
אלפי ש"ח							
114,342	-	886	492	1,279	7,277	104,408	31 בדצמבר, 2019
83,361	-	-	1,677	717	10,605	70,362	31 בדצמבר, 2018

באור 8: חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
436	245	עובדים פקדונות (*) הוצאות מראש מקדמות לספקים מוסדות חייבים שונים
30,230	260	
563	1,210	
23,636	13,147	
1,978	3,748	
4,169	4,154	
<u>61,012</u>	<u>22,764</u>	

(*) לגבי פקדון שהיה בתוקף בשנת 2018 ראה ביאור וה'

באור 9: מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
22,865	20,324	מלאי חומרים מלאי בתהליך
93,172	65,450	
<u>116,037</u>	<u>85,774</u>	

באור 10: השקעות בחברות מוחזקות/עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות

1. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

מידע כללי

זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה	מקום עיקרי של העסק	
%		
29.7%	ישראל	31 בדצמבר 2019
29.7%	שוויץ	סימנט אי.אס בע"מ ISCO TRADING I.S
29.7%	ישראל	31 בדצמבר 2018
29.7%	שוויץ	סימנט אי.אס בע"מ ISCO TRADING I.S

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

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
90,197	110,739	דוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח (כפי שמוצג בדוחות הכספיים של חברות הבת):
125,900	143,842	נכסים שוטפים
(98,326)	(94,763)	נכסים לא שוטפים
(66,501)	(87,184)	התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לא שוטפות
51,270	72,634	סה"כ הון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
340,522	283,767	תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של חברות הבת):
14,259	27,587	הכנסות
3,524	(1,919)	רווח נקי (הפסד)
17,783	25,668	רווח (הפסד) כולל אחר
		סה"כ רווח (הפסד) כולל
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
39,921	4,093	תזרימי מזומנים של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של חברות הבת):
(71,891)	(2,370)	מפעילות שוטפות
46,269	(7,101)	מפעילות השקעה
508	(755)	מפעילות מימון
14,807	(6,133)	הפרשי תרגום והפרשי שער בגין יתרות מזומנים במטבע חוץ
		ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים

באור 10: השקעות בחברות מוחזקות/עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

3. מידע לגבי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרות של זכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
6,007	23,711

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
6,007	7,966

זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 11: הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה (התחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה)

א. הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
1,886,712	163,627
1,742,056	86,770
144,656	76,857

עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו, במצטבר
בניכוי - חשבוניות על התקדמות עבודה, במצטבר

הצגה במאזן

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
144,656	14,232
-	62,625
144,656	76,857

בזמן הקצר
בזמן הארוך

באור 11: הכנסות לקבל מעבודות בחו"זי הקמה (התחייבויות בגין עבודות בחו"זי הקמה) – המשך

ב. מחירי העסקה שהוקצו למחויבויות הביצוע שטרם קוימו או קוימו באופן חלקי

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
עד שנה	שנה עד שנתיים	עד חמש שנים	שנתיים לאחר חמש שנים	סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	
49,679	-	-	-	אלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2019
49,679	-	-	-	49,679	

צפי להכרה בהכנסות בגינן					
עד שנה	שנה עד שנתיים	עד חמש שנים	שנתיים לאחר חמש שנים	סה"כ סכומי מחויבויות ביצוע שטרם קוימו (או שקוימו באופן חלקי)	
281,106	30,628	-	-	אלפי ש"ח	31 בדצמבר, 2018
281,106	30,628	-	-	311,734	

ג. שינויים ביתרות חוזיות

השינוי ביתרות המתוארות מטה נובע בעיקר מסיום פרויקט בשנת 2019 מול לקוח מהותי של חברת הבת. ראה ביאור 20 ד'1.

הכנסות לקבל מעבודות בחו"זי הקמה	התחייבויות בגין עבודות בחו"זי הקמה	אלפי ש"ח	
190,322	(50,268)		יתרה ליום 1 בינואר, 2018
144,656	(58,537)		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
144,656	(58,537)		(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים
76,857	(33,764)		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (*)
14,232	(33,764)		(*) מוצג בדוח על המצב הכספי: במסגרת הנכסים/התחייבויות השוטפים
62,625	-		במסגרת הנכסים הלא שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2018
אלפי ש"ח	
135,485	21,274

הכנסות שהוכרו במהלך השנה מקיום מחויבויות ביצוע בגין סכומים שנכללו ביתרת התחייבויות חוזה

באור 12: רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2019							עלות
מבנים וצמודי קרקע	מכונות, ציוד ומתקנים	כלי שיט	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מערכות מחשוב	סה"כ	
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	*299,282	*305,861	131,814	905	5,157	8,203	751,222
תוספות במשך השנה:							
רכישות	8,701	42,430	10,832	65	9	1,026	63,063
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	-	-	(8,458)	-	-	-	(8,458)
גריעות במשך השנה:							
מימושים	-	(18,514)	-	-	-	-	(18,514)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	307,983	329,777	134,188	970	5,166	9,229	787,313
פחת שנצבר							
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	203,232	148,708	14,893	584	4,868	5,727	378,012
תוספות במשך השנה:							
פחת	8,811	21,604	6,957	69	79	1,096	38,616
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	-	-	(1,445)	-	-	-	(1,445)
גריעות במשך השנה:							
מימושים	-	(18,514)	-	-	-	-	(18,514)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	212,043	151,798	20,405	653	4,947	6,823	396,669
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019							
95,940	177,979	113,783	317	219	2,406	390,644	

(*) סווג מחדש

באור 12: רכוש קבוע- המשך

שנת 2018

מבנים וצמודי קרקע	מכונות, ציוד ומתקנים	כלי שיט	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מערכות מחשוב	סה"כ	
							עלות
296,996	241,916	67,987	748	5,116	6,376	619,139	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
(*)2,286	(*)64,508	61,234	157	41	1,827	130,053	תוספות במשך השנה:
							רכישות
		2,593				2,593	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
							כספיים של פעילות חוץ
							גריעות במשך השנה:
	(563)	-	-	-	-	(563)	מימושים
(*)299,282	(*)305,861	131,814	905	5,157	8,203	751,222	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
							פחת שנצבר
194,654	129,329	8,669	537	4,771	4,796	342,756	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
8,578	19,474	5,886	47	97	931	35,013	תוספות במשך השנה:
							פחת
		338				338	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
							כספיים של פעילות חוץ
	(95)					(95)	גריעות במשך השנה:
							מימושים
203,232	148,708	14,893	584	4,868	5,727	378,012	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
							עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר,
(*)96,050	(*)157,153	116,921	321	289	2,476	373,210	2018
							(*) סווג מחדש

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 21ה'.

ג. מקרקעין, ראה באור 13 בדבר חכירות.

באור 13: חכירות

1. זכויות חכירה מהוונות של קרקע מחברת נמלי ישראל

מפעל החברה הוקם על קרקע של רשות הנמלים לשעבר (להלן, ר"נ) בשטח של 500 דונם בצפון נמל חיפה, באזור מפרץ הקישון. בחודש אוקטובר 1994 נחתמה תוספת בחוזה החכירה עם ר"נ על פיה ויתרה החברה על כ-165 דונם מהשטח המוכר וקיבלה היתר להרחבת השימושים המותרים ביתרת השטח (334.5 דונם). כמו כן לחברה זכות שימוש במעגן הקישון.

החברה אינה רשאית לעשות עסקה במקרקעין ללא הסכמת המדינה, מראש ובכתב, מכוח בעלותה על המקרקעין וההסכם האמור לעיל וללא הסכמת מדינת ישראל בהתאם להסכם עמה ובהתאם לחוק המקרקעין, התשכ"ט-1969 בהיות המקרקעין "מקרקעי יעוד". כמו כן חל על החברה איסור על שעבוד של כל זכות לפי חוזה החכירה לתקופה העולה על אורך תקופת החכירה או תקופת החכירה המוארכת, ללא הסכמת המדינה.

זכויות החכירה רשומות על שם החברה בלשכת רישום המקרקעין בגין החלקות שבחוזה החכירה, למעט שתי חלקות שזכות החכירה בגינן תירשם על שם החברה עם סיום הליכי האיחוד והחלוקה לגביהן. באחת משתי החלקות טרם החלו הליכי האיחוד והחלוקה ולכן לא ניתן להעריך את מועד רישומה על שם החברה.

חוזה החכירה המקורי לגבי הקרקע והזכות לשימוש במעגן היה ל-49 שנים, עד חודש נובמבר 2009 (להלן - "תקופת החכירה הראשונה"). דמי החכירה בגין תקופה זו שולמו במלואם מראש.

ביום 11 בספטמבר 2011, חתמו הצדדים על הסכם הארכת תקופת החכירה לארבעים ותשע שנים נוספות החל מנובמבר 2009. תמורת החכירה תשלם החברה לחנ"י, בתשלומים רבעוניים על פני תקופת החכירה, דמי חכירה המבוססים על סכום בסיסי ותוספת המחושבת באחוזים ממחזור החברה.

2. הסכמי חכירה להובלה ימית של מוצרי מלט

לחברת הבת הסכם חכירת אונייה לתקופה של 24 חודשים לצורך הובלה ימית של מלט.

3. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	אלפי ש"ח	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
1,804	10,455	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר
932		הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים
26,138		סך תזרימי מזומנים שלילי עבור חכירות

דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חברות הבנות המשמשות את החברה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם למחזור המכירות השנתי. להלן פירוט בגין תשלומי החכירה הנובעים מחוזי החכירה הכוללים תשלומי חכירה משתנים ותשלומי חכירה קבועים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019	אלפי ש"ח	תשלומי חכירה קבועים
16,073	932	תשלומי חכירה משתנים
17,005		סה"כ תשלומי חכירה

גידול של 5% בהכנסות חברת תעשיות מספנות ישראל צפויה להוביל לגידול של כ-2% בתשלומי החכירה של החברה. לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.

באור 13: חכירות - המשך

החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

א. תנועה בנכסי זכות שימוש

מקרקעין	אוניות אלפי ש"ח	סה"כ	עלות
30,405	-	30,405	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 <u>תוספות במשך השנה</u>
-	26,824	26,824	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
-	(599)	(599)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
30,405	26,225	56,630	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
-	-	-	<u>פחת שנצבר</u>
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 <u>תוספות במשך השנה</u>
(760)	(3,858)	(4,618)	פחת והפחתות
-	111	111	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(760)	(3,747)	(4,507)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
29,645	22,478	52,123	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019</u>

ניתוח מועדי פירעון של התחייבות בגין חכירה – ראה באור 17.
לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה של בין 6 ל- 22 חודשים שסכומן בעל ערך נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בתשלומי החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 14: אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	2019	2018	אלפי ש"ח	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
20,400	33,333	19,431	26,740	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
532	3,273	56,037	47,672	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מאחרים

ב. באשר לשעבודים, ראה באור 21'.

באור 15: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		חובות פתוחים המחאות לפירעון הוצאות לשלם
2018	2019	
אלפי ש"ח		
86,638	63,128	
6,275	8,563	
114,941	151,338	
207,854	223,029	

באור 16: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת מקדמות מלקוחות הוצאות לשלם ואחרים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
16,903	17,391	
68,354	62,752	
17,640	14,478	
102,897	94,621	

באור 17: הלוואות לזמן ארוך

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2019

		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
		הלוואות לזמן ארוך מאחרים
יתרה בניכוי חלויות שוטפות	יתרה בספרים	
אלפי ש"ח		
97,814	124,554	
20,706	21,238	
118.520	145.792	

ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרה בניכוי חלויות שוטפות		יתרה בספרים	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים הלוואות לזמן ארוך מאחרים
אלפי ש"ח			
90,585	110,016		
27,496	30,769		
118,081	140,785		

ב. אמות מידה פיננסיות

בקשר עם התחייבויותיה השונות של חברת בת לבנקים בישראל, כגון: הלוואות, אשראים וערבויות, התחייבה חברת הבת כלפי הבנקים לשעבד בשיעבוד צף את נכסיה ולעמידה באמות מידה פיננסיות לפיהן:

1. ההון העצמי המוחשי של חברת הבת לא יפחת בכל עת משיעור של 20% מסך המאזן של החברה או 120 מיליון ש"ח, כנמוך.
2. סכום הדיבידנד השנתי המוכרז ו/או המשולם לא יעלה על סכום המהווה 50% מהרווחים, שהם העודפים שנצברו בשנתיים האחרונות על פי הדוחות הכספיים האחרונים ובלבד שהמועד שלגביו נערכו הדוחות אינו מוקדם ביותר משישה חודשים ממועד הכרזת ו/או חלוקת הדיבידנד, והכל בתנאי שבשנה האחרונה הרוויחה חברת הבת על פי הדוחות הכספיים. חלוקה בסכומים אחרים, תהיה באישור הבנק. במקרה שבשנה האחרונה רשמה חברת הבת הפסד בדוחות הכספיים חברת הבת התחייבה לקבל את הסכמת הבנק מראש ובכתב לחלוקת דיבידנד.

באור 17: הלוואות לזמן ארוך – המשךב. אמות מידה פיננסיות – המשך

3. סך התשלום השנתי של חברת הבת לבעלי המניות בגין דמי ניהול לרבות שיפוי, פיצוי, ייעוץ או כל משיכת כספים בכל צורה שהיא לא יעלה על סך של 3 מיליון ש"ח, וזאת למעט תשלומים שונים בגין עסקאות מסחריות במהלך העסקים הרגיל ובמחירים שאינם גבוהים ממחירי השוק.

4. היחס בין החוב הכולל להון העצמי המוחשי לא יעלה על 3.

בחודש יולי 2020 נחתמו הסכמי התניות פיננסיות חדשים עם שני בנקים איתם חברת הבת פועלת. להלן עיקרי ההסכמות:

- ההון העצמי המוחשי לא יקטן מ-120 מ' ש"ח או 20% מסך מאזן.
- יחס חוב נטו לEBITDA לא יעלה על 4.
- יחס חוב ברוטו להון עצמי מוחשי לא יעלה על 3.
- הסרת השיעבוד הצף והחלת שיעבוד שלילי במקומו.
- הסרת מגבלת חלוקת הדיבידנד ומגבלת דמי ניהול לבעלי עניין.

כמו כן, חברת בת אחרת התחייבה כלפי הבנקים לשעבד בשיעבוד צף את נכסיה ולעמידה באמות מידה פיננסיות לפיהן:

1. ההון העצמי של חברת הבת בתוספת הלוואות בעלים שהועמדו לה לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת משיעור של 15%.

2. יחס כיסוי החוב לא יעלה בכל עת על 5.

3. סכום הרווח התפעולי מפעילות שוטפת לפני פחת שנצבר בשנה האחרונה של חברת הבת וחברה קשורה לא יפחת בסוף כל רבעון מסך של 25 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 עמדו החברות הבנות באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

באור 18: מכשירים פיננסייםא. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן

נגזרים פיננסיים

1,566	504
1,566	504

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

השקעות לזמן קצר לקוחות

54,772	11,553
83,361	114,342
138,133	125,895

סה"כ נכסים פיננסיים

139,699	126,399
---------	---------

שוטף לא שוטף

139,699	126,399
-	-

באור 18: מכשירים פיננסיים – המשך

התחייבויות פיננסיות

174,118	166,192	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,812	355	נגזרים פיננסיים
266,391	256,792	התחייבויות אחרות בעלות מופחתת
442,321	423,339	סה"כ התחייבויות פיננסיות
324,239	304,819	שוטף
118,082	118,520	לא שוטף

ב. פעילות גידור ונגזרים

1) נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

חברות הבת התקשרו בהסכמי הלוואות הנקובות במטבע חוץ וחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליהן מפני חלק מהחשיפה שלהן לתנודות בשערי חליפין בגין עסקאותיהן. חוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים, והם לתקופות הזרות לתקופות בהן לחברה יש חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות הבסיס, שאורכן בדרך כלל הוא חודש עד 24 חודשים.

2) גידור תזרימי מזומנים

סיכון מטבע חוץ

חוזי אקדמה על שערי חליפין הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר יועדו כמכשירים מגדרים בגידור תזרימי מזומנים של מכירות חזויות באירו ורכישות חזויות באירו, דולר ושו"ח. העסקאות החזויות האמורות צפויות ברמה גבוהה. החברה התקשרה גם בחוזי אקדמה אחרים שמטרתם להקטין את סיכון מטבע החוץ בגין המכירות והרכישות החזויות. חוזים אלו לא יועדו כגידור ונמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתרות חוזי האקדמה על שערי חליפין משתנות על פי הרמה הצפויה של המכירות והרכישות החזויות במטבע חוץ ועל פני השינויים בשערי חוזי האקדמה על מטבע החוץ.

31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2019	
התחייבויות	נכס	התחייבויות	נכס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,812	1,566	355	504

שווי הוגן של חוזי
אקדמה במטבע חוץ

התנאים העיקריים של חוזי האקדמה במטבע חוץ נקבעו על מנת להתאים לתנאים של ההתחייבויות.

גידור תזרימי המזומנים בגין הרכישות העתידיות החזויות הוערך ברמת אפקטיביות גבוהה, וליום 31 בדצמבר, 2019, הפסד שעדיין לא הוכר נטו בסך של 21 אלפי ש"ח נכלל ברווח הכולל האחר כולל השפעת המס.

ג. שווי הוגן

ההנהלה העריכה שיתרת מזומנים ושווי מזומנים, מזומנים בחשבונות ליווי בנקאיים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות לזמן ארוך מהווה בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).

ד. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים – המשך

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית) סיכון אשראי וסיכון נזילות. תכנית 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. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי ועדה שהוקמה לשם כך (להלן - ועדת ניהול סיכונים) בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. ועדת ניהול הסיכונים מזהה, מעריכה ומגדרת סיכונים פיננסיים.

(א) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות זמינות למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים.

ניתוח הרגישות בחלק המובא בהמשך מתייחס לפוזיציות ביום 31 בדצמבר 2019 ו-2018. מבחני הרגישות נעשו בהתבסס על כך שסכום החוב נטו, היחס בין שיעור הריבית המשתנה לקבוע של החוב ושל נגזרים והיחס של מכשירים פיננסיים במטבע חוץ הם קבועים. ובהתבסס על יעוד גידורים נכון ליום 31 בדצמבר 2019.

ניתוח הרגישות אינו כולל את ההשפעה של התנועות של המשתנים בשוק על: עלות מופחתת של הפנסיות ויתר ההתחייבויות שלאחר סיום העסקה, הפרשות ונכסים והתחייבויות לא פיננסיים של פעילות חוץ. 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. בעסקאות האקדמה מול האירו נעשה שימוש בשינוי שע"ח שנתי של 2%.

בהתאם למדיניות החברה, נוהגת החברה לגדר את עיקר החשיפות שלה למטבע. חשיפות המטבע העיקריות המוצגות בטבלאות הרגישות הן בגין יתרות מזומנים ולקוחות במט"ח. הניתוח עבור התחייבות בגין תמורה מותנית מפורט בביאור בדבר צירופי עסקים.

להלן ההנחות ששימשו לחישובי ניתוח הרגישות (ראה סעיף ו' בהמשך):

- ניתוח הרגישות על הדוח על המצב הכספי מתייחס לנגזרים.
- ניתוח הרגישות הרלוונטיים על הפריט הקשור מדוח רווח או הפסד הוא ההשפעה של השינויים החזויים בסיכונים השוק הרלוונטיים. זאת בהתבסס על הנכסים והתחייבויות הקיימים בידי החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018, כולל ההשפעה של חשבונאות גידור.

(ב) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק.

החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה. החברה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפרוטפוליו מאזן של הלוואות בריבית משתנה לבין הלוואות בריבית קבועה.

סיכון הריבית של הקבוצה, נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך מאחרים. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שינויים בריבית שוק.

באור 18: מכשירים פיננסיים - המשך

ד. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים – המשך

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2018
אלפי ש"ח	

מכשירים בריבית משתנה

התחייבויות פיננסיות	37,590	35,771
---------------------	--------	--------

ג) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בשוק העולמי והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לאירו ולדולר. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של הקבוצה. ועדת ניהול הסיכונים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר על ידי שימוש בחוזי אקדמה על מטבע.

לקבוצה השקעה בפעילות חוץ, אשר נכסיה הפיננסיים נטו, חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של האירו.

ד) סיכון מחיר

בתאריך הד"ח אין 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.

ה) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות והכנסות לקבל).

ו) יתרת לקוחות והכנסות לקבל

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות בהתייחס לניהול סיכון האשראי בגין לקוחות. הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ומשלוחים ללקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי מכתבי אשראי או על ידי ביטוח אשראי. ליום 31 בדצמבר, 2019 לקבוצה יש 36 לקוחות (ליום 31 בדצמבר, 2018 - 37) שיתרת חובו של כל אחד עולה על 250,000 ש"ח, המהווה כ- 98% (2018 - 95%) מסך יתרת הלקוחות. ישנם 18 לקוחות (2018 - 19 לקוחות) עם יתרה הגדולה מ- 1,000,000 ש"ח המהווים כ- 90% (2018 - 90%) מסך יתרת הלקוחות. מספר הלקוחות כולל יתרת לקוחות בגין הכנסות לקבל בפרויקטים בהקמה.

בחינת ירידת ערך מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ספציפי עבור כל הלקוחות וכל יתרה של הכנסה לקבל. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח היא היתרה בספרים של פריטים אלו.

הקבוצה מחזיקה בביטחונות להבטחת חלק מחובות אלה. הקבוצה מעריכה את הסיכון שבריכוזיות לקוחותיה כבינונית, מאחר ומצד אחד יש לה לקוחות עיקריים מהותיים אך מצד שני לקוחותיה ממוקמים במדינות שונות או בענפים שונים.

ז) סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמור על איזון בין יציבות הנובעת ממימון מתמשך לבין גמישות על ידי שימוש במשיכות יתר והלוואות מבנקים.

באור 18: מכשירים פיננסיים - המשך

ד. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים – המשך

(ז) סיכון נזילות - המשך

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-5 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
223,029	-	-	-	-	-	223,029
94,621	-	-	-	-	-	94,621
					1,786	
12,854	13,454	1,786	1,786	1,786	60,720	92,386
36,865	28,728	24,775	26,733	10,024	40,206	167,331
367,369	42,182	26,561	28,519	11,810	100,926	577,367

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-5 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	סה"כ
207,854	-	-	-	-	-	207,854
102,897	-	-	-	-	-	102,897
56,037	22,645	21,255	22,912	25,405	25,864	174,118
366,788	22,645	21,255	22,912	25,405	25,864	484,869

ה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- 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).

באור 18: מכשירים פיננסיים – המשךה. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן - המשך

ליום 31 בדצמבר

2018	2019
רמה 2	
אלפי ש"ח	
1,566	504
1,566	504
1,812	355
1,812	355

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
נגזרים פיננסיים מגדרים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
נגזרים פיננסיים מגדרים

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בריבית על הלוואות:

רווח (הפסד) בגין שינוי בריבית על הלוואות	
עליית ריבית של 2%	ירידת ריבית של 2%
אלפי ש"ח	
(701)	701
(2,287)	2,287

31 בדצמבר, 2019

31 בדצמבר, 2018

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לאירו:

רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער"ח של 2%	ירידת שער"ח של 2%
אלפי ש"ח	
1,481	(1,481)
2,441	(2,441)

31 בדצמבר, 2019

31 בדצמבר, 2018

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של השקל לדולר:

רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער"ח של 2%	ירידת שער"ח של 2%
אלפי ש"ח	
468	(468)
(61)	61

31 בדצמבר, 2019

31 בדצמבר, 2018

באור 18: מכשירים פיננסיים – המשך

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
אלפי ש"ח				
133,459	-	127,959	5,500	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(7,166)	-	(13,466)	6,300	תזרים מזומנים
1,033	-	1,033	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
127,326	-	115,526	11,800	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
42,952	-	21,419	21,533	תזרים מזומנים
3,840	-	3,840	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
174,118	-	140,785	33,333	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
57,228	57,228	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
(6,263)	(4,961)	11,631	(12,933)	תזרים מזומנים
(7,592)	(488)	(7,104)	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
2,282	1,802	480	-	שינויים אחרים
219,773	53,581	145,792	20,400	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

באור 19: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

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 להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה 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, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
3,802	4,161	4,013

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

באור 19: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים – המשך

2. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה 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.

כמו כן, קיימות לקבוצה התחייבויות בגין פיצוי עבור ימי מחלה שלא נוצלו, מענקי פרישה והתחייבויות בגין פנסיה מוקדמת.

באור 20: מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצה

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

על-פי החוק, זכאית חברת מספנות ישראל בע"מ להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מועדף" שניתן לחלק ממפעליה, כמשמעותו בחוק זה.

ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתים

בהתאם לכתב אישור שקיבלה חברת מספנות ישראל בע"מ ובהתאם הצו לעידוד השקעות הון (קביעת התחומים של אזורי הפיתוח), התשס"ג-2002, זכאית החברה בתקופת ההטבות למס מופחת על חלק מהכנסותיה. במידה שיחולק דיבידנד מהכנסות החייבות בשיעור מס מופחת כאמור לעיל, תתחייב חברת מספנות ישראל בע"מ במס בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מועדף בשנה בה הופקה ההכנסה.

התנאי הבסיסי לקבלת ההטבות במסלול זה הינו שהמפעל תורם לעצמאות הכלכלית של משק המדינה והוא בר תחרות לתוצר המקומי הגולמי (להלן – מפעל בר תחרות). לשם עמידה בתנאי זה בקשר להקמת מפעל, קובע החוק דרישות שונות לעניין מפעל תעשייתי. לדעת הנהלת החברה היא עומדת בדרישות אלה.

פחת מואץ

בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את המפעל המוטב זכאית חברת מספנות ישראל בע"מ לניכוי פחת מואץ בשיעור של 200%-400 מהמכסה הקבוע בתקנות מס הכנסה (פחת), בחמש השנים הראשונות לשימוש באותם נכסים, החל משנת ההפעלה של כל נכס.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על-פי הערכת ההנהלה, החברה עומדת בתנאים האמורים.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש ינואר 2011 פורסם חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן – החוק). התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15%, בשנת 2013 12.5%, ובשנת 2014 ואילך 16%.

חברת מספנות ישראל בע"מ בחנה את השפעת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון על דוחותיה הכספיים ובמהלך שנת 2013 עברה לתחולת התיקון.

באור 20: מסים על הכנסה – המשך

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו- 2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%.

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

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק 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 כניסתן 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.

ג. שומות מס

לחברת מספנות ישראל בע"מ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016, לחברת נמל מספנות ישראל הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017. לחברת סימנט אי.אס בע"מ, אשר הוקמה בשנת 2014 טרם הוצאו שומות מס סופיות.

ד. שינוי חקיקת מס בשוויץ

בעקבות שינויי חקיקה בתחום המס בשוויץ בסוף שנת 2019 (14% במקום כ-9% בעבר) יישמה החברה מודל אשר לפיו תוכל להכיר במוניטין לצרכי מס אשר יופחת על-פני 10 שנים. בעקבות יצירת ההפרש הזמני הזה בין הספרים לבין מס הכנסה בשוויץ נרשם בספרים נכס מס נדחה בגובה 4.1 מיליון ש"ח.

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוח על רווח והפסד			מאזן	
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר	
2017	2018	2019	2018	2019
		אלפי ש"ח		

התחייבויות מסים נדחים

(3,993)	(5,964)	(4,721)	(15,885)	(20,606)
-	-	-	-	(8,861)
(736)	-	(1,500)	(1,558)	(3,058)
(4,729)	(5,964)	(6,221)	(17,443)	(32,525)

רכוש קבוע
התחייבויות בגין חכירה
אחרים

נכסי מסים נדחים

135	(114)	(486)	2,248	1,761
-	-	248	-	9,109
2,000	1,589	(731)	3,589	2,858
-	-	-	425	29
-	-	3,940	188	4,128
2,135	1,475	2,971	6,450	17,885

הטבות לעובדים
נכס זכות שימוש
הפסדים מועברים לצורכי מס
מכשירים פיננסיים נגזרים
אחרים

(10,993) (14,640)

התחייבויות מסים נדחים, נטו

(2,594) (4,489) (3,250)

הוצאות מסים נדחים

באור 20: מסים על הכנסה – המשך

ה. מסים נדחים – המשך

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
(10,993)	(18,768)	התחייבויות לא שוטפות נכסים לא שוטפים
-	4,128	
(10,993)	(14,640)	

המסים הנדחים מחושבים בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש שהם 16% ועד 23% - בהתאם למקור ההכנסה.

1. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
18,446	11,636	12,781	מסים שוטפים מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל מסים בגין שנים קודמות
(*) 2,594	(*) 4,489	3,250	
(*) 9,000	(*) 6,925	-	
30,040	23,050	16,031	

(*) סווג מחדש

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברות בארץ, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
120,097	77,845	87,875	רווח לפני מסים על הכנסה א שיעור המס הסטטוטורי
24%	23%	23%	
28,823	17,904	20,211	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
96	92	154	
9,000	6,925	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס מסים בגין שנים קודמות הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מוטב"
(4,007)	(1,849)	(1,468)	
(2,688)	(2,597)	(1,281)	הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים אישום נכס מס כתוצאה מיצירת מוניטין לצרכי מס בעקבות שינויי חקיקה (*)
-	-	(4,128)	
(2,000)	-	-	הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר שינויים אחרים
816	2,575	2,543	
30,040	23,050	16,031	מסים על ההכנסה שיעור מס אפקטיבי
25.1%	29.6%	18.25%	

באור 20: מסים על הכנסה – המשך

ח. הפסדים מועברים לצרכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ- 12,316 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מיסים נדחים בסך 2,858 אלפי ש"ח.

באור 21: התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. ביום 9 באוגוסט 2007 קיבלה החברה הבת כתב הסמכה משר התחבורה להיות תאגיד מורשה לצורך מתן שירותי נמל. כתב ההסמכה כלל מספר מגבלות, כולל מגבלה על היקף ניטול המטענים שרשאי הנמל לספק שלא תעלה על 5% מסך משקל המטענים המשוועים בנמלי חיפה, אשדוד ואילת. בשנת 2017 להערכת החברה הבת היא מתקרבת לתקרת המגבלה, לכן ביום 14 בנובמבר 2017 עתרה החברה הבת לבג"ץ בדרישה לבטל את המגבלה, להעלות את רף המגבלה או לתקנו כך שלא יכלול מטענים שהקבוצה מייבאת לצרכים עצמיים. ב-14 בפברואר 2018 בתגובה מקדמית לעתירה הודיעה המדינה שהוחלט שלא להביא במניין הספירה של מגבלת ה-5% את מטעני המלט שמייבאת הקבוצה לשימושה העצמי. ואולם, ביום 14 בפברואר 2018 הודיעה המדינה כי היא חוזרת בה ומשהה את החלטה הנ"ל עד קיום דיון בין משרדי נוסף בנושא. בדיון שהתקיים בפני הרכב שופטים קצב בג"ץ 60 יום למדינה על מנת שזו תגבש את עמדתה הסופית בעתירה והורה למדינה לשמוע בתהליך גם את עמדת הקבוצה. ביום 17 באפריל, 2018 השמיעה הקבוצה את טענותיה נגד ההחלטה שלא להחריג את המלט במניין הספירה של מגבלת ה-5% שבכתב ההסמכה. ביום 19 ביולי, 2018 הודיעה המדינה כי שר התחבורה החליט סופית לכלול את יבוא המלט של הקבוצה בתוך מכסת ה-5%, ובכך מחזיר את ההכרעה לבג"ץ. הדיון בבג"ץ נקבע ליום 4 באפריל, 2019. ונדחה מאז שלוש פעמים. המועד הנוכחי לדיון בבג"ץ הינו 18 בנובמבר 2020. להערכת הקבוצה, בהתבסס על יועציה המשפטית, לא ניתן להעריך מה תהיה החלטת בג"ץ בבקשת הקבוצה. בשנים 2018 ו-2019 חרגה החברה הבת מהאחוז האמור בכתב ההסמכה. להערכת הנהלה הקבוצה, בהתבסס על יועציה המשפטית, החשיפות שלה בגין החריגה ממגבלת ה-5% אינן מהותיות.
2. ביום 18 במאי 2017 החליט הממונה על היטלי סחר במשרד הכלכלה (להלן: "הממונה") לפתוח בחקירה בהתאם לסעיף 24א' לחוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991, בקשר עם תלונה אשר הוגשה על ידי חברת מלט הר טוב בע"מ, על יבוא בהיצף של צמנט פורטלנד אפור מיוון ומטורקיה. ביום 15 בנובמבר 2018, קיימה הוועדה המייעצת דיון סופי בנושא ולמיטב ידיעתה של הקבוצה, החליטה הוועדה להמליץ שלא להטיל היטל היצף. בהמשך, ביום 17 בדצמבר, 2018 החליט שר הכלכלה והתעשייה על הטלת היטל מינימלי בשיעור של 0.25% ולהמשיך לעקוב אחר התפתחות הייבוא. לכך הצטרף גם שר האוצר. ואולם, ביום 16 בינואר, 2019 לאחר דיון קצר פנו חברים בוועדת הכספים לשרים וביקשו מהם לבחון מחדש את עמדתם, תוך שהם ממליצים להטיל היטל גבוה יותר. ועדת הכספים אישרה ביום 25 במרץ 2019 את היטל ההיצף בגובה של 0.25%. בעקבות זאת שר הכלכלה הוציא ביום 4 באפריל 2019 צו אשר מורה כאמור, ומוסיף שעל הממונה לעקוב אחת ההתפתחויות בשוק ולשקול בחינה מחדש של העניין. הצו נכנס לתוקף ביום 7 באפריל 2019, ותוקפו 30 חודשים מיום פרסומו. לצו זה לא היו השלכות מהותיות על פעילות החברה. בהתאם לכך, ביום 29 באפריל 2019 פנה הממונה לחברה הבת ובקש נתונים על מנת להתחקות אחר הפעילות בענף. תגובת החברה הבת היתה שפניה זו הינה בהיעדר סמכות ותכתובות בענין הוחלפו בין הצדדים. כמו כן, ביום 17 במאי 2019 הגישה החברה הבת עתירה אשר תוקפת את החלטת השר ומבקשת להביא אף לביטול ההיטל הנמוך שהוטל. לאחר הגשת העתירה, ביום 14 באוגוסט 2019, החליט הממונה על פתיחה של בחינה מחדש של ההיטל. החברה הבת פנתה בענין למשרד הכלכלה, האוצר והיועץ המשפטי לממשלה. ביום 19 באפריל, 2020 פרסם הממונה את ממצאיו בהם המליץ להשית היטל היצף בשיעור של כ-30% על הייבוא מיוון והיטל בשיעורים משתנים, נמוכים יותר, על היבוא מטורקיה. לאחר שני דיונים בפני הוועדה המייעצת, בימים 12 ו-21 במאי, 2020 החליטה הוועדה ביום 4 ביוני, 2020 לדחות את המלצות הממונה ולא להמליץ על הגדלת ההיטל. זאת, משום שלא מתקיים קשר סיבתי בין הנזק לתעשייה המקומית לבין הייבוא הנטען בהיצף.

באור 21: התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים - המשך

א. התחייבויות תלויות - המשך

ביום 19 ביוני, 2020 פרסם שר הכלכלה את החלטתו כי בניגוד להמלצת הועדה המייעצת, יש להשית היטל על היבוא מיוון ומטורקיה בשיעור של עד 17.25%, מאחר שלדעתו הייבוא בהיצף כן גורם לנזק לתעשייה המקומית, גם אם לא באופן בלעדי. ביום 22 ביוני, 2020 דחה שר האוצר את עמדת שר הכלכלה וכן, חתם על התנגדותו להעלאת ההיטל על המלט.

מכיוון שלפי סעיף 32 לחוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991, השתת היטל תלויה בהסכמתו של שר האוצר, נראה שלא תהיה אפשרות להשית היטל בעתיד הנראה לעין.

3. ביום 21 בפברואר, 2019 התקבלה במשרדי הקבוצה דרישת עיריית חיפה לתשלום היטל סלילת רחובות בסך של כ-60 מיליוני ש"ח. ביום 22 בפברואר, 2019 התקבלה במשרדי הקבוצה דרישת עיריית חיפה לתשלום היטל השבחה בסך של כ-2 מיליוני ש"ח. מניתוח ראשוני של דרישת התשלום עולה כי לקבוצה טענות כבדות משקל כנגד דרישת התשלום אשר הועלו במסגרת עתירה מנהלית לבית המשפט וערר בפני וועדת הערר המחוזית. ביום 23 בדצמבר, 2019 הומצא לקבוצה כתב התשובה לעתירה. בהסכמת הצדדים ההליך הופנה לגישור, והתקיימו, עד כה, שלושה דיונים בהליך הגישור, בחודש מאי ובחודש יוני 2020. כאשר הצדדים מנהלים מ"מ לפשרה. הקבוצה כללה הפרשה מתאימה בספריה המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים.

4. ביום 16 ביולי 2019 הוגשה על ידי עמותת אזרחים למען הסביבה (ע"ר 580172872) לבית המשפט המחוזי בירושלים בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד מספנות ישראל, נמל מספנות ישראל ו-28 משיבות נוספות, בגין מפגעים סביבתיים שנגרמו על פי הנטען על ידי מפעלי המשיבות במפרץ חיפה. על פי הנטען בבקשת האישור, מפעלי המשיבות פועלים במשך שנים בניגוד לדין ותוך הפרת תנאים סביבתיים שנקבעו בהיתרים ורישיונות שהוצאו להם, בעודם פולטים חומרים מזהמים שונים לאוויר, אשר גורמים לפגיעה סביבתית ולעודף תחלואה (בהשוואה לשיעור התחלואה הארצי) בציבור תושבי נפת חיפה, ביחס לסוגים שונים של מחלת הסרטן. לצד זאת נטען כי לחברי הקבוצה המיוצגת נגרמו נזקים נוספים בגין הוצאות רפואיות, אובדן כושר השתכרות, עזרת הזולת, נסיעות, כאב וסבל, קיצור תוחלת החיים ואובדן הנאות החיים. על יסוד נזקים נטענים אלה עותרת העמותה לקבלת סעדים של פיצויים כספיים, בסכומים שיקבעו לכל חבר בקבוצה המיוצגת על ידי ממונה או ועדה, או בהתאם למנגנון פיצוי אחר שיקבע בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, וכן הצהרה כי המשיבות גרמו לעודף תחלואה בקרב מי ששה במפרץ חיפה, וכי החשיפה לזיהום שיצרו המשיבות תגרום לעודף תחלואה בקרב מי ששה במפרץ חיפה. עיון בבקשת האישור מעלה, כי הטענות המופנות כלפי מספנות ישראל וכלפי הנמל, אינן מבוססות וחסרות תשתית עובדתית לכאורית לתמיכה בהן. נוכח זאת, מספנות ישראל והנמל הגישו ביום 26 בנובמבר 2019, בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור המוגשת נגדם. הדיון בבקשת הסילוק התקיים ביום 3 באוגוסט 2020. החלטת השופט בטענות הסילוק על הסף טרם ניתנה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ולפיכך, החברה לא כללה הפרשה בספרים.

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

חברת מספנות ישראל קבלה מהרשות לחדשנות אישור לתכנית פיתוח במסלול מופ"ת במסגרתה החברה תפתח כלי שיט חדשני. תקופת פיתוח כלי השיט החלה ביום 1 לינואר 2019 והסתיימה ביום 30 לאפריל 2020. החברה תהיה מחוייבת בתמלוגים בשיעור של 5% ממכירות כלי השיט עד לגובה מקסימאלי של המענק בסך 1.3 מ' ש"ח.

ג. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

ליום 31 בדצמבר, 2019 קיימות התחייבויות תלויות בגין ערבויות בנקאיות שהחברה העמידה לטובת צדדים שלישיים כדלהלן:

סכום הערבויות אלפי ש"ח	
55,987	ערבויות בפרויקטים לבניית כלי שיט
6,729	ערבויות מכרז ושונות
62,716	סה"כ

באור 21: התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים- המשך

ד. התקשרויות

1. ביום 21 בספטמבר 2012 נכנס לתוקפו הסכם בין החברה למדינה זרה. על פי ההסכם החברה מספקת ללקוח מוצרים בתחום הימי וציוד נלווה. הציוד הנלווה נרכש מצד שלישי בלתי קשור אשר העמיד לחברה ערבויות להשלמת התחייבויותיו בקשר עם הציוד הנלווה back to back לפי התחייבויות החברה כלפי הלקוח. העסקה והתשלומים בגין העסקה בוצעו במהלך כשמונה שנים שהתחילו בשנת 2012, על פי אבני דרך מוגדרות.
2. הדוח על המצב הכספי של החברה כולל יתרה שהתקבלה מלקוח בסך של 18 מיליון דולר כדמי רצינות במסגרת משא ומתן מתקדם לקראת כריתת הסכם שענינו פרויקט בניית כלי שיט, אשר בסופו של יום לא נחתמה. הוסכם עם הלקוח כי ההתקשרות תצומצם ובשלב הראשון החברה תתחיל בבניית כלי שיט אחד, ותהא רשאית להשתמש לצורך כך בסכום שהועבר אליה כאמור לעיל, אף שאין ללקוח כל בטחון כי יוכל להתחייב כי ההתקשרות לביצוע הפרויקט כולו תצא אל הפועל ובמקרה כזה החברה תפעל לאתר רוכש חלופי. בהתאם, הצדדים רואים בבקשה זו התקשרות העומדת בפני עצמה ואת דמי הרצינות כאמור, כתשלום בגין בנייתו החלקית של כלי השיט כאמור לעיל.
3. ביום 6 בדצמבר 2016 נחתם הסכם בין החברה למדינת ישראל, על פיו תקבל החברה על עצמה את כל ההתחייבויות שלקחה על עצמה מדינת ישראל בהסכם שחתמה מדינת ישראל עם מדינה זרה בנושא ייצור והספקת כלי שיט, ציוד ושירותים שונים. בגין חלקה העיקרי של התמורה הוענק למדינה הזרה אשראי אשר ייפרע בתשלומים חצי שנתיים במשך תקופה של שבע שנים. כלי השיט נמסר ללקוח בסוף שנת 2019 (ראה בנוסף באור 11 לעיל).
4. ביום 7 ביולי 2017 התקשרה החברה עם חברה העוסקת בענף חיפוש והפקת גז ונפט בהסכם למתן זכות שימוש בשטח רציף וכן למתן שירותי עורף לוגיסטי, שירותי אחסנה, עבודות לייצור ציודים, שירותי שינוע ועבודות אחזקה נוספות לציוד של החברה. תקופת ההסכם הינה ל-34 חודשים כאשר בנוסף ניתנו ללקוח אופציות להארכת ההסכם ב-3 שנים נוספות במצטבר. ביום 1 ביולי 2020 נחתם תיקון להסכם עם החברה העוסקת בענף חיפוש והפקת גז ונפט, בו הוסכם כי הלקוח יאריך את תקופת ההסכם ב-18 חודשים נוספים, אולם במהלך פרק זמן שיחל ב-1.7.20 ולא יאוחר מ-31.12.21 יצמצם את היקפי פעילותו במתחם, לפעילויות מוגדרות בלבד בשטח מופחת. הסכומים אשר ישלם הלקוח יופחתו במהלך התקופה בכ-50%. עם חזרת הלקוח לפעילות רגילה (לא יאוחר מ-31.12.21), יוארך ההסכם בלפחות 18 חודשים ממועד החזרה לפעילות. ככל שהלקוח יבחר שלא לחזור לפעילות רגילה ולסיים את ההסכם, יוכל לעשות זאת ב-31.12.21.
5. ביום 3 בנובמבר, 2019 התקשרה החברה בהסכם עם משרד הביטחון לביצוע התאמות תכן לספינות של חיל הים וייצור מבדוק צף, כולל אחזקתו, אשר יסופקו במהלך כשבע שנים.
6. ביום 19 בספטמבר 2019, התקשרו החברה וחברת רכבת ישראל בע"מ (להלן: "רכבת ישראל") בהסכם להקמת שלוחה ובהסכם להובלת מטענים (באמצעות חברת הבת של רכבת ישראל – חברת המטענים). במסגרת ההסכם החברה ורכבת ישראל הגיעו להבנות על הקמת שלוחה בשטח החברה אשר יאפשר חיבור של הנמל לרשת מסילות הברזל בישראל ויאפשר הובלת מטענים אל הנמל וממנו באמצעות הרכבת. במסגרת ההסכם התחייבה החברה להקים חברה בת ייעודית לצורך ההתקשרות עם רכבת ישראל. בנוסף, נקבעו תנאים להקמת השלוחה ומימונה ותשלום תמורה לרכבת ישראל במקרה בו תקים את השלוחה. הסכם הובלת המטענים נחתם לתקופה של 15 שנים ממועד סיום העבודות, והוא מאפשר לחברה לשנע סחורות באמצעות הרכבת בכמות שנתית מינימלית, בתמורה להתחייבות הרכבת להעמיד לרשות הנמל רכבות משא בתדירות שהוסכמה. בנוסף, הצדדים הסכימו על מחירי הובלה למשך תקופת ההסכם ליעדים שנקבעו. להערכת החברה מסוף הרכבת יתחיל לפעול בשנת 2024.

באור 21: התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים – המשך

ה. שעבודים

להבטחת התחייבויות הקבוצה לתאגידים בנקאיים ולחנ"י, נרשמו שעבודים בגין כספים המגיעים ממוסדות ממשלתיים, מערכות להתקנה בפרויקטים, 4 מנופים ו-4 מכלנופים, שתי אוניות מטען, הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין, וכן שעבודים שוטפים על כלל נכסי החברה. כל השעבודים הינם ללא הגבלה בסכום.

הלוואות שנלקחו על ידי חברות הבת מבנק זר לרכישת אוניות מטען בסכום של 23 מיליוני ש"ח הינן ללא זכות חזרה לחברת הבת.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינן:

31 בדצמבר	
2019	2018
אלפי ש"ח	
144,954	143,350
62,716	85,829
5,468	21,969
<u>213,138</u>	<u>251,148</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
ערבויות (*)
אשראי דוקומנטרי (*)

(*) התחייבויות חוץ-מאזניות.

באור 22: הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2019 ו-2018	
רשום	מונפק ונפרע
אלפי ש"ח	
1,000,000	200,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. דיבידנד

בשנת 2019 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של 33,975 אלפי ש"ח .
בשנת 2018 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של 42,650 אלפי ש"ח .

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
 2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.
 3. לשמור על דירוג אשראי גבוה ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.
- החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש למעט הדרישה במסגרת התחייבויות לבנקים (ראה באור 16ב') או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

באור 23: הפרשות

סה"כ	הפרשה לתביעות משפטיות ותלויות אלפי ש"ח	הפרשה לאחריות	
18,832	5,213	13,619	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
24,405	20,506	3,899	שינוי בהפרשה, נטו
(8,951)	(5,201)	(3,750)	תשלום
<u>34,286</u>	<u>20,518</u>	<u>13,768</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת התחייבויות שוטפות.

הפרשה לאחריות

ההפרשה הוכרה בהתייחס לתביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנמכרו, בהתאם לתקופת האחריות של כל פרויקט וכן בהתבסס על ניסיון העבר של החברה לגבי התקבולים והתשלומים.

תביעות משפטיות ותלויות

ראה באור 21א'.

באור 24: פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
א. הכנסות			
(*)323,773	(*)251,461	267,073	הכנסות מהמגזר הימי
(*)125,214	(*)125,144	117,765	הכנסות מפעילות נמלית
(*)297,592	(*)340,522	283,768	הכנסות ממכירת מלט
(*) 61,692	(*) 70,183	72,723	הכנסות אחרות
808,271	787,310	741,329	
ב. עלות העבודות			
303,045	339,113	301,319	חומרים
87,126	94,470	88,563	שכר עבודה ונלוות
77,635	62,116	*61,199	הוצאות ייצור אחרות
31,389	33,807	41,889	פחת
147,832	116,733	99,920	קבלני משנה ושונות
			(*) סווג מחדש
647,027	646,239	592,890	
ג. הוצאות מכירה ושיווק			
2,918	3,865	3,870	שכר עבודה ונלוות
7	10	12	פחת
2,865	4,702	6,581	אחרות
5,790	8,577	10,463	
ד. הוצאות הנהלה וכלליות			
19,568	18,466	19,602	שכר עבודה ונלוות
869	1,195	1,330	פחת
2,872	3,520	3,299	משרדיות
2,280	2,015	2,696	אחזקת רכב
818	2,913	1,089	משפטיות
587	612	1,268	ייעוץ
4,238	3,172	2,889	שכר דירקטורים
3,019	4,671	4,267	אחרות
34,251	36,564	36,440	
ה. הוצאות אחרות			
(435)	(40)	(2,067)	רווח הון ממכירת ציוד
-	-	20,000	הפרשה בגין תלויות
2,494	-	-	אחרות
2,059	(40)	17,933	
ו. הוצאות מימון			
-	9,413	-	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין, נטו
1,739	-	-	הוצאות מעסקאות הקדמה
-	316	-	הוצאות מניירות ערך סחירים
2,245	1,899	1,970	הוצאות מימון בגין הלוואות מאחרים
3,952	9,527	8,826	עמלות והוצאות מימון בגין הלוואות מבנקים
7,936	20,523	10,796	
הכנסות מימון			
2,013	3,030	4,984	הכנסות ריבית מפיקדונות בנקים ואחרים
6,876	-	10,592	רווח נטו משינוי בשערי חליפין, נטו
-	-	1,249	הכנסות מניירות ערך סחירים
2,013	3,030	16,825	

באור 25: מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר ימי- הפעילות הינה תכנון ויצור כלי שיט, מתן שירותי תיקון ותחזוקה לכלי שיט ותכנון וייצור מתקני מתכת אחרים

מגזר נמלי- הפעילות עוסקת במתן שירותי נמל, לרבות פריקה, שינוע ואיחסון.

מגזר המלט- הפעילות עוסקת בייצור, יבוא, ערבוב, אריזה שיווק ומכירת חומרי מלט.

מגזר אחר- הפעילות עוסקת בהפעלת אוניות מטען ובהענקת שירותים לוגיסטיים לחברה בתחום קידוחי הגז. יצוין כי לאור התיקון להסכם עם הלקוח, כמפורט בביאור 21 ד 4, צפויה ירידה בפעילות זו בשנת 2020. נכון למועד הד"ח, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת התיקון האמור על הכנסות החברה מפעילות זו המהווה את עיקר הרווח של המגזר האחר.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים לפני הוצאות הפחת (EBITDA).

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומסים על ההכנסה, מנוהלים 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, מיסים 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, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים.

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

תוצאות הפעילות ממתן זכות שימוש בשטח רציף כאמור בבאור 21 ד'4 נכללו באחר במסגרת הדיווח המיגזרי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

המגזר הימי	המגזר הנמלי	מגזר המלט	אחר	התאמות למאוחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
267,073	117,765	283,768	72,723	-	741,329
-	10,287	-	-	(10,287)	-
267,073	128,052	283,768	72,723	(10,287)	741,329
25,297	26,484	39,735	33,561		125,077

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

סה"כ הכנסה מחיצוניים הכנסות בין מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות:

43,231	פחת
(6,029)	הוצאות מימון, נטו
<u>87,875</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 25: מגזרי פעילות – המשך

א. דיווח בדבר מגזרי פעילות – המשך

סה"כ	התאמות למאוחד	אחר	מגזר המלט אלפי ש"ח	המגזר הנמלי	המגזר הימי	
						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
787,310	-	70,183	340,522	125,144	251,461	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(11,192)	-	-	11,192	-	הכנסות בין מגזריות
<u>787,310</u>	<u>(11,192)</u>	<u>70,183</u>	<u>340,522</u>	<u>136,336</u>	<u>251,461</u>	סה"כ הכנסות
<u>130,983</u>		<u>31,781</u>	<u>41,038</u>	<u>35,008</u>	<u>23,156</u>	רווח מגזרי
35,013						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
18,125						פחת
<u>77,845</u>						הוצאות מימון, נטו
						רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	התאמות למאוחד	אחר	מגזר המלט אלפי ש"ח	המגזר הנמלי	המגזר הימי	
						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
808,271	-	61,692	297,592	125,214	323,773	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(9,137)	-	-	9,137	-	הכנסות בין מגזריות
<u>808,271</u>	<u>(9,137)</u>	<u>61,692</u>	<u>297,592</u>	<u>134,351</u>	<u>323,773</u>	סה"כ הכנסות
<u>151,408</u>		<u>29,377</u>	<u>44,943</u>	<u>35,089</u>	<u>41,999</u>	רווח מגזרי
32,264						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
(953)						פחת
<u>120,097</u>						הוצאות מימון, נטו
						רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 25: מגזרי פעילות – המשך

ב. מידע נוסף

המגזר הימי	המגזר הנמלי	מגזר המלט	אחר	התאמות למאוחד	סה"כ
אלפי ש"ח					
45,867	3,990	2,370	10,832	-	63,059
25,486	15,783	72,399	16,384	-	130,052
6,990	16,993	11,337	13,153	-	48,473
517,270	109,389	254,581	126,378	-	1,006,618
360,407	58,533	181,946	30,333	-	631,219
528,392	96,656	216,097	114,638	-	955,782
362,992	55,214	164,827	24,577	-	607,609

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2019

השקעות הוניות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2018

השקעות הוניות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2017

השקעות הוניות

ליום 31 בדצמבר, 2019

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2018

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

לקוחות עיקריים

2019	2018	2019
אלפי ש"ח		
-	-	99,424
-	-	77,723
-	104,948	-
98,197	-	-
129,739	-	-
227,936	104,948	177,147

לקוח א' - מגזר ימי

לקוח ב' - מגזר ימי

לקוח ג' - מגזר ימי

לקוח ד' - מגזר ימי

לקוח ה' - מגזר ימי

פירוט הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי של הלקוחות

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
472,339	516,467	465,833
260,185	92,216	98,349
75,747	156,855	99,424
-	21,274	77,723
808,271	787,310	741,329

ישראל

מזרח אירופה

דרום אמריקה

אפריקה

באור 26: רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
80,280	20,000	48,788	20,000	63,878	20,000

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
ומדוללבאור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
518	130
2,200	2,226

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים –
חברות בשליטתו של בעל עניין
זכאים – בעל שליטהב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
8,392	9,915	8,383
2,832	3,320	2,154
6	6	6

שכר ונלוות לאנשי מפתח ניהוליים

הטבות לאחר העסקה

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר
וההטבות

בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה (*)

(*) ביום 18 בפברואר, 2018 מנכ"ל חברת הבת, אבי שחף, הודיע על כוונתו לפרוש מתפקידו ביום 31 במרס, 2018. דירקטוריון החברה החליט למנות את מר איתן צוקר, שכהן כסמנכ"ל הנדסה בחברה, לתפקיד מנכ"ל חברת הבת. ביום 1 באפריל, 2018 נכנס איתן צוקר לתפקיד. עם סיום כהונתו כמנכ"ל, מונה אבי שחף לדירקטור בחברת הבת והוא זכאי לשכר דירקטורים.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים – המשך

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

למעט תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המפורטים בסעיף ב' לעיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018 אלפי ש"ח	2019	
29	-	8	הכנסות ממתן שירות (ראה ד'1)
3,009	2,311	3,314	עלות העבודות שבוצעו (ראה ד'2)
1,327	1,584	2,021	שכירות כלי רכב (ראה ד'3)
4,221	3,154	2,731	דמי ניהול לבעלי עניין (ראה ד'4)
242	124	121	ביטוח רכבים (ראה ד'5)
346	258	154	הוצאות שיווק (ראה ד'6)

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי ענייןתנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

1. פירוט סוגי העסקאות הקיימות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הכנסות ממתן שירותי רכש מחברת מפעלי נשק ישראל בע"מ – חברה בשליטתו של בעל עניין.

ב. הכנסות מהשכרת ציוד הרמה מקבוצת גולד בונד בע"מ – חברה בשליטתו של בעל עניין.

2. עלות העבודות שבוצעו – עלות הכוללת:

אחזקה ורכישת ציוד לתשתית חשמל מאפקון התקנות ושירותים בע"מ ומאטקה בע"מ, רכישת מערכות חשמל ואלקטרוניקה מאפקון בקרה ואוטומציה בע"מ, רכישת ציוד לכלי שיט ושירותי ביטחון ממפעלי נשק ישראל בע"מ, רכישת חלקי חילוף לכלי שינוע מקבוצת גולד בונד בע"מ, כל השירותים מתקבלים מחברות בשליטתו של בעל עניין.

3. שכירות רכבים - שכירות כלי רכב על פי הסכם מסגרת עם חברות ש. שלמה רכב בע"מ ושלמה תחבורה בע"מ – חברות בשליטתו של בעל עניין.

4. דמי ניהול שמשולמים ליושבי הראש של שתי חברות בנות. חלק מדמי הניהול משתנים ונקבעים לפי ביצועי חברת הבת.

5. ביטוחי רכבים מש. שלמה חברה לביטוח בע"מ – חברה בשליטתו של בעל עניין.

6. קבלת שירותים ותמיכה שיווקית ממפעלי נשק ישראל בע"מ – חברה בשליטתו של בעל עניין.

באור 28: אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 7 בינואר, 2020 השלימה החברה עסקה לרכישת שתי אוניות מטען כללי, בעלות של כ-6.6 מיליון דולר.
- ב. ביום 9 במרץ, 2020 התקבלה בחברה הודעה מפרקליטות מחוז תל אביב על גניזת התיק בו נחקרה החברה ונושאי משרה בה כחשודים במתן שוחד לעובד ציבור זר מבלי להגיש נגדם כתב אישום. להרחבה ראה באור 10'.
- ג. ביום 3 ביוני, 2020, חתמה החברה על הסכם לרכישת אוניית שינוע מלט, בעלות של 10.4 מיליון דולר. השלמת העסקה ומסירת האונייה לחברה בוצעה ביום באוגוסט, 2020, במימון חלקי של תאגיד בנקאי.
- ד. ביום 27 במאי, 2020, קיבלה החברה החלטה לאמץ תוכנית הקצאת אופציות לעובדים, כמשמעותה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. החברה הגישה לרשות המסים ביום 22 ביוני, 2020, בקשה לאישור הקצאת אופציות באמצעות נאמן ולאישור נאמן לתוכנית ההקצאה על פי ס' 102 לפקודה. תיקון לתכנית הוגש לאישור רשות המסים ב-5 ביולי 2020. החברה טרם הקצתה אופציות כלשהן מכח התוכנית.
- ה. ברבעון הראשון של שנת 2020, החל העולם להתמודד עם אירוע משמעותי ונרחב, מגיפה, שמקורה בהתפשטות נגיף הקורונה אשר הוכרזה בידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות מגיפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, ולהנחיות ולפעולות השונות שינקטו המדינות להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי ובכלל זה בישראל. כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו וננקטים באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים המגבילים את אפשרות התנועה וההתקהלות של אנשים. כמו כן, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים. במהלך הרבעון השני של השנה, הוסרו המגבלות בחלקן, אך לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות, אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים. נכון למועד הדו"ח, ובשל חוסר הוודאות באשר למשך הזמן בו תימשכנה ההגבלות והשפעותיהן, אין באפשרות החברה להעריך את היקף הפגיעה בפעילות העתידית של החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, לרבות החלטות בדבר צמצום בפעילות המגזר העסקי בישראל והמגזר הממשלתי במדינות השונות, משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון או תרופה לנגיף ורמת התמיכה הממשלתית במשק, עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה, כדוגמת מגבלות על נסיעות עובדי החברה וביקורי לקוחות ושותפים עסקיים בישראל, האטה בפעילות לקוחות לרבות קיטון בתקציבי הצטיידות של לקוחות, היעדרות כוח אדם ועיכוב באספקת מוצרים. כך, בשל הקושי לקיים פעילות שיווקית רגילה ופגישות עם הלקוחות הפוטנציאליים ובשל צמצום פעילות גורמי הממשל ברחבי העולם, קצב כניסת ההזמנות במגזר המספנה עלול להיפגע ולהביא לאי עמידת החברה ביעדי ההתקשרויות לשנה הקרובה. יודגש, כי נכון למועד הדו"ח למשבר הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על הפעילות היצרנית במגזר המספנה כאשר עובדי החברה עבדו, בין היתר, במשמרות בהיותם מוגדרים כעובדי מפעל חיוני כמפורט להלן.
- בנוסף, האטה בקצב פעילות המשק כמו גם הגבלה על כניסת עובדים משטחי הרשות הפלשתינאית לישראל, לרבות האטה בביצוע פרויקטי תשתיות, עלולה להביא לירידה בפעילות פריקת המטענים, המבוצעת במגזר הנמלי, ובאספקת מוצרי מלט. פעילות הסחר הבינלאומי, המבוצעת באמצעות אוניות המטען שבבעלות החברה, צפויה לחוות האטה וירידה במחירי ההובלה, אם כי מדובר בהשפעה אשר אינה מהותית לחברה. יצוין, כי במהלך תקופת הסגר ובחציון הראשון של שנת 2020, לא נרשמה ירידה בהיקף הפעילות של המגזר הנמלי ומגזר המלט.
- החברות הבנות של החברה, המספנה ונמל מספנות, מוגדרות כמפעל חיוני על פי הוראות סעיף 1 לחוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967. נכון למועד הדו"ח, תחת המגבלות, כל החברות ממשיכות בפעילותן השוטפת.

באור 28: אירועים לאחר תאריך המאזן - המשך

לאור התדירות התכופה של השינויים במשק כתוצאה מהתפשטות הנגיף והעובדה שמדובר באירוע המאופיין באי וודאות רבה, החברה אינה יכולה לאמוד, בשלב זה, את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל ובעולם וכתוצאה מכך, השפעת האירועים על תוצאותיה. החברה נערכת לתרחישים השונים ופועלת לצמצם את השפעות המגיפה על פעילותה, לרבות פעילות לצמצום הוצאותיה והתאמתן לשינויים בהיקפי הפעילות.

מאז התפרצות נגיף הקורונה (מרץ 2020) ועד למועד הדו"ח, מאפשרת הנהלת החברה לעובדים מסוימים, אשר תפקידם מאפשר זאת, לעבוד מהבית. החברה פועלת לפי הוראות הצווים הרלוונטיים והנחיות "התו הסגול", כאשר חלק מעובדי החברה עבד במשמרות. בנוסף, נאלצה החברה להוציא מספר עובדים לחופשה ללא תשלום, כאשר נכון למועד הדו"ח מרביתם חזרו לעבוד בהיקף מלא.

למרות המשבר, החברה לא רואה סימנים שמצביעים על ירידה בשווי נכסיה מערכם הפנסוני. וכן לגבי הנזילות הפיננסית – לחברות הקבוצה יתרות מזומנים מספיקות ומסגרות פנויות בבנקים. החברות לא צפויות לחרוג מההתניות הפיננסיות להן התחייבו ובהתאם הן צופות שיפרעו את כלל התחייבויותיהן במועדן.

תעשיות מספנות ישראל עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחרת את ההשלכות על פעילותה. יחד עם זאת, עקב אי הוודאות לגבי המשך ההשפעה וקיומו של גל נוסף, תעשיות מספנות ישראל בע"מ אינה יכולה לאמוד, בשלב זה, את השפעת האירועים על תוצאותיה בהמשך.

ו. ביום 19 באפריל, 2020 פרסם הממונה את ממצאיו בהם המליץ להשית הטל היצף בשיעור של כ-30% על הייבוא מיוון והיטל בשיעורים משתנים, נמוכים יותר, על היבוא מטורקיה.

לאחר שני דיונים בפני הוועדה המייעצת, בימים 12 ו-21 במאי, 2020 החליטה הוועדה ביום 4 ביוני, 2020 לדחות את המלצות הממונה ולא להמליץ על הגדלת ההיטל. זאת, משום שלא מתקיים קשר סיבתי בין הנזק לתעשייה המקומית לבין הייבוא הנטען בהיצף.

ביום 19 ביוני, 2020 פרסם שר הכלכלה את החלטתו כי בניגוד להמלצת הוועדה המייעצת, יש להשית הטל על הייבוא מיוון ומטורקיה בשיעור של עד 17.25%, מאחר שלדעתו הייבוא בהיצף כן גורם לנזק לתעשייה המקומית, גם אם לא באופן בלעדי. ביום 22 ביוני, 2020 דחה שר האוצר את עמדת שר הכלכלה וכן, חתם על התנגדותו להעלאת ההיטל על המלט.

מכיוון שלפי סעיף 32 לחוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991, השתת הטל תלויה בהסכמתו של שר האוצר, נראה שלא תהיה אפשרות להשית הטל בעתיד הנראה לעין.

ז. בתקופת הדוח העבירה חברת הבת, נמל מספנות ישראל בע"מ (להלן - "חברת הבת"), את כספי התמורה אותם קיבלה בעת מימוש ציוד שהיווה בטוחה להלוואת נון ריקורס (ללא זכות החזרה) לגוף שהעמיד את ההלוואה לחברת הבת ובהתאם שוחררה חברת הבת מהחבות בגין ההלוואה האמורה. יתרת ההלוואה שטרם נפרעה למועד הסילוק הינה בסך של 2,872 אלפי ש"ח.

ח. ביום 25 במרס, 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 17,030 אלפי ש"ח (הסכום הנ"ל התקבל בחברה מדיבידנדים שחולקו ע"י חברות בנות בקבוצה).

ט. ביום 10 במרס, 2020, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח, חלקן של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הינו כ-2.9 מיליון ש"ח, הדיבידנד שולם בתאריכים 12 במרס, 29 במרס, ו-22 באפריל, 2020.

י. ביום 15 ביולי 2020, התקשרה המספנה עם תאגיד ישראלי בהסכם לייצור והספקה של כלי שיט מסוג דוברת ושירותים שונים. המספנה התחייבה לספק את תכולת העבודה בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים. ביום 29 ביולי 2020, מימש הלקוח אופציה בהסכם לרכישת כלי שיט זהה נוסף. במסגרת ההסכם תוענק ללקוח אחריות למוצר כמקובל בעסקאות מסוג זה.

יא. ביום 3 ביולי 2020 התקבלה בחברת הבת מקדמה אשר הכניסה לתוקף הסכם לבניית כלי שיט למדינה באפריקה. המספנה תספק למזמינה את כלי השיט, ציוד ושירותים בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים וחצי, שתחילתה ממועד קבלת המקדמה. יתרת התמורה תשולם על פי אבני דרך שנקבעו בהסכם.

באור 28: אירועים לאחר תאריך המאזן - המשך

יב. ביום 2 ביולי, 2020 אישרה החברה את מינויו של מר אסי שמלצר ליו"ר חברת נמל מספנות ישראל.

יג. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות של הנמל עם חברה בבעלותו של מר אסי שמלצר בהסכם לפיו ישולמו למר שמלצר, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 100,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020. במקביל, בוטל הסדר דמי הניהול ששולמו ליו"ר הדירקטוריון הקודם של נמל תעשיות ישראל בע"מ, מר שלומי פוגל.

יד. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות עם חברה בבעלותו של מר שלמה פוגל, בהסכם לפיו ישולמו למר פוגל, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 40,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020.

טו. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות של סימנט עם חברה בבעלותו של מר שלמה פוגל בהסכם לפיו ישולמו למר פוגל, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 60,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020.

טז. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות של המספנה עם חברה בבעלותו של מר סמי קצב בהסכם לפיו ישולמו למר קצב, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 100,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020. הסכם הניהול החדש מחליף את הסדר דמי הניהול הקודם אשר שולמו למר קצב עד ליום 31 בדצמבר 2019.

יז. בנושא חידוש הסכם דמי שימוש בשטח רציף ראה ביאור 21 ד' 4.

יח. לעניין עדכון התניות פיננסיות של חברת בת ראה ביאור 17 ב' 4.

יט. ביום [] באוגוסט 2020, הגישה המספנה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בחיפה, שתי בקשות לאישור חלוקה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות אשר אינה מקיימת את מבחן הרווח, לפיה נתבקש בית המשפט לאשר חלוקה בסך של 100 מיליון ש"ח מתוך יתרת ההפסד בדוחותיה הכספיים של החברה וחלוקה של 30 מיליון ש"ח מתוך יתרת ההפסד של חברת מספנות ישראל לבעלי מניותיהן טרם השלמת ההנפקה. החלוקות תהיינה מיתרות ההפסד של החברה והמספנה. אישור סכום החלוקה יהיה טעון קבלת אישור בית המשפט לפי סעיף 303 לחוק החברות.

נכון למועד זה הבקשה טרם הוגשה ובכוונת המספנה להגיש את הבקשה בימים הקרובים. האמור יעודכן לפני מועד קבלת ההיתר לתשקיף.¹

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2020
בלתי מבוקרים

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-16	באורים לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של תעשיות מספנות ישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של תעשיות מספנות ישראל בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
28 ביוני, 2020

ליום	ליום 31 במרס	
31 בדצמבר	2019	2020
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

נכסים שוטפים

233,281	87,447	165,965
11,553	50,841	10,570
114,342	85,289	107,731
14,648	(*)1,447	13,079
22,764	(*)52,974	15,022
504	181	3,671
85,774	109,985	83,772
14,232	126,440	14,837
497,098	514,604	414,647

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
לקוחות
מיסים שוטפים לקבל
חייבים ויתרות חובה
נגזרים פיננסיים
מלאי
הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה

נכסים לא שוטפים

62,625	-	71,620
390,644	406,107	410,121
52,123	30,215	49,743
4,128	-	4,091
509,520	436,322	535,575

הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש, נטו
מיסים נדחים

1,006,618	950,926	950,222
-----------	---------	---------

סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
מסים לשלם
הפרשות
נגזרים פיננסיים
התחייבויות בגין עבודות בחו"ז הקמה

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
מסים נדחים

הון

הון המיוחס לבעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

28 ביוני, 2020

4

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
741,329	169,185	185,503	הכנסות
592,890	138,221	142,582	עלות העבודות
148,439	30,964	42,921	רווח גולמי
(1,757)	(96)	(1,195)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(10,463)	(2,181)	(1,970)	הוצאות מכירה ושיווק
(36,440)	(7,774)	(9,281)	הוצאות הנהלה וכלליות
(17,933)	-	24	הכנסות אחרות, נטו
81,846	20,913	30,499	רווח תפעולי
19,372	6,329	3,339	הכנסות מימון
(13,343)	(1,869)	(7,732)	הוצאות מימון
6,029	4,460	(4,393)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
87,875	25,373	26,106	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,031	5,634	4,992	מסים על הכנסה
71,844	19,739	21,114	רווח נקי
63,878	18,511	19,314	מיוחס ל:
7,966	1,228	1,800	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
71,844	19,739	21,114	סה"כ
			רווח נקי למניה (בש"ח)
3.1939	0.925	0.966	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה מיוחס לבעלי המניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
71,844	19,739	21,114

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:

(10,622)	(4,834)	3,020
(21)	(770)	3,237
(10,643)	(5,604)	6,257
61,201	14,135	27,371

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

53,235	12,907	25,571
7,966	1,228	1,800
61,201	14,135	27,371

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תעשיות מספנות ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרנות הון אחרות	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
97,754	(692,166)	(725)	(8,256)	955,081	351,688	23,711	375,399
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)							
-	19,314	-	-	-	19,314	1,800	21,114
-	-	3,237	3,020	-	6,257	-	6,257
-	(17,030)	-	-	-	(17,030)	(2,970)	(20,000)
רווח נקי							
רווח כולל אחר							
דיבידנד							
97,754	(689,882)	2,512	(5,236)	955,081	360,229	22,541	382,770
יתרה ליום 31 במרס, 2020							
הון מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרנות הון אחרות	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
97,754	(722,069)	(704)	2,366	955,081	332,428	15,745	348,173
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)							
-	18,511	-	-	-	18,511	1,228	19,739
-	-	(770)	(4,834)	-	(5,604)	-	(5,604)
רווח נקי							
הפסד כולל אחר							
97,754	(703,558)	(1,474)	(2,468)	955,081	345,335	16,973	362,308
יתרה ליום 31 במרס, 2019							
הון מניות	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	קרנות הון אחרות	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר							
אלפי ש"ח							
97,754	(722,069)	(704)	2,366	955,081	332,428	15,745	348,173
יתרה ליום 1 בינואר, 2019							
-	63,878	-	-	-	63,878	7,966	71,844
-	-	(21)	(10,622)	-	(10,643)	-	(10,643)
-	(33,975)	-	-	-	(33,975)	-	(33,975)
רווח נקי							
הפסד כולל אחר							
דיבידנד							
97,754	(692,166)	(725)	(8,256)	955,081	351,688	23,711	375,399
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

71,844	19,739	21,114
--------	--------	--------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

5,059	1,647	3,104	הוצאות מימון, נטו
43,233	8,824	13,726	פחת והפחתות
(2,067)	-	(24)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(6,625)	(3,412)	28	ריבית ושערוך (שחיקת) התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות
3,250	1,647	1,824	אחרות לזמן ארוך, נטו
12,781	27,091	3,168	מסים נדחים, נטו
(2,743)	(1,673)	(520)	מסים על הכנסה
597	(179)	1,841	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,381	2,728	1,108	ירידה (עלייה) בערך נגזרים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
			והפסד, נטו
			הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
56,866	36,673	24,255	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(36,908)	(4,870)	7,004	ירידה (עלייה) בלקוחות
67,800	18,216	(9,599)	ירידה (עלייה) בהכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה
7,524	7,572	7,809	ירידה בחייבים ויתרות חובה
30,263	6,053	2,001	ירידה במלאי
(24,773)	(17,213)	(14,217)	ירידה בהתחייבויות בגין עבודות בחוזי הקמה
13,941	(5,225)	(31,208)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(3,995)	(4,080)	(680)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
15,453	(826)	(605)	עלייה (ירידה) בהפרשות
-	(23,160)	-	ירידה במסים שוטפים
69,305	(23,533)	(39,495)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(6,086)	(1,279)	(2,723)	ריבית ששולמה
2,719	21	49	ריבית שהתקבלה
(49,289)	(27,091)	(728)	מסים ששולמו
(52,656)	(28,349)	(3,402)	
144,359	4,530	2,472	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

42,707	3,695	983	שינוי בפיקדונות ובמזומנים בחשבונות ליווי
(63,518)	(45,628)	(29,611)	רכישת רכוש קבוע
29,973	-	-	הפקדה בקרן חילוט
2,067	-	114	תמורה ממימוש רכוש קבוע
11,229	(41,933)	(28,514)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(33,975)	-	(17,030)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
-	-	(2,970)	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
(4,961)	-	(4,023)	פירעון התחייבות בגין חכירה
45,029	32,300	12,000	קבלת הלוואות
(46,331)	(25,237)	(30,191)	פירעון הלוואות
(40,238)	7,063	(42,214)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2,381)	(2,728)	(1,108)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
481	684	2,048	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילות חוץ
113,450	(32,384)	(67,316)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
119,831	119,831	233,281	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
233,281	87,447	165,965	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

א. פעילויות מהותיות שלא במזומן

77	102	106	רכישת רכוש קבוע באשראי
----	-----	-----	------------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: כללי

א. תיאור הקבוצה ופעילותה

החברה הינה חברה חדשה אשר הוקמה בחודש ספטמבר 2019 במסגרת שינוי מבנה שבוצע ע"י חברת הבת, מספנות ישראל בע"מ. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. שינוי מבנה והקמת החברה

ביום 27 במרס, 2019 קיבלה חברת הבת, מספנות ישראל בע"מ, אישור מרשויות המס לביצוע שינוי מבנה. על פי האישור יעבירו בעלי המניות בחברת הבת, מספנות ישראל בע"מ, את אחזקותיהם לחברת אחזקות חדשה שתוקם אשר תהא חברת האם של מספנות ישראל בע"מ. כמו כן תעביר מספנות ישראל בע"מ לחברת האחזקות שתוקם את אחזקותיה בחברות הבנות – נמל מספנות ישראל, סימנט, מ.י מרכבי ישראל ו-ISL LOGISTIC ללא חיוב במס, בתנאי שתעמוד בתנאי האישור. בהתאם לאמור ולאחר קבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים הוקמה החברה בחודש ספטמבר 2019 והועברו אליה האחזקות בחברות מספנות ישראל בע"מ, נמל מספנות ישראל בע"מ, סימנט, מ.י מרכבי ישראל ו-ISL LOGISTIC.

מאחר ומדובר בצירוף עסקים תחת אותה השליטה הכרוך בהקמת חברת אחזקות חדשה אשר תאגד תחתיה את החברות הבנות, הדוחות הכספיים של החברה הינם דוחות כספיים המשכיים לדוחות של חברת הבת. החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות שהועברו אליה על בסיס ערכם בספרי חברת הבת ערב השינוי המבני (as pooling) וכן מציגה מספרי השוואה מלאים.

ג. מאחר וכל הפעילות של הקבוצה מתבצעת בחברות הבנות לא הוצג דוח של החברה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאיתמתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והלוואות לזמן ארוך תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- 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).

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	רמה 2	
	אלפי ש"ח	
504	181	3,671
504	181	3,671

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
נגזרים פיננסיים מגזרים

ליום 31 בדצמבר	2019	2020
מבוקר	477	2,110
מבוקר	477	2,110

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
נגזרים פיננסיים מגזרים

באור 4: - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
267,073	55,874	39,735
117,765	30,341	32,382
283,768	66,120	90,940
72,723	16,850	22,446
741,329	169,185	185,503

הכנסות מביצוע עבודות לבניית כלי שיט
 הכנסות מפעילות נמלית
 הכנסות ממכירת מלט
 הכנסות מפעילויות אחרות

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

- מגזר ימי - הפעילות עוסקת בתכנון וייצור כלי שיט, מתן שירותי תיקון ותחזוקה לכלי שיט ותכנון וייצור מתקני מתכת אחרים.
- מגזר נמלי - הפעילות עוסקת במתן שירותי נמל לרבות פריקה, שינוע ואחסון.
- מגזר המלט - הפעילו עוסקת בייצור, ייבוא, ערבוב, אריזה, שיווק ומכירת חומרי מלט.
- מגזר אחר - הפעילות עוסקת בהפעלת אניות מטען ובהענקת שירותים לוגיסטיים לחברה בתחום קידוחי הגז.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

המגזר הימי	המגזר הנמלי	מגזר המלט	אחר	התאמות למאוחד	סה"כ
אלפי ש"ח					

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2020

39,735	32,382	90,940	22,446	-	185,503
-	3,522	-	-	(3,522)	-
39,735	35,904	90,940	22,446	(3,522)	185,503
7,653	9,642	18,022	8,908	-	44,225
הוצאות משותפות בלתי מוקצות:					
פחת					
הוצאות מימון, נטו					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
13,726					
4,393					
26,106					

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019

55,874	30,341	66,120	16,850	-	169,185
-	2,043	-	-	(2,043)	-
55,874	32,384	66,120	16,850	(2,043)	169,185
8,095	8,035	5,208	8,399	-	29,737
הוצאות משותפות בלתי מוקצות:					
פחת					
הכנסות מימון, נטו					
רווח לפני מסים על ההכנסה					
8,824					
(4,460)					
25,373					

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות למאוחד	אחר	מגזר המלט	המגזר הנמלי	המגזר הימי	
אלפי ש"ח						
						<u>לשנה שהסתיימה ביום 31</u> <u>בדצמבר, 2019</u>
741,329	-	72,723	283,768	117,765	267,073	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(10,287)	-	-	10,287	-	הכנסות בין מגזריות
<u>741,329</u>	<u>(10,287)</u>	<u>72,723</u>	<u>283,768</u>	<u>128,052</u>	<u>267,073</u>	סה"כ הכנסות
<u>125,079</u>	<u>-</u>	<u>33,563</u>	<u>39,735</u>	<u>26,484</u>	<u>25,297</u>	רווח (הפסד) מגזרי
43,233						הוצאות משותפות בלתי
(6,029)						מוקצות:
						פחת
						הכנסות מימון, נטו
<u>87,875</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. פירוט הכנסות לפי מיקום גיאוגרפי של הלקוחות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
465,833	108,155	150,530	ישראל
98,349	28,351	13,177	מזרח אירופה
99,424	15,333	7,926	דרום אמריקה
77,723	17,346	13,870	אפריקה
<u>741,329</u>	<u>169,185</u>	<u>185,503</u>	

באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. ברבעון הראשון של שנת 2020, החל העולם להתמודד עם אירוע משמעותי ונרחב, מגיפה, שמקורה בהתפשטות נגיף הקורונה אשר הוכרזה בידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות מגיפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, ולהנחיות ולפעולות השונות שינקטו המדינות להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי ובכלל זה בישראל.

כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו וננקטים באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים המגבילים את אפשרות התנועה וההתקהלות של אנשים. כמו כן, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים. במהלך הרבעון השני של השנה, הוסרו המגבלות בחלקן, אך לאחרונה, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות, אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים.

נכון למועד הדו"ח, ובשל חוסר הוודאות באשר למשך הזמן בו תימשכנה ההגבלות והשפעותיהן, אין באפשרות החברה להעריך את היקף הפגיעה בפעילותה העתידית של החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, לרבות החלטות בדבר צמצום בפעילות המגזר העסקי בישראל והמגזר הממשלתי במדינות השונות, משך הזמן שיחלוף עד למציאת חיסון או תרופה לנגיף ורמת התמיכה הממשלתית במשק, עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה, כדוגמת מגבלות על נסיעות עובדי החברה וביקורי לקוחות ושותפים עסקיים בישראל, האטה בפעילות לקוחות לרבות קיטון בתקציבי הצטיידות של לקוחות, היעדרות כוח אדם ועיכוב באספקת מוצרים. כך, בשל הקושי לקיים פעילות שיווקית רגילה ופגישות עם הלקוחות הפוטנציאליים ובשל צמצום פעילות גורמי הממשל ברחבי העולם, קצב כניסת ההזמנות במגזר המספנה עלול להיפגע ולהביא לאי עמידת החברה ביעדי ההתקשרויות לשנה הקרובה. יודגש, כי נכון למועד הדו"ח למשבר הקורונה לא הייתה השפעה מהותית על הפעילות היצרנית במגזר המספנה כאשר עובדי החברה עבדו, בין היתר, במשמרות בהיותם מוגדרים כעובדי מפעל חיוני כמפורט להלן.

בנוסף, האטה בקצב פעילות המשק כמו גם הגבלה על כניסת עובדים משטחי הרשות הפלשתינאית לישראל, לרבות האטה בביצוע פרויקטי תשתיות, עלולה להביא לירידה בפעילות פריקת המטענים, המבוצעת במגזר הנמלי, ובאספקת מוצרי מלט. פעילות הסחר הבינלאומי, המבוצעת באמצעות אוניות המטען שבבעלות החברה, צפויה לחוות האטה וירידה במחירי ההובלה, אם כי מדובר בהשפעה אשר אינה מהותית לחברה. יצוין, כי במהלך תקופת הסגר ובחציון הראשון של שנת 2020, לא נרשמה ירידה בהיקף הפעילות של המגזר הנמלי ומגזר המלט.

החברות הבנות של החברה, המספנה ונמל מספנות, מוגדרות כמפעל חיוני על פי הוראות סעיף 1 לחוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967. נכון למועד הדו"ח, תחת המגבלות, כל החברות ממשיכות בפעילותן השוטפת.

לאור התדירות התכופה של השינויים במשק כתוצאה מהתפשטות הנגיף והעובדה שמדובר באירוע המאופיין באי וודאות רבה, החברה אינה יכולה לאמוד, בשלב זה, את משך המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל ובעולם וכתוצאה מכך, השפעת האירועים על תוצאותיה. החברה נערכת לתרחישים השונים ופועלת לצמצם את השפעות המגיפה על פעילותה, לרבות פעילות לצמצום הוצאותיה והתאמתן לשינויים בהיקפי הפעילות.

מאז התפרצות נגיף הקורונה (מרץ 2020) ועד למועד הדו"ח, מאפשרת הנהלת החברה לעובדים מסוימים, אשר תפקידם מאפשר זאת, לעבוד מהבית. החברה פועלת לפי הוראות הצווים הרלוונטיים והנחיות "התו הסגול", כאשר חלק מעובדי החברה עבד במשמרות. בנוסף, נאלצה החברה להוציא מספר עובדים לחופשה ללא תשלום, כאשר נכון למועד הדו"ח מרביתם חזרו לעבוד בהיקף מלא.

למרות המשבר, החברה לא רואה סימנים לירידת ערך נכסיה מערכם הפנקסני. וכן לגבי הנזילות הפיננסית – לחברות הקבוצה יתרות מזומנים מספיקות ומסגרות פנויות בבנקים. החברות לא צפויות לחרוג מההתניות הפיננסיות להן התחייבו ובהתאם הן צופות שיפרעו את כלל התחייבויותיהן במועדן.

תעשיות מספנות ישראל עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. יחד עם זאת, עקב אי הוודאות לגבי המשך ההשפעה וקיומו של גל נוסף, תעשיות מספנות ישראל בע"מ אינה יכולה לאמוד, בשלב זה, את השפעת האירועים על תוצאותיה בהמשך.

באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ב. ביום 18 במאי 2017 החליט הממונה על היטלי סחר במשרד הכלכלה (להלן: "הממונה") לפתוח בחקירה בהתאם לסעיף 24א' לחוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991, בקשר עם תלונה אשר הוגשה על ידי חברת מלט הר טוב בע"מ, על יבוא בהיצף של צמנט פורטלנד אפור מיוון ומטורקיה. ביום 15 בנובמבר 2018, קיימה הוועדה המייעצת דיון סופי בנושא ולמיטב ידיעתה של החברה, החליטה הוועדה להמליץ שלא להטיל היטל היצף. בהמשך, ביום 17 בדצמבר, 2018 החליט שר הכלכלה והתעשייה על הטלת היטל מינימלי בשיעור של 0.25% ולהמשיך לעקוב אחר התפתחות הייבוא. לכך הצטרף גם שר האוצר. ואולם, ביום 16 בינואר, 2019 לאחר דיון קצר פנו חברים בוועדת הכספים לשרים וביקשו מהם לבחון מחדש את עמדתם, תוך שהם ממליצים להטיל היטל גבוה יותר. ועדת הכספים אישרה ביום 25 במרץ 2019 את היטל ההיצף בגובה של 0.25%. בעקבות זאת שר הכלכלה הוציא ביום 4 באפריל 2019 צו אשר מורה כאמור, ומוסיף שעל הממונה לעקוב אחת ההתפתחויות בשוק ולשקול בחינה מחדש של העניין. הצו נכנס לתוקף ביום 7 באפריל 2019, ותוקפו 30 חודשים מיום פרסומו. לצו זה לא היו השלכות מהותיות על פעילות החברה.

בהתאם לכך, ביום 29 באפריל 2019 פנה הממונה לסימנט ובקש נתונים על מנת להתחקות אחר הפעילות בענף. תגובת סימנט היתה שפניה זו הינה בהיעדר סמכות ותכתובות בענין הוחלפו בין הצדדים. כמו כן, ביום 17 במאי 2019 הגישה סימנט עתירה אשר תוקפת את החלטת השר ומבקשת להביא אף לביטול ההיטל הנמוך שהוטל.

לאחר הגשת העתירה, ביום 14 באוגוסט 2019, החליט הממונה על פתיחה של בחינה מחדש של ההיטל. חברת הבת פנתה בעניין למשרד הכלכלה, האוצר והיועץ המשפטי לממשלה. ביום 19 באפריל, 2020 פרסם הממונה את ממצאיו בהם המליץ להשית היטל היצף של כ-30% על הייבוא מיוון והיטל בשיעורים משתנים, נמוכים יותר, על היבוא מטורקיה.

לאחר שני דיונים בפני הוועדה המייעצת, בימים 12 ו-21 במאי, 2020, החליטה הוועדה ביום 4 ביוני, 2020 לדחות את המלצות הממונה ולא להמליץ על הגדלת ההיטל. זאת, משום שלא מתקיים קשר סיבתי בין הנזק לתעשייה המקומית לבין הייבוא הנטען בהיצף.

ביום 19 ביוני, 2020 פרסם שר הכלכלה את החלטתו כי בניגוד להמלצת הוועדה המייעצת, יש להשית היטל על היבוא מיוון ומטורקיה בשיעור של עד 17.25%, מאחר שלדעתו הייבוא בהיצף כן גורם לנזק לתעשייה המקומית, גם אם לא באופן בלעדי. ביום 22 ביוני, 2020 דחה שר האוצר את עמדת שר הכלכלה וכן, חתם על התנגדותו להעלאת ההיטל על המלט.

מכיוון שלפי סעיף 32 לחוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991, השתת היטל תלויה בהסכמתו של שר האוצר, נראה שלא תהיה אפשרות להשית היטל בעתיד הנראה לעין.

ג. ביום 7 בינואר, 2020 השלימה החברה עסקה לרכישת שתי אוניות מטען כללי, בעלות של כ-6.6 מיליון דולר.

ד. בהמשך לאמור בבאור 1 ה' בדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2019, בדבר חקירת המשטרה ביום 9 במרס, 2020 התקבלה בחברה הודעה מפרקליטות מחוז תל אביב על גניזת התיק בו נחקרה החברה ומספר בעלי תפקידים בה כחשודה במתן שוחד לעובד ציבור זר מבלי להגיש נגדה כתב אישום.

ה. בתקופת הדוח העבירה חברת הבת, נמל מספנות ישראל בע"מ (להלן: "חברת הבת"), את כספי התמורה אותם קיבלה בעת מימוש ציוד שהיווה בטוחה להלוואת נון ריקורס (ללא זכות החזרה) לגוף שהעמיד את ההלוואה לחברת הבת ובהתאם שוחררה חברת הבת מהחבות בגין ההלוואה האמורה. יתרת ההלוואה למועד הסילוק בסך של 2,872 אלפי ש"ח נזקפה כהכנסה בדוח רווח והפסד בתקופת הדוח בסעיף הכנסות המימון.

ו. ביום 25 במרס, 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 17,030 אלפי ש"ח (הסכום הנ"ל התקבל בחברה מדיבידנדים שחולקו ע"י חברות בנות בקבוצה).

באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ז. ביום 10 במרס, 2020, הכריזה חברה בת על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח, חלקן של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה הינו כ-2.9 מיליון ש"ח, הדיבידנד שולם בתאריכים 12 במרס, 29 במרס, ו-22 באפריל, 2020.

ח. ביום 3 ביוני, 2020 חתמה החברה על הסכם לרכישת אוניית שינוע מלט בעלות של כ-10.4 מיליון דולר. השלמת העסקה ומסירת האנייה לחברה הסתיימה ב-4 אוגוסט 2020, המימון חלקי של תאגיד בנקאי.

ט. ביום 27 במאי, 2020 קיבלה החברה החלטה לאמץ תכנית הקצאת אופציות לעובדים כמשמעותה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. החברה הגישה לרשות המיסים ביום 22 ביוני, 2020 בקשה לאישור הקצאת אופציות באמצעות נאמן ולאישור נאמן לתכנית ההקצאה על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. תיקון לתכנית הוגש לאישור רשות המיסים ב-5 ביולי 2020. החברה טרם הקצתה אופציות כלשהן מכח התכנית.

י. ביום 15 ביולי 2020, התקשרה המספנה עם תאגיד ישראלי בהסכם לייצור והספקה של כלי שיט מסוג דוברת ושירותים שונים. המספנה התחייבה לספק את תכולת העבודה בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים. ביום 29 ביולי 2020, מימש הלקוח אופציה בהסכם לרכישת כלי שיט זהה נוסף. במסגרת ההסכם תוענק ללקוח אחריות למוצר כמקובל בעסקאות מסוג זה.

יא. ביום 3 ביולי, 2020 התקבלה בחברת הבת מקדמה אשר הכניסה לתוקף הסכם לבניית כלי שיט למדינה באפריקה. המספנה תספק למזמינה את כלי השיט, ציוד ושירותים בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים וחצי, שתחילתה ממועד קבלת המקדמה. יתרת התמורה תשולם על פי אבני דרך שנקבעו בהסכם.

יב. ביום 2 ביולי, 2020 אישרה החברה את מינויו של מר אסי שמלצר ליו"ר חברת נמל מספנות ישראל.

יג. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות של הנמל עם חברה בבעלותו של מר אסי שמלצר בהסכם לפיו ישולמו למר שמלצר, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 100,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020. במקביל, בוטל הסדר דמי הניהול ששולמו ליו"ר הדירקטוריון הקודם של נמל תעשיות ישראל בע"מ, מר שלומי פוגל.

יד. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות עם חברה בבעלותו של מר שלמה פוגל, בהסכם לפיו ישולמו למר פוגל, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 40,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020.

טו. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות של סימנט עם חברה בבעלותו של מר שלמה פוגל בהסכם לפיו ישולמו למר פוגל, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 60,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020.

טז. ביום 2 ביולי 2020 אישרה החברה התקשרות של המספנה עם חברה בבעלותו של מר סמי קצב בהסכם לפיו ישולמו למר קצב, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 100,000 ₪ לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020. הסכם הניהול החדש מחליף את הסדר דמי הניהול הקודם אשר שולמו למר קצב עד ליום 31 בדצמבר 2019.

באור 6: - אירועים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

יז. בנושא חידוש הסכם דמי שימוש בשטח רציף ראה ביאור 21 ד' 4 לדוחות הכספיים ליום 31 לדצמבר, 2019.

יח. לעניין עדכון התניות פיננסיות של חברת בת ראה ביאור 17 ב' 4 לדוחות הכספיים ליום 31 לדצמבר, 2019.

יט. ביום [] באוגוסט 1,2020 הגישה המספנה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בחיפה, שתי בקשות לאישור חלוקה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות אשר אינה מקיימת את מבחן הרווח, לפיה נתבקש בית המשפט לאשר חלוקה בסך של 100 מיליון ש"ח מתוך יתרת הפסד בדוחותיה הכספיים של החברה וחלוקה של 30 מיליון ש"ח מתוך יתרת הפסד של חברת מספנות ישראל לבעלי מניותיהן טרם השלמת ההנפקה. החלוקות תהיינה מיתרות הפסד של החברה והמספנה. אישור סכום החלוקה יהיה טעון קבלת אישור בית המשפט לפי סעיף 303 לחוק החברות.

¹ נכון למועד זה הבקשה טרם הוגשה ובכוונת המספנה להגיש את הבקשה בימים הקרובים. האמור יעודכן לפני מועד קבלת ההיתר לתשקיף.

16 באוגוסט, 2020

לכבוד
הדירקטוריון של
תעשיות מספנות ישראל בע"מ
יוליוס סימון 53, חיפה

ג.א.נ,

הנדון: טיוטת תשקיף הנפקה להשלמה וטיוטת תשקיף מדף של תעשיות מספנות

ישראל בע"מ ("החברה")

המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בטיטת תשקיף הנפקה להשלמה ובטיטת תשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 28 ביוני 2020 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

(2) דוח סקירה מיום 28 ביוני 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

אנו מסכימים להכללת מכתבינו זה בטיטת תשקיף הנפקה להשלמה ובטיטת תשקיף מדף שבנדון.

בברכה,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח אירועים

**כמשמעו בתקנה 56א' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה),
התשכ"ט-1969 בדבר אירועים (כמשמעם בתקנה האמורה) מהותיים שאירעו בתקופה שלאחר
מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2020 (קרי, 28 ביוני 2020) ועד למועד**

פרסום טיוטת התשקיף

מאז מועד הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2020 (אשר נחתמו ביום 28 ביוני 2020) ועד למועד פרסום טיוטת התשקיף, לא אירעו אירועים מהותיים כהגדרת מונח זה בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, המחייבים גילוי לפי המתכונת הקבועה בכללי החשבונאות המקובלים לגבי אירועים שאינם מחייבים תיאום לאחר תקופת הדיווח, כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, למעט כמפורט להלן:

1. ביום 1 ביולי 2020, נחתם תיקון להסכם עם החברה העוסקות בענף חיפוש והפקת גז ונפט, בו הוסכם כי הלקוח יאריך את תקופת ההסכם ב-18 חודשים נוספים, אולם במהלך פרק זמן שיחל ביום 1 ביולי 2020 ולא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2021 יצמצם את היקפי פעילותו במתחם, לפעילויות מוגדרות בלבד בשטח מופחת. הסכומים אשר ישלם הלקוח יופחתו במהלך התקופה בכ-50%. עם חזרת הלקוח לפעילות רגילה (לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2021), יוארך ההסכם בלפחות 18 חודשים ממועד החזרה לפעילות. ככל שהלקוח יבחר שלא לחזור לפעילות רגילה ולסיים את ההסכם, יוכל לעשות זאת ביום 31 בדצמבר 2021.
2. ביום 2 ביולי 2020, אישרה החברה את מינויו של מר אסי שמלצר ליו"ר חברת נמל מספנות ישראל.
3. ביום 2 ביולי 2020, אישרה החברה התקשרות של הנמל עם חברה בבעלותו של מר אסי שמלצר בהסכם לפיו ישולמו למר שמלצר, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 100,000 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020. במקביל, בוטל הסדר דמי הניהול ששולמו ליו"ר הדירקטוריון הקודם של נמל תעשיות ישראל בע"מ, מר שלומי פוגל.
4. ביום 2 ביולי 2020, אישרה החברה התקשרות עם חברה בבעלותו של מר שלמה פוגל, בהסכם לפיו ישולמו למר פוגל, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 40,000 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020.
5. ביום 2 ביולי 2020, אישרה החברה התקשרות של סימנט עם חברה בבעלותו של מר שלמה פוגל בהסכם לפיו ישולמו למר פוגל, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 60,000 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020.
6. ביום 2 ביולי 2020, אישרה החברה התקשרות של המספנה עם חברה בבעלותו של מר סמי קצב בהסכם לפיו ישולמו למר קצב, באמצעות החברה שבבעלותו, דמי ניהול בסך 100,000 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ, החל מיום 1 בינואר 2020. הסכם הניהול החדש מחליף את הסדר דמי הניהול הקודם אשר שולמו למר קצב עד ליום 31 בדצמבר 2019.

7. ביום 3 ביולי 2020, הושלמו התנאים הקבועים בהסכם לייצור והספקת כלי שיט, ציוד ושירותים למדינה באפריקה (להלן: "**ההסכם**"), לתחילת בניית כלי השיט ומניין לוחות הזמנים לאספקת הספינות, לרבות תשלום המקדמה החוזית. בהתאם להוראות ההסכם, המספנה תספק למזמינה את המוצרים בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים וחצי, שתחילתה ממועד קבלת המקדמה. יתרת התמורה תשולם על פי אבני דרך שנקבעו בהסכם.
8. ביום 15 ביולי 2020, התקשרה המספנה עם תאגיד ישראלי ("**הלקוח**") בהסכם לייצור והספקה של כלי שיט מסוג דוברת ושירותים שונים, בתמורה לסכום של כ- 29 מיליון ש"ח ("**ההסכם**"). המספנה התחייבה לספק את תכולת העבודה בהתאם לאבני דרך לאורך תקופת ביצוע של כשנתיים, שתחילתה ממועד קבלת צו תחילת עבודה. יצוין כי ביום 29 ביולי 2020, מימש הלקוח אופציה בהסכם לרכישת כלי שיט זהה נוסף בתמורה לסכום של כ- 23 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם תוענק ללקוח אחריות למוצר כמקובל בעסקאות מסוג זה.
9. בחודש יולי 2020, נחתמו הסכמי התניות פיננסיות חדשים עם שני בנקים איתם חברת הבת פועלת. להלן עיקרי ההסכמות: (1) ההון העצמי המוחשי לא יקטן מ-120 מ' ש"ח או 20% מסך מאזן; (2) יחס חוב נטו ל-Ebitda לא יעלה על 4; (3) יחס חוב ברוטו להון עצמי מוחשי לא יעלה על 3; (4) הסרת השיעבוד הצף; (5) החלת שיעבוד שלילי; ו- (6) הסרת מגבלת חלוקת הדיבידנד ומגבלת דמי ניהול לבעלי עניין.

צבי שכטרמן

מנכ"ל

שלמה פוגל

יו"ר הדירקטוריון

פרק 10 – פרטים נוספים

10.1. חוות דעת עורך - דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



ו' באייר, תש"פ
16 באוגוסט, 2020

לכבוד
תעשיות מספנות ישראל בע"מ

א.ג.ג,

**הנדון: טיוטת תשקיף הנפקה להשלמה של ניירות ערך ותשקיף מדף של תעשיות מספנות
ישראל בע"מ ("טיוטת התשקיף", "ניירות הערך" ו-"החברה", בהתאמה) מיום 16 באוגוסט,
2020**

לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים לפי טיוטת התשקיף ולמניות הקיימות בהון החברה, תוארו נכונה בטיטת התשקיף.
2. לחברה הסמכות להציע את ניירות הערך על פי טיוטת התשקיף באופן המתואר בטיטת התשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בטיטת התשקיף.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בטיטת התשקיף.

בכבוד רב,

משה לשם, עו"ד

יהודה גינדי, עו"ד
מ.פירון ושות', עורכי דין

אודי אפרון, עו"ד

10.2. הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם

לאחר פרסומו של תשקיף זה, החברה תפרסם הודעה משלימה בהתאם להוראות סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך. במסגרת ההודעה המשלימה תפורטנה ההוצאות הקשורות בפרסום תשקיף זה.

למעט ההוצאות כאמור לעיל, למועד התשקיף, החברה לא שילמה ולא התחייבה לשלם כל עמלה בקשר עם ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף.

10.3. הקצאת ניירות ערך בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו למועד התשקיף לא התבצעה כל הקצאה של ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים. לפרטים בדבר השינוי המבני ראה סעיף 6.4.3 לעיל.

10.4. עיון במסמכים

ניתן לעיין בתשקיף, ובתקנון החברה באתר המגנ"א של רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il ובמשרדי החברה, בשעות העבודה המקובלות ולאחר תיאום מראש.

פרק 11 – חתימות

החברה:

תעשיות מספנות ישראל בע"מ
