



## דיפלומט אחזקות בע"מ (החברה")

### תשקיף להשלמה

#### הנפקה לציבור

##### של

5,200,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 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- 520,000 יחידות (כל אחת מהיחידות תכונה להלן: "יחידה"), ובמחיר אחיד ליחידה בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, כשהרכב ומחיר כל יחידה הינם כדלקמן:

| מחיר    | הרכב היחידה                          |
|---------|--------------------------------------|
| 577 ש"ח | 10 מניות רגילות במחיר 57.7 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 ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד. לפרטים ראו סעיף 2.6.1 בפרק 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 וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 ("ההודעה המשלימה" ו-"תקנות הודעה משלימה", לפי העניין). בהודעה המשלימה יושלמו ויעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים (אם יהיו) בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים והמועד שבו תחל התקופה להגשת הזמנות על פי תשקיף זה. ההודעה המשלימה תפורסם והמכרז הציבורי ייערך (אם ייערך), לא יאוחר מיום 11 באפריל 2021, 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 11 באפריל, 2021. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה, ראו סעיף 2.13 בפרק 2 בתשקיף.

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

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף זה תובטח במלואה או בחלקה בהתחייבות חיתומית, הכל בהתאם לתקנה 11(א)(1) 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 אוריון חיתום והנפקות בע"מ ("החתם המתמחר") ועם לידר הנפקות (1993) בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ (יחדיו "החתמים"), להעמדת חיתום להנפקה בהיקף כספי של עד כ-75 מיליוני ש"ח (ושל עד 1,300 אלפי מניות), לפי הצורך, ובתנאים שיוסכמו בין הצדדים. בהתאם לכך, וכפוף להתקשרות בהסכם, החתמים יחתמו על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתם כאמור כחתימה על התשקיף וחתימה כאמור תהווה תנאי לפרסום ההודעה המשלימה. יודגש, כי החברה אינה מחויבת להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר ו/או החתמים 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 2.14 בפרק 2 בתשקיף זה.

בפעילותה חשופה החברה למגוון גורמי סיכון, כמפורט בסעיף 6.24 בפרק 6 בתשקיף. גורמי הסיכון בעלי השפעה גדולה על פעילות החברה הם: [א] סיכונים מאקרו כלכליים, כגון: תנודות בשערי חליפין, ריבית, שביתות ועיצומים, האטה כלכלית במשק; [ב] סיכונים ענפיים, כגון: מותג פרטי, יבוא מקביל, E-commerce, יוקר המחייה בישראל, סימון מוצרים, תלות בלקוחות עיקריים, חבות מוצר, אשראי ללקוחות, תביעות צרכניות, שינויים גלובליים במחירי חומרי הגלם, וגורמים הקשורים ברגולציה; [ג] סיכונים מיוחדים לקבוצה, כגון: תלות בספקים או סיום התקשרות עימם, הקמת מרכז לוגיסטי, איתנות טכנולוגית ואבטחת מידע וסייבר.

## 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, מניות בכורה, 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, ניירות ערך מסחריים, וכן כל נייר ערך אחר אשר על פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי ("ניירות הערך").

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.

למעט חלוקת דיבידנד בהיקף של 100 מיליון ש"ח אשר בכוונת החברה לחלק בסמוך לאחר מועד ההנפקה, לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורה שתתקבל על פי תשקיף זה.

לפרטים אודות מדיניות חלוקת דיבידנד ר' סעיף 6.5 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.

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

תאריך התשקיף: 26 בפברואר, 2021

## תוכן עניינים

| פרק       | סעיף                                                                                  | עמוד |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|
| <b>1.</b> | <b><u>מבוא</u></b>                                                                    |      |
|           | 1.1 כללי                                                                              | א-1  |
|           | 1.2 הגדרות                                                                            | א-1  |
|           | 1.3 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה                 | א-3  |
|           | 1.4 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף מדף                                                | א-4  |
|           | 1.5 הון החברה                                                                         | א-5  |
| <b>2.</b> | <b><u>פרטי הצעת ניירות ערך</u></b>                                                    |      |
|           | 2.1 ניירות הערך המוצעים לציבור                                                        | ב-1  |
|           | 2.2 מניות נוספות שתירשמנה למסחר                                                       | ב-2  |
|           | 2.3 מחיר ניירות הערך המוצעים                                                          | ב-2  |
|           | 2.4 תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור                                                   | ב-2  |
|           | 2.5 תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה                                           | ב-2  |
|           | 2.6 אופן ההצעה לציבור – הצעה לא אחידה                                                 | ב-2  |
|           | 2.7 מכתבי הקצאה ותעודות                                                               | ב-4  |
|           | 2.8 רישום למסחר בבורסה                                                                | ב-5  |
|           | 2.9 פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור                                             | ב-5  |
|           | 2.10 הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף                                        | ב-6  |
|           | 2.11 הימנעות מדילול הון                                                               | ב-6  |
|           | 2.12 מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף                                             | ב-6  |
|           | 2.13 הודעה משלימה                                                                     | ב-12 |
|           | 2.14 ריכוז, חיתום והפצה                                                               | ב-13 |
|           | 2.15 נותני שירות נוספים                                                               | ב-14 |
|           | 2.16 הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף                                                | ב-14 |
| <b>3.</b> | <b><u>הון החברה</u></b>                                                               |      |
|           | 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-2  |
|           | 3.5 השליטה בחברה                                                                      | ג-2  |
|           | 3.6 הסכם בעלי מניות                                                                   | ג-2  |
|           | 3.7 כתבי אופציה לא סחירים שהעניקה החברה לעובדים ונושאי משרה                           | ג-2  |
|           | 3.7 תכנית אופציות לא רשומות                                                           | ג-3  |
|           | 3.8 מיסוי                                                                             | ג-7  |
|           | 3.9 חסימת ניירות ערך                                                                  | ג-8  |
| <b>4.</b> | <b><u>הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה</u></b>                                |      |
|           | 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-2  |
|           | 4.5 הזכות למינוי דירקטורים                                                            | ד-2  |
|           | 4.6 אסיפת בעלי מניות וזכות ההשתתפות וההצבעה                                           | ד-3  |

|     |                                                        |     |
|-----|--------------------------------------------------------|-----|
| 4.7 | העברת מניות                                            | ד-5 |
| 4.8 | שינויים בהון                                           | ד-7 |
| 4.9 | הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות | ד-8 |

#### תמורת ההנפקה וייעודה

5.

|     |                               |     |
|-----|-------------------------------|-----|
| 5.1 | תמורת ההנפקה לחברה            | ה-1 |
| 5.2 | ייעוד התמורה                  | ה-1 |
| 5.3 | סכום מינימלי                  | ה-2 |
| 5.4 | חיתום, עמלת הפצה, ריכוז ויעוץ | ה-2 |

#### תיאור עסקי החברה

6.

|      |                                       |       |
|------|---------------------------------------|-------|
| 6.1  | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה     | ו-1   |
| 6.2  | מבנה החזקות                           | ו-4   |
| 6.3  | תחומי פעילות                          | ו-6   |
| 6.4  | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה    | ו-8   |
| 6.5  | חלוקת דיבידנדים                       | ו-9   |
| 6.6  | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה | ו-11  |
| 6.7  | מידע כללי על ענף המזון ומוצרי הצריכה  | ו-14  |
| 6.8  | תחום פעילות ישראל                     | ו-20  |
| 6.9  | תחום פעילות דרום אפריקה               | ו-43  |
| 6.10 | תחום פעילות גיאורגיה                  | ו-57  |
| 6.11 | תחום פעילות ניו זילנד                 | ו-67  |
| 6.12 | תחום פעילות קפריסין                   | ו-75  |
| 6.13 | התפתחויות בסביבת הכלכלה העולמית       | ו-82  |
| 6.14 | הסכמים מהותיים                        | ו-82  |
| 6.15 | הון אנושי                             | ו-93  |
| 6.16 | מימון ואשראי                          | ו-94  |
| 6.17 | מיסוי                                 | ו-97  |
| 6.18 | הון חוזר                              | ו-97  |
| 6.19 | השקעות                                | ו-98  |
| 6.20 | הליכים משפטיים                        | ו-98  |
| 6.21 | יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה       | ו-98  |
| 6.22 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה              | ו-99  |
| 6.23 | יכולותיה הטכנולוגיות של הקבוצה        | ו-99  |
| 6.24 | דיון בגורמי סיכון                     | ו-100 |
| 6.24 | רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים            | ו-103 |
| 6.25 | ביטוח                                 | ו-103 |
| 6.26 | פרטים בדבר חברות בנות וקשורות         | ו-105 |

#### ניהול החברה

7.

|     |                                                 |     |
|-----|-------------------------------------------------|-----|
| 7.1 | דירקטוריון החברה                                | ז-1 |
| 7.2 | נושאי המשרה בחברה                               | ז-4 |
| 7.3 | מורשי חתימה בחברה                               | ז-5 |
| 7.4 | הוראות בתקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה | ז-5 |
| 7.5 | הסדרים בתקנון החברה בהתאם להוראות חוק החברות    | ז-7 |
| 7.6 | פרטים נוספים                                    | ז-7 |

|      |                                                                          |            |
|------|--------------------------------------------------------------------------|------------|
|      | <b><u>בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u></b>                               | <b>8.</b>  |
| ח-1  | תגמולים לנושאי משרה בכירה                                                | 8.1        |
| ח-7  | תגמול הוני                                                               | 8.2        |
| ח-8  | תשלומים לבעלי עניין ולקרוביהם                                            | 8.3        |
| ח-9  | גמול לדירקטורים                                                          | 8.4        |
| ח-9  | פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה                                 | 8.5        |
| ח-11 | מדיניות תגמול                                                            | 8.6        |
| ח-11 | עסקאות עם בעלי שליטה                                                     | 8.7        |
| ח-14 | החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה                | 8.8        |
| ח-15 | <b>נספח א' – כתב שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה</b>                  |            |
| ח-23 | <b>נספח ב' – כתב פטור לנושאי משרה ודירקטורים בחברה</b>                   |            |
| ח-25 | <b>נספח ג' – מדיניות תגמול</b>                                           |            |
|      | <b><u>דוחות כספיים</u></b>                                               | <b>9.</b>  |
| ט-1  | דוחות כספיים                                                             | 9.1        |
| ט-1  | מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר                                          | 9.2        |
| ט-1  | דוח אירועים                                                              | 9.3        |
|      | <b><u>פרטים נוספים</u></b>                                               | <b>10.</b> |
| י-1  | חוות דעת עורך דין                                                        | 10.1       |
| י-3  | הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם                                    | 10.2       |
| י-3  | הקצאת ניירות ערך בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, שלא בתמורה מלאה<br>במזומנים | 10.3       |
| י-3  | עיון במסמכים                                                             | 10.4       |
| יא-1 | <b><u>חתימות</u></b>                                                     | <b>11.</b> |

## פרק 1 - מבוא

### כללי

1.1

דיפלומט אחזקות בע"מ התאגדה בישראל ביום 20 ביוני 1963, כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לדיני מדינת ישראל.

החברה והחברות המוחזקות על ידה, במישרין ובעקיפין, פועלות בתחום הרכש (הן מחו"ל והן מספקים מקומיים), מכירה, שיווק והפצה של מוצרי צריכה המוניים (FMCG - Fast Moving Consumer Goods) בישראל ומחוצה לה ("FMCG").

עם רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ על פי תשקיף זה, תהפוך החברה לציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולתאגיד מדווח כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. ההצעה על פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור.

תיאור עסקי החברה מפורט בפרק 6 לתשקיף זה.

### הגדרות

1.2

בתשקיף זה תהיינה לשמות ולמונחים המפורטים להלן המשמעויות המפורטות לצידם:

- |                                                                                                                                            |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| - דיפלומט אחזקות בע"מ, ח.פ. 510400740.                                                                                                     | "החברה"               |
| - החברה, וכל חברה המוחזקת על ידה, במישרין ו/או בעקיפין, כמשמעות הגדרות אלה בחוק ניירות ערך.                                                | "הקבוצה"              |
| - דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ, ח.פ. 510499122. חברה בת בבעלות ושליטה מלאה (100%) של החברה.                                                  | "דיפלומט מפיצים"      |
| - Diplomat Georgia LLC, ח.פ. 204557121. החברה מאוגדת ופועלת בגיאורגיה והיא בבעלות ושליטה מלאה (100%) של דיפלומט מפיצים.                    | "דיפלומט גיאורגיה"    |
| - D.C.L. (Holding) Ltd, ח.פ. HE277556. חברה המאוגדת בקפריסין בבעלות ושליטה מלאה (100%) של דיפלומט מפיצים.                                  | "דיפלומט די.סי.אל."   |
| - סטארקיסט פודור בע"מ, ח.פ. 512615147. החברה בבעלות ושליטה מלאה (100%) של דיפלומט מפיצים.                                                  | "סטארקיסט פודור"      |
| - ראקוטו דיפלומט אינטרנשיונל שותפות מוגבלת, ח.פ. 550242416, חברה בשליטה (75%) של דיפלומט מפיצים.                                           | "דיפלומט ראקוטו"      |
| - דיפלומט מפיצים, סטארקיסט פודור ודיפלומט ראקוטו, בהן מרוכז תחום פעילות ישראל.                                                             | "דיפלומט ישראל"       |
| - Diplomat Distributors (D.D.) Cyprus Ltd, ח.פ. HE286543. החברה מאוגדת ופועלת בקפריסין והיא בבעלות ושליטה מלאה (100%) של דיפלומט די.סי.אל. | "דיפלומט קפריסין"     |
| - Diplomat Distributors SA Proprietary Ltd, ח.פ. 011111-07. החברה מאוגדת ופועלת בדרום אפריקה והיא בבעלות ושליטה (92%) של דיפלומט די.סי.אל. | "דיפלומט דרום אפריקה" |

|   |                                                                                                                                |                                                                       |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| - | Diplomat New Zealand Limited, ח.פ. 5835898. החברה מאוגדת ופועלת בניו זילנד והיא בבעלות ושליטה מלאה (100%) של דיפלומט די.סי.אל. | "דיפלומט ניו זילנד"                                                   |
| - | סי. די. אס. אל בע"מ, ח.פ. 516224458. דיפלומט מפיצים מחזיקה (50%) מההון המונפק והנפרע של CDSL.                                  | "CDSL"                                                                |
| - | מדיטרנד שיווק (2004) בע"מ, ח.פ. 513510719. דיפלומט מפיצים מחזיקה (50%) מההון המונפק והנפרע של מדיטרנד.                         | "מדיטרנד"                                                             |
| - | תשקיף הנפקה לראשונה של החברה הנושא תאריך 26 בפברואר 2021.                                                                      | "התשקיף" או "התשקיף להשלמה"                                           |
| - | יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז כפי שנקבע ופורט בתשקיף זה.                                                                    | "מועד ההנפקה"                                                         |
| - | המניות אשר תוצענה לציבור על ידי החברה, בדרך של הנפקה על פי התשקיף.                                                             | "המניות המונפקות" או "המניות המוצעות לציבור" או "ניירות הערך המוצעים" |
| - | כל נייר ערך (כהגדרתו בחוק ניירות ערך) שיוצא על פי התשקיף.                                                                      | "ניירות הערך המוצעים"                                                 |
| - | הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.                                                                                              | "הבורסה"                                                              |
| - | רשות ניירות ערך.                                                                                                               | "הרשות"                                                               |
| - | חוק החברות, התשנ"ט-1999.                                                                                                       | "חוק החברות"                                                          |
| - | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.                                                                                                   | "חוק ניירות ערך"                                                      |
| - | תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.                                                                         | "תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"                                        |
| - | תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007.                                                                   | "תקנות ההצעה"                                                         |
| - | תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007.                                                                     | "תקנות הודעה משלימה"                                                  |
| - | תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.                                                                        | "תקנות הצעת מדף"                                                      |
| - | פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.                                                                                        | "פקודת מס הכנסה"                                                      |

### 1.3 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה זה

- 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 הרשות לניירות ערך או באישור העקרוני של הבורסה 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 זה, לפיו המניות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה מאופציות לא רשומות למסחר ("ניירות הערך המוצעים"), עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו. ואולם, רישום ניירות הערך המוצעים לציבור על פי התשקיף למסחר בבורסה, כפוף לקיום פיזור מזערי של החזקות הציבור במניות המוצעות ולשווי ושיעור מזערי של החזקות הציבור במניות המוצעות, כנדרש מחברה חדשה מסוגה של החברה על פי תקנון הבורסה, וכמפורט בסעיף 2.9 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.
- 1.3.4 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 עותק מתשקיף זה ומההיתר לפרסומו יוגשו לרשם החברות לא יאוחר מ- 14 יום ממועד פרסום התשקיף.
- 1.3.6 מתן אישור הבורסה לתשקיף כאמור, אינו מהווה אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור מכוח תשקיף זה ("האישור העקרוני") והרישום למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר כאמור על פי הודעה משלימה, אשר תפורסם על ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ("תקנות הודעה משלימה" ו-"ההודעה המשלימה", לפי הענין).
- 1.3.7 פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישות ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא לפני שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה ולא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות לפי המוקדם. ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד 1א(3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.



#### 1.4 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף מדף

- 1.4.1 תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך.
- 1.4.2 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי דין לפרסום תשקיף מדף זה. הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 תעשה על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").
- 1.4.3 **אין בהיתרה של הרשות לניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף המדף או על המחיר שבו הם יוצעו במסגרת דוח הצעת המדף בעתיד.**
- 1.4.4 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני המתייחס למניות רגילות של החברה, מניות בכורה<sup>1</sup>, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ושניתנות להמרה, ניירות ערך מסחריים וכל נייר ערך אחר אשר על פי דין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי אשר יוצעו על פי תשקיף מדף זה (כולם יחד ייקראו בסעיף זה: "ניירות הערך" ו-"האישור העקרוני", בהתאם).
- יובהר כי האישור לרישום למסחר של ניירות הערך ככל שיונפקו בעתיד על פי דוחות הצעת מדף, כפוף לעמידה בדרישות תקנון הבורסה והנחיות הבורסה לענין רישום למסחר של חברה חדשה ולענין נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום של חברה חדשה.
- 1.4.5 האישור העקרוני האמור אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר והרישום למסחר של ניירות הערך, ככל ויוצעו, יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף. אין במתן האישור העקרוני כאמור, משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דוח הצעת מדף.
- על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר כאמור.
- אין לראות באישור הבורסה לתשקיף זה, אישור לפרטים המובאים בתשקיף מדף זה, למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף מדף זה או על המחיר בו הם יוצעו בדוח הצעת מדף.**

<sup>1</sup> הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו ולהוראות הדין.

## 1.5 הון החברה

### 1.5.1 הון המניות

הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של החברה, נכון למועד התשקיף הינו כמפורט להלן:

| הון מניות מונפק ונפרע לאחר תאריך התשקיף (בש"ח) |            | הון מניות מונפק ונפרע לתאריך התשקיף (בש"ח) |            | הון מניות רשום (בש"ח) | סוג המניות                   |
|------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| בדילול מלא                                     | ללא דילול  | בדילול מלא                                 | ללא דילול  | 60,000,000            | מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. |
| 26,737,957                                     | 26,000,000 | 21,537,957                                 | 20,800,000 |                       |                              |

נכון למועד התשקיף, למעט אופציות אשר הוקצו לנושאי משרה ולעובדים בהתאם לתכנית האופציות המתוארת בסעיף 3.7 בפרק 3 לתשקיף<sup>2</sup>, אין ניירות ערך הניתנים למימוש או להמרה למניות החברה.

תמצית עיקרי הזכויות הנלוות למניות הרגילות מפורטות בפרק 4 לתשקיף.

כל המניות הרגילות בהון המונפק של החברה, לרבות אלה המוצעות לציבור לפי תשקיף זה תהיינה נפרעות במלואן.

לפרטים בדבר זהות המחזיקים בהון המניות המונפק ערב ההצעה על פי תשקיף זה, ראו סעיף 3.3 בפרק 3 בתשקיף.

### 1.5.2 הרכב ההון העצמי של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2020 הינו כדלקמן:

#### באלפי ש"ח

|          |                                                  |
|----------|--------------------------------------------------|
| 13,159   | הון מניות ופרמיה                                 |
| (2,485)  | קרנות הון                                        |
| (31,577) | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 376,903  | יתרת רווח                                        |
| 356,000  | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות הרוב                 |
| 48,428   | זכויות שאינן מקנות שליטה                         |
| 404,428  | סה"כ הון                                         |

<sup>2</sup> יובהר כי אופציות העובדים המתוארות בתשקיף זה תונפקנה בסמוך לרישומן של מניות החברה למסחר.

## **פרק 2- פרטי הצעת ניירות הערך**

הצעת מניות החברה לציבור כמתואר בתשקיף זה, תיעשה על פי תשקיף זה ועל פי 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 11 בחודש אפריל 2021. **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(א1) 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 אוריון חיתום והנפקות בע"מ ("החתם המתמחר"). פרטים בדבר דמי העמילות בשל חיתום ניירות הערך, הפצתם והוצאות נוספות הכרוכות במכירתם במסגרת תשקיף זה, וכן פרטים בדבר התחייבויות בלתי חוזרות שתקבל החברה מאת משקיעים מוסדיים (ככל שתקבל), יכללו בהודעה המשלימה. ההודעה המשלימה אף תכלול תיאור של שינויים (ככל שיהיו) בכמות ובמחיר המניות המוצעות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.13 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 יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

### **2.1 ניירות הערך המוצעים לציבור**

בהצעה לציבור, שתבצע על פי ההודעה המשלימה, יוצעו לציבור, בדרך של הנפקה 5,200,000 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. (מניות אלה תכוננה, לסירוגין, בשמות הבאים: "המניות המונפקות", "המניות המוצעות", "ניירות הערך" או "ניירות הערך המוצעים"). לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות המוצעות, ראו פרק 4 לתשקיף זה.

## מניות נוספות שתירשמה למסחר

2.2

במסגרת תשקיף זה, תירשמה למסחר 20,800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, המצויות בהונה המונפק והנפרע של החברה וכן, 737,957 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) 737,957 אופציות לא רשומות שהוקצו לעובדים של החברה (כמפורט בפרק 3 לתשקיף).<sup>1</sup>

## מחיר ניירות הערך המוצעים

2.3

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

2.3.2 ניירות הערך יוצעו לניצעים שהינם משקיעים מוסדיים (כהגדרת המונח בתקנות ההצעה) ב- 520,000 יחידות ("יחידות"), בהצעה לא אחידה ובמחיר אחיד ליחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה של כל יחידה, הינם אלה:

| מחיר        | הרכב היחידה                                          |
|-------------|------------------------------------------------------|
| 577 ש"ח     | 10 מניות רגילות במחיר של 57.7 ש"ח למניה <sup>2</sup> |
| 577 ש"ח (*) | סה"כ המחיר ליחידה                                    |

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

## תנאי ניירות הערך המוצעים לציבור

2.4

המניות המוצעות (כהגדרתן מעלה) תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף. המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות תירשמה כולן על שם חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("החברה 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.

## תנאים מתלים להשלמת ההצעה על פי תשקיף זה

2.5

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 2.9 להלן.

## אופן ההצעה לציבור – הצעה לא אחידה

2.6

### כללי

2.6.1

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

<sup>1</sup> יובהר כי אופציות העובדים המתוארות בתשקיף זה תונפקנה בסמוך לרישומן של מניות החברה למסחר.  
<sup>2</sup> בהנחה שמחיר המניה ביום האקס יהיה זהה למחיר בהנפקה, אזי מחיר המניה לאחר התאמת דיבידנד יהיה 53.853 ש"ח למניה.

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

2.6.2

התקופה להגשת בקשות בהצעה לא אחידה זו שנעשית על פי תשקיף זה, תפורט בהודעה המשלימה.

#### התחייבות רכישה והסכם חיתום

**התחייבות רכישה ממשקיעים מוסדיים** - עובר למועד פרסום תשקיף זה בכוונת החברה לפעול לקבלת התחייבות בלתי חוזרת לרכישת מניות החברה ממספר משקיעים מוסדיים, בהתאם לתנאי ההצעה על פי תשקיף זה ("התחייבות המוסדיים"). דבר קיומם של משקיעים מוסדיים שהצעותיהן תיענינה, ככל שתיענינה, לפני פרסום ההודעה המשלימה, יפורט במסגרת ההודעה המשלימה.

**התחייבות לחיתום** - כמו כן, בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר (כהגדרתו מעלה) ועם לידר הנפקות (1993) בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ ("החתמים") להעמדת חיתום להנפקה בהיקף כספי של עד כ-75 מיליון ש"ח (ושל עד 1,300 אלף מניות) ובתנאים שסוכמו בין הצדדים ("התחייבות החתמים"); בהתאם לכך, יחתמו החתמים על ההודעה המשלימה ויראו בחתימתם 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 החתמים וההתחייבות החיתומית תיכנס לתוקף רק עם חתימת הסכם חיתום (ככל שייחתם).

מודגש, כי אם החתמים יידרש לממש את ההתחייבות החיתומית על פי הסכם חיתום (ככל שייחתם), באופן כזה שלאחר רכישת ניירות הערך כתוצאה ממימוש כאמור יהפוך מי מהחתמים 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.

הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

2.6.3.1 לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, היחידות המוצעות תוקצינה למזמינים בהצעה הלא אחידה לפי שיקול דעת החתם המתמחר, לאחר היוועצות עם החברה.

2.6.3.2 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.

2.6.3.3 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.

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 100 מיליון ש"ח - 25% מהכמות המוצעת.

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 2.8 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, המניות המוצעות לציבור והמניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות, על פי תשקיף זה תירשמה על שם החברה לרישומים במרשם בעלי המניות.

## 2.8 רישום למסחר בבורסה

2.8.1 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה, המאשר, כי ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה, המניות הקיימות בהון החברה והמניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות במועד התשקיף, עומדים בתנאי הוראות הבורסה.

2.8.2 טרם פרסום ההודעה המשלימה החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים לציבור על פי תשקיף זה, את המניות הקיימות בהון החברה ערב פרסום התשקיף, ואת המניות אשר תנבענה ממימוש אופציות לא רשומות למסחר שהוקצו לפני הרישום למסחר לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים לחברה.<sup>3</sup> תוך שני (2) ימי עסקים לאחר יום המכרז תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, על פי אישור הבורסה כאמור, את ניירות הערך האמורים.

## 2.9 פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור

### 2.9.1 הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה

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 החזקות הציבור במניות המוצעות, כמפורט להלן: מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות יהיה 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 החזקה המזערי למחזיק כאמור.

2.9.2 יתכן, אך אין ודאות לכך, שקודם למועד פרסום ההודעה המשלימה תתקשר החברה בהסכם עם אי.בי.אי שירותי בורסה בע"מ ("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. אם החברה תתקשר בהתקשרות

<sup>3</sup> יובהר כי אופציות העובדים המתוארות בתשקיף זה תונפקנה בסמוך לרישומן של מניות החברה למסחר.

מוקדמת כאמור עם עושה שוק, יפחת מספר המחזיקים המזערי במניות המוצעות ויעמוד על 35 מחזיקים בלבד (במקום 100), כאשר שווי ההחזקה של כל אחד מהם 16 אלפי ש"ח לפחות.

2.9.3 לא התקיימו כל דרישות הבורסה, תבטל 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.

## 2.10 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:

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

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

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

## 2.11 הימנעות מדילול הון

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.

## 2.12 מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי התשקיף

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 הכלולות בתשקיף, והן אינן באות במקום ייעוץ משפטי, מיסוי 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.

### 2.12.1 כללי

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 ייתכנו 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<sup>4</sup> 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

2.12.2

2.12.2.1 בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי<sup>5</sup> 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 אחר<sup>6</sup>, ב- 10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה<sup>7</sup> בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%.

2.12.2.2 בהתאם לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה המדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, בעת מכירת 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.

2.12.2.3 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

<sup>4</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה – "מי שמחזיק או זכאי לרכוש, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם קרובו אחד מאלה: (1) 5% לפחות מהון המניות שהוצאו; (2) 5% לפחות מכוח ההצבעה בחברה; (3) זכות לקבל 5% לפחות מרווחי החברה או מנכסיה בעת פירוק; (4) זכות למנות מנכ"ל".

<sup>5</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

<sup>6</sup> כהגדרת "יחיד עם אחר" בסעיף 88 לפקודה.

<sup>7</sup> כהגדרת "אמצעי שליטה" בסעיף 88 לפקודה.

לצרכן, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדון, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד.

2.12.2.4 לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור 30% וזאת עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות ערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121(1) לפקודה שאז, יחויב היחיד במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (בשנת 2021 עד 47%).

2.12.2.5 חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2021 – 23%).

2.12.2.6 ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו 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 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה<sup>8</sup> 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 אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

2.12.2.7 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"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך

<sup>8</sup> כהגדרתם בסעיף 68א לפקודה.

ינכה מס בשיעור של מס חברות לפי סעיף 126(א) לפקודה ( בשנת 2021 23%) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המסים וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה וזאת בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו 2005 וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על-ידיהם.

אם 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.

ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

#### קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

2.12.3

2.12.3.1 ככלל, הפסדים בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יהיו ניתנים לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין הנובעים ממכירת כל נכס שהוא, על-פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם הרווח נוצר מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

2.12.3.2 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.

2.12.3.3 הפסד ממכירת נייר ערך שלא ניתן לקזוז בשנת המס כאמור כולו או מקצתו, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, רק כנגד רווח הון ושבח מקרקעין ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה הפסד.

יצוין כי, מכיוון ששיעור המס החל על דיבידנד בידי יחיד בעל מניות מהותי הינו 30%, הרי שהפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות מדיבידנד או מריבית מניירות ערך אחרים בידיו שמקורן בחברה שהוא בעל מניות מהותי בה.

2.12.3.4 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.

2.12.3.5 בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף זה, למוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר הינו בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה, יחול הסעיף כאמור לעיל הקובע כי על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה<sup>9</sup>, יהיה שיעור המס שהיה חל אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב) לפי העניין וזאת בהתאם לחלקו היחסי ברווחים של המוכר הנקבע על פי אחוז החזקתו.

2.12.3.6 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 הפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור 15% או יותר.

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

#### 2.12.4 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, התשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד (כלשהו

<sup>9</sup> כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%.

ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם, החייב במס חברות, לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד<sup>10</sup>.

דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות (23% בשנת 2021) (או כפי שיהיה מעת לעת).

דיבידנד בידי תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) 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 (אם קיימת) עליה חתומה מדינת ישראל ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

למרות האמור לעיל, דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שתקבל שמקורו ברווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" ו/או "מפעל מועדף" הזכאי להטבות מס מכוח חוק העידוד יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15%/20% לפי העניין הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ (כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל) ולמעט דיבידנד שמקורו בהכנסה מועדפת המחולקת לחברה תושבת ישראל. 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" אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד, תושב ישראל ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה היה בשיעור של 25%. הניכוי במקור לגבי יחיד תושב ישראל או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למועד התשלום יהא בשיעור של 30%.

בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות, לא ינוכה לתושב חוץ מס במקור. מובהר כי שיעור המס במקור לתושב החוץ יהיה כפוף להוראות

<sup>10</sup> יצוין, כי בהתאם לעמדת רשות המיסים, כפי שבאה לידי ביטוי בפרשת קניון דרורים (ע"מ 44118-10-14) ובפרשת אורון אחזקות (ע"מ 38832-03-15), דיבידנד שמקורו ב"רווחי שערוד" אינו זכאי לפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 126(ב) לפקודה.

האמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל עם מדינת תושבותו ובכפוף לאישור מתאים מראש מרשות המיסים.  
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 מראש מרשות המסים.

במידה ולא קיימת אמנה למניעת כפל מס בין מדינת ישראל למדינת התושבות של המקבל, שיעור הניכוי מס במקור יהיה בהתאם לפקודה והתקנות מכוחן שפורטו לעיל.

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

2.12.5

בהתאם להוראות סעיף 121 ב לפקודה, שעניינו הטלת מס נוסף על הכנסות גבוהות, יחיד אשר הכנסתו החייבת הכוללת בשנת המס עולה על סך של 647,640 ש"ח (בשנת 2021), 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 (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4.745 מיליוני שקלים חדשים והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963.

#### ההודעה המשלימה

2.13

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:

2.13.1 אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות, של המניות הקיימות בהון החברה ושל המניות שתנבענה ממימוש (ככל שיקרה) האופציות הלא רשומות למסחר.

2.13.2 מועד המכרז לציבור (ככל שייערך), המועד להגשת הבקשות לרכישת היחידות מטעם הציבור ופרטי רכז ההנפקה.

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

- 2.13.4 שינוי בכמות ו/או במחיר ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף (ככל שיהיו) בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות ו/או מהמחיר המצוינים בסעיף 2.3 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.
- 2.13.5 שינוי העולה על השינוי האמור בסעיף 2.13.4 לעיל יתאפשר ובלבד שלא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בסעיף 2.3 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.
- 2.13.6 כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך, כאמור בסעיף 2.5 לעיל, לרבות הוצאות, תמורת ניירות הערך וייעודה. בנוסף ייתן 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.
- 2.13.7 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.
- 2.13.8 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.
- 2.13.9 בהודעה המשלימה יפורטו עיקריו של הסכם החיתום עם החתם המתמחר.
- 2.14 **ריכוז, חיתום והפצה**
- 2.14.1 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.
- 2.14.2 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.

2.14.3 בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתם המתמחר ויתר החתמים (כהגדרתם מעלה) 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.

2.14.4 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.

#### 2.15 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.

#### 2.16 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), מניות בכורה<sup>11</sup>, 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, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר אשר על פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח תשקיף מדף במועד הרלוונטי. 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.

<sup>11</sup> הנפקת מניות בכורה תבוצע בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה והנחיות על פיו ולהוראות הדין.



## פרק 3 - הון החברה

### 3.1 הון המניות של החברה

לפרטים אודות הון המניות הרשום והון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון לתאריך התשקיף, ראו סעיף 1.5 לעיל.

### 3.2 שינויים בהון הרשום והמונפק של החברה

#### 3.2.1 שינויים שחלו בהון הרשום

לפרטים אודות שינויים שחלו בהון הרשום, ר' סעיף 3.2.2 להלן.

#### 3.2.2 שינויים שחלו בהון המונפק והנפרע

עובר לביצוע השינוי המבני המתואר בסעיף 6.2 בפרק 6 להלן, בשנת 2020 ביצעה החברה שינוי בהון החברה כך שבמקום שהונה של החברה יהיה מורכב משני סוגי מניות, רגילות ומיוחדות, הפכה החברה את הון מניותיה לסוג אחד בלבד, המורכב ממניות רגילות. הליך שינוי ההון כלל הגדלת הון, הקצאת מניות ושינוי סוג של המניות המיוחדות למניות רגילות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2 בפרק 6 להלן.

ביום 17 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה ביצוע הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 60 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

### 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<sup>1</sup>:

| המחזיק                           | מניות רגילות (ש"ח ע.ג.) | אופציות שאינן רשומות למסחר |                            | שיעור בהון (ובהצבעה*) | שיעור בהון (ובהצבעה) בדילול מלא |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|
|                                  |                         | כמות                       | שיעור החזקה בסוג נייר הערך |                       |                                 |
| נעם וימן <sup>2</sup>            | 3,512,695               | 173,333                    | 23.47%                     | 16.89%                | 17.11%                          |
| רעיה הלוי <sup>3</sup>           | 4727,335                | -                          | -                          | 3.5%                  | 3.38%                           |
| אפרת וימן גרשוני <sup>5</sup>    | 2,836,267               | -                          | -                          | 13.64%                | 13.17%                          |
| עין מור בע"מ <sup>6</sup>        | 2,737,571               | -                          | -                          | 13.16%                | 12.71%                          |
| לורי מנדל <sup>7</sup>           | 1,457,820               | -                          | -                          | 7.01%                 | 6.77%                           |
| קלודין סטפני מנדל <sup>8</sup>   | 1,457,820               | -                          | -                          | 7.01%                 | 6.77%                           |
| אנדרו ריצ'ארד מנדל               | 1,457,820               | -                          | -                          | 7.01%                 | 6.77%                           |
| גיפרי מנדל <sup>9</sup>          | 6,612,672               | -                          | -                          | 31.79%                | 30.7%                           |
| נושאי משרה ועובדים <sup>10</sup> | -                       | 564,624                    | 76.53%                     | -                     | 2.62%                           |
| <b>סה"כ</b>                      | <b>20,800,000</b>       |                            | <b>737,957</b>             | <b>100%</b>           | <b>100%</b>                     |

[\*] יובהר כי אין הבדל בין הזכויות בהון לזכויות ההצבעה.

<sup>1</sup> הנתונים מוצגים לאחר השינוי המבני כמפורט בסעיף 6.2 לתשקיף ולאחר ההקצאות לנושאי משרה ועובדים כמפורט בפרק זה ובפרק 8 לתשקיף זה. ה"ה גיפרי מנדל, אנדרו ריצ'ארד מנדל וסטפני מנדל הינם אחים; הגב' לורי מנדל היא אלמנת אביהם.

<sup>2</sup> מניותיו של מר נעם וימן מוחזקות כדלקמן: במישרין - סך של 676,428 מניות ויתרת מניות בסך 2,836,267 מוחזקות באמצעות 4 חברות בבעלותו המלאה.

<sup>3</sup> רעיה הלוי אלמנתו של מר בן ציון הלוי, מבעלי מניותיה הראשונים של החברה. בין רעיה הלוי לבין יתר בעלי העניין לא מתקיימת קרבה משפחתית וכן היא איננה צד לכל הסדר בין בעלי המניות. מניותיה של רעיה הלוי מוחזקות באמצעות 4 חברות בבעלותה המלאה. מובהר, כי עם השלמת ההנפקה לציבור לא תיחשב רעיה הלוי לבעלת עניין בחברה כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך.

<sup>4</sup> כל המניות הונפקו בתקופה שקדמה ל-12 חודשים ממועד פרסום התשקיף.

<sup>5</sup> באמצעות 3 חברות בבעלותה המלאה.

<sup>6</sup> עין מור בע"מ מוחזקת ע"י משפחת מורג (ה"ה: גיא מורג, אפרת מורג-הרצברג, נועם מורג-יער, נורית מורג-שרפשטיין וטל מורג-ריס, בחלקים שווים כ"א).

<sup>7</sup> בנאמנות The Lori A Mandel Revocable Trust.

<sup>8</sup> בנאמנות The Claudine Stephanie Mandel Revocable Trust.

<sup>9</sup> החזקותיו של מר גיפרי מנדל מוחזקות בשתי נאמנויות: סך של 1,457,820 מניות באמצעות The Jeffrey Mandel Trust, וסך של 5,154,852 מניות באמצעות "נוסטרום אסטבלישמנט", "נאמנות הדירה" (בהתאם לדיני המס החלים בארה"ב הנאמנות שקופה לצרכי מס) בשליטתו המלאה של מר גיפרי מנדל.

<sup>10</sup> לפירוט נושאי המשרה והעובדים שהוקצו להם כתבי אופציה ראו פרק 8 לתשקיף זה 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 תיענה במלואה, בעלי העניין (לרבות נושאי משרה בכירה) המחזיקים ניירות ערך של החברה יהיו כמפורט להלן:

| המחזיק                           | מניות רגילות (ש"ח ע.ג.) | אופציות שאינן רשומות למסחר |                            | שיעור בהון ובהצבעה | שיעור בהון בדילול מלא |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
|                                  |                         | כמות                       | שיעור החזקה בסוג נייר הערך |                    |                       |
| נעם וימן <sup>11</sup>           | 3,512,695               | 173,333                    | 23.47%                     | 13.51%             | 13.79%                |
| רעיה הלוי                        | 727,335                 | -                          | -                          | 2.8%               | 2.72%                 |
| אפרת וימן גרשוני <sup>12</sup>   | 2,836,267               | -                          | -                          | 10.91%             | 10.62%                |
| עין מור בע"מ <sup>13</sup>       | 2,737,571               | -                          | -                          | 10.53%             | 10.24%                |
| לורי מנדל                        | 1,457,820               | -                          | -                          | 5.61%              | 5.45%                 |
| סטפני מנדל                       | 1,457,820               | -                          | -                          | 5.61%              | 5.45%                 |
| אנדרו ריצ'ארד מנדל               | 1,457,820               | -                          | -                          | 5.61%              | 5.45%                 |
| גי'פרי מנדל <sup>14</sup>        | 6,612,672               | -                          | -                          | 25.43%             | 24.73%                |
| נושאי משרה ועובדים <sup>15</sup> | -                       | 564,624                    | 76.53%                     | -                  | 2.11%                 |
| החזקות ציבור                     | 5,200,000               | -                          | -                          | 20%                | 19.45%                |
| <b>סה"כ</b>                      | <b>26,000,000</b>       | <b>737,957</b>             | <b>100%</b>                | <b>100%</b>        | <b>100%</b>           |

### 3.5 השליטה בחברה

נכון למועד התשקיף, רואה החברה בה"ה: נעם וימן, אפרת וימן גרשוני, משפחת מורג (כמפורט בה"ש 6 לעיל), קלודין סטפני מנדל, אנדרו ריצ'ארד מנדל, נוסטרום וג'פרי מנדל כבעלי השליטה בחברה (לצרכי פרק זה: **"בעלי השליטה"**) וזאת לאור הסכם בעלי המניות שנחתם ביניהם כמפורט בסעיף 3.6 להלן. מובהר, כי הגב' לורי מנדל והגב' רעיה הלוי אינן צד להסכם בעלי המניות שנחתם בין בעלי השליטה השונים. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברה רואה בכלל בעלי העניין המפורטים בסעיף 3.4.1 לעיל, (למעט הגב' רעיה הלוי) כבעלי עניין אישי זה בעניינו של האחר. דהיינו בכל עסקה של מי מבעלי השליטה או קרובו, ובכלל זה בעסקה של החברה עם גב' לורי מנדל, ייחשבו יתר בעלי השליטה כבעלי עניין אישי בעסקה, ולהיפך.

### 3.6 הסכם בעלי מניות

עובר להשלמת ההנפקה לציבור מכח תשקיף זה, ככל שתושלם, ייכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות שבכוונת הצדדים לחתום עובר למועד השלמת ההנפקה, בין נעם וימן, אפרת וימן גרשוני ומשפחת מורג (**"צד א"**) לבין סטפני, אנדרו ריצ'ארד וג'פרי מנדל (**"צד ב"**) (וביחד בסעיף זה: **"הצדדים"** ו-**"ההסכם"**), המסדיר את יחסיהם כבעלי השליטה בחברה וכולל הוראות כמקובל בהסכמים מעין אלו ובכלל זאת ביחס למינוי דירקטורים בחברה, הצבעות באסיפה הכללית וכן הוראות ביחס למגבלות על העברת מניות החברה ההסכם (כמפורט בסעיף 3.9.5 להלן). ההסכם יהיה בתוקף לתקופה של חמש שנים ממועד הפיכת החברה לחברה ציבורית או עד למועד בו שיעור החזקותיו של מי מהצדדים (במצטבר) ירד מתחת ל-15% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

### 3.7 כתבי אופציות לא סחירים שהעניקה החברה לעובדים ונושאי משרה

3.7.1 ביום 24 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 737,957 כתבי אופציה לא סחירים לעובדים<sup>16</sup> ונושאי משרה בכפוף לתכנית האופציות של החברה, לרכישת 737,957 מניות רגילות של החברה כדלקמן:

<sup>11</sup> ראו ה"ש 1 לעיל.  
<sup>12</sup> ראו ה"ש 3 לעיל.  
<sup>13</sup> ראו ה"ש 4 לעיל.  
<sup>14</sup> ראו ה"ש 7 לעיל.  
<sup>15</sup> ראו ה"ש 10 לעיל.  
<sup>16</sup> "עובד" - משמעו מי שחלים לגביו יחסי עובד-מעביד עם החברה או עם חברה בשליטתה.

| קבוצת הניצעים | כמות כתבי האופציות | מחיר מימוש למניה בש"ח | מהות העסקה                |
|---------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|
| מנכ"ל הקבוצה  | 173,333            | 1                     | הענקת אופציות תחת התוכנית |
| נושאי המשרה   | 262,224            | 57.7                  |                           |
| עובדים        | 302,400            | 57.7                  |                           |

3.7.2 האופציות תהיינה ניתנות למימוש בהתאם לתנאים שייקבעו בהסכם עם כל ניצע וניצע, לרבות תקופת ההבשלה. תקופת המימוש של האופציה היא עשר שנים החל מיום ההענקת, למעט אם נקבע אחרת בהסכם האופציה. במקרה בו הסתיימה ההתקשרות בין הניצע לבין החברה, תהא תקופת המימוש כמפורט בסעיף 3.8.3 להלן. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציות לנושאי משרה ולבעלי עניין בחברה, ראה פרק 8 להלן.

### 3.8 תכנית אופציות לא רשומות

3.8.1 ביום 30 בנובמבר 2020, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית תכנית אופציות (שאינן סחירות או רשומות למסחר), לצורך קידום טובת החברה ויעדיה באמצעות מתן תמריצים ותגמול לעובדים, יועצים, נותני שירותים ודירקטורים של החברה ושל חברות קשורות וזאת כדי ליצור בקרבם תמריץ ולשתפם בהתפתחות החברה ובהצלחתה ("תכנית האופציות"). תכנית האופציות תנוהל על ידי דירקטוריון החברה, או על ידי ועדת התגמול שהוסמכה על ידי הדירקטוריון לנהל תכנית זו.

3.8.2 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 ("כתבי האופציות" או "האופציות").<sup>17</sup>

### 3.8.3 מימוש האופציות

3.8.3.1 בכפוף להוראות תכנית האופציות וכל דין, האופציות ניתנות למימוש על ידי הניצע במלואן בכל זמן או בחלקן מעת לעת, במידה והגיע מועד ההבשלה של האופציה, ובטרם חלף מועד הפקיעה.

3.8.3.2 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 לפקודת המיסים [נוסח חדש], התשמ"א-1961. 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 האופציות שהוא 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.

<sup>17</sup> כל הקצאה תהא כפופה לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה והנחיות על פיו, לרבות לעניין מחיר מזערי.

- 3.8.3.3 מימוש של אופציה יתבצע בהתאם לתכנית האופציות והכל כפי שיקבע בהסכם ההקצאה של כל ניצע. החברה תנפיק את המניות שינבעו כתוצאה ממימוש האופציות, לאחר רישומן למסחר בבורסה. על אף האמור לעיל, כל עוד מניות החברה רשומות למסחר בבורסה תל אביב, האופציות יהיו ניתנות למימוש רק בימים שהם ימי מסחר בבורסה, ובלבד שלא יתאפשר מימוש של אופציות ביום הקובע (כהגדרת מונח זה בתקנון הבורסה) לחלוקת דיבידנד, חלוקת מניות הטבה, הצעת זכויות, איחוד הון, פיצול הון או הפחתת הון (כל אחד: "**אירוע חברה**") או ביום האקס שנקבע על ידי הבורסה לצורך אירוע החברה במידה ויום האקס חל לפני היום הקובע. הודעות מימוש אשר יתקבלו ביום שבו לא ניתן לממש את האופציות יבוצעו ביום המסחר הבא שבו ניתן לממש אופציות.
- 3.8.3.4 בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית, לאחר הגשת הודעת מימוש נטו, הניצע יקבל מהחברה כמות מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על פי הנוסחה המפורטת בתכנית האופציות, תמורת תשלום ערכן הנקוב של המניות בלבד ("**מימוש נטו**"), בכפוף לביצוע התאמות כמפורט בסעיף 3.8.6 להלן.
- 3.8.3.5 כתב האופציה ינקוב במחיר המימוש של האופציה למניה. כל כתב אופציה נוקב את מספר מניות המימוש המרבי אותו זכאי הניצע לממש בחלוף תקופת גיבוש הזכאות (Vesting).
- 3.8.3.6 כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת, בכפוף להתאמות לפי התכנית ולמימוש, בין היתר במזומן, בהמחאה או לפי מנגנון Net Exercise המתואר בסעיף 3.8.4 להלן.
- 3.8.3.7 אופציות אשר לא מומשו למניות מימוש, יפקעו במועד המוקדם מ: [1] מועד הפקיעה כפי שמפורט בהסכם האופציה אשר נחתם בין הניצע לחברה, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, על פי שיקול דעתו; [2] בהתאם לאמור בסעיף 3.8.6 להלן.
- 3.8.3.8 מניות המימוש מהוות חלק מהמניות הרגילות של החברה, ותהיינה להן זכויות שוות לכל מטרה ועניין לזכויות אשר צמודות למניות הרגילות של החברה, בכפוף להוראות תכנית האופציות, לכל הסכם הקצאה וכן כל הסכם רלוונטי אחר ותקנון החברה.
- 3.8.4 מימוש האופציות על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise)
- מחיר המימוש ישולם במועד המימוש באמצעות מנגנון מימוש אופציות למניות על בסיס מרכיב הטבה (Net Exercise), כדלקמן:
- 3.8.4.1 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.
- 3.8.4.2 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 אשר ישלם הניצע בתמורה לרכישת המניה.

3.8.4.3 בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון, כל שילוב של השיטות המצוינות בסעיף 3.8.6 זה.

### 3.8.5 סיום יחסים

3.8.5.1 בכפוף למפורט להלן, אם יחדל הניצע להיות עובד או נותן שירותים, בחברה או בחברות קשורות, כל האופציות אשר הוענקו לו יפקעו מיידית עם סיום היחסים.

3.8.5.2 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 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, במשך שנים עשר (12) חודשים ממועד סיום היחסים.

(ב) במקרה של סיום העסקה שלא כאמור בס"ק (א) תהיה לניצע זכות לממש את האופציות שהוא היה זכאי לממש מכוח כתב ההקצאה בהתאם למועדי ההקניה ובתנאי שטרם פקעו, במשך תקופה של תשעים (90) יום ממועד סיום היחסים.

(ג) הועדה אישרה, במועד מוקדם למועד סיום היחסים הארכה של התנאים של האופציות שטרם מומשו מעבר למועד סיום היחסים לתקופה שלא תעלה על התקופה המקורית שנקבעה למימוש האופציה.

3.8.5.3 במקרה בו סיום היחסים נגרם בשל התפטרות ו/או פיטורין מחמת "סיבה", אזי האופציות תפקענה לכל דבר ועניין (בין אם הניצע במועד סיום היחסים היה זכאי לממש חלק מן האופציות ובין אם לאו), ולניצע לא תהא כל זכות בקשר עם האופציות.

**"סיבה"** – לעניין סעיף זה, פירושה כל אחד מאלה: [1] הרשעה בעבירה שיש עמה קלון או כזו המשפיעה על החברה ו/או על חברות קשורות; [2] סירוב של הניצע לקיים הוראה סבירה של הממונים עליו, לרבות הדירקטוריון, המנכ"ל והמנהל הישיר של הניצע, בקשר עם עסקי החברה ו/או עם עסקי חברות קשורות, אשר ניתנת הייתה לביצוע על פי דין; [3] מעילה בכספי החברה ו/או בכספי חברות קשורות; [4] הפרת חובת אמונים כלפי החברה ו/או כלפי חברות קשורות, לרבות גילוי מידע סודי בנוגע לחברה ו/או לחברות קשורות; [5] כל מעשה או מחדל (למעט התנהגות בתום לב) אשר לדעתו של הדירקטוריון מזיקים באופן משמעותי לחברה ו/או לחברות קשורות; [6] כהגדרתו של מונח זה בהסכם העסקה של הניצע או הסכם התקשרות עם הניצע או כל הסכם אחר שנחתם בין הניצע לבין החברה ו/או חברות קשורות; [7] בכל מקרה אחר שבו העסקתו של העובד תסתיים בחברה ו/או בחברה הקשורה מבלי שיהיה זכאי לפיצוי פיטורין.

### 3.8.6 התאמות

תבוצענה ההתאמות כמפורט להלן:

**3.8.6.1 עסקה** (כהגדרתה להלן) - במקרה של עסקה, ובהתאם לתנאי העסקה כפי שיוסכמו בין הצדדים, במקרה של המרה או החלפה של אופציה אשר הוענקה מכוח תכנית ההקצאה ושטרם מומשה, בין אם תוחלף או תומר לאופציות למניות, 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, יבוצעו ההתאמות המתאימות בתוספת המימוש של האופציה למניה אשר ישקפו אירוע כאמור. כל יתר תנאי כתב ההקצאה יעמדו בעינם, לרבות מועדי ההקניה, הכל כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון אשר החלטתם תהא בלעדית וסופית.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף להוראות כל דין, לדירקטוריון הסמכות לקבוע בהתאם לשיקול דעתם הבלעדי והסופי, בקשר לכתבי הקצאה מסוימים, כי כתב ההקצאה יכול סעיף המורה כי אם בקורות עסקה, או אם החברה הרוכשת (או חברה אם או חברה בת של החברה הרוכשת) לא מסכימה במסגרת העסקה, להמיר או להחליף את האופציות, יואצו מועדי ההקניה של כל או חלק מהאופציות אשר טרם הגיע מועד הקנייתן והניצע יהא זכאי לממש את האופציות למניות.<sup>18</sup>

<sup>18</sup> 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), הדירקטוריון רשאי, 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 דעתם, 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.

**"עסקה"** - לעניין סעיף זה: [1] מיזוג, רכישה, ארגון מחדש של החברה עם או לתוך חברה אחרת, כאשר החברה אינה החברה השורדת; [2] מכירה של כל או חלק ניכר מנכסי או מניות החברה.

3.8.6.2 פירוק מרצון - היה ויוחלט על פירוק מרצון של החברה בשעה שקיימות אופציות שטרם מומשו מכוח תכנית ההקצאה, תמסור החברה הודעה לכל בעלי האופציות, בדבר קבלת ההחלטה כאמור, ולכל בעל אופציה יהיה רשאי לממש את האופציות שטרם מומשו למניות ואשר הגיע מועד הקנייתן, בהתאם להליך המימוש הקבוע בתכנית האופציות. אופציות אשר טרם ימומשו למניות תפקענה מיידית.

3.8.6.3 בכל מקרה שיחול שינוי בהון המניות המונפק של החברה בדרך של מניות הטבה, פיצול מניות, איחוד מניות או כל אירוע דומה על ידי או של החברה, יותאמו המספר וסוג המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש אופציות, אשר הוענקו מכוח התכנית, באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות ותוספת המימוש המצטבר שלהן. בקרות אירוע מהאירועים המנויים לעיל, הסוג והמספר המצטבר של המניות הנתונות להנפקה במסגרת תכנית ההקצאה, ביחס לאופציות שטרם מומשו, יותאמו באופן דומה, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון אשר החלטתו תהא סופית ומחייבת.

3.8.6.4 חלוקת דיבידנד - אם החברה תחלק דיבידנד במזומן, והמועד הקובע את הזכות לקבלתו יקדם ליום מימוש של אופציות, לרבות אופציות שטרם הגיע מועד ההקנייה בגין, יופחת מחיר המימוש הבסיסי בגין כל כתב אופציה שטרם מומשה בסכום הדיבידנד בשקלים המוחלק בגין כל מניה.

3.8.6.5 הנפקת זכויות - במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, יוצעו לכל ניצע שיחזיק באופציות שהוקצו לו על פי התכנית וטרם מומשו, זכויות זהות באותה הכמות שהייתה מוצעת לו אילו מימש את האופציות המוחזקות על ידו לפני התאריך הקובע את הזכות להשתתף בהנפקת הזכויות האמורה.

## 3.8.7 מיסוי

3.8.7.1 כל חבויות 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.

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

### 3.9 חסימת ניירות ערך

להלן תמצית הוראות הנחיות הבורסה לעניין חסימת ניירות ערך, ביחס למניות המוחזקות על-ידי בעלי מניות בחברה למועד התשקיף:<sup>19</sup>

בסעיף 3.9 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 למסחר** (1) מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד 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:

(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 "פעולה"** - 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.

#### 3.9.1 חסימה

3.9.1.1 על בעלי העניין בחברה חדשה 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:

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

<sup>19</sup> להוראות המלאות (והמחייבות) בעניין זה, ראה פרק ד' בהנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה.



(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.

3.9.1.2 על מחזיק במניות בחברה חדשה, 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 (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.

3.9.1.3 האמור בסעיף 3.9.1 לעיל, לא יחול על עובד שאינו עובד שהינו בעל עניין בחברה מכח החזקת מניות או שיהיה לבעל ענין 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.

### 3.9.2 ביצוע עסקאות או פעולות

על אף האמור בסעיף 3.9.1 לעיל, ניתן יהיה לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.9.2.1 ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

3.9.2.2 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.

3.9.2.3 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.

3.9.2.4 משכון, ובלבד שממוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.

3.9.2.5 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 3.9 זה;

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

(ב) המניות שיחסמו 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 3.9 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

3.9.2.7 נחסמו מניות כאמור בסעיפים 3.9.2.6 (א) ו- 3.9.2.6 (ב) לתשקיף, על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

3.9.2.8 לעניין סעיף 3.9.2.6 לעיל:

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

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

3.9.2.9 הוראות סעיף 3.9.1 לתשקיף לא יחולו, בין היתר במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

3.9.2.9.1 על מניות שיקבלו, במסגרת פיצול, בעלי מניות של חברה שביצעה פיצול כאמור, ובלבד שהמניות של החברה שביצעה פיצול ושביגין יתקבלו המניות, לא היו חסומות בעת הפיצול כאמור.

3.9.2.9.2 היו המניות של החברה שביצעה פיצול כאמור חסומות בעת הפיצול, יחולו הוראות סעיף 3.9.1 לתשקיף על המניות שיתקבלו במסגרת הפיצול בגין מניות אלה, עד תום תקופת החסימה של המניות של החברה שביצעה את הפיצול או המיזוג כאמור.

3.9.2.9.3 על מניות המוצעות במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף זה, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

3.9.3.1 לפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה, המניות החסומות יופקדו בידי נאמן (כמפורט בסעיפים א' ו-ב' להלן, לפי הענין)<sup>20</sup> כדלקמן:

א. מניות המוחזקות בידי ה"ה נעם וימן, אפרת וימן גרשוני, עין מור בע"מ ובסך הכל 9,086,533 יופקדו בנאמנות על ידי חברת הנאמנות של משרד המבוגר עברון - המבוגר עברון נאמנויות בע"מ.

ב. מניות אשר תנבענה מאופציות לא רשומות למסחר המוקצות לה"ה נעם וימן, אורן וימן, נוגה וימן ונתן גרשוני ובסך הכל 295,589 מניות, יופקדו בנאמנות על ידי חברת הנאמנות של משרד המבוגר עברון - המבוגר עברון נאמנויות בע"מ.

ג. המניות המוחזקות בידי ה"ה לורי מנדל, קלודיו סטפני מנדל, אנדרו ריצארד מנדל וג'פרי מנדל ובסך הכל 10,986,132 יופקדו בנאמנות בידי עוה"ד צבי פירון, אודי אפרון ושירי לינד ממשרד מ.פירון ושות', עורכי הדין.

בהתאם, במשך תקופת החסימה המניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים, תוחזקנה אצל חבר בורסה בפקדון המנהל על שם הנאמן (כאמור בסעיפים א' ו-ב' לעיל, לפי הענין), כאשר רק לנאמן תהיה זכות חתימה בפקדון.

3.9.3.2 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.

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

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

3.9.3.5 ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

3.9.3.6 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.

<sup>20</sup> בהתאם להחלטות 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 ראשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 או חברה שאושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף 1(א)3 לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003. ככלל 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.

#### 3.9.4 חסימה מכח השינוי המבני

בנוסף לתקופת החסימה שתחול על החזקות בעלי העניין המפורטות בסעיף 3.4.1 לעיל ("החזקות בעלי העניין") מכוח כללי החסימה המפורטים בסעיף 3.9.1, לאחר ביצוע השינוי המבני ובהתאם לתנאיו תחול תקופת חסימה של 24 חודשים (בסעיף זה: "התקופה הנדרשת") אשר במהלכה:

3.9.4.1 שיעור החזקות של בעלי המניות היחידים בחברות ההחזקות<sup>21</sup> לא

יפחת מ- 25%, שיעור ההחזקות של חברות ההחזקות ושל עין מור בע"מ בכפתור ופרח<sup>22</sup> לא יפחת מ- 25% (בהקשר זה יובהר, כי על בעלי המניות היחידים בכפתור ופרח יהיה לשמור על שיעור אחזקה של 25%, במישרין ובעקיפין בכפתור ופרח במהלך התקופה הנדרשת);

3.9.4.2 על חברות ההחזקות ועין מור יהיה להחזיק במהלך התקופה

האמורה במניות החברה המועברות<sup>23</sup> וזאת בכפוף לאמור בסעיף 2.6.6 לחוזר מס הכנסה 8/2018 כך שהקצאת מניות, ככל שתתקיים, לא תוביל לשינוי במהות הזכויות המוחזקות.

3.9.4.3 עין מור בע"מ נדרשת להחזיק בלפחות 25% מהזכויות שהיו לה

בכפתור ופרח.

3.9.4.4 כמו כן, החברה נדרשת להחזיק בכופר אחזקות וכופר אחזקות

תחזיק בזכויותיה בחברה (10%) ולא תוכל למכור מניות ו/או להקצות לאחר.

#### 3.9.5 חסימה מכוח הסכם בעלי המניות

נוסף על החסימה שתחול על החזקות בעלי העניין מכוח כללי החסימה המפורטים בסעיף 3.9.1, ומכוח השינוי המבני (כמפורט בסעיף 3.9.4 לעיל), קבעו ביניהם חלק מבעלי המניות כמפורט בסעיף 3.6 לעיל, במסגרת הסכם בעלי המניות שנחתם ביניהם, כי במקביל לכל חסימה אשר תחול עליהם ובמהלך תקופה של 36 חודשים ממועד ההנפקה הם לא ירדו משיעור מינימום החזקות שהוסכם על ידם. האמור לעיל אינו חל על ההעברה לנעבר מותר (כהגדרתו בהסכם). תקופת החסימה הינה בנוסף לתקופת החסימה בהתאם להוראות הבורסה לניירות ערך.

#### 3.9.6 חסימת מימוש אופציות נושאי משרה ועובדים

ביום 24 בפברואר 2021 הוקצו לנושאי משרה ועובדים בחברה (בסעיף זה, "הניצעים") כתבי אופציה המירים למניות החברה. בכתב ההקצאה נקבעה ביחס לכתבי האופציה תקופת

<sup>21</sup> כחלק מהשינוי המבני כמפורט בסעיף 6.2.5 להלן, ה"ה אפרת וימן גרשוני, רעיה הלוי ונעם וימן (בסעיף זה: "בעלי המניות היחידים") העבירו את מלוא החזקותיהם בכפתור ופרח בע"מ לחברות החזקות שתוקמנה לצורך כך שיהיו בבעלותם המלאה (בסעיף זה: "חברות ההחזקות").

<sup>22</sup> עובר לשינוי המבני כמפורט בסעיף 6.2.5 להלן, החזיקה החברה ב- 90% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדיפלומט ישראל, וכפתור ופרח בע"מ ("כפתור ופרח") החזיקה ביתרת מניותיה (10%) של דיפלומט ישראל.

<sup>23</sup> המניות של כפתור ופרח בחברה אשר עוברות לחברות ההחזקות.

חסימה בת שנתיים במהלכה יהיו מנועים הניצעים מלממש כתבי האופציה למניות החברה. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה שהוקצו לנציגים ראו סעיף 8.2 לפרק 8 לתשקיף זה.

3.9.7 להלן ריכוז ניירות הערך של החברה המוחזקים ע"י בעלי עניין למועד התשקיף עליהם תחול חסימות כמפורט בפרק זה :

| שם המחזיק                                                         | ניירות הערך החסומים |                | סעיף בתשקיף המתייחס לחסימה                        |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------------------------------------|
|                                                                   | מניות               | אופציות        |                                                   |
| נעם וימן[*]                                                       | 3,512,695           | 173,333        | 3.9.5, 3.9.4, 3.9.1.1, 3.9.6 ומכח פקודת מס הכנסה. |
| אפרת וימן גרשוני                                                  | 2,836,267           | -              |                                                   |
| עין מור בע"מ                                                      | 2,737,571           | -              |                                                   |
| קלודין סטפני מנדל                                                 | 1,457,820           | -              |                                                   |
| אנדרו ריצארד מנדל                                                 | 1,457,820           | -              |                                                   |
| גיפרי מנדל                                                        | 6,612,672           | -              |                                                   |
| לורי מנדל                                                         | 1,457,820           | -              | 3.9.4 ו-3.9.1.1                                   |
| רעיה הלוי                                                         | 727,335             | -              | 3.9.4                                             |
| עובדים ונושאי המשרה שהינם בעלי עניין מכח החזקות <sup>24</sup> [*] | -                   | 122,256        | 3.9.1.1, 3.9.6 ומכח פקודת מס הכנסה                |
| עובדים ונושאי משרה שאינם בעלי עניין מכח החזקות [*]                |                     | 442,368        | מכח פקודת מס הכנסה                                |
| <b>סה"כ</b>                                                       | <b>20,800,000</b>   | <b>737,957</b> | -                                                 |

[\*] מתקיימים יחסי עובד-מעביד.

<sup>24</sup> ה"ה אורן וימן, נתן גרשוני ונוגה וימן.

#### **פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה ותקנון החברה<sup>1</sup>**

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.

#### **4.2. חלוקת דיבידנד ומניות הטבה<sup>2</sup>**

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 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 שייעשה 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, 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

<sup>1</sup> ביום 24 בפברואר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את אימוצו של תקנון התאגדות חדש, המותאם לחברה ציבורית. התקנון החדש יכנס לתוקפו באופן אוטומטי עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ולפני רישום מניות החברה למסחר בבורסה עם היוודע תוצאות המכרז לציבור לפיו התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כאמור בפרק 2 לתשקיף. לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה, ניתן יהיה לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך ([www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)) ההוראות המפורטות בפרק זה מובאות מתוך תקנון ההתאגדות החדש כאמור. בכפוף להוראות סעיף 46 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, תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

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

העצמי, האמורים בדוחות הכספיים האחרונים שלה, בסכום שיקבע על-ידי הדירקטוריון ואשר לא יפחת מערכן הנקוב של מניות ההטבה; (ב) מניות הטבה שתוקצינה 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 שתקבל 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 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.

4.2.9. 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

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 להוראת 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 ב-40% 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. 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, 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 שלוש 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, הכל 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 להעבירן, 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 הנותרים 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 מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.

4.8.2.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערכים נקובים קטנים מערכן 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 שברי מניה, רשאי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו, לפעול כדלקמן:

4.8.4.1. לקבוע, כי שברי 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 וטיטוט 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, והכל 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 להפעיל 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 המניין 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 לחברה

התמורה הצפויה מההנפקה לציבור, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים והתמורה נטו הצפויה מההנפקה יפורטו בהודעה משלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה טיוטת תשקיף), התשס"ז-2007.

למועד התשקיף, טרם סוכמו פרטי ההתקשרות והתמורה לחתמים ולמפיצים, אשר יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה. יחד עם זאת, התמורה הצפויה ברוטו בגין המניות המוצעות על בסיס הכמות המקסימאלית המוצעת והמחיר המוצע הרלוונטיים, כמפורט בתשקיף זה, עשויה לעמוד על סך של כ-300,000 אלפי ש"ח.

### 5.2. ייעוד התמורה

5.2.1. בהצעה זו ישנה תמורה כספית לחברה.

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

5.2.3. כמו כן, בסמוך לאחר מועד ההנפקה על פי תשקיף זה ובכפוף לאישורים כדון, בכוונת החברה לחלק דיבידנד בהיקף של 100 מיליון ש"ח.

5.2.4. לתכניות החברה והאסטרטגיה עסקית שלה בשנה הקרובה ראו סעיפים 6.21 בפרק 6, להלן. חלק מתכניות החברה המפורטות, ככל שתתממשנה, יכול וימומנו, מכספי ההנפקה.

5.2.5. **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.**

5.2.6. 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.

5.2.7. עד לשימוש בתמורה שתתקבל כאמור, יושקעו כספי התמורה בהשקעות סולידיות ונזילות, כגון פיקדונות (שקליים, דולרים) קרנות כספיות, אגרות חוב ממשלתיות, מק"מ וכיוב', החברה תשקיע את התמורה כאמור, כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

### 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, עמלת הפצה, ריכוז ויעוץ

ההצעה על פי תשקיף זה צפויה להיות מובטחת במלואה או בחלקה בחיתום על ידי אוריון חיתום והנפקות בע"מ, הכל בהתאם לפרק 3 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 2.14 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 במסגרתו 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 ("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 מזהירים בזאת ("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 ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"). משכך, תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2018, וסיומה סמוך למועד הגשת תשקיף זה.

### **חלק שני - תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה**

#### **6.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

##### **פעילות החברה**

6.1.1. החברה התאגדה בישראל ביום 20 ביוני 1963, כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לדיני מדינת ישראל והחלה את פעילותה בסמוך למועד התאגדותה. 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. ההצעה על פי תשקיף זה מהווה הצעה ראשונה של ניירות ערך החברה לציבור.

החברה והחברות המוחזקות על ידה, במישרין ובעקיפין, הינן קונצרן גלובאלי, הפועל בתחום היבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה המוניים (FMCG - Fast Moving

Consumer Goods) בישראל ומחוצה לה ("FMCG"), לרבות מתן שירותים לוגיסטיים הכוללים אחסנה, אריזה והובלה (Third Party Logistics - "TPL").

הפעילות העסקית של הקבוצה מושתתת על התקשרויות עם ספקי המוצרים השונים ועל מערך המכירות וההפצה של הקבוצה כמתואר בפרק זה.

לפרטים נוספים אודות מבנה ההחזקות של הקבוצה, ר' סעיף 6.2 להלן.

6.1.2. נכון למועד תשקיף זה, הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות שונים, המדווחים בדוחותיה הכספיים כמגזר עסקי בר דיווח, ומפולחים על בסיס אזורים גיאוגרפיים, כמפורט להלן: ישראל, דרום אפריקה, גיאורגיה, ניו זילנד וקפריסין. תחומי הפעילות השונים מתבצעים על ידי החברות המוחזקות על ידי החברה במישרין ובעקיפין, כשכל אחת מהחברות הבנות פועלת באזור גיאוגרפי שונה המוגדר כתחום פעילות בפרק זה. כל טריטוריה פועלת כיחידה עסקית עצמאית, הנתמכת על ידי פונקציות גלובליות הכוללות מכירות, משאבי אנוש, אסטרטגיה, תהליכים וטכנולוגיה, פיננסים וכו'.

הקבוצה רוכשת, משווקת, מוכרת ומפיצה מגוון רחב של למעלה מ-2,000 מוצרים, אשר לרובם "חיי מדף" ארוכים יחסית. הקבוצה פועלת להרחבת מגוון המוצרים הנמכרים על ידה, הן בדרך של הרחבת סל המוצרים מהספקים הקיימים, הן בדרך של התקשרות עם ספקים חדשים ורכישת מותגים והן באמצעות כניסה לקטגוריות וערוצי מכירה חדשים. קטגוריות המוצרים העיקריות הנמכרות על ידי הקבוצה כוללות: מוצרי ניקוי לאריגים ולבית, מוצרי טיפוח שיער וטיפוח אישי, מוצרי נייר והיגיינה אישית, מוצרי מזון, שימורי דגים, דברי מתיקה ומוצרים אחרים.

מוצרי הקבוצה נמכרים למגוון לקוחות, ביניהם רשתות מזון קמעונאיות גדולות וקטנות, רשתות בתי מרקחת, מינימרקטים, מכולות, סיטונאים, מסעדות, לקוחות הסעדה וכו'. נכון למועד התשקיף, ההתקשרויות עם ספקים נעשית בהתאם למודל המכירות, לפיו הקבוצה אחראית על כל שרשרת האספקה (החל מרכישת המוצר ועד למכירתו) וכמו כן, בחלק מתחומי הפעילות, מספקת הקבוצה ללקוחותיה שירותי TPL.

6.1.3. הקבוצה דואגת לכיסוי שוק אופטימלי (הגעה למירב הלקוחות התורמים לרווח) באמצעות ערוצי מכירה ישירים (הגעת איש מכירות ללקוח), או בצורה עקיפה (באמצעות סיטונאים) והכל בהתאמה לצרכים של אותו השוק ולכדאיות הכלכלית.

#### התפתחות עסקיה של הקבוצה

6.1.4. הקבוצה החלה לפעול בישראל באמצעות החברה בשנת 1963 בייצור ומכירה של סכיני גילוח תחת המותגים 'פרמה-שרפ', 'דיפלומט', 'בונד' ואחרים וליצא לשווקי חו"ל תחת מותגי הלקוחות. דיפלומט ישראל הוקמה בשנת 1968 על מנת לשמש כזרוע ההפצה המקומית של החברה. במקביל להפצת מוצרי החברה, החלה דיפלומט ישראל בהפצה ומכירת FMCG של ספקים אחרים. בעקבות החלטה אסטרטגית של החברה להתמקד בפעילות מכירות והפצת FMCG, החברה מכרה את פעילות ייצור סכיני הגילוח בשנת 1996.

6.1.5. לקבוצה קיימים שיתופי פעולה עסקיים עם קונצרן Procter & Gamble ("P&G"), בכל תחומי פעילותה. P&G הינה חברת מוצרי הצריכה ההמוניים הגדולה בעולם המייצרת ומשווקת מעל 60 מותגים בינלאומיים בתחום מוצרי הכביסה, דטרגנטים, סכיני גילוח, חיתולים, ניקוי, טיפוח אישי, היגיינה ובריאות - במרבית מדינות העולם.

6.1.6. הקשר הראשוני בין החברות נוצר בשנת 1992, אז החלה דיפלומט ישראל לייבא, למכור ולהפיץ את מוצרי P&G בישראל. החל משנת 1995, נבחרה דיפלומט ישראל על ידי P&G כמפיצה הבלעדית של מוצריה בישראל. שיתוף הפעולה של הקבוצה עם P&G הלך והתרחב במהלך השנים, בתחילה בתחום הפעילות בישראל, על ידי הרחבת מגוון המוצרים המיובאים ומופצים על ידי דיפלומט ישראל, ולאחר מכן לאור הצלחת שיתוף הפעולה בישראל, מונתה דיפלומט כמפיצה של P&G גם באזורים גיאוגרפיים נוספים בהם פועלת הקבוצה כיום. בשנת 2008 הקבוצה החלה לפעול בגיאורגיה, בשנת 2011 הקבוצה החלה לפעול בדרום אפריקה ובקפריסין ובשנת 2016 הקבוצה החלה לפעול בניו זילנד. ככלל, הקבוצה פועלת כמפיצה הבלעדית של P&G. יובהר, כי מערכת היחסים המשפטית והעסקית בין הקבוצה לבין P&G בכל אחד מתחומי פעילותה נעשית באמצעות הנציגות המקומית של הקבוצה ושל P&G, לפי העניין.

6.1.7. הקבוצה פועלת באופן מתמיד לפיתוח עסקיה והרחבת שיתופי הפעולה שלה עם ספקים בינלאומיים ומקומיים נוספים, על מנת להגדיל את היצע קטגוריות המוצרים המופצים על ידה בכל האזורים הגאוגרפיים בהם היא פועלת. הפיתוח העסקי של הקבוצה כולל רכישת חברות, רכישת מותגים, הסכמי יבוא והפצה בלעדיים של מותגים בינלאומיים וכן של ספקים מקומיים ומתן שירותי TPL לחברות שונות. כך למשל, בין הספקים הבינלאומיים עמם התקשרה הקבוצה ניתן למנות את "Mondelēz" (בתחומי הפעילות ישראל ובדרום אפריקה), המייצרת ומשווקת מותגים בינלאומיים בעיקר בתחום המזון, מוצרי מתיקה ומשקאות, "Nestle" (בתחום פעילות גיאורגיה), המייצרת ומשווקת מותגים בינלאומיים בעיקר בתחום המזון, מוצרי מתיקה, תחליפי חלב לתינוקות ומזון לבעלי חיים, "Kellogg" (בתחום הפעילות בישראל ובגאורגיה) המייצרת דגני בוקר וחטיפים, "Cotty" (בתחום הפעילות בישראל ובגאורגיה) המתמחה בייצור מוצרים בקטגוריית השיער, "Heinz", בתחום המטבלים ועוד רבים אחרים.

6.1.8. החל משנת 2000, סטארקיסט פודור בע"מ ("סטארקיסט פודור") הינה בעלת זיכיון בלעדי לכל מוצרי המותג סטארקיסט בישראל. בשנת 2009, רכשה דיפלומט ישראל 50% מהונה המונפק והנפרע בסטארקיסט פודור ובשנת 2018 רכשה דיפלומט ישראל את המחצית השנייה מהונה המונפק והנפרע בסטארקיסט פודור, כך שלאחר השלמת הרכישה מחזיקה הקבוצה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של סטארקיסט פודור. מעבר למותג סטארקיסט, האחרונה מוכרת מותגי שימורי דגים נוספים, בהם 'יונה', 'נון' ומותגים פרטיים אחרים. עד ליום 31 בדצמבר 2018, פעילות ייצור המוצרים נעשתה במפעלה של סטארקיסט פודור, בטירת הכרמל. החל מינואר 2019, סטארקיסט פודור הפסיקה את פעילות הייצור בישראל והחלה ביבוא המוצרים מיצרנים שונים בחו"ל, ומכירתם תחת המותגים השונים. נכון

למועד התשקיף, נאמד נתח השוק הממוצע של סטארקיסט פודור לשנת 2020 בכ-39% מכלל שוק שימורי הדגים בישראל<sup>1</sup>.

6.1.9. כפי שיובהר בהמשך, כחלק ניכר מהתפתחות עסקיה של הקבוצה, דיפלומט ישראל מפתחת ומתחזקת את מערכות ה-IT עבור הקבוצה כולה בהשקעה ניכרת הכוללת: שכר כח אדם, ציוד, עלות תוכנות המחשב ורישיונות. במסגרת הפיתוח, רוכשת הקבוצה מערכות טכנולוגיות ומחשוב מתקדמות המאפשרות ניהול יעיל של מערך המכירות והתפעול של הקבוצה וכן ניהול, מעקב ופיקוח של הכספים ומשאבי האנוש שלה. הפתרונות הטכנולוגיים של הקבוצה מאפשרים תמיכה אופטימאלית במכירות, מפשטים את תהליך ההזמנות (על ידי מתן אפשרות ללקוחות לבצע הזמנות בזמן אמת ומהמקום הנוחים להם, במקום ביצוע הזמנות פיזיות), ובסופו של יום מאפשרים לחברה באופן תדיר לשפר את רווחיותה התפעולית. החברה רואה בהשקעתה בטכנולוגיות אלה כאחד ממנועי הצמיחה האסטרטגיים של הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות יכולותיה הטכנולוגיות, ר' סעיף 6.23 להלן.

6.1.10. מבחינת התפתחות עסקיה של הקבוצה לעתיד לבוא, מטרת העל של הקבוצה היא להיות שחקן מוביל בענף ה-FMCG בכל מגזרי הפעילות שלה. מטרה זו מקודמת בקבוצה, בין היתר, על ידי פיתוח פתרונות פורצי דרך בתחום המכירות וההפצה, יצירת תרבות ארגונית של התמקדות בלקוח, פיתוח עסקי נרחב בקטגוריות חדשות, והתרחבות טריטוריאלית.

6.1.11. נכון להיום, לקבוצה אין מדיניות סדורה בכל הנוגע לחדירה לשווקים בינלאומיים. על פי רוב, האופן שבו פעלה הקבוצה עד כה היה על בסיס של ניצול הזדמנויות עסקיות, בעקבות פנייה מצד ספקיה הגלובאליים. ההתפתחות העסקית בשווקים הבינלאומיים נעשית לרוב על בסיס תשתית ידע של הקבוצה הכוללת הטמעת טכנולוגיה ותהליכים תוך התאמה לרגולציה, מאפייני השוק והתרבות המקומית. לאחר מכן, פעילותה השוטפת והתפתחותה של הקבוצה בכל מדינה מתבססת, ברובה, על כוח אדם מקומי ואיכותי.

6.1.12. בנוסף, במקומות בהם פועלת הקבוצה בטרטוריה מסוימת, היא פועלת למצות את הפוטנציאל העסקי ולהרחיב את סל המוצרים המיובאים או המופצים על ידה, לפי העניין ותחום הפעילות, בהתאם ליתרונות שרכשה בתחומי פעילות אחרים.

6.1.13. הקבוצה פועלת בכל טריטוריה באמצעות חברה מקומית, אשר מתקשרת באופן ישיר עם ספקיה השונים.

6.1.14. לפרטים נוספים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה, ר' סעיף 6.21 להלן.

## 6.2. מבנה החזקות

6.2.1. עד לחודש אוגוסט 2020 הון המניות של החברה היה מורכב ממניות רגילות בעלות ע.ג. של 1.00 ש"ח וממניות מיוחדות בעלות ע.ג. 1.00 ש"ח. ביום 19 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את שינוי השם של המניות המיוחדות למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.

---

<sup>1</sup> לקוח מתוך אתר Stornext.

כל אחת, כך שעם קבלת ההחלטה הון המניות הרשום וכן הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב ממניות רגילות בלבד בנות 1.00 ש"ח ע.נ. כל אחת.

6.2.2. ביום 8 באוקטובר 2020 הגישה החברה למס הכנסה בקשה לאישור העברת מניות בהתאם להוראות סעיף 104א, 104ב(א) ו-104ג ומיזוג בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] (בסעיף זה: **"הפקודה"** ו- **"השינוי המבני"**).

6.2.3. יצוין כי עובר לביצוע השינוי המבני המתואר להלן, החזיקה החברה ב- 90% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בדיפלומט ישראל, וכפתור ופרח בע"מ (**"כפתור ופרח"**) החזיקה ביתרת מניותיה (10%) של דיפלומט ישראל.

6.2.4. החברה פועלת לקבלת אישור מס הכנסה לשינוי המבני, אשר הינו תנאי מתלה להשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה. הליך השינוי המבני להעברת המניות והנכסים מורכב מארבעה שלבים שיבוצעו בכפוף ובד בבד עם ביצוע הנפקת החברה, בהתאם להוראות אישור מס הכנסה

6.2.5. להלן הפירוט בתמצית אודות שינוי המבני:

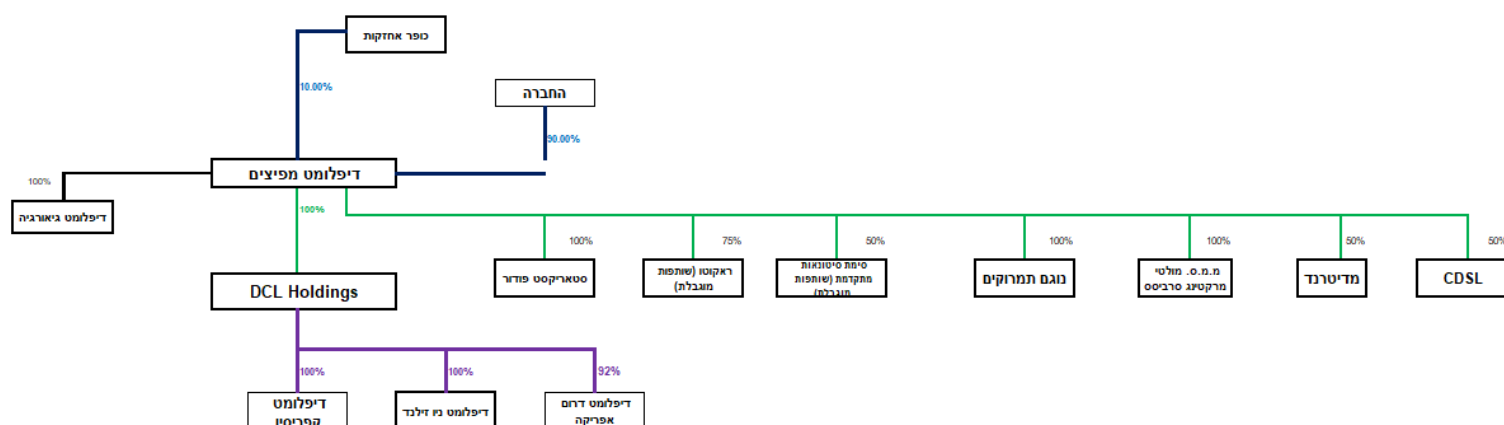
א. שלב ראשון - העברת נכסים בהתאם לסעיף 104א לפקודה - בשלב זה תעביר כפתור ופרח את החזקותיה בדיפלומט ישראל לחברה חדשה שהוקמה לצורך שינוי המבנה הנקראת כופר אחזקות בע"מ (בסעיף זה: **"כופר אחזקות"**).

ב. שלב שני - מיזוג בדרך של החלפת מניות בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה - במסגרת שלב זה תעביר כפתור ופרח את מלוא זכויותיה (100%) בכופר אחזקות בע"מ בתמורה להקצאת 10% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, זאת בהתאם להסכם המיזוג שייחתם ולתנאים המתלים בו ובכפוף להנפקת החברה.

ג. שלב שלישי - העברת נכסים בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודה - במסגרת שלב זה יעבירו כל בעלי המניות היחידים בכפתור ופרח: ה"ה אפרת וימן גרשוני, רעיה הלוי ונעם וימן את מלוא החזקותיהם בכפתור ופרח לחברות החזקות שתוקמנה לצורך כך שיהיו בבעלותם המלאה (בסעיף זה: **"חברות ההחזקות"**) וזאת בתמורה להקצאת מלוא הזכויות בחברות ההחזקות וזאת לפי הסכם העברת הנכסים שייחתם ולתנאים המתלים בו.

ד. שלב רביעי - הנפקת מניות בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודה - במסגרת שלב זה תבוצע העברת מלא ההחזקות של כפתור ופרח בחברה (43.93%) לחברות ההחזקות ולעין מור בע"מ (לפרטים נוספים אודות בעלי המניות ר' פרק 3 לתשקיף זה).

## 6.2.6. להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברות העיקריות בקבוצה, נכון למועד התשקיף<sup>2</sup>:



## 6.3. תחומי פעילות

6.3.1. כאמור לעיל, נכון למועד התשקיף, הקבוצה פועלת בחמישה תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים והמהווים את חמש הטריטוריות בהן היא פועלת. בכל אחד מתחומי הפעילות המפורטים להלן, הקבוצה מוכרת ומפיצה FMCG אשר ככלל, ניתן לחלקם לשתי קבוצות עיקריות:

6.3.1.1. **מוצרי מזון** - תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרי מזון הכוללים בין היתר: שימורי דגים, שוקולדים, ממרחים, דגני בוקר, חטיפים, ממתקים, רטבים, מוצרי קפה, מזון לתינוקות, תחליפי סוכר, תחליפי בשר צמחיים חומרי גלם למטבח האיטלקי והאסייתי, מזון לבעלי חיים ועוד.

6.3.1.2. **מוצרי צריכה שאינם מזון (Non-food)** - תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרים מקטגוריות שונות הכוללים, בין היתר: מוצרים לניקיון האריגים והבית, מוצרים לטיפול שיער וטיפול אישי, מוצרי נייר והיגיינה, סוללות ועוד.

להלן תיאור תמציתי של תחומי פעילות הקבוצה:

## 6.3.2. תחום פעילות ישראל

תחום הפעילות בישראל הינו תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה. פעילותה העסקית של הקבוצה תחת תחום פעילות זה מרוכזת בשלוש חברות הקבוצה: דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ, סטארקיסט פודור בע"מ וראקוטו דיפלומט אינטרנשיונל – שותפות מוגבלת<sup>3</sup> (וביחד: "דיפלומט ישראל").

<sup>2</sup> יובהר, כי התרשים שלהלן הינו לאחר ביצוע שינוי המבנה. להלן רשימת יתר בעלי המניות בחברות בהן דיפלומט ישראל אינה מחזיקה בכלל מניותיהן: [א] CDSL - 50% בבעלות כמפל בע"מ; [ב] מדיטרנד - 43.7% בבעלות סלף מדיקיישן מרקטינג בע"מ, 4.6% בבעלות ש.י.ר. פלטינום בע"מ, 1.7% בבעלות נשיץ ברנדיס אמיר ושות' [ג] דיפלומט דרום אפריקה מוחזקת - 8% בבעלות Exit Investment Partnership SA (Pty) Ltd ו-Exit Holdings SA [ד] ראקוטו דיפלומט - 25% בבעלות ראקוטו קסאי (ישראל) בע"מ.

<sup>3</sup> ראקוטו הינה שותפות מוגבלת בה מחזיקה החברה 75% מהון המניות המונפק והנפרע, אשר פועלת בעיקר בענף השוק המוסדי האסייתי.

במסגרת פעילות זו, דיפלומט ישראל אחראית על מערך הרכש (הן מחו"ל והן מספקים מקומיים), המכירה וההפצה של מוצרי FMCG מספקים שונים כגון: P&G, Mondelez, Biond-Mit, אפילד, דורסל, טבע, היינץ, קלוגס, קיקומן, דורסל, לוטוס, JDE, סטארקיסט (המוחזקת כחברה בת) ועוד. תחת תחום פעילות זה, מפיצה הקבוצה את מוצריה לכ- 3,000 לקוחות הכוללים את רשתות המזון הגדולות והבינוניות, רשתות הפארם, מינימרקטים, מכולות, מסעדות, חברות הסעדה וסיטונאים.

בחודש נובמבר 2020, השלימה דיפלומט ישראל רכישה של 50% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת סי. די. אס. אל. בע"מ ("CDSL"), ובחודש פברואר 2021, השלימה דיפלומט ישראל רכישה של 50% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת מדיטרנד שיווק (2004) בע"מ ("מדיטרנד").

לפרטים נוספים אודות פעילות דיפלומט ישראל, ר' סעיף 6.8 להלן.

### 6.3.3. תחום פעילות דרום אפריקה

הקבוצה פועלת בדרום אפריקה באמצעות דיפלומט דרום אפריקה, המוחזקת בשרשור על ידי החברה ב-92% מהונה המונפק והנפרע.<sup>4</sup> במסגרת פעילות זו, דיפלומט דרום אפריקה אחראית על המכירה וההפצה של FMCG בדרום אפריקה. התקשרויותיה המהותיות של דיפלומט דרום אפריקה הינן עם הספקים Mondelez ו-P&G. דיפלומט דרום אפריקה מתמקדת במכירת מוצרים לכ- 19,000 לקוחות, הכוללים בעיקר רשתות קמעונאיות בינוניות וקטנות, חנויות קטנות ברחבי המדינה כולל באזורים עם שיעורי אבטלה ופשעה גבוהים (ידועים כ-"Town-ships"), וסיטונאים (בעיקר בסגנון "Cash&Carry"). כמו כן, לדיפלומט דרום אפריקה הסכמי הפצה עם מספר ספקי מזון נוספים. במסגרת פעילותה, פיתחה דיפלומט דרום אפריקה מודל הפצה ייחודי המאפשר לה להגיע לקהל לקוחות רחב בפריסה גיאוגרפית רחבה וביעילות כלכלית מרבית.

לפרטים נוספים אודות פעילות דיפלומט דרום אפריקה בכלל ואודות מודל ההפצה הייחודי בפרט, ר' סעיף 6.9 להלן.

### 6.3.4. תחום פעילות גיאורגיה

הקבוצה פועלת בגיאורגיה באמצעות דיפלומט גיאורגיה. במסגרת פעילות זו, דיפלומט גיאורגיה אחראית על מערך הרכש (הן מחו"ל והן מספקים מקומיים), המכירה וההפצה של FMCG בגיאורגיה. התקשרויותיה המהותיות של דיפלומט גיאורגיה הינן עם הספקים P&G ו-Nestle. במסגרת פעילותה בגיאורגיה, דיפלומט גיאורגיה מתמקדת במכירת מוצרים לכ- 7,000 לקוחות, הכוללים רשתות מזון קמעונאיות גדולות ובינוניות, רשתות הפארם, מכולות, חנויות קטנות ברחבי המדינה וסיטונאים.

לפרטים נוספים אודות פעילות דיפלומט גיאורגיה, ר' סעיף 6.10 להלן.

<sup>4</sup> לדיפלומט דרום אפריקה אופציה לרכוש את 8% הנותרים בחברה, המוחזקים על ידי צד שלישי עימו לדיפלומט דרום אפריקה קיימת מחלוקת משפטית החל משנת 2018, בקשר לשאלה האם אופציה זו מומשה, אם לאו. כמו כן, לצד השלישי טענות במישור מערכת היחסים בין בעלי המניות ביחס לשאלת חלוקת דיבידנד למחלוקת המשפטית הנ"ל אין השלכה מהותית על פעילות הקבוצה.

#### **6.3.5 תחום פעילות ניו זילנד**

הקבוצה פועלת בניו זילנד באמצעות דיפלומט ניו זילנד. במסגרת פעילות זו, דיפלומט ניו זילנד, מייבאת את מוצריה ומוכרת אותם ללקוחותיה השונים, בעיקר לרשתות המזון הקמעונאיות הגדולות ורשתות הפארם. לאור המורכבות הלוגיסטית הייחודית בניו זילנד (עקב שטח הגדול ואוכלוסייתה הקטנה יחסית), בתחום פעילות זה דיפלומט ניו זילנד משתמשת בספק חיצוני לאחסונם והובלתם של המוצרים המיובאים על ידי דיפלומט ניו זילנד.

לפרטים נוספים אודות פעילות דיפלומט ניו זילנד, ר' סעיף 6.11 להלן.

#### **6.3.6 תחום פעילות קפריסין**

הקבוצה פועלת בקפריסין באמצעות דיפלומט קפריסין. במסגרת פעילות זו, דיפלומט קפריסין רוכשת, מאחסנת ומוכרת FMCG, כשהפצתם ללקוחות מתבצעת על ידי צדדים שלישיים. במסגרת הפעילות, דיפלומט קפריסין מוכרת לכ-600 לקוחות הכוללים את רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות והבינוניות, מינימרקטים, מכולות, בתי מרקחת וסיטונאים.

לפרטים נוספים אודות פעילות דיפלומט קפריסין, ר' סעיף 6.12 להלן.

#### **6.4 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

למעט השינוי המבני המתואר בסעיף 6.2 לעיל, בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות במניות החברה.



## 6.5. חלוקת דיבידנדים

### דיבידנדים שהחברה הכריזה עליהם וחילקה בשנתיים האחרונות

6.5.1. בשנתיים שקדמו למועד התשקיף החברה הכריזה וחילקה דיבידנד במועדים ובסכומים כמפורט להלן:<sup>5</sup>

| מועד ההכרזה על חלוקת הדיבידנד | מועד חלוקת הדיבידנד בפועל | סכום כולל של הדיבידנד שחולק (באלפי ש"ח) | סכום הדיבידנד למניה ברוטו |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| 11/10/2018                    | 18/10/2018                | 29,040                                  | 1.55                      |
| 31/12/2018                    | 09/01/2019                | 10,000                                  | 0.53                      |
| 04/11/2019                    | 11/11/2019                | 10,000                                  | 0.53                      |
| 30/12/2019                    | 05/01/2020                | 20,000                                  | 1.07                      |
| 06/09/2020                    | 16/09/2020                | 15,000                                  | 0.8                       |
| 13/01/2021                    | 18/01/2021                | 50,000                                  | 2.67                      |

לפרטים נוספים אודות חלוקה של דיבידנדים בשנתיים שקדמו לתשקיף, ר' ביאור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2019 המצורפים לתשקיף זה.

בנוסף, כמפורט בפרק 5 לתשקיף, ובכפוף להוראות כל דין, בכוונת החברה לחלק סך של 100 מיליון ש"ח בסמוך להשלמת ההנפקה.

### יתרת העודפים הראויים לחלוקה

6.5.2. נכון ליום 30 בספטמבר 2020, יתרת הרווחים, הראויים לחלוקה (כהגדרת מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה מסתכמת בסך של כ- 376,903 אלפי ש"ח.

### מגבלות חיצוניות על יכולת החברה לחלק דיבידנדים

6.5.3. בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, החברה לא הייתה מוגבלת בחלוקת דיבידנד ולא חלו עליה מגבלות בדבר יכולתה לחלק דיבידנד, מלבד מבחני החלוקה שנקבעו בדין.

### מדיניות חלוקת דיבידנד

6.5.4. ביום 24 בפברואר 2021 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד כמפורט להלן:

6.5.4.1. החברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור של כחמישים אחוזים (50%) מהרווח השנתי הנקי לאחר מס. חלוקת הדיבידנד בפועל תהיה כפופה להחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, והכול כפי

<sup>5</sup> הואיל והשינוי המבני המתואר בסעיף 6.2 לעיל מהווה אירוע פרופורמה, נתוני חלוקת הדיבידנד יוצגו כנתוני פרופורמה, על מנת לשקף את תוצאות חלוקת הדיבידנד אילו הקבוצה היתה מאחדת את הדוחות הכספיים גם בתקופות אשר קדמו לשינוי המבני.

שייבחן על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה, ובכפוף להוראות כל דין ובכלל זה מבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות.

6.5.4.2. 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).

6.5.4.3. דירקטוריון החברה יפעל כדי לאשר את חלוקת הדיבידנד בשיעורים ובמועדים המפורטים לעיל, אולם מובהר, כי חלוקת הדיבידנד בפועל תהיה כפופה ל: [1] מגבלות חוקיות, כפי שתהיינה מעת לעת; [2] מגבלות הסכמיות שיש ו/או תהיינה לחברה, לרבות ההתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה החברה ו/או שטיטול על עצמה החברה בעתיד (קובננטס); [3] לקיומם של סכומים מספיקים של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים; [4] מידת הזדקקותה של החברה למזומנים למימון פעילותה, כפי שתהיה מעת לעת, ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת; ו- [5] שיקולים עסקיים אחרים - והכול כפי שייבחן על פי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה.

## חלק שלישי - מידע אחר

### 6.6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן ריכוז נתונים כספיים של הקבוצה לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 ולשנים 2018, 2019 בחלוקה לתחומי פעילות, על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה (באלפי ש"ח):

| לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 (באלפי ש"ח) |                        |     |         |           |          |                |           |                                                         |                        |
|----------------------------------------------------------|------------------------|-----|---------|-----------|----------|----------------|-----------|---------------------------------------------------------|------------------------|
| מאוחד                                                    | התאמה<br>למאוחד<br>(*) | אחר | קפריסין | ניו זילנד | גיאורגיה | דרום<br>אפריקה | ישראל     |                                                         |                        |
| 2,019,309                                                | -                      | -   | 58,080  | 118,750   | 145,490  | 495,707        | 1,201,282 | מחיצוניים                                               | הכנסות                 |
| 178,277                                                  | -                      | -   | 5,974   | 11,217    | 28,918   | 56,854         | 75,314    | קבועות                                                  | סך העלויות<br>המיוחדות |
| 1,746,761                                                | -                      | -   | 46,097  | 103,776   | 114,094  | 424,599        | 1,058,195 | משתנות (*)                                              |                        |
| 1,925,038                                                | -                      | -   | 52,071  | 114,993   | 143,012  | 481,453        | 1,133,509 | סך הכול                                                 |                        |
| 92,382                                                   | -                      | -   | 6,009   | 3,757     | 2,478    | 13,185         | 66,953    | רווח מפעולות רגילות המיוחס<br>לבעלי שליטה               |                        |
| 1,889                                                    | -                      | -   | -       | -         | -        | 1,069          | 820       | רווח מפעולות רגילות המיוחס<br>לזכויות שאינן מקנות שליטה |                        |
| 1,078,370                                                | (133,368)              | -   | 23,454  | 61,679    | 108,113  | 113,570        | 904,922   | סך נכסים                                                |                        |
| 673,942                                                  | (49,126)               | -   | 5,624   | 58,475    | 82,287   | 70,398         | 506,284   | סך ההתחייבויות                                          |                        |

(\*) ההתאמות של הנכסים וההתחייבויות למאוחד נובעות מהלוואות ויתרות בינ-חברתיות.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח) |                        |     |         |           |          |                |           |                                                         |                        |
|------------------------------------------------|------------------------|-----|---------|-----------|----------|----------------|-----------|---------------------------------------------------------|------------------------|
| מאוחד                                          | התאמה<br>למאוחד<br>(*) | אחר | קפריסין | ניו זילנד | גיאורגיה | דרום<br>אפריקה | ישראל     |                                                         |                        |
| 2,753,577                                      | -                      | -   | 63,286  | 166,503   | 269,339  | 758,901        | 1,495,548 | מחיצוניים                                               | הכנסות                 |
| 248,361                                        | -                      | -   | 8,814   | 16,800    | 44,703   | 91,082         | 86,962    | קבועות                                                  | סך העלויות<br>המיוחסות |
| 2,391,851                                      | -                      | -   | 50,167  | 145,272   | 216,856  | 649,100        | 1,330,456 | משתנות (*)                                              |                        |
| 2,640,212                                      | -                      | -   | 58,981  | 162,072   | 261,559  | 740,182        | 1,417,418 | סך הכול                                                 |                        |
| 110,053                                        | -                      | -   | 4,305   | 4,431     | 7,780    | 17,221         | 76,316    | רווח מפעולות רגילות המיוחס<br>לבעלי שליטה               |                        |
| 3,312                                          | -                      | -   | -       | -         | -        | 1,498          | 1,814     | רווח מפעולות רגילות המיוחס<br>לזכויות שאינן מקנות שליטה |                        |
| 1,173,365                                      | (156,117)              | -   | 28,834  | 60,974    | 133,382  | 132,292        | 974,000   | סך נכסים                                                |                        |
| 803,077                                        | (64,203)               | -   | 12,244  | 56,335    | 99,160   | 89,978         | 609,563   | סך ההתחייבויות                                          |                        |

(\*) ההתאמות של הנכסים וההתחייבויות למאוחד נובעות מהלוואות ויתרות בינ-חברתיות.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ש"ח) |                        |     |         |           |          |                |           |                                                         |                        |
|------------------------------------------------|------------------------|-----|---------|-----------|----------|----------------|-----------|---------------------------------------------------------|------------------------|
| מאוחד                                          | התאמה<br>למאוחד<br>(*) | אחר | קפריסין | ניו זילנד | גיאורגיה | דרום<br>אפריקה | ישראל     |                                                         |                        |
| 2,734,792                                      | -                      | -   | 73,315  | 160,922   | 252,436  | 812,440        | 1,435,679 | מחיצוניים                                               | הכנסות                 |
| 246,575                                        | -                      | -   | 9,869   | 17,889    | 37,892   | 101,943        | 78,982    | קבועות                                                  | סך העלויות<br>המיוחסות |
| 2,374,577                                      | -                      | -   | 56,254  | 141,757   | 205,131  | 690,482        | 1,280,953 | משתנות (*)                                              |                        |
| 2,621,152                                      | -                      | -   | 66,123  | 159,646   | 243,023  | 792,425        | 1,359,935 | סך הכול                                                 |                        |
| 110,780                                        | -                      | -   | 7,192   | 1,276     | 9,413    | 18,514         | 74,385    | רווח מפעולות רגילות המיוחס<br>לבעלי שליטה               |                        |
| 2,860                                          | -                      | -   | -       | -         | -        | 1,501          | 1,359     | רווח מפעולות רגילות המיוחס<br>לזכויות שאינן מקנות שליטה |                        |
| 1,124,559                                      | (150,444)              | -   | 25,582  | 68,450    | 127,705  | 114,574        | 938,692   | סך נכסים                                                |                        |
| 775,056                                        | (64,541)               | -   | 9,545   | 69,298    | 89,684   | 78,617         | 592,453   | סך ההתחייבויות                                          |                        |

(\*) ההתאמות של הנכסים וההתחייבויות למאוחד נובעות מהלוואות ויתרות בינ-חברתיות.

למידע כספי נוסף ולהסברים אודות תוצאותיה הכספיות של הקבוצה, ר' דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 בפרק 9 להלן, וכן סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון של החברה המצורף לתשקיף זה.

## **חלק רביעי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות**

### **6.7. מידע כללי על ענף המזון ומוצרי הצריכה**

#### **6.7.1. כללי**

כאמור לעיל, הקבוצה רוכשת (הן מחו"ל והן מספקים מקומיים), משווקת, מוכרת ומפיצה מגוון רחב של FMCG, תחת חמישה תחומי פעילות שונים, המבוצעים באמצעות חברות הקבוצה השונות, והמפולחים על בסיס אזורי גיאוגרפיים שונים.

תחומי הפעילות השונים בהן פועלת הקבוצה מושפעים ממשתנים סוציו אקונומיים ורגולטוריים שונים אשר משפיעים באופן ישיר, על כלל ענף מוצרי הצריכה של אותו אזור גיאוגרפי ובכלל זה משפיעים על היצרנים, הקמעונאים והצרכנים. עקב כך, הקבוצה נדרשת מעת לעת לבצע התאמות באשר לאופן פעולותיה בטרטוריות השונות ובין היתר להתאים את סל המוצרים שלה אל קהל היעד והכל בהתאם לאילוצים וההזדמנויות הקיימים בכל טריטוריה.

הקבוצה משיגה את כיסוי השוק באמצעות ערוצי מכירה ישירים או בצורה עקיפה, באמצעות סיוטנאים, כל זאת בהתאמה וכמענה למבנה ולצרכים של אותו השוק ולעלות הנגזרת. הקבוצה מכינה, בשיתוף עם הספקים, תוכנית עבודה שנתית התומכת ביעדי המכירות. כמו כן, הקבוצה מודדת ומפקחת על פעילות המכירות והרווחיות, באופן רציף.

#### **6.7.2. השפעת משבר הקורונה**

בחודש דצמבר 2019, החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובאלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה (COVID 19) במרבית מדינות העולם, אשר הוכרז כמגיפה כלל עולמית. בעקבות המשבר, ישראל ומדינות רבות, נוקטות במדיניות שמטרתה בלימת התפשטות הנגיף. מדיניות זו כוללת: החלת הגבלות תנועה של בני אדם וסחורות, סגירת גבולות, סגירת מוסדות לימודים, הגבלות על מספר האנשים השוהים במקום העבודה, סגירת פעילות תרבות ופנאי, צמצום/ סגירה של פעילות תחום המסעדות וכיוצא בזה. הצעדים האמורים משליכים בצורה רחבה על הפעילות הכלכלית הגלובאלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי הסחורות והמטבעות שונים.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות הנוגעות להתפרצות נגיף הקורונה, מקיימת הערכות מצב שוטפות ונערכת למגוון תרחישים שונים על מנת לתת מענה ופתרונות לתרחישים השונים בכל המדינות בהן היא פועלת, כדלקמן:

6.7.2.1. על מנת לדאוג לבטיחות עובדיה, הקבוצה פועלת בהתאם להנחיות הרשויות בכל אזור בו היא פועלת וכן מינתה אחראי קורונה שאחראי על וידוא יישום בפועל של ההנחיות.

6.7.2.2. הקבוצה סיפקה ומספקת כדרך קבע אמצעי הגנה לעובדיה כגון, כפפות, מסכות, חומרי חיטוי וכו'.

6.7.2.3. בכדי לאפשר עבודה מרחוק, השקיעה הקבוצה בטכנולוגיה המאפשרת שיחות וידאו איכותיות ומאובטחות לכלל עובדיה. כמו כן, הקבוצה סיפקה לעובדיה את

המכשור הנדרש (התחברות מרחוק, מסכים, מחשבים ניידים וכו') על מנת לשפר את איכות עבודתם.

6.7.2.4. הקבוצה פיתחה יישומים המאפשרים ללקוחותיה לבצע הזמנות באופן עצמאי בצורה נוחה וידידותית.

היערכות במדינות השונות בהן פועלת הקבוצה - נכון למועד התסקיף, שוררת אי ודאות גדולה באשר למשך המגבלות וחומרתן. כמו כן גם טרם ידוע מה תהיה עצמת השפעתן לרעה על פעילותה העתידית של הקבוצה ותוצאותיה הכספיות במגזרי הפעילות השונים. בכל המדינות בהן פועלת הקבוצה, הותאמו ההנחיות על מנת לאפשר גמישות עסקית ומענה למצב העולם החדש, תוך כדי ציות מלא להנחיות הרשויות והממשלות השונות והקפדה יתרה על בריאות ובטיחות העובדים ושמירה על איכות המוצרים.

הערכות עתידית - נכון למועד הגשת התסקיף, להתפשטות משבר הקורונה אין השפעה מהותית על מצבה העסקי של קבוצה ותוצאותיה הכספיות. שכן, בכל תחומי הפעילות חברות הקבוצה מוגדרות כספק חיוני וככזה, המשיכו לפעול כסדרן בכל תקופת הקורונה כולל בימי הסגר.

על אף האמור לעיל, לתרחישים מסוימים הקשורים בהתפשטות נגיף הקורונה עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה כדוגמת: השבתה או סגר של אתרי הפעילות של הקבוצה לאורך זמן, סגירת גבולות, השבתת חלקים מהסחר הבינלאומי, משבר כלכלי ומיתון גלובלי וכד'.

**המידע האמור בסעיף זה לפיו להתפשטות נגיף הקורונה לא קיימת השפעה משמעותית על דוחותיה הכספיים ופעילותה של הקבוצה, נכון למועד הגשת התסקיף והינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה שבידי הקבוצה במועד הגשת התסקיף ואין כל וודאות באשר להתממשותו בפועל, בשל אי הוודאות הרבה השוררת סביב המשבר.**

### 6.7.3. גורמי הצלחה קריטיים

לקבוצה קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים המשותפים לכלל תחומי הפעילות, המפורטים להלן:

6.7.3.1. **מותגי הקבוצה** - בענף מוצרי הצריכה קיימת חשיבות רבה לאמינות ערכי המותג ואיכותו, כמו גם לחוויה של הצרכן הסופי. ראיה לחשיבות זאת היא שמרבית המכירות בענף הן של מוצרים ממותגים. הקבוצה מחזיקה בזכויות ההפצה של מותגים בעלי הכרה בינלאומית ומקומית רחבה בכל אחת מהטריטוריות. הקבוצה דואגת כי יהיה בידיה מגוון רחב היקף של מוצרים והיצע מוצרים בכל תחום פעילות, תוך שמירה על איכותם הגבוהה וביצוע התאמות למגמות הצרכניות השונות ולדפוסי צריכה ייחודיים (צמחונות וכדומה) כגון פיתוח

ומיתוג 'לוטוס' כמותג מוביל בקטגוריית עוגיות פרמיום<sup>6</sup>. לפירוט נוסף אודות מותגי הקבוצה ראו סעיף 6.7.10 להלן.

6.7.3.2 **מקצועיות ומוניטין** - לקבוצה ידע, מומחיות וניסיון רב שנים בתחום הרכש (הן מחו"ל והן מספקים מקומיים), וכן במכירה וההפצה של מגוון רחב של FMCG בקרב לקוחותיה השונים. המוניטין של הקבוצה, בקרב לקוחותיה כמו גם ספקיה השונים, הינו של שחקנית אמינה, הוגנת ומובילה. הקבוצה דואגת לחזק ולשמר את המוניטין שצברה, המהווה גורם הצלחה משמעותי בכל תחומי פעילותה.

6.7.3.3 **חדשנות מתמדת** - החברה משקיעה כל העת בחדשנות בכלל היבטי הפעילות שלה: יצירת מודלים אופטימאליים בתחום המכירות וההפצה, מעקב ובקרת תהליכים לצורך השגת יעילות תפעולית מרבית, השקעה בתחומי הדיגיטל וה-IT, בחינה מתמדת של מגמות צרכניות ועוד.

6.7.3.4 **מערך הפצה לוגיסטי** - ענף מוצרי הצריכה מחייב מערך מכירות ותפעול איכותי הכולל שימוש בטכנולוגיה מתחדשת ברמה גבוהה אשר מעניקה את פתרונות האחסון היעילים ביותר (העומדים בדרישות הדין) וזאת, כדי לאפשר אספקת הסחורה ללקוחות השונים בזמן המהיר ביותר, בכמות הנדרשת ובמקום המבוקש.

#### 6.7.4 **חסמי כניסה**

ככלל, לא קיימים חסמים משמעותיים לכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה בנפרד, בייחוד לגופים שכבר עוסקים בתחום ייצור או שיווק FMCG. אולם יכולים להיות מספר חסמי כניסה המשותפים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, המפורטים להלן:

6.7.4.1 **מערך הפצה לוגיסטי** - אספקת FMCG בכמויות גדולות בתדירות גבוהה לאלפי נקודות מכירה בפריסה גיאוגרפית גדולה, מצריכה הקמת מערך לוגיסטי מורכב המאפשר אחסון, שינוע, ואספקה בהתאם לצרכי הספקים והלקוחות. לעיתים, דרישות אלה עלולות להקשות על כניסתם של שחקנים חדשים לתחום. ראוי לציין כי מלבד ההשקעה הכספית הרבה הכרוכה בהקמת מרכז לוגיסטי, מערך הפצה ומערך טכנולוגי תומך, יש צורך בתפעול שוטף ויצירת מנגנוני בקרה, הדורשים מומחיות, ידע וניסיון, בין היתר, בניהול מלאי ואבטחתו, רגולציה, אחסון, ליקוט ושינוע סחורות.

6.7.4.2 **מערך המכירות** - הקבוצה, בין אם באופן ישיר ובין אם באמצעות קבלני משנה, מנהלת מערך מכירות בתחומי הפעילות השונים, הכולל את רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות והבינוניות, רשתות הפארם, השוק הפרטי והשוק המוסדי. בכדי לתחזק את מערך המכירות, יש צורך בהשקעת משאבים רבים בפיתוח, אימון והכשרת צוות מקצועי ומיומן וכן בהשקעת משאבים בפיתוח

<sup>6</sup> מותג אשר המכירות ממנו צמחו בממוצע בשיעור של 16.4% (לשנה) בשנים האחרונות. לפרטים ראו מצגת החברה שפורסמה ביום 14 בפברואר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-17902) (מידע זה מהווה הפניה על דרך ההכללה).



מערכות המידע כדי לסייע למערך המכירות במיקסום המכירות וניהול הלקוחות באופן המיטבי ללקוח, התואם את צרכיו ודרישותיו.

6.7.4.3. **איתנות ויכולת פיננסית** - התקשרויות הקבוצה בכל אחד מתחומי הפעילות שלה, מחייבות על פי רוב, העמדת הון חוזר עבור הענקת אשראי ללקוחות, החזקת מלאים זמינים לצורך מתן מענה של הפצה ושיווק מיידי והשקעה בתשתיות ומערכות טכנולוגיות מתקדמות.

6.7.4.4. **קשרים עסקיים עם ספקים** - תחום הפעילות בו פועלת הקבוצה מאופיין, בין היתר, במערכות יחסים עסקיות ארוכות טווח עם יצרנים וספקים בינלאומיים.

#### 6.7.5. **חסמי יציאה**

להערכת הקבוצה, אין בתחומי פעילותה חסמי יציאה משמעותיים מלבד תקופת הודעה מוקדמת לסיום ההתקשרויות עם הספקים. לפרטים אודות תקופת ההודעה המוקדמת במגזרי הפעילות השונים, ר' סעיף 6.14 להלן.

#### 6.7.6. **עונתיות**

ככלל, בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה בנפרד, לא קיימות מגמות עונתיות מובהקות ושיעור המכירות והכנסות הקבוצה דומה במרבית חודשי השנה. אולם, יכולים להיות אירועים ומועדים מיוחדים המתאפיינים בעליות בהיקף המכירות וההכנסות של הקבוצה, בהם קיימת עלייה בביקוש במוצרי מזון וצריכה, דוגמת חגי תשרי ופסח (אשר נופלים לעיתים ברבעונים שונים, וכתוצאה מכך השפעתם על הדוחות הרבעוניים אינה עקבית). כמו כן, הרבעון האחרון בגיאורגיה מאופיין בפעילות ערה יותר בהשוואה ליתר הרבעונים. לפרטים נוספים אודות המגמות העונתיות בגיאורגיה, ר' סעיף 6.10.11 להלן.

#### 6.7.7. **שינויים טכנולוגיים המשפיעים על הקבוצה**

נכון למועד התשקיף, ניתן להצביע על מספר תהליכים העשויים להשפיע על תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה: מסחר קמעונאי מקוון (E-commerce), המבוצע בעיקרו על ידי רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות (בעיקר בתחום פעילות ישראל) וכן יבוא אישי מקוון כדוגמת אמזון ישראל.

המסחר הקמעונאי המקוון ממשיך להתחזק, ואתרי המכירות המעניקים ללקוח חווית שירות מהירה ונוחה, צברו תאוצה. רשתות המזון הקמעונאיות ממשיכות בהגברת הפעילות בערוצי המכירה המקוונים ושיפור מערך המסחר הקמעונאי המקוון.

להערכת הקבוצה, נכון למועד התשקיף מגמה זו משפיעה בעיקר על FMCG, שאינם מוצרי מזון. מגמה זו עלולה להשפיע מהותית על פעילות הקבוצה לאור שבירת הקשר המסורתי בין היצרן לצרכן. יובהר, כי נכון למועד התשקיף ההשפעה על הקבוצה הנובעת מכניסתן של רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות אל המסחר הקמעונאי המקוון הינה זניחה, שכן חלק ניכר מרכישותיהן נעשה באופן דומה לרכישות הרשתות לחנויות הקמעונאיות, קרי במישרין מהקבוצה ולא באמצעות יבוא מקביל עצמאי.

לפרטים נוספים אודות השפעת היבוא המקביל על פעילות הקבוצה ודרכי ההתמודדות של הקבוצה, ר' סעיפים 6.8.6.6 - 6.8.6.7, 6.8.13.4 ו- 6.24.2.3 להלן.

#### 6.7.8. מגמות צרכניות עיקריות

הסביבה העסקית בעולם הצריכה של מוצרי FMCG, מושפעת רבות מדרישות קהל הצרכנים בעולם. בין המגמות, ניתן לראות מגמה של דרישה גוברת למוצרים טבעיים ובריאים יותר, בעלי מיעוט רכיבים וחומרים מלאכותיים ומשמרים. מכאן, ניתן לראות עלייה בצרכנות של מוצרים אורגניים, מוצרים ללא גלוטן, ללא לקטוז, מיעוט פחמימות, מיעוט סוכר, מוצרים עשירים בחלבון וכדומה. מגמות צרכניות נוספות כוללות העדפת מוצרים מתוצרת מקומית, מוצרים טבעיים וצריכה מופחתת של מותגי פרימיום תעשייתיים. במקביל למגמות המתוארות, וכפועל יוצא, התעצם כוחו של הצרכן אל מול היצרנים והקמעונאים, המתאפיין בציפייה גוברת למוצרים מותאמים אישית ולשקיפות במידע אודות המוצרים, הליך ייצורם ומרכיביהם. לפיכך, נדרשים היצרנים לבצע לעיתים התאמות למוצרים השונים וזאת על ידי שינוי מרכיבי המוצר, הליכי הייצור ואופן מתן המענה של שירות לקוחות וזמינותו.

הקבוצה עוקבת אחר המגמות הצרכניות העיקריות בעולם מוצרי הצריכה כאמור לעיל, ומספקת מוצרים מותאמים לדרישות הצרכנים, כגון: מוצרים ללא גלוטן, צמחוניים, טבעוניים, מופחתים קלוריות, ללא סוכר, מופחתים נתרן ומוצרים בעלי אריזה ידידותית לסביבה. כך למשל, זיהתה הקבוצה את המגמות הצרכניות בכל הנוגע לתחליפי מוצרי בשר מן החי, וכיום היא מפיצה בישראל את מוצרי המותג האמריקאי ביונד-מיט (Beyond Meat), מוצרי אפפילד (Upfield) המייצרת מגוון תחליפי מוצרים מן החי, ורואה בשוק תחליפי מזון מהצומח כמנוע צמיחה.

#### 6.7.9. התפתחויות בשווקים

המגמה הגוברת של התחזקות רשתות המזון הקמעונאיות, לצד החמרת הרגולציה ושינוי טעמי הצרכן למותגים, הביאו ללחץ על מרווחי היצרנים. במקביל, ניתן לראות כי רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות החלו להיכנס לעסקים נוספים מלבד עסקי הקמעונאות, לדוגמה, הפצה ומכירה לקמעונאים קטנים במחירים אטרקטיביים, באופן שיאפשר להם להגדיל את טווח המכירות שלהם ולהיכנס לשווקים נוספים ועקב כך, להוות מתחרה ישיר ליצרנים ולמשווקים השונים לחנויות קטנות.

#### 6.7.10. מותגים עיקריים

כמפורט בסעיף 6.8.10.5 להלן, החברה אינה מנתחת את עסקיה ואינה מנהלת את סיכוני פעילותה בהתבסס על חלוקות קבוצות המוצרים המפורטות בתחומי הפעילות השונים, בשים לב לעובדה כי אין ברמת הקבוצה מוצר (להבדיל ממותג) מהותי המהווה מעל ל-5% ממכירות הקבוצה. גישתה העסקית של הקבוצה דינמית וגמישה, במובן זה שהקבוצה פועלת להציע ללקוחותיה סל מוצרים מגוון ככול הניתן, תוך העדפת הרווחיות בכל טריטוריה ובכל נקודת זמן חלף התמקדות במוצר כזה או אחר או ברווחיותו. עם זאת, פגיעה במכירות של מותגי הקבוצה העיקריים (המקבצים יחדיו מספר רב של מוצרים שונים) מכל סיבה שהיא (למשל, פגיעה תדמיתית באילו מהמותגים, הפסקת פעילות המותג עם ספקי החברה וכו'), עלולה להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

להלן פירוט מותגיה העיקריים של הקבוצה ושיעור המכירות מהם ביחס לכלל מכירות הקבוצה:

| מותג       | שיעור (%) מכלל הכנסות הקבוצה                      |                                    |                                    |
|------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|            | תשע"ט החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר 2020 | לשנה שהסתיימה ב-31<br>בדצמבר, 2019 | לשנה שהסתיימה ב-31<br>בדצמבר, 2018 |
| 'סטארקיסט' | 8.2%                                              | 7.4%                               | 8.6%                               |
| 'פמפרס'    | 9.6%                                              | 10.9%                              | 12.7%                              |
| 'ג'ילטי'   | 5.9%                                              | 6.1%                               | 6.3%                               |
| 'אריאלי'   | 5.6%                                              | 6.4%                               | 6.6%                               |
| 'אולוויז'  | 5.7%                                              | 5.3%                               | 5.5%                               |

בהקשר לכך יצוין, כי שיעור הרווחיות הגולמית של מוצרי המזון בהשוואה למוצרי ה-Non food בכלל פעילות הקבוצה, וכן בכל אחד מתחומי הפעילות השונים של הקבוצה, אינם שונים באופן מהותי<sup>7</sup>, וזאת למעט ישראל וגיאורגיה, אשר גם בהם, בנטרול מותגים בבעלות החברה ו/או מותגים אותם משווקת ישירות החברה, שיעורי הרווחיות כאמור אינם שונים באופן מהותי (לפרטים נוספים ראה סעיף 6.8.12).

המותגים העיקריים המשווקים באופן זה בתחום פעילות ישראל הם סטארקיסט, קיקומן, היינץ, סקיפי ולוטוס. היקף ההכנסות ממותגים אלה (שחלקם מצויים בבעלותה המלאה של החברה) היו בשנים 2019-2020 כ- 28% ו- 25% (בהתאמה) מהכנסות תחום פעילות ישראל (בה בעיקר מתקיימת פרקטיקה זו). לאור העובדה כי החברה נוטלת חלק מהסיכון על עצמה, בדרך של השקעת תקציבי שיווק וקידום מכירות מכיסה, מאופיינים מותגים אלה ברווחיות גבוהה יותר.

פרקטיקה זו מתקיימת גם בגיאורגיה שם המותגים העיקריים המשווקים בדרך זו הם פרינגלס, וולה, קאיה, גלאבו וקאיה שהיוו כ-10% ממכירות תחום הפעילות בשנתיים החולפות.

למעט המותג סטארקיסט (שכאמור מצוי בבעלותה המלאה של החברה) אין קוהרנטיות או אחדות למוצרים או מותגים המופצים בדרך זו והדבר משתנה בהתאם למגמות השוק, הזדמנויות שמזהה החברה ונכונות הספק לפעול באופן זה.

<sup>7</sup> דהיינו, הפער אינו עולה על 5% בקירוב.

6.8.1 התפתחות עסקי תחום הפעילות

6.8.1.1. כאמור בסעיף 6.1.6 לעיל, דיפלומט ישראל החלה לפעול בישראל החל משנת 1968. במסגרת הפעילות בישראל, דיפלומט ישראל, באמצעותה ובאמצעות חברות הבנות סטארקיסט פודור וראקוטו דיפלומט, מייבאת, רוכשת, משווקת, מוכרת ומפיצה FMCG לכ- 3,000 לקוחות בישראל הכוללים את רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות והבינוניות, רשתות הפארם, מיני מרקטים, מכולות, חנויות נוחות, בתי מרקחת, סיטונאים, והשוק המוסדי (מסעדות, בתי מלון וכדומה).

לסטארקיסט פודור יש הסכם זיכיון בלעדי בישראל לשימוש במוטג סטארקיסט. החל מינואר 2019, סטארקיסט פודור הפסיקה את פעילות הייצור בישראל והחלה ביבוא המוצרים מיצרנים שונים בחו"ל ומכירתם, בעיקר תחת המותג סטארקיסט.

6.8.1.2. בנובמבר 2020 רכשה דיפלומט ישראל מכמיפל סופר לוגיסטיקה בע"מ ("כמיפל") 50% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ב- CDSL בתמורה שאינה מהותית לחברה. עם השלמת ההסכם, נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין דיפלומט ישראל לכמיפל הכולל הוראות כמקובל בהסכמים מעין אלה, ובכלל זאת ביחס למגבלות על העברת מניות, זכות סירוב ראשונה, Tag alone וכד'.

6.8.1.3. ביום 19 באוקטובר 2020 חתמו CDSL, דיפלומט ישראל וכמיפל (שהעניקה עובר לחתימה על ההסכם את השירותים לסופר-פארם בעצמה) על הסכם לפיו ובכפוף לקיום התנאים המתלים הקבועים בו, CDSL תעניק שירותים לוגיסטיים לסופר-פארם (ההסכם מחליף את ההסכם שעמד בתוקפו בין כמיפל לסופר-פארם), וכן תעניק שירותי ניהול מרלוג'ג לסופר-פארם, הכולל הן את אחסנת המוצרים במחסן מרכזי והן את הפצתם לסניפי סופר-פארם השונים. תקופת ההתקשרות, ע"פ ההסכם הינה עד לשנת 2041 והיא כוללת את ניהול אספקת המוצרים של המחלקה הכללית (מוצרי טיפוח שיער, טואלטיקה, מוצרי תינוקות, טיפוח הפה, מוצרי גילוח וכו') לסניפים השונים ברחבי הארץ. התמורה בהסכם נקבעה בהתאם לכמות פעולות שמבצעת CDSL עבור סופר פארם (לדוגמא: קליטת משטח, פריקת משטח, אחסנה, עבודות ערך מוסף וכדומה) על פי מחירון שהוסכם בין הצדדים. התמורה משולמת ל- CDSL על בסיס חודשי. בנוסף, במסגרת הסכם זה, התחייבה דיפלומט ישראל לבנות מרלוג'ג מתקדם שרובו אוטומטי ולהשכיר את חלקו ל- CDSL. דיפלומט ו- CDSL ינהלו את עסקיהן בצורה עצמאית לחלוטין ובחלקים נפרדים במרלוג'ג, אך יחלקו את השימוש במחסן האוטומטי שיבצע את האחסון והליקוט של המוצרים וזאת על מנת לשפר את היעילות התפעולית של שתי החברות.

במסגרת ההסכם וככל שדיפלומט ישראל לא תעמוד באבני הדרך לבניית המרלוג'ג (הכוללים מספרים שלבים, בהתאם לשלבי הבנייה: קבלת היתר בנייה ותחילת

עבודות; תחילת בינוי; קבלת טופס 4 ותחילת פעילות המרלוג) או ככל ש-CDSL לא תעניק את השירותים בהתאם לדרישות ההסכם, סופר-פארם תהיה רשאית לחייב את CDSL בתשלום קנסות איחור ובמקרים מסוימים אף לבטל את ההסכם.

בהתאם להסכם החלה CDSL לתת שירותים לסופר-פארם ע ביום 1 בנובמבר 2020. להערכת החברה, תרומתה של CDSL לרווחיותה של הקבוצה, במידה והרכישה היתה מושלמת ב- 1 בינואר 2020, היתה מסתכמת לסך של כ- 2.75 מיליוני ש"ח לאחר הפחתת עודף עלות נרכש.

6.8.1.4. בחודש ינואר 2021 השלימה דיפלומט ישראל רכישה של 50% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת מדיטרנד. מאז שנת 1988, מדיטרנד מייבאת, משווקת ומספקת מוצרי בריאות הכוללים תרופות ללא מרשם, תוספי תזונה וכן מוצרים פרה רפואיים.

להערכת החברה, תרומתה של מדיטרנד לרווחיותה של הקבוצה, במידה והרכישה היתה מושלמת ב- 1 בינואר 2020, היתה מסתכמת לסך של כ- 1.75 מיליוני ש"ח לאחר הפחתת עודף עלות נרכש.

#### 6.8.2. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים

למיטב ידיעת הקבוצה, מובאים בזאת פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהקבוצה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחום פעילות הקבוצה בישראל.

##### הסביבה המאקרו כלכלית בישראל<sup>8</sup>

6.8.2.1. בשנים האחרונות נרשמה צמיחה כלכלית, במשק הישראלי המתבטאת, בין היתר, בעליה בשיעור התוצר המקומי הגולמי. בשנת 2019 התוצר המקומי הגולמי עמד על 1,343,941 מיליוני ש"ח ומהווה גידול של 2.3% מתון בהשוואה לשנת 2018, בה עמד שיעור הצמיחה על 3.3%. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה וההשלכות של הצעדים למניעת התפרצותו, בנק ישראל צופה שהתוצר המקומי הגולמי לשנת 2020 יתכווץ בכ- 5% ביחס לתוצר לשנת 2019. יחד עם זאת, בהינתן והמדינה תצליח למגר את התפשטות הנגיף, בנק ישראל צופה צמיחה של כ- 6.5% בשנת 2021.

6.8.2.2. מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2019 בשיעור של 0.3% - המהווה עלייה מתונה בהשוואה לשנת 2018, בה נרשמה עליה של 0.8%. מדד חיובי בשיעור של 0.3% צפוי להתממש בשנת 2020, ובשנת 2021 הצפי הוא למדד חיובי ששיעורו ינוע בין 0.1%-0.5%.

<sup>8</sup> הנתונים נלקחו מאתר בנק ישראל - [www.boi.org.il](http://www.boi.org.il), מאתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il) ומתוך סקירה כלכלית שפרסם אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר ביום 31 בדצמבר 2018: [https://mof.gov.il/chiefecon/economyandresearch/doclib/skiracalcalit\\_06012019.pdf](https://mof.gov.il/chiefecon/economyandresearch/doclib/skiracalcalit_06012019.pdf), אלא אם צוין אחרת בפרק זה.

6.8.2.3. כאמור לעיל, בחודש דצמבר 2019, החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה. להתפשטות הנגיף כמו גם לפעולות הממשלה קיימת השפעה מהותית על כלכלת ישראל.

6.8.2.4. שיעור האבטלה עלה משמעותית בהשוואה לממוצע בשנים האחרונות וצפוי לעמוד ברבעון האחרון של 2020 על כ-16.7% מכוח העבודה, כאשר בשנת 2021 צפויה ירידה הדרגתית עד לרמה של כ-7.8% בסוף השנה.

6.8.2.5. בנוסף, בשנת 2020 המשק צפוי להצטמצם בכ-5% והתוצר המקומי הגולמי צפוי להיות 1,276,743 מיליוני ש"ח.

6.8.2.6. תנודות בשער החליפין - דיפלומט ישראל רוכשת במסגרת פעילותה מוצרים מוגמרים במטבעות שונים: בשקל חדש (₪) (77% מהרכישות), באירו (€) (16% מהרכישות) בדולר אמריקאי (\$) (4% מהרכישות) ובמטבעות זרים אחרים. דיפלומט ישראל מוכרת את מוצריה בשקלים חדשים. כאמור, לדיפלומט ישראל אשראי ספקים במטבעות זרים מעת לעת. כתוצאה מכך, הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות, ובעיקר לשינויים בשער החליפין של מטבע האירו (€) והדולר האמריקאי (\$).

6.8.2.7. שינויים בשיעורי הריבית במשק - במהלך שנת 2020 הפחית בנק ישראל את שיעור הריבית פעמיים, משיעור של 0.25% לשיעור של 0.1%, אשר נותרה ללא שינוי מאז ועד מועד תסקיף זה.

לגובה הריבית במשק השפעה על פעילות דיפלומט ישראל. סביבת ריבית נמוכה מאפשרת גמישות בהתאמת מחיר האשראי ללקוחות. גובה הריבית במשק משפיע על הוצאות המימון של דיפלומט ישראל מכיוון שההון החוזר ממומן בהלוואות לזמן קצר, כמו גם השקעות בציד ובטכנולוגיה.

להערכת הקבוצה, סביבת ריבית נמוכה באופן יחסי, הינה מגמה אשר צפויה להימשך בשנים הקרובות.

#### 6.8.2.8. שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות

בשנת 2019 נרשמה מגמת העלייה בהיקף המכירות בענף המזון והמשקאות, בהמשך לעלייה בשנת 2018. כמו כן, בשנת 2019 ענף המזון והמשקאות בישראל נאמד במונחים נומינליים בכ-38.93 מיליארד ש"ח, לעומת כ-38.06 מיליארד ש"ח, בשנת 2018.

#### 6.8.3. מבנה תחום פעילות ישראל והשינויים החלים בו

6.8.3.1. דיפלומט ישראל עוסקת ביבוא, שיווק, מכירה והפצה בישראל במגוון רחב של FMCG ממותגים לכלל לקוחותיה בישראל.

6.8.3.2. ענף ה-FMCG כולל פעילות תעשייתית ומסחרית ענפה ואחד מהענפים המרכזיים במשק הנאמד במונחים נומינליים של כ-47.4 מיליארד ש"ח בשנת 2019, לעומת כ-46.2 מיליארד ש"ח בשנת 2018. בישראל פועלים מעל 1,500

מפעלי מזון יצרניים העוסקים ביצור מוצרי מזון וצריכה, כאשר חלק מהיצרנים הגדולים עוסקים גם ביבוא ושיווק תוצרתם באופן עצמאי. בישראל פועלים מאות גופים העוסקים ביבוא של FMCG וכן גופים המספקים חומרי גלם ומוצרים מוגמרים לשיווק ומכירה לצרכנים הסופיים, המהווים גורם חשוב בשרשרת האספקה של ענף קמעונאות המזון. כמו כן, בישראל פועלות ארבע רשתות מזון קמעונאיות גדולות, ולצדן רשתות בינוניות, רשתות פארם, חנויות פרטיות, חנויות נוחות, חנויות מיוחדות, סיטונאים ועוד.

#### **6.8.4. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה ותקינה, ר' סעיף 6.8.20 להלן.

#### **6.8.5. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו**

6.8.5.1. על פי נתוני סטורנקסט<sup>9</sup>, בשנת 2020, ממשיכה מגמת הצמיחה של שוק ה-FMCG בישראל שעלה ב- 9.2%, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, המהווה עליה של כ- 4,372 מיליוני ש"ח, וזאת בהמשך לעלייה של כ- 2.7% במכר הכספי בשנת 2019, המהווה כ- 1.2 מיליארד ש"ח, וקצב צמיחה נמוך מזה של שנה קודמת. מתוך המכר הכספי לשנת 2020 כ- 37.5 מיליארד ש"ח הגיעו מתחום המזון, אולם קטגוריית המוצרים לבית רושמים את אחוז הגידול הגבוה ביותר מבין קטגוריות ה-FMCG. לצד הצמיחה הריאלית, נרשמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020, עליית מחירים כללית בהיקף של כ- 0.2% וגידול בהיקף המכירות ברוב קטגוריות המזון. להלן פירוט המגמות העיקריות בשוק:

6.8.5.2. בהתאם למגמת הגידול בהיקף המכירות במוצרי המזון והצריכה, כמפורט לעיל, בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, מחזור המכירות של דיפלומט ישראל בשנת 2019 עלה בכ- 4%, בהמשך לעלייה של כ- 3.5% בשנת 2018.

6.8.5.3. נגיף הקורונה - לפרטים נוספים אודות השפעות נגיף הקורונה, ר' סעיפים 6.7.2 ו- 6.8.2 לעיל.

#### **6.8.6. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות**

6.8.6.1. עיקר פעילות דיפלומט ישראל מתבצעת מול רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות ורשתות הפארם, הכוללות את שופרסל, סופר-פארם, רמי לוי, קבוצת יינות ביתן, אושר עד, יוחננוף, ויקטורי ועוד.

6.8.6.2. בשנים האחרונות, מגמת התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה ההמוניים בישראל גדלה בעקבות, בין היתר, המחאות החברתיות והוראות רגולציה חדשות בעידוד מדיניות ממשלתית. בנוסף לכך, התחזקות רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות והבינוניות, לצד הריכוזיות בענף אשר החריפה בשנים האחרונות,

<sup>9</sup> חברת סטורנקסט בע"מ (StoreNext) היא חברת מחקר המבצעת מחקרים בתחום מוצרי הצריכה בשוק הקמעונאי. סטורנקסט מבצעת ניתוח ועיבוד של מידע המגיע אליה דרך הקופות הרושמות של למעלה מ- 2,200 נקודות מכירה בשוק מוצרי הצריכה בישראל.

בעקבות מיזוגים ורכישות ברשתות המזון הגדולות, שינו את מפת הקמעונאות בישראל.

6.8.6.3. בין השנים 2016-2019, אירעו מספר אירועים בולטים בעלי השפעה על ענף קמעונאות המזון והתחרות בו ביניהם: רכישת רשת מגה קמעונאות בע"מ ("מגה"), אשר הייתה נכון לאותה תקופה הרשת השנייה בגודלה בישראל, על ידי רשת יינות ביתן בע"מ ("יינות ביתן") בעקבות קריסתה הכלכלית של מגה<sup>10</sup>; רשת ניו-פארם דראגסטורס בע"מ ("ניו-פארם") נרכשה על ידי רשת שופרסל בע"מ ("שופרסל") ומותגה מחדש תחת המותג "BE"; חברת רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי") נכנסה לשותפות עם חברת קופיקס גרופ בע"מ ("קופיקס") ולשותפות עם רשת גוד פארם בע"מ ("גוד-פארם"), הנחשבות לרשתות שיווק מוזלות.

6.8.6.4. פעילות הקמעונאות המקוונת (E-commerce) חווה בשנים האחרונות צמיחה מואצת ולהערכת הקבוצה היקפה, נכון לשנת 2019, עומד על כ- 2.5 מיליארד ש"ח המהווה כ- 4.5% מהשוק הקמעונאי כולו.

6.8.6.5. בשנת 2020, וכתוצאה ישירה מהתפרצות נגיף הקורונה חלה עלייה משמעותית בפעילות הקמעונאות המקוונת והיקפה בשנת 2020, להערכת הקבוצה, יהיה כ- 3.5 מיליארד ש"ח המהווה כ- 5% מהשוק הקמעונאי כולו. נכון למועד התשיעי, בתחום זה פועלים בישראל מספר קמעונאיים מרכזיים: שופרסל המחזיקה כ- 70% מנתח השוק; רמי לוי המחזיקה כ- 10% מנתח השוק; מספר קמעונאיים וחברות שירות אחרות המחזיקים ביתרת השוק והמהווים כ- 20%.

6.8.6.6. הקמעונאים השונים מציעים באמצעות פלטפורמות מקוונות ובאופן נגיש (מכירה ישירה לצרכן) את כלל הטובין הנמכרים על ידם בחנויות עצמן. בנוסף, בשנים האחרונות החלו סיטונאים ויבואנים שונים בישראל לעסוק ביבוא מקביל של חלק מהמוצרים הנמכרים והמופצים על ידי דיפלומט ישראל, או בתחליפים להם, בעיקר במוצרים מקטגוריית ה-Non-food.

6.8.6.7. שתי מגמות אלה, של יבוא מקביל ומכירה ישירה לצרכן, הולכות וגוברות וקשה בשלב זה לאמוד את השפעתן, אם בכלל, על שוק מוצרי הצריכה בכלל, ועל פעילות דיפלומט ישראל בפרט. מגמות אלה משפיעות בעיקר על ספקי החברה אשר עקב האמור מגדילים את תקציבי קידום המכירות ומביאים לירידת מחירי המוצרים.

6.8.6.8. חשוב להבהיר כי המכירות המקוונות הנעשות כיום על ידי הקמעונאים השונים אינן פוגעות מהותית במכירות החברה לקמעונאים אלה מן הטעם שהמוצרים המשווקים על ידם און-ליין הינם אותם המוצרים הנמכרים בחנויות עצמן ובשני ערוצי המכירה, המוצר נמכר לקמעונאי על ידי דיפלומט ישראל.

<sup>10</sup> בשנה האחרונה לאור קשיים אליהם נקלעה רשת יינות ביתן-מגה מכרה הרשת מספר סניפים לרשתות ויקטורי, יוחננוף ומחסני השוק.



6.8.6.9. לצד המגמות המתוארות לעיל ביחס לרשתות הקמעונאות, בשנים האחרונות מתפתחת פרקטיקה של יבוא אישי על ידי הצרכנים באמצעות רכישות ישירות מאתרים שונים מחו"ל כדוגמת אמזון ישראל (הגם שעדיין פרקטיקה זו מהווה נתח זניח מכלל רכישות מוצרי הצריכה בישראל). מגמה זו משפיעה בעיקר על תחום מוצרי הטואלטיקה הנמכרים על ידי דיפלומט ישראל ופחות על מוצרי מזון (בעיקר בשל חסמי כשרות וחיי מדף קצרים של מוצרי המזון). כניסת אמזון ישראל לשוק עלולה להביא לירידה מסוימת הן במכירות דיפלומט ישראל והן במחירי המוצרים, בעיקר במוצרים מקטגוריית Non-food, וזאת עקב פערי המחירים בין אמזון ישראל למחירי הקמעונאות בישראל. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד התשקיף השפעה זו הינה זניחה.

#### 6.8.7. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות של דיפלומט ישראל ושינויים החלים

##### ב

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכל תחומי פעילותה של הקבוצה כפי שפורט בסעיף 6.7.3 לעיל, להערכת הקבוצה, קיימים מספר גורמי הצלחה ייחודיים וקריטיים למסגרת הפעילות בישראל, אשר העיקרים בהם:

- 6.8.7.1. חדירה לקטגוריות FMCG חדשות - בעזרת ההיכרות והלמידה המהירה של דיפלומט ישראל את דרישות השוק הישראלי, בשילוב עם המומחיות, הידע, והניסיון שצברה דיפלומט ישראל במהלך השנים יש לה את היכולת לייבא מוצרים חדשים ולהתאימם לדרישות השוק בישראל;
- 6.8.7.2. מערך שירות מהיר וזמין ללקוחות דיפלומט ישראל - דיפלומט ישראל משווקת את מוצריה באמצעות רשת הפצה ארצית בעלת זמינות גבוהה ומשרתת מספר רב של נקודות מכירה;
- 6.8.7.3. דיפלומט ישראל מציעה מגוון רחב היקף של מוצרים והיצע מוצרים, תוך התאמתם לכלל האוכלוסייה ומתן מענה להעדפות הצרכניות הייחודיות (לדוגמא, תחליפי בשר מהצומח);
- 6.8.7.4. איכות גבוהה של המוצרים הנמכרים על ידי דיפלומט ישראל;
- 6.8.7.5. התאמת המוצרים לדרישות השוק ולטעמי הצרכנים, החלפה, ריענון של המוצרים על מדפי החנויות ויכולת לבצע השקה מהירה של מוצרים חדשים;
- 6.8.7.6. הצעת מחירים תחרותיים;
- 6.8.7.7. התקשרויות ושיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים מהבולטים בענף;
- 6.8.7.8. ידע וניסיון בניהול המערך הלוגיסטי;
- 6.8.7.9. נגישות וגיוון מקורות האספקה של דיפלומט ישראל.

#### **6.8.8. חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות**

בנוסף לחסמי הכניסה המשותפים האפשריים לכל תחומי פעילותה של הקבוצה כפי שפורט בסעיף 6.7.4 לעיל, יכולים להיות מספר חסמי כניסה ייחודיים למסגרת הפעילות בישראל, כגון:

6.8.8.1. מערך לוגיסטי - הקמת מערך יבוא מורכב המקושר ללקוחות בעלי מאפיינים ודרישות מגוונים, שמספק בכמויות גדולות ובתדירות גבוהה ל- 3,000 נקודות מכירה ברחבי ישראל, תוך עמידה בדרישות ובסטנדרטים של הספקים. מעבר להשקעה הכספית הגדולה, נדרשת הקמה של מרכז לוגיסטי ומנגנוני תפעול. יכולות לוגיסטיות אלה דורשות ידע, מומחיות וניסיון בשינוע סחורות, אחסון מלאי מוצרים בעלי מאפיינים וצרכים שונים, אבטחה וניהול מלאי ותפעול מערך הפצה מורכב;

6.8.8.2. דרישות הכשרויות השונות ועבודה מול גופי כשרות רבים, כמו הרבנות הראשית לישראל וכשרויות המהדרין השונות, מהווה לעיתים חסם עיקרי בשל הצורך להתאים את המוצר לדרישות אלה;

6.8.8.3. התחזקות המותגים הפרטיים;

6.8.8.4. עמידה בדרישות הרגולציה שחלה על היבואנים והמפיצים;

6.8.8.5. הסתגלות לשינויים בטעמי הצרכנים ולמגמות המעצבות את שוק המזון;

6.8.8.6. העמדת הון חוזר מספק לצורך העמדת פעילות הדורש מומחיות, היכרות מעמיקה עם שוק המזון, והשקעה כספית גדולה;

6.8.8.7. פיתוח ושימור מותגים ואמינות אצל קהל הצרכנים;

6.8.8.8. השקעה גבוהה בטכנולוגיה;

#### **חסמי היציאה העיקריים של תחום הפעילות:**

6.8.8.9. להערכת הקבוצה, אין בתחום הפעילות בישראל חסמי יציאה משמעותיים מלבד תקופת הודעה מוקדמת לסיום התקשרויות עם הספקים.

#### **6.8.9. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ומבנה התחרות**

6.8.9.1. כאמור, בתחום פעילות זה, קיימת תחרות בין חברות מקומיות המייצרות מוצרים דומים וחברות יבוא, המוכרות מוצרים דומים ותחליפיים למוצרי דיפלומט ישראל. לכל קבוצת מוצרים עיקרית של דיפלומט ישראל קיימים מוצרים תחליפיים, אך נבדלים מהם בסוג המוצר המדויק, המיתוג, האיכות והמחירים. כמו כן, כאמור בסעיף 6.8.6 לעיל, קיימת תחרות מצד יבואנים אשר אינם כפופים לחלק מהרגולציה שחלה על יבואנים רשמיים ולצד זה דיפלומט ישראל.

## התגברות התחרות ומותגים פרטיים

6.8.9.2. בשנים האחרונות קיימת התחזקות של רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, אשר להערכת הקבוצה, משפיעה על פעילותה.

6.8.9.3. במסגרת התחזקות זו, ניכרת התחזקות של מותגים פרטיים הנמצאים בעיקר בבעלות רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות ורשתות הפארם, כגון שופרסל, סופר-פארם ורמי לוי, המוכרים מוצרים דומים ותחליפיים, למוצרים העיקריים המופצים על ידי דיפלומט ישראל, בישראל. בשנת 2020 מכירות המותג הפרטי היו כ- 3.6 מיליארד ש"ח, המהוות גידול של כ- 9% ביחס לשנת 2019. בשנת 2019 מכירות המותג הפרטי היו כ- 3.3 מיליארד ש"ח. מדובר בעליה של כ- 5% לעומת שנת 2018. כמו כן, מתוך שוק ה-FMCG, המותג הפרטי מהווה בשנת 2019 6.9% בהשוואה ל- 6.8% בשנת 2018.

## 6.8.10. מוצרים ושירותים

### מוצרים

דיפלומט ישראל מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה מגוון רחב של למעלה מ-1,900 מוצרים שונים, בעלי "חיי מדף" ארוכים ברובם, ובחלוקה לשתי קטגוריות מוצרים עיקריות:

6.8.10.1. **מוצרי מזון** - תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרי מזון המופצים על ידי דיפלומט ישראל, הכוללים, בין היתר את המותגים: סטארקיסט, היינץ, ג'ייקובס, אוראו, ביונד מיט, בלו-בנד, פרינגלס, לוטוס, קלוגס, קיקומן ונוטרילון.

6.8.10.2. **מוצרי צריכה שאינם מזון (Non-food)** - תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרים מקטגוריות שונות המופצים על ידי דיפלומט ישראל, הכוללים, בין היתר מוצרי ניקוי לבית ולאריגים, מוצרי טיפוח שיער וטיפוח אישי, מוצרי נייר והיגיינה אישית. בין המותגים ניתן למנות את: ג'ילט, פמפרס, טייד, טמפקס, לנור, אריאל, פיירי, אוראל-בי, אולוויז, הד אנד שולדרס, פנטון, וולה.

### שירותים

6.8.10.3. דיפלומט ישראל מספקת למספר לקוחות שירותי TPL הכוללים אחסון, ליקוט והספקה של מוצריהם.

6.8.10.4. **שירותי ערך מוסף** - לדיפלומט ישראל מגוון פתרונות בתחום האריזה והעיטוף, הדבקת תגיות, ניפוק, הרכבה, מילוי סטנדים וכיו"ב.

6.8.10.5. **פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים** - יובהר, כי דיפלומט ישראל, כמו גם יתר חברות הקבוצה, אינה מנתחת או מקבלת החלטות מסחריות בהתאם לחלוקת קבוצות המוצרים, בין היתר לאור רצונה להציע ללקוחותיה סל מוצרים מגוון ככול הניתן.

6.8.10.6. להלן נתונים אודות סכום ההכנסות הנובעות מתחום פעילות דיפלומט ישראל ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח):

| קבוצת מוצרים דומים                   |                                 |  | הכנסות באלפי ש"ח                                           |                                 |                                 | שיעור (%) מכלל הכנסות הקבוצה   |                                 |                                 |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                                      |                                 |  | לתשעת<br>החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30<br>בספטמבר<br>2020 | לשנה<br>31-ב<br>בדצמבר,<br>2019 | לשנה<br>31-ב<br>בדצמבר,<br>2018 | רבעון<br>שלישי<br>לשנת<br>2020 | לשנה<br>31-ב<br>בדצמבר,<br>2019 | לשנה<br>31-ב<br>בדצמבר,<br>2018 |
| מוצרי מזון                           | מתוקים<br>וחטיפים <sup>11</sup> |  | 154,333                                                    | 188,350                         | 182,414                         | 7.6%                           | 6.8%                            | 6.7%                            |
|                                      | מזון אחר <sup>12</sup>          |  | 222,862                                                    | 253,352                         | 231,187                         | 11.0%                          | 9.2%                            | 8.5%                            |
|                                      | שימורים וקפה <sup>13</sup>      |  | 218,374                                                    | 270,604                         | 290,989                         | 10.8%                          | 9.8%                            | 10.6%                           |
| מוצרי<br>צריכה<br>שאינם<br>מזון ואחר | טיפול אישי <sup>14</sup>        |  | 234,722                                                    | 309,512                         | 245,683                         | 11.6%                          | 11.2%                           | 9.0%                            |
|                                      | כביסה <sup>15</sup>             |  | 116,731                                                    | 150,582                         | 154,959                         | 5.8%                           | 5.5%                            | 5.7%                            |
|                                      | ניקיון בית- כללי <sup>16</sup>  |  | 66,548                                                     | 73,918                          | 66,605                          | 3.3%                           | 2.7%                            | 2.4%                            |
|                                      | חשמל וסוללות <sup>17</sup>      |  | 14,980                                                     | 15,904                          | 24,563                          | 0.7%                           | 0.6%                            | 0.9%                            |
|                                      | מוצרי נייר <sup>18</sup>        |  | 172,732                                                    | 233,326                         | 239,279                         | 8.6%                           | 8.5%                            | 8.7%                            |

6.8.11. לקוחות

6.8.11.1. ככלל, לקוחות דיפלומט ישראל מחולקים לשלוש קבוצות עיקריות:

6.8.11.1.1. השוק המאורגן - תחת פלח שוק זה נמנות רשתות המזון

הקמעונאיות הגדולות והבינוניות, רשתות הפארם, המונות בד"כ מאות או עשרות סניפים בפריסה ארצית, ביניהן: שופרסל, סופר-פארם, קבוצת יינות ביתן, רמי לוי שיווק השקמה, אושר עד, ויקטורי, יוחננוף, טיב טעם ואחרים;

6.8.11.1.2. השוק הפרטי - תחת פלח שוק זה נמנים מכולות, מינימרקטים,

קיוסקים, וסיטונאים מקומיים (המוכרים את מוצרי החברה לצדדים שלישיים);

<sup>11</sup> תחת קטגוריה זו נכללים שוקולד, בייסקוויטים, וופלים, חטיפי צ'יפס, חטיפי דגנים, ואחרים. המותגים העיקריים תחת קטגוריה זו: פרינגלס, מילקה, אוראו, סקיפי.  
<sup>12</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מטבלים, ממרחים צמחיים, תחליף מזון לתינוקות, דגני בוקר, רטבים ועוד. המותגים העיקריים בקטגוריה זו הם: היינץ, נוטרילון, קלוגס בלו בנד, קיקומן ועוד.  
<sup>13</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי קפה (נמס, שחור וקפסולות), שימורי דגים וירקות. המותגים העיקריים: גייקובס, סטארקיסט ועוד.  
<sup>14</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי טיפוח שיער וגוף, היגיינת הפה ועוד. המותגים העיקריים: ג'ילט, אוראל-בי, פנטון, הד אנד שולדרס, וולה ועוד.  
<sup>15</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרים לניקוי וטיפול אריגים. המותגים העיקריים: אריאל, טייד, לנור ועוד.  
<sup>16</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרים לניקוי וטיפול הבית. המותגים העיקריים: פיירי, פברזו ועוד.  
<sup>17</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי חשמל לבית ולטיפול אישי, סוללות ועוד. המותגים העיקריים: דורסל, בראון ועוד.  
<sup>18</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי נייר להיגיינה אישית ולתינוקות. המותגים העיקריים: פמפרס, אולוויז טמפקס ועוד.

6.8.11.1.3. **השוק המוסדי** - תחת פלח שוק זה נמנים מפעלי מזון, מוסדות ממשלתיים, מסעדות, גופי הסעדה כגון בתי מלון, קיבוצים, בתי חולים, חברות קייטרינג וכד'.

6.8.11.2. עקרונות תנאי ההתקשרות עם רשתות השוק המאורגן הינן כדלהלן:

6.8.11.2.1. תנאי ההתקשרות של דיפלומט ישראל בשוק המאורגן המונה כאמור את רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, נקבעים מול הקניינים בהסכם מסגרת הכולל את תנאי הסחר, ומפרט בין היתר, את ימי האשראי, הנחות סחר שונות (כגון: הנחת הקדמת תשלום, הנחת כמות, הנחת אי החזרה וכו'), תכנית השיווק וקידום המכירות.

6.8.11.2.2. נכון למועד התשקיף, לקבוצה לקוח קמעונאי גדול אחד העונה על ההגדרה "קמעונאי גדול" בהתאם לחוק קידום התחרות בענף המזון, תשע"ד-2014 ("חוק המזון"), אשר היקף המכירות אליו עלה על 10% מכלל הכנסות דיפלומט ישראל ליום 31 בדצמבר 2019.

6.8.11.3. עקרונות תנאי ההתקשרות של דיפלומט ישראל עם לקוחות בשוק הפרטי על פי רוב, אינן קובעות בלעדיות או תקופת פעילות מחייבת. טרם ההתקשרות, דיפלומט ישראל מבצעת הליך מעין חיתומי בו היא בודקת את היציבות הפיננסית של הלקוח ובהתאם לכך נקבע היקף האשראי, הביטחונות ומספר ימי האשראי שיוענקו לאותו לקוח. בדרך כלל, דיפלומט ישראל תדרוש בטוחות כגון המחאות דחיות, שטרי חוב, ערבויות אישיות וערבויות בנקאיות.

6.8.11.4. פילוח מחזור מכירות ושירותים - להלן פילוח מחזור המכירות והשירותים של דיפלומט ישראל בין לקוחות הקבוצה על פי דוחותיה הכספיים לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2020 ולשנים 2018-2019 :

| התפלגות המכירות והשירותים |          |                                            |              |
|---------------------------|----------|--------------------------------------------|--------------|
| שנת 2018                  | שנת 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |              |
| 73%                       | 75%      | 76%                                        | השוק המאורגן |
| 21%                       | 19%      | 18%                                        | השוק הפרטי   |
| 5%                        | 5%       | 4%                                         | השוק המוסדי  |
| 1%                        | 1%       | 2%                                         | אחר          |

6.8.11.5. אובדן של הלקוחות העיקריים של דיפלומט ישראל המפורטים להלן או מי מהם עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאות פעילותה של הקבוצה.

6.8.11.6. לקבוצה ביטוח סיכוני אשראי המבטח את כלל חברות הקבוצה, ובכלל זה את דיפלומט ישראל, מפני חדלות פירעון של מי מלקוחותיה. בהתאם למדיניותה, מרבית חובות לקוחותיה של הקבוצה בתחומי הפעילות השונים מבוטחים בביטוח זה. לאור זאת, חשיפתה של הקבוצה לסיכוני אשראי של לקוחותיה אינה מהותית.

6.8.11.7. בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, לא נעשה שימוש בביטחונות שנמסרו או בפוליסות הביטוח שרכשה דיפלומט ישראל בהיקף מהותי.

6.8.11.8. לפעילות הקבוצה בתחום פעילות זה תלות בשני לקוחות הנמנים על השוק המאורגן כמפורט להלן :

| היקף מכירות ללקוחות מתוך מכירות הקבוצה בישראל |          |                                            |         |
|-----------------------------------------------|----------|--------------------------------------------|---------|
| שנת 2018                                      | שנת 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |         |
| 19%                                           | 18%      | 19%                                        | לקוח א' |
| 17%                                           | 16%      | 15%                                        | לקוח ב' |

## 6.8.12 שיווק, מכירות, אחסנה והפצה

### מכירות

- 6.8.12.1 חטיבת המכירות של דיפלומט ישראל כוללת מחלקת מכירות ומחלקת סחר ושיווק.
- 6.8.12.2 מחלקת המכירות מורכבת מצוות מכירות שטח (אנשי מכירות, סדרנים ומנהלי מכירות), צוות מנהלי לקוחות עיקריים, שמנהלים את המכירות מול הקמעונאים המובילים בישראל, וצוות מכירות שאחראי על תחום המסעדות.
- 6.8.12.3 מנהלי הלקוחות אחראים על בניית תוכניות העבודה מול הקמעונאים המובילים, תוך שימת דגש על בניית תוכניות ארוכות טווח שתואמות את אסטרטגיית הלקוחות ואת המגמות בשוק מוצרי הצריכה בישראל.
- 6.8.12.4 צוות מכירות השטח, עובד מול אלפי נקודות מכירה ברחבי הארץ ומגיע ישירות לכ- 3,000 נקודות מכירה.
- 6.8.12.5 צוות המכירות בנוי על פי ערוצי מכירה (שוק פרטי, שוק מאורגן, רשתות פארם וכו'), ובחלק מהערוצים גם על חלוקה של מוצרי מזון ומוצרים אחרים (לא מזון).
- 6.8.12.6 במקביל, דיפלומט ישראל מוכרת את מוצריה גם לסיטונאים מובילים, שמוכרים את מוצריה לאותן נקודות מכירה שאליהן צוות המכירות של דיפלומט ישראל איננו מגיע באופן ישיר.
- 6.8.12.7 מחלקת הסחר והשיווק של דיפלומט ישראל אחראית על הקשר מול ספקיה, על תכנון המכירות ובחלק מהמותגים גם על בניית התוכניות השיווקיות.
- 6.8.12.8 צוות הסחר והשיווק נמצא בקשר רציף עם ספקי החברה (היצרנים), מקבל מהם את אסטרטגיות המותגים הגלובלית, מבצע התאמות של האסטרטגיה לשוק הישראלי, ומתכנן תוכניות עבודה שיתאימו לצורכי הלקוחות ויאפשרו להוציא לפועל את אסטרטגיית המותג של הספקים הרלוונטיים.

### שיווק

ככלל, מאמצי השיווק, וכפועל יוצא מזה גם ההשקעות התקציביות הכרוכות בכך, נעשים על ידי הספקים עצמם. במספר מועט של מותגים המופצים על ידי דיפלומט ישראל השיווק ומאמצי קידום המכירות נעשים על ידי דיפלומט ישראל עצמה, כאשר לחברה מנגנוני התחשבות עם חלק מספקיה בקשר עם הוצאות השיווק והפרסום הנ"ל.

### אחסנה והפצה

- 6.8.12.9 נכון למועד התשקיף, המחסן הלוגיסטי של דיפלומט ישראל ממוקם בקריית שדה התעופה. בימים אלה, הקבוצה נמצאת בשלבי מו"מ להתקשרות בהסכם עם החברה לנכסי קיסריה ("החברה לפיתוח קיסריה", וביחד בסעיף זה: "הצדדים"), על פיו החברה לפיתוח קיסריה תבנה עבור הקבוצה מרלוי"ג חדש

בחלקו הצפוני של איזור התעשייה בקיסריה על שטח של כ- 80 דונם. יצוין כי בתאריך 7 ביוני 2018 התקשרה דיפלומט ישראל עם תעשיות יד חנה חומש - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ בהסכם שכירות לבניית מרלוי"ג. עקב החלטת וועדת הערר, אשר לא אישרה את התב"ע המאפשרת את בניית המרלוי"ג (האמור היווה תנאי מתלה לקיום ההסכם) לא ניתן היה להמשיך את ההתקשרות האמורה. על פי ההסכם בין הצדדים נקבע כי דיפלומט ישראל תישא במחצית מעלויות התכנון שנדרשו לצורך קבלת אישור הועדה. סכום זה והוצאות נלוות הקשורות בהסכם האמור, מסתכם בהוצאה חד פעמית בסך של 1.58 מיליון ש"ח. ביום 1 בנובמבר 2020 נחתם בין הצדדים מסמך עקרונות להסכם (לא מחייב) לפיו, החברה לפיתוח קיסריה תקים את המרלוי"ג בהתאם לפרוגרמה מפורטת שתועבר מדיפלומט ישראל. בתמורה לכך, תשכור דיפלומט ישראל את המרלוי"ג לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים. דמי השכירות יהיו מבוססים על תשואה שתחושב מעלות הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לפיתוח קיסריה. בנוסף, הקבוצה צפויה להקים על חשבונה את כלל המידוף האוטומטי והמערך הרבובטי במרלוי"ג זה. כאמור בסעיף 6.8.1.3 דיפלומט ישראל תשכיר חלק משטחו של המרכז הלוגיסטי ל- CDSL ותפעיל עבורה, תמורת דמי שירות, את מערך האחסון האוטומטי על מנת לנצל את היתרונות לגודל וכן לשפר את תקופת ההחזר על ההשקעה, כמו גם את רמת השירות ללקוחות. על פי טיוטת הסכם השכירות, דיפלומט ישראל תהיה רשאית להשכיר בשכירות משנה את המרלוי"ג לצדדים שלישיים.

לפרטים נוספים אודות ההסכם עם החברה לפיתוח קיסריה, ר' סעיף 6.8.21 להלן.

6.8.12.10 מערך ההפצה מתבצע מהמרכז הלוגיסטי של דיפלומט ישראל, הממוקם בקריית שדה התעופה ("אירפורט סיטי"). מערך ההפצה של דיפלומט ישראל כולל צי המונה עשרות משאיות המוחכרות מצד שלישי בסכום שאינו מהותי לקבוצה.

### תחרות 6.8.13

6.8.13.1 על פי נתוני סטורנקס, ענף ה- FMCG בישראל מאופיין בתחרות ערה בין כלל השחקנים, בין אם הם יצרנים מקומיים ובין אם יבואנים או מפיצים. להלן ארבעת היצרנים העיקריים בשוק המקומי: קבוצת תנובה, קבוצת שטראוס, קבוצת אסם והחברה המרכזית לייצור משקאות קלים - אשר מהווים ביחד כ- 34% מכלל המכירות. מכירות דיפלומט ישראל מסתכמות לסך של כ- 4% מסך המכירות בשוק זה, והיא במקום שישי לאחר יוניליוור. 10 היצרנים/יבואנים המובילים מהווים כ- 53% מכלל המכירות ו- 20 מהיצרנים/יבואנים המובילים מהווים כ- 63% מכלל המכירות.



6.8.13.2 להלן פילוח מתחרותיה העיקריות של דיפלומט ישראל בהתאם לקטגוריות המוצרים העיקריות:

| קטגוריה                        | מתחרים עיקריים                                | נתח שוק (בקירוב) לשנת 2020 <sup>19</sup> |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| מתוקים וחטיפים <sup>20</sup>   | שטראוס, אוסם, יונילור                         | 18%                                      |
| מזון אחר <sup>21</sup>         | יונילור, אוסם, שטראוס, סימילאק                | 14.2%                                    |
| שימורים וקפה <sup>22</sup>     | אוסם, שטראוס, נטו, ויליפוד, פילטונה           | 23.1%                                    |
| טיפוח אישי <sup>23</sup>       | יונילור, הנקל, סנו, לוריאל, שיק, קולגייט, gsk | 33.4%                                    |
| כביסה <sup>24</sup>            | יונילור, הנקל, סנו, רקיט בנקיזר,              | 27%                                      |
| ניקיון בית- כללי <sup>25</sup> | סנו, רקיט בנקיזר, הנקל, פלמוליב               | 42.5%                                    |
| חשמל וסוללות <sup>26</sup>     | אנרגייזר, פיליפס, פנסוניק                     | 29.5%                                    |
| מוצרי נייר <sup>27</sup>       | קימברלי קלארק                                 | 26.3%                                    |

נתחי השוק הכלולים בטבלה זו מתייחסים לתתי הקטגוריות בהן דיפלומט ישראל פעילה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.8.10.6 לעיל.

6.8.13.3 דיפלומט ישראל מתמודדת עם התחרות המפורטת לעיל, בעזרת התמקדות ביצירת ערך גבוה ללקוחותיה באמצעות: [1] השקעה בשיפור מקצועיותם של אנשי המכירות; [2] מתן שירות איכותי ללקוחותיה; [3] התאמת אסטרטגית המכירות לזו של הלקוחות השונים; [4] יצירת אמון בין הלקוחות לחברה, ודאגה לרווחיות הלקוחות ככל האפשר. בנוסף על כך, דיפלומט ישראל דואגת ליעילות תפעולית מרבית על מנת להוזיל את שירותיה לספקים וללקוחות, מרחיבה את מגוון מותגיה כדי למקסם את מכירותיה בכל נקודת מכירה, משקיעה בשיווק ופרסום לחלק מהמוצרים ועוד.

6.8.13.4 כאמור בסעיף 6.8.8 לעיל, לצד התחרות על ידי המפיצים השונים ועל ידי היצרנים המקומיים, נוסף ענף המתחרה בפעילותה של החברה - **היבוא המקביל והיבוא האישי**. יבוא מקביל של מוצרים המופצים על ידי דיפלומט ישראל, מתבצע בדרך כלל, באמצעות סיטונאים ויבואנים ולפעמים על ידי הלקוחות

<sup>19</sup> נתונים מתוך אתר סטורנקסט.

<sup>20</sup> תחת קטגוריה זו נכללים שוקולד, ביסקוויטים, וופלים, חטיפי צ'יפס, חטיפי דגנים, ואחרים. המותגים העיקריים תחת קטגוריה זו: פרינגלס, מילקה, אוראו, סקיפי.

<sup>21</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מטבלים, ממרחים צמחיים, תחליף מזון לתינוקות, דגני בוקר, רטבים ועוד. המותגים העיקריים בקטגוריה זו הם: היינץ, נוטרילון, קלוגס בלו בנד, קיקומן ועוד.

<sup>22</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי קפה (נמס, שחור וקפסולות), שימורי דגים וירקות. המותגים העיקריים: ג'ייקובס, סטארקיסט ועוד.

<sup>23</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי טיפוח שיער וגוף, היגיינת הפה ועוד. המותגים העיקריים: ג'ילט, אוראל-בי, פנטן, חד אנד שולדרס, וולה ועוד.

<sup>24</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרים לניקוי וטיפוח אריגים. המותגים העיקריים: אריאל, טייד, לנור ועוד.

<sup>25</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרים לניקוי וטיפוח הבית. המותגים העיקריים: פיירי, פברזו ועוד.

<sup>26</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי חשמל לבית ולטיפוח אישי, סוללות ועוד. המותגים העיקריים: דורסל, בראון ועוד.

<sup>27</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי נייר להיגיינה אישית ולתינוקות. המותגים העיקריים: פמפרס, אולוויז טמפקס ועוד.

הגדולים עצמם, הרוכשים סחורה ממפיצים רשמיים של היצרן במדינות אחרות בעולם ומוכרים אותה בישראל. יודגש כי, בדרך כלל, ביבוא המקביל קיים קושי באכיפת חובות היבואן בעיקר בנושא האחריות למוצרים המיובאים באופן זה. יבוא אישי אף הוא נעשה על פי רוב ברכישה במרשתת וזאת על ידי הצרכן הסופי, לעיתים בפטור ממכס וממע"מ (בתלות במחיר הטובין). להערכת הקבוצה, הגם שהמגמות הנ"ל אינן מביאות לקיטון משמעותי במכירות, למגמות אלו עלולה להיות השפעה לא מבוטלת על מחירי המוצרים נוכח לחץ מחירים שנוצר בשוק. נבהיר כי מגמות אלו משפיעות בעיקר על מוצרים בעלי מחיר מדף גבוה יחסית ובעלות שילוח ויבוא זולה יחסית. החברה צופה כי מגמות אלה של יבוא מקביל ויבוא אישי ילכו ויתגברו.

6.8.13.5 הדרך העיקרית להתמודדות עם התחרות מכיוון היבוא המקביל והיבוא האישי הינה בהענקת הנחות ללקוחות באמצעות תקציבי קידום מכירות מיוחדים המתקבלים, לעיתים, מהספקים. קיימת זהות אינטרסים בין הקבוצה לספקיה אשר מעוניינים להוריד מחיר באופן זמני כדי לשמר את היקף מכירותיהם. על פי רוב, תקציבים אלה אינם ידועים או מוסכמים מראש אלא נקבעים אד הוק במקרה בו מתעוררת תחרות זמנית או קבועה בקשר עם מוצר מסוים או קבוצה של מוצרים. מטרת תקציבי הקידום היא לתת מענה מיידי ומהיר במקרים בהם עלולות להיפגע מכירות הספקים. במקרה בו ניתן תקציב קידום כאמור הוא ישולם לאחר שהחברה תציג אסמכתאות המעידות על מתן ההנחות בפועל ללקוחותיה. סכומי תקציבי הקידום אותם קיבלה הקבוצה בשנים האחרונות מספקיה אינם מהותיים.

#### 6.8.14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.8.14.1 דיפלומט ישראל פועלת ממרכז לוגיסטי שהיא שוכרת בשכירות ארוכת טווח באירפורט סיטי, בשטח כולל של כ- 30,383 מ"ר ברוטו. סכום ההשקעה הכולל במרכז הלוגיסטי עומד נכון ליום 30 בספטמבר 2020, על סך של כ- 33,125 אלפי ש"ח. בהתאם להסכם השכירות המעודכן, משך השכירות הינה לתקופה של 10 שנים, החל מיום 1 בספטמבר 2014, ועד חודש אוגוסט 2024, ואולם החל מיום 31 באוגוסט 2019 דיפלומט ישראל רשאית לסיים את ההסכם לפני תום תקופת השכירות באמצעות מתן הודעה בכתב בת 12 חודשים מראש. על פי הסכם זה, לדיפלומט ישראל לא קיימת אופציה להאריך את תקופת השכירות.

בנוסף, החל מחודש דצמבר 2020, התקשרה דיפלומט ישראל בהסכם שכירות במסגרתו היא שוכרת את מרלוי"ג אייל לתקופה של 4 שנים ותשעה חודשים. על פי הסכם זה, לדיפלומט ישראל אופציות הארכה ל- 3 תקופות נוספות, בנות שנה כל אחת. דיפלומט ישראל משכירה את מרלוי"ג אייל בשכירות משנה ל- CDSL.

6.8.14.2 כמו כן, בבעלות סטארקיסט פודור קרקע בטירת הכרמל, עליה ממוקם מפעל החברה, שהיה פעיל עד ליום 31 בדצמבר 2018. החל מינואר 2019, עם סגירת הייצור בישראל, משמש המפעל לאחסנת מוצריה של דיפלומט ישראל.

6.8.14.3 בנוסף, דיפלומט ישראל התקשרה בהסכמי ליסינג עם צד שלישי להשכרת ואחזקת כלי רכב פרטיים ומשאיות, בהיקף שאינו מהותי לחברה.

6.8.14.4 לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של דיפלומט ישראל, ר' ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

#### 6.8.15 נכסים לא מוחשיים

##### השקעות בטכנולוגיות ומערכות מידע

6.8.15.1 דיפלומט ישראל משקיעה עשרות מיליוני ש"ח בשנה בפיתוח ותחזוקה של מערכות ה-IT כמרכז שירות לטובת הקבוצה כולה, הכוללת בעיקר, עלויות שכר, ציוד, עלות רכישת תוכנות ורישיונות. ההשקעה כאמור, מסווגת תחת רכוש אחר או תחת תחזוקה שוטפת (הסיווג כאמור נקבע בהתאם לאופי ההשקעה).

##### זיכיונות

6.8.15.2 דיפלומט ישראל מחזיקה בזיכיונות בלעדיים, לשימוש בסימני המסחר של כל מוצרי המותגים 'סטארקיסט', 'יונה' ו-'נון' כמו גם, מותגים פרטיים נוספים בישראל.

##### רישיונות יבוא

6.8.15.3 פעילות החברה בתחום הייבוא כפופה לכך שלחברה יש רישיונות יבוא, וכן לפי העניין, אישורים של מכון התקנים ומשרד הבריאות, בהתאם למוצר המיובא. נכון למועד התסקיף, לחברה קיימים רישיונות ייבוא לכלל מוצריה.

##### סימני מסחר

6.8.15.4 סימן המסחר המהותי ביותר לקבוצה הוא סימן המסחר של סטארקיסט.

#### 6.8.16 הון אנושי

6.8.16.2 לפרטים נוספים אודות המבנה הארגוני של דיפלומט ישראל ולפרטים נוספים אודות הסכמי העסקה, ר' סעיף 6.15 להלן.

6.8.16.3 להלן מצבת כוח האדם בקבוצה בתחום פעילות ישראל נכון ליום 31 בדצמבר בשנים 2018, 2019 וליום 30 בספטמבר 2020 :

| מספר עובדים    |                |                 |                         |
|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2019 | 30 בספטמבר 2020 |                         |
| 10             | 10             | 10              | הנהלה (מנכ"ל וסמנכ"לים) |
| 74             | 76             | 77              | חטיבות מטה              |
| 259            | 266            | 265             | מערך מכירות             |
| 433            | 375            | 326             | לוגיסטיקה               |
| 776            | 727            | 678             | סה"כ                    |

#### 6.8.17 ספקים

6.8.17.2 על מנת להגדיל את מגוון הספקים והמוצרים, דיפלומט ישראל משקיעה באופן מתמיד בטיפול והרחבה של קשריה העסקיים, הן במישור הבינלאומי והן במישור המקומי בישראל.

6.8.17.3 להלן התפלגות הרכישות בישראל מספקים מהותיים של הקבוצה :

| שיעור רכישות מתוך כלל הרכישות בישראל |      |                                            | ספק      |
|--------------------------------------|------|--------------------------------------------|----------|
| 2018                                 | 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |          |
| 57%                                  | 58%  | 55%                                        | P&G      |
| 5%                                   | 5%   | 5%                                         | Mondelēz |

6.8.17.4 כאמור לעיל, לדיפלומט ישראל הסכמים עם מספר ספקים, אשר מספקים לה מגוון FMCG. להלן תיאור תמציתי של עיקרי התקשרויות דיפלומט ישראל עם ספקיה העיקריים :

6.8.17.5 P&G – בשנת 1994, דיפלומט ישראל התקשרה לראשונה עם P&G, בהסכם לאספקת מגוון FMCG שאינם מזון (Non-Food). בשנת

2004 נחתם הסכם חדש שהחליף את ההסכם משנת 1994 (בסעיף זה: "**ההסכם**"). המותגים העיקריים הנמכרים על ידי דיפלומט ישראל הינם: פמפרס, אריאל, גילט, פנטן, הד אנד שולדרס, פיירי, אולוויז, טמפקס, אורל בי וטייד.

נכון למועד התשקיף, דיפלומט ישראל ו-P&G נמצאות במשא ומתן לחידוש ההסכם.

6.8.17.6 **Mondelēz** - בשנת 2009, דיפלומט ישראל התקשרה בהסכם עם

Mondelēz. בשנת 2016 נחתם הסכם חדש שהחליף את ההסכם משנת 2009 (בסעיף זה "**ההסכם**"). המוצרים תחת הסכם זה נמצאים בקטגוריית מוצרי מזון. בקטגוריה זו, ניתן למנות מותגים כגון: אוראו, מילקה, טובלרון וקוט ד'אור.

6.8.17.7 לפרטים נוספים אודות הסכמי דיפלומט ישראל עם ספקיה העיקריים, ר' סעיף 6.14 להלן.

#### 6.8.18 הון חוזר, מדיניות מלאי והחזרות

6.8.18.2 הון חוזר - בתחום פעילות זה, לדיפלומט ישראל הון חוזר חיובי בסך של כ- 178,199 אלפי ש"ח, על פי הדוח הכספי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020. להלן הרכב ההון החוזר:

| ליום 30 בספטמבר 2020 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח) |                                            |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
| 594,530                          | 638,893                         | 675,609                         | נכסים שוטפים                               |
| 416,331                          | 489,682                         | 578,200                         | התחייבויות שוטפות                          |
| 178,199                          | 149,211                         | 97,409                          | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

6.8.18.3 החזקת מלאי מוצרים - מחזור ימי המלאי הממוצע של דיפלומט ישראל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 עמד על כ- 84 ימים, ובשנים 2019 ו- 2018 עמד על כ- 100 וכ- 93 ימים, בהתאמה. השינוי במחזור ימי המלאי הממוצע נבע בעיקר משינוי תמהיל הרכישות מהספקים.

6.8.18.4 כאמור, כלל פעילות הקבוצה מאופיינת בהפצה או בייבוא של FMCG בעלי חיי מדף ארוכים יחסית. עובדה זו, לצד יכולות טכנולוגיות מתקדמות, ניסיון רב שנים ופיזור מוצרים נרחב מאוד, מאפשרות לקבוצה לנהל באופן מיטבי את מלאי הקבוצה, בכלל הטריטוריות ובפרט בישראל. כמו כן, הקבוצה מעניקה

ללקוחותיה השונים הנחת אי החזרה עבור רכישת מוצרים שאינם מזון, דבר המקטין עוד יותר את שיעור פחת המלאי שהינו זניח.

## 6.8.19 מדיניות אשראי

### 6.8.19.2 אשראי לקוחות

ככלל, כל לקוח חדש של דיפלומט ישראל עובר תהליך חיתום טרם פתיחת קו אשראי לקוחות. כמו כן, תנאי האשראי ללקוחות מותאמים לכל לקוח ולקוח ותלויים, בין היתר, במוצרים הנמכרים, היקף הסחורה הנמכרת וסוג הלקוח. ימי האשראי בתחום הקמעונאי נעים בין מזומן לצד הנחת הקדמת תשלום, לבין חודש שוטף + 60 ימים, ללא הנחה כלל. בתחום המוסדי, תנאי האשראי עשויים להגיע לחודש שוטף + 90.

כאמור בסעיף 6.8.11 לעיל, במקרה של כשל בתשלום, לקבוצה ביטוח אשראי בגין חלק מחובות הלקוחות שלה ובכלל זה האשראי ללקוחות דיפלומט ישראל.

### 6.8.19.3 אשראי ספקים

מרבית ההסכמים של דיפלומט ישראל עם ספקיה, כוללים מועדי אספקה, מחיר, מפרט, כמויות אספקה ותנאי אשראי, המשתנים לפי ספק.

P&G הינו הספק העיקרי של תחום הפעילות ועל פי תנאי ההתקשרות, דיפלומט ישראל רוכשת את מוצריה מ-P&G בתנאי תשלום מוסכמים קרי, תשלום לאחר 45 ימים ממועד הפקת החשבונית או בתאריך מוקדם יותר תמורת הנחת הקדמת תשלום.

להלן פרטים אודות מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל לקוחות דיפלומט ישראל וספקי דיפלומט ישראל וכן, היקף אשראי לקוחות וספקי הקבוצה הממוצע לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, ולשנים 2019 ו-2018:

| 2018    | 2019    | לתשעת החודשים אשר הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |                                      |
|---------|---------|------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 39      | 39      | 38                                             | מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל הלקוחות |
| 180,695 | 188,248 | 194,098                                        | היקף אשראי לקוחות ממוצע (באלפי ש"ח)  |
| 42      | 39      | 34                                             | מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל הספקים  |
| 148,522 | 140,215 | 130,593                                        | היקף אשראי ספקים ממוצע (באלפי ש"ח)   |

הוראות חקיקה:

במסגרת פעילותה של דיפלומט ישראל ביבוא ושיווק בענף המזון בשוק הישראלי, היא כפופה להוראות רגולטוריות מקומיות שונות, העוסקות, בין היתר, בבריאות הציבור, בפיקוח על איכות המוצרים, קבלת היתרים, מכס ועוד, שתמציתן להלן:

**6.8.20.2 חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן")**

חוק הגנת הצרכן על תקנותיו קובע שורה של חובות ואיסורים החלים על עסקים, יצרנים, יבואנים, סוחרים ונותני השירותים, שתכליתן היא למנוע הטעיה של הצרכן, להביא לידיעתו מידע מלא ככל האפשר על טיב העסקה שהוא עומד לבצע ולשמור על סחר הוגן.

**6.8.20.3 חוק המזון**

חוק המזון נועד להגביר את התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה, במטרה להוביל להפחתת מחירי המצרכים לצרכן, באמצעות הסדרת תחרות הוגנת בתחום קמעונאות המזון, לרבות בדרך של איסור התערבות ספקים גדולים באופן סידור המצרכים בחנויות, וכן איסור התערבות ספקים גדולים בקביעת מחירים למוצרים של ספקים אחרים.

בהתאם להוראות סעיף 4 לחוק המזון, דיפלומט ישראל נכללה ברשימת הספקים הגדולים של רשות התחרות לשנים 2017-2019<sup>28</sup>, אשר מתקיימים לגביהן התנאים כאמור בהגדרת "ספק גדול" בסעיף 2 לחוק המזון. ספק גדול מוגדר בחוק המזון כספק אשר מחזור המכירות שלו לקמעונאים, או באמצעות קמעונאים, בישראל, בשנת הכספים הקודמת, עלה על כ- 300 מיליון ש"ח, או ספק שהוכרז מונופולין כמשמעותו בסעיף 26 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, לגבי מצרך מסוים שבשלו הוכרז כמונופולין. יודגש כי להערכת הקבוצה, לחוק המזון אין השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

**6.8.20.4 חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, תשי"ח-1957 ("חוק הפיקוח")**

חוק הפיקוח מסמך שרים להסדיר ייצור של מצרכים, הובלתם ומכירתם, וכן הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים לקבלת רישיון. מכוח חוק הפיקוח, הוצאו תקנות וצווים לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו, החסנתו ועוד.

**6.8.20.5 חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-2015 ("חוק הגנה על בריאות הציבור")**

חוק הגנה על בריאות הציבור מרכז את מסגרת האחריות המשפטית של כל הגורמים הנוטלים חלק בתהליך הייצור, יבוא ושיווק של מזון, כדי להבטיח כי

<sup>28</sup> <https://www.gov.il/he/Departments/General/istofbigsuppliers2019> ;  
<https://www.gov.il/he/Departments/General/listofbigsuppliers2018> ;  
<https://www.gov.il/he/Departments/General/listofbigsuppliers>

המזון מסופק ברמת איכות, תקניות ובטיחות נאותים ובכלל זה בתנאי ייצור נאותים, המתאימים לאמות המידה שנקבעו בחקיקת המזון.

בנוסף, החוק מסדיר את אחריותו של משווק מזון וחובותיו בכל שלב משלבי מכירת המזון וזאת החל מהליך ייצור המוצר, יבואו של המוצר, הובלתו, שיווקו ומכירתו לצרכן. החוק נועד להבטיח כי המזון הנמכר יוצר בידי גורם המורשה לכך, ואם יובא - שהיבואן בעל תעודת יבואן רשום. החוק קובע דרישות שונות הבאות להבטיח כי המזון ישווק ברמת איכות, תקניות ובטיחות נאותים המתאימים לאמות המידה שנקבעו בחקיקת המזון.

**6.8.20.6 תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017 ("תקנות הגנה על בריאות הציבור")**

ביום 20 בדצמבר 2017 אושרו בכנסת תקנות הגנה על בריאות הציבור, שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2020. מטרתן של תקנות אלה היא הנגשת מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש, באמצעות סמלים המידעיים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רוויות, כדי לאפשר לצרכנים בחירה מושכלת של מזונותיהם, לקידום בריאותם.

תקנות אלה מבליטות מידע על ההרכב התזונתי של מוצר מזון ומקלות על הצרכן לזהות על גבי האריזה האם המוצר מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכר או חומצות שומן.

**6.8.20.7 צו יבוא חופשי, תשל"ח-1978 ("צו יבוא חופשי")**

צו יבוא חופשי פטר את יבוא מרבית מוצרי מזון (למעט אלו הנכללים בתוספת הראשונה) מן הצורך בקבלת רישיון יבוא. עם זאת, חלה חובה (מכוח התוספת השנייה לצו) לקבל אישור מקדמי. אישורים מקדמיים מאת משרד הבריאות ומשרד החקלאות מונפקים בהסתמך על דוחות אנליזות מעבדתיות ונתונים נוספים הנמסרים על ידי דיפלומט ישראל טרם יבוא המוצרים לארץ.

**6.8.20.8 חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 ("חוק מוצרים פגומים")**

חוק מוצרים פגומים קובע כי יצרן העוסק בייצור מוצרים למטרות מסחריות, אחראי לפיצוי בגין נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייצר, לרבות במקרים בהם אין אשם מוכח מצד היצרן. הגדרת יצרן בחוק זה כוללת גם יבואן המייבא מוצרים למטרות מסחריות. יצוין, כי במסגרת הסכמי דיפלומט ישראל עם ספקיה השונים, מוסדרים נושאים הנוגעים לאחריות ושיפוי דיפלומט ישראל בגין תביעות הנוגעות לפגם במוצרים המיובאים והמופצים על ידי דיפלומט ישראל.

**6.8.20.9 חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות")**

חלקם של המוצרים אותם החברה מוכרת, מפיצה ומשווקת הינם מוצרים אשר נתח השוק של החברה בהם הינו נתח שוק משמעותי (ואף מעל ל-50% מהשוק הרלוונטי). משכך, החברה שוקדת על יישום הוראות המונופלין שבחוק התחרות



לגבי המוצרים האמורים. לפיכך, להערכת החברה, נכון למועד התשקיף אין לאמור השפעה מהותית על תוצאות פעילותה.

#### 6.8.20.10 רישיונות והיתרים

בהתאם לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, דיפלומט ישראל, CDSL ומדיטרנד מחזיקות ברישיונות לניהול עסק, המאפשרים את פעילות דיפלומט ישראל, בין היתר, להפעלת מחסנים לאחסון והפצת FMCG יבשים, מקוררים וקפואים.

למועד התשקיף, דיפלומט ישראל, למיטב ידיעתה, עומדת בכלל הוראות הרגולציה והכללים החלים על פעילותה.

#### 6.8.21 הסכמים מהותיים

##### P&G

6.8.21.2 התקשרות דיפלומט ישראל עם P&G החלה בשנת 1992, כאשר החל משנת 1995 החלה להפיץ באופן בלעדי את מוצריה בישראל. ההסכם העדכני האחרון נחתם בשנת 2004 ומסדיר את כל יחסי דיפלומט ישראל ו-P&G.

6.8.21.3 נכון למועד התשקיף דיפלומט ישראל ו-P&G נמצאות במשא ומתן לחידוש ההתקשרות בהן.

##### Mondelēz

6.8.21.4 מערכת היחסים העסקית של דיפלומט ישראל עם Mondelēz החלה בשנת 2009. מאז ועד היום, הורחב שיתוף הפעולה העסקי באופן שאפשר הגדלת סל המוצרים המיובאים מ-Mondelēz, בדרך של פתיחת שווקים חדשים בטרטוריות שונות בעולם.

לפרטים נרחבים אודות הסכמים עם הספקים המהותיים ביחס לכל אחת מהטרטוריות בהן פועלת החברה מול P&G ו-Mondelēz, ר' סעיף 6.14 להלן.

##### CDSL

6.8.21.5 כאמור בסעיף 6.8.1.2 לעיל, ביום 7 ביולי 2020 נחתם הסכם בין דיפלומט ישראל לכמיפל, במסגרתו דיפלומט רכשה מכמיפל 50% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ב-CDSL.

לפרטים נוספים אודות ההסכם עם כמיפל, ר' סעיף 6.8.1.2 לעיל.

##### המרלוג החדש

6.8.21.6 כאמור לעיל, דיפלומט מנהלת מו"מ עם החברה לפיתוח קיסריה בנוגע להסכם הקמת מרלוג של דיפלומט ישראל בפארק העסקים והתעשייה קיסריה ("הסכם המרלוג החדש").

6.8.21.7 סה"כ השטח בנוי של המרלוג החדש יהיה כ- 82,000 מ"ר עבור מחסן ליקוט, מחסן קירור, מרלוג אוטונומי, גלריות ברמת גמר מעטפת ומבני משרדים ברמת גמר מלא. האומדן הראשוני של עלות הקמת המרלוג, מוערכת בכ- 340 מיליון ש"ח.

6.8.21.8 החברה לפיתוח קיסריה תקים ותישא בעלות הקמתו בפועל של המרלוג, לרבות בעלויות תכנון ומימון, כפי שיהיו בפועל ("סך עלויות ההקמה").

6.8.21.9 תקופת השכירות הינה 24 שנים ו-11 חודשים (ממועד האכלוס). דמי השכירות השנתיים יהיו בשיעור של 7.35% מהסך הכולל את מלוא שווי הקרקע, בתוספת סך עלויות ההקמה (כהגדרתם לעיל). דמי השכירות יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן.

6.8.21.10 החברה לפיתוח קיסריה התחייבה לעשות את מירב המאמצים על מנת להפקיד את התכנית לאישור בוועדה המחוזית מחוז חיפה עד ליום 31 במרץ 2021.

6.8.21.11 דיפלומט ישראל צופה כי הבנייה תחל בתחילת שנת 2022 והאכלוס צפוי להתרחש בתחילת שנת 2025.

במרלוג החדש צפויות השקעות מהותיות באוטומציה אשר להערכת החברה, למועד התשקיף נאמדות בכ- 270 מיליון ש"ח ואשר צפויות להיות משולמות על פני תקופה של כ- 3-4 שנים החל משנת 2022. המרלוג החדש תוכנן כדי לספק את צרכיה של דיפלומט ישראל לטווח של 20 שנה, כמענה לגידול הטבעי וגם כמענה לכניסה לקטגוריות חדשות וערוצים חדשים כגון מכירות של מוצרים קפואים ומצוננים, עסקי TPL (כדוגמת ההסכם ההתקשרות עם CDSL) ועסקי אחסון ותפעול למסחר המקוון המתפתח.

דיפלומט דרום אפריקה החלה לפעול בשנת 2011. במסגרת פעילות זו דיפלומט דרום אפריקה מתמקדת במכירת המוצרים לרשתות קמעונאיות קטנות, סיטונאים (בעיקר: "Cash&Carry") וכן לחנויות קטנות ב-Town-Ships. המכירות לרשתות הקמעונאיות הגדולות נעשות ישירות על ידי ספקיה של דיפלומט דרום אפריקה.

#### 6.9.1 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים<sup>29</sup>

הסביבה המאקרו כלכלית בדרום אפריקה - בשנים האחרונות, נרשמה צמיחה כלכלית מתונה במשק הדרום אפריקאי המתבטאת, בין היתר, בעליה בשיעור התוצר המקומי הגולמי. שנת 2019 אופיינה בכניסת המשק הדרום אפריקאי למיתון, ובין היתר, שיעור הגידול בתוצר המקומי הגולמי עמד על 0.5% בהשוואה לשנת 2018, בה עמד שיעור הצמיחה על 0.8%. בשנת 2020 התוצר המקומי הגולמי צפוי להצטמצם בכ- 8%, בעיקר עקב השפעה השלילית של התפרצות משבר הקורונה במדינה.

6.9.1.1 שיעור האבטלה הממוצע בדרום אפריקה עמד על כ- 29% בשנת 2019, לעומת כ- 27% בתקופה קודמת בשנת 2018. ברבעון הראשון של שנת 2020, שיעור המובטלים עלה לכ- 32%, כאשר ברבעון השני של שנת 2020, שיעור המובטלים ירד לכ- 23%. הקיטון בשיעור המובטלים אינו נובע מגידול בשיעור המועסקים, אלא מירידה במספר מחפשי העבודה עקב משבר הקורונה. ברבעון השלישי של שנת 2020 שיעור המובטלים עלה חזרה לכ- 31%.

6.9.1.2 בשנת 2019 מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של כ- 4.1%. מדובר בעלייה מתונה יותר בהשוואה לשנת 2018, בה נרשמה עליה של כ- 4.6%. בשנים האחרונות, התאפיין המשק הדרום אפריקאי במדד יציב ביחס ליעדי הממשלה (3%-6%). מדד המחירים לצרכן צפוי לעלות בשיעור של כ- 2.5% בשנת 2020.

6.9.1.3 לדיפלומט דרום אפריקה אין חשיפה לשינויים בשערי החליפין שכן הספקים מייבאים את המלאי ומוכרים אותו לדיפלומט דרום אפריקה במטבע מקומי.

6.9.1.4 נגיף הקורונה - בחודש דצמבר 2019, החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה. ממשלת דרום אפריקה נקטה במספר צעדים על מנת להיטיב הן עם האזרחים והן עם העסקים, על ידי הקלה במיסים, הזרמת תקציבים מיוחדים, השתתפות בהוצאות שכר ותמיכה בעסקים קטנים.

לאור העובדה שדרום אפריקה הייתה במצב של מיתון בעת התפשטות הנגיף כאמור לעיל, ההשפעה על תחום ה-FMCG הייתה גבוהה, במיוחד על חברות שמוצריהן הוגדרו כלא חיוניים ומכירתם נאסרה למספר חודשים. דיפלומט דרום אפריקה הוגדרה כספק חיוני, לחלק ממוצריה, ולאור זאת היא המשיכה לפעול בכל תקופת הקורונה כולל בימי הסגר.

<sup>29</sup> יודגש כי הנתונים הכספיים בש"ח בס' 6.9 לתשקיף על תתי סעיפיו מוצגים לפי תקופות על פי שער חליפין כמפורט בסעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון.

6.9.1.5 לפרטים נוספים אודות התפשטות נגיף הקורונה, ר' סעיף 6.7.2 לעיל.

## 6.9.2 מבנה תחום פעילות דרום אפריקה והשינויים החלים בו

6.9.2.1 דיפלומט דרום אפריקה עוסקת במכירה ובהפצה של FMCG ממותגים ללקוחות שונים הכוללים את הרשתות הקמעונאיות הקטנות, סיטונאים ולקוחות קטנים אחרים. הספקים של דיפלומט דרום אפריקה מוכרים את מוצריהם ישירות לרשתות הקמעונאיות הגדולות.

6.9.2.2 ענף ייצור ויבוא FMCG בדרום אפריקה כולל פעילות תעשייתית ומסחרית ענפה, והינו אחד מהענפים המרכזיים במשק הנאמד במונחים נומינליים של כ- 563 מיליארד ראנד בשנת 2019, לעומת 555 מיליארד ראנד בשנת 2018. חלק מהיצרנים הגדולים בדרום אפריקה מייצרים את תוצרתם בדרום אפריקה וחלקם האחר עוסקים ביבוא ושיווק תוצרתם באופן עצמאי.

6.9.2.3 על פי נתוני "Nielsen"<sup>30</sup>, שוק ה-FMCG בדרום אפריקה מאופיין בריכוזיות רבה של רשתות הקמעונאות הגדולות (רובד 1) החולשות על למעלה מ- 75% מהשוק (בו החברה אינה פעילה כלל). רשתות הקמעונאות הקטנות והעצמאיות (רובד 2) וכן הסיטונאים, חנויות הנוחות, הקיוסקים והמכולות (רובד 3) מהווים כ-25% מהשוק. על בסיס מאפייני שוק אלה, ולאור האתגר הלוגיסטי הגדול, הכרוך בהפצת מוצרים על פני שטח גיאוגרפי גדול, פיתחה החברה מודל הפצה ייחודי המאפשר למכור ולהפיץ את מוצריה בפריסה גיאוגרפית רחבה תוך הבטחת כדאיות ההפצה.

לפרטים נוספים אודות מודל ההפצה הייחודי בדרום אפריקה, ר' סעיף 6.9.12 להלן.

## 6.9.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

### הוראות חקיקה:

במסגרת פעילותה של דיפלומט דרום אפריקה, היא כפופה להוראות רגולטוריות מקומיות שונות, העוסקות, בין היתר, בבריאות הציבור, בפקוח על איכות המוצרים, קבלת היתרים ועוד, שתמציתן להלן:

6.9.3.1 **Employment Equity Act 55 of 1998** - בהתאם להוראות חוק זה, אשר מטרתו להטמיע את השוויון בעבודה ולמגר את האפליה, כל מעסיק נדרש להגיש למשרד התעסוקה תוכנית המפרטת את צעדיו ליישום החוק ובין היתר לטובת שילוב כלל המגזרים בעבודה, וכן לתת פירוט של כל חריגה מהתכנית כאמור. החוק גורם לעלייה בעלויות שכר העובדים בדרום אפריקה וכן, בקושי בשימור עובדים לאורך זמן.

6.9.3.2 **Competition Act 89 of 1998 and Competition Amendment Act 18 of 2018** - מטרת חוק זה בקידום ושמירה על התחרות בדרום אפריקה, זאת

---

<sup>30</sup> Nielsen היא חברת מחקר בינלאומית המבצעת מחקרים בתחום ה-FMCG בשווקים קמעונאים בעולם.

להשגת היעדים הבאים: [1] לספק לצרכנים מחירים תחרותיים ובחירות מוצרים; [2] קידום התעסוקה; [3] קידום הרווחה החברתית והכלכלית של התושבים.

- 6.9.3.3 **Consumer Protection Act 68 of 2008** - מטרתו של חוק זה לקדם את הרווחה החברתית והכלכלית של הצרכנים בדרום אפריקה על ידי הקמת מסגרת חוקית להשגה ולקיום שוק צרכנים הוגן, נגיש, יעיל ובר קיימא.
- 6.9.3.4 **Foodstuffs, Cosmetics and Disinfectants Act, 1972** - חוק זה מסדיר ייצור, מכירה וייבוא של כל מוצרי המזון מנקודת מבט - בקרת מזון. לחוק מתווסף מערך תקנות מקיף שפורסם על ידי משרד הבריאות באפריקה.
- 6.9.3.5 **(Act No. 54 Of 1972) Regulations Governing General Hygiene Requirements For Food Premises, The Transport Of Food And Related Matters** - תקנה GN 638 מיום 22 ביוני 2018 לחוק המזון, הקוסמטיקה וחומרי החיטוי, קובעת כי אדם לא יוביל מזון, אלא אם באישור, לאחר בדיקת ניקיון: כימית, פיזית או מיקרוביולוגית, וזאת על מנת למנוע זיהום של המזון.
- 6.9.3.6 **Occupational Health and Safety Act 85 of 1993 (OHS)** - מטרתו העיקרית של חוק ה-OHS היא לספק ולתחזק סביבת עבודה בטוחה ובריאה בקשר לשימוש במפעל ובמכונות. כמו כן, מטרתו להגן על העובדים מפני סכנות בריאות ובריאות הנובעות מפעילות העובדים במקום העבודה או קשורה אליהם, ובין היתר מניעת פציעות מיותרות, מחלות ואובדן.
- 6.9.3.7 **Labour Relations Act 66 of 1995 (LRA)** - מטרתו של חוק זה היא לקדם פיתוח כלכלי, צדק חברתי, שלום עבודה ודמוקרטיזציה במקום העבודה, כדלקמן: [1] להסדיר את הזכויות הארגוניות לאיגודים מקצועיים; [2] לקדם ולהקל על המשא ומתן הקיבוצי במקומות העבודה וברמה המגזרית; [3] להסדיר את זכות השביתה בהתאם לחוקה של הרפובליקה של דרום אפריקה; [4] לקדם את השתתפות העובדים בקבלת החלטות באמצעות הקמת פורומים במקום העבודה. היעדים שהוזכרו אינם מוגבלים וכוללים מטרות שונות להשגת פיתוח כלכלי, נהלי עבודה הוגנים, שלום, דמוקרטיה ופיתוח חברתי.
- 6.9.3.8 **Broad-based Black Economic Empowerment Act 53 of 2003 (BEEA)** – מטרת החוק, לקדם מדיניות ממשלתית לטרנספורמציה כלכלית ולהגברת ההשתתפות הכלכלית של תושבים אפריקאיים שחורים בכלכלת דרום אפריקה.
- 6.9.3.9 **Basic Conditions of Employment Act 75 of 1997** - החוק קובע תנאי העסקה מינימליים. מטרתו, לתקף את הזכות לנהלי עבודה הוגנים, כאמור בסעיף 23 (1) לחוקה, על ידי קביעת תקנות של תנאי העסקה בסיסיים.
- 6.9.3.10 **Electronic Communications and Transactions Act 25 of 2002** - מטרתו העיקרית של חוק התקשורת והעסקאות האלקטרוניות הן כדלקמן:

[1] הסדרה של תקשורת ועסקאות אלקטרוניות; [2] פיתוח אסטרטגיה אלקטרונית לאומית; [3] קידום גישה אוניברסלית לתקשורת ועסקאות אלקטרוניות ושימוש בעסקאות אלקטרוניות על ידי חברות שונות; [4] פיתוח משאבי אנוש בעסקאות אלקטרוניות; [5] מניעת שימוש לרעה במערכות מידע; [6] עידוד שימוש בשירותי ממשל אלקטרוניים.

למועד התשקיף, דיפלומט דרום אפריקה, למיטב ידיעתה, עומדת בכלל הוראות הרגולציה והכללים החלים על פעילותה.

#### **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו** 6.9.4

6.9.4.1 בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, על פי נתוני "Nielsen", בשנת 2019 הסחר הקמעונאי בשוק ה-FMCG בדרום אפריקה עלה ב-1.2%, המהווה כ-563 מיליארד ראנד, וזאת בהמשך לעלייה של כ-2.2% בהשוואה לשנת 2018. הגידול נבע בעיקר ממוצרי בריאות ומשקאות.<sup>31</sup>

6.9.4.2 בהתאם למגמת הגידול בהיקף המכירות במוצרי המזון והצריכה, כמפורט לעיל, בשנתיים שקדמו למועד התשקיף, מחזור המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות בדרום אפריקה בשנת 2019 עלה בכ-1.4%, בהמשך לעלייה של כ-1.9% בשנת 2018. הגידולים הנ"ל נובעים ברובם מגידול של כ-6% במכירות מזון, אשר התמתנו, חלקית, כתוצאה מקיטון של כ-5.5% במכירות P&G.

#### **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות** 6.9.5

עיקר פעילות דיפלומט דרום אפריקה מתבצעת מול הרשתות הקמעונאיות הקטנות, סיטונאים, חנויות הנוחות ומינימרקטים הפזורים ברחבי דרום אפריקה.

#### **גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות של דיפלומט דרום אפריקה והשינויים החלים** 6.9.6

##### **ב**

בנוסף לגורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכל תחומי פעילותה של דיפלומט דרום אפריקה כפי שפורט בסעיף 6.7.3 לעיל, להערכת הקבוצה, קיימים מספר גורמי הצלחה ייחודיים וקריטיים למסגרת הפעילות בדרום אפריקה, אשר העיקרי בהם:

6.9.6.1 מערך מכירות והפצה ייחודי ברמה הארצית שנותן יתרון תחרותי בר קיימא לספקי החברה. לדיפלומט דרום אפריקה יכולת מכירת מוצרים במספר רב של נקודות מכירה ב-Town-ships, שאינן מטופלות באופן ישיר ע"י הספקים והמתחרים מטעמי סיכון גבוה וחוסר כדאיות כלכלית ומשך מהווה יתרון תחרותי לחברה.

<sup>31</sup> <https://blog.euromonitor.com/how-coronavirus-is-impacting-the-fmcg-landscape-in-south-africa>

#### 6.9.7 חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות

בנוסף לחסמי הכניסה המשותפים האפשריים לכל תחומי פעילותה של הקבוצה כפי שפורט בסעיף 6.7.4 לעיל, ישנם מספר חסמי כניסה ייחודיים למסגרת הפעילות בדרום אפריקה, כגון:

6.9.7.1 הקמת מערך לוגיסטי מורכב המקושר ללקוחות בעלי מאפיינים ודרישות מגוונים, שמספק בכמויות גדולות ובתדירות גבוהה, מ-4 מרכזים לוגיסטיים שונים הפזורים ברחבי המדינה לכ- 19,000 נקודות מכירה ברחבי דרום אפריקה, תוך עמידה בדרישות ובסטנדרטים הגבוהים של הספקים.

#### חסמי היציאה העיקריים של תחום הפעילות:

6.9.7.2 להערכת הקבוצה, אין בתחום הפעילות בדרום אפריקה חסמי יציאה משמעותיים מלבד תקופת הודעה מוקדמת לסיום התקשרויות עם הספקים.

#### 6.9.8 מוצרים ושירותים

##### מוצרים

דיפלומט דרום אפריקה מפיצה ומוכרת מגוון רחב של למעלה מ-800 מוצרי FMCG שונים, בעלי "חיי מדף" ארוכים יחסית, תחת שתי קטגוריות מוצרים עיקריות:

6.9.8.1 **מוצרי מזון** - תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרי מזון הכוללים, בין היתר: משקאות אנרגיה, חטיפים, דברי מתיקה ומוצרי קפה. כמו כן, בין המותגים המופצים על ידי דיפלומט דרום אפריקה ניתן למנות מותגים כגון: גייקובס, אוראו, קדבורי, גלנריק, צ'פי, רויאל בייקינג פאודר ועוד.

6.9.8.2 **מוצרי צריכה שאינם מזון (Non-food)** - תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרים מקטגוריות שונות כגון: מוצרי ניקוי לבית, מוצרי טיפוח שיער וטיפוח אישי, מוצרי נייר והיגיינה אישית ועוד. כמו כן, בין המותגים המופצים על ידי דיפלומט דרום אפריקה ניתן למנות מותגים כגון: ג'ילט, מינורה, פמפרס, אוראל-בי, אולוויז, הד אנד שולדרס, פנטן ועוד.

##### שירותים

דיפלומט דרום אפריקה אינה מבצעת שירותים כלשהם עבור צדדים שלישיים.

להלן נתונים אודות סכום ההכנסות מלקוחות הנובע מתחום פעילות דיפלומט דרום אפריקה ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח):

| קבוצת מוצרים דומים     |                              |         | הכנסות באלפי ש"ח               |                                |                                | שיעור (%) מכלל הכנסות הקבוצה   |                                |                                |
|------------------------|------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                        |                              |         | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 |
| מוצרי מזון             | מתוקים וחטיפים <sup>32</sup> | 271,176 | 407,751                        | 416,727                        | 13.4%                          | 14.8%                          | 15.2%                          |                                |
|                        | מזון אחר <sup>33</sup>       | 5,781   | 7,689                          | 3,034                          | 0.3%                           | 0.3%                           | 0.1%                           |                                |
|                        | שימורים וקפה <sup>34</sup>   | 10,606  | 8,865                          | 8,382                          | 0.5%                           | 0.3%                           | 0.3%                           |                                |
| מוצרי צריכה שאינם מזון | טיפוח אישי <sup>35</sup>     | 45,126  | 64,455                         | 71,055                         | 2.2%                           | 2.3%                           | 2.6%                           |                                |
|                        | כביסה <sup>36</sup>          | 16,824  | 42,423                         | 60,716                         | 0.8%                           | 1.5%                           | 2.2%                           |                                |
|                        | מוצרי נייר <sup>37</sup>     | 146,194 | 227,718                        | 252,526                        | 7.2%                           | 8.3%                           | 9.2%                           |                                |

## 6.9.10 לקוחות

6.9.10.1 מוצרי דיפלומט דרום אפריקה נמכרים לכ-19,000 לקוחות ברחבי דרום אפריקה. לקוחות דיפלומט דרום אפריקה בתחום פעילות זה מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

6.9.10.1.1 **רובד 2- [1]** סיטונאים, כגון: 'Shield', 'Cambridge', 'Masscash';  
**[2]** קמעונאים, כגון: 'Bec', 'Checkout', 'Choppies'; **[3]** חנויות כל-בו, כגון: 'Edgars'; **[4]** בתי מרקחת (כולל תרופות ללא מרשם OTC), כגון: 'UPD', 'Dischem'.

6.9.10.1.2 **רובד 3 -** חנויות נוחות, כגון: מינימרקטים, קיוסקים וחנויות מסורתיות.

<sup>32</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי שוקולד, עוגיות, וופלים, גומי לעיסה. המותגים: אוראו, קדבורי, צ'פז ועוד.  
<sup>33</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי אפיה; המותגים העיקריים: רויאל בייקינג פאודר ועוד.  
<sup>34</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי קפה ושימורי דגים; המותגים העיקריים: ג'ייקובס, גלנריק ועוד.  
<sup>35</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי פרה רפואיים, טיפוח שיער, גילוח, היגיינת הפה: המותגים: וויקס, ג'ילט, הד אנד שולדרס, פנטון, אוראל-בי ועוד.  
<sup>36</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי כביסה וטיפוח אריגים, בעיקר תחת המותג אריאל.  
<sup>37</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי נייר להיגיינה אישית ותינוקות, וכן מוצרי ניקיון בית - כללי וחשמל וסוללות המהווים חלק זניח מקטגוריה זו. המותגים העיקריים: פמפרס, אולוויז, טמפקס ועוד.



6.9.10.2 להלן פילוח מחזור המכירות והשירותים של דיפלומט דרום אפריקה בין לקוחות הקבוצה על פי דוחותיה הכספיים לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2020 ולשנים 2018-2019 :

| שיעור המכירות ממכירות תחום הפעילות |          |                                            |        |
|------------------------------------|----------|--------------------------------------------|--------|
| שנת 2018                           | שנת 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |        |
| 89%                                | 87%      | 85%                                        | רובד 2 |
| 11%                                | 13%      | 15%                                        | רובד 3 |

לדיפלומט דרום אפריקה אין לקוח שהכנסותיו מהוות 10% או יותר מהכנסות הקבוצה.

#### 6.9.11 הפצה - מודל ההפצה הייחודי בדרום אפריקה

6.9.11.1 שוק הקמעונאות בדרום אפריקה מאופיין בריכוזיות רבה של רשתות הקמעונאות הגדולות (רובד 1) החולשות על למעלה מ- 75% משוק הקמעונאות בדרום אפריקה. היצרנים הגדולים עובדים במישרין עם רשתות הקמעונאות הגדולות ועל כן החברה כלל אינה פעילה בסחר המתבצע ברובד 1. פעילותה העסקית של דיפלומט דרום אפריקה מתמקדת ברכש מקומי של מוצרים (המיוצרים בדרום אפריקה או מיובאים על ידי הספקים), ומכר מקומי שנעשה בעיקרו לרובד 2 ולרובד 3 (ראו התפלגות שיעור המכירות בטבלה לעיל).

6.9.11.2 לאור האמור, דיפלומט דרום אפריקה פיתחה מודל הפצה ייחודי המאפשר לה להגיע לנקודות מכירה רבות על פני שטח גיאוגרפי גדול מאוד תוך שימור הכדאיות הכלכלית של מכירת המוצרים.

6.9.11.3 המודל הייחודי כולל הבחנה בין הפצה ומכירה ללקוחות רובד 2 ללקוחות רובד 3 כדלקמן:

6.9.11.3.1 **רובד 2 - תחת קטגוריה זו נכללים רשתות קמעונאות בינוניות וסיטונאים.** מנהלי הלקוחות מסכמים תנאים מסחריים במרוכז מול המשרד הראשי, והמכירות מתבצעות ע"י אנשי המכירות מול כ- 2,000 חנויות ברחבי המדינה. ההספקה נעשית ישירות מדיפלומט דרום אפריקה לחנויות אלה או לחילופין, אל המרכזים הלוגיסטיים של הלקוחות הגדולים ומשם מופצת לחנויות הרשת. מודל זה מהווה כ- 85% מסך המכירות של דיפלומט דרום אפריקה.

6.9.11.3.2 **רובד 3 - תחת קטגוריה זו נכללים חנויות הנוחות כגון מינימרקטים, קיוסקים ומכולות מקומיות,** עיקרן ב- Town-Ships או בפרברים של הערים הגדולות. מודל ההפצה תחת קטגוריה זו מתאפיין במכירות בכמויות קטנות יחסית על פני

פריסה גיאוגרפית מאוד גדולה. מערך ההפצה של דיפלומט אפריקה ברובד 3 מתבצע באמצעות 2 מודלים עיקריים:

[1] מפיצי משנה ("Sub Distributor") - דיפלומט דרום אפריקה התקשרה בהסכם הפצה עם 15 מפיצי משנה אשר רוכשים את הסחורה מדיפלומט דרום אפריקה, ומאחסנים אותה במחסנים שבבעלותם. דיפלומט מעמידה למפיצי משנה אלה, שירות של כ- 105 אנשי מכירות יעודיים, האחראים על הפצת ומכירת הסחורה במזומן לכ - 19,000 לקוחות קטנים, רובם ככולם ב - Town-Ships. מודל זה מהווה כ- 7% מסך המכירות של דיפלומט דרום אפריקה.

[2] מודל מינימרקט - לפי מודל זה, נכון למועד התשקיף, 12 סוכני דיפלומט דרום אפריקה מפיצים לכ- 800 מינימרקטים בשולי הערים ברחבי דרום אפריקה המשתייכים לרובד 3. האספקה ללקוחות אלה נעשית ישירות ממחסני החברה. מודל זה מהווה כ- 8% מסך המכירות של דיפלומט דרום אפריקה.

6.9.11.4 הפצת המוצרים ללקוחות השונים, מתבצעת באמצעות מערך ההובלה של דיפלומט דרום אפריקה המונה עשרות משאיות בליסינג תפעולי ולעיתים בעזרת מובילים עצמאיים להובלות מרוחקות.

#### 6.9.12 תחרות

6.9.12.1 למיטב ידיעת הקבוצה, במסגרת הפעילות בדרום אפריקה קיימת, לכל קטגוריות המוצרים של הקבוצה, תחרות ערה למול מוצרים מתוצרת מקומית ומיבוא. לחברה אין יכולת להעריך את נתח השוק בכל אחת מקטגוריות המוצרים העיקריות שלה בדרום אפריקה (בעיקר בשים לב לשונות הקיימת בין קבוצות המוצרים של החברה לקבוצות מוצרים של המתחרים).

6.9.12.2 להלן פילוח מתחרותיה העיקריות של דיפלומט דרום אפריקה בהתאם לקטגוריות המוצרים העיקריות:

| קטגוריה                  | מתחרים עיקריים                                                   |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------|
| מתוקים וחטיפים           | Tiger Brands ,Pioneer Foods ,Nestle ,MARS ,Kellogg's             |
| מזון אחר                 | Tiger Brands ,RCL Foods , MARS ,Kellogg's                        |
| שימורים וקפה             | RCL Foods ,Nestle ,AVI                                           |
| טיפוח אישי               | Tiger Brands,Johnson & Johnson ,Colgate-Palmolive ,Unilever      |
| כביסה                    | Unilever                                                         |
| מוצרי נייר <sup>38</sup> | Reckitt Benckiser, SC Johnson ,Kimberly-Clark, Colgate-Palmolive |

<sup>38</sup> ר' הערת שוליים 25 לעיל.

6.9.12.3 לקבוצה אין נתונים על נתח השוק שלה בדרום אפריקה, אולם להערכתה, חלקה בתחום מכירות ה FMCG בדרום אפריקה זניח, במיוחד עקב העובדה שמכירותיה, נכון להיום, הינן ללקוחות רובד 2 ורובד 3.

6.9.12.4 דיפלומט דרום אפריקה מתמודדת עם התחרות בעזרת התמקדות בשוק המסורתי, סיטונאים וחנויות קטנות בשולי הערים וב- Town-Ships. בגלל הפריסה הגיאוגרפית הרחבה ואחוזי הפשיעה הגבוהים, רוב היצרנים והיבואנים מעדיפים להתמקד במכירה לשוק המאורגן עם הלקוחות הגדולים ומזניחים את שאר השוק. דיפלומט דרום אפריקה ניצלה את החלל הזה ופיתחה מערכת יחסים הדוקה עם הסיטונאים הגדולים וחנויות רובד 2, ובעזרת מערכת תמריצים ייעודית הצליחה להגדיל את המכירות בשיעורים גבוהים. מודל מפיצי המשנה, תחת רובד 3, משלים את החדירה לשוק המסורתי, שסובל מכיסוי חסר של הקמעונאים הגדולים וכך נפתח הפתח למודל ייחודי של הפצה ישירה לאלפי לקוחות קטנים והגעה לצרכנים בחנויות קרובות לבתיהם.

#### 6.9.13 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.9.13.1 דיפלומט דרום אפריקה פועלת מארבעה מרכזים לוגיסטיים שהיא שוכרת :

| מועד סיום הסכם השכירות | שטח (במ"ר) | אזור        |    |
|------------------------|------------|-------------|----|
| בחודש מרץ 2024         | 11,000     | יוהנסבורג   | 1. |
| בחודש נובמבר 2022      | 9,000      | קייפטאון    | 2. |
| בחודש יוני 2024        | 4,000      | דרבן        | 3. |
| בחודש יולי 2022        | 2,000      | פורט אליזבת | 4. |

**6.9.14 הון אנושי**

6.9.14.1 להלן מצבת כוח האדם בקבוצה בתחום פעילות דרום אפריקה ליום 31 בספטמבר 2020, וליום 31 בדצמבר בשנים 2018, 2019 :

| מספר עובדים       |                   |                    |                            |
|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| 31 בדצמבר<br>2018 | 31 בדצמבר<br>2019 | 30 בספטמבר<br>2020 |                            |
| 9                 | 8                 | 8                  | הנהלה (מנכ"ל<br>וסמנכ"לים) |
| 58                | 79                | 64                 | חטיבות מטה                 |
| 478               | 415               | 603                | מערך מכירות (*)            |
| 194               | 181               | 218                | לוגיסטיקה                  |
| <b>739</b>        | <b>683</b>        | <b>893</b>         | <b>סה"כ</b>                |

(\*) הגידול בשנת 2020 נובע משינוי חוק שבעטיו הועברו עובדי כ"א זמניים למצבת דיפלומט דרום אפריקה.

6.9.14.2 לפרטים נוספים אודות המבנה הארגוני של דיפלומט דרום אפריקה ולפרטים נוספים אודות הסכמי העסקה, ר' סעיף 6.15 להלן.

## 6.9.15 ספקים

6.9.15.1 להלן ספקים שהרכישות מהם מהוות 10% או יותר מכלל רכישות הקבוצה:

| שיעור רכישות מתוך כלל הרכישות בדרום אפריקה |      |                                                  | ספק      |
|--------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|----------|
| 2018                                       | 2019 | תשעת החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר 2020 |          |
| 45%                                        | 44%  | 42%                                              | P&G      |
| 53%                                        | 53%  | 55%                                              | Mondelēz |

6.9.15.2 להלן תיאור תמציתי של עיקרי התקשרויות דיפלומט דרום אפריקה עם ספקיה

### העיקריים:

6.9.15.2.1 P&G - ביום 1 במאי 2011, דיפלומט דרום אפריקה התקשרה

לראשונה עם P&G, בהסכם לאספקת מגוון FMCG שאינם מזון (Non-Food). בחודש יוני 2020 הסכם זה חודש (בסעיף זה "ההסכם"). המותגים העיקריים הנמכרים על ידי דיפלומט דרום אפריקה הינם: אלוויז, פמפרס, ג'ילט ועוד.

6.9.15.2.2 Mondelēz - ביום 1.6.2014, דיפלומט דרום אפריקה התקשרה

עם Mondelēz בהסכם הפצה אשר חודש ביום 1 בינואר 2017 (בסעיף זה "ההסכם"). המוצרים תחת הסכם זה נמצאים בקטגוריית מוצרי מזון.

6.9.15.3 לפרטים נוספים אודות הסכמי הקבוצה עם ספקיה העיקריים, ר' סעיף 6.14 להלן.

#### 6.9.16 הון חוזר, מדיניות מלאי והחזרות

6.9.16.1 הון חוזר - בתחום פעילות זה, לדיפלומט דרום אפריקה הון חוזר חיובי של כ- 31,595 אלפי ש"ח, על פי הדוח הכספי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020. להלן הרכב ההון החוזר:

| ליום 30 בספטמבר<br>2020 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2019<br>(באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר<br>2018 (באלפי ש"ח) |                                                  |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 95,264                              | 104,946                            | 110,722                            | נכסים שוטפים                                     |
| 63,669                              | 70,825                             | 87,900                             | התחייבויות שוטפות                                |
| 31,595                              | 34,121                             | 22,822                             | עודף הנכסים השוטפים<br>על ההתחייבויות<br>השוטפות |

6.9.16.2 החזקת מלאי מוצרים - מחזור ימי המלאי הממוצע של דיפלומט דרום אפריקה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 עמד על כ- 24 ימים, ובשנים 2019 ו- 2018 עמד על כ- 27 וכ- 22 ימים, בהתאמה. השינוי במחזור ימי המלאי הממוצע נבע בעיקר משינוי בתמהיל הרכישות בין הספקים. לפרטים נוספים אודות מדיניות המלאי של הקבוצה ובכלל זה דיפלומט דרום אפריקה, ר' סעיף 6.8.18.3 לעיל.

#### 6.9.16.3 מדיניות אשראי

6.9.16.3.1 אשראי לקוחות - תנאי האשראי של דיפלומט דרום אפריקה נקבעים ספציפית עבור כל לקוח ולקוח. על פי רוב, תנאי האשראי שדיפלומט דרום אפריקה מאפשרת ללקוחותיה תנאי מזומן עד 30 ימים מיום הפקת החשבונית המרכזת. מאחר ומרבית אשראי הלקוחות מבוטח בביטוח אשראי, הקבוצה אינה חשופה מהותית לסיכון של אי פירעון אשראי הלקוחות כאמור. לפרטים נוספים אודות ביטוח האשראי, ר' סעיף 6.24.2.7 להלן.

6.9.16.3.2 אשראי ספקים - ימי אשראי הספקים של דיפלומט דרום אפריקה מול ספקיה, הינם 30 יום מהפקת החשבונית המרכזת. על אף שתנאי האשראי עם P&G הם 30 ימים מהאספקה, החברה מעדיפה לשלם תוך 5 ימים בתמורה להנחת הקדמת תשלום.

6.9.16.4 להלן פרטים אודות מספר ימי האשראי הממוצעים מכלל לקוחות וספקי דיפלומט דרום אפריקה והיקף אשראי לקוחות וספקי דיפלומט דרום אפריקה הממוצע לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, ולשנים 2019 ו-2018 :

| 2018   | 2019   | תשעת החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר 2020 |                                      |
|--------|--------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 41     | 43     | 41                                               | מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל הלקוחות |
| 62,781 | 56,135 | 51,837                                           | היקף אשראי לקוחות ממוצע (באלפי ש"ח)  |
| 19     | 29     | 26                                               | מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל הספקים  |
| 36,225 | 32,472 | 33,355                                           | היקף אשראי ספקים ממוצע (באלפי ש"ח)   |

#### 6.9.17 מגבלות ופיקוח על פעילות דיפלומט דרום אפריקה בתחום פעילות דרום אפריקה

##### הוראות חקיקה

- 6.9.17.1 במסגרת פעילותה של דיפלומט דרום אפריקה ברכישת מוצרים והפצתם בענף המזון ה-FMCG בשוק הדרום אפריקאי, היא כפופה להוראות רגולטוריות מקומיות שונות, העוסקות, בין היתר, בבריאות הציבור, בפיקוח על איכות המוצרים, קבלת היתרי יבוא ושיווק, מכס ועוד.
- 6.9.17.2 למועד התשקיף, דיפלומט דרום אפריקה, למיטב ידיעתה, עומדת בכל ההוראות הרגולטוריות המהותיות החלות עליה.
- 6.9.17.3 לפרטים נוספים אודות הוראות החקיקה, ר' סעיף 6.9.3 לעיל.

#### 6.9.18 הסכמים מהותיים

##### P&G

6.9.18.1 ביום 8 ביוני 2020 נחתם הסכם הפצה חדש בין דיפלומט דרום אפריקה לבין P&G, לפיו דיפלומט דרום אפריקה היא מפיצה לא בלעדית של P&G בערוצי מכירה בטריטוריה. תקופת ההסכם הראשונית הינה עד ליום 31 בדצמבר 2020, כאשר בסיומה ההסכם מתחדש אוטומטית כל פעם לשנה, אלא אם נמסרה הודעה מוקדמת על אי חידוש ההסכם (6 חודשים מראש) על ידי מי מהצדדים.

##### Mondelēz

6.9.18.2 ביום 1 ביוני 2014, דיפלומט דרום אפריקה התקשרה עם Mondelēz בהסכם הפצה אשר חודש ביום 1 בינואר 2017 (בסעיף זה "ההסכם"). תקופת ההסכם תהא עד ליום 31 בדצמבר 2021. במסגרת ההסכם מונתה דיפלומט דרום אפריקה למפיץ בלעדי של מוצרי Mondelēz בדרום אפריקה.  
לפרטים אודות הסכמים עם הספקים המהותיים P&G ו-Mondelēz, ר' סעיף 6.14 להלן.



דיפלומט גיאורגיה אחראית על מערך הרכש (הן מחו"ל והן מספקים מקומיים), המכירות וההפצה של FMCG בגיאורגיה. במסגרת פעילות זו, דיפלומט גיאורגיה מתמקדת במכירת המוצרים לרשתות מזון קמעונאיות גדולות וקטנות, בתי מרקחת, סיטונאים, בתי קפה, מסעדות ומלונות. הפצת המוצרים מתבצעת באמצעות מערך הפצה, הכולל צי רכבים ייעודי.

#### 6.10.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

למיטב ידיעת הקבוצה, להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהקבוצה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחום פעילות דיפלומט גיאורגיה, בגיאורגיה.

##### הסביבה המאקרו כלכלית בגיאורגיה<sup>39</sup>

6.10.1.1 בשנים האחרונות, נרשמה צמיחה כלכלית במשק הגיאורגי המתבטאת, בין היתר, בעליה בשיעור התוצר המקומי הגולמי. בשנת 2019 התוצר המקומי הגולמי עלה בכ- 5.1%, לעומת שנת 2018 בה עמד שיעור הצמיחה על כ- 4.9%. בהתאם לתחזית המאקרו כלכלית של הבנק המרכזי הגיאורגי, בשנת 2020 צפוי התוצר המקומי הגולמי לרדת בשיעור של כ- 5.5% ביחס לשנת 2019, במיוחד לאור השפעת משבר הקורונה.<sup>40</sup>

6.10.1.2 מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2019 בשיעור של כ- 4.9%, בהשוואה לשנת 2018, בה נרשמה עליה של כ- 2.6%. בשנים האחרונות התאפיין המשק הגיאורגי בעליה של המדד. יעד האינפלציה של הבנק המרכזי הגיאורגי לשנת 2020 עומד על כ- 5.5%, בעיקר כתוצאה ממשבר הקורונה והיחלשות המטבע המקומי אל מול הדולר והאירו.

6.10.1.3 חשיפה לשער חליפין - במסגרת פעילותה, דיפלומט גיאורגיה מבצעת רכישה ויבוא של מוצרים מוגמרים במספר מטבעות, כאשר עיקר פעילות הרכש (כ- 90%) מתבצעת במטבע המקומי. כמו כן, דיפלומט גיאורגיה מוכרת את מוצריה במטבע הגיאורגי.

6.10.1.4 בנוסף, לדיפלומט גיאורגיה הלוואות שהתקבלו מדיפלומט ישראל בסך כולל של כ- 6.9 מיליון אירו, נכון ליום 30 בספטמבר 2020. כתוצאה מכך, דיפלומט גיאורגיה חשופה לשינויים בשער החליפין של האירו.

6.10.1.5 נגיף הקורונה - כאמור לעיל, בחודש דצמבר 2019, החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה במרבית מדינות העולם, אשר הוכרזה כמגיפה עולמית. בעקבות המשבר, ממשלת גיאורגיה נוקטת במדיניות שמטרתה בלימת התפשטות הנגיף.

<sup>39</sup> יודגש כי הנתונים הכספיים בש"ח בס' 6.10 לתשקיף על תתי סעיפיו מוצגים לפי תקופות על פי שער חליפין כמפורט בסעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון.

<sup>40</sup> הנתונים נלקחו מאתר NBG.Gov.ge ומאתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה geostat.ge, אלא אם צוין אחרת בפרק זה.

מדיניות זו כוללת, החלת הגבלות תנועה של בני אדם וסחורות, סגירת גבולות, סגירת המסחר, סגירת מוסדות לימודים, הגבלות על מספר האנשים השוהים במקום העבודה, סגירת פעילות תרבות ופנאי, צמצום/ סגירה של פעילות תחום המסעדות וכיוצא בזה.

6.10.1.6 ההשפעה השלילית על כלכלת גיאורגיה נבעה מפעולות הממשלה אשר ננקטו במטרה להתמודד עם התפשטות הנגיף: ראשית, יותר מ 100,000 תושבים איבדו את מקום עבודתם וכתוצאה מהאמור הממשלה נקטה במספר צעדים (בעיקר הקלה במיסים לבעלי עסקים ומענקים שונים לאזרחים) על מנת להקל על התושבים. שנית, הממשלה סגרה את גבולות המדינה, ועצרה כניסת תיירים. שלישית, ענף המסעדות נסגר לתקופה של מספר חודשים.

6.10.1.7 לפרטים נוספים אודות התפשטות נגיף הקורונה, ר' סעיף 6.7.2 לעיל.

## **6.10.2 מבנה תחום פעילות גיאורגיה והשינויים החלים בו**

6.10.2.1 דיפלומט גיאורגיה עוסקת ברכש, מכירה והפצה של FMCG ללקוחותיה השונים בגיאורגיה.

6.10.2.2 ענף ייצור ויבוא תחום ה-FMCG בגיאורגיה כולל פעילות תעשייתית ומסחרית ענפה והוא אחד מהענפים המרכזיים במשק. בגיאורגיה פועלים כ- 30 מפעלי מזון יצרניים העוסקים ביצור מוצרי מזון וצריכה, כאשר חלק מהיצרנים הגדולים עוסקים גם בשיווק תוצרתם באופן עצמאי. בשוק הקמעונאות פועלות כ- 6 רשתות מזון קמעונאיות גדולות, ולצידן רשתות מזון קמעונאיות בינוניות, חנויות פרטיות, חנויות נוחות, בתי מרקחת וחנויות קטנות בשווקים פתוחים.

## **6.10.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות**

בשנת 2019 המכר הכספי בשוק ה-FMCG הסתכם לכ- 9.5 מיליארד לארי, עלייה של כ- 10.7%, ביחס לשנת 2018, וזאת בהמשך לעלייה של כ- 12.8% בשנת 2018.<sup>41</sup>

## **6.10.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות**

6.10.4.1 פעילותה של דיפלומט גיאורגיה כוללת מכירות לרשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, הבינוניות והקטנות, רשתות פארם, חנויות פרטיות קטנות ולקוחות מוסדיים. דיפלומט גיאורגיה מייבאת וקונה בשוק המקומי את כלל המוצרים המופצים והנמכרים על ידי הלקוחותיה השונים.

6.10.4.2 בשנה החולפת, ובהמשך למגמה בשנים האחרונות, חלקו של השוק המאורגן בענף המזון ומוצרי הצריכה בגיאורגיה גדל על חשבון השוק הלא מאורגן, בו נסגר, ב- 4 השנים האחרונות, כ- 20% מהחנויות. חלקו של השוק המאורגן גדל משיעור של כ- 18% בשנת 2016, לשיעור של כ- 32% בשנת 2020. החברה עוקבת אחר השינויים ופועלת להתאמת אסטרטגיית המכירות וההפצה שלה בהתאם.

<sup>41</sup> על פי נתוני: TBC Capital research.

## 6.10.5 מוצרים ושירותים

### מוצרים

דיפלומט גיאורגיה מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה מגוון רחב של למעלה מ- 1,000 מוצרים שונים, בעלי "חיי מדף" משתנים. קיימות שתי קטגוריות מוצרים עיקריות:

**6.10.5.1 מוצרי מזון -** תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרי מזון הכוללים: משקאות, דגני בוקר, חטיפים, ממתקים, מוצרי קפה, משקאות חריפים ויין. כמו כן, בין המותגים המופצים על ידי דיפלומט גיאורגיה ניתן למנות מותגים כגון: נס קפה, נסקוויק, קיט קט, טסטרס צ'ויס, נאן, בדגוני, גומי, פרינגלס, קאה, פורנה (מזון בע"ח) ועוד.

**6.10.5.2 מוצרי צריכה שאינם מזון (Non-food) -** תחת הגדרה זו, נכללים מגוון מוצרים מקטגוריות שונות כגון: מוצרי ניקוי לאריגים ולבית, מוצרי טיפוח שיער וטיפוח אישי, מוצרי נייר והיגיינה אישית ועוד. כמו כן, בין המותגים המופצים על ידי דיפלומט גיאורגיה ניתן למנות מותגים כגון: ג'ילט, פמפרס, טמפקס, אוראל-בי, אולוויז, הד אנד שולדרס, פנטן, וולה, לנור, אריאל, פיירי, דורסל, ועוד.

### שירותים

דיפלומט גיאורגיה אינה מעניקה שירותים כלשהם עבור צדדים שלישיים.

## 6.10.6 פילוח הכנסות ממוצרים

להלן נתונים אודות סכום ההכנסות הנובעות מתחום פעילות דיפלומט גיאורגיה ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח):

| שיעור (%) מכלל הכנסות הקבוצה            |                                         |                                                        | הכנסות באלפי ש"ח                        |                                         |                                                        | קבוצת מוצרים דומים <sup>42</sup> |                        |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2018 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2019 | תשעת<br>החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2020 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2018 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2019 | תשעת<br>החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2020 |                                  |                        |
| 0.2%                                    | 0.3%                                    | 0.2%                                                   | 6,553                                   | 7,055                                   | 4,248                                                  | מתוקים וחטיפים                   | מוצרי מזון             |
| 3.8%                                    | 4.2%                                    | 2.4%                                                   | 103,626                                 | 116,342                                 | 47,685                                                 | מזון אחר                         |                        |
| 0.4%                                    | 0.4%                                    | 0.4%                                                   | 10,908                                  | 10,641                                  | 7,461                                                  | שימורים וקפה                     |                        |
| 1.7%                                    | 2.0%                                    | 1.8%                                                   | 45,467                                  | 55,803                                  | 36,496                                                 | טיפוח אישי                       | מוצרי צריכה שאינם מזון |
| 0.6%                                    | 0.9%                                    | 0.8%                                                   | 17,032                                  | 24,987                                  | 15,349                                                 | כביסה                            |                        |
| 0.6%                                    | 0.4%                                    | 0.5%                                                   | 17,699                                  | 9,659                                   | 10,307                                                 | ניקיון בית - כללי                |                        |
| 1.9%                                    | 1.7%                                    | 1.1%                                                   | 51,151                                  | 44,852                                  | 23,944                                                 | מוצרי נייר <sup>43</sup>         |                        |

<sup>42</sup> לא קיים שוני מהותי בין קבוצות המוצרים והמותגים הנכללים בתחום פעילות ישראל לבין תחום פעילות זה.  
<sup>43</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי נייר להיגיינה אישית ותינוקות, וכן מוצרי חשמל וסוללות המהווים חלק זניח. מקטגוריה זו.

## 6.10.7 לקוחות

מוצרי דיפלומט גיאורגיה נמכרים לכ- 8,700 נקודות שונות ברחבי גיאורגיה. לקוחות דיפלומט גיאורגיה מתחלקים לשלוש קבוצות עיקריות:

**6.10.7.1 השוק המאורגן -** בין לקוחות דיפלומט גיאורגיה נמנות רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות המונות בד"כ מאות ו/או עשרות סניפים בפריסה ארצית, הכוללת את, Careffour, Ori Nabiji, Clean House ורשתות הפארם: Aversi, Gepa, PSP.

**6.10.7.2 השוק הפרטי -** בין לקוחות דיפלומט גיאורגיה נמנים מינימרקטים רבים, מכולות פרטיות, קיוסקים וחנויות לממכר מזון בע"ח וכדומה, וכן סיוטנאים המפיצים את המוצרים הן ללקוחות קצה קטנים והן בשווקים פתוחים.

**6.10.7.3 השוק המוסדי -** בין לקוחות דיפלומט גיאורגיה נמנות מסעדות, בתי מלון ובתי קפה.

**6.10.7.4** בשנת 2019, שיעור מכירת FMCG לשוק המאורגן עמד על כ- 28%, לעומת שיעור של כ- 23% בשנת 2018. בשנת 2020 שיעור המכירות לשוק המאורגן צפוי להיות כ- 32% לעומת סך של כ- 68% בשוק הלא מאורגן.<sup>44</sup>

**6.10.8** להלן פילוח מחזור המכירות והשירותים של דיפלומט גיאורגיה בין לקוחות הקבוצה על פי דוחותיה הכספיים לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2020, ולשנים 2018-2019:

| שיעור המכירות ממכירות תחום הפעילות |          |                                            |              |
|------------------------------------|----------|--------------------------------------------|--------------|
| שנת 2018                           | שנת 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |              |
| 55%                                | 58%      | 62%                                        | השוק המאורגן |
| 42%                                | 39%      | 35%                                        | השוק הפרטי   |
| 3%                                 | 3%       | 3%                                         | השוק המוסדי  |

לדיפלומט גיאורגיה אין לקוח שהכנסותיו מהוות 10% או יותר מהכנסות הקבוצה.

## 6.10.9 הפצה

הפצת המוצרים הנמכרים על ידי החברה לנקודות ההפצה השונות מתבצעת באמצעות צי של עשרות משאיות בבעלות דיפלומט גיאורגיה. כמו כן, לעיתים החברה נעזרת במשאיות שכורות לתקופות קצרות. לפרטים נוספים אודות מחסני ההפצה שבבעלות דיפלומט גיאורגיה, ר' סעיף 6.10.12 להלן.

## 6.10.10 תחרות

לחברה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה בכל אחת מקטגוריות המוצרים העיקריות שלה בגיאורגיה (בעיקר בשים לב לשונות הקיימת בין קבוצות המוצרים של החברה

<sup>44</sup> על פי נתוני: TBC Capital research.

לקבוצות מוצרים של המתחרים). להלן פילוח מתחרותיה העיקריות של דיפלומט גיאורגיה בהתאם לקטגוריות המוצרים העיקריות:

| קטגוריה                  | מתחרים עיקריים                           |
|--------------------------|------------------------------------------|
| מתוקים וחטיפים           | Mondelēz, מרס, פרו, פפסיקו, פריקס, סטאר  |
| מזון אחר                 | פינלנדיה, רוסקי, מרס, נאטאחטארי          |
| שימורים וקפה             | JDE, ליפטון, דרדנל, ריו מרה              |
| טיפול אישי               | , שוורצקופף, יוניליוור, לוריאל, שיק      |
| כביסה                    | הנקל, יוניליוור,                         |
| ניקיון בית- כללי         | הנקל, רקיט בנקיזר, פלמוליב               |
| מוצרי נייר <sup>45</sup> | קימברלי קלארק, קאן-בבה, אנרגייזר, קמליון |

6.10.10.1 חברות מחקר אינן פועלות בגאורגיה ולכן הקבוצה אינה יכולה למדוד את נתח השוק בתחום פעילות זה, אולם להערכתה, חלקה בתחום מכירות ה- FMCG גבוה.

6.10.10.2 דיפלומט גיאורגיה מתמודדת עם התחרות במספר מישורים: [1] פיתוח מערך מכירות מיומן ומקצועי המתאים לעבודה עם הרשתות הגדולות מחד והשוק הפרטי מאידך, תוך שימת דגש רב על כיסוי שוק אופטימלי; [2] מערכת מידע מפותחת עם יכולות אנליטיות מתקדמות; [3] כניסה לקטגוריות חדשות וערוצים חדשים המחזקים את החברה במו"מ מול לקוחותיה.

#### 6.10.11 עונתיות

כ- 15% מסך המכירות של דיפלומט גיאורגיה מתבצעות בחודש דצמבר, לקראת תחילת השנה האזרחית. כתוצאה מהאמור, המכירות בחודש ינואר נמוכות משמעותית ומהוות כ- 4% מסך המכירות השנתיות.

#### 6.10.12 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.10.12.1 בבעלות דיפלומט גיאורגיה מחסן בטביליסי בשטח כולל של כ- 5,500 מ"ר ברוטו על מגרש בשטח של כ- 20,000 מ"ר. בשטח המחסן כלולות עתודות קרקע להתפתחות עתידית בשטח צמוד של כ- 13,000 מ"ר. בנוסף, בבעלות דיפלומט גיאורגיה מחסן נוסף בסמטרדיה על מגרש בשטח כולל של כ- 7,108 מ"ר ברוטו עם שטח אחסון בשטח של כ- 2,000 מ"ר.

6.10.12.2 בבעלות דיפלומט גיאורגיה עשרות משאיות בעלות קיבולת של 3.5 טון. נכון למועד התשקיף, כל רכביה הפרטיים של דיפלומט גיאורגיה מושכרים בליסינג תפעולי.

<sup>45</sup> ר' הי"ש 35 לעיל.

### 6.10.13 נכסים לא מוחשיים

#### רישיונות וזיכיונות

דיפלומט גיאורגיה מחזיקה בבעלות בסימני המסחר של מותג שימורי הטונה Henry's Kitchen בגיאורגיה.

### 6.10.14 הון אנושי

6.10.14.1 לפרטים נוספים אודות המבנה הארגוני של דיפלומט גיאורגיה ולפרטים אודות הסכמי העסקה, ר' סעיף 6.15 להלן.

6.10.14.2 להלן מצבת כוח האדם בקבוצה בתחום פעילות גיאורגיה ליום 31 בדצמבר בשנים 2018, 2019 וליום 30 בספטמבר 2020 :

| מספר עובדים    |                |                 |                         |
|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2019 | 30 בספטמבר 2020 |                         |
| 8              | 8              | 8               | הנהלה (מנכ"ל וסמנכ"לים) |
| 54             | 76             | 94              | חטיבות מטה              |
| 424            | 438            | 353             | מערך מכירות             |
| 309            | 379            | 279             | לוגיסטיקה               |
| 795            | 901            | 734             | סה"כ                    |

### 6.10.15 ספקים

6.10.15.1 למעט P&G, בתחום הפעילות בגיאורגיה, לא קיים ספק שהרכישות ממנו מהוות 10% או יותר מכלל רכישות הקבוצה. להלן נתונים בדבר שיעור רכישות דיפלומט גיאורגיה מספקיה העיקריים :

| שיעור רכישות מתוך כלל הרכישות בגיאורגיה |      |                                            | ספק                      |
|-----------------------------------------|------|--------------------------------------------|--------------------------|
| 2018                                    | 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |                          |
| 42%                                     | 41%  | 43%                                        | P&G                      |
| 29%                                     | 27%  | 36%                                        | Nestle                   |
| 11%                                     | 15%  | 0%                                         | Georgian Beer Comany (*) |

(\*) ביום 9 בינואר 2020 החליטה דיפלומט גיאורגיה יחד עם Georgian Beer Company להפסיק את שירותי ההפצה עבור מוצריו החל מיום 1 בפברואר 2020.

6.10.15.2 להלן תיאור תמציתי של עיקרי התקשרויות דיפלומט גיאורגיה עם ספקיה העיקריים:

6.10.15.3 P&G - ביום 1 בספטמבר 2008, דיפלומט גיאורגיה התקשרה עם P&G בהסכם לאספקת מגוון FMCG שאינם מזון (Noon-Food) (בסעיף זה "ההסכם"). המותגים העיקריים הנמכרים של דיפלומט גיאורגיה הינם: פמפרס, אריאל, גילט, פנטון, הד אנד שולדרס, פיירי, אולוויז, טמפקס, אורל-בי וטייד.

נכון למועד התסקיף, הקבוצה ו-P&G מנהלים משא ומתן מתקדם לחתימה על הסכם חדש. השינוי העיקרי במסגרת ההסכם החדש הינו העברת האחריות על הרגולציה לרישום המוצרים וייבואם לדיפלומט גיאורגיה. מעבר לאמור, לא צפוי שינוי מהותי נוסף בתנאי ההסכם.

6.10.15.4 Nestle – בשנת 2011 דיפלומט גיאורגיה החל את התקשרותה עם Nestle. החל מיום 1 בינואר שנת 2013 החלה דיפלומט גיאורגיה להפיץ את רובם המכריע של מוצרי Nestle בגיאורגיה. המותגים העיקריים הנמכרים על ידי דיפלומט גיאורגיה הינם: נס קפה גולד, נס קפה, קיט-קט, פורינה ו-CBW. לפרטים נוספים אודות הסכמי הקבוצה עם ספקיה העיקריים, ר' סעיף 6.14 להלן.

#### 6.10.16 הון חוזר, מדיניות מלאי והחזרות

6.10.16.1 הון חוזר - בתחום פעילות זה, לדיפלומט גיאורגיה הון חוזר חיובי של כ- 31,122 אלפי ש"ח, על פי הדוח הכספי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020. להלן הרכב ההון החוזר:

| ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח) | ליום 30 בספטמבר 2020 (באלפי ש"ח) |                                            |
|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|
| 97,973                          | 104,571                         | 84,104                           | נכסים שוטפים                               |
| 58,079                          | 67,722                          | 52,982                           | התחייבויות שוטפות                          |
| 39,894                          | 36,849                          | 31,122                           | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

6.10.16.2 החזקת מלאי מוצרים - מחזור ימי המלאי הממוצע של דיפלומט גיאורגיה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020, עמד על כ- 81 ימים ובשנים 2019 ו-2018 עמד על כ- 57 וכ- 41 ימים, בהתאמה. לפרטים נוספים אודות מדיניות המלאי של הקבוצה ובכלל זה דיפלומט גיאורגיה, ר' סעיף 6.8.18 לעיל.

#### 6.10.16.3 מדיניות אשראי

6.10.16.3.1 אשראי לקוחות - תנאי האשראי של דיפלומט גיאורגיה נקבעים עבור כל לקוח ולקוח, כדלקמן: לשוק המאורגן תנאי התשלום המקובלים נעים בין 14 יום מיום הפקת החשבונית לבין שוטף +

47 יום; בשוק הפרטי תנאי התשלום נעים בין 14 יום ל- 42 יום מיום הפקת החשבונית.

6.10.16.3.2 **אשראי ספקים** - תנאי האשראי שדיפלומט גיאורגיה מקבלת משתנים מספק לספק. להלן תנאי תשלום עם הספקים העיקריים: [1] P&G - 45 ימים מתאריך הפקת החשבונית עם אפשרות הקטנת ימי האשראי ל- 5 ימים מתאריך הפקת החשבונית בתמורה להנחת הקדמת תשלום; [2] Nestle - 32 ימים מתאריך הפקת החשבונית.

6.10.16.3.3 להלן פרטים אודות מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל לקוחות וספקי דיפלומט גיאורגיה והיקף אשראי לקוחות וספקי דיפלומט גיאורגיה הממוצע לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, ולשנים 2019 ו- 2018:

| 2018   | 2019   | לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |                                      |
|--------|--------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| 77     | 72     | 74                                          | מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל הלקוחות |
| 53,248 | 53,053 | 39,322                                      | היקף אשראי לקוחות ממוצע (באלפי ש"ח)  |
| 13     | 11     | 17                                          | מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל הספקים  |
| 17,968 | 19,724 | 21,693                                      | היקף אשראי ספקים ממוצע (באלפי ש"ח)   |

#### 6.10.17 הסכמים מהותיים

##### P&G

6.10.17.1 התקשרות דיפלומט גיאורגיה עם P&G החלה ביום 1 בספטמבר, 2008. בימים אלה דיפלומט גיאורגיה ו-P&G דנות בדבר חידוש ההסכם ביניהם כאשר תקופתו תהא לשנה אחת עם חידוש אוטומטי של שנה נוספת בכל פעם. לפרטים נוספים אודות הסכמי הקבוצה עם ספקיה העיקריים, ר' סעיף 6.14 להלן.

##### Nestle.

6.10.17.2 התקשרות דיפלומט גיאורגיה עם Nestle החלה בשנת 2011. הסכם זה, מתחדש אוטומטית כל 12 חודשים, למעט במקרה בו אחד מהצדדים נתן הודעה בדבר אי חידוש 30 ימים קודם למועד החידוש האוטומטי.



6.10.17.3 יובהר, כי בניגוד למתכונת ההתקשרות ארוכת השנים של דיפלומט גיאורגיה עם Nestle, בחודש אוגוסט 2020 החלה Nestle לעשות שימוש בזכותה בהתאם להסכם ולספק במישרין לרשת בתי מרקחת בשם Aversi את המותג NUN, תחליף חלב לתינוקות, שנמכר ללקוח זה עד כה על ידי דיפלומט גיאורגיה. פעולה זו נעשתה על רקע יכולתו של לקוח זה להחדיר את מוצרי NUN לשימוש בבתי חולים, בהיותו ספק תרופות גדול שלהם. היקף המכירות של מותג זה ללקוח הנ"ל לא עלה על 3% ממכירות Nestle לשנת 2020. למועד התשקיף, לחברה לא ידוע על כוונות של Nestle לפעול כך גם בעתיד ביחס למוצרים/מותגים המיובאים על ידה, בייחוד לאור הנסיבות המיוחדות שהביאו להחלטתה של Nestle בקשר למכירות תחליפי החלב. כמו כן, להערכת החברה המגמה הנ"ל לא צפויה להתקיים בתחומי הפעילות הנוספים של הקבוצה. עם זאת, מובהר כי ל-Nestle זכות לשווק במישרין את כל מוצריה וככל שאירוע חד פעמי זה ייהפך למגמה הדבר עלול לפגוע במכירותיה של דיפלומט גאורגיה.

6.10.17.4 להלן טבלה המסכמת את תנאי ההתקשרות של דיפלומט גיאורגיה עם Nestle:

| צדדים להסכם                         | מוצרים עיקריים                                                                                                                                                              | אחריות מוצרים ורגולציה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | תקופת ההסכם ובלעדיות                                                                                                                                                                                                                                        | שיפוי                                                                         | ערבות                                                                | סיום התקשרות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | שינוי שליטה <sup>46</sup>                                                                                                          |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| גיאורגיה                            |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                               |                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                    |
| דיפלומט גיאורגיה ו-Nestle גיאורגיה. | מוצרי מזון של Nestle ובכלל זה: מוצרי חלב, נסקוויק, קפה, דגני בוקר, מזון לתינוקות, מזון לבעלי חיים, פורמולה לתינוקות, ממתקים, קולינריה. הרשימה תתעדכן מעת לעת על ידי Nestle. | מוצרים ורגולציה: [א] דיפלומט גיאורגיה תחזיק בכל האישורים הנדרשים לצורך ביצוע פעילותה בהתאם לדרישות החוק הגיאורגי; [ב] Nestle אחראית שהמוצרים יהיו מתאימים לצריכה ויעמדו בדרישות החוק והתקנות החלות בגיאורגיה; [ג] Nestle לא תישא באחריות כלפי דיפלומט גיאורגיה בגין פגמי ייצור נסתרים או שנגרמו כתוצאה משימוש לרעה במוצרים פגומים ו/או שלא בהתאם לתנאי אחסון, הובלה, הפצה והשימוש הנדרשים. | תקופת ההסכם: ההסכם מתחדש כל שנה באופן אוטומטי אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום בהתאם להוראות ההסכם.<br><br>בלעדיות: לא קיימת.<br><br>הסבת זכויות: דיפלומט גיאורגיה לא תהא רשאית להסב את ההסכם או כל אחת מהזכויות או ההתחייבויות ללא הסכמת Nestle מראש ובכתב. | Nestle תישא באחריות כלפי דיפלומט גיאורגיה בהתאם לחוק והתקנות החלים בגיאורגיה. | דיפלומט גיאורגיה תנפיק ל-Nestle ערבות שלא תפחת מסך של 2 מיליון דולר. | [א] כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהתראה של 60 ימים מראש; [ב] Nestle רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי לרבות אם דיפלומט גיאורגיה: הפרה את ההסכם הפרה מהותית שאינה ניתנת לתיקון או שהפרה את תנאי ההסכם יותר מ-3 פעמים ולא תיקנה את ההפרה בתוך 10 ימי עסקים; הפרה את עקרונות Nestle; הפרה את תנאי התשלום כפי שמופיעים בהסכם; הפרה של סעיפי קניין רוחני וסודיות; הפרה את ההוראות של ארגון הבריאות הבינ"ל לעניין תחליפי חלב; הפרה של ההוראות נגד שחיתות כפי שמופיעות בהסכם. [ג] Nestle רשאית לסיים את ההסכם בהודעה מראש הכוללת את תאריך הסיום לרבות באחת העילות הבאות: כל שינוי בבעלות/ בשליטה בדיפלומט גיאורגיה אשר יחשב באופן סביר כהשפעה רעה על האינטרס של Nestle; אם Nestle סבורה כי המוניטין שלה עלול להזיק כתוצאה מפעילות דיפלומט גיאורגיה וכל עוד דיפלומט גאורגיה אינה מתקנת את פעולותיה בתוך זמן סביר; אם דיפלומט גיאורגיה נכסיה או חלק ניכר מהם; אם דיפלומט גיאורגיה אינה נוקטת בפעולות נדרשות לצורך מניעת ליקויים במסגרת פעילותה; אם Nestle סבורה כי דיפלומט גיאורגיה אינה מבצעת את המוטל עליה בהתאם להסכם ואינה פועלת בכדי לתקן את המצב; במקרה של תלונות חוזרות ונשנות ביחס לשירות של דיפלומט גיאורגיה; אם דיפלומט גיאורגיה לא מציינת לדרישות המלאי המינימליות. [ד] כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם באופן מיידי עם מתן הודעה בכתב לצד השני במקרה של הפרה מהותית באופן מיידי עם מתן הודעה בכתב לצד השני בתוך 15 ימים. | Nestle רשאית לסיים את ההסכם בהודעה בכתב במקרה של כל שינוי בבעלות או בשליטה בדיפלומט גיאורגיה ואשר עלול להיחשב כאינטרסים של Nestle. |

<sup>46</sup> למען הסר ספק, לא נדרשת הסכמת Nestle להשלמת הנפקת החברה על פי תשקיף.

פעילות הקבוצה בניו זילנד החלה בשנת 2016, אז נתבקשה הקבוצה על ידי P&G להחליפה בכל הנוגע לייבוא ומכירת מוצריה בניו זילנד באופן שדיפלומט ניו זילנד תהא היבואנית (ולא P&G עצמה). בשונה מיתר תחומי פעילותה, דיפלומט ניו זילנד אינה מפיצה את המוצרים המיובאים לניו זילנד באמצעות המערך הלוגיסטי שלה אלא נעזרת בחברת הפצה מקומית המבצעת עבורה את האחסנה, הליקוט והובלת הסחורה ללקוחות במודל TPL.

#### 6.11.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

למיטב ידיעת הקבוצה, להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהקבוצה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחום פעילות דיפלומט ניו זילנד.

#### הסביבה המאקרו כלכלית בניו זילנד<sup>47</sup>

6.11.1.1 בשנים האחרונות, נרשמה צמיחה כלכלית במשק הניו זילנדי, המתבטאת, בין היתר, בעליה בשיעור התוצר המקומי הגולמי. בשנת 2019 שיעור צמיחת התוצר המקומי הגולמי עמד על 2.6% ומהווה קיטון בהשוואה לשנת 2018, בה עמד שיעור הצמיחה על 3.2%. בשנת 2020 התוצר המקומי הגולמי ירד בשיעור של כ- 2.5% ביחס לשנת 2019, בעיקר עקב השפעות הקורונה.

6.11.1.2 לפרטים נוספים, אודות שוק FMCG, ר' בסעיף 6.11.2 להלן.

6.11.1.3 מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2019 בשיעור של כ- 1.9%, עלייה דומה לזו שהייתה בשנת 2018. בשנת 2020 מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור מתון יותר, בעיקר עקב השפעות הקורונה.

6.11.1.4 חשיפה לשינויים בשער חליפין - במסגרת פעילותה, נכון להיום, דיפלומט ניו זילנד משלמת ל- P&G בגין רכישות מוצריה, בדולר ניו זילנדי. לדיפלומט ניו זילנד הלוואות, אשראי ספקים ופיקדונות במטבע המקומי. לאור האמור, דיפלומט ניו זילנד אינה חשופה לשינויים בשער החליפין.

6.11.1.5 נגיף הקורונה - כאמור לעיל, בחודש דצמבר 2019, החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה. ההשפעה הגדולה ביותר על כלכלת ניו זילנד הינה ההשפעה על התיירות הנכנסת, שנעצרה כתוצאה מסגירת הגבולות. ההשפעה על תחום ה-FMCG הייתה מינורית, למעט בתקופת הסגר, שנמשכה 6 שבועות.

6.11.1.6 לפרטים נוספים אודות התפשטות נגיף הקורונה, ר' סעיף 6.7.2 לעיל.

<sup>47</sup> יודגש כי הנתונים הכספיים בש"ח בס' 6.11 לתשקיף על תתי סעיפיו מוצגים לפי תקופות על פי שערי החליפין כמפורט בסעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון.

## 6.11.2 מבנה תחום פעילות ניו זילנד והשינויים החלים בו

6.11.2.1 דיפלומט ניו זילנד עוסקת ביבוא ובמכירת במגוון רחב של מוצרי P&G ללקוחותיה השונים.

6.11.2.2 שוק ה-FMCG בניו זילנד מוערך בכ- 16.4 מיליארד דולר ניו זילנדי בשנת 2019, לעומת 15.9 מיליארד דולר ניו זילנדי בשנת 2018. בשוק הקמעונאות פועלות 6 רשתות מזון קמעונאיות גדולות, ולצידן חנויות פרטיות, בתי מרקחת, חנויות מתמחות ועוד.

## 6.11.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות

6.11.3.1 עיקר פעילות דיפלומט ניו זילנד מתבצעת עם רשתות המזון הקמעונאיות הכוללת, בין היתר: Foodstuffs, Woolworths, The Warehouse, The Chemist Warehouse, Green Cross Health.

6.11.3.2 ענף ה-FMCG בניו זילנד פועל ב- 10 השנים האחרונות באמצעות דואופול (שוק של 2 שחקנים) יציב, היוצר מחסום כניסה לשחקנים קמעונאים חדשים מחד, ולריכוז כוח מו"מ מסחרי רב בידי 2 הרשתות הנ"ל מול הספקים מאידך. לרשת Foodstuffs כ- 45% משוק FMCG, ולרשת Woolworths כ- 33% משוק ה-FMCG. שתי הרשתות פועלות במגוון פורמטים: סופרמרקטים בערים, היפרמרקטים, חנויות "דיסקאונט", חנויות נוחות, סיטונאות בסגנון "Cash&Carry", ואספקה לחברות הסעדה. שאר השוק מתפזר בין רשתות קטנות וחנויות פרטיות.

בנוסף, קיים שוק בתי המרקחת שעבר שינוי גדול מאז כניסת הקמעונאי האוסטרלי המוביל TCH (The Chemist Warehouse) בשנת 2018. הכניסה של TCH גרמה לשחקנים האחרים של שוק הפארמה לשנות את מבנה הפעילות שלהן. נכון לשנת 2020, TCH מחזיק בכ- 17% משוק בתי המרקחת. TCH עובד במתכונת של בית מרקחת מוזל שמציע מגוון רב של FMCG אל מול בתי המרקחת הוותיקים/מסורתיים המציעים בעיקר מוצרי בריאות, ומעט FMCG תומכים. מודל הפעילות של TCH נתפס כאיום גם על הקמעונאים בגלל שהוא מציע מגוון מוצרי FMCG לאותם הצרכנים.

כמו כן, בסוף שנת 2021 צפויה כניסה של שחקן גלובאלי נוסף לשוק הקמעונאי - Costco האמריקאית, שהצהירה על כוונתה להיכנס לשוק עם חנות ראשונה באוקלנד, העיר הגדולה ביותר בניו זילנד.

לאור העובדה שהשוק הניו זילנדי מאופיין בריכוזיות של מספר לקוחות גדולים, כניסת לקוחות נוספים כמתואר לעיל, תגביר את התחרות בין הקמעונאים ועשויה להיטיב עם דיפלומט ניו זילנד.

מוצרים

6.11.4.1 דיפלומט ניו זילנד מייבאת ומוכרת מגוון רחב של למעלה מ- 13 מותגים שונים, בעלי "חיי מדף" ארוכים תחת הקטגוריה של FMCG שאינם מזון (Non-food) הכוללים, בין היתר: מוצרי ניקוי לבית ולאריגים, מוצרי טיפוח שיער וטיפוח אישי, מוצרי נייר והיגיינה אישית. כמו כן, בין המותגים המופצים על ידי דיפלומט ניו זילנד ניתן למנות מותגים כגון: ג'ילט, טמפקס, אוראל-בי, אולוויז, הד אנד שולדרס, פנטן, ויקס, מטה, דאוני, אמברי פיור ועוד. בשנת 2021 צפויה דיפלומט ניו זילנד להתחיל במכירות דורסל ולוטוס. מכירות 2 המותגים הנ"ל, לא צפויות להיות מהותיות לתוצאות תחום הפעילות בשנה זו.

6.11.4.2 כאמור, במסגרת פעילות זו, דיפלומט ניו זילנד מייבאת ומוכרת את מוצריה ללקוחותיה השונים. לפעילות בניו זילנד מספר סממנים ייחודיים לעומת שאר הקבוצה: [1] סקירת קטגוריה שנתית מול הלקוחות - בתהליך זה מגיעים נציגי המכירות עם תוכנית מבצעים, השקות וניהול קטגוריה מלא אשר מבוססים על ניתוחים פיננסיים מתקדמים ומגובים במחקרי קונים וצרכנים רבים; [2] ניתוח ואופק תכנון - על מנת לאפשר את אופק התכנון ודיוקו דיפלומט ניו זילנד משתמשת במערכות מתקדמות שמייצרות סימולציות המחרה וניתוח של כדאיות עשיית העסקים עם כל לקוח ולקוח; [3] ניהול שרשרת אספקה מתקדמת - עקב המרחק הרב הקיים בניו זילנד מהמפעלים של ספקיה, ישנה משמעות רבה לזמינות מוצרים. דבר זה בא לידי ביטוי בשני אופנים עיקריים: האחד - Vendor Managed Inventory - הוא אופן פעולה בו המפיץ/ספק אחראי על ניהול המלאי במחסני הקמעונאים, השני - תשומת לב גדולה המושקעת בתכנון הביקוש בשוק והבאת המלאים בזמן המתאים מהמפעלים ברחבי העולם, תוך התחשבות בזמן הארוך שלוקח לאוניות להגיע (לעיתים עד 90 יום) למחסן דיפלומט ניו זילנד.

כאמור לעיל, אחסנת והפצת המוצרים לשוק נעשית על ידי צדדים שלישיים על בסיס מודל של TPL. בנוסף, דיפלומט ניו זילנד מפעילה חברה חיצונית שמספקת שירותי סידור מדף ברשתות המזון השונות.

#### 6.11.5 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות סכום ההכנסות מלקוחות הנובעות מתחום פעילות דיפלומט ניו זילנד ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח):

| שיעור (%) מכלל הכנסות הקבוצה   |                                |                                 | הכנסות באלפי ₪                 |                                |                                 | קבוצת מוצרים דומים                   |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 2020 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2018 | לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 | תשעת החודשים שהסתיימו ביום 2020 |                                      |
| 5.9%                           | 6%                             | 5.9%                            | 160,922                        | 166,503                        | 118,750                         | מוצרי צריכה שאינם מזון <sup>48</sup> |

#### 6.11.6 לקוחות

6.11.6.1 מוצרי דיפלומט ניו זילנד נמכרים לרשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, כמו גם לרשתות הפארם. לדיפלומט ניו זילנד כ- 800 לקוחות בפריסה ארצית.

6.11.6.2 לפי נתוני IRI<sup>49</sup>, להלן התפלגות מכירת FMCG לפי ערוצי המכירה השונים: [1] הרשתות הארציות - בשנת 2019 שיעור המכירות עמד על כ- 88%; [2] השוק הפרטי - בשנת 2019 שיעור המכירות עמד על כ- 8%; [3] חנויות הנוחות - בשנת 2019 שיעור המכירות עמד על כ- 4%.

6.11.6.3 לפעילות הקבוצה בתחום פעילות זה תלות בשלושה לקוחות הנמנים על השוק המאורגן כמפורט להלן:

| שיעור מכירות ללקוחות מתוך מכירות הקבוצה בתחום הפעילות |          |                                                  |                                    |            |
|-------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------|------------------------------------|------------|
| שנת 2018                                              | שנת 2019 | תשעת החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר 2020 |                                    |            |
| 32%                                                   | 32%      | 35%                                              | Foodstuffs North<br>Island Limited | Foodstuffs |
| 12%                                                   | 12%      | 12%                                              | Foodstuffs South<br>Island Limited |            |
| 32%                                                   | 31%      | 33%                                              | Woolworths                         |            |

<sup>48</sup> תחת קטגוריה זו מוכרת דיפלומט ניו זילנד בעיקר מוצרי טיפוח אישי ביניהם: מוצרי פנטון, חד אנד שולדרס, גיילט, אוראל-בי, ויקס, וכן מוצרי כביסה, ניקיון בית- כללי. כן נכללים בקטגוריה זו, חשמל וסוללות ומוצרי נייר המהווים חלק זניח ממכירות דיפלומט ניו זילנד.

<sup>49</sup> IRI הינה חברת מחקר בינלאומית המבצעת מחקר ופילוח נתוני שוק.

#### 6.11.7 הפצה

כל המלאי הנרכש על ידי דיפלומט ניו זילנד, מאוחסן, מלוקט ומסופק ללקוחות על ידי חברת Mainfreight. הסכם ההתקשרות של דיפלומט ניו זילנד עם Mainfreight נחתם ביום 17 ביוני 2019, לתקופה של 3.5 שנים (בסעיף זה: "ההסכם"). על פי ההסכם, Mainfreight אחראית לאיחסון מלאי דיפלומט ניו זילנד במחסניה. כמו כן, ביטוח המלאי נעשה על ידי דיפלומט ניו זילנד. ההסכם קובע כי תעבורת המידע בין דיפלומט ניו זילנד ל-Mainfreight נעשית באמצעות ממשקים בין מערכות המידע של שתי החברות. בניו זילנד פועלות מספר חברות לוגיסטיקה גדולות, המתחרות ב-Mainfreight ביניהן DHL וכדומה.

#### 6.11.8 תחרות

6.11.8.1 למיטב ידיעת הקבוצה, במסגרת הפעילות בניו זילנד קיימת תחרות ערה לכל קטגוריות המוצרים של דיפלומט ניו זילנד הן מול יצרנים מקומיים והן מול יבואנים.

6.11.8.2 לחברה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה בכל אחת מקטגוריות המוצרים העיקריות שלה בניו זילנד (בעיקר בשים לב לשוונות הקיימת בין קבוצות המוצרים של החברה לקבוצות מוצרים של המתחרים). להלן פילוח מתחרותיה העיקריות של דיפלומט ניו זילנד בהתאם לקטגוריות המוצרים העיקריות:

| קטגוריה    | מתחרים עיקריים                                                                                   | נתח שוק (בקירוב) לשנת 2020 <sup>50</sup> |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| טיפול אישי | יוניליוור, לוריאל, שיק, קולגייט, gsk, ביק, רקיט בנקיזר, פלמוליב, קאסונס, פנסוניק, קימברלי קלארק. | 17.3%                                    |

נתחי השוק הכלולים בטבלה זו מתייחסים לתת הקטגוריה בה דיפלומט ניו זילנד פעילה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.8.11.5 לעיל.

6.11.8.3 דיפלומט ניו זילנד מתמודדת עם התחרות בעזרת התמקדות בפיתוח יכולות מסחריות ושיווקיות של עובדיה - על ידי הדרכה מקצועית ותמיכה מקצועית של P&G אוסטרליה, הרחבה של מגוון מוצריה בהתאמה לצרכי השוק, תמחור תחרותי של המוצרים, תקציבי שיווק וקידום מכירות מתאימים ועמידה באמת שירות גבוהה בהתאמה לדרישות הלקוחות.

#### 6.11.9 עונתיות

אין השפעה מהותית של עונתיות על מכירות דיפלומט ניו זילנד.

#### 6.11.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לאור אופי הפעילות בניו זילנד אין לדיפלומט ניו זילנד רכוש קבוע מהותי.

<sup>50</sup> נתונים מתוך מאתר IRI.

#### 6.11.11 הון אנושי

6.11.11.1 לפרטים נוספים אודות המבנה הארגוני של דיפלומט ניו זילנד ולפרטים אודות הסכמי העסקה, ר' סעיף 6.15 להלן.

6.11.11.2 להלן מצבת כוח האדם בקבוצה בתחום פעילות ניו זילנד ליום 30 בספטמבר 2020 וליום 31 בדצמבר בשנים 2018, 2019 :

| מספר עובדים    |                |                 |                         |
|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2019 | 30 בספטמבר 2020 |                         |
| 2              | 2              | 3               | הנהלה (מנכ"ל וסמנכ"לים) |
| 5              | 5              | 6               | חטיבות מטה              |
| 33             | 32             | 32              | מערך מכירות             |
| 3              | 4              | 4               | לוגיסטיקה               |
| 43             | 43             | 45              | סה"כ                    |

#### 6.11.12 ספקים

6.11.12.1 נכון למועד התשקיף, דיפלומט ניו זילנד רוכשת את מוצריה מ-P&G בלבד.

6.11.12.2 להלן עיקרי הסכם דיפלומט ניו זילנד עם P&G - בשנת 2016, דיפלומט ניו זילנד התקשרה עם P&G בהסכם לאספקת מגוון FMCG שאינם מזון (Non-Food). המותגים העיקריים של דיפלומט ניו זילנד הינם: גילט, פנטון, הד אנד שולדרס, אוליי, ויקס, אורל בי.

לפרטים נוספים אודות מערכת היחסים של הקבוצה עם P&G, ר' סעיף 6.14 להלן.



### 6.11.13 הון חוזר, מדיניות מלאי והחזרות

6.11.13.1 הון חוזר - בתחום פעילות זה, לדיפלומט ניו זילנד הון חוזר חיובי של כ- 996 אלפי ש"ח, על פי הדוח הכספי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020. להלן הרכב ההון החוזר:

| ליום 31 בדצמבר<br>2018 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר<br>2019 (באלפי ש"ח) | ליום 30 בספטמבר<br>2020 (באלפי<br>ש"ח) |                                                  |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 70,374                             | 57,917                             | 58,962                                 | נכסים שוטפים                                     |
| 65,001                             | 56,784                             | 57,966                                 | התחייבויות שוטפות                                |
| 5,373                              | 1,133                              | 996                                    | עודף הנכסים השוטפים<br>על ההתחייבויות<br>השוטפות |

6.11.13.2 החזקת מלאי מוצרים - מחזור ימי המלאי הממוצע של דיפלומט ניו זילנד ירד מ- 72 ימים בשנת 2018, ל- 62 ימים בשנת 2019. סמוך למועד התשקיף, מחזור ימי המלאי הממוצע של דיפלומט ניו זילנד הינו 52 ימים. לפרטים נוספים אודות מדיניות המלאי של הקבוצה ובכלל זה דיפלומט ניו זילנד, ר' סעיף 6.8.18 לעיל.

### 6.11.13.3 מדיניות אשראי

6.11.13.3.1 אשראי לקוחות - תנאי האשראי של דיפלומט ניו זילנד נקבעים עבור כל לקוח ולקוח, ונעים בין 14 ל- 30 ימי אשראי.

6.11.13.3.2 אשראי ספקים מ-P&G - נכון למועד התשקיף, תנאי האשראי עם P&G כוללים את הימים עד להגעת הסחורה לנמל בניו זילנד + 45 ימים נוספים.

6.11.13.3.3 להלן פרטים אודות מספר ימי אשראי הממוצעים מכלל לקוחות וספקי דיפלומט ניו זילנד, והיקף אשראי לקוחות וספק דיפלומט ניו זילנד הממוצעים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020, ולשנים 2019 ו- 2018 :

| 2018   | 2019   | לתשעת החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר 2020 |                                            |
|--------|--------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 25     | 27     | 25                                                | מספר ימי אשראי<br>הממוצעים מכלל<br>הלקוחות |
| 18,438 | 19,768 | 17,641                                            | היקף אשראי לקוחות<br>ממוצע (באלפי ש"ח)     |
| 66     | 55     | 48                                                | מספר ימי אשראי<br>הממוצעים מהספק           |
| 38,266 | 34,499 | 26,804                                            | היקף אשראי ספק<br>ממוצע (באלפי ש"ח)        |

#### 6.11.14 הסכמים מהותיים

##### P&G

6.11.14.1 התקשרות דיפלומט ניו זילנד עם P&G החלה בחודש אפריל 2016.

לפרטים אודות הסכם דיפלומט ניו זילנד עם P&G, ר' סעיף 6.14 להלן.

##### Mainfreight

6.11.14.2 שירותי ה- TPL הכוללים את אחסון והפצת המוצרים נעשים באמצעות

התקשרות עם Mainfreight. ההתקשרות כאמור, החלה ביום 19 ביולי 2019,

והיא מוגדרת לתקופה של שלוש שנים וחצי, עד חודש דצמבר 2022.

6.11.14.3 דיפלומט ניו זילנד שוכרת משרדים בעיר אוקלנד בשטח של כ- 300 מ"ר, תחת

חוזה שכירות שתוקפו עד חודש נובמבר 2021.

פעילות הקבוצה בקפריסין החל משנת 2011. במסגרת פעילות זו, דיפלומט קפריסין מייבאת את מוצריה מספקים שונים ומוכרת אותם ללקוחותיה השונים ברחבי האי.

6.12.1 **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים**<sup>51</sup>

למיטב ידיעת הקבוצה, להלן פרטים עיקריים אודות הסביבה המאקרו כלכלית, שהקבוצה סבורה כי עשויה להיות להם השפעה על תוצאותיה העסקיות או על ההתפתחויות בתחום פעילות דיפלומט קפריסין, בקפריסין.

**הסביבה המאקרו כלכלית בקפריסין**<sup>52</sup>

6.12.1.1 בשנים האחרונות, נרשמה צמיחה כלכלית במשק הקפריסאי המתבטאת, בין היתר, בעליה בשיעור התוצר המקומי הגולמי. ההערכה היא כי בשנת 2020 התוצר המקומי הגולמי של קפריסין צפוי לרדת בכ- 8%, לאחר צמיחה של התוצר הגולמי בכ- 4% בשנת 2019 ובכ- 5.2% בשנת 2018, בעיקר עקב משבר הקורונה.

6.12.1.2 מדד המחירים לצרכן ב 2020 צפוי לרדת בכ- 1% לעומת גידול של כ- 0.3% בשנת 2019, וכ- 1.8% בשנת 2018. יצוין, כי בשנים האחרונות התאפיין המשק הקפריסאי במדד מחירים שלילי.

6.12.1.3 שיעור האבטלה בשנת 2020, עלה לכ- 10% בהשוואה לכ- 7% בשנת 2019, בעיקר עקב משבר הקורונה.

6.12.1.4 תנודות בשער חליפין - במסגרת פעילותה דיפלומט קפריסין מבצעת רכישה ויבוא של מוצרים מוגמרים במטבע אירו ומוכרת את מוצריה באותו מטבע. כתוצאה מכך, דיפלומט קפריסין אינה חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות.

6.12.1.5 **נגיף הקורונה** - כאמור לעיל, בחודש דצמבר 2019, החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה. הממשלה, בסיוע האיחוד האירופאי נוקטת במספר צעדים על מנת לסייע לכלכלה ולעסקים שנפגעו. תכנית זו כוללת סיוע בנזילות העסקים, מתן תמריצים להשקעות חדשות, האצת פרויקטי תשתיות וכן חיזוק שוק התיירות ותחום החקלאות.

6.12.1.6 לפרטים נוספים אודות התפשטות נגיף הקורונה, ר' סעיף 6.7.2 לעיל.

<sup>51</sup> הנתונים נלקחו מאתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה של קפריסין.  
<sup>52</sup> יודגש כי הנתונים הכספיים בש"ח בס' 6.12 לתשקיף על תתי סעיפיו מוצגים לפי תקופות על פי שער חליפין כמפורט בסעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון.

## 6.12.2 מבנה תחום פעילות קפריסין והשינויים החלים בו

6.12.2.1 דיפלומט קפריסין עוסקת ביבוא, מכירה והפצה של FMCG ללקוחותיה השונים.

6.12.2.2 שוק ה-FMCG בקפריסין מוערך בכ- 1,800 מיליון אירו בשנת 2020, לעומת כ- 1,750 מיליון אירו בשנת 2019, וכ- 1,725 מיליון אירו בשנת 2018.

6.12.2.3 בקפריסין פועלים כ- 150 מפעלי מזון יצרניים העוסקים ביצור מוצרי מזון וצריכה, כאשר חלק מהיצרנים הגדולים עוסקים גם ביבוא וגם בשיווק תוצרתם באופן עצמאי.

6.12.2.4 בקפריסין פועלים כ-550 גופים העוסקים ביבוא FMCG המספקים חומרי גלם ומוצרים מוגמרים למכירה לצרכנים הסופיים, המהווים גורם חשוב בשרשרת האספקה של ענף קמעונאות המזון.

6.12.2.5 בשוק קמעונאות ה-FMCG בקפריסין פועלות 4 רשתות קמעונאיות גדולות (Lidl, Athienitis, Sklavenitis, Alphamega), ולצדן חנויות פרטיות, חנויות נוחות, בתי מרקחת, סיטונאים ועוד.

## 6.12.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות

6.12.3.1 דיפלומט קפריסין מוכרת ישירות ללקוחות השוק המאורגן והשוק הפרטי בעזרת צוות מוכרים ייעודי לערוצים השונים. מרבית פעילות החברה בקפריסין מושתתת על המוצרים הנרכשים מ-P&G. החברה בוחנת דרכים נוספות להרחבת פעילותה בקפריסין, הן בדרך של ייבוא מוצרים נוספים בעיקר בקטגוריית המזון והן באמצעות רכישות של חברות מקומיות.

6.12.3.2 בשנים האחרונות החלה מגמה של עלייה בתחרות בין היתר, בשל יבוא מקביל בעיקר מפולין ואנגליה, בידי סיטונאים ויבואנים מקומיים, וכן על ידי קמעונאים גדולים, המנצלים את קשריהם ההדוקים עם חברות אם או חברות אחיות ביוון, ומייבאים מהן מוצרים זהים במחירי מבצע המיועדים לשוק של חברות האם. לאור האמור ועל מנת לספק מחיר תחרותי, דיפלומט קפריסין הגדילה את השקעתה במבצעי קידום מכירות, אשר בחלקם ממומנים על ידי P&G.

## 6.12.4 מוצרים ושירותים

### מוצרים

דיפלומט קפריסין מייבאת, מוכרת ומפיצה מגוון רחב של למעלה מ- 22 מוצרי FMCG, בעיקר כאלה שאינם מזון (Non-food), בעלי "חיי מדף" ארוכים. תחת קטגוריית מוצרים זו, נכללים מגוון מוצרים מקטגוריות שונות: מוצרי ניקוי לבית ולאריגים, מוצרי טיפוח שיער וטיפוח אישי, מוצרי נייר והיגיינה אישית ועוד. המותגים הנפוצים בקפריסין הם אריאל, פמפרס, פנטון, הד אנד שולדס, לנור, פיירי וגילט. כמו כן, דיפלומט קפריסין מייבאת מוכרת ומפיצה מוצרי מזון שונים, בעיקר בתחום הרטבים, ביסקוויטים ואחרים, אך היקף מוצרי המזון מהסה"כ עדיין קטן - כ- 3% בלבד.

## שירותים

6.12.4.1 בתחום פעילותה בקפריסין החברה אינה מוכרת שירותים נוספים לצדדים שלישיים.

## 6.12.5 פילוח הכנסות ממוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות סכום ההכנסות מלקוחות הנובעות מתחום פעילות דיפלומט קפריסין ושיעורן מסך הכנסות הקבוצה (באלפי ש"ח):

| שיעור (%) מכלל הכנסות הקבוצה            |                                         |                                                            | הכנסות באלפי ש"ח                        |                                         |                                                            | קבוצת מוצרים דומים                 |                                 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2018 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2019 | לתשעת<br>החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30<br>בספטמבר<br>2020 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2018 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ב-31 בדצמבר<br>2019 | לתשעת<br>החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30<br>בספטמבר<br>2020 |                                    |                                 |
| 0.03%                                   | 0.05%                                   | 0.04%                                                      | 849                                     | 1,171                                   | 999                                                        | מתוקים<br>וחטיפים <sup>53</sup>    | מוצרי מזון                      |
| 0.7%                                    | 0.6%                                    | 1%                                                         | 18,193                                  | 17,603                                  | 19,513                                                     | טיפוח<br>אישי <sup>54</sup>        | מוצרי<br>צריכה<br>שאינם<br>מזון |
| 0.5%                                    | 0.5%                                    | 0.5%                                                       | 14,332                                  | 13,147                                  | 10,203                                                     | כביסה <sup>55</sup>                |                                 |
| 0.2%                                    | 0.2%                                    | 0.25%                                                      | 6,010                                   | 5,571                                   | 4,950                                                      | ניקיון בית -<br>כללי <sup>56</sup> |                                 |
| 1.2%                                    | 0.9%                                    | 1.1%                                                       | 33,931                                  | 25,794                                  | 22,415                                                     | מוצרי נייר <sup>57</sup>           |                                 |

## 6.12.6 לקוחות

6.12.6.1 מוצרי דיפלומט קפריסין מופצים ישירות לכ- 720 נקודות שונות ברחבי קפריסין. לקוחות דיפלומט קפריסין מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

### 6.12.6.1.1 השוק המאורגן - בין לקוחות דיפלומט קפריסין נמנות רשתות

המזון הקמעונאיות הגדולות המונות עשרות סניפים בפרסה ארצית, הכוללת את, Lidl, Sklavenitis, Alphamega, ורשתות קטנות יותר המונות סניפים אחדים כ Metro, Athienitis, SPAR, Papantoniou.

### 6.12.6.1.2 השוק הפרטי- בין לקוחות דיפלומט קפריסין נמנים

מיינמרקטים, מכולות וכדומה, וסיטונאים אזוריים.

<sup>53</sup> תחת קטגוריה זו נכללים ביסקוויטים וצנינים כגון מאנה. כן נכללים, מוצרי מזון אחר המהווים חלק זניח מקטגוריה זו, ולאור אי התאמתם לקבוצת מוצרים אחרת.

<sup>54</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי טיפוח שיער, טיפוח אישי, היגיינת הפה ומותגים כגון: הד אנד שולדרס, פנטון, גילט, אוראל-בי ועוד.

<sup>55</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי: ניקוי וטיפוח אריגים ומותגים כגון אריאל, לנור ועוד.

<sup>56</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי ניקוי לבית ולמטבח ומותגים כגון: פיירי, אמבי פיור ועוד.

<sup>57</sup> תחת קטגוריה זו נכללים מוצרי היגיינה נשית ותינוקת ומוצרים כגון פמפרס, אולוויז, טמפקס ועוד. כן נכללים, מוצרי חשמל וסוללות המהווים חלק זניח מקטגוריה זו, ולאור אי התאמתם לקבוצת מוצרים אחרת.

## 6.12.7 להלן פילוח מחזור המכירות של דיפלומט קפריסין לפי ערוצים:

| שיעור המכירות ממכירות בתחום הפעילות |          |                                             |              |
|-------------------------------------|----------|---------------------------------------------|--------------|
| שנת 2018                            | שנת 2019 | לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 |              |
| 55%                                 | 56%      | 51%                                         | השוק המאורגן |
| 45%                                 | 44%      | 49%                                         | השוק הפרטי   |

לדיפלומט קפריסין אין לקוח שהכנסותיו מהוות 10% או יותר מהכנסות הקבוצה.

## 6.12.8 תחרות

6.12.8.1 למיטב ידיעת הקבוצה, במסגרת הפעילות בקפריסין קיימת לכל קטגוריות המוצרים של דיפלומט קפריסין תחרות ערה בין מוצרים מתוצרת מקומית ומיבוא.

6.12.8.2 לחברה אין יכולת להעריך את נתח השוק שלה בכל אחת מקטגוריות המוצרים העיקריות שלה בקפריסין (בעיקר בשים לב לשונויות הקיימות בין קבוצות המוצרים של החברה לקבוצות מוצרים של המתחרים). להלן פילוח מתחרותיה העיקריות של דיפלומט ישראל בהתאם לקטגוריות המוצרים העיקריות:

| קטגוריה                      | מתחרים עיקריים                                      |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| מתוקים וחטיפים <sup>58</sup> | פרו-פרו, וואסוס, יוניליוור, פפסיקו                  |
| טיפוח אישי                   | יוניליוור, הנקל, לוריאל, שיק, קולגייט, gsk          |
| כביסה                        | יוניליוור, הנקל, רקיט בנקיזר,                       |
| ניקיון בית- כללי             | , רקיט בנקיזר, הנקל, פלמוליב, יוניליוור             |
| מוצרי נייר <sup>59</sup>     | קימברלי קלארק, ג'נסון אנד ג'ונסון, אנרגייזר, פיליפס |

6.12.8.3 דיפלומט קפריסין מתמודדת עם התחרות באופן דומה להתמודדותה של הקבוצה עם התחרות ביתר תחומי הפעילות.

## 6.12.9 עונתיות

קיימת עונתיות בפעילות דיפלומט קפריסין ביחס לפעילות התיירות בקפריסין. ניתן לראות גידול במכירות דיפלומט קפריסין במהלך חודשים יולי-ספטמבר.

<sup>58</sup> ר' ה"ש 39 לעיל.

<sup>59</sup> ר' ה"ש 43 לעיל.

## 6.12.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

6.12.10.1 דיפלומט קפריסין שוכרת מחסן באזור התעשייה דאלי ליד ניקוסיה, בשטח כולל של כ-3,200 ברוטו, הכולל כ- 2,800 מ"ר שטחי אחסנה, וכ- 378 מ"ר שטחי משרדים.

6.12.10.2 בחודש ינואר 2021, החלו דיפלומט קפריסין וטמפו קפריסין לנהל מו"מ במסגרתו נחתם מזכר הבנות (לא מחייב) לפיו, דיפלומט קפריסין וטמפו קפריסין יקימו חברה משותפת (50/50) למתן שירותי TPL לשתי החברות. החברה המשותפת תתקשר בהסכם ארוך טווח לשכירות מחסן שתואם לצרכי החברה המשותפת. פעילות החברה המשותפת מהמחסן החדש צפויה להתחיל בתחילת שנת 2022.

6.12.10.3 דיפלומט קפריסין התקשרה בהסכמי ליסינג להשכרה ואחזקת כ- 20 רכבים פרטיים למשך 4 שנים בממוצע.

## 6.12.11 הון אנושי

6.12.11.1 לפרטים נוספים אודות המבנה הארגוני של דיפלומט קפריסין ולפרטים אודות הסכמי העסקה, ר' סעיף 6.15 להלן.

6.12.11.2 להלן מצבת כוח האדם בקבוצה בתחום פעילות קפריסין ביום 31 בדצמבר בשנים 2018, 2019 וביום 30 בספטמבר 2020 :

| מספר עובדים    |                |                 |                         |
|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2019 | 30 בספטמבר 2020 |                         |
| 4              | 3              | 3               | הנהלה (מנכ"ל וסמנכ"לים) |
| 8              | 7              | 8               | חטיבות מטה              |
| 16             | 17             | 15              | מערך מכירות             |
| 9              | 9              | 9               | לוגיסטיקה               |
| 37             | 36             | 35              | סה"כ                    |

## 6.12.12 ספקים

6.12.12.1 להלן נתונים בדבר שיעור רכישות דיפלומט קפריסין מהספק העיקרי בתחום הפעילות קפריסין:

| שיעור רכישות דיפלומט קפריסין מתוך כלל רכישות בקפריסין |      |                                                | ספק |
|-------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|-----|
| 2018                                                  | 2019 | לתשעת החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר 2020 |     |
| 96%                                                   | 95%  | 96%                                            | P&G |

6.12.12.2 להלן תיאור תמציתי של עיקרי התקשרויות דיפלומט ישראל עם ספקיה העיקריים:

**P&G** - בספטמבר 2011 דיפלומט קפריסין התקשרה עם P&G, בהסכם לאספקת מגוון FMCG שאינם מזון (Non-Food). הסכם זה עודכן בשנים: 2015, 2017 ו- 2018. המותגים העיקריים הנמכרים של דיפלומט קפריסין הינם: פמפרס, אריאל, גילט, פנטון, הד אנד שולדרס, פיירי, אולוויז, טמפקס, אורל בי. לפרטים נוספים אודות הסכמי הקבוצה עם ספקיה העיקריים, ר' סעיף 6.14 להלן.

## 6.12.13 הון חוזר, מדיניות מלאי והחזרות

6.12.13.1 הון חוזר - בתחום פעילות זה, לדיפלומט קפריסין הון חוזר חיובי של כ- 17,097 אלפי ש"ח, על פי הדוח הכספי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2020. להלן הרכב ההון החוזר:

| ליום 31 בדצמבר<br>2018 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2019<br>(באלפי ש"ח) | ליום 30 בספטמבר<br>2020 (באלפי ש"ח) |                                               |
|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 21,439                             | 22,690                             | 21,941                              | נכסים שוטפים                                  |
| 7,395                              | 9,739                              | 4,844                               | התחייבויות שוטפות                             |
| 14,044                             | 12,951                             | 17,097                              | עודף הנכסים השוטפים על<br>ההתחייבויות השוטפות |

6.12.13.2 החזקת מלאי מוצרים - מחזור ימי המלאי הממוצע של דיפלומט קפריסין בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הינו 44 ימים ובשנים 2019 ו- 2018, עמדו ימי המלאי על כ- 57 וכ- 44 ימים, בהתאמה. לפרטים נוספים אודות מדיניות המלאי של הקבוצה ובכלל זה דיפלומט קפריסין, ר' סעיף 6.8.18 לעיל.

## 6.12.13.3 מדיניות אשראי

6.12.13.3.1 אשראי לקוחות - תנאי האשראי של דיפלומט קפריסין נקבעים עבור כל לקוח ולקוח.



6.12.13.3.2 **אשראי ספקים** - נכון למועד התשקיף, תנאי האשראי עם P&G הם 45 יום מהנפקת החשבונית עם אפשרות להקדמת התשלום בתמורה להנחה.

6.12.13.3.3 להלן פרטים אודות מספר ימי האשראי הממוצעים מכלל לקוחות דיפלומט קפריסין וספקי דיפלומט קפריסין והיקף אשראי לקוחות וספקי דיפלומט קפריסין הממוצע.

| 2018  | 2019  | לתשעת החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר 2020 |                                              |
|-------|-------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 33    | 36    | 36                                                | מספר ימי האשראי הממוצעים מכלל<br>הלקוחות     |
| 6,664 | 6,113 | 7,207                                             | היקף אשראי לקוחות ממוצע (באלפי ש"ח)          |
| 7     | 5     | 3                                                 | מספר ימי האשראי הממוצעים מהספק <sup>60</sup> |
| 1,103 | 690   | 468                                               | היקף אשראי ספקים ממוצע (באלפי ש"ח)           |

#### 6.12.14 **הסכמים מהותיים**

6.12.14.1 התקשרות דיפלומט קפריסין עם P&G החלה בשנת 2011 לתקופה של 5 שנים והוא מוארך אוטומטית מידי שנה. ביולי 2020 נחתמה תוספת להסכם לפיה הוסכם כי יינתן לדיפלומט קפריסין תקציב שיווק למוצרים.

לפרטים נרחבים אודות הסכמים עם הספקים המהותיים ביחס לכל אחת מהטריטוריות בהן פועלת החברה מול P&G, ר' סעיף 6.14 להלן.

<sup>60</sup> להסבר אודות הירידה במספר ימי אשראי הממוצעים מהספק ר' סעיף 6.12.14.3 להלן.

## חלק חמישי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

### 6.13 התפתחויות בסביבת הכלכלה העולמית

פעילות הקבוצה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים שונים ובהם, הכלכלה העולמית, הסחר העולמי, שיעור צמיחת המשק, שיעור צמיחת שוק המזון וה- FMCG, מדד המחירים לצרכן, תנודות שערי מטבע וכד'.

בסביבה הגלובאלית אפשר להצביע על מספר איומים מרכזיים על הכלכלה. מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין הביאה להאטה בצמיחה העולמית ובהיקף הסחר העולמי כבר בשנת 2018, ומדובר במגמה שעלולה להחריף. המדיניות המוניטרית המרחיבה של הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה ככל הנראה מגיעה אל קיצה במהלך שעלול להאט את קצב הצמיחה של המשק. במקביל, מתרבים האינדיקטורים להאטה בשווקים המתעוררים ובחלק ממדינות אירופה, כאשר יציאת בריטניה מהאיחוד האירופי מאיימת לערער את כלכלתן (ואת כלכלתה). לבסוף, וכפי שתואר בהרחבה בסעיף 6.7.2 לעיל, למשבר הקורונה השפעה גלובלית מהותית על הצמיחה ועל היקף הסחר העולמי.

הנהלת הקבוצה בוחנת את ההתפתחויות במצב המשק בתחומי הפעילות השונים, ואת ההשלכות האפשרויות של אלו על עסקי הקבוצה.

### 6.14 הסכמים מהותיים

להלן פרטים אודות הסכמי ההתקשרות המהותיים של הקבוצה, המשותפים לכל תחומי הפעילות של הקבוצה. יצוין כי בחלק מההסכמים קיימת לקבוצה התחייבות לאי תחרות מול הספק הרלוונטי.

#### 6.14.1 הסכם התקשרות עם הספק P&G

6.14.1.1 כאמור לעיל, מערכת היחסים העסקית של הקבוצה עם P&G החלה בשנת 1992, מאז ועד היום, הורחב שיתוף הפעולה העסקי באופן שאיפשר הגדלת סל המוצרים המיובאים דרך P&G ובדרך של פתיחת שווקים חדשים בטריטוריות שונות בעולם.

6.14.1.2 כפי שתואר בכל אחד מתחומי הפעילות, תנאי ההתקשרות של הקבוצה עם P&G הינם שונים במקצת בכל אחד מחמשת תחומי הפעילות של הקבוצה, המפולחים כאמור על בסיס האזורים הגיאוגרפיים. כמו כן, כל אחת מהישויות המשפטיות המנהלת כל טריטוריה מתקשרת עם משרד אחר של P&G.<sup>61</sup>

6.14.1.3 להלן רקע כללי על הסכמי ההתקשרות של הקבוצה עם P&G, ולאחריו טבלה מסכמת של כלל התנאים המהותיים בהסכמיהן השונים של חברות הקבוצה עם P&G:

<sup>61</sup> מובהר, כי אין תניות ביטול צולבות בין הטריטוריות, דהיינו, הפסקת התקשרות עם P&G במי מתחומי הפעילות אינה משפיעה על המשך התקשרות בתחום פעילות אחר.

- א. נכון למועד התשקיף מנהלות חברות הקבוצה משא ומתן לקראת חתימה על הסכם חדש. במסגרת ההסכם החדש ייבוא המוצרים יועבר לדיפלומט על כל המשתמע מכך ובכלל זה העברת האחריות על הרגולציה לרישום המוצרים וייבואם לדיפלומט ישראל. למעט המתואר, במסגרת ההסכם המתגבש בין החברה לבין P&G לא קיימים שינויים מהותיים במחירי המכירה ויתר התנאים המהותיים.
- ב. יצוין, כי העברת האחריות בגין הרגולציה כאמור לדיפלומט ישראל הינה חלק מיישום מדיניות שמבוצע על ידי P&G שמטרתו העברת כלל האחריות על הרגולציה לשותפיה בכל המדינות בהן היא פועלת. ככלל, המדיניות בה החלה לנקוט P&G, במסגרתה מוטלת אחריות הרגולציה על היבואן ולא על היצרן, מבטאת את הנהוג והמקובל בהסכמי הפצה.
- ג. יבוא המוצרים, בכלל תחומי הפעילות, נעשה במטבע מקומי ועל כן אין חשיפה לשינויי מטבע בגין יבוא מוצרי P&G.
- ד. בהסכם עם דיפלומט ישראל משנת 2004 (אשר במקומו עתיד להיחתם ההסכם חדש), נקבעה זכותה של P&G לסיים את ההסכם בהודעה של 60 יום במקרה בו נעם וימן יחדל מלכהן כמנכ"ל החברה. בטיוטת ההסכם המתגבשת תניה זו אינה נכללת. לצד האמור יצוין כי הן בהסכם הקודם והן בהסכם המתגבש, P&G תהיה רשאית להביא לסיום ההסכם בהודעה של 60 יום מראש.

| שיווי שליטה <sup>62</sup>                                                                                                   | סיום התקשרות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | הוראות שיפוי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | תקופת ההסכם, ובלעדיות והסבת זכויות                                                                                                                        | אחריות מוצרים ואחריות רגולציה                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | מוצרים עיקריים                                                                   | צדדים להסכם         | הסכם קיים  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
| ישראל                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                  |                     |            |
| ניתן לסיים את ההתקשרות לפי הסכם זה על ידי מתן הודעה על כך, באם אירע שינוי בעלות משמעותי או שינוי ניהולי בקרב דיפלומט ישראל. | [א] הצדדים יכולים לסיים את ההתקשרות בהודעה של 60 ימים מראש מכל סיבה או במקרה בו מר נעם וימן יחדל מלכהן כמנכ"ל החברה; [ב] ללא מתן התראה מראש – לרבות במקרה של חדלות פירעון, פשיטת רגל, הליכי פירוק וכדומה; [ג] P&G יכולה לבחור לסיים את ההתקשרות באופן מיידי ללא כל סיבה, ובכפוף למנגנון פיצוי שנקבע בהסכם; [ד] בהודעה מראש של 30 ימים - במקרה של הפרה מצד דיפלומט ישראל.                                                                    | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | תקופת ההסכם: מיום 1.9.04 ואילך ובהתאם להוראות הסיום הקבועות בהסכם.                                                                                        | מוצרים: דיפלומט ישראל תהא אחראית למוצרים ותישא בכל הסיכונים/ הפסדים/ נזקים שנגרמו למוצרים ולחומרי הפרסום והקידום שנמסרו לרשותה מיד עם קבלת המוצרים או במהלך החזקתם.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | פמפרס, אלווז, גילט טמפקס, אריאל, טייד, פיירי, פנטון, הד & שולדרס, אוראל בי ועוד. | P&G, דיפלומט ישראל. | הסכם קיים  |
|                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | בלעדיות: קיימת.                                                                                                                                           | רגולציה: [א] P&G תוודא שכל המוצרים עומדים בהוראות החוק והרגולציה הרלוונטיות ביחס לרכיבי המוצר; [ב] P&G תהא אחראית לרישיונות היבוא של המוצרים לישראל; [ג] דיפלומט ישראל אחראית שיבוא המוצרים, מכירתם והפצתם בשטח ישראל יהיה בהתאם להוראות הדין.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                  |                     |            |
|                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | הסבת זכויות: דיפלומט ישראל אינה רשאית לחסב את ההסכם; P&G רשאית לחסב ההסכם לחברות קשורות לה.                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                  |                     |            |
| ניתן לסיים את ההתקשרות בהסכם באם חל שינוי מהותי בבעלות או בשליטה מנהלית של מי מהצדדים.                                      | [א] מיידי על ידי מתן הודעה לרבות במקרה של חדלות פירעון, הליכי פירוק וכדומה או שאירע שינוי מהותי בבעלות או בהנהלת דיפלומט ישראל; [ב] דיפלומט רשאית לסיים את ההתקשרות במקרה ש P&G מבצעת הפרה יסודית של התחייבויותיה על פי ההסכם ולאחר שניתנה לה התראה בכתב של שבועיים לתיקון ההפרה; [ג] P&G רשאית לסיים ההסכם בהתראה של שבועיים במקרה של הפרה יסודית כהגדרתה בהסכם. [ד] לאחר תקופת ההסכם הראשונית, ההסכם יכול להתבטל בהודעה של 6 חודשים מראש. | [א] P&G אחראית לשפות את דיפלומט ישראל עקב נזק שנגרם כתוצאה מפגם בייצור או עיצוב המוצר; [ב] דיפלומט ישראל תשפה את P&G בגין כל נזק הפסד ותביעה כתוצאה מהפרת ההסכם על ידי דיפלומט ישראל או במקרה בו התרשלה (היא או מי מטעמה) רשלנות, רשלנות רבתי; [ג] P&G מתחייבת כי המוצרים עומדים במפרט הרלוונטי של החברה במועד מסירת המוצר לדיפלומט ישראל, אולם בכל מקרה אף צד לא יהיה אחראי בגין נזקים עקיפים כולל נזק למוניטין. | תקופת ההסכם: מיום 1.1.21 ועד ליום 31.12.22. ההסכם יחודש אוטומטית למשך שנה כל פעם, אלא אם אחד מהצדדים נתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים מראש על אי חידוש ההסכם. | מוצרים: בכפוף לאחריות של P&G על פי ההסכם בדבר פגם בייצור, דיפלומט ישראל תישא בכל הסיכונים, הפסדים או נזקים הקשורים למוצרים ושל חומרי הפרסום והקידום שסופקו לה או מי מטעמה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ללא שינוי מהותי מההסכם הקיים.                                                    | P&G ודיפלומט ישראל. | טיוטת הסכם |
|                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | בלעדיות: קיימת.                                                                                                                                           | רגולציה: [א] דיפלומט ישראל תפעל בהתאם להוראות החוק והרגולציה הרלוונטיות למוצרים בשטחה; [ב] דיפלומט ישראל תהיה אחראית שהמוצרים ייובאו, ימכרו ויופצו בהתאם לחקיקה והרגולציה המקומית; [ג] דיפלומט ישראל אחראית על השגת הרישיונות וההיתרים למכירת המוצרים; [ד] דיפלומט ישראל תספק ל P&G תרגום ביחס לתוויות או אזהרות הנדרשות להופיע על גבי המוצרים; [ה] דיפלומט ישראל אחראית על אריזות המוצרים ומדבוקם בהתאם לרגולציה המקומית. [ו] דיפלומט ישראל אחראית על מעקב (ועדכון P&G) אחר החקיקה והרגולציה המקומית להבטחת עמידת המוצרים בהוראות החוק. |                                                                                  |                     |            |
|                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | הסבת זכויות: ללא שינוי מהותי מההסכם הקיים.                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                  |                     |            |

<sup>62</sup> למען הסר ספק, לא נדרשת הסכמת P&G להשלמת הנפקת החברה על פי תשקיף.

| דרום אפריקה |                            |                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                  |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הסכם קיים   | דיפלומט דרום אפריקה ו- P&G | אלוויז, פמפרס, גילט ומוצריה, אוראל בי, פנטו, האד אנד שולדרס, ויקס, אריאל ועוד. | מוצרים: ללא הבדל מהותי מההסכם של P&G עם דיפלומט ישראל.                                                                                                                                                                                                   | תקופת ההסכם: מיום 1.1.20 ועד ליום 31.12.20. ההסכם יחודש אוטומטית למשך שנה כל פעם, אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום בהתאם להוראות ההסכם. | [א] דיפלומט דרום אפריקה תשפה את P&G בגין כל נזק הפסד ותביעה כתוצאה מהפרת ההסכם על ידי דיפלומט ישראל או במקרה בו התרשלה (היא או מי מטעמה) רשלנות, רשלנות רבתי;                                                                  | P&G רשאית לסיים את ההסכם במקרה של שינוי שליטה בדיפלומט דרום אפריקה.                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                  |
|             |                            |                                                                                | רגולציה: דיפלומט דרום אפריקה אחראית לעמוד בכל החוקים והתקנות החלים עליה והמוצרים נמכרים בהתאם להוראות ודרישות הרגולציה המקומית.                                                                                                                          | בלעדיות: לא קיימת.                                                                                                                     | [ב] P&G תשפה את דיפלומט דרום אפריקה עקב נזק שנגרם כתוצאה מפגם בייצור או עיצוב המוצר למעט אם הטענה נובעת מרשלנותה של דיפלומט דרום אפריקה או מי מטעמה;                                                                           | ההסכם של P&G עם דיפלומט דרום אפריקה תשפה את דיפלומט דרום אפריקה עקב נזק שנגרם כתוצאה מפגם בייצור או עיצוב המוצר למעט אם הטענה נובעת מרשלנותה של דיפלומט דרום אפריקה או מי מטעמה;           | ההסכם של P&G עם דיפלומט דרום אפריקה תשפה את דיפלומט דרום אפריקה עקב נזק שנגרם כתוצאה מפגם בייצור או עיצוב המוצר למעט אם הטענה נובעת מרשלנותה של דיפלומט דרום אפריקה או מי מטעמה; |
|             |                            |                                                                                | הסבת זכויות: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&G עם דיפלומט ישראל.                                                                                                                                                                                             | [ג] בכל מקרה אף צד לא יהיה אחראי בגין נזקים עקיפים.                                                                                    | ההסכם של P&G עם דיפלומט דרום אפריקה תשפה את דיפלומט דרום אפריקה עקב נזק שנגרם כתוצאה מפגם בייצור או עיצוב המוצר למעט אם הטענה נובעת מרשלנותה של דיפלומט דרום אפריקה או מי מטעמה;                                               |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                  |
| גיאורגיה    |                            |                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                  |
| הסכם קיים   | דיפלומט גיאורגיה ו- P&G    | אריאל, טייד, בונאקס, קומט, פיירי, פמפרס, אלוויז, מגבוני פמפרס ועוד.            | מוצרים: [א] דיפלומט גיאורגיה אחראית שהמוצרים ימכרו בהתאם להוראות הדין; [ב] דיפלומט גיאורגיה תהא אחראית לאובדן או נזק למוצרים ולחומרי הפרסום והשיווק שהועברו אליה או למי מטעמה, למעט לכל נזק או אובדן שנובעים מייצור המוצרים או מכל פעולה או מחדל של P&G. | תקופת ההסכם: מיום 1.9.08 ועד ליום 1.9.09. ההסכם יחודש אוטומטית למשך שנה כל פעם וניתן לסיימו בהתאם להוראות סיום ההסכם.                  | [א] P&G תשפה את דיפלומט גיאורגיה בגין כל טענה ו/או תביעה שתועלה עקב נזק לגוף או לרכוש שנגרם כתוצאה מהפרה של התחייבויות P&G הקבועות בהסכם, כתוצאה מרשלנות, רשלנות רבתי, מעשה בכוונת זדון, בכל הקשור לנזק שנגרם עקב פגם במוצרים; | כל צד רשאי לסיים את ההסכם מכל סיבה שהיא בהתראה של 60 ימים מראש ובכתב; [ב] באופן מיידי וללא מתן התראה מראש- לרבות במקרה של חדלות פירעון, כל מעשה של פשיטת רגל או שינוי מהותי בבעלות/ שליטה. |                                                                                                                                                                                  |
|             |                            |                                                                                | רגולציה: דיפלומט גיאורגיה אחראית לכך שהמוצרים יכולים להימכר בטריטוריה בהתאם להוראות הדין.                                                                                                                                                                | בלעדיות: קיימת.                                                                                                                        | [ג] P&G לא תהיה אחראית בגין נזקים עקיפים כולל נזק למוניטין;                                                                                                                                                                    | [ג] P&G רשאית לסיים את ההתקשרות באופן מיידי ללא כל סיבה, ובכפוף למנגנון פיצוי שנקבע בהסכם; [ד] בהודעה מראש של 30 ימים - במקרה של הפרה מצד דיפלומט ישראל.                                   |                                                                                                                                                                                  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                       |                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>הסבת זכויות: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ישראל.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>[ג] דיפלומט ישראל תשפה את P&amp;G בגין כל נזק הפסד ותביעה כתוצאה מהפרת ההסכם על ידי דיפלומט ישראל או במקרה בו התרשלה (היא או מי מטעמה) רשלנות רבתי; [ד] דיפלומט גיאורגיה לא תהיה אחראית בגין נזקים עקיפים כולל נזק למוניטין.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                       |                                                                       |
| <p>מוצרים: [א] דיפלומט גיאורגיה תהא אחראית לאובדן או נזק למוצרים ולחומרי הפרסום והשיווק שהועברו אליה או למי מטעמה; [ב] P&amp;G תהא אחראית לכל מעשה או מחדל שלה, לכל פגם בייצור או עיצוב המוצר או לכל מעשה רשלני; [ג] P&amp;G מתחייבת כי המוצרים עומדים במפרט הרלוונטי של החברה במועד מסירת המוצר לדיפלומט גיאורגיה; [ד] דיפלומט גיאורגיה תהא אחראית כי פעילותה במסגרת ההסכם תהא בהתאם לדרישות החוק והרגולציה החלות וכי המוצרים יהיו בעלי כל האישורים והרישיונות הנדרשים וכי הם יעמדו בכל הוראות הרגולציה המקומית.</p> | <p>רגולציה: ללא שינוי מהותי מההסכם הקיים.</p>                                                                                                                                 | <p>בלעדיות: קיימת.</p>                                                                                                                              | <p>הסבת זכויות: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ישראל.</p>                                                                                                                                                                                                         | <p>[א] P&amp;G תשפה את דיפלומט גיאורגיה בגין כל טענה ו/או תביעה שתועלה עקב נזק לגוף או לרכוש שנגרם כתוצאה מפגם במוצרים, למעט אם הפגם נוצר עקב מעשה או מחדל של דיפלומט גיאורגיה; [ב] בכל מקרה P&amp;G לא תהיה אחראית בגין נזקים עקיפים כולל נזק למוניטין.</p>                                                                                                                                          | <p>[א] כל צד רשאי לסיים את ההסכם מכל סיבה שהיא בהתראה של 60 ימים מראש; [ב] ניתן לסיים את ההסכם ללא מתן התראה מראש – לרבות במקרה של חדלות פירעון, כל מעשה של פשיטת רגל, הליכי פירוק; [ג] P&amp;G רשאית לסיים את ההסכם לרבות במקרה של הפרת אחת ההתחייבויות המפורטות בהסכם ע"י דיפלומט גיאורגיה, ובין היתר אי ביצוע תשלומים, מכירת מוצרים מתחרים ע"י דיפלומט גיאורגיה, דיווח שקרי ביודעין, ולאחר קבלת התראה בת שבועיים ימיים, במסגרת ההפרה לא תוקנה; [ד] P&amp;G יכולה לסיים את ההסכם באמצעות מתן הודעה של שבועיים מראש במקרה של הפרה יסודית.</p> | <p>מיקום: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ישראל.</p>     | <p>מיקום: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ישראל.</p>     |
| ניו-זילנד                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                       |                                                                       |
| <p>מוצרים: דיפלומט ניו זילנד תהא אחראית למוצרים ולחומרי הפרסום והקידום שנמסרו לרשותה מיד עם קבלת המוצרים או במהלך החזקתם.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>רגולציה: [א] דיפלומט ניו זילנד תציית לכל הוראות החוק והרגולציה שהיא חייבת לפעול לפיהן בשטח הטריטוריה; [ב] דיפלומט ניו זילנד מתחייבת להחזיק את כל הרישיונות הנדרשים לה.</p> | <p>בלעדיות: [א] P&amp;G מתחייבת שלא למנות מפיץ אחר עבור המוצרים של In-Scope Brands; [ב] P&amp;G שומרת לעצמה ולחברות קשורות לה את הזכות למכור את</p> | <p>[א] P&amp;G תשפה את דיפלומט ניו זילנד עקב נזק שנגרם כתוצאה מפגם בייצור או עיצוב המוצר או במקרה של אי עמידת המוצרים בהוראות הדיון לרבות סימון המוצרים, למעט אם הטענה נובעת מרשלנותה של דיפלומט ניו זילנד או מי מטעמה; [ב] בכל מקרה אף צד לא יהיה אחראי בגין נזקים עקיפים.</p> | <p>[א] במהלך התקופה הראשונית, הסכם זה יכול להסתיים רק במקרה של הפרה יסודית או במקרה של חדלות פירעון; [ב] לאחר תום התקופה הראשונית, כל צד יהא רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת על ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 90 ימים; [ג] ניתן לסיים את ההסכם במיידית על ידי מתן הודעה לצד השני לרבות אם הצד השני פושט רגל, בחדלות פירעון, פירוק, או הליכים דומים, או שאירע שינוי משמעותי בבעלות (שינוי של מעל 50%).</p> | <p>מיקום: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ניו זילנד.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>מיקום: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ניו זילנד.</p> | <p>מיקום: ללא שינוי מהותי מההסכם של P&amp;G עם דיפלומט ניו זילנד.</p> |

|            |                                   |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |
|------------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|
|            |                                   |                               | <p>[ג] P&amp;G תהיה האחראית הבלעדית לכך שהמוצרים יעמדו בכל הוראות החוק והרגולציה הקיימות לרבות סימון מוצרים.</p> <p>[ד] P&amp;G תהיה אחראית לכך שכל הוראות השימוש, תוויות אזהרה או הוראות הנדרשות במטרה לאכוף את הוראות החוק הנדרשות והרגולציה המקומית נמצאות על המוצרים.</p> <p>[ה] P&amp;G תהיה אחראית לוודא ולהתעדכן בהוראות החוק המקומיות והרגולציה על מנת להבטיח שהמוצרים יעמדו בהוראות החוק והרגולציה המקומית.</p> |  |  |  |
| טיטוס הסכם | P&G אוסטרליה, ודיפלומט ניו-זילנד. | ללא שינוי מהותי מההסכם הקיים. | <p><u>מוצרים:</u> דיפלומט ניו זילנד תהא אחראית למוצרים ותישא בכל הסיכונים/ הפסדים/ נזקים שנגרמו למוצרים ולחומרי הפרסום והקידום שנמסרו לרשותה מיד עם קבלת המוצרים או במהלך החזקתם.</p>                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |
|            |                                   |                               | <p><u>רגולציה:</u> [א] דיפלומט ניו זילנד אחראית לכך שלמוצרים יהיו את כל הרישיונות הנדרשים לצורך מכירתם וכן לבצע תרגום של תוויות ככל שנדרש ובעלות של P&amp;G;</p> <p>[ב] P&amp;G אחראית לכך שהמוצרים יעמדו בהוראות הרגולציה המקומיות לרבות סימון המוצרים, הוראות שימוש ואזהרות וכו'.</p>                                                                                                                                  |  |  |  |
|            |                                   |                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |

| קפריסין   |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |
|-----------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| הסכם קיים | דיפלומט קפריסין ו-P&G | אלוויז, פמפרס, טמפקס, פנטון, האד אנד שולדרס, אריאל, טייד ועוד. | <p><u>מוצרים:</u> [א] במסגרת השיווק והפרסום שתבצע דיפלומט קפריסין תהא אחראית לעמוד בכלל החוקים הרלוונטיים;</p> <p>[ב] דיפלומט קפריסין תשפה את P&amp;G לכל נזק הפסד ותביעה כתוצאה מפגיעה אישית, מוות, נזק לרכוש, או הפסד שנגמרו כתוצא ממעשה או מחדל של דיפלומט קפריסין; כתוצאה מהפרת ההסכם על ידי דיפלומט קפריסין; או רשלנות רשלנות רבתית, מעשה בכוונת זדון, שבוצעו על ידי דיפלומט קפריסין או מי מטעמה; [ג] P&amp;G תהא אחראית לכל פגם בייצור המוצר או בכל מקרה בו המוצרים לא עומדים בהוראות הדין המקומיות;</p> <p>[ד] P&amp;G מתחייבת כי המוצרים עומדים בחוק הקפריסאי ובמפרט הרלוונטי של החברה במועד מסירת המוצרים לדיפלומט קפריסין;</p> <p>[ה] אף צד לא יהיה אחראי כלפי הצד השני בגין נזקים עקיפים, תוצאתיים, עונשיים ולאובדן רווחים.</p> | <p><u>רגולציה:</u> [א] P&amp;G אחראית לכך שהמוצרים יעמדו בהוראות הרגולציה המקומיות לרבות עמידה בכל דרישה משפטית מכח החוק הקפריסאי;</p> <p>[ב] דיפלומט קפריסין אחראית לפעול בהתאם להוראות הדין על פי החוקים והתקנות החלים עליה בקשר עם פעילותה וכי המוצרים יהיו בעלי הרישיונות, ההיתרים והדרישות הרגולטוריות הנדרשות.</p> | <p><u>תקופת ההסכם:</u> מיום 1.9.2011 ועד ליום 31.8.2016.</p> <p>ההסכם יוארך אוטומטית למשך שנה בכל פעם, אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום.</p> | <p>P&amp;G תשפה את דיפלומט קפריסין בגין כל תביעה הנובעת מפגם במוצר.</p> |
|           |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |
|           |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |
| הסכם קיים | דיפלומט קפריסין ו-P&G | אלוויז, פמפרס, טמפקס, פנטון, האד אנד שולדרס, אריאל, טייד ועוד. | <p><u>מוצרים:</u> [א] במסגרת השיווק והפרסום שתבצע דיפלומט קפריסין תהא אחראית לעמוד בכלל החוקים הרלוונטיים;</p> <p>[ב] דיפלומט קפריסין תשפה את P&amp;G לכל נזק הפסד ותביעה כתוצאה מפגיעה אישית, מוות, נזק לרכוש, או הפסד שנגמרו כתוצא ממעשה או מחדל של דיפלומט קפריסין; כתוצאה מהפרת ההסכם על ידי דיפלומט קפריסין; או רשלנות רשלנות רבתית, מעשה בכוונת זדון, שבוצעו על ידי דיפלומט קפריסין או מי מטעמה; [ג] P&amp;G תהא אחראית לכל פגם בייצור המוצר או בכל מקרה בו המוצרים לא עומדים בהוראות הדין המקומיות;</p> <p>[ד] P&amp;G מתחייבת כי המוצרים עומדים בחוק הקפריסאי ובמפרט הרלוונטי של החברה במועד מסירת המוצרים לדיפלומט קפריסין;</p> <p>[ה] אף צד לא יהיה אחראי כלפי הצד השני בגין נזקים עקיפים, תוצאתיים, עונשיים ולאובדן רווחים.</p> | <p><u>רגולציה:</u> [א] P&amp;G אחראית לכך שהמוצרים יעמדו בהוראות הרגולציה המקומיות לרבות עמידה בכל דרישה משפטית מכח החוק הקפריסאי;</p> <p>[ב] דיפלומט קפריסין אחראית לפעול בהתאם להוראות הדין על פי החוקים והתקנות החלים עליה בקשר עם פעילותה וכי המוצרים יהיו בעלי הרישיונות, ההיתרים והדרישות הרגולטוריות הנדרשות.</p> | <p><u>תקופת ההסכם:</u> מיום 1.9.2011 ועד ליום 31.8.2016.</p> <p>ההסכם יוארך אוטומטית למשך שנה בכל פעם, אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום.</p> | <p>P&amp;G תשפה את דיפלומט קפריסין בגין כל תביעה הנובעת מפגם במוצר.</p> |
|           |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |
|           |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |
| הסכם קיים | דיפלומט קפריסין ו-P&G | אלוויז, פמפרס, טמפקס, פנטון, האד אנד שולדרס, אריאל, טייד ועוד. | <p><u>מוצרים:</u> [א] במסגרת השיווק והפרסום שתבצע דיפלומט קפריסין תהא אחראית לעמוד בכלל החוקים הרלוונטיים;</p> <p>[ב] דיפלומט קפריסין תשפה את P&amp;G לכל נזק הפסד ותביעה כתוצאה מפגיעה אישית, מוות, נזק לרכוש, או הפסד שנגמרו כתוצא ממעשה או מחדל של דיפלומט קפריסין; כתוצאה מהפרת ההסכם על ידי דיפלומט קפריסין; או רשלנות רשלנות רבתית, מעשה בכוונת זדון, שבוצעו על ידי דיפלומט קפריסין או מי מטעמה; [ג] P&amp;G תהא אחראית לכל פגם בייצור המוצר או בכל מקרה בו המוצרים לא עומדים בהוראות הדין המקומיות;</p> <p>[ד] P&amp;G מתחייבת כי המוצרים עומדים בחוק הקפריסאי ובמפרט הרלוונטי של החברה במועד מסירת המוצרים לדיפלומט קפריסין;</p> <p>[ה] אף צד לא יהיה אחראי כלפי הצד השני בגין נזקים עקיפים, תוצאתיים, עונשיים ולאובדן רווחים.</p> | <p><u>רגולציה:</u> [א] P&amp;G אחראית לכך שהמוצרים יעמדו בהוראות הרגולציה המקומיות לרבות עמידה בכל דרישה משפטית מכח החוק הקפריסאי;</p> <p>[ב] דיפלומט קפריסין אחראית לפעול בהתאם להוראות הדין על פי החוקים והתקנות החלים עליה בקשר עם פעילותה וכי המוצרים יהיו בעלי הרישיונות, ההיתרים והדרישות הרגולטוריות הנדרשות.</p> | <p><u>תקופת ההסכם:</u> מיום 1.9.2011 ועד ליום 31.8.2016.</p> <p>ההסכם יוארך אוטומטית למשך שנה בכל פעם, אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום.</p> | <p>P&amp;G תשפה את דיפלומט קפריסין בגין כל תביעה הנובעת מפגם במוצר.</p> |
|           |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |
|           |                       |                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                             |                                                                         |



#### 6.14.2 הסכם התקשרות עם הספק Mondelēz

- 6.14.2.1 כאמור בסעיף 6.1.7 לעיל, מערכת היחסים העסקית של הקבוצה עם Mondelēz החלה בשנת 2009. מאז ועד היום, הורחב שיתוף הפעולה העסקי באופן שאיפשר הגדלת סל המוצרים המיובאים דרך Mondelēz ובדרך של התקשרות Mondelēz גם עם דיפלומט דרום אפריקה.
- 6.14.2.2 דיפלומט ישראל חתומה על הסכם אשר אינו מקנה לה בלעדיות על ייבוא והפצה בישראל, אולם בפועל במשך למעלה מ- 10 שנים, דיפלומט ישראל משמשת המפיצה הבלעדית של Mondelēz.
- 6.14.2.3 להלן טבלה המסכמת את עיקרי הסכמי ההתקשרות של הקבוצה עם הספק Mondelēz, המשותפים לתחומי הפעילות של הקבוצה בישראל ובדרום אפריקה:

| להסכם צדדים | מוצרים עיקריים            | אחריות מוצרים ורגולציה            | תקופת ההסכם ובלעדיות והסבת זכויות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | הוראות שיפוי                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | סיום התקשרות                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | שינוי שליטה <sup>63</sup>                                                                                                                                                   |
|-------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ישראל       |                           |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                             |
| הסכם קיים   | דיפלומט מפיצים ו-Mondelēz | Oreo, Milka, Cote d'Or, Toblerone | <p><u>מוצרים</u>: [א] דיפלומט ישראל תהא אחראית לכך שאריזת ותוויות המוצר יהיו בהתאם להוראות החוק ולרגולציה המקומית; [ב] דיפלומט ישראל תהא אחראית שהמוצרים יתאימו לכל הוראות הדין והרגולציה בישראל.</p> <p><u>רגולציה</u>: דיפלומט ישראל מתחייבת לעמוד באופן מלא בכל החוקים, התקנות, הכללים והוראות ממשלה או מוסד ממשלתי שעשויים לחול על ביצוע הסכם זה או על המוצרים בטריטוריה.</p> | <p><u>תקופת ההסכם</u>: מיום 30.11.16 ועד ליום 30.11.17. ההסכם יוארך אוטומטית למשך שנה בכל פעם, אלא אם כן מי מהצדדים הודיע בכתב על רצונו לא להאריך את ההסכם לא יאוחר מ-90 ימים לפני שתקופת ההארכה תסתיים.</p> <p><u>בלעדיות</u>: לא קיימת.</p> <p><u>הסבת זכויות</u>: [א] Mondelēz רשאית להסב את ההסכם ללא הסכמת דיפלומט ישראל לכל אחת מחברות הבת שלה; [ב] הצדדים אינם רשאים להסב את ההסכם אלא בהסכמת הצד השני מראש ובכתב.</p> | <p>[א] Mondelēz תהא אחראית, לנוקים ופגמים שדווחו תוך 14 ימים מיום שהגיעו המוצרים לנמל, אם תמצא מוצדקת תשפה את דיפלומט ישראל; [ב] ההגבלה דלעיל לא תחול על האחריות של Mondelēz במקרה של מוות או נזק לגוף שנגרם מפגם במוצר ובלבד שדיפלומט ישראל תוכיח כי המוצר היה פגום בעת קבלתו.</p> <p>[א] כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהתראה של 90 ימים מראש; [ב] כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהתראה של 30 ימים אם הצד השני הפר את ההוראות ההסכם ולא תיקן את ההפרה במסגרת הזמן כפי שניתנה בהתראה, לרבות במקרה של אי עמידה ביעדי המכירה שנקבעו בהסכם; [ג] אם הצד השני מסר הודעה על השעיית ההסכם וחלפה תקופה של 30 ימים מבלי שחזר לפעול; [ד] ניתן לסיים ההסכם ללא מתן התראה מראש-במקרה של חדלות פירעון, כל מעשה של פשיטת רגל/הליכי פירוק וכדומה.</p> <p>[ה] Mondelēz רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי לרבות באחד מהמקרים המפורטים להלן: אירע שינוי מהותי בבעלות /השליטה בדיפלומט ישראל; אם דיפלומט ישראל מייצאת את המוצרים מחוץ לטריטוריה; ע"י מתן התראה של 30 ימים אם דיפלומט ישראל לא תשיג את יעדי המכירה; אם דיפלומט ישראל מפר את הוראות ההסכם ובבד שההפרה לא תוקנה בתוך 7 ימים; במקרה שמתחרה של Mondelēz ירכוש 10% ממניות דיפלומט ישראל.</p> | <p>[א] Mondelēz רשאית לסיים את ההסכם באופן מיידי באמצעות הודעה בכתב אם לדעתה התרחש או עומד להתרחש שינוי מהותי בזהות או באופי הבעלות, השליטה או בניהול של דיפלומט ישראל.</p> |

<sup>63</sup> למען הסר ספק, לא נדרשת הסכמת Mondelēz להשלמת הנפקת החברה על פי תשקיף.

| דרום אפריקה |                                |                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הסכם קיים   | דיפלומט דרום אפריקה ו-Mondelēz | כלל המוצרים תחת סימן מסחר של Mondelēz שנמכרים בדרום אפריקה לדיפלומט כפי שיתעדכנו מעת לעת על ידי Mondelēz. | מוצרים: [א] Mondelēz מתחייבת כי המוצרים ייוצרו על פי מפרט דיפלומט דרום אפריקה, וכי יהיו ראויים למאכל אדם בהתאם לדרישות החוקיות החלות מכוח החוק הדרום אפריקאי ובכלל זה חוק הגנת הצרכן; [ב] Mondelēz לא תהא אחראית כלפי דיפלומט דרום אפריקה בגין פגמים במוצר שנגרמו כתוצאה מתנאי אחסון או שימוש לא מתאימים או עקב כל מעשה או מחדל של דיפלומט דרום אפריקה או מי מטעמה; [ג] Mondelēz לא תהא אחראית כלפי דיפלומט דרום אפריקה תעשה שימוש במוצרים בכל דרך לאחר שגילתה שהם פגומים או שאינם בתוקף; [ד] אף צד לא יהיה אחראי כלפי הצד השני בגין הפסדים, נזק עקיף, אובדן רווחים, פגיעה במוניטין. | תקופת ההסכם: מיום 1.1.17 ועד ליום 31.12.21, למעט אם מי מהצדדים הודיע על רצונו לסיים את ההסכם בהתראה של 6 חודשים מראש.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|             |                                |                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [א] דיפלומט תשפה את Mondelēz בגין כל נזק, הפסד ותביעה כתוצאה מהפרה כלשהי של ההסכם או כל פעולה רשלנית או מכוונת או מחדל של דיפלומט דרום אפריקה או מי מטעמה במסגרת ביצוע ההסכם; [ב] Mondelēz תשפה את דיפלומט דרום אפריקה על כל תביעה, נזק או הפסד הנובע מפגם במוצר או בתכנון המוצר ו/או הנובע מאי עמידה בהוראות החוק הרלוונטיות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|             |                                |                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | [א] כל צד רשאי לסיים את ההסכם במקרה של הפרה מהותית ולאחר מתן התראה בת 30 ימים ההפרה לא תוקנה; [ב] אם הצד השני מסר הודעה על השעיית ההסכם וחלפה תקופה של 90 ימים מבלי שחזר לפעול; [ג] ניתן לסיים ההסכם ללא מתן התראה מראש- לרבות במקרה של חדלות פירעון, כל מעשה של פשיטת רגל; [ד] Mondelēz רשאית לסיים את ההסכם לרבות במקרה של שינוי מהותי בשליטה או בבעלות של דיפלומט דרום אפריקה או ההנהלה; [ה] Mondelēz רשאית לסיים את ההסכם מכל סיבה בהתראה של 12 חודשים; [ו] בהתראה של 3 ימים אם לדעת מי מהצדדים, Mondelēz לא מסוגלת לקיים את התחייבויותיה בעקבות חוק בקרת סחר; באופן מיידי לרבות באחד מהמקרים המפורטים בהסכם; במקרה של הפרה מהותית שלא תוקנה; [ז] לכל אחד מהצדדים יש את האפשרות לסיים את ההסכם מכל סיבה שהיא, לאחר השנה הראשונה להסכם בהתראה של 12 חודשים. [ח] דיפלומט דרום אפריקה התחייבה לעמוד ביעדי ביצוע הקבועים בהסכם. |
|             |                                |                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>בלעדיות:</b> קיימת, למעט לגבי מוצרים שאותם Mondelēz תחליט לספק בעצמה ללקוח מסוים אם לקוח מסוים הודיע בכתב כי הוא לא מעוניין שדיפלומט דרום אפריקה תספק לו את המוצרים.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|             |                                |                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>הסבת זכויות:</b> [א] הצדדים אינם רשאים להסב את ההסכם אלא בהסכמת הצד השני מראש ובכתב; [ב] Mondelēz רשאית להסב את ההסכם ללא הסכמת דיפלומט דרום אפריקה לכל אחת מחברות הבת שלה.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|             |                                |                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>גולציה:</b> דיפלומט דרום אפריקה מתחייבת לקיים באופן מלא את כל החוקים, התקנות, הכללים וההוראות החלים, לרבות אך לא רק חוקי מזון, חוקי ניהול פסולת, חוקי עבירות סייבר, חוק תחרות, תקנות ייצוא ויבוא ותקנות אחרות המשפיעות על מכירות ומבצעים וכן תחזיק בכל הרישיונות הנדרשים לצורך הוצאת הסכם זה לפועל בהתאם לתנאיו.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

### 6.14.3 תלות בספק

לקבוצה תלות ב-2 ספקיה העיקריים, כדלקמן:

6.14.3.1 **P&G** - רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרויותיה עם P&G בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 ובשנים 2019 ו-2018 הסתכמו לסך של כ- 1,015 מיליון ש"ח, כ- 1,402 מיליון ש"ח, וכ- 1,365 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ- 56% , כ- 57% וכ- 57%, מסך רכישות הקבוצה מספקיה, בהתאמה.

6.14.3.2 **Mondelēz** - רכישות הקבוצה אשר נובעות מהתקשרויותיה עם Mondelēz בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 ובשנים 2019 ו-2018 הסתכמו לסך של כ- 294 מיליון ש"ח, כ- 435 מיליון ש"ח, וכ- 452 מיליון ש"ח, בהתאמה, המהווים כ- 16% כ- 18% וכ- 19% מסך רכישות הקבוצה מספקיה, בהתאמה.

### 6.14.4 שיווק ישיר על ידי הספקים

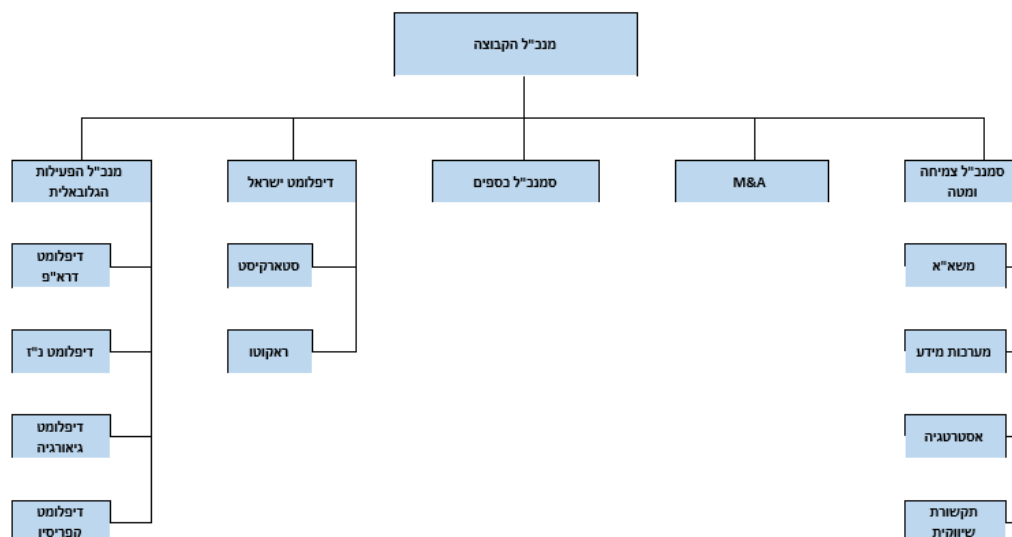
בהמשך לאמור בסעיף 6.10.17.3 לעיל, בדבר החלטה של Nestle לשווק את אחד המוצרים המיובאים על ידה במישרין מבהירה הקבוצה כי למועד התשקיף, לא ידוע לה על כוונות של מי מספקיה, באילו מתחומי פעילותה, לשווק במישרין מוצרים או מותגים המיובאים על ידם הגם שלספקיה קיימת זכות כאמור בחלק מתחומי הפעילות כמפורט בטבלאות שלעיל. עם זאת, ככל שהשיווק הישיר על ידי הספקים יהפך למגמה הדבר עלול לפגוע במכירותיה של הקבוצה. החברה סבורה כי הסיכויים לכך נמוכים בין היתר לאור הרקע הנסיבתי החרג במסגרתו החליטה Nestle לפעול כאמור.

### 6.14.5 קביעת מחירים לצרכן

במסגרת מערכת היחסים של החברה עם ספקיה המהותיים, הספק סוברני לקבוע את מחיר המכירה לקבוצה. מנגד, החברה סוברנית לקבוע את מחירי המכירה ללקוחותיה השונים.

6.15.1 תרשים מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:


6.15.2 מצבת עובדים

בסמוך למועד התשקיף מועסקים בחברה כ- 2,450 עובדים.

משבר הקורונה שנסקר בסעיף 6.7.2 לעיל בהרחבה, לא השפיע מהותית על המערך התעסוקתי של החברה. כך, החברה לא פיטרה אף אחד מעובדיה ולא הוציאה עובדים לחל"ת, למעט מקרים בודדים ובהתאם לבקשת עובדים בקבוצות סיכון שביקשו מיוזמתם לצאת לחל"ת כאמור. כמו כן, החברה נקטה פעולות למניעת הידבקות וכן פעולות למניעת פגיעה בשטף העבודה.

להלן התפלגות עובדי החברה, כולל החברות הבנות לפי תחומי פעילות:

| מספר עובדים  |              |              | תחום פעילות |
|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 31.12.2018   | 31.12.2019   | 30.9.2020    |             |
| 24           | 24           | 24           | מטה הקבוצה  |
| 34           | 37           | 40           | מערכות מידע |
| 776          | 727          | 678          | ישראל       |
| 739          | 683          | 893          | דרום אפריקה |
| 795          | 901          | 734          | גיאורגיה    |
| 43           | 43           | 45           | ניו זילנד   |
| 37           | 36           | 35           | קפריסין     |
| <b>2,448</b> | <b>2,451</b> | <b>2,449</b> | <b>סה"כ</b> |

### 6.15.3 התקשרויות עם עובדים וטיבם של הסכמי העסקה

6.15.3.1 הקבוצה איננה חתומה על הסכמים קיבוציים מיוחדים, אולם מכוח צווי הרחבה חלים על הקבוצה הוראות של הסכמים קיבוציים כלליים העוסקים בזכויות שונות (כגון דמי הבראה; שעות עבודה; הוצאות נסיעה לעבודה) וכן צו הרחבה פנסיה חובה. בנוסף, קיימים צווי הרחבה החלים בתחום הפעילות של מתן שירותים ותחום ההובלה, שיכולה להיות להם תחולה גם על הקבוצה.

6.15.3.2 בנוסף, תנאי העסקה של חלק מעובדי הקבוצה קבועים בחוזי העסקה אישיים המסדירים בהתאם לתפקידם והיקף משרתם, בין היתר, הוראות לעניין הגדרת תפקיד, שכר העובד, שעות עבודה, תקופת העסקה, הפרשות סוציאליות, זכאות לחופשה, ימי מחלה, מתן הודעה מוקדמת להתפטרות ועוד.

### 6.15.4 הסכמי העסקה של נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

תנאי העסקה של עובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה קבועים בחוזי העסקה אישיים. הסכמי העסקה של עובדי ההנהלה הבכירה מסדירים, בין היתר, זכאות לקרן השתלמות, טלפון נייד, החזקת רכב, שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה. במסגרת הסכמי העסקתם, עובדי ההנהלה הבכירה מחויבים לשמירה על סודיות ואי תחרות עם הקבוצה. בנוסף, לחברי ההנהלה הבכירה, קיימת מערכת תמריצים אשר לפיה יוענקו להם מענקים בגין עמידה ביעדים.

### 6.15.5 מדיניות תגמול

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה, ר' נספח ג' לפרק 8 לתשקיף.

### 6.15.6 תלות בעובד

לקבוצה אין תלות מהותית במי מעובדיה.

### 6.15.7 נכסים לא מוחשיים

סימן המסחר העיקרי המשמש את הקבוצה מפורט בסעיף 6.8.15.4 לעיל.

## 6.16 מימון ואשראי

נכון ליום 31 בדצמבר בשנים 2018 ו-2019 וליום 30 בספטמבר 2020 מימנו החברה והחברות המוחזקות על ידה, במישרין ובעקיפין, את פעילותיהם באמצעות הלוואות מתאגידים בנקאיים בסכום כולל של כ- 435,019 אלפי ש"ח וכ- 361,528 אלפי ש"ח וכ- 287,124 אלפי ש"ח בהתאמה. להלן ההלוואות המהותיות שנטלה הקבוצה ויתרותיהן:

6.16.1 הלוואות מתאגידים בנקאיים<sup>64</sup>

| הלווה         | הגורם המלווה | מועד נטילת ההלוואה/ העמדת המסגרת | מטרת ההלוואה | סכום ההלוואה/ המסגרת (באלפי ש"ח) | יתרה ליום 30.09.2020 (באלפי ש"ח) | יתרה ליום 31.12.2019 (באלפי ש"ח) | יתרה ליום 31.12.2018 (באלפי ש"ח) | תקופת ההלוואה | ריבית שנתית, נכון ל 30.9.20 | עיקרי אמות המידה הפיננסיות <sup>65</sup>                                                                                                                                                                                                                  | בטוחות                                                                        |
|---------------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| דיפלומט ישראל | בנק לאומי    | 3.2.2019                         | זמן ארוך     | 60,000                           | 45,000                           | 52,500                           | -                                | 5             | 2.53%                       | 1. סכום ההון העצמי המוחשי ע"פ הדוחות הכספיים המאוחדים לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל 15% מסך המאזן.<br>2. סכום ההון העצמי המוחשי לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 135,000 אלפי ש"ח.<br>3. יחס כיסוי החוב של החברה ע"פ הדוחות המאוחדים לא יעלה בכל עת על 4.5. |                                                                               |
|               | בנק לאומי    |                                  | זמן קצר      |                                  | 40,000                           | 96,499                           | 145,200                          | און קול       | פריים - 0.6%                |                                                                                                                                                                                                                                                           | שעבוד שוטף על הנכסים. שעבוד קבוע על ההון חבילתי נפרע והמוניטין וזכויות ביטוח. |
| דיפלומט ישראל | בנק פעלים    |                                  | זמן קצר      |                                  | 2,500                            | 12,000                           | 17,700                           | און קול       | פריים - 0.6%                |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |
|               | בנק אגוד     |                                  | זמן קצר      |                                  | 18,738                           | 22,500                           | 25,300                           | און קול       | פריים - 0.75%               |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |
|               | בנק אגוד     |                                  | זמן קצר      |                                  | 43,000                           | 15,000                           |                                  | חודשי         | פריים - 0.7%                |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |
|               | בנק דיסקונט  |                                  | זמן קצר      |                                  | 80,000                           | 19,000                           | 76,850                           | און קול       | פריים - 0.7%                |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |
|               | בנק ביני"ל   |                                  | זמן קצר      |                                  | 20,000                           | 31,500                           | 35,115                           | און קול       | פריים - 0.6%                |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |
|               | בנק לאומי    |                                  | זמן קצר      |                                  | 12,000                           | 36,500                           | 48,300                           | און קול       | פריים - 0.6%                |                                                                                                                                                                                                                                                           | שעבוד שוטף על הנכסים. שעבוד קבוע על ההון חבילתי נפרע והמוניטין וזכויות ביטוח. |
| סטארקיסט      | בנק לאומי    |                                  | זמן קצר      |                                  |                                  |                                  |                                  | און קול       | פריים - 0.6%                |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |
| ראקוטו        | בנק לאומי    |                                  | זמן קצר      |                                  | 1,750                            | 12,700                           | 22,200                           | און קול       | פריים - 0.6%                |                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                               |

<sup>64</sup> למועד אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020, כלל מסגרות האשראי של הקבוצה בבנקים (לא מובטחות) עומדות על 550,000 אלפי ש"ח, מתוכן החברה מנצלת כ - 287,000 אלפי ש"ח.

<sup>65</sup> למועד התשקיף הקבוצה עומדת בכלל התניות הפיננסיות מכוח הסכמי האשראי שלה.

|                                                                                                                                                                                                            |     |         |        |        |        |           |       |                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|--------|--------|--------|-----------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| דיפלומט דרום אפריקה דיפלומט גיאורגיה                                                                                                                                                                       | FNB | זמן קצר | 45     | 25,031 | 25,514 | אוברדראפט | 5.25% | שעבוד על יתרות חייבים                                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                                                                                            | TBC | זמן קצר | 20,773 | 29,996 | 30,466 | אוברדראפט | 12%   | שעבוד על הקרקע והמחסן ושעבוד שוטף על יתר הנכסים                                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                            | BOG | זמן קצר | 2,919  | 6,039  | 4,053  | אוברדראפט | 10%   | עד תום שנת 2020 יתרת ההלוואות הבנקאיות לא תעלינה על סכום השווה ל 400% מה-EBITDA של 12 החודשים שחלפו. לאחר שנת 2020, ה 350% כאמור ישתנה ל 18 מיליון לארי גיאורגי סך ההון העצמי לא יפחת מ 25 מיליון לארי גיאורגי |
| (*) ההתניות הפיננסיות בגין ההלוואה שנטלה דיפלומט ישראל מתייחסות לערכי הדוח המאוחד של הקבוצה. ההתניות הפיננסיות בגין ההלוואות שנטלה דיפלומט גיאורגיה מתייחסות לערכי הדוחות הכספיים של דיפלומט גיאורגיה בלבד |     |         |        |        |        |           |       |                                                                                                                                                                                                                |



6.16.2 להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית להלוואות שנטלו הקבוצה מתאגידים בנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר בשנים 2018 ו- 2019 וליום 30 בספטמבר 2020 :

| הלוואות לא צמודות |       | נכון ליום 30.9.2020 |                |                | נכון ליום 31.12.2019 |                | נכון ליום 31.12.2018 |              |                |                |  |
|-------------------|-------|---------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|--------------|----------------|----------------|--|
|                   |       | ריבית ממוצעת        | ריבית אפקטיבית | סכום באלפי ש"ח | ריבית ממוצעת         | ריבית אפקטיבית | סכום באלפי ש"ח       | ריבית ממוצעת | ריבית אפקטיבית | סכום באלפי ש"ח |  |
|                   |       |                     |                |                |                      |                |                      |              |                |                |  |
|                   |       | באחוזים             |                | באחוזים        |                      | באחוזים        |                      | באחוזים      |                | באחוזים        |  |
| הלוואות ז"ק       | 2.8%  | 2.8%                | 252,124        | 2.7%           | 2.7%                 | 318,914        | 2.5%                 | 2.5%         | 433,409        |                |  |
| הלוואות ז"א       | 2.53% | 2.53%               | 45,000         | 2.84%          | 2.84%                | 53,392         | 10.25%               | 10.25%       | 2,967          |                |  |

### 6.16.3 ערבויות ושעבודים

#### שעבודים

כאמור לעיל, בתמורה להקצאת מסגרות האשראי, רשמו הבנקים שעבוד שוטף על הנכסים וכן שעבוד קבוע על ההון הבלתי נפרע והמוניטין ועל זכויות הביטוח בדיפלומט מפיצים.

#### ערבויות

6.16.3.1 נכון למועד התשקיף, הקבוצה העמידה ערבויות בנקאיות בסך כולל של כ- 47 מיליוני ש"ח, על מנת להבטיח את התחייבויותיה כלפי צדדים שלישיים וכן להבטחת מסגרת אשראי מבנק מקומי בתחום פעילות דרום אפריקה.

6.16.3.2 החברות בקבוצה העמידו לטובת תאגידים בנקאיים ערבויות הדדיות ללא הגבלת סכום.

6.16.3.3 לפרטים נוספים, ר' ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים בחלק ג' לתשקיף זה.

### 6.17 מיסוי

החברה נמצאת בדיונים עם מס הכנסה במסגרת שלב ב'. עיקר המחלוקת של החברה עם מס הכנסה הינה בנוגע לסוגיית מחירי העברה. לפירוט נוסף, ראו ביאור 18 בדוחותיה הכספיים של החברה.

### 6.18 הון חוזר

6.18.1 נכון ליום 30 בספטמבר 2020, לקבוצה הון חוזר חיובי של כ- 263,005 אלפי ש"ח. להלן הרכב ההון החוזר :

| ליום 30 בספטמבר 2020 | ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח) |                                            |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
| 835,043              | 906,242                         | 951,477                         | נכסים שוטפים                               |
| 572,038              | 672,724                         | 757,349                         | התחייבויות שוטפות                          |
| 263,005              | 233,518                         | 194,128                         | עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות |

6.18.2 לפרטים נוספים אודות ההון החוזר של מגזרי הפעילות של הקבוצה, ר' סעיפים 6.8.18, 6.9.16, 6.10.16, 6.11.13, ו- 6.12.13 לעיל.

ביום 17 בדצמבר 2020, דיפלומט ישראל חתמה הסכם עם מדיטרנד, העוסקת במכירה של חטיפי אנרגיה, תוספי תזונה ומוצרים פרה רפואיים (OTC - Over The Counter) לבתי מרקחת, חנויות טבע, מרכזי ספורט ועוד. בגין רכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של מדיטרנד, דיפלומט ישראל שילמה לבעלי המניות של מדיטרנד סכום של כ- 13 מיליון ש"ח במועד השלמת העסקה, ובנוסף, תשלם סכום נוסף כתמורה מותנית, וזאת בהתאם לתוצאותיה הכספיות של מדיטרנד על סמך דוחותיה הכספיים המבוקרים לשנת 2022. בנוסף, לדיפלומט ישראל אופציה לרכישת עד 10% נוספים בתמורה לתשלום נוסף שיחושב על בסיס דוחותיה הכספיים של מדיטרנד לשנת 2021 או שנת 2022, והכל על פי שיקול דעתה הבלעדי של דיפלומט ישראל. מנגד, יש למוכרת אופציית "PUT" לדרישה לרכישת מניותיה על ידי דיפלומט ישראל, בהתאם לתנאים הכלולים בהסכם.

למדיטרנד מחזור של כ- 50 מיליון ש"ח בשנה. השקעה זו עולה בקנה אחד עם אסטרטגיית הקבוצה להיכנס לקטגוריות חדשות בתחום הבריאות ושמירה על אורח חיים בריא. הקבוצה מאמינה שתוכל להוסיף למדיטרנד מוצרים ומותגים נוספים בזכות קשריה עם ספקים קיימים. P&G למשל, לה יש קו מוצרים התואם למומחיות מדיטרנד.

## 6.20 **הליכים משפטיים**

לפירוט אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה צד להם, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים המצורפים לפרק 9 לתשקיף.

## 6.21 **יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה**

מטרת העל של הקבוצה היא להיות שחקן מוביל בענף ה-FMCG על ידי פיתוח פתרונות פורצי דרך בתחום המכירות וההפצה, תוך יצירת ערך גבוה ללקוחותיה לאורך כל שרשרת האספקה וזכייה בהערכתם כמובילי השוק. להלן האסטרטגיות:

**6.21.1 צמיחה עסקית - גיוון והגדלת מקורות ההכנסה והרווח של הקבוצה על ידי כניסה לקטגוריות חדשות המאופיינות בשיעורי צמיחה ורווחיות גבוהים, חדירה לערוצי הפצה חדשים, פיתוח ו/או רכישת מותגים בתחומי העיסוק של החברה והמשך התרחבות טריטוריאלית;**

**6.21.2 מיקוד בלקוח - הקבוצה שואפת לפתח פתרונות המותאמים לצרכים השונים של הלקוחות העיקריים, כך שישפרו את האסטרטגיה הייחודית שלהם. הקבוצה מטמיעה תרבות של שירות מצטיין לרוחב שדרות הארגון באמצעות מערכי הדרכה והסמכה מתאימים;**

**6.21.3 יעילות תפעולית - הקבוצה פועלת להסבת פעולות ידניות לאוטומטיות הן במכירות ובתפעול והן באדמיניסטרציה, תוך בקרה שוטפת ומקוונת על כל התשומות בחברה, תוך שיפור מתמיד של הפריון;**

**6.21.4 תרבות ארגונית ותשתיות - הקבוצה מאמינה שהגורם האנושי הוא היתרון האמיתי שלה ולכן מגייסת עובדים הנאמנים לערכיה ומפתחת את כישוריהם באמצעות מערכי הדרכה מתקדמים, תרבות ארגונית הישגית ותומכת, תשתיות פיזיות ודיגיטליות מפותחות וחיבור רגשי למטרות הארגון ויעדיו. יישום האסטרטגיה מתורגם לתכניות עבודה שנתיות ורב**

שנתיות מרמת הקבוצה ולמטה עד היעדים האישיים של העובד. אסטרטגיית ניהול זו מאפשרת ניטור ובקרה שוטפים תוך בחינה מתמדת של הגשמת היעדים שנקבעו על ידי ההנהלה.

## **6.22 צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

6.22.1 תחום תחליפים צמחיים - הקבוצה רואה בתחום זה מנוע צמיחה ולפיכך עושה מאמצים להגדיל את חדירתה לתחום זה.

6.22.2 שירותי TPL - הקבוצה תשאף לחתום הסכמי TPL נוספים, בין השאר בתחום ה-E-commerce הגדל במהירות.

6.22.3 תחום תוספי מזון ומוצרים פרה רפואיים - בהמשך לרכישתה של מדיטרנד, הקבוצה תשאף לנצל את קשריה עם ספקים בינ"ל להגדלת מגוון המוצרים בתחום זה.

6.22.4 מוצרים קפואים ומצוננים - הקבוצה רואה בערוץ זה הזדמנות עסקית ותעשה מאמצים להגדיל את יכולותיה למתן שירותי מכירות והפצה בערוץ זה.

6.22.5 התפתחות גלובלית - הקבוצה עושה מאמצים לגוון את מקורות ההכנסה על ידי כניסה לקטגוריות חדשות בתחומי הפעילות הקיימים והתרחבות לטריטוריות נוספות.

## **6.23 יכולותיה הטכנולוגיות של הקבוצה:**

לקבוצה מערכות טכנולוגיות ומחשוב מתקדמות המאפשרות ניהול יעיל של מערך ההפצה והלוגיסטיקה של הקבוצה וכן ניהול מעקב ופיקוח של הכספים ומשאבי האנוש בקבוצה. להלן פירוט הפתרונות הטכנולוגיים המיושמים בקבוצה:

6.23.1.1 תמיכה בניהול מערכי המכירות, הלוגיסטיקה וההפצה, באמצעות:

6.23.1.2 מערכת SAP EWM (Extended Warehouse Management) המאפשרת ניהול מחסנים מתקדם;

6.23.1.3 פתרונות תכנון מתקדמים - ניהול תהליכי תכנון ביקושים ואספקות באמצעות מערכות כגון JDA לשיפור ודיוק תחזיות המכר ותכנון יעיל של המלאי;

6.23.1.4 פלטפורמות דיגיטליות המרחיבות את ערוצי המכירה השונים המבוססות ברובן על פלטפורמת Salesforce - לניהול מערכי מכירות השטח, לביצוע הזמנות באופן עצמאי ע"י קמעונאים, לניהול מוקדי מכירה טלפוניים, למכירה במסחר אלקטרוני ועוד;

6.23.1.5 מערכות ניתוח מידע, בינה עסקית ואנליטיקה - המשלבות מידע חיצוני עם מידע ארגוני, ומאפשרות ניתוח ובניית מודלים מתקדמים, ניתוח מגמות, ניתוח ביצועים ועוד;

6.23.1.6 הנגשת כלל השירותים הטכנולוגיים ברמת זמינות גבוהה, בשרידות גבוהה כנגד מקרי אסון (Disaster Recovery) ותוך הענקת מענה טכנולוגי להמשכיות עסקית (BCP - Business Continuity Planning);

6.23.1.7 תשתיות אבטחת מידע והגנת סייבר - מערכות טכנולוגיות המעניקות מספר שכבות הגנה על מערכות המידע ועל נכסי המידע של החברה מפני איומי סייבר.

## 6.24 דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים להם הקבוצה חשופה:

### 6.24.1 סיכונים מאקרו כלכליים

#### 6.24.1.1 תנודות בשערי חליפין - כאמור בתשקיף זה, לקבוצה חשיפה לתנודות בשער

חליפין, במסגרת פעילותה בישראל, בגיאורגיה ובדרום אפריקה. חשיפה זו נובעת, בעיקרה, מיבוא מוצרים במטבע זר. הקבוצה נוקטת במספר גישות להגנה מפני התנודות כאמור: [1] יבוא מוצרי דיפלומט ישראל מ-P&G נעשה בשקלים; [2] הסכמים עם ספקים בינלאומיים לקיבוע שערי יבוא וקביעת מנגנונים לפיצוי הדדי בהתאם; [3] בחינה מתמדת של ביצוע עסקאות הגנה על מערך היבוא הצפוי ב-3 החודשים הבאים. כמו כן, לקבוצה חשיפה בגין הלוואות על סך 6.9 מיליוני אירו שניתנה לגיאורגיה ועל סך של 8.5 מיליוני דולר ניו זילנדי, שניתנה לדיפלומט ניו זילנדי. בנוסף לקבוצה חשיפה בגין חשבונות החיוב המופקות בדיפלומט ישראל בדולר אמריקאי (\$) בגין מתן שירותי ניהול הניתנים על ידה עבור דיפלומט דרום אפריקה, דיפלומט גיאורגיה, דיפלומט קפריסין ודיפלומט ניו זילנדי.

#### 6.24.1.2 ריבית - כאמור בתשקיף זה, הקבוצה ממנת את פעילותה (בעיקר מימון הון

חוזר) באמצעות המערכת הבנקאית, כמו כן, הקבוצה צורכת אשראי לצורך ביצוע השקעותיה השונות הן ברכוש קבוע, הן בטכנולוגיה והן ברכישות של פעילויות חדשות. עיקר המימון נעשה בהלוואות לזמן קצר. על מנת להקטין את הסיכון ולוודא שימוש בקווי אשראי במחיר אופטימלי, לקבוצה התקשרות עם מספר בנקים.

#### 6.24.1.3 שביתות ועיצומים - שביתות בנמלי הים והאוויר ובמשרדי ממשלה עלולות

לפגוע בייבוא המוצרים מחו"ל ובכך לפגוע בקבוצה.

#### 6.24.1.4 האטה כלכלית במשק - אירועים ביטחוניים, גיאופוליטיים, מדיניים, משבר

הקורונה וכיו"ב, עלולים לגרום להאטה כלכלית או מיתון במשק. בתרחיש זה, ההעדפה הצרכנית לצורך מוצרים זולים על פני מוצרים ממותגים מתעצמת. מצב זה עלול להוביל לפגיעה בשיעור המכירות של המוצרים הממותגים שמפיצה הקבוצה.

### 6.24.2 סיכונים ענפיים

#### 6.24.2.1 מותג פרטי - בשנים האחרונות ניכרת התחזקות של מותגים פרטיים

המשווקים בעיקר על ידי רשתות המזון הקמעונאיות הגדולות, המוכרים מוצרים דומים ותחליפיים למוצרי הקבוצה, אך נבדלים מהם בסוג המוצר המדויק, המיתוג, המחירים וכיו"ב.

6.24.2.2 **E-commerce** - אתרי המכירות המקוונים E-commerce בתחום הקמעונאות ובתחום ה-FMCG המשיכו להתחזק במהלך שנת 2019, ובמיוחד בשנת 2020, לאחר התפרצות נגיף הקורונה. ניתן לראות גידול ביבוא אישי באמצעות רכישות באתרים המפעילים את שירותם מחוץ לישראל. יצוין כי פרקטיקה זו מהווה נתח זניח מכלל רכישות מוצרי הצריכה בישראל, אך צפויה התרחבות של מגמה זו בעתיד.

6.24.2.3 **יבוא מקביל** - פערי המחירים בין השווקים בעולם, הנובעים מהבדלים ברמת התחרות המקומית, יוקר המחיה ורמת המחירים הכללית בארצות אחרות, מאפשרים ליבואנים שונים לייבא ממוצרי החברה במחירים נמוכים ולהפיצם בשוק. מגמה זו מושפעת בין השאר מהפרשי מטבע בין המדינות, ממבצעי קידום מכירות אגרסיביים הגורמים לעודף היצע במדינה מסוימת ולהוזלה דרמטית במחירים כך שכדאי ליצאם ועוד. מגמה זו איננה קבועה והיא משתנה מעת לעת בהתאמה להפרשים ברמות המחירים בין הארצות השונות, אך להערכת החברה, מגמה זו לא צפויה להיעלם.

6.24.2.4 **יוקר המחיה בישראל** - נושא יוקר המחיה בישראל משליך על הפעילות הכלכלית במשק בתחום קמעונאות המזון, דבר המקבל ביטוי, בין היתר, בהעדפות הצרכנים המוטות ומכוונות למחיר המוצרים. נושא זה עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה, וזאת עקב הלחץ הצרכני הרב המופעל להוזלת המוצרים הנמכרים ע"י הקבוצה.

6.24.2.5 **שינויים רגולטוריים** - שינויים בהוראות רגולטוריות וחקיקה עלולים להשפיע על רווחיות הקבוצה לרעה. למשל, דרישות רגולציה על תחום פעילות הקבוצה בהיבטי צרכנות שונות לרבות דרישות ומגבלות בנוגע להפצת מוצר, וכן הגבלות בהיבטי מיסוי, מכס, הגנת הצרכן ודרישות ומגבלות הגבלים עסקיים ועוד.

6.24.2.6 **סימון מוצרים** - מעת לעת נחקקים חוקים ותקנות בנושא סימון מוצרים, אז נכנסו לתוקפן, ביום 1 בינואר 2020 תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017 ("תקנות הסימון"), אשר נועדו להנגיש מידע לצרכנים, בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש, באופן ברור ולרבות באמצעות סמלים המיידיעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רוויות. סימון המוצרים (בין בתקנות הסימון ובין באחרות) עלול לגרום לירידה בצריכת המוצרים אשר החברה מייבאת. להערכת הקבוצה, השפעת סימון המוצרים אינה צפויה להיות מהותית לפעילותה של הקבוצה.

6.24.2.7 **אשראי ללקוחות** - כפי שמקובל ונהוג בשוק, מכירות הקבוצה מול לקוחותיה מתבצעות באמצעות מתן אשראי ללקוחות. על מנת להקטין את הסיכון של אי פירעון חלק מהאשראי אשר עלול לגרום פגיעה בתזרים המזומנים של הקבוצה, הקבוצה ביטחה חלק מהותי מהאשראי בביטוח אשראי. כמו כן, חלק מהאשראי מגובה בערבויות שונות. הקטנה נוספת של סיכון נעשית על ידי צמצום ימי האשראי ללקוחות בתמורה להנחות בגין הקדמת התשלום כאמור.

6.24.2.8 **תלות בלקוחות עיקריים** - נכון למועד התשקיף, לקבוצה לקוח עיקרי אחד, בתחום פעילות ישראל, כאמור בסעיף 6.8.11 לעיל הפסקת ההתקשרות עם לקוח זה עשויה להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות הקבוצה.

6.24.2.9 **שינויים גלובליים במחירי חומרי הגלם** - מחירי חומרי הגלם מושפעים, בין היתר, משינויים קיצוניים במזג האוויר, מתנודות במחירי הנפט הגולמי, שינויים בהיקף הצריכה בעולם ומעליית ברמת החיים. עלייה במחירי חומרי הגלם עלולה לגרום לספקים לייקר את מוצריהם, מצב אשר עלול להשפיע באופן שלילי על רווחיותה של הקבוצה.

6.24.2.10 **חבות מוצר** - כשלים ופגמים בייצור המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה ו/או תקלות איכות בעקבות אחסון לקוי או הובלה לא ראויה על ידי הקבוצה.

6.24.2.11 **תביעות צרכניות** - כנגד הקבוצה מוגשות תביעות צרכניות בעניינים בשונים, כגון, סימון אריזות, הרכבי המוצרים וכיו"ב. יודגש, כי בהסכמים של הקבוצה עם הספקים העיקריים שלה קיימים סעיפי שיפוי, לפיהם במקרים מסוימים הספקים הם אחראים על רגולציית המוצרים ועל עמידת המוצרים בהוראות הדין ועל כן, חלקן של התביעות הצרכניות ממומנות ומכוסות על ידי הספקים. למועד זה, מתנהלות מספר תביעות, בעיקרן ייצוגיות, בעניינים צרכניים שאף אחת מהן אינו מהותית לקבוצה.

### 6.24.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

6.24.3.1 **תלות בספקים** - כמפורט בסעיף 6.14.3, לקבוצה תלות ב-P&G ו-Mondelēz. שינוי ו/או עדכון מהותי לרעה בתנאי ההתקשרות של הקבוצה עם אחד מהספקים כאמור ו/או לחלופין סיום ההתקשרות, ייאלץ את הקבוצה לבצע התאמות מהותיות לצמצם את הפגיעה הצפויה כתוצאה מהתקיימות סיכון זה.

6.24.3.2 **מרכז לוגיסטי** - פגיעה במרכזים הלוגיסטיים של הקבוצה עקב רעידת אדמה, שטפון או פגיעה דומה אחרת, אשר באמצעותם הקבוצה מפיצה את המוצרים ודרכם מנוהלים מערכי ההפצה השונים, עלולה לפגוע ביכולת הקבוצה להפיץ את מוצריה, פגיעה אשר יכולה להיות בעלת השפעה מהותית על הכנסות הקבוצה ורווחיותה.

6.24.3.3 **איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר** - תקיפות סייבר או כל תקלה אחרת במערכותיה של הקבוצה המבוססות טכנולוגיה, לרבות, ניהול מכירות, ניהול המלאי, המערכת הפיננסית ועוד, עלולות לפגוע ביכולת הקבוצה להפיץ מוצרים, דבר אשר עלול לגרום לפגיעה מהותית במוניטין הקבוצה, בהכנסותיה ורווחיותה.

6.24.3.4 בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון המפורטים לעיל על פי טיבם ועל פי השפעתם על תוצאות פעילות הקבוצה בכללותה, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה:

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה |               |             | גורמי סיכון                         |                        |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------|-------------------------------------|------------------------|
| השפעה קטנה                                          | השפעה בינונית | השפעה גדולה |                                     |                        |
|                                                     | V             |             | תנודות בשערי חליפין                 | סיכונים מאקרו          |
|                                                     | V             |             | ריבית                               |                        |
| V                                                   |               |             | שביתות ועיצומים                     |                        |
|                                                     | V             |             | האטה כלכלית במשק                    |                        |
|                                                     | V             |             | מותג פרטי                           | סיכונים ענפיים         |
|                                                     | V             |             | E commerce                          |                        |
|                                                     | V             |             | יבוא מקביל                          |                        |
| V                                                   |               |             | יוקר המחיה בישראל                   |                        |
| V                                                   |               |             | שינויים רגולטוריים                  |                        |
| V                                                   |               |             | סימון מוצרים                        |                        |
|                                                     | V             |             | אשראי לקוחות                        |                        |
|                                                     |               | V           | תלות בלקוחות עיקריים                |                        |
|                                                     | V             |             | שינויים גלובליים במחירי חומרי הגלם  |                        |
| V                                                   |               |             | חבות מוצר                           |                        |
| V                                                   |               |             | תביעות צרכניות                      |                        |
|                                                     |               | V           | תלות בספקים                         | סיכונים מיוחדים לקבוצה |
|                                                     |               | V           | נזקי אחסון ומרכז לוגיסטי            |                        |
|                                                     |               | V           | איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר |                        |

#### 6.25 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

לפרטים נוספים אודות רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים של הקבוצה לפי מגזרי פעילות, ר' סעיפים 6.8.14, 6.9.13, 6.10.12, 6.11.10, ו- 6.12.10 לעיל.

#### 6.26 ביטוח

6.26.1.1 הקבוצה מתקשרת בהסכמי ביטוח שונים לצורך פעילותה השוטפת, בין היתר, פוליסת ביטוח רכוש וציוד ופוליסות ביטוח חבויות שונות הנוגעות לפעילותה

השוטפת של הקבוצה. התקשרויות הקבוצה בפוליסות כאמור נעשות, ככלל, תוך  
התייעצות עם היועצים הביטוחיים של הקבוצה.

6.26.1.2 אולם ועל אף שהקבוצה מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם  
בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא  
בפוליסות השונות שנערכו ולפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח  
יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים לרבות בגין  
אירועי סייבר וכן נזק תוצאתי שנגרם בחצרות קבלני משנה וספקים.

6.26.1.3 כמו כן, קיימים ביטוחים מסוימים שהקבוצה עשויה להחליט שלא לעורכם כלל  
מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית.

6.26.1.4 לפרטים נוספים אודות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ר'  
סעיף 8.4 להלן בפרק 8 לתשקיף.



## 6.27 פרטים בדבר חברות בנות וקשורות

6.27.1 בטבלאות שלהלן מוצגים נתונים אודות החזקות החברה בחברות בנות וחברות קשורות ליום 30 בספטמבר 2020<sup>66</sup>, 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 |             | ניירות ערך הניתנים למימוש לזכויות הצבעה |             | הון עצמי ליום 30.9.2020 (באלפי ש"ח) | סכומי הלוואות ליום 30.9.2020 (באלפי ש"ח) | סכומי ערבויות ליום 30.9.2020 (באלפי ש"ח) | שטר הון מהחברה המוחזקת ליום 30.9.2020 (באלפי ש"ח) | שטר הון לחברה המוחזקת ליום 30.9.2020 (באלפי ש"ח) | היקף ההשקעה בחברה המוחזקת |
|------------------------------------------|--------------|----------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------------|-------------|-------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|
|                                          |              |                      |                        | מימוש עתידי                       | מימוש מיידי | מימוש עתידי                             | מימוש מיידי |                                     |                                          |                                          |                                                   |                                                  |                           |
| דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ               | ישראל        | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | 392,389                             | (43,999)                                 | (32,706)                                 | -                                                 | -                                                | -                         |
| Diplomat Georgia LLC                     | גיאורגיה     | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | 25,827                              | 24,686                                   | 6,600                                    | -                                                 | -                                                | -                         |
| D.C.L. (Holding) Ltd                     | קפריסין      | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | 3,192                               | -                                        | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |
| סטארקיסט פודור בע"מ                      | ישראל        | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | 74,887                              | -                                        | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |
| ראקוט דיפלומט אינטרנשיונל שותפות מוגבלת  | ישראל        | 75%                  | 75%                    | -                                 | -           | -                                       | -           | 13,624                              | -                                        | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |
| Diplomat Distributors (D.D.) Cyprus Ltd  | קפריסין      | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | 17,829                              | -                                        | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |
| Diplomat Distributors SA Proprietary Ltd | דרום אפריקה  | 92%                  | 92%                    | -                                 | -           | -                                       | -           | 41,190                              | -                                        | 26,106                                   | -                                                 | -                                                | -                         |
| Diplomat New Zealand Limited             | ניו זילנד    | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | 3,205                               | 19,313                                   | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |
| נוגס תמרוקים בע"מ                        | ישראל        | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | -                                   | -                                        | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |
| מ.מ.ס מולטי מרקטינג סרביס בע"מ           | ישראל        | 100%                 | 100%                   | -                                 | -           | -                                       | -           | -                                   | -                                        | -                                        | -                                                 | -                                                | -                         |

<sup>66</sup> כל החברות המפורטות לעיל הינן חברות פרטיות (קרי, ניירות הערך שלהן אינם נסחרים בבורסה). הנתונים שלעיל מובאים ללא נטרול זכויות מיעוט זניחות.

#### 6.27.2 מחזיקים בחברות בנות וקשורות עיקריות של הקבוצה

למיטב ידיעת הקבוצה 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.

#### 6.27.3 תיאור כללי של חברות בנות וחברות קשורות של הקבוצה

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, בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2019 ו- 2018 (באלפי ש"ח), ובתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (באלפי ש"ח):

| דמי ניהול |       |                                             | ריבית והצמדה (נומינלי) |       |                                             | דיבידנד(*)       |                                                       |        |        |                                             | רווח (הפסד) נקי לתקופה |        |                                             | רווח (הפסד) לפני מס |        |         | עיסוקו       | שם התאגיד המוחזק                         |
|-----------|-------|---------------------------------------------|------------------------|-------|---------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|--------|--------|---------------------------------------------|------------------------|--------|---------------------------------------------|---------------------|--------|---------|--------------|------------------------------------------|
| לשנת      |       | לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 | לשנת                   |       | לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 | שיעור מס דיבידנד | יתרת רווחים ראויים לחלוקה (בש"ח) ליום 30 בספטמבר 2020 | לשנת   |        | לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 | לשנת                   |        | לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 | לשנת                |        |         |              |                                          |
| 2018      | 2019  |                                             | 2018                   | 2019  |                                             |                  |                                                       | 2018   | 2019   |                                             | 2018                   | 2019   |                                             | 2018                | 2019   | 2018    |              |                                          |
| -         | -     | -                                           | -                      | -     | -                                           | 0%               | 67424,064                                             | 39,040 | 30,000 | 15,000                                      | 83,478                 | 58,119 | 57,285                                      | 98,444              | 77,859 | 68,473  | שיווק והפצה  | דיפלומט מפיצים בע"מ (1968)               |
| 4,831     | 5,755 | 3,220                                       | 1,759                  | 1,430 | 891                                         | 0%               | 46,826                                                | 3,756  |        |                                             | 4,734                  | 1,359  | (5,068)                                     | 4,882               | 1,359  | (5,030) | שיווק והפצה  | Diplomat Georgia LLC                     |
| -         | -     | -                                           | 119                    | 27    | -                                           | -                | -                                                     |        |        | 4,340                                       | (242)                  | (55)   | (16)                                        | (242)               | (55)   | (16)    | אחזקות       | D.C.L. (Holding) Ltd                     |
| -         | 568   | 397                                         | -                      | -     | -                                           | 0%               | 58,271                                                | 9,164  | -      | -                                           | 1,759                  | 2,026  | 14,753                                      | 2,390               | 2,306  | 19,168  | ייבוא ושיווק | סטארקיסט פדור בע"מ                       |
| -         | -     | -                                           | -                      | -     | -                                           | 0%               | 13,625                                                | 5,800  | 3,600  | -                                           | 4,780                  | 6,947  | 3,049                                       | 4,780               | 6,947  | 3,049   | ייבוא ושיווק | ראקוטו דיפלומט אינטרנשיונל שותפות מוגבלת |
| 545       | 527   | 421                                         | -                      | 44    | 17                                          | 0%               | 17,829                                                | 4,117  | 1,471  | 4,340                                       | 6,118                  | 3,511  | 5,113                                       | 7,150               | 4,025  | 5,865   | שיווק והפצה  | Diplomat Distributors (D.D.) Cyprus Ltd  |
| 9,457     | 9,224 | 5,897                                       | -                      | -     | -                                           | 5%               | 51,428                                                | -      | -      | -                                           | 10,926                 | 9,373  | 8,397                                       | 15,232              | 13,258 | 11,525  | שיווק והפצה  | Diplomat Distributors SA Proprietary Ltd |
| 1,342     | 1,415 | 965                                         | 1,058                  | 999   | 702                                         | 0%               | 3,209                                                 | -      | -      | -                                           | 47                     | 2,071  | 1,986                                       | 74                  | 3,045  | 2,820   | שיווק והפצה  | Diplomat New Zealand Limited             |

(\*) סה"כ דיבידנד שחילקו החברות.

(\*\*) בשנת 2018, חלקה של דיפלומט ישראל בדיבידנדים מסטארקיסט היה 6.3 מיליון ש"ח.

(\*\*\*) חלקה של דיפלומט ישראל בדיבידנדים מראקוטו הינו 75%, 4,350 אלפי ש"ח בשנת 2018 ו- 2,700 אלפי ש"ח בשנת 2019.

<sup>67</sup> כולל יתרת עודפים של חברות בנות כמפורט בטבלה זו.

**דו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2019**  
**ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020**

דירקטוריון דיפלומט אחזקות בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018, לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 ("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 השפעת שע"ח על תוצאות פעילות החברה**

כאמור בפרק 6, החברה פועלת גם בישראל וגם בחו"ל באמצעות חברות בנות. עקב האמור, תוצאותיה הכספיות של החברה עלולות להיות מושפעות משינוי בשערי החליפין. להלן השינויים שחלו בשערי החליפין של מטבעות הפעילות של החברה, ביחס לשקל בשנים 2018-2019 :

| שע"ח ליום 31 בדצמבר |      |      | שע"ח ממוצע |      |      |                |
|---------------------|------|------|------------|------|------|----------------|
| שינוי               | 2018 | 2019 | שינוי      | 2018 | 2019 |                |
| (4%)                | 0.26 | 0.25 | (7%)       | 0.27 | 0.25 | ראנד (דרא"פ)   |
| (14%)               | 1.40 | 1.21 | (7%)       | 1.36 | 1.27 | לארי (גאורגיה) |
| (7%)                | 2.51 | 2.33 | (5%)       | 2.49 | 2.36 | דולר ניוזילנדי |
| (10%)               | 4.29 | 3.88 | (6%)       | 4.24 | 3.99 | אירו           |

להלן השינויים שחלו בשערי החליפין, ביחס לשקל בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר :

| שע"ח ליום 31 בספטמבר |      |      | שע"ח ממוצע |      |      |                |
|----------------------|------|------|------------|------|------|----------------|
| שינוי                | 2019 | 2020 | שינוי      | 2019 | 2020 |                |
| (4%)                 | 0.26 | 0.20 | (16%)      | 0.25 | 0.21 | ראנד (דרא"פ)   |
| (9%)                 | 1.19 | 1.08 | (12%)      | 1.30 | 1.14 | לארי (גאורגיה) |
| 3%                   | 2.20 | 2.26 | (7%)       | 2.40 | 2.22 | דולר ניוזילנדי |
| 6%                   | 3.81 | 4.03 | (3%)       | 4.04 | 3.90 | אירו           |

## 2.2. משבר הקורונה והשפעתו על הפעילות העסקית של החברה

לפרטים אודות השפעת משבר הקורונה על עסקי התאגיד, ראו סעיף 6.7.2 לפרק 6 בתשקיף.

## 2.3. המצב הכספי

להלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

| סעיף                    | ליום 30 בספטמבר 2020 (באלפי ש"ח) | ליום 30 בספטמבר 2019 (באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח) | הסבר הדירקטוריון לשינויים שחלו בין 30.9.2019 ו- 31.12.2019 לבין 30.9.2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מזומנים ושווי מזומנים   | 39,974                           | 20,950                           | 11,654                          | עיקר הגידול ביחס לשתי התקופות נובע מהפקדת סך של 15 מיליון ש"ח בפקדון לטווח קצר, כהיערכות לאפשרות של בעיית נזילות במערכת הבנקאית כתוצאה ממשבר הקורונה.                                                                                                                                                                                                                                    |
| לקוחות                  | 310,738                          | 341,317                          | 310,160                         | ביחס לחודש ספטמבר 2019, קיימת ירידה של כ- 30 מיליוני ש"ח הנובעת בעיקרה משיפור בשיעורי הגבייה (כ- 12 מיליון ש"ח), הפרשה נוספת לחומ"ס בשנת 2020 של כ- 5 מיליון ש"ח וגידול בהפרשה לזכויים על סך 6 מיליון ש"ח. יתרת הפער נובעת מהפרשי תרגום שליליים.<br>ביחס לחודש דצמבר 2019, בנטרול הפרשי תרגום שליליים, קיים גידול של כ- 15 מיליון ש"ח, הנובע בעיקרו מגידול במכירות בישראל (תקופת החגים). |
| חייבים ויתרות חובה      | 130,148                          | 243,748                          | 132,896                         | ביחס לחודש ספטמבר 2019, היתרה גבוהה משמעותית בעיקר כתוצאה מחובות ספקים בגין השתתפות בהנחות (כ- 100 מיליוני ש"ח) ששולמה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019.<br>ביחס לחודש דצמבר 2019, ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                       |
| נכס מס שוטף             | 43                               | 7,473                            | 2,670                           | היתרה הגבוהה בספטמבר 2019, נובעת מתשלומי מקדמות גבוהים ביחס לחבות המס. בחודש דצמבר 2019, בוצעה התאמה לחבות המס בפועל.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| מלאי                    | 354,140                          | 398,987                          | 448,862                         | הירידה ביחס לחודש ספטמבר 2019 נובעת הן משיפור בימי במלאי והן מעיתוי בהזמנות מספקים.<br>עיקר הירידה ביחס לחודש דצמבר 2019, נובעת משינויים בישראל שמקורם במלאי גבוה בחודש דצמבר כהיערכות לחוק סימון מוצרים וכן ממלאי גבוה של סטארקיסט שצומצם לאורך התקופה.                                                                                                                                 |
| נכסים מוחזקים למכירה    | -                                | 1,237                            | -                               | מכירת נכסים קבועים שהושלמה ברבעון רביעי של שנת 2019.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| סה"כ נכסים שוטפים       | 835,043                          | 1,013,712                        | 906,242                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| רכוש קבוע, נטו          | 55,765                           | 65,477                           | 61,870                          | עיקר השינוי נובע מהוצאות פחת שוטפות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| נכס זכות שימוש, נטו     | 88,661                           | 111,305                          | 111,321                         | עיקר השינוי נובע מהוצאות פחת שוטפות.<br>ללא שינוי בין חודש דצמבר 2019, לחודש ספטמבר 2019 כתוצאה מחוזי שכירות חדשים.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| נכסים בלתי מוחשיים, נטו | 94,832                           | 86,544                           | 90,011                          | עיקר השינוי נובע מהשקעות במערכות מידע המקוזזות חלקית, כתוצאה מהפחתות שוטפות.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| נכסים אחרים לזמן ארוך   | 879                              | 1,197                            | 999                             | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                             |                  |                  |                  |                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מיסים נדחים                                 | 3,190            | 2,535            | 2,922            | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                         |
| <b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>                 | <b>243,327</b>   | <b>267,058</b>   | <b>267,123</b>   |                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>סה"כ נכסים</b>                           | <b>1,078,370</b> | <b>1,280,770</b> | <b>1,173,365</b> |                                                                                                                                                                                                                          |
| אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים | 252,124          | 416,165          | 318,914          | עיקר השינוי ביתרה זו נובע כתוצאה משיפור בהון החוזר של הקבוצה.                                                                                                                                                            |
| חלויות שוטפות בגין התחייבות בגין חכירה      | 28,223           | 29,633           | 32,032           | הפחתות שוטפות בהתאם להתקדמות חוזי החכירה.                                                                                                                                                                                |
| התחייבות לספקים ונותני שירותים              | 200,723          | 244,151          | 227,664          | תואם למגמת הירידה במלאי ובהתאם לשינוי בתמהיל הספקים ותנאי התשלום מולם.                                                                                                                                                   |
| זכאים ויתרות זכות                           | 82,853           | 68,818           | 88,079           | הגידול ביחס לחודש ספטמבר נובע ממע"מ לשלם (בסך של 5 מיליון ש"ח) והתנהלות שוטפת של הקבוצה.<br>עיקר הקיטון ביחס לחודש דצמבר נובע מתשלום דיבידנד בשנת 2020, שהוכרז בחודש דצמבר 2019, אשר קוזז חלקית מגידול בהוצאות לשלם.     |
| מיסים שוטפים                                | 8,115            | 2,461            | 6,035            | עודף הפרשה על תשלום מקדמות למס חברות.                                                                                                                                                                                    |
| <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>               | <b>572,038</b>   | <b>761,228</b>   | <b>672,724</b>   |                                                                                                                                                                                                                          |
| הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים          | 35,000           | 48,973           | 42,613           | החזרים שוטפים של הלוואה לז"א.                                                                                                                                                                                            |
| התחייבות בגין חכירה                         | 51,277           | 72,150           | 69,060           | הפחתות שוטפות בהתאם להתקדמות חוזי החכירה.                                                                                                                                                                                |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים                | 15,507           | 18,127           | 15,820           | היתרה הגבוהה בחודש ספטמבר 2019 נובעת מירידה בריבית היוון ביחס ל- 2 תקופות האחרות אשר השפיעה על החישוב האקטוארי. העדכון בחודש דצמבר 2019 נובע מעלייה בחלקם של העובדים החתומים על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963. |
| מיסים נדחים                                 | 120              | 837              | 2,860            | ללא שינוי מהותי                                                                                                                                                                                                          |
| <b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>            | <b>101,904</b>   | <b>140,087</b>   | <b>130,353</b>   |                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>הון עצמי</b>                             | <b>404,428</b>   | <b>379,455</b>   | <b>370,288</b>   |                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>סה"כ</b>                                 | <b>1,078,370</b> | <b>1,280,770</b> | <b>1,173,365</b> |                                                                                                                                                                                                                          |

| סעיף                                        | ליום 31 בדצמבר, 2019<br>(באלפי ש"ח) | ליום 31 בדצמבר, 2018<br>(באלפי ש"ח) | הסבר הדירקטוריון לשינויים שבין 31.12.2018 לבין 31.12.2019                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| מזומנים ושווי מזומנים                       | 11,654                              | 35,103                              | היתרות נובעות מהפרשי עיתוי של תשלומים/ תקבולים. החברה מממנת את פעילותה בהלוואות לז"ק.                                                                                                                                                                |
| לקוחות                                      | 310,160                             | 323,078                             | עיקר השינוי נובע משינוי בשע"ח הנובע משחיקה של האירו והלארי הגיאורגי (ראו טבלה בסעיף 2.1 לעיל). בנטרול השפעה זו, ללא שינוי מהותי.                                                                                                                     |
| חייבים ויתרות חובה                          | 132,896                             | 166,311                             | עיקר הירידה נובעת מירידה בתשלום מקדמות לספקי מלאי וכן מירידה בחובות בגין התחשבות שוטפת עם ספקי מלאי של החברה.                                                                                                                                        |
| נכס מס שוטף                                 | 2,670                               | 6,984                               | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |
| מלאי                                        | 448,862                             | 418,480                             | עיקר השינוי נובע מהצטיידות מוגברת במוצרים כהיערכות לקראת כניסתו לתוקף של חוק סימון המוצרים בישראל, וניצול הזדמנות עסקית לפני התייקרות חומרי גלם. הירידה בשער החליפין, בעיקר בראנד הדרום אפריקאי והלארי הגיאורגי, הקטין, חלקית את הגידול במלאי כאמור. |
| נכסים מוחזקים למכירה                        | -                                   | 1,521                               |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>                    | <b>906,242</b>                      | <b>951,477</b>                      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| רכוש קבוע, נטו                              | 61,870                              | 68,008                              | עיקר הקיטון נובע ממכירת כלי רכב ומעבר לחוזי ליסינג.                                                                                                                                                                                                  |
| נכס זכות שימוש, נטו                         | 111,321                             | 10,952                              | הגידול נובע מישום לראשונה של IFRS 16.                                                                                                                                                                                                                |
| נכסים בלתי מוחשיים, נטו                     | 90,011                              | 89,698                              | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |
| נכסים אחרים לזמן ארוך                       | 999                                 | 1,665                               | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |
| מיסים נדחים                                 | 2,922                               | 2,759                               | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>                 | <b>267,123</b>                      | <b>173,082</b>                      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>סה"כ נכסים</b>                           | <b>1,173,365</b>                    | <b>1,124,559</b>                    |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים | 318,914                             | 433,409                             | עיקר הקיטון נובע משיפור בהון החוזר.                                                                                                                                                                                                                  |
| חלויות שוטפות בגין התחייבות בגין חכירה      | 32,032                              | 1,811                               | הגידול נובע מישום לראשונה של IFRS 16.                                                                                                                                                                                                                |
| התחייבות לספקים ונותני שירותים              | 227,664                             | 218,792                             | בהתאם לגידול במלאי.                                                                                                                                                                                                                                  |
| זכאים ויתרות זכות                           | 88,079                              | 100,653                             | הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות לשלם, בעיקר בחברות הבנות, עקב קיטון בהפרשות לתשלומים לספקי שירות שונים.                                                                                                                                             |
| מיסים שוטפים                                | 6,035                               | 2,684                               | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>               | <b>672,724</b>                      | <b>757,349</b>                      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים          | 42,613                              | 1,610                               | הגידול נובע מנטילת הלוואה לז"א למימון השקעות שונות.                                                                                                                                                                                                  |
| התחייבות בגין חכירה                         | 69,060                              | -                                   | הגידול נובע מישום לראשונה של IFRS 16.                                                                                                                                                                                                                |
| התחייבויות בשל הטבות לעובדים                | 15,820                              | 15,026                              | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |
| מיסים נדחים                                 | 2,860                               | 1,071                               | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                                                     |

|                           |           |           |
|---------------------------|-----------|-----------|
| סה"כ התחייבויות לא שוטפות | 130,353   | 17,707    |
| הון עצמי                  | 370,288   | 349,503   |
| סה"כ                      | 1,173,365 | 1,124,559 |

## 2.4 תוצאות הפעילות

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון                                          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח) |           |                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            | 2018                                     | 2019      |                                                                                                                                              |
| הכנסות ממכירות                                             | 2,734,792                                | 2,753,577 | שינוי לא מהותי. ללא השפעת הפרשי התרגום השלישיים אשר הסתכמו לסך של כ- 104 מיליון ש"ח הקבוצה היתה מציגה גידול של 3% במכירות בהשוואה לשנת 2018. |
| עלות המכירות                                               | 2,203,256                                | 2,200,183 | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                             |
| רווח גולמי                                                 | 531,536                                  | 553,394   | עיקר השינוי בשיעור הרווח הגולמי נובע משינוי בתמהיל המכירות אשר תורמים לגידול של כ-41 מיליון ₪ בנטרול הפרשי תרגום שליליים                     |
| שיעור הרווח הגולמי                                         | 19.4%                                    | 20.1%     |                                                                                                                                              |
| הוצאות מכירה, שיווק והפצה                                  | 304,193                                  | 307,337   | בנטרול הפרשי תרגום שליליים ישנו גידול של כ-16 מיליון ש"ח הנובע בעיקרו מאיחוד סטארקיסט החל מ-1 ביולי 2018 וכן מימוש תקן IFRS16.               |
| הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות                         | 137,130                                  | 133,990   | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                             |
| חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני, נטו | 5,931                                    | -         | הירידה בשנת 2019 נובעת מכך שהחברה עלתה לשליטה בסטארקיסט פודור בע"מ, החל מ-1 ביולי 2018.                                                      |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                                 | 17,496                                   | 1,298     | בשנת 2018 כולל רווח כתוצאה מעלייה לשליטה בסטארקיסט פודור בע"מ בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח.                                                      |
| רווח תפעולי                                                | 113,640                                  | 113,365   |                                                                                                                                              |
| שיעור הרווח התפעולי                                        | 4.2%                                     | 4.1%      |                                                                                                                                              |
| הכנסות מימון                                               | 1,334                                    | 1,225     | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                             |
| הוצאות מימון                                               | 11,762                                   | 27,624    | עיקר הגידול נובע מעסקאות גידור, שערוך הלוואה לחברה בת ויישום תקן IFRS16 לראשונה.                                                             |
| רווח לפני מיסים על הכנסה                                   | 103,212                                  | 86,966    |                                                                                                                                              |
| מיסים על ההכנסה                                            | 18,276                                   | 26,322    | הגידול בהוצאות המס בשנת 2019 נובע בעיקר מהגדלת הפרשה עקב הסכם פשרה מסתמן מול רשויות המס בקשר עם השומות לשנים 2014 עד 2018.                   |
| רווח נקי לתקופה                                            | 84,936                                   | 60,644    | קיטון ברווח הנקי בשל עלייה בהוצאות מימון.                                                                                                    |
| שיעור הרווח הנקי                                           | 3.1%                                     | 2.2%      |                                                                                                                                              |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר                                  | 965                                      | (9,433)   |                                                                                                                                              |
| סה"כ רווח כולל לתקופה                                      | 85,901                                   | 51,211    |                                                                                                                                              |



להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                         | לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח) |           |                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                           | 2019                                                    | 2020      |                                    |
| הקיטון במכירות נובע בעיקרו מהפרשי תרגום שליליים, בעיקר של הראנד הדרום אפריקאי והלארי הגיאורגי אשר הסתכמו לסך של כ- 131 מיליון ש"ח. בנטרול השפעה זו קיים גידול אורגני של כ-3.5% שמקורו בכלל המדינות, למעט דיפלומט גאורגיה. | 2,078,695                                               | 2,019,309 | הכנסות ממכירות                     |
| השינוי תואם לשינוי במכירות.                                                                                                                                                                                               | 1,656,936                                               | 1,615,422 | עלות המכירות                       |
| שינוי לא מהותי בשיעור הרווח הגולמי, המושפע בעיקרו מהפרשי תרגום שליליים אשר הקטינו את הרווח בסך של כ- 25 מיליון ש"ח. בנטרול השפעה זו הייתה מציגה הקבוצה שינוי זניח ברווח הגולמי הנובע מתמיהיל המכירות של הקבוצה.           | 421,759                                                 | 403,887   | רווח גולמי                         |
|                                                                                                                                                                                                                           | 20.3%                                                   | 20%       | שיעור הרווח הגולמי                 |
| הקיטון נובע בעיקרו מהפרשי תרגום שליליים אשר תרמו כ-15 מיליון ש"ח ומחסכונות תפעוליים עקב שיפור הסכמים וכתוצאה מהשפעת הקורונה אשר תרמו כ-8 מיליון ש"ח נוספים                                                                | 233,302                                                 | 210,613   | הוצאות מכירה, שיווק והפצה          |
| הקיטון נובע בעיקרו מהשפעת הפרשי תרגום.                                                                                                                                                                                    | 103,563                                                 | 97,132    | הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות |
| ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                          | 792                                                     | (1,871)   | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו         |
|                                                                                                                                                                                                                           | 85,686                                                  | 94,271    | רווח תפעולי                        |
|                                                                                                                                                                                                                           | 4.1%                                                    | 4.7%      | שיעור הרווח התפעולי                |
| ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                                          | 1,004                                                   | 677       | הכנסות מימון                       |
| הוצאות מימון גבוהות בשנת 2019 עקב הפסדים משערוכים ומעסקאות גידור.                                                                                                                                                         | 26,821                                                  | 16,242    | הוצאות מימון                       |
|                                                                                                                                                                                                                           | 59,869                                                  | 78,706    | רווח לפני מיסים על הכנסה           |
|                                                                                                                                                                                                                           | 15,173                                                  | 19,986    | מיסים על ההכנסה                    |
|                                                                                                                                                                                                                           | 44,696                                                  | 58,720    | רווח נקי לתקופה                    |
|                                                                                                                                                                                                                           | 2.2%                                                    | 2.9%      | שיעור הרווח הנקי                   |
|                                                                                                                                                                                                                           | 14,344                                                  | 9,580     | סה"כ הפסד כולל אחר                 |
|                                                                                                                                                                                                                           | 30,352                                                  | 49,140    | סה"כ רווח כולל לתקופה              |

להלן ניתוח תוצאות הפעילות בהתאם לדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                  | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח) |                | סעיף                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------|
|                                                                                                                                                    | 2019                                                    | 2020           |                                    |
| בנטרול הפרשי תרגום שליליים, בעיקר של הראנד הדרום אפריקאי והלארי הגיאורגי, הקבוצה היתה מציגה גידול אורגני של כ 6% המסתכמים לסך של כ- 41 מיליון ש"ח. | 715,774                                                 | 714,057        | הכנסות ממכירות                     |
| ללא שינוי מהותי. תואם את השינוי במכירות.                                                                                                           | 571,507                                                 | 570,171        | עלות המכירות                       |
| שיעור הרווח הגולמי ללא שינוי בין התקופות.                                                                                                          | <b>144,267</b>                                          | <b>143,886</b> | <b>רווח גולמי</b>                  |
|                                                                                                                                                    | 20.2%                                                   | 20.2%          | שיעור הרווח הגולמי                 |
| עיקר הקיטון נובע מהפרשי תרגום שליליים בסך של כ- 4 מיליון ש"ח כמו גם מחסכונות תפעוליים שונים של הקבוצה.                                             | 75,478                                                  | 70,612         | הוצאות מכירה, שיווק והפצה          |
| ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                   | 33,524                                                  | 32,854         | הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות |
| בשנת 2020 גריעת רכוש קבוע                                                                                                                          | 282                                                     | (2,266)        | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו         |
|                                                                                                                                                    | <b>35,547</b>                                           | <b>38,154</b>  | <b>רווח תפעולי</b>                 |
|                                                                                                                                                    | 5%                                                      | 5.3%           | שיעור הרווח התפעולי                |
| ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                   | 559                                                     | 497            | הכנסות מימון                       |
| הוצאות מימון גבוהות בשנת 2019 עקב הפסדים משערוכים ומעסקאות גידור.                                                                                  | 12,952                                                  | 4,663          | הוצאות מימון                       |
|                                                                                                                                                    | <b>23,154</b>                                           | <b>33,988</b>  | <b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>    |
|                                                                                                                                                    | 5,312                                                   | 8,660          | מיסים על ההכנסה                    |
|                                                                                                                                                    | 17,842                                                  | 25,328         | <b>רווח נקי לתקופה</b>             |
|                                                                                                                                                    | 2.5%                                                    | 3.5%           | שיעור הרווח הנקי                   |
|                                                                                                                                                    | (7,374)                                                 | 229            | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר          |
|                                                                                                                                                    | 10,468                                                  | 25,557         | סה"כ רווח כולל לתקופה              |

להלן ריכוז נתונים כספיים חזויים של החברה לשנת 2020:

תחזית זו מבוססת על תוצאותיה הכספיות הסקורות של החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2020, ביחד עם המכירות בפועל בחודשים אוקטובר – דצמבר 2020 והערכת הנהלת החברה ביחס לתוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2020.

| לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2020 | סעיף        |
|----------------------------------|-------------|
| 2,696,531                        | הכנסות      |
| 118,000                          | רווח תפעולי |
| 174,000                          | EBITDA      |
| 72,000                           | רווח נקי    |

<sup>1</sup> החברה מבהירה כי מדובר במידע צופה פני עתיד וככזה הוא בלתי ודאי, ומבוסס על מידע הקיים בחברה למועד התשקיף. משכך, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות לעיל.

2.5. נתוני רווח תפעולי לפי מגזרים ביחס לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר בשנים 2020 ו-2019 (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 01-09/2019 |             |           | 01-09/2020 |             |           | מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-----------|------------|-------------|-----------|----------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | שיעור רווח | רווח תפעולי | הכנסות    | שיעור רווח | רווח תפעולי | הכנסות    |                            |
| הגידול במכירות נובע, בעיקר, בשל כניסת מותגים חדשים. מנגד, קיימת פגיעה במכירות לשוק המוסדי. ללא שינוי מהותי בשיעור הרווח התפעולי.                                                                                                                                                                      | 5%         | 61,562      | 1,138,080 | 6%         | 67,773      | 1,201,282 | ישראל                      |
| עיקר ההשפעה בירידה במכירות הינה כתוצאה מהפרשי תרגום שליליים של הראנד ביחס לשקל אשר הסתכמו לסך של כ- 98 מיליון ש"ח. ללא השפעת השינויים הנ"ל, המכירות עלו ב 2%. על אף הירידה בשיעור הרווח הגולמי, אין ירידה בשיעור הרווח התפעולי כתוצאה מחסכונות בהוצאות התפעוליות.                                     | 3%         | 16,780      | 581,857   | 3%         | 14,254      | 495,707   | דרום אפריקה                |
| הירידה במכירות נובעת, בעיקרה, מהפסקת התקשרות עם ספק גדול בתחילת שנת 2020 ומהשפעת הפרשי תרגום שליליים של הלארי הגיאורגי ביחס לשקל אשר תרמו כ-24 מיליון ש"ח לקיטון. הגידול ברווח התפעולי (הן כספית והן בשיעור הרווח) נובע, בעיקרו, מחסכונות והגדלת יעילות תפעולית כתוצאה מהפסקת ההתקשרות עם הספק כאמור. | 1%         | 1,560       | 190,874   | 2%         | 2,478       | 145,490   | גיאורגיה                   |
| הקיטון המזערי בהכנסות נובע, בעיקרו, מהפרשי תרגום שליליים של ה \$ הניו זילנדי ביחס לשקל. ללא השפעת השינויים הנ"ל, המכירות עלו בכ- 5% השיפור ברווח נובע מחסכונות תפעוליים, כמו גם מגידול בהכנסות.                                                                                                       | 3%         | 3,246       | 121,251   | 3%         | 3,757       | 118,750   | ניו זילנד                  |
| גידול בהכנסות בשנת 2020 לעומת שנת 2019 הביא לשיפור ברווח – הן כספית והן כ % מהמחזור. המכירות בשנת 2019 הושפעו לרעה בעיקר עקב יבוא מקביל. שיעור הרווחיות הגבוה בקפריסין ביחס ליתר המגזרים נובע, בעיקר, מגודל הטריטוריה, שהינו קטן משמעותית ביחס ליתר המגזרים.                                          | 5%         | 2,538       | 46,633    | 10%        | 6,009       | 58,080    | קפריסין                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4%         | 85,686      | 2,078,695 | 5%         | 94,271      | 2,019,309 | סה"כ                       |

2.6. נתוני רווח תפעולי לפי מגזרים ביחס לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר בשנים 2020 ו-2019 (באלפי ש"ח):

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                                      | 07-09/2019 |             |         | 07-09/2020 |             |         | מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|---------|------------|-------------|---------|----------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                        | שיעור רווח | רווח תפעולי | הכנסות  | שיעור רווח | רווח תפעולי | הכנסות  |                            |
| הגידול במכירות נובע, בעיקר, תודות לכניסת מותגים חדשים. מנגד, קיימת פגיעה במכירות לשוק המוסדי. ללא שינוי מהותי בשיעור הרווח התפעולי.                                                                                                                                                    | 6%         | 23,642      | 392,576 | 6%         | 23,978      | 424,225 | ישראל                      |
| עיקר ההשפעה בירידה במכירות הינה כתוצאה מהפרשי תרגום שליליים של הראנד אשר הסתכמו לסך של כ- 33 מיליון ש"ח. ללא השפעת השינויים הני"ל, המכירות עלו ב-3.5%. העלייה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקרה מגידול בהכנסות ומחסכונות תפעוליים שונים.                                               | 3%         | 5,769       | 197,237 | 4%         | 6,798       | 172,553 | דרום אפריקה                |
| הירידה במכירות נובעת, בעיקרה, מהפסקת התקשרות עם ספק גדול בתחילת שנת 2020 ומהשפעת הפרשי תרגום שליליים של הלארי הגיאורגי אשר הסתכמו לסך של כ- 9 מיליון ש"ח. הגידול ברווח התפעולי (הן כספית והן בשיעור הרווח) נובע, בעיקרו, מחסכונות והגדלת יעילות תפעולית כתוצאה מהפסקת ההתקשרות, כאמור. | 3%         | 2,055       | 67,613  | 7%         | 3,851       | 55,782  | גיאורגיה                   |
| הקטיון בהכנסות נובע, בעיקרו, מהפרשי תרגום שליליים של ה \$ הניו זילנדי. ללא השפעת השינויים הני"ל, המכירות ללא שינוי ביחס לתקופה מקבילה בשנת 2019. הקטיון ברווח התפעולי נובע מירידה בשיעור הרווח הגולמי עקב השקעות גדולות יותר בהנחות ללקוחות.                                           | 5%         | 2,123       | 41,276  | 3%         | 1,404       | 40,509  | ניו זילנד                  |
| גידול בהכנסות בשנת 2020 לעומת שנת 2019 נובע בעיקרו עקב יבוא מקביל בשנת 2019. הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקרה מירידה בשיעור הרווח הגולמי עקב השקעות גדולות יותר בהנחות ללקוחות.                                                                                                | 11%        | 1,958       | 17,072  | 10%        | 2,123       | 20,988  | קפריסין                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5%         | 35,547      | 715,774 | 5%         | 38,154      | 714,057 | סה"כ בהתאם לדו"ח הכספי     |

2.7. נתוני רווח תפעולי לפי מגזרים ביחס ל- 12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 (באלפי ש"ח):

| הסברי דירקטוריון                                                                                                                                                                                                                                                     | 1-12/2018  |             |           | 1-12/2019  |             |           | מגזר/סעיף בדו"ח רווח והפסד |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-----------|------------|-------------|-----------|----------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                      | שיעור רווח | רווח תפעולי | הכנסות    | שיעור רווח | רווח תפעולי | הכנסות    |                            |
| הגידול במכירות נובע משיתופי פעולה עם לקוחות השוק המאורגן וגידול במכירות לשוק הפרטי. ללא שינוי בשיעור הרווח התפעולי.                                                                                                                                                  | 5%         | 75,744      | 1,435,679 | 5%         | 78,130      | 1,495,548 | ישראל                      |
| הקיטון במכירות נובע, בעיקרו, מהפרשי תרגום שליליים אשר הסתכמו לסך של כ- 76 מיליון ש"ח. בנטרול השפעת השינוי כאמור, החברה מציגה גידול של כ- 2.5% במכירות. ללא שינוי מהותי בשיעור הרווח התפעולי.                                                                         | 2%         | 20,015      | 812,440   | 3%         | 18,719      | 758,901   | דרום אפריקה                |
| החברה מציגה גידול של כ-7% במכירות. בנטרול השפעת הירידה השער החליפין של הלארי ביחס לשקל אשר הסתכמה לסך של כ- 16 מיליון ש"ח, החברה היתה מציגה גידול של כ- 14% במכירות, הנובעים מגידול במכירות של מותגים שונים. הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת מחוסר יעילות תפעולית. | 4%         | 9,413       | 252,436   | 3%         | 7,780       | 269,339   | גיאוורגיה                  |
| השיפור ברווחיות נובע בעיקרו מהגידול במכירות ומחסכונות בהוצאות התפעול, כתוצאה מחתימה עם ספק TPL חדש.                                                                                                                                                                  | 1%         | 1,276       | 160,922   | 3%         | 4,431       | 166,503   | ניו זילנד                  |
| הקיטון במכירות נובע מגידול במתן הנחות על מנת להתמודד עם יבוא מקביל מאסיבי ברבעון הראשון של שנת 2019. הקיטון ברווח הגולמי כתוצאה מהקיטון במכר כאמור, בנטרול חסכונות בהוצאות התפעול, הביאו לירידה ברווח התפעולי של החברה.                                              | 10%        | 7,192       | 73,315    | 7%         | 4,305       | 63,286    | קפריסין                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                      | 4%         | 113,640     | 2,734,792 | 4%         | 113,365     | 2,753,577 | סה"כ                       |

2.8. נזילות (באלפי ש"ח):

הקבוצה ממנת את פעילותה מהונה העצמי וכן בהלוואות מבנקים (בעיקר הלוואות לזמן קצר). לפרטים ר' סעיף 6.17 בפרק 6 לתשקיף. להלן תמצית דוח תזרים המזומנים של הקבוצה לתקופות כדלקמן: 9 ו-3 החודשים אשר הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, ובשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018-2019:

| הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                                        | לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר (באלפי<br>ש"ח) |           | הסברי הדירקטוריון<br>2018                                                                                                                                                                               | ל-9 החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר (באלפי ש"ח) |           | הסברי הדירקטוריון                                                                                                                                                                                       | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו ביום 30<br>בספטמבר (באלפי ש"ח) |           |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                          | 2018                                           | 2019      |                                                                                                                                                                                                         | 2019                                                   | 2020      |                                                                                                                                                                                                         | 2019                                                   | 2020      |                                                                 |
| המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2018 הינם בהתאמה לרווח הקבוצה. בשנת 2019, כתוצאה מאימוץ תקן IFRS 16 קיים גידול של כ 33 מיליון ש"ח במזומנים מפעילות שוטפת שנובעות מהתאמת הפחתות (שקוזזו במזומנים ששימשו לפעילות מימון). | 83,423                                         | 118,816   | עיקר התרומה למזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2020 הינו משיפור בהון החוזר של הקבוצה, בעיקר כתוצאה מירידה במלאי. עקב עיתוי התחשבות עם ספק מהותי, הפעילות השוטפת בשנת 2019 נמוכה משמעותית ביחס לשנת 2020. | 2,660                                                  | 177,694   | עיקר התרומה למזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2020 הינו משיפור בהון החוזר של הקבוצה, בעיקר כתוצאה מירידה במלאי. עקב עיתוי התחשבות עם ספק מהותי, הפעילות השוטפת בשנת 2019 נמוכה משמעותית ביחס לשנת 2020. | 21,330                                                 | 161,466   | מזומנים, נטו<br>שנבעו מפעילות<br>שוטפת                          |
| הקטיון בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נובע מהשקעה בסך של כ 60 מיליוני ש"ח בחברת סטארקיסט פודור בע"מ בשנת 2018.                                                                                                                 | (82,866)                                       | (19,960)  | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                        | (18,722)                                               | (20,305)  | ללא שינוי מהותי.                                                                                                                                                                                        | (4,356)                                                | (6,319)   | מזומנים, נטו<br>ששימשו<br>לפעילות<br>השקעה                      |
| מעבר להשפעת IFRS 16 בסך של כ- 40 מיליון ש"ח, עיקר השימוש במזומנים לפעילות מימון היה לפרעון הלוואות.                                                                                                                      | 22,841                                         | (120,145) | השימוש העיקרי במזומנים לפעילות מימון הינו לפרעון הלוואות לז"ק ותשלום דיבידנד.                                                                                                                           | 4,074                                                  | (128,742) | השימוש העיקרי במזומנים לפעילות מימון בשנת הינו לפרעון הלוואות לז"ק ותשלום דיבידנד.                                                                                                                      | (29,195)                                               | (156,216) | מזומנים, נטו<br>שנבעו מפעילות<br>(ששימשו<br>לפעילות) מימון      |
|                                                                                                                                                                                                                          | 177                                            | (2,160)   |                                                                                                                                                                                                         | (2,165)                                                | (327)     |                                                                                                                                                                                                         | (265)                                                  | 52        | שינויים<br>מהפרשי שער<br>בגין יתרות<br>מזומנים ושווי<br>מזומנים |
|                                                                                                                                                                                                                          | 23,575                                         | (23,449)  |                                                                                                                                                                                                         | (14,153)                                               | 28,320    |                                                                                                                                                                                                         | (12,486)                                               | (1,017)   | גידול (קטיון)<br>במזומנים<br>לתקופה                             |

## 2.9. מקורות מימון :

לפרטים אודות מקורות המימון של החברה ראה סעיף 6.17 לפרק 6 לתשקיף.

### היקפים ממוצעים

| הסברי הדירקטוריון                                                                                       | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח) |         | ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח) |         |                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------|
|                                                                                                         | 2018                                     | 2019    | 2019                                             | 2020    |                                             |
| עיקר הקיטון ב-9 חודשים נובע משיפור בהון החוזר של הקבוצה, ובעיקר ירידה בחייבים, בגין חובות ספקים ובמלאי. | 389,255                                  | 376,162 | 431,914                                          | 325,164 | היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון  |
| בעיקר בגין הלוואה לז"א שנלקחה בישראל ברבעון ראשון של שנת 2019.                                          | 805                                      | 22,112  | 25,292                                           | 38,779  | היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון |

| הסברי הדירקטוריון | ימי אשראי ממוצעים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח) |         | ימי אשראי ממוצעים ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (באלפי ש"ח) |         |              |
|-------------------|------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
|                   | 2018                                                       | 2019    | 2019                                                               | 2020    |              |
| לא חל שינוי מהותי | 315,831                                                    | 316,619 | 331,714                                                            | 317,627 | אשראי לקוחות |
|                   | 251,833                                                    | 223,228 | 244,047                                                            | 208,990 | אשראי ספקים  |

## 3. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן, ר' ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2020.

## 4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

### 1.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לסיכוני שוק בחברה הינו צבי ריצ'לסקי לפרטים אודותיו ראו סעיף 7.1 בפרק 7 לתשקיף.

### 1.2. תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם, הפיקוח עליהם וניתוחי רגישות, ראו ביאור 22 בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

## חלק ב – היבטי ממשל תאגידי

## 5. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

נכון למועד התשקיף, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות. החברה תרמה במהלך השנתיים האחרונות מוצרים שונים לארגוני צדקה וחסד וכן תרמה סכומים זניחים במזומן לעמותות שונות.

נכון למועד הדוח, אין לחברה התחייבות מהותית למתן תרומות בעתיד.

## 6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 24 בפברואר 2021 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מ- 2 דירקטורים, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

## 7. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד התסקיף, 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.

## 8. פרטים אודות רואה החשבון המבקר של החברה

8.1 רואי החשבון של החברה הינם משרד רואי חשבון EY ישראל (ארנסט אנד יאנג – קוסט פור גבאי את קסירר) (להלן: "רואה החשבון המבקר"). תוכנית העבודה של רואי החשבון המבקר היא שנתית. שכר טרחה של רואה החשבון המבקר של החברה הינו כמפורט להלן:

| תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 |       |               |       |          |       |
|--------------------------------------------|-------|---------------|-------|----------|-------|
| שירותי ביקורת ושירותי מס                   |       | שירותים אחרים |       | סה"כ     |       |
| אלפי ש"ח                                   | שעות  | אלפי ש"ח      | שעות  | אלפי ש"ח | שעות  |
| 818(*)                                     | 2,416 | 701           | 1,567 | 1,519    | 3,983 |

| השנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2019 |       |               |       |          |        |
|----------------------------------|-------|---------------|-------|----------|--------|
| שירותי ביקורת ושירותי מס         |       | שירותים אחרים |       | סה"כ     |        |
| אלפי ש"ח                         | שעות  | אלפי ש"ח      | שעות  | אלפי ש"ח | שעות   |
| 2,444(*)                         | 9,839 | 1,019         | 1,323 | 3,463    | 11,161 |

| השנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2018 |       |               |       |          |       |
|----------------------------------|-------|---------------|-------|----------|-------|
| שירותי ביקורת ושירותי מס         |       | שירותים אחרים |       | סה"כ     |       |
| אלפי ש"ח                         | שעות  | אלפי ש"ח      | שעות  | אלפי ש"ח | שעות  |
| 1,670                            | 6,130 | 633           | 1,734 | 2,302    | 7,864 |

(\*) כולל גם שכ"ט בגין תסקיף



## 8.2 העקרונות לקביעת 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 על ידי דירקטוריון החברה.

## 9. עסקאות זניחות

9.1 ביום 24 בפברואר 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה ("**עסקאות בעלי עניין**") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 ("**תקנות דוחות כספיים**"). כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות הדוחות ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969.

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

- א. היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות (דהיינו, נעשית במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק).
- ב. השפעתה על הפרמטר הכספי הרלוונטי (כמפורט להלן) הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%) או 5 מיליון ש"ח, הנמוך מביניהם.
- ג. העסקה אינה מהותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

9.3 השפעה על פרמטר כספי רלוונטי: בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, ייערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. לדוגמא: (1) בעסקה לרכישת שירותים – היחס בין העלות השנתית לבין סך ההוצאות; (2) בעסקה שעניינה התחייבות – היחס בין ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין לבין סך ההתחייבויות וכיו"ב. (3) בעסקה למכירת מוצרים המופצים או מיובאי על ידי החברה – היחס בין הרכישות המבוצעות על ידי בעל העניין לבין סך מכירות החברה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך – דוחות מיידיים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ו/או תשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, תיבחנה כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים או תשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין.

לפרטים בדבר שיעור הגידול השנתי בהכנסות תחומי הפעילות במטבע מקומי, ראו נספח א' לדוח דירקטוריון זה.

10. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 מצורף כנספח ב' לדוח דירקטוריון זה.

---

נעם וימן, מנכ"ל

---

ג'פרי מנדל,  
יו"ר דירקטוריון

תאריך חתימה: 24 בפברואר 2021.

**נספח א' - הכנסות תחומי הפעילות במטבע מקומי**

1. הכנסות החברה במטבע מקומי בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 :

| מכירות<br>(במיליונים)<br>1-9/2019 | מכירות<br>(במיליונים)<br>1-9/2020 | שיעור גידול |                             |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------------|
| 2,319                             | 2,374                             | 2.3%        | דרום אפריקה (ראנד)          |
| 128                               | 147                               | 14.8%       | גאורגיה (לארי)              |
| 51                                | 54                                | 5.9%        | ניו זילנד (דולר ניו זילנדי) |
| 12                                | 15                                | 25%         | קפריסין (אירו)              |

1. הכנסות החברה במטבע מקומי שנסתיימו ביום 31 בדצמבר בשנים 2018-2019 :

| מכירות<br>(במיליונים)<br>1-12/2018 | מכירות<br>(במיליונים)<br>1-12/2019 | אינדקס גידול |                             |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| 2,990                              | 3,063                              | 2.4%         | דרום אפריקה (ראנד)          |
| 186                                | 212                                | 14%          | גאורגיה (לארי)              |
| 65                                 | 71                                 | 9.2%         | ניו זילנד (דולר ניו זילנדי) |
| 17                                 | 16                                 | (5.8%)       | קפריסין (אירו)              |

**נספח ב' - מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, נכון ליום 30 בספטמבר, 2020**

א. אשראי בנקאי מתאגידים בנקאיים נכון ליום 30 בספטמבר, 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 |                  |
|----------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
| 2,785          | 285                               | 2,500                  | שנת 2020 (10-12) |
| 10,980         | 980                               | 10,000                 | שנת 2021         |
| 10,725         | 725                               | 10,000                 | שנת 2022         |
| 10,470         | 470                               | 10,000                 | שנת 2023         |
| 12,745         | 245                               | 12,500                 | שנת 2024 ואילך   |
| 47,705         | 2,705                             | 45,000                 | 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 התשקיף:

| שם הדירקטור              | שם הדירקטור כמופיע בדרכון | מספר מזהה                       | תאריך לידה | מען להמצאת כתבי בי - דין                                    | נתינות   | עובד של החברה, של בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בחברה | תאריך תחילת כהונתו כדירקטור בחברה | השכלה                                                                              | עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש כדירקטור | בן משפחה של בעל עניין בחברה | החברה רואה את מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע דירקטוריון החברה לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות | דירקטור בלתי תלוי/ חיצוני |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>וימן נעם</b>          | Noam Weiman               | 50575489                        | 10/3/1951  | יהונתן 53, תל אביב - יפו 6908151                            | ישראלית  | מנכ"ל ודירקטור בחברות שונות בקבוצה                        | 26/03/1990                        | BA בכלכלה אוני תל אביב                                                             | מנכ"ל הקבוצה                                              | מבעלי השליטה בחברה          | לא                                                                                                                    | לא                        |
| <b>מנדל ג'פרי</b>        | Jeffrey Mandel            | Social security No. 057-42-4574 | 19/11/1949 | 1641 Lake Ella Dr. Tallahassee FL 32303-5576                | אמריקאית | דירקטור בחברות שונות בקבוצה                               | 24/08/1993                        | B.A. Humanities, M.A. Psychology                                                   | -                                                         | מבעלי השליטה בחברה          | לא                                                                                                                    | לא                        |
| <b>מנדל קלודין סטפני</b> | Mandel Claudine Stephanie | Social security No. 091-52-9496 | 29/4/1972  | 2660 Poplar Lake Trail Atlanta, Georgia 30360 United States | אמריקאית | דירקטור בחברות שונות בקבוצה                               | 22/12/2011                        | Tufts University, Boston Massachusetts, Pine Crest School, Fort Lauderdale Florida | צלמת                                                      | מבעלי השליטה בחברה          | לא                                                                                                                    | לא                        |

|                      |    |                       |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                   |            |                                      |          |                                                     |            |                                    |                             |                      |
|----------------------|----|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------|------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| לא                   | לא | מבעלי השליטה<br>בחברה | עורך דין                                                                                                                        | Bachelor of Arts<br>(B.A. -<br>undergraduate<br>degree) from New<br>York University<br>1983, J.D. (Juris<br>Doctor) Benjamin<br>N. Cardozo School<br>of Law, Yeshiva<br>University,<br>June,1987. | 22/12/2011 | דירקטור<br>בחברות<br>שונות<br>בקבוצה | אמריקאית | 180 Warren Street,<br>Brooklyn, NY,<br>11201, U.S.A | 22/11/55   | Social Security<br>No. 097-42-3527 | Mandel<br>Andrew<br>Richard | מנדל אנדרו<br>ריצ'רד |
| דירקטור בלתי<br>תלוי | לא | -                     | דירקטור<br>באדגר השקעות<br>ופיתוח בע"מ;<br>דירקטור בנימה<br>שפע ישראל<br>בע"מ;<br>דירקטור<br>באיי.די.איי<br>חברה לביטוח<br>בע"מ | M.A. מנהל ציבורי,<br>האוניברסיטה<br>העברית ירושלים;<br>B.A מדעי המדינה<br>ויחסים בינלאומיים,<br>האוניברסיטה<br>העברית ירושלים                                                                     | 24/02/2021 | -                                    | ישראלית  | האשל 10 הרצליה,<br>4662005                          | 14/11/1951 | 051008035                          | Joseph<br>Kuchik            | קוצ'יק יוסי          |
| לא                   | לא | מבעלי השליטה<br>בחברה | מנכ"ל<br>ודירקטור<br>דלימארט<br>בע"מ;<br>דירקטור<br>בדרימלה<br>בע"מ, עין מור<br>בע"מ וכפתור<br>ופרח בע"מ                        | תואר ראשון בהנדסת<br>מחשבים, הטכניון;<br>תואר שני בהנדסת<br>מחשבים,<br>Rensselaer Polytec<br>hnic Institute (RPI),<br>NEW-York ,Troy                                                              | 24/02/2021 | -                                    | ישראלית  | הגלעד 61 כוכב יאיר,<br>4486400                      | 12/07/1961 | 057226409                          | Guy Morag                   | גיא מורג             |

|                   |                |           |            |                               |         |                                                   |            |                                                                                   |                              |                                                                    |    |    |
|-------------------|----------------|-----------|------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----|----|
| נָתָן גֶרְשׁוֹנִי | Natan Gershony | 016846164 | 23/07/1974 | אלרואי 22 תל אביב,<br>6510050 | ישראלית | סמנכ"ל<br>מיזוגים<br>ורכישות<br>ודירקטור<br>בחברה | 24/02/2021 | מנהל עסקים<br>בהתמחות מימון,<br>Baruch College,<br>City University of<br>New-York | סמנכ"ל<br>מיזוגים<br>ורכישות | בן של אפרת וימן<br>גרשוני, ואחיין<br>של נעם וימן,<br>מנכ"ל הקבוצה. | כן | לא |
|-------------------|----------------|-----------|------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----|----|

להלן פרטים אודות הדירקטורים אשר חדלו לכהן ב- 12 החודשים שקדמו למועד הגשת התשקיף:

| שם<br>הדירקטור       | שם הדירקטור<br>כמופיע בדרכון | מספר<br>מזהה | תאריך לידה | מען להמצאת<br>כתבי בי - דין                       | נתינות  | עובד של החברה, של<br>חברת בת, של חברה<br>קשורה או של בעל<br>עניין בחברה | תאריך תחילת<br>כהונתו<br>כדירקטור<br>בחברה | השכלה                                                                                                                           | עיסוק ב-5 שנים האחרונות<br>ופירוט התאגידים בהם<br>משמש כדירקטור | בן משפחה של בעל עניין<br>בחברה |
|----------------------|------------------------------|--------------|------------|---------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| פִּירוֹן צִבִּי זִיו | Zvi Ziv Firon                | 51811586     | 19/1/1953  | השלושה 2 תל<br>אביב אצל<br>משרד מ. פירון<br>ושות' | ישראלית | -                                                                       | 28/11/2018                                 | תואר ראשון במשפטים<br>(LL.B), אוניברסיטת תל<br>אביב (1978); תואר שני<br>(LL.M), במשפטים<br>אוניברסיטת הרווארד, ארה"ב<br>(1980). | עו"ד                                                            | לא                             |
| וימן גרשוני<br>אפרת  | Weiman Gershony Efrat        | 34279734     | 10/06/1948 | המעין 8<br>רעננה,<br>4356933                      | ישראלית | -                                                                       | 22/12/2011                                 | תואר ראשון בהפרעות<br>בתקשורת                                                                                                   | -                                                               | מבעלי השליטה בחברה             |

## 7.2. נושאי המשרה בחברה

נכון למועד התשקיף, מכהנים בחברה נושאי משרה בכירה שאינם דירקטורים, כמפורט להלן:

| שם נושא המשרה הבכירה | מספר תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | תפקידו בחברה, בחברת הבת שלה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה | בעל עניין בחברה | בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה     | השכלה                                                            | עיסוק בחמש שנים האחרונות                                 |
|----------------------|-----------------|------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| בלום ירון            | 028602027       | 18/8/1971  | 1/2014            | מנכ"ל הפעילות הגלובאלית                                       | לא              | לא                                                        | BA במהל עסקים                                                    | מנכ"ל הפעילות בישראל                                     |
| בן ענת ינון          | 029383304       | 6/5/1972   | 8/2012            | מנכ"ל הפעילות בישראל                                          | לא              | לא                                                        | B.sc הנדסה תעשייה וניהול<br>B.sc הנדסה אזרחית<br>MBA במנהל עסקים | מנכ"ל דיפלומט דרום אפריקה ולפני כן מנכ"ל דיפלומט גאורגיה |
| רצ'ולסקי צבי         | 031838279       | 29/12/1974 | 2005              | סמנכ"ל הכספים של הקבוצה                                       | לא              | לא                                                        | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות                                      | סמנכ"ל הכספים של הקבוצה                                  |
| וימן אורן            | 38362794        | 5/12/1975  | 3/2002            | סמנכ"ל פיתוח עסקי ומנהל מטה הקבוצה                            | כן              | בן של נעם וימן, מנכ"ל הקבוצה                              | תואר שני מנהע"ס                                                  | מנכ"ל דיפלומט ניו זילנד                                  |
| גרשוני נתן           | 016846164       | 23/07/1974 | 2003              | סמנכ"ל מיזוגים ורכישות ודירקטור                               | כן              | בן של אפרת וימן גרשוני, ואחיינ של נעם וימן, מנכ"ל הקבוצה. | תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות במימון                            | סמנכ"ל מיזוגים ורכישות                                   |



### 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 והמרבי 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<sup>1</sup>.

#### 7.4.1. מספרם המזערי והמרבי של הדירקטורים בחברה

מספר הדירקטורים בחברה לא יפחת משישה (6) (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.

7.4.2.3. בכפוף למס' המרבי של דירקטורים, רשאי דירקטוריון החברה למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה, וזאת עד למספר המרבי כאמור, ודירקטור שמונה כאמור, יכהן עד למועד האסיפה השנתית הבאה שלאחר מינויו על ידי הדירקטוריון.

---

<sup>1</sup> ערב פרסום התשקיף החליטה החברה להחליף את תקנון ההתאגדות שלה בתקנון חדש, כפוף להפיכתה לחברה ציבורית. הוראות התקנון המתוארות בפרק זה נכללות בתקנון החדש כמפורט בסעיף 4.1 לעיל.

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. ועדות דירקטוריון

7.4.4.1. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון ("ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לוועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן.

7.4.4.2. 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.

7.4.4.3. 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.

#### 7.4.5. 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

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 - חרמון 4, קריית שדה התעופה 7010000.

רואי החשבון של החברה - EY ישראל (ארנסט אנד יאנג – קוסט פורר גבאי את קסירר).

## פרק 8 – בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

### 8.1. תגמולים לנושאי משרה בכירה

8.1.1. להלן יפורטו התגמולים שניתנו בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, דהיינו בתקופה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020, ובשנים 2019 ו-2018, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים, לכל אחד מבין חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה (במונחי עלות שנתית לחברה):

8.1.1(א) בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (בש"ח):

| תגמולים עבור שירותים         |                          |           | פרטי מקבל התגמולים (*)                     |           |           |           |
|------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| שם                           | תפקיד                    | היקף משרה | שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא) | שכר (**)  | מענק      | סה"כ      |
| וימן נעם (1)                 | מנכ"ל הקבוצה             | 100%      | 16.89% <sup>1</sup>                        | 1,382,276 | 5,918,864 | 7,301,140 |
| בלום ירון (2)                | מנכ"ל הפעילות הגלובאלית  | 100%      | -                                          | 1,039,392 | 360,000   | 1,399,392 |
| בן ענת ינון (3) <sup>2</sup> | מנכ"ל פעילות ישראל       | 100%      | -                                          | 1,591,600 | 311,053   | 1,902,653 |
| גיגה צ'כידזה (4)             | מנהל מכירות בדרום אפריקה | 100%      | -                                          | 980,458   | 140,694   | 1,121,152 |
| ריצ'ולסקי צבי (5)            | סמנכ"ל כספים קבוצה       | 100%      | -                                          | 809,151   | 210,000   | 1,019,151 |
| אורי לפידות (6)              | מנהל מכירות בדרום אפריקה | 100%      | -                                          | 849,814   | 96,045    | 945,859   |

<sup>1</sup> שיעור ההחזקה הינו לאחר ביצוע שינוי המבנה כמפורט בסעיף 6.2 לעיל.  
<sup>2</sup> להלן הסכומים המיוחסים לרכיבי שכרו בגין העסקתו כמנכ"ל פעילות דרום אפריקה [עד חודש יוני 2020, כולל]:  
שכר 1,232,256 ש"ח; מענק 203,553 ש"ח.

8.1.1(ב) בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (בש"ח) :

| תגמולים עבור שירותים |           |           | פרטי מקבל התגמולים (*)                     |           |                          |                   |
|----------------------|-----------|-----------|--------------------------------------------|-----------|--------------------------|-------------------|
| סה"כ                 | מענק      | שכר (**)  | שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא) | היקף משרה | תפקיד                    | שם                |
| 8,873,186            | 6,530,000 | 2,343,186 | <sup>3</sup> 16.89%                        | 100%      | מנכ"ל הקבוצה             | וימן נעם (1)      |
| 2,388,284            | 520,876   | 1,867,408 | -                                          | 100%      | מנכ"ל פעילות דרום אפריקה | בן ענת ינון (3)   |
| 1,817,942            | -         | 1,817,942 | -                                          | 100%      | מנכ"ל הפעילות הגלובאלית  | יובל עירד (7)     |
| 1,850,777            | 491,813   | 1,358,964 | -                                          | 100%      | מנכ"ל פעילות ישראל       | בלום ירון (2)     |
| 1,333,437            | 302,957   | 1,030,480 | -                                          | 100%      | סמנכ"ל כספים קבוצה       | ריצ'ולסקי צבי (5) |
| 1,436,248            | 108,784   | 1,327,464 | -                                          | 100%      | מנהל מכירות בדרום אפריקה | גיגה צ'כידזה (4)  |

8.1.1(ג) בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (בש"ח) :

| תגמולים עבור שירותים |           |           | פרטי מקבל התגמולים (*)                     |           |                                |                              |
|----------------------|-----------|-----------|--------------------------------------------|-----------|--------------------------------|------------------------------|
| סה"כ                 | מענק      | שכר (**)  | שיעור החזקה בהון התאגיד (לרבות בדילול מלא) | היקף משרה | תפקיד                          | שם                           |
| 9,662,718            | 7,700,000 | 1,962,718 | <sup>4</sup> 16.89%                        | 100%      | מנכ"ל הקבוצה                   | וימן נעם (1)                 |
| 2,068,461            | 150,640   | 1,917,821 | -                                          | 100%      | מנכ"ל פעילות דרום אפריקה לשעבר | בן ענת ינון (3) <sup>5</sup> |
| 1,828,602            | 495,468   | 1,333,134 | -                                          | 100%      | מנכ"ל הפעילות הגלובאלית        | עירד יובל (7)                |
| 1,773,318            | 472,000   | 1,301,318 | -                                          | 100%      | מנכ"ל פעילות ישראל             | בלום ירון (2)                |
| 2,320,159            | 850,000   | 1,470,159 | -                                          | 100%      | משנה למנכ"ל הקבוצה             | לוי אמנון (8) <sup>6</sup>   |
| 1,199,299            | 84,180    | 1,115,119 | -                                          | 100%      | מנהל מכירות בדרום אפריקה       | גיגה צ'כידזה (4)             |

(\*) "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 שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

<sup>3</sup> שיעור החזקה הינו לאחר ביצוע שינוי המבנה כמפורט בסעיף 6.2 לעיל.

<sup>4</sup> שיעור החזקה הינו לאחר ביצוע שינוי המבנה כמפורט בסעיף 6.2 לעיל.

<sup>5</sup> מר בן ענת ינון החל את תפקידו כמנכ"ל הפעילות בישראל בחודש יולי, 2020. עד למועד זה, כיהן כמנכ"ל הפעילות בדרום אפריקה.

<sup>6</sup> מר לוי אמנון כיהן כמשנה למנכ"ל הקבוצה עד ליום 30 באפריל 2019.

(1) **מר נעם וימן**

א. מר וימן, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל הקבוצה החל מינואר 1990 (הועסק על ידי דיפלומט מפיצים). בהתאם להסכם העסקתו הקודם היה זכאי מר וימן לשכר חודשי בסך של 120,000 ש"ח, עבור היקף משרה מלאה. בנוסף, היה זכאי מר וימן לגילום שווי הטבות (רכב, קרן השתלמות). בנוסף לאמור לעיל היה זכאי מר נועם וימן למענק שנתי בהתאם לרווח הנקי השנתי של החברה וזאת על פי הפירוט שלהלן: [1] בגין רווח נקי של עד 1 מיליון דולר - 5% מהרווח; [2] בגין רווח נקי שבין 1 ל-2 מיליון דולר - תוספת מענק של 1% עבור כל 250 אלף דולר; [3] בגין רווח נקי העולה על 2 מיליון דולר - תוספת מענק בשיעור של 10%.

הסכם העסקה החדש

ב. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 24, ביום בפברואר 2021, התקשרה החברה עם מר וימן בהסכם העסקה חדש כמנכ"ל הקבוצה, חלף ההסכם הקודם במסגרתו הוא יועסק במישרין על ידי החברה ("ההסכם החדש"). בהתאם להסכם החדש, ההתקשרות הינה לתקופה בת חמש שנים, החל ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית. משכורתו החודשית של מר וימן נקבעה על סך של 138 אלפי ש"ח (ברוטו), כולל תוספת תשלום בסך 40 אלפי ש"ח בגין התחייבותו של מר וימן לאי תחרות למשך 24 חודשים ממועד סיום תקופת הסכם זה. מר וימן זכאי לרכב צמוד מדרגה 7 וההוצאות בגינו (ללא גילום מס). החברה תעמיד לרשות מר וימן טלפון סלולארי וקו טלפון נייד בבית (ללא גילום מס). מר וימן זכאי להחזר הוצאות ולנסיעות לחו"ל במסגרת תפקידו, כמקובל בחברה. כמו כן, מר וימן יהיה זכאי ללהפרשה בגין קרן השתלמות ופיצויי פיטורים, כמקובל בחברה.

ג. מענק שנתי - מר וימן יהא זכאי למענק שנתי (בסעיף זה: "**המענק השנתי**"), אשר ישולם פעם בשנה קלנדרית החל בגין שנת 2021 בשיעור של 2.5% מהרווח של החברה (לפני מס) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, ולגבי שנת 2021 בלבד, בנטרול ההוצאה החד פעמית (לפני מס) בגין מענק שיקבל המנהל כמפורט בס"ק ה' להלן ובהתאם להסדר שיחול לעניין המענק השנתי בשנת 2021 בלבד כמפורט בס"ק ג(3) להלן, והכל בהתאם ובכפוף לאמור להלן. למען הסר ספק מובהר, כי הרווח לפני מס יחושב לפני הפחתת ההפרשה בגין המענק השנתי.

(1) תקרת המענק השנתי לא תעלה על סך של 1.8 מיליון ש"ח. חישוב תקרת המענק השנתי ביחס לשנת 2022 ואילך יעשה באופן מצטבר. דהיינו, המענק השנתי בגין שנת 2022 לא יעלה על 1.8 מיליון ש"ח, סך המענקים השנתיים

בגין השנים 2022 ו-2023 לא יעלו על 3.6 מיליון ש"ח, סך המענקים השנתיים בגין השנים 2022-2024 לא יעלו על 5.4 מיליון ש"ח, וכך הלאה.

(2) למען הסר ספק יובהר, כי ככל שבשנה מסוימת לא תקום למר וימן זכאות למענק השנתי, לא יידרש הוא להשיב לחברה סכום כלשהו בגין מענקים שנתיים, אשר שולמו לו מכוח הסכם זה בשנים שקדמו לשנה זו.

(3) ביחס לשנת 2021 - המענק השנתי בגין שנת 2021 יחושב על בסיס הרווח לפני מס לכל שנת 2021 אך מר וימן יהיה זכאי רק לחלק יחסי ממנו בהתאם לאותו חלק משנת 2021 בה יועסק בחברה על פי הוראות הסכם זה. מר וימן יהיה זכאי לבונוס מדיפלומט מפיצים בגין התקופה שחלה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום כניסת הסכם העסקה החדש לתוקף וזאת בהתאם ועל בסיס מנגנון הבונוס לו זכאי מר וימן בהסכם העבודה הקודם של מר וימן עם דיפלומט מפיצים (כמפורט לעיל) כאשר חישוב בונוס זה יעשה על בסיס הרווח השנתי אחרי מס של החברה (ולא של דיפלומט מפיצים) אך מר וימן יהיה זכאי רק לחלק יחסי ממנו בהתאם לאותו חלק משנת 2021 בה יועסק בדיפלומט מפיצים במהלך שנת 2021. למען ההבהרה, הבונוס השנתי של מר וימן בשנת 2021 יחושב כולו על בסיס הדוחות הכספיים של החברה, כאשר חלק יחסי ממנו ישולם על פי הסכם העסקה החדש, וחלק יחסי ממנו ישולם על ידי דיפלומט מפיצים על פי ההסכם הקודם של מר וימן, כיחס התקופה בשנת 2021 בה יועסק על ידי החברה ועל ידי דיפלומט מפיצים, מובהר בזאת כי המגבלה של גובה המענק הקבועה בסעיף ג(1) לעיל לא תחול על הבונוס לו יהיה זכאי מר וימן על פי הסכם העבודה הקודם של מר וימן עם דיפלומט מפיצים.

(4) החל משנת 2022 ואילך יחושב המענק על בסיס הרווח לפני מס המצטבר - בשנה השוטפת ובשנים שקדמו לה (החל משנת 2022 ואילך), בניכוי תשלומי המענק השנתי אשר שולמו למר וימן בגין השנים הקודמות, החל משנת 2022, ככל ששולמו, והכל בכפוף לתקרת המענק כמפורט בסעיף ג(1) לעיל.

(5) תנאי לתשלום המענק השנתי (לרבות ביחס לשנת 2021) הוא השגת יעד רווח (לפני מס) אשר לא יפחת מ-50 מיליון ש"ח. ככל שהרווח לפני מס בשנה קלנדרית כלשהיא, לרבות למען הסר ספק שנת 2021 והשנה בה תפסק מכל סיבה שהיא העסקת מר וימן, יהיה נמוך מ-50 מיליון ש"ח, לא יהיה מר וימן זכאי למענק השנתי בגין אותה שנה. מובהר בזאת כי המגבלה דלעיל לא תחול לגבי הבונוס לו זכאי מר וימן על פי ההסכם הקודם.

ד. תגמול הוני - מר וימן יהיה זכאי להקצאה של 173,333 כתבי אופציה, הניתנים להמרה ל-173,333 מניות רגילות של החברה, אשר תהווה במועד מימושן 0.8% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא). על כתבי האופציה יחולו הוראות תכנית האופציות לעובדים כמפורט בפרק 3 לתשקיף.

ה. מענק - נוסף על האמור, מר וימן יהיה זכאי למענק בסך כולל של 11.5 מיליון ש"ח אשר ישולמו במזומן בסמוך למועד ההנפקה.

ו. מר וימן התחייב לסודיות וכן התחייב שלא להתחרות בעסקי החברה לתקופה של

## **(2) מר בלום**

א. מר בלום ירון, מכהן כמנכ"ל הפעילות הגלובאלית החל מיום 1 ביולי 2020. קודם לתפקידו זה, כיהן מר בלום ירון כמנכ"ל פעילות דיפלומט ישראל. משכורתו החודשית של מר בלום נקבעה על סך של 96,075 ש"ח (ברוטו). בנוסף, יהיה זכאי מר בלום למענק שנתי כאשר תמהיל המענק (בשיקול דעת/ מבוסס יעדים מדידים) יקבע מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וזאת עד לתקרה כוללת של 7.5 משכורות חודשיות בשנה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כן יהיה זכאי מר בלום לתגמול הוני כמפורט בסעיף 8.2 להלן. נוסף על האמור, זכאי מר בלום לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. מר בלום זכאי לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ- 270,000 ש"ח, וטלפון סלולארי (ללא גילום מס). על פי ההסכם התחייב המנכ"ל לסודיות. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח 90 ימים מראש.

## **(3) מר ינון בן ענת**

א. מר ינון בן ענת, מכהן כמנכ"ל פעילות דיפלומט ישראל החל מיום 1 ביולי 2020. קודם לתפקידו זה, כיהן מר ינון בן ענת כמנכ"ל פעילות דיפלומט דרום אפריקה. בהתאם להסכם העסקתו, משכורתו החודשית של מר ינון בן ענת נקבעה על סך של 86,000 ש"ח (ברוטו). החל מחודש יולי 2021 שכרו של מר ינון בן ענת יעודכן לסך של 91,160 ש"ח (ברוטו). בנוסף, יהיה זכאי מר ינון בן ענת למענק שנתי כאשר תמהיל המענק (בשיקול דעת/ מבוסס יעדים מדידים), יקבע מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וזאת עד לתקרה של 7.5 משכורות חודשיות בשנה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כן יהיה זכאי מר ינון בן ענת לתגמול הוני כמפורט בסעיף 8.2 להלן. נוסף על האמור, זכאי מר ינון בן ענת לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. מר ינון בן ענת זכאי לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ- 270,000 ש"ח, ולטלפון סלולארי (ללא גילום מס). על פי ההסכם התחייב המנכ"ל לסודיות ואי תחרות. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח 90 ימים מראש.

## **(4) מר גיגה צ'כידזה**

א. מר גיגה צ'כידזה, מכהן כמנהל מכירות דיפלומט דרום אפריקה החל מיום 1 בספטמבר 2015. בהתאם להסכם העסקתו, משכורתו החודשית של מר גיגה צ'כידזה נקבעה על סך של 275,172 ראנד דרום אפריקאי (ברוטו). בנוסף, יהיה זכאי מר גיגה צ'כידזה למענק שנתי כאשר תמהיל המענק (בשיקול דעת/ מבוסס יעדים מדידים) יקבע מדי שנה על ידי מנכ"ל פעילות דרום אפריקה, וזאת עד לתקרה כוללת של 4.5 משכורות חודשיות, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. נוסף על האמור, זכאי מר גיגה צ'כידזה לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. על פי ההסכם התחייב המנהל לסודיות ואי תחרות.



תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח 90 ימים מראש.

ב. עיקר עלות העסקתו של מר גיגה צ'כידזה הינה בשל תנאים נוספים להם זכאי גיגה, הנוגעים להתאמות הנדרשות לשוק התעסוקה המקומי, וכן להוצאות הנוגעות לרילוקשיין (כגון: ביטוח, דיור וחינוך למנהל ולבני משפחתו).

#### **(5) מר צבי ריצ'ולסקי**

א. מר ריצ'ולסקי, מכהן כסמנכ"ל כספים של הקבוצה, החל משנת 2011 קודם לתפקידו זה, כיהן מר ריצ'ולסקי כמנהל המחלקה הכלכלית וכסמנכ"ל הכספים של דיפלומט ישראל. משכורתו החודשית של מר ריצ'ולסקי נקבעה על סך של 75,388 ש"ח (ברוטו). בנוסף, יהיה זכאי מר ריצ'ולסקי למענק שנתי כאשר תמהיל המענק (מבוסס יעדים מדידים) יקבע מדי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וזאת עד לתקרה כוללת של 7.5 משכורות חודשיות בשנה והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. כן יהיה זכאי מר ריצ'ולסקי לתגמול הוני כמפורט בסעיף 8.2 להלן. נוסף על האמור, זכאי מר ריצ'ולסקי לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. מר ריצ'ולסקי זכאי לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ 270,000 ש"ח, ולטלפון סלולארי (ללא גילום מס). על פי ההסכם התחייב מר ריצ'ולסקי לסודיות ואי תחרות. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה מוקדמת בכתב שתשלח 90 ימים מראש.

#### **(6) מר אורי לפידות**

א. מר אורי לפידות, מכהן כמנהל מכירות דיפלומט דרום אפריקה, החל מיום 29 בספטמבר 2016. קודם לתפקידו זה, כיהן מר לפידות בתפקיד מנהל לקוחות איזורי בחטיבה העסקית של דיפלומט ישראל. משכורתו החודשית של מר לפידות נקבעה על סך של 219,560 ראנד דרום אפריקאי (ברוטו). בנוסף, יהיה זכאי מר לפידות למענק שנתי כאשר תמהיל המענק (בשיקול דעת/ מבוסס יעדים מדידים) יקבע מדי שנה על ידי מנכ"ל פעילות דרום אפריקה, וזאת עד לתקרה כוללת של 3 משכורות חודשיות בשנה, והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. נוסף על האמור, זכאי מר לפידות לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. על פי ההסכם התחייב המנהל לסודיות ואי תחרות. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה בכתב שתשלח 90 ימים מראש.

ב. עיקר עלות העסקתו של מר לפידות הינה בשל תנאים נוספים להם זכאי מר לפידות, הנוגעים להתאמות הנדרשות לשוק התעסוקה המקומי, וכן להוצאות הנוגעות לרילוקשיין (כגון: ביטוח, דיור וחינוך למנהל ולבני משפחתו).

## (7) מר יובל עירד

מר יובל עירד, עזב את החברה ביום 31 בדצמבר 2019. בתפקידו האחרון בחברה כיהן כמנכ"ל הפעילות הגלובאלית עד ליום 30 ביוני 2019, כאשר לפני כן שימש כמנכ"ל פעילות דרום אפריקה.

## (8) מר לוי אמנון

מר לוי אמנון, כיהן כמשנה למנכ"ל הקבוצה עד ליום 30 באפריל 2019. משכורתו החודשית של מר לוי עמדה על סך של 85,000 ש"ח (ברוטו). עם סיום תפקידו בחברה הוא קיבל מענק פרישה בסך של 1 מיליון ש"ח.

## 8.2. תגמול הוני

ביום 24 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאת כתבי אופציות לא סחירים לנושאי משרה ובעלי עניין בחברה, בהתאם לתכנית האופציות של החברה שעיקריה מפורטים בפרק 3 לתשקיף זה, ובתנאים המפורטים להלן:

| שם הניצע          | תפקיד                   | כמות כתבי אופציה מוקצות | שיעור בהון (לאחר מימוש) בדילול מלא | מחיר מימוש בש"ח | תקופת הבשלה                                                                                            | תקופת המימוש           |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| נעם וימן          | מנכ"ל הקבוצה            | 173,333                 | 0.67%                              | 1               | 40% מכתבי האופציה יבשילו בשנה הראשונה <sup>8</sup> , 40% נוספים בשנה השנייה ו-20% נוספים בשנה השלישית. | 5 שנים מיום הענקת      |
| ירון בלום         | מנכ"ל הפעילות הגלובאלית | 57,456                  | 0.2210%                            | 57.7            |                                                                                                        | 6 שנים החל מיום ההענקת |
| ינון בן ענת       | מנכ"ל דיפלומט ישראל     | 57,456                  | 0.2210%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| צבי ריצ'ולסקי     | סמנכ"ל כספים קבוצה      | 57,456                  | 0.2210%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| אורן וימן         | סמנכ"ל צמיחה ומנהל המטה | 57,456                  | 0.2210%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| יוסי חורב         | מנכ"ל דרא"פ             | 43,200                  | 0.1662%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| Tamuna Kovziridze | מנכ"לית גאורגיה         | 43,200                  | 0.1662%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| Barry Guerin      | מנכ"ל ניו זילנד         | 43,200                  | 0.1662%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| Mikellis Christou | מנכ"ל קפריסין           | 43,200                  | 0.1662%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| שרון ויינבאום     | סמנכ"לית משא"ש          | 32,400                  | 0.1246%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| צביקה ברוטמן      | סמנכ"ל מערכות מידע      | 32,400                  | 0.1246%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| טל ויינגרטן       | סמנכ"לית אסטרטגיה       | 32,400                  | 0.1246%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| נתן גרשוני        | סמנכ"ל מיזוגים ורכישות  | 32,400                  | 0.1246%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| נוגה וימן         | מנהלת תקשורת שיווקית    | 32,400                  | 0.1246%                            |                 |                                                                                                        |                        |
| סה"כ              |                         | 737,957                 | 2.84%                              | -               | -                                                                                                      | -                      |

<sup>8</sup> לאחר תקופת חסימה וולנטרית של שנתיים ממועד ההקצאה.

### 8.3 תשלומים לבעלי עניין ולקרוביהם

להלן יפורטו התשלומים שניתנו בשנתיים שקדמו למועד התסקיף, דהיינו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 ובשנים 2019 ו- 2018, לבעלי השליטה בחברה או לקרוביהם אשר אינם נושאי משרה בחברה ואשר לא פורטו בסעיף 8.1 לעיל, כמפורט להלן:

בגין תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (בש"ח):

| סה"כ    | תגמולים בעבור שירותים |                     | פרטי מקבל התגמולים <sup>(9)</sup> |           |                               |               |
|---------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
|         | מענקים                | שכר <sup>(10)</sup> | שיעור החזקה בהון התאגיד           | היקף משרה | תפקיד                         | שם            |
| 342,813 | 57,128                | 285,685             | -                                 | 80%       | מנהלת תקשורת שיווקית          | נוגה וימן     |
| 888,205 | 206,400               | 681,805             | -                                 | 100%      | סמנכ"ל צמיחה ומנהל מטה הקבוצה | אורן וימן     |
| 411,569 | 46,198                | 362,670             | -                                 | 100%      | מנכ"ל המרלו"ג                 | רביב איסרוביץ |
| 636,606 | 137,063               | 499,543             | -                                 | 85%       | סמנכ"ל מיזוגים ורכישות        | נתן גרשוני    |

(\*) הסכומים המופיעים בעמודה זו כוללים גם שווי בשימוש ברכב שהועמד לרשות העובד.

בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (בש"ח):

| סה"כ      | תגמולים בעבור שירותים |                     | פרטי מקבל התגמולים      |           |                               |               |
|-----------|-----------------------|---------------------|-------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
|           | מענקים                | שכר <sup>(11)</sup> | שיעור החזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד                         | שם            |
| 458,594   | 76,171                | 382,423             | -                       | 80% (**)  | מנהלת תקשורת שיווקית          | נוגה וימן     |
| 1,169,070 | 275,200               | 893,870             | -                       | 100%      | סמנכ"ל צמיחה ומנהל מטה הקבוצה | אורן וימן     |
| 518,775   | 51,598                | 467,177             | -                       | 100%      | מנכ"ל המרלו"ג                 | רביב איסרוביץ |
| 823,331   | 182,750               | 640,581             | -                       | 85% (***) | סמנכ"ל מיזוגים ורכישות        | נתן גרשוני    |

(\*) הסכומים המופיעים בעמודה זו כוללים גם שווי בשימוש ברכב שהועמד לרשות העובד.

(\*\*) החהל ממאי 2019, גבי נוגה וימן ירדה ממשרה מלאה ל-80% משרה.

(\*\*\*) עד מאי 2019 היקף משרתו של מר גרשוני עמד על 50% משרה.

<sup>9</sup> "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.

<sup>10</sup> "שכר", לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

<sup>11</sup> "שכר", לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח) :

| סה"כ      | תגמולים בעבור שירותים |         | פרטי מקבל התגמולים      |           |                               |                         |
|-----------|-----------------------|---------|-------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------|
|           | מענקים                | שכר     | שיעור החזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד                         | שם                      |
| 451,989   | 73,002                | 378,987 | -                       | 100%      | מנהלת תקשורת שיווקית          | נגה וימן                |
| 1,070,420 | 279,000               | 791,420 | -                       | 100%      | סמנכ"ל צמיחה ומנהל מטה הקבוצה | אורן וימן <sup>12</sup> |
| 212,143   | -                     | 212,143 | -                       | 100%      | מנהל מכירות                   | רועי וימן               |
| 494,570   | 57,300                | 437,270 | -                       | 100%      | מנהל שרשרת אספקה              | רביב איסרוביץ           |
| 705,491   | 112,500               | 592,991 | -                       | 50%       | סמנכ"ל מיזוגים ורכישות        | נתן גרשוני              |

(\*) הסכומים המופיעים בעמודה זו כוללים גם שווי בשימוש ברכב שהועמד לרשות העובד.

#### 8.4 גמול לדירקטורים

ביום 24 בפברואר 2021 אישרו דירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה החזר הוצאות לדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה והינם תושבי חוץ, קרי ה"ה ג'פרי מנדל, סטפני קלודין מנדל ואנדרו ריצארד מנדל (בסעיף זה: "הדירקטורים הזרים"), בגין טיסות לישראל לשיבות דירקטוריון החברה, לרבות הוצאות לינה ושהייה, בהיקף שלא יעלה על 60 אלפי דולר לכל אחד בשנה, וזאת כנגד המצאת אסמכתאות מתאימות. ההסדר האמור יהיה בתוקף לתקופה של חמש שנים החל ממועד רישום מניות החברה למסחר על פי תשקיף זה.

בנוסף, לאור פעילותה הגלובאלית של החברה, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות הסדר להוצאות טיסה ולינה לכלל הדירקטורים בחברה, ובכלל זה גם לדירקטורים החיצוניים בחברה והדירקטורים הזרים (בסטנדרט אחיד לכלל הדירקטורים), במקרים בהם תתקיים ישיבת דירקטוריון או ישיבת עבודה בחו"ל.

כמו כן, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 24 בפברואר 2021, לתקופה של חמש שנים החל ממועד רישום מניות החברה למסחר על פי תשקיף זה, גמול דירקטורים לכלל הדירקטורים המכהנים בחברה ושאינם מועסקים בחברה, בגובה הגמול לו יהיו זכאים הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה. הגמול לדירקטורים חיצוניים יעמוד על הסכום המירבי, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תשי"ס-2000 ("תקנות הגמול").

#### 8.5 פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מיום 24 בפברואר 2021, ובהתאם לתקנון החברה, להלן עיקרי תנאי כתב פטור מאחריות, פוליסת הביטוח וכתב שיפוי להם זכאים כלל נושאי המשרה בחברה ובכלל זה כלל נושאי המשרה שתנאי העסקתם מפורטים בסעיפים 8.1.1 ו-8.1.2 לעיל:

<sup>12</sup> להלן הסכומים המיוחסים לרכיבי שכרו בגין העסקתו כסמנכ"ל ניו זילנד : שכר : 600,000 ש"ח ; מענק : 168,00 ש"ח.

**כתב פטור מאחריות** - בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין 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 נזק שנגרם או שייגרם עקב הפרת חובת הזהירות של אותם נושאי המשרה כלפיה בפעולותיהם בתוקף תפקידם כנושאי 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.

ביום 19 בנובמבר 2018, אישרו כלל בעלי המניות של החברה ("מועד החלטה"), מתן פטור מאחריות לחברה, לכל מי שפעל בשם החברה לרבות בעלי מניותיה, הדירקטורים, מנהלים, נושאי המשרה כי הם יהיו פטורים מכל טענה, דרישה ו/או תביעה שהסיבה בגינה התרחשה עובר למועד ההחלטה כאשר פטור זה לא יחול בשל מעשה שנעשה בזדון או בפלילים. במסגרתו של הפטור האמור ויתרו בעלי המניות באופן בלתי חוזר וסופי על כל טענה, דרישה ו/או תביעה בקשר לאמור לעיל וביחס לכל עניין הקשור לניהול החברה ו/או לכל מעשה ו/או מחדל העולים כתוצאה מכך. הפטור האמור יפורש בצורה הרחבה ביותר ויחול ביחס לכל מעשה מכל מין וסוג שהוא.

לחברה ולבעלי מניותיה לא תהיה והם ויתרו על כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כנגד יועציה המשפטיים של החברה, משרד מ. פירון ושות', לגבי כל פעולה, מעשה ו/או מחדל שנעשה עובר למועד ההחלטה במסגרת תפקידם או במסגרת מתן שירותיהם (לרבות ייצוג בבתי משפט), לפי העניין. פטור זה לא יחול בשל מעשה שנעשה בזדון או בפלילים. הפטור כאמור יפורש בצורה הרחבה ביותר ויחול ביחס לכל מעשה מכל מין וסוג שהוא.

**כתב שיפוי** - החברה מתחייבת לשפות מראש או בדיעבד, את נושאי המשרה בה (כולל דירקטורים), לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה 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 100 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מבניהם.

לפרטים נוספים אודות כתבי השיפוי והפטור המקובלים בחברה, ראו **נספח א'** ו**נספח ב'** בהתאמה לפרק זה.

**ביטוח** - להלן פרטים אודות תנאי פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה, שהינה בתוקף בתאריך הדוח:

א. הכיסוי הביטוחי בגין הפוליסה לכיסוי הפעילות השוטפת ("הפוליסה השוטפת") כפי שתיערך מעת לעת, יהא בגבול אחריות בסך שלא יעלה על 50

(חמישים) מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הפוליסה בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות, וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה ככל שהן נובעות ממילוי תפקידם בחברה, בחברות הבנות ומי מטעמה בתאגידים קשורים.

ב. הפוליסה השוטפת עשויה להיות מורחבת לשפות את החברה בגין תביעות אשר תוגשנה נגדה (להבדיל מתביעות המוגשות נגד נושא המשרה) בגין הפרת דיני ניירות ערך בישראל (Entity Coverage for Securities Claims), וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכות נושא המשרה לקבלת שיפוי על פי הפוליסה קודמת לזכות החברה.

ג. החברה תהיה רשאית לערוך פוליסה נפרדת וייעודית לביטוח אחריות בגין הנפקת ני"ע לציבור על פי תשקיף ("פוליסת POSI") כאשר הכיסוי בגין כל פוליסת POSI, כפי שתיערכנה מעת לעת, לא יעלה על 50 (חמישים) מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הפוליסה בת עד 7 (שבע) שנים מיום השלמת גיוס על פי תשקיף ו/או דוח הצעת מדף, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות.

ד. ההתקשרות בפוליסות לעיל היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

ה. 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 חלוף חמש שנים ממועד רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה והשלמת ההנפקה על פי תשקיף זה והפיכתה של החברה לחברה ציבורית.

## 8.6 מדיניות תגמול

ביום 24 בפברואר, 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה את מדיניות התגמול. 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 5 שנים מהמועד בו תרשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. נוסח מדיניות התגמול מצ"ב כנספח ג' לפרק זה.

## 8.7 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 לתשקיף או שהינן בתוקף במועד התשקיף:

## 8.8 עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

8.8.1 **גב' נוגה וימן - גב' נוגה וימן**, אשתו של מר נעם וימן מנכ"ל הקבוצה, מועסקת בחברה החל החל מיום 24 בדצמבר 1986. גב' וימן מכהנת כיום כמנהלת תקשורת שיווקית של

הקבוצה. משכורתה החודשית של גב' וימן נקבעה על סך של 80% מסך של- 31,294 ש"ח השווים לסך של 25,035 ש"ח (ברוטו). בנוסף, גב' וימן זכאית למענק שנתי שיהווה 0.2% מהרווח הכולל של החברה (לפני מס) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, וזאת עד לתקרה של 200,000 ש"ח בשנה. כן תהיה זכאית גב' וימן לתגמול הוני כמפורט בסעיף 8.2 לעיל. נוסף על האמור, זכאית גב' וימן לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. על פי ההסכם התחייבה גב' וימן לסודיות ואי תחרות כמקובל בחברה. גב' וימן זכאית לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ- 220,000 ש"ח, ולטלפון סלולארי (לא גילום מס). תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה בכתב שתשלח 90 יום מראש.

**8.8.2 מר אורן וימן - מר אורן וימן, בנו של מר נעם וימן מנכ"ל הקבוצה, מכהן סמנכ"ל צמיחה ומנהל מטה הקבוצה החל מיום 7 באוקטובר 2018.** לפני כן כיהן מר אורן וימן כמנכ"ל פעילות דיפלומט ניו זילנד במשך כשנתיים וחצי. משכורתו החודשית של מר אורן וימן נקבעה על סך של 64,581 ש"ח (ברוטו). בנוסף, מר אורן וימן זכאי למענק שנתי שיהווה 0.5% מהרווח הכולל של החברה (לפני מס) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, וזאת עד לתקרה של 500,000 ש"ח בשנה. כן יהיה זכאי מר וימן לתגמול הוני כמפורט בסעיף 8.2 לעיל. נוסף על האמור, זכאי מר אורן וימן לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. מר אורן וימן זכאי לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ- 270,000 ש"ח, ולטלפון סלולארי (ללא גילום מס). על פי ההסכם התחייב מר אורן וימן לסודיות ואי תחרות כמקובל בחברה. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה בכתב שתשלח 90 ימים מראש. מר אורן וימן נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כמקובל בחברה, וקיבל מהחברה כתב התחייבות מראש לשיפוי כמקובל בחברה, ובדומה ליתר נושאי המשרה בחברה.

**8.8.3 מר רועי וימן - מר רועי וימן, בנו של מר נעם וימן מנכ"ל הקבוצה, כיהן בחברה עד ליום 31 בדצבר 2018 כמנהל מכירות.**

**8.8.4 מר רביב איסרוביץ - מר רביב איסרוביץ, חתן של מר נעם וימן מנכ"ל הקבוצה, מכהן כמנהל שרשרת אספקה החל מיום 18 במאי 2005.** על פי הסכם העסקתו החדש, מר איסרוביץ מכהן מנכ"ל המרלו"ג (מועסק בדיפלומט מפיצים). משכורתו החודשית של מר איסרוביץ נקבעה על סך של 38,000 ש"ח (ברוטו). בנוסף, מר איסרוביץ זכאי למענק שנתי שיהווה 0.2% מהרווח הכולל של החברה (לפני מס) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, וזאת עד לתקרה של 200,000 ש"ח בשנה. נוסף על האמור, זכאי מר איסרוביץ לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. מר איסרוביץ זכאי לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ- 170,000 ש"ח, ולטלפון סלולארי (ללא גילום מס). על פי ההסכם התחייב מר איסרוביץ לסודיות ואי תחרות כמקובל בחברה. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה בכתב שתשלח 90 יום מראש.

**8.8.5 מר נתן גרשוני - מר נתן גרשוני, בנה של גב' אפרת וימן גרשוני, מכהן כמנהל פיתוח עסקי החל מיום 9 במרץ 2003.** על פי הסכם העסקתו החדש, מר גרשוני מכהן כסמנכ"ל

מיזוגים ורכישות של הקבוצה. משכורתו החודשית של מר גרשוני נקבעה על סך של 85% מסך של 52,500 ש"ח השווים לסך של 44,625 ש"ח (ברוטו). בנוסף, מר גרשוני זכאי למענק שנתי שיהווה 0.2% מהרווח הכולל של החברה (לפני מס) בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, וזאת עד לתקרה של 200,000 ש"ח בשנה. כן יהיה זכאי מר גרשוני לתגמול הוני כמפורט בסעיף 8.2 לעיל. נוסף על האמור, זכאי מר גרשוני לנלוות ותנאים סוציאליים בהתאם למקובל בחברה. מר גרשוני זכאי לרכב צמוד עד עלות מחיר מחירון של כ- 220,000 ש"ח, ולטלפון סלולארי (ללא גילום מס). על פי ההסכם התחייב מר גרשוני לסודיות ואי תחרות כמקובל בחברה. תקופת ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיום בהודעה בכתב שתשלח 90 יום מראש. מר גרשוני נכלל בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כמקובל בחברה, וקיבל מהחברה כתב התחייבות מראש לשיפוי כמקובל בחברה, ובדומה ליתר נושאי המשרה בחברה.

#### עסקאות שאינן חריגות עם בעלי עניין

- 8.8.6 **התקשרות עם משרד מ. פירון ושות', עורכי דין - עו"ד צבי פירון**, שותף מנהל במשרד מ. פירון ושות' עורכי דין, כיהן עד ליום 29 בדצמבר 2020, כדירקטור בחברה, בדיפלומט ישראל, בנוגס תמרוקים בע"מ ובמ.מ.ס. מולטי מרקטינג סרבסיס בע"מ. כמו כן, משרד מ. פירון ושות', העניק ומעניק שירותים משפטיים לחברה, במהלך העסקים הרגיל של החברה ובסכומים שאינם מהותיים לחברה, לרבות בגין ייעוץ משפטי לדירקטוריון שניתן ישירות על ידי עו"ד צבי פירון. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2019.
- 8.8.7 **גב' טל איסרוביץ - גב' טל איסרוביץ**, ביתו של מר נעם וימן, מנכ"ל הקבוצה, העניקה עובר להנפקת החברה שירותים שונים בתחומי האונליין של החברה. הגב' איסרוביץ קיבלה מהחברה סכומים כדלקמן: בשנת 2018 - סכום של 89 אלפי ש"ח, בשנת 2019 - סכום של 66 אלפי ש"ח, ובתשע החודשים הראשונים לשנת 2020 - סכום של 16 אלפי ש"ח.
- 8.8.8 **גב' אפרת וימן גרשוני - גב' אפרת וימן גרשוני**, אחותו של מר נעם וימן, מנכ"ל הקבוצה, סיימה את תפקידה בחברה ביום 30 בנובמבר 2013. בהתאם להסכם הפרישה עם גב' גרשוני, זכאית הגב' גרשוני למענק פרישה בסך של 2,500 דולר בחודש, וזאת עד למועד הפיכת החברה לציבורית על פי תשקיף זה.
- 8.8.9 **נילוס - בחודש אוקטובר 2020 התקשרה דיפלומט ישראל עם נוגס אורוטל בע"מ (בבעלות מלאה של גב' נגה וימן) ועם בעלי מניות נוספים בהסכם למיזם משותף ("נילוס"), אשר יעסוק בפיתוח ושיווק פלטפורמה דיגיטלית בתחום המכירות וההפצה. דיפלומט ישראל תחזיק ב - 11% ונוגס אורוטל בע"מ ב - 11% מהונה המנופק והנפרע של נילוס, לכשתקום. סך ההשקעה הצפוי מהחברה, מנוגס אורוטל בע"מ ומיתר בעלי מניותיה, יהיה פרי פסו בהתאם להחזקות בנילוס, ובכל מקרה הינו זניח לחברה ולבעלי השליטה בה.**<sup>13</sup>
- 8.8.10 **מר גיא מורג - חברות בשליטתו של מר גיא מורג, מבעלי השליטה בחברה, רוכשות מהחברה מוצרי מזון שונים לפעילותן, במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ובהיקפים**

<sup>13</sup> ביום 13 בינואר 2021, ניתן אישור הממונה על התחרות לקבל פטור להסדר הכובל שבין הצדדים בנדון.



שאינם מהותיים לחברה. היקף המכירות, כולל מע"מ, לחברות מורג עמד בשנים 2018-2020, על סך של 684 אלפי ש"ח, 466 אלפי ש"ח ו-522 אלפי ש"ח, בהתאמה.

8.8.11 יובהר כי עם הפיכתה של החברה לחברה ציבורית על פי תשקיף זה, יאושרו הרכישות האמורות על פי כל דין, כעסקאות שאינן חריגות, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. במסגרת תכנית הביקורת הפנימית בחברה, אחת לשנה, יודא המבקר הפנימי את היותן של התקשרויות האמורות אינן חריגות כאמור.

8.8.12 **הסדר החזרי הוצאות נסיעה לנושאי משרה ועובדים מקרב בעלי השליטה** - בהמשך לאמור בסעיף 8.3 לעיל בדבר הסדר החזרי הנסיעות לדירקטורים בחברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה הסדר כולל להחזרי הוצאות נסיעה ולינה לצורך מילוי תפקידיהם של כלל בעלי השליטה המועסקים בחברה, עובדים או נושאי משרה (בסעיף זה, "**בעלי השליטה**"). בהתאם להסדר, החברה תהיה רשאית להשיב לבעלי השליטה הוצאות בגין נסיעות לחו"ל לרבות הוצאות שהייה, לינה והוצאות עסקיות, וזאת לצורך מילוי תפקידם בחברה. ההוצאות יושבו כנגד הצגת אסמכתאות. אחת לשנה, תעביר הנהלת החברה לועדת התגמול דוח ובו פירוט אודות ההוצאות שהוצאו בשנה החולפת, והועדה תאשר סבירותן.

#### **8.9 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה**

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.

1. מבלי לגרוע מזכותה של החברה לשפותך בדיעבד בהתאם למותר בתקנון החברה, מתחייבת בזאת החברה לשפות אותך בגין כל חבות, תשלום או הוצאה שתוטל עליך עקב פעולה או מחדל שעשית (לרבות פעולותיך או מחדליך 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 הקשורה לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב זה (להלן: "**התוספת**"), במישרין או בעקיפין, בכפוף לסכום שדירקטוריון החברה קבע כי הוא סביר בנסיבות אותו אירוע וצפוי לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן התייחסות לשיפוי ובלבד שסכום השיפוי לא יעלה על סכום השיפוי המרבי.

(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(א)(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.

"**הליך 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**"), הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שיתוקן מעת לעת; וכן עיצום כספי לפי סימן ד' לפרק הרביעי לחלק התשיעי בחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת; עיצום כספי לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח – 1988 (לשעבר: חוק ההגבלים העסקיים), כפי שיתוקן מעת לעת; וכן כל הליך מנהלי נוסף שניתן על פי דין להעניק שיפוי בגין תשלומים הקשורים אליו או הוצאות שהוצאו בקשר אליו.

(vi) תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), כפי שתוקן בחוק ייעול הליכי אכיפה ו/או מכוח כל הליך מנהלי.

2. 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 (i) לעיל, בגין אחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסם לפני מתן השיפוי בפועל, או 100,000,000 ש"ח, לפי הגבוה ביניהם ובתוספת סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה (להלן: "סכום השיפוי המקסימלי").

3. אם וככל שסך כל הסכומים שבהם יחויבו נושאי המשרה באחד מן העניינים נשוא השיפוי, ביחס לחבויות כספיות שיוטלו עליהם כאמור בסעיף 1 (i) 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 שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לסך כל הסכומים המצטבר שיגיע לכל נושאי המשרה בגין אותו עניין.

4. 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.

5. השיפוי לא יחול במקרה של הגשת תביעה שכנגד על ידך כנגד החברה, בעקבות תביעה שהגישה ו/או תגיש נגד החברה או בכל הליך של תביעה שכנגד של החברה כנגדך כתגובה לתביעה שלך נגד החברה, למעט אם התביעה הינה לשמירה על זכויות מגן בדיני העבודה שמקורם בדין ו/או בהסכם עבודה אישי בינך ובין החברה.

6. 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 שיוודע 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. עליד 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 בוררות 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.
7. 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.
8. על תשלומי החברה על פי כתב שיפוי זה, אשר ישולמו כמקדמה או בכל דרך אחרת, יחולו ההוראות שלהלן:
- 8.1. 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.
- 8.2. היה ולאחר התשלום יבוטל החיוב שבגינו 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 הומחתה. לא תעשה כן – תהיה חייב להחזיר את הסכום האמור בצירוף הפרשי הצמדה וריבית בשיעורים ולתקופה שלפיהם תהיה/י זכאי/ת להחזר הסכום מאת התובע.
9. מובהר בזאת כי התחייבות החברה לשיפוי כאמור בכתב שיפוי זה תהיה בהתאם למפורט בסעיף 263 לחוק החברות.
10. התחייבות החברה לשפותך 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.
11. 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.
12. 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.
13. כתב שיפוי זה אינו מהווה חוזה לטובת צד ג ואינו ניתן להמחאה. במקרה של פטירה (חוי"ח) כתב שיפוי זה יחול עליך ועל עזבונך.

14. 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.
15. 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.
16. במקרה שתתעורר מחלוקת בדבר זכאותך לשיפוי, לאור הוראות כתב שיפוי זה או לאור כל הוראת דין אחרת, תועבר המחלוקת להכרעת בורר, אשר יתמנה בהסכמת הצדדים, תוך 7 ימים מיום דרישת אחד מהם למינוי. ככל שלא תושג הסכמה בין הצדדים בקשר לזהות הבורר, תקבע זהותו על ידי יו"ר לשכת עורכי הדין בישראל. מובהר, כי החברה תישא בהוצאות הבוררות, לרבות שכר טרחת עורכי הדין, אלא אם הבורר יקבע בהחלטתו כי עשית שימוש שלא בתום לב בהליכי הבוררות או לחילופין שהכרעת הבורר הייתה לזכות החברה.
17. 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 בתל אביב.
18. כתב שיפוי זה מבטל כל כתב שיפוי או התחייבות לשיפוי קודמים שקיבלת מהחברה או מחברות בנות של החברה.

**בכבוד רב,**

**דיפלומט אחזקות בע"מ**

-----  
אני מאשר קבלת כתב זה ומאשר את הסכמתי לכל תנאיו.

תאריך: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
**חתימת נושא המשרה**

## התוספת

(תוספת זו הינה חלק בלתי נפרד מכתב פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי)

בכפוף להוראות כל דין, אלה סוגי האירועים הקובעים שלדעת דירקטוריון החברה ניתן לצפותם מראש לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ולגביהם נותנת החברה מראש התחייבות לשפות את נושאי המשרה בה ביחס לסעיף 1 (i) לעיל ובכפוף להוראות כל דין:

1. כל פעולה בקשר לעסקה ועסקה חריגה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות לרבות הפעולות ו/או העסקאות המפורטות בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ("חוק השקעות משותפות בנאמנות") ו/או בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות תשנ"ה – 1995 (להלן – "חוק הסדרת העיסוק") תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב ("הבורסה") או כל בורסה אחרת, לרבות משא ומתן, ובכלל זה קבלת אשראי, מכירה או רכישה של נכסים או התחייבויות, לרבות ניירות ערך או מתן או קבלת זכות בכל אחד מהם וכן פעולה הכרוכה במישרין או בעקיפין לעסקה כאמור, לרבות מסירה של מידע ומסמכים.
2. פעולות מכירה, קניה או החזקה, השאלה או שאילה של נכסים, לרבות ניירות ערך סחירים או שאינם סחירים, או התחייבות לביצוע פעולות כאמור, לרבות על דרך של הצעת רכש או מכר בשם החברה או חברה בת, לרבות פעולות כאמור בקשר לניירות הערך של החברה ו/או חברות קשורות.
3. כל תביעה או דרישה בקשר עם הצעת רכש ו/או הצעת מכר וכל הליך, חוות דעת, מסמך ו/או דיווח הקשור אליהם.
4. פעולה בקשר לזכויות הצבעה בחברות המוחזקות (עבור החברה ו/או עבור לקוחותיה) ו/או השתתפות או אי השתתפות באסיפות כלליות ו/או אסיפות סוג (עבור החברה ו/או עבור לקוחותיה).
5. דיווח או הודעה או בקשה המוגשים על-ידי החברה או על-ידי החברה האחרת או חברות בשליטתה של החברה או בקשר עם החברה ופעילותה על פי כל דין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, חוק החברות, חוק ניירות ערך והתקנות מכוחם וחוקים ותקנות הדנים בנושאים דומים מחוץ לישראל, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים בבורסה או בזירת מסחר בישראל או מחוצה לה, לרבות אי גילוי או כשל לספק סוג של מידע וכן הימנעות מהגשת דיווח או הודעה כאמור.
6. כל פעולה שגרמה לנזק גוף, ו/או נזק לרכוש, לרבות אובדן השימוש בו.
7. כל פעולה שהביאה להעדר עריכה של סידורי ביטוח נאותים.
8. כל פעולה בקשר לשינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, פירוק, הסדר בין החברה לבין בעלי מניותיה של החברה ו/או נושיה של החברה, שינוי בהון החברה, הקצאה של נייר ערך מכל סוג בחברה, ביצוע חלוקה (כמשמעותה בחוק החברות) או הצעת רכש על ידי או בקשר עם החברה או של החברה האחרת.
9. התבטאות, אמירה, לרבות הבעת עמדה או דעה, שנעשתה בתום לב על ידי נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, לרבות במסגרת ישיבות אסיפה כללית או דירקטוריון של החברה, וועדה מועדויות של דירקטוריון החברה.
10. הקצאה, הצעה, הנפקה ורכישה עצמית של ניירות ערך של החברה על-ידי החברה ו/או חברה בת או חברה קשורה, לרבות, אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הצעת ניירות ערך לציבור על-פי תשקיף, הצעה פרטית, או הצעת ניירות ערך בדרך אחרת כלשהי וכן פעולות אחרות בקשר להון החברה.

11. פעולות בקשר ל: התוכניות העסקיות של החברה, תוכניות עבודה, מדיניות החברה ונהליה, בדיקת מצבה הכספי של החברה, הסדרי המימון של החברה, מינוי מנכ"ל לחברה ופיקוח על פעילות ההנהלה, מערך הפיקוח והבקרה בחברה והסדרי הביטוח בחברה.
12. התקשרויות עם סוכנים, משווקים ויועצים פיננסיים ו/או יועצי השקעות ו/או משווקי השקעות, לרבות כל מעשה או מחדל הנובע מפעולותיהם. פעולות הנובעות מעריכת הסכמים עם צדדים שלישיים לצורך מתן שירותים שונים לחברה ו/או לצורך ניהול ההשקעות ו/או יעוץ השקעות ו/או שיווק ההשקעות, לרבות הסכמי מסחר ושירותי ברוקראז' והסכמים עם חברי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב או כל בורסה אחרת.
13. פעולות בקשר עם אישורים, רישיונות והיתרים המאפשרים לחברה לפעול, על פי כל דין, בתחום עיסוקה של החברה לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, רישיון ניהול תיקי השקעות ו/או משווק השקעות כמשמעות מונחים אלה בחוק הסדרת העיסוק וכן אישורים ו/או פטורים הנוגעים לממונה על הביטוח, להגבלים עסקיים, לפיקוח על מטבע חוץ או למדען הראשי.
14. דיווחים, הודעות ובקשות לאישור (וכן הפעולות ביסודן) מרשויות שיפוטיות ומנהליות, לרבות: הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, רשות ההגבלים העסקיים, מס הכנסה, רשם מאגרי המידע, רשם החברות וסמני המסחר, רשם המשכונות, רשם המקרקעין, רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך, וכיוצ"ב, בין בארץ ובין במדינות אחרות בעולם.
15. פעולות בקשר לפיצול השקעות בין תיקי הלקוחות, ופעולות בחשבונות מפצלים.
16. פעולות בקשר עם ניהול השקעות ו/או שיווק השקעות של קרנות נאמנות; בכלל זה - אופן ניהול ההשקעות ו/או החזקת ניירות ערך ו/או נכסים המוחזקים בחשבונות קרנות הנאמנות ו/או של החברה וביצוע עסקות ו/או פעולות בהם והשגת או אי השגת תשואות על נכסים המנוהלים על-ידי החברה ו/או נכסים שלגביהם נתנה החברה שירותי שיווק השקעות, ולרבות פעולות בקשר לביצוע פעולות לפי הוראות טלפוניות בנכסים המנוהלים על-ידי החברה ו/או ביצוע פעולות שיווק על-ידי החברה בטלפון או בכל אמצעי תקשורת אחר.
17. פעולות בקשר עם ניהול תיקי השקעות ו/או ייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות ללקוחות החברה (להלן – "**הלקוחות**") כהגדרת מונחים אלה בחוק הסדרת העיסוק; בכלל זה - אופן ניהול ההשקעות ו/או החזקת ניירות ערך ו/או נכסים של הלקוחות ו/או של החברה וביצוע עסקות ו/או פעולות בהם והשגת או אי השגת תשואות על נכסי התיקים המנוהלים על-ידי החברה ו/או הנכסים שלגביהם נתנה החברה יעוץ, ולרבות פעולות בקשר לביצוע פעולות לפי הוראות טלפוניות בתיקים המנוהלים על-ידי החברה ו/או מתן יעוץ על-ידי החברה בטלפון או בכל אמצעי תקשורת אחר.
18. ניהול חשבונות הבנק של החברה בתחומי הפעילות שבהם פועלת החברה בבנקים לרבות פיקדונות במט"ח, נ"ע, הלוואות ומסגרות אשראי, כרטיסי חיוב, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי, הסכמי ייעוץ בהשקעות לרבות עם מנהלי תיקים, עסקות גידור, אופציות, חוזים עתידיים וכיוצ"ב.
19. אירועים הקשורים לביצוע השקעות על-ידי החברה ו/או חברות בנות של החברה בתאגידים כלשהם, לפני, במהלך ואחרי ביצוע ההשקעה, במהלך ההתקשרות, החתימה, פיתוח ומעקב, לרבות פעולות הנעשות בשם החברה כדירקטור, נושא משרה, עובד או משקיף בדירקטוריון בתאגיד בו מבוצעת ההשקעה.
20. אי קיום הליכי בדיקות נאותות מלאים ו/או נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעות באופן מלא או חלקי ו/או לפגיעה בעסקי החברה ו/או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי.
21. פעולה בתום לב בניגוד לתקנון של החברה.

22. פעולה הקשורה במישרין או בעקיפין עם יחסי מסחר של החברה, ובכלל זה עם קבלנים חיצוניים, לקוחות, סוכני ביטוח, יועצים, משכירים, שוכרים וספקים ונותני שירותים אחרים, ולרבות משא ומתן, כריתתם וביצועם ו/או אי ביצועם של חוזים עם כל אלה וכן תביעה או דרישה המוגשת על-ידי כל אלה במסגרת תחומי פעילות החברה.
23. פעולות הקשורות להגשת הצעות למכרזים ו/או לזיכיונות ו/או לרישיונות, מכל מין וסוג שהם.
24. פעולות בקשר עם שיווק ופרסום החברה.
25. כל פעולה בקשר למהלך העסקים השוטף והרגיל של החברה וכן לעסקאות חריגות של החברה.
26. אירועים שהשפיעו או עשויים היו להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה או רכוש או זכויותיה או התחייבויותיה.
27. כל פעולה בקשר לתובענות שהוגשו כנגד נושא משרה בקשר לפירוק או כינוס נכסים של החברה.
28. כל פעולה בקשר לתובענות נגזרות או תובענות ייצוגיות בקשר עם החברה.
29. כל פעולה בקשר לתובענות בעניין הליכי מיזוג, פיצול, ארגון מחדש וכיו"ב.
30. כל פעולה או החלטה בקשר עם עריכתם או אישורם של דוחות כספיים, תכניות עסקיות או תחזיות בקשר לחברה, לרבות מעשים או מחדלים הנוגעים לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) או תקני דיווח כספי שיבואו במקומם, כפי שיהיו מעת לעת.
31. כל פעולה בקשר לתובענות בעניין מסמכים הקשורים לעניינים המנויים לעיל, או בקשר לפעולות או החלטות הקשורות לעניינים המנויים לעיל, או בקשר למצגים והתחייבות שניתנו בקשר לעניינים המנויים לעיל, לרבות מצגים והתחייבות כאמור שניתנו כלפי צדדים שלישיים, כלפי החברה או כלפי מי מטעמה, לרבות אך לא רק כלפי יועציה, רואי החשבון שלה, עורכי-דין שלה וכיו"ב.
32. כל פעולה בקשר לתביעה או דרישה המתייחסות להחלטה או לפעילות של החברה או של נושא המשרה במסגרת תפקידו בחברה, לרבות החלטות שהתקבלו באסיפה כללית, בדירקטוריון החברה או בוועדה מועדותיו.
33. כל הליך משפטי, בין בישראל ובין מחוצה לה, בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכללם הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולין.
34. מעשה, מחדל או כשל בעריכת ו/או בהפעלת ו/או בטיפול בביטוח ו/או בניהול סיכונים.
35. פעולה או החלטה וכן כל תביעה או דרישה המוגשות בידי עובדים, יועצים, או יחידים אחרים או גוף המועסק או מספק שירותים לחברה בקשר ליחסי עובד מעביד או זכויות עובדים, לרבות לעניין פיצויים אותם חייבים להם או נזקים או חבויות אשר נגרמו להם עם העסקתם על-ידי החברה או התקשרותם עם החברה ובכלל זה גם אירועים הקשורים בתנאי העסקה של עובדים וביחסי עובד-מעביד לרבות התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים, הטבות לעובדים, תנאי עבודה והעסקה, קבלה לעבודה, העסקה ואי העסקה, גהות ובטיחות בעבודה ופגיעות בעבודה קידום עובדים, ניהול מו"מ בקשר לתנאי העסקה או סיומם, טיפול בהסדרים פנסיוניים, קופות ביטוח, גמל או חיסכון, הלוואות לעובדים, הענקת אופציות, ניירות ערך והטבות אחרות.
36. כל פעולה, מעשה ו/או מחדל בקשר עם נטילת הלוואות, שינוי תנאיהם, שעבוד נכסים והתחייבויות ומתן ו/או קבלת בטחונות, וכל הקשור ביחסים עם נושים של החברה ו/או חובות החברה כלפיו.
37. מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה, כערובה להתחייבויות ו/או להצהרות החברה.



38. אירועים הקשורים בבטיחות בעבודה ופגיעות בעבודה, בין אם גרמו לנזקי גוף ובין אם גרמו לנזקי רכוש.
  39. כל פעולה, מעשה ו/או מחדל שגרמו לנזק גוף, מחלה, מוות ו/או נזק לרכוש, לרבות אובדן השימוש בו.
  40. כל נזק לגוף ו/או לרכוש של צד ג' לרבות הפרעה עסקית הנובע מאירוע תאונתי או מנזק שמקורו בתהליך הדרגתי ומצטבר.
  41. כל תביעה או דרישה המוגשות בידי צד שלישי הסובל מחבלה גופנית או נזק לעסק או לנכס אישי לרבות אובדן השימוש בו במהלך כל פעולה או מחדל המיוחסים לחברה, או בהתאמה לעובדיה, סוכניה או אנשים אחרים הפועלים או הטוענים לפעול מטעם החברה.
  42. כל החלטה בדבר חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות.
  43. פעולות ו/או החלטות הקשורות להליך אכיפה מנהלי המהווה הפרה של חוק ניירות ערך או חוק השקעות משותפות בנאמנות או חוק הסדרת העיסוק כפי שתוקנו בחוק ייעול הליכי אכיפה.
  44. שינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש או כל החלטה בנוגע אליהם, לרבות, אך לא מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות, פירוקן או מכירתן, הקצאה או חלוקה.
  45. פעולה בניגוד לתזכיר החברה או לתקנונה.
  46. פעולות לרבות (אך לא רק) תשלום, דיווח ו/או תיעוד מסמכים, הקשורות לרשויות המס, רשויות מקומיות ו/או כל רשות ממשלתית ו/או ממלכתית אחרת, שנעשו עקב תפקידו בחברה.
  47. הליכים הנוגעים להחלטות ו/או פעולות הנוגעות לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, ו/או צווים ו/או תקנות מכוחו.
  48. החלטות ו/או פעולות הנוגעות לדינים הבאים להגן על הצרכן או בקשר לחוזים אחידים.
  49. תביעה או דרישה ביחס לזכויות קניין רוחני של החברה, רישומן והגנה עליהן.
  50. אירועים הקשורים במערכות מידע, לרבות ניהול מערך רישום ודיווח ללקוחות.
  51. כל אחד מסוגי האירועים המפורטים בתוספת זו לעיל, בקשר לכהונתו של נושא המשרה, בתאגיד שבשליטת החברה או בתאגיד קשור של החברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך.
- מובהר, כי לכל המונחים והביטויים המופיעים בתוספת זו תהיה משמעות כזו המוקנית להם בכתב פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי לעיל.**

**כתב פטור מאחריות**

**שנערך ונחתם ביום [ ] בחודש [ ] בשנת [ ]**

**הואיל** ותקנון החברה מתיר לחברה לפטור את נושאי המשרה של החברה מאחריותם כלפי החברה בגין הפרת חובת הזהירות כלפיה;

**והואיל** והחברה קיבלה את ההחלטות הנדרשות על פי דין לשם מתן פטור מראש מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לתנאי הפטור המפורטים בכתב זה;

**והואיל** והינך מכהן כנושא משרה בחברה;

לפיכך, הננו להודיעך כי בכפוף להוראות הדין, החברה פוטרת אותך בזה מראש ובדיעבד מכל אחריות כלפיה, כולה או חלקה, בשל כל נזק שנגרם ו/או ייגרם לה, אם נגרם ו/או ייגרם, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות שלך כלפיה ו/או כלפי חברות בת שלה ו/או כלפי חברה אחרת שהחברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, ו/או שלחברה עניין אישי כלשהו בה, בפעולותיך בתום לב, שנעשו בתוקף היותך נושא משרה בחברה.

על אף האמור לעיל, כתב פטור זה לא יחול באירוע או פעולה כדלקמן, ובכפוף להוראות כל דין:

1. הדירקטור הפר את חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעות מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות");
2. נושא המשרה הפר את האמונים כלפי החברה שלא בתום לב וללא יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
3. נושא המשרה הפר את חובת הזהירות בכוונה או בפזיזות, למעט אם ההפרה נעשתה ברשלנות בלבד;
4. נושא המשרה פעל תוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין;
5. קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר שהוטל על נושא המשרה.
6. נושא המשרה הפר את חובת הזהירות בהחלטה או בעסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שהוענק לו כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

התחייבויות החברה לפי כתב פטור זה תעמודנה ליכותך ו/או ליכות עיזבונך, החל ממועד חתימתו של כתב פטור זה ללא הגבלה בזמן וזאת גם לאחר העסקתך ו/או כהונתך כשנושא משרה ובלבד שהפעולות בגינן יינתן הפטור נעשו החל ממועד חתימת כתב פטור זה ובזמן תקופת העסקתך ו/או כהונתך כנושא משרה.

הפטור הנ"ל מהפרת חובת הזהירות, לא יחול בכל הליך של "תביעה שכנגד" של החברה כנגד נושא המשרה כתגובה לתובענה של נושא המשרה כנגד החברה, למעט מקום בו התובענה של נושא המשרה הינה לשמירה על זכויות מגן בדיני העבודה שמקורם בדין ו/או בהסכם עבודה אישי בינו לבין החברה.

אין באמור בכתב פטור זה כדי לגרוע מהאמור בכתב פטור אחר שניתן לך כדין על-ידי החברה, ככל וניתן ו/או בכתב שיפוי, ככל וניתן לך על-ידי החברה ו/או בזכותך לקבל תגמולי ביטוח במסגרת כל פוליסת ביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה. התחייבויות החברה לפי פטור זה תפורשנה בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב פטור זה לבין הוראת דין שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהא בכך לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב פטור זה.

הדין החל על כתב פטור זה הינו הדין בישראל, ולבית המשפט המוסמך במחוז תל אביב מסורה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות שתנבענה מיישום כתב פטור זה ו/או מפרשנותו.

לעניין כתב פטור זה :

**"פעולה"** - או כל נגזרת שלה כמשמעותה בחוק החברות, לרבות החלטה ו/או מחדל.  
**"נושא משרה"** - כמשמעותו בחוק החברות, לרבות נושא משרה המכהן ו/או מועסק, לפי החברה, בתאגיד אחר, שהחברה מחזיקה בו מניות ו/או זכויות אחרות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בו ולרבות החשב, מבקר הפנים, היועץ המשפטי ומזכיר החברה.

ולראיה באנו על החתום :

---

החברה

---

נושא המשרה

## נספח ג'

### **דיפלומט אחזקות בע"מ**

(להלן: "החברה")

**מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה**

(להלן: "המדיניות" ו/או "מדיניות התגמול")

**מיום 24 בפברואר 2021**

**1. רקע, מטרות ועקרונות מדיניות התגמול**

- 1.1 דירקטוריון החברה אימץ את מדיניות תגמול זו לנושאי משרה בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות").
- 1.2 מסמך זה נועד להגדיר ולקבוע את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה כמשמעותה בסעיף 267א(א) לחוק החברות.
- 1.3 קביעה ופרסומה של מדיניות התגמול נועדו להגביר את השקיפות של פעילות החברה בקשר עם תגמול נושאי המשרה מול משקיעיה, בין היתר, לצורך החלטות מושכלות בקשר עם אישור תנאי כהונה ותגמול לנושאי המשרה.
- 1.4 לצורך יישום מטרות אלו, מדיניות התגמול תפרט ותכלול את השיקולים והקריטריונים שעל ועדת התגמול והדירקטוריון לשקול בעת אישור תנאי הכהונה, ההעסקה והתגמול של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כאמור בחלק א' לתוספת הראשונה בחוק החברות.
- 1.5 על אופן התגמול לשקף את הצורך והרצון של החברה בגיוס כוח אדם איכותי ומיומן לשירותיה, כך שתציע תנאי כהונה איכותיים ומתגמלים אשר יהוו יתרון תחרותי לחברה, בתחרות על ההון האנושי, ובלבד שתנאי הכהונה הינם ראויים וסבירים.
- 1.6 בקביעת מבנה התגמול יש לתת את הדעת לצורך בשימור נושאי משרה איכותיים לטווח ארוך בחברה, על ידי תגמול הוגן וראוי.
- 1.7 יש לתת את הדעת לצורך בתמרוץ נושאי המשרה ויצירת מוטיבציה להשאת רווחי החברה, כך שאינטרס נושאי המשרה יהיה קרוב, ככל האפשר, לאינטרס של בעלי המניות והמשקיעים בחברה.
- 1.8 הרכב התגמול צריך לכלול התחשבות באתגרים העומדים בפני המנהלים בחברה, והרצון לתמרצם להשקיע מאמצים להתגבר על אתגרים ומכשולים, בשים לב למצב החברה, נסיבותיה ומורכבותה.
- 1.9 בבניית וקביעת תמהיל התגמול יש לתת את הדעת לטיב תפקידו של כל נושא משרה, לאתגרים הספציפיים העומדים בפניו וליעדים הנגזרים מאופי והיקף תפקידו ואחריותו. כך, יש להתנות את התגמול ביעדים הרלוונטיים למהות ואופי תפקיד המנהל.
- 1.10 קביעת התגמול צריכה לשקף את מדיניות ניהול הסיכונים של החברה ובכלל זה ליצור איזון בין רצון החברה לעודד את המנהלים לשאת בסיכונים מושכלים בנקיטת פעולות שיש בהן פוטנציאל להשיא את רווחי החברה ולעודד השקעות לצמיחת החברה, לבין הרצון לשמר את משאבי החברה ולבסס את יציבות החברה לאורך זמן. כך, הגמול צריך למנוע ממנהלים לשאת בסיכונים שאינם סבירים.
- 1.11 המדיניות מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד והיא מיועדת לנשים וגברים כאחד.

1.12 מדיניות תגמול זו הינה מדיניות רב שנתית אשר תעמוד בתוקפה לתקופה של חמש שנים ממועד הפיכת החברה לציבורית וזאת בהתאם לסעיף 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013.

## 2. הגדרות

|                        |                                                                                                                                                                                               |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "החברה"                | דיפלומט אחזקות בע"מ, לרבות דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ ("דיפלומט ישראל");                                                                                                                      |
| "הקבוצה"               | דיפלומט אחזקות בע"מ וחברות בשליטתה;                                                                                                                                                           |
| "דירקטוריון"           | דירקטוריון החברה;                                                                                                                                                                             |
| "ועדה" או "ועדת תגמול" | ועדת התגמול של החברה;                                                                                                                                                                         |
| "חוק החברות"           | חוק החברות, התשנ"ט - 1999;                                                                                                                                                                    |
| "חוק ניירות ערך"       | חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968;                                                                                                                                                                |
| "נושא משרה" או "מנהל"  | מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי, למעט דירקטור אלא אם כן נאמר אחרת במפורש;          |
| "תנאי כהונה והעסקה"    | תנאי כהונה או העסקה של נושא משרה, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר שיפוי, מענק פרישה, וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום כאמור, הניתנים בשל כהונה או העסקה כאמור. |
| "שנת מענק"             | השנה הקלנדרית בגינה מחושב המענק השנתי;                                                                                                                                                        |
| "תגמול כולל"           | הסך של התגמול הקבוע, התגמול המשתנה, התגמול ההוני, ההטבות ותנאים נלווים;                                                                                                                       |
| "תגמול קבוע"           | רכיבי שכר קבועים כגון שכר בסיס (משכורת ברוטו חודשית או דמי ניהול), אחזקת רכב ונסיעות;                                                                                                         |
| "עלות שכר"             | שכר ברוטו בתוספת תנאים נלווים במונחי עלות לחברה;                                                                                                                                              |
| "תגמול משתנה"          | רכיבי שכר משתנים כגון מענקים כספיים, בונוסים ותמריצים הנגזרים מביצועיו של נושא המשרה ומבוססים על תוצאותיה הכספיות של החברה;                                                                   |
| "תגמול הוני"           | תגמול מבוסס מניות;                                                                                                                                                                            |
| "חבילת התגמול"         | סך עלות התגמול במונחי עלות מעביד, כולל עלות השכר, מענקים ושווי אופציות בממוצע לשנת הבשלה;                                                                                                     |

## **"מענק פרישה"**

מענק, תשלום, גמול, פיצוי או כל הטבה אחרת הניתנים לנושא משרה בזיקה לסיום תפקידו בחברה ;

### **3. תחולה והיקף**

- 3.1 בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, מדיניות התגמול תעמוד בתוקף במשך תקופה של חמש שנים לאחר השלמת רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה ("הרישום למסחר"), ותעודכן, ככל שיהיה בכך צורך, בהתאם להוראות הדין, והכל כמפורט בסעיף 6 להלן.
- 3.2 הוראות מדיניות תגמול זו יחולו על כל נושאי המשרה אשר מכהנים בחברה, ואולם אין היא תחול על נושאי משרה המכהנים בחברות המוחזקות על ידי החברה.
- 3.3 עוד יובהר כי במקביל לאישורה של מדיניות תגמול זו על ידי דירקטוריון החברה אושר גם הסכם העסקתו של מנכ"ל החברה, מר נעם וימן, כפי שתנאיו פורטו בסעיף 8.1.2 לתשקיף החברה. בכל מקרה של סתירה בין תנאי כהונתו של מר וימן לבין האמור במדיניות זו יגברו הוראות הסכם העסקה הפרטניות כפי שפורטו בתשקיף.
- 3.4 יובהר כי אימוץ מדיניות התגמול על ידי החברה אינו מקנה כשלעצמו זכות כלשהי לנושאי המשרה לקבלת תגמול כלשהו על פיה. רכיבי התגמול להם יהיו זכאים נושאי המשרה יהיו אך ורק אלו שאושרו לגביהם באופן פרטני על ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות כל דין.
- 3.5 מדיניות התגמול לא נועדה לפגוע או לשנות את התגמול הקיים של מי מנושאי המשרה בחברה, אשר מדיניות זו תחול עליהם, כקבוע בהסכמי ההעסקה. לפיכך, התגמול הקיים, הקבוע בהסכמי ההעסקה, אינו טעון אישור נוסף, בכפוף להוראות הדין, ואין בהוראות מדיניות התגמול כדי לשנות איזה מתנאי ההעסקה האמורים.
- 3.6 במקרה שנושא משרה יקבל תגמול שהינו פחות מהתגמול על פי מדיניות זו, לא ייחשב הדבר כסטייה או כחריגה ממדיניות תגמול זו, ותנאי העסקתו כאמור לא יצריכו בשל כך את אישור האסיפה הכללית הנדרש במקרה של אישור תנאי כהונה והעסקה בסטייה ממדיניות התגמול.

### **4. האורגנים המוסמכים לאישור תנאי התגמול בחברה**

- 4.1 בהתאם לחוק החברות, דירקטוריון החברה ימנה, לאחר הרישום למסחר של מניות החברה כאמור, ועדת תגמול בכפוף להוראות דין. ועדת התגמול תפקח על יישומה הראוי של מדיניות התגמול, במטרה לוודא כי היא מיושמת בהתאם למטרות מדיניות התגמול, לעקרונותיה ולפרמטרים הקבועים בה.

- 4.2 דירקטוריון החברה אחראי לקביעת מדיניות התגמול ואכיפתה לאחר ששקל את המלצות ועדת התגמול. כמו כן, דירקטוריון החברה אחראי לאישור תנאי כהונת נושאי המשרה בהתאם לקריטריונים הקבועים במדיניות התגמול. מבלי לגרוע מהאמור, הדירקטוריון יאשר את סכומי המענקים בהתאם למידת העמידה ביעדי תוכניות התגמול המשתנה שתקבענה על בסיס עקרונות התגמול לפי מועד קביעת סכומי המענקים לנושאי המשרה.
- 4.3 בהתאם, אישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה ושינויים בתנאים אלה ידונו ויאשרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה בהתאם להוראות חוק החברות, כפי שיהיו מעת לעת.
- 4.4 ככל שימצא לנכון, הדירקטוריון וועדת התגמול יסתייעו ביועצים חיצוניים, לצורך גיבוש/עדכון מדיניות התגמול, ופיקוח ובקרה על המדיניות כפי שנקבעה
- 4.5 מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 3.1 לעיל לעניין תקופת תוקפה של מדיניות התגמול, דירקטוריון החברה יבחן מדי תקופה, ובפרט אם חל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה של מדיניות התגמול או מטעמים אחרים, את מידת התאמתה של מדיניות התגמול למטרותיה המפורטות בסעיף 3 לעיל, ויפעל לעדכונה, במידת הצורך.

## **5. ועדת תגמול**

בהתאם להוראות סעיף 118א לחוק החברות, בחברה תכהן ועדת תגמול, שחבריה, יהיו 2 דירקטורים חיצוניים בחברה ודירקטור אחד שתנאי כהונתו בחברה הינם בהתאם להוראות סעיף 244 לחוק החברות. בראש ועדת התגמול יכהן דירקטור חיצוני.

תפקידיה של ועדת התגמול:

- 5.1 להמליץ לדירקטוריון, לפחות אחת לשלוש שנים (בחלוף חמש שנים ממועד אישור מדיניות זו) על מדיניות התגמול לנושאי המשרה ועל עדכונה וכן לבחון את יישומה;
- 5.2 להחליט אם לאשר עסקאות באשר לתנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה, בעל שליטה או קרובו;
- 5.3 להחליט אם לפטור עסקה באשר לתנאי כהונה של מועמד למנכ"ל מאישור האסיפה הכללית.

## **6. פרמטרים לבחינת תנאי התגמול**

להלן הפרמטרים הכלליים אשר יילקחו בחשבון בעת בחינת תנאי התגמול וכן תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה:

- 6.1 השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה;
- 6.2 היכרותו עם החברה והשוק בו החברה פועלת;



- 6.3 תפקידו, תחומי האחריות, היקף משרתו ותנאי העסקתו על פי הסכמי שכר קודמים של החברה שנחתמו עם נושא המשרה ;
- 6.4 מידת האחריות המוטלת על נושא המשרה בגין תפקידו בחברה ;
- 6.5 התרומה של נושא המשרה לביצועי החברה, לקידום מטרות החברה, השגת יעדיה האסטרטגיים, וכן מימוש תוכניות העבודה שלה, רווחיה, חוסנה ויציבותה בראייה ארוכת טווח ;
- 6.6 השוואה לתנאי ההעסקה של נושאי משרה קודמים בתפקיד הרלוונטי ונושאי משרה בתפקידים דומים בחברה ובקבוצה. כן, ניתן יהא לבצע השוואה לרמת ההשתכרות של נושאי משרה בתפקידים דומים בחברות דומות ("קבוצת השוואה"). חברות דומות לעניין זה תהיינה חברות הדומות לחברה מבחינת אופיין, גודלן, תחום פעילותן ו/או בהתחשב בנתונים כספיים רלוונטיים כגון שווי שוק, סך מאזן, הון עצמי, הכנסות, רווח נקי ו/או מכלול פרמטרים אלו, בהשוואה לאופי החברה, גודל החברה וסוג הפעילות שלה. מובהר, כי השימוש בקבוצת השוואה הוא בגדר רשות בלבד ובהתאם לשיקול דעתה של ועדת הביקורת או הדירקטוריון.
- 6.7 הצורך של החברה לשמר את נושא המשרה לאור כישוריו, הידע שלו ו/או מומחיותו הייחודית ;
- 6.8 לגבי תנאי סיום כהונה- השפעת תקופת הכהונה, תנאי העסקה, ביצועים של נושא המשרה ושל החברה בתקופת ההעסקה, תרומתו להשגת יעדי החברה והשאת רווחיה ונסיבות הפרישה על תנאי סיום הכהונה.

## 7. תנאי התגמול – כללי

- 7.1 תנאי התגמול המוצעים לנושא משרה בחברה יקבעו תוך התייחסות לפרמטרים המפורטים בסעיף 6 לעיל.
- 7.2 יצוין כי חריגה בשיעור של עד 10% במשקלו של רכיב מסוים שיוענק לנושא משרה, הנקוב במדיניות תגמול זו, לא תיחשב כחריגה או כסטייה ממדיניות התגמול, כן מובהר כי כל חריגה אחרת תובא לאישור ועדת התגמול, הדירקטוריון ואישור האסיפה הכללית. שינוי לא מהותי בתנאי כהונה והעסקה של נושא משרה הכפוף למנכ"ל החברה, בגבולות הקבועים במדיניות תגמול זו, יהיה טעון אישור מנכ"ל בלבד.
- 7.3 רכיבי התגמול הכולל :
- מנגנון התגמול של נושאי המשרה צריך שיכלול, ככל האפשר, מספר רכיבים שונים ומגוונים תוך יצירת איזון בין הרכיבים ושמירה על יחס סביר ביניהם, וזאת על מנת לקבוע תמהיל תגמול שיש בו כדי ליצור תמריץ מרבי לתפקודו של נושא המשרה באופן שוטף ובזמן הקצר, ולהשאת רווחיה של החברה לטווח הארוך :
- רכיב קבוע - משכורת בסיס ותנאים נלווים ;

• רכיב משתנה במזומן (תמריצים כגון : מענק / בונוס) ;

• רכיב משתנה הוני (כגון : הענקת אופציות).

להלן פירוט בדבר רכיבי התגמול השונים.

## 8. תנאי התגמול הקבוע

### 8.1 כללי

9.1.1 שכר הבסיס (משכורת ברוטו חודשית או דמי ניהול) נועד לתגמל את נושא המשרה עבור הזמן המושקע בביצוע התפקיד בחברה ועבור ביצוע מטלות התפקיד באופן יומיומי ותשלומם אינו מותנה בביצועים.

9.1.2 שכר הבסיס של נושא המשרה יקבע באופן פרטני במהלך משא ומתן ויותאם לתפקידו של נושא המשרה, סוג הפעילות ותחומי האחריות שלו, דרישות התפקיד הנגזרות ממנו, היקף משרתו, הוותק שלו וכן הסכמי שכר קודמים שנחתמו עמו (אם רלוונטי). בעת קביעת שכר הבסיס ייבחנו גם השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה וכן עשויים להיבחן תנאי השכר המקובלים בשוק ובענף לנושאי משרה בעלי תפקידים דומים בחברות השוואה.

### 8.2 תגמול קבוע

8.2.1 טווח שכר הבסיס החודשי לנושאי משרה בחברה יהיה כפוף לתקרות כמפורט בסעיף 9.4 להלן.

8.2.2 אפשרות שינוי היקף העסקה (היקף משרה) של המנכ"ל ונושא משרה הכפוף למנכ"ל -  
במסגרת מדיניות זו תותר הקטנה או הגדלה של היקף משרתו של המנכ"ל או נושא משרה כפוף מנכ"ל עד להיקף משרה של 80%, באופן שיביא בהתאמה לשינוי יחסי בשכר הבסיס, ובשאר רכיבי הגמול כפי שיתוארו בסעיף 9.4 להלן.

8.2.3 החברה תהיה רשאית להעסיק את נושא המשרה הן כעובד והן כנותן שירותים (לרבות כעצמאי או באמצעות התקשרות עם חברה בשליטתו, כנגד הוצאת חשבונית מס לחברה), ובלבד שבמקרה האחרון עלות העסקתו של נושא המשרה לחברה (לפני מע"מ) לא תעלה על התקרות הקבועות במדיניות זו כשהן מוכפלות ב-1.17.

### 8.3 תנאים נלווים

החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה תנאים נלווים כמקובל ובכלל זה תנאים סוציאליים כמקובל בחוק, כגון : חסכון פנסיוני, הפרשות לפיצויים, ביטוח אובדן כושר עבודה, ימי חופשה, מחלה, הבראה, הוצאות נסיעה וכיוצ"ב.

נוסף על כך, החברה רשאית להעניק במסגרת חבילת השכר תנאים נלווים נוספים מקובלים, אשר עשויים לכלול, בין היתר : רכב בדרגה המקובלת בחברה, הוצאות רכב, טלפון נייד ומתנות לחג,

הפרשות לביטוח מנהלים/קרן פנסיה (לרבות הפרשות בגין תגמולים, פיצויי פיטורין והפרשה בגין אובדן כושר עבודה) והפרשות לקרן השתלמות.

בנוסף, לאור פעילותה הגלובאלית של החברה, היא תהיה רשאית לקבוע נהלים להחזרי הוצאות לנושאי המשרה בחברה, לרבות חברי הדירקטוריון, אשר יכללו בין היתר: החזר הוצאות טיסה ולינה וכן הוצאות עסקיות לצורך מילוי תפקידם ובכלל זה לצורך קיום ישיבות דירקטוריון בישראל וישיבות עבודה בחו"ל.

בנוסף, החברה תהיה רשאית להעניק הלוואות לנושאי המשרה, בתנאים שיהיו זהים לתנאיהם של יתר עובדי החברה. שווי המס בגין הטבה זו לא ייזקף, ותקרת ההלוואות לא תעלה על 3 משכורות חודשיות לשנה.

יצוין כי אין באמור לעיל התחייבות להענקת תנאים נלווים, כאלו או אחרים, לנושאי המשרה, והמדובר ברשימה כללית של תנאים נלווים כלליים אפשריים.

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ידונו בהענקת התנאים הנלווים במסגרת הדיון בתגמול הקבוע ביחס לכל נושא משרה, ויבחנו התנאים וסבירותם, בשים לב להיקף ושווי התנאים, ותפקידו של נושא המשרה. החברה תהיה רשאית לגלם מס אשר מוטל על נושא המשרה בגין רכיב או רכיבים מרכיבי העסקתו. תנאים אלו יכול שיבחנו מעת לעת על ידי ועדת התגמול ויעודכנו בהתאם. נושא משרה יהיה זכאי לתשלומי פרישה המגיעים לו על-פי דין. החברה תפריש את פיצויי הפיטורין של נושאי המשרה לקרן הפנסיה ו/או ביטוח המנהלים בהתאם לבחירתם.

### 8.3 הודעה מוקדמת

8.4.1 החברה תהא רשאית לקבוע תקופת הודעה מוקדמת בהסכם העסקה של המנכ"ל ושל נושא משרה המכהן בתפקידו, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הדירקטוריון ולהמלצת ועדת התגמול, לתקופת הודעה מוקדמת של עד 6 חודשים.

8.4.2 לגבי נושאי משרה חדשים – תקופת ההודעה המוקדמת לכל נושא משרה תקבע על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון טרם חתימת הסכם ההעסקה עם נושא המשרה בכפוף לאמור בסעיף זה דלעיל.

8.4.3 במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יידרש נושא המשרה להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם יחליט הדירקטוריון, לאחר שיקבל את המלצת ועדת התגמול, לשחרר אותו ממחויבות זו. יובהר כי במקרה כאמור, נושא המשרה יהיה זכאי למלוא התשלום המגיע לו בגין תקופת ההודעה המוקדמת.

8.4.4 מובהר כי בהתאם לתנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה המכהן תקופת ההודעה המוקדמת נקבעת על תקופה מקסימלית של 18 חודשים.

יובהר כי נושא המשרה אשר לא עבד בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת לא יהיה זכאי לתשלום מענקים בגין תקופה זו.

#### 8.4 תקופת הסתגלות / מענק פרישה

8.4.1 בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברה, החברה תהיה רשאית להעניק לנושא המשרה מענק הסתגלות שלא יעלה על סך השווה ל- 6 משכורות ברוטו (קרי, שכר הבסיס של אותו נושא משרה, בחודש האחרון להעסקתו, ללא נלוות וסוציאליות), בתנאים המפורטים להלן:

(1) הפרמטרים אשר יובאו בחשבון הינם: תקופה ותנאי הכהונה וההעסקה, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה, האם עבד בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, נסיבות הפרישה (גיל, מצב רפואי, בקשת העובד, פיטורים) והמלצה ואישור מנכ"ל (או יו"ר דירקטוריון, במקרה של מנכ"ל פורש).

(2) ככלל, למעט בנסיבות יוצאות דופן ומטעמים מיוחדים שינומקו, מענק הפרישה לא יוענק לנושא משרה בותק של פחות מ- 5 שנים בחברה.

(3) לא יינתן מענק הסתגלות אם נושא המשרה התפטר או פוטר או נסתיימה כהונתו בשל נסיבות השוללות את הזכות לקבלת פיצויי פיטורין על פי דין.

#### 8.5 אי תחרות / סודיות

החברה תהא רשאית לקבוע עם נושא המשרה התחייבות לתקופת אי תחרות בפעילות החברה גם לאחר ניתוק יחסי העבודה, על מנת להגן על זכויות הקניין הרוחני של החברה וכן התניות לשמירת סודיות שמטרתן מניעת ניצול הזדמנויות עסקיות של החברה. כמו כן, החברה תהא רשאית לקבוע עם נושא המשרה התחייבות להימנע מתחרות למשך תקופה שלא תפחת ממשך תקופת ההודעה המוקדמת ותקופת ההסתגלות ככל שניתנו.

### 9. רכיב משתנה - מענק שנתי

#### 9.1 מרכיבי המענק

המענק השנתי יכול שיהיה מורכב מקריטריונים הניתנים למדידה בלבד ("מענק מדיד") או מקריטריונים שאינם ניתנים למדידה בלבד ("מענק בשיקול דעת") או משילוב של השניים יחד, בכפוף לתקרה הקבועה בסעיף 9.4 להלן (וביחד: "המענק השנתי"). הענקת מענק שנתי נועדה לשמש תמריץ להשאת התרומה של נושא המשרה לחברה, ותגמול אפקטיבי, תוך שמירה על קשר מירבי בין הביצוע והתוצאות העסקיות של החברה לתגמול של נושאי המשרה.

#### 9.2 מענק מדיד

ככל שיוחלט על ביסוס המענק השנתי של נושא המשרה על יעדים מדידים, סכום המענק המבוסס על יעדים מדידים יחושב בהתבסס על קריטריונים הניתנים למדידה. מדדים אלו ייקבעו בהתאם לתפקידו של נושא המשרה הרלוונטי, כגון:

- יעדים פיננסיים (כדוגמת יעדי רווח נקי, EBITDA, יעדי תזרים וכו'); ;
- עמידה באבני דרך ועמידה בתוכניות עבודה ;
- יעדים תפעוליים (כדוגמת חסכון בהוצאות הנהלה וכלליות ו/או מכירה ושיווק) ;
- יעדי אסטרטגיה (כדוגמת עמידה בלוחות זמנים שנקבעו לתהליך מסוים או התקשרות בהסכמים משמעותיים), יעדי ממשל תאגידי ויעדים כלכליים נוספים של החברה ;
- יעדי יציבות ארגונית (כדוגמת מחויבות עובדים, שביעות רצון עובדים, עזיבה רצונית של עובדים).

### 9.3 מענק בשיקול דעת<sup>1</sup>

ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים להעניק לנושא משרה, לאחר אישור ועדת התגמול והמלצתה, מענק לפי שיקול דעת בגין מאמץ או הישגים יוצאי דופן, ובלבד שהיקף המענק כאמור לא יעלה על 3 משכורות חודשיות כמפורט להלן, ובלבד ששך המענק לכל אחד מנושאי המשרה לא יעלה על תקרת המענק השנתי בסעיף 9.4 להלן. על אף האמור לעיל, ועדת התגמול ודירקטוריון יהיו רשאים במקרים מיוחדים לקבוע כי מענקו של כפוף המנכ"ל יהיה מבוסס כולו על שיקול דעת.

### 9.4 כפופי מנכ"ל

מנכ"ל החברה יהיה רשאי לאשר תשלום מענק לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל החברה (שאינם דירקטורים ו/או מקרב בעלי השליטה בחברה) על פי קריטריונים הניתנים למדידה ו/או על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה בהתאם לתרומתו של כל אחד מהם לחברה.

אחת לשנה יוגדרו על ידי מנכ"ל החברה לפחות שני יעדים ולכל יעד או מספר יעדים בסך הכל, ייוחס משקל מתוך מרכיב התגמול מבוסס היעדים לו יהיה זכאי נושא המשרה באם יושג היעד או היעדים האמורים. המנכ"ל יהיה רשאי לקבוע סף מינימאלי בגינו לא ישולם מענק לפי יעד כלשהו ויעד מספרי בגינו ישולם מלוא רכיב המענק עבור אותו היעד ובגין השגת תוצאות, מעל ליעד האמור, יוענק מענק מוגדל.

#### תקרת רכיבי התגמול השונים

להלן תקרות התגמול הקבוע והמענק השנתי שיוענק :

| נושא המשרה             | תגמול קבוע <sup>2</sup> | תקרת מענק שנתי | תגמול הוני |
|------------------------|-------------------------|----------------|------------|
| מנכ"ל                  | 200,000                 | 12             | -          |
| נושאי משרה כפופי מנכ"ל | 130,000                 | 9              | 6          |

<sup>1</sup> מובהר, כי האמור במדיניות זו ביחס למענקים בשיקול דעת לא יחול על נושאי משרה מקרב בעלי השליטה.

<sup>2</sup> התקרות הקבועות הינן עבור היקף משרה של 100%, במונחי שכר ברוטו.

9.5 נושא משרה חדש שהצטרף/נושא משרה שעזב במהלך השנה  
החברה תהא רשאית להעניק חלק מהמענק השנתי לנושא משרה שהצטרף לחברה במהלך השנה (באופן יחסי לתקופת עבודתו באותה השנה) באישור ועדת התגמול ובהתאם לביצועיו בפועל.

החברה תהא רשאית להעניק לנושא משרה שעזב את החברה במהלך השנה מענק שנתי (באופן יחסי) לתקופת עבודתו באותה השנה (ובהתאם לביצועיו בפועל). יחד עם זאת, ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להפחית את המענק (עד כולו) משיקולים עניינים וסבירים בשל נסיבות העזיבה את החברה.

9.6 השבה של המענק השנתי – Clawback

9.8.1 החברה תהא רשאית לדרוש מנושא משרה לשלם חזרה לחברה תשלומים עודפים (או לחילופין יהיה זכאי לקבלת ההפרש במידה ובוצע תשלום בחסר) ששולמו לו כחלק מתנאי העסקתו, במידה ושולמו על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, במהלך תקופה של שלוש שנים לאחר מועד אישור המענק.

9.8.2 גובה התשלומים העודפים/תשלום החסר יקבע על פי ההפרש בין הסכום שקיבל נושא המשרה לבין הסכום שהיה מתקבל לפי הנתונים הכספיים המתוקנים אשר הוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה ("סכום ההשבה" או "סכום ההתאמה", לפי העניין).

9.8.3 במקרה של תשלום עודף, החברה תהא רשאית לקזז את סכום ההשבה המגיע להפרש כאמור מכל סכום שעליה לשלם לנושא המשרה (גם במקרה בו נסתיימה העסקתו של נושא המשרה).

9.8.4 השבה כאמור לא תחול במקרה של הצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה הנובעת משינוי בדין החל או בתקינה הנוגעת לכללים החשבונאיים.

9.8.5 קביעת תקציב למענק שנתי

החברה תקבע תקציב שנתי כולל למענקים לנושאי המשרה בחברה, אשר יקבע על פי סכום המענקים המקסימאליים שעשויים להשתלם לנושאי המשרה.

9.8.6 הליך אישור הענקת המענק בפועל

בתום כל שנה, תחושב מידת העמידה ביעדים של כל נושא משרה. המענקים המתוכננים לתשלום בפועל יובאו לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון וישולמו לנושאי המשרה בסמוך לאישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

כמו כן, המענק אשר ישולם לנושא משרה בהתאם לאמור לעיל, ככל שישולם, לא ייחשב כחלק משכרו הרגיל של נושא המשרה, ולא יהווה בסיס לחישוב ו/או לזכאות ו/או לצבירה של זכות

נלווית כלשהי, לרבות ומבלי לגרוע בכלליות האמור, לא ישמש כרכיב הנכלל בתשלום חופשה, פיצויי פיטורין, הפרשות לקופות גמל וכיו"ב.

#### **10. רכיב משתנה – תגמול הוני**

10.1 החברה רואה יתרונות בתוכניות תגמול הוני ככלי ליצירת זהות אינטרסים בין בעלי המניות של החברה לנושאי המשרה בה וכן למשוך ולשמר את נושאי המשרה לטווח ארוך.

10.2 נושאי המשרה בחברה העשויים להיות זכאים לתגמול הוני הינם כלל נושאי המשרה למעט הדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם. התגמול ההוני יוענק לנושא המשרה בהתחשב בין היתר בתפקידו ותחומי אחריותו.

10.3 החברה תהא רשאית לאמץ תכנית תגמול הוני, המבוססת על אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, יחידות מניה חסומות ומניות חסומות וכן כל סוג אחר של תגמול הוני (לרבות כזה שישולם במזומן ויהא מבוסס על ביצועי מניית החברה (כדוגמת אופציית פאנטום), והכל בכפוף להוראות כל דין, להוראות תכניות תגמול הוני כפי שתהיינה בחברה מעת לעת, ובהתאם למפורט להלן. אם בחרה החברה להעניק תגמול כאמור במתכונת של תגמול שישולם במזומן ויהיה מבוסס על ביצועי החברה, יעשה הדבר בהתאם להוראות פרק זה בשינויים המחויבים, והוא לא יהיה כפוף בכל מקרה לתקרות המענק הנקובות בסעיף 9.4 לעיל. מובהר כי הענקת תגמול הוני לנושאי המשרה יכול שיהיה מותנה בשינוי ההסכמים עם נושא המשרה בדבר המענק השנתי, וזאת בהתחשב בהיקף הכולל של תנאי ההעסקה של נושא המשרה, על רכיביהם השונים.

שווי הוגן: השווי ההוגן המירבי (במועד ההקצאה) של ההטבה לנושא משרה בשנה קלנדרית לא יעלה על שיעור של 80% מהגמול השנתי הקבוע הכולל האחרון (קרי, עלות העסקה בשנה הקלנדרית האחרונה שהסתיימה טרם ההחלטה על מתן ההטבה. –יובהר, כי ככל שיידרש, החברה תפנה לבורסה לקבלת אישורה לרישום למסחר לרישום מניות המימוש או המניות החסומות או כל סוג אחר של תגמול הוני, לפי העניין (בסעיף זה: "ניירות הערך"), זאת בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה. יצוין, כי החברה טרם פנתה לבורסה לקבלת אישורה לרישום למסחר של ניירות ערך כאמור. עוד יובהר, כי מניות המימוש בגין הקצאת ניירות הערך כאמור, תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הקיימות בהון המונפק של החברה.

10.3.1 התגמול ההוני יוענק בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], או כל הוראה שתחליף או תשנה אותה, ויכול שיהיה בהתאם למסלול מס מיטבי אחר מבחינת נושאי המשרה כפי שייקבע מעת לעת

10.3.2 דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת התגמול יהיה רשאי לבצע האצה למכשיר ההוני אותו קיבל נושא המשרה בהתרחשות אירועים כגון מיזוג / שינוי שליטה / מכירת או רכישת פעילות / מכירת זכויות הוניות / סיום כהונתו של נושא משרה במקרים מיוחדים (כגון מוות או מחלה) ואירועים נוספים שיקבעו בתוכנית התגמול ההוני.. על אף האמור בסעיף זה, לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה הסמכות לקבוע, כי למרות הוראות ההבשלה

כאמור, התגמול ההוני יהא ניתן למימוש בהתקיים יעדים אשר ייקבעו על ידם ערב הענקתם.

10.4 התגמול ההוני שיוענק יהיה כפוף לתקופת חסימה, כפי שתקבע מעת לעת בפקודת מס הכנסה, בכללים שנחקקו על פיה ולהחלטות המיסוי שיתקבלו בקשר אליה, ככל שיחולו, ו/או לתקופת חסימה, ככל שתקבע על ידי החברה. מחיר המימוש: מחיר המימוש של תגמול הוני בדמות אופציות למניות החברה ייקבע על ידי האורגנים המוסמכים של החברה במועד ההענקת האופציות כאמור, לא יפחת ממחיר הממוצע של מניות החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההקצאה, לפחות.

10.5 תקופת הבשלה: התקופה הנדרשת עד להבשלה מלאה של תגמול הוני שיוענק לנושא משרה תהיה לשיעורין (באופן שבו כמות נירות הערך שיוקצו תחולק בתקופת ההבשלה ואלה תבשלה על פני תקופה זו), ולכל הפחות 3 שנים ממועד ההענקת; דירקטוריון החברה יהיה רשאי להמירה בהבשלה כתוצאה מעמידה באבני דרך שייקבעו. כן יהיה הדירקטוריון רשאי לאשר האצת זכאות במקרה של שינוי שליטה בחברה.

10.6 תנאים נוספים – החברה תהיה רשאית לקבוע בתוכנית התגמול ההוני הוראות בדבר בסיס מימוש "נטו במניות" (מנגנון Cashless), כך שבעת מימוש ניירות הערך יהיה נושא המשרה זכאי לכמות מניות מימוש המשקפת את רכיב ההטבה בלבד, ובדבר זכותה לרכוש את המניות מידי עובדי החברה.

10.7 מועד הפקיעה: משך חי האופציות לא יהיה ארוך מ-10 שנים ממועד הענקתן וועדת התגמול והדירקטוריון יקבעו הוראות ביחס לפקיעת האופציות, כולן או חלקן, במקרה שנושא המשרה יפסיק להיות מועסק בחברה.

10.8 הענקת תשלום מבוסס מניות תיעשה לאחר בחינת שוויה הכלכלי של ההענקת האמורה, מחירי המימוש ותקופות המימוש.

10.9 העקרונות האמורים בסעיף זה משקפים את עיקרי תנאי התגמול ההוני של נושאי המשרה בחברה. יתר ההוראות הנוגעות להקצאת התגמול ההוני ייקבעו במסגרת תנאי התגמול או במסגרת תכנית התגמול ההוני, ובכלל זה הוראות בדבר הזכויות של נושא המשרה בקשר ליחידות למניות חסומות ו/או למניות חסומות ו/או לאופציות למניות; התאמות לתגמול ההוני בגין אירועים שונים, ובכלל זה שינויים בהון, חלוקות דיבידנד וכו'. ועדת התגמול והדירקטוריון יוכלו לקבוע הוראות נוספות בקשר לתגמול ההוני וכן לעדכן מעת לעת את תנאיהם והוראותיהם, ובלבד שאין בשינוי או בעדכון כדי לחרוג מתקרות הזכאות לתגמול הוני שנקבעו במדיניות התגמול.



## **11. אפשרות להפחתת רכיבים משתנים**

דירקטוריון החברה יהא רשאי לשקול הפחתת הרכיבים המשתנים, לרבות סכומי המענקים השנתיים, על פי שיקול דעתו ובהתחשב, במצבה הפיננסי של החברה, המצב המאקרו כלכלי ופרמטרים נוספים שיהיה סבור שרלוונטיים לעניין זה.

## **12. גמול דירקטורים**

12.1 דירקטורים בחברה לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה ואינם מועסקים בחברה, עשויים להיות זכאים, בכפוף להוראות הדין, בגין כהונתם לתגמול בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני) התש"ס 2000 ("תקנות הגמול"), בגובה הגמול לו יהיו זכאים הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה.

12.2 שכרם של הדירקטורים כאמור בסעיף 12.1 לא יעלה על גמול שנתי וגמול השתתפות מקסימליים על פי תקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה כהגדרתו בתקנות הגמול (כפי שיהיה מעת לעת) וכן להחזר הוצאות.

12.3 ככל שבחברה ימונה יו"ר דירקטוריון פעיל, תקרת שכרו של יו"ר דירקטוריון החברה לרבות מענקים תעמוד על תקרת שכר הבסיס השנתי של מנכ"ל החברה.

12.4 גמול דירקטורים לא ישולם לדירקטורים המקבלים גמול בגין כהונתם כנושאי משרה (שאינם דירקטורים) בחברה.

12.5 ככלל חברי הדירקטוריון יהיו זכאים ליהנות מהסדרי ביטוח אחריות נושאי משרה, שיפוי ופטור, כקבוע בתקנון החברה, כמקובל בחברה ובהתאם למפורט במדיניות זו.

## **13. ביטוח שיפוי ופטור**

### **13.1 ביטוח נושאי משרה ודירקטורים**

החברה תהא רשאית לרכוש ולהתקשר בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות פוליסות ביטוח בגין אירוע או פעילות מסוימים ו/או מסוג Run-Off), אשר תחולנה על נושאי משרה מכהנים ו/או כפי שיהיו ו/או שיכהנו מעת לעת, בחברה ו/או בחברות בנות שלה, לרבות נושאי משרה המכהנים כנושאי משרה בבעלת השליטה בחברה ו/או שלבעלת השליטה יש עניין אישי בהתקשרות לגביהם ו/או בעלי שליטה המכהנים כדירקטורים ו/או נושאי משרה, הכוללת גם כיסוי לחברה בגין אחריותה לתביעות אזרחיות שעניינן ניירות הערך של החברה, בין על דרך של רכישת פוליסות חדשות או בין על דרך של הארכות או חידושים של הפוליסה הקיימת או פוליסות שירכשו בעתיד, בין אם לתקופת ביטוח אחת ובין אם למספר תקופות ביטוח, בין אם באמצעות אותו מבטח או באמצעות מבטח אחר בישראל ו/או בחו"ל, כאשר היקף הכיסוי הביטוחי ייקבע מעת לעת, בין היתר, בהתאם להיקף ותחומי פעילות החברה בארץ ובעולם והסיכונים הכרוכים בה, הונה העצמי והיותה חברה ציבורית.

13.2 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התקשרות החברה בפוליסות ביטוח כאמור בקשר לביטוח אחריותם של נושאי משרה, יכול שתאושר בידי ועדת התגמול בלבד לפי תקנה 11 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 או כל הוראה שתחליף אותה בהתקיים התנאים המפורטים להלן:

13.2.1. הכיסוי הביטוחי בגין הפוליסה לכיסוי הפעילות השוטפת ("פוליסה שוטפת") כפי שתיערכנה מעת לעת יהא בגבול אחריות בסך שלא יעלה על 50 (חמישים) מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הפוליסה בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות, וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה ככל שהן נובעות ממילוי תפקידם בחברה, בחברות הבנות ומי מטעמה בתאגידים קשורים;

13.2.2. החברה תהיה רשאית לערוך פוליסה נפרדת וייעודית לביטוח אחריות בגין הנפקת ני"ע לציבור על פי תשקיף ("פוליסת POSI") כאשר הכיסוי בגין כל פוליסת POSI, כפי שתיערכנה מעת לעת, לא יעלה על 50 (חמישים) מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הפוליסה בת עד 7 (שבע) שנים מיום השלמת גיוס על פי תשקיף ו/או דוח הצעת מדף, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות.

13.2.3. הפוליסה השוטפת עשויה להיות מורחבת כך שתכלול אפשרות לשפות את החברה בגין תביעות אשר תוגשנה נגדה (להבדיל מתביעות המוגשות נגד נושא המשרה) בגין הפרת דיני ניירות ערך בישראל (Entity Coverage for Securities Claims), וייקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח לפיהם זכות נושא המשרה לקבלת שיפוי על פי הפוליסה קודמת לזכות החברה.

13.2.4. בנוסף, החברה תהא רשאית לערוך כיסוי לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה בגין פעילות העבר (דהיינו הפעילות שקדמה למועד הנקוב בביטוח השוטף) לפי אחת משתי האפשרויות הבאות:

(1) במסגרת הכיסוי הנזכר בסעיף 13.2.1 לעיל;

(2) במסגרת כיסוי מסוג תקופת גילוי מוארכת (או: Run-Off) בגין פעילות העבר שקדמה לתאריך הרטרואקטיבי הנקוב בפוליסות שנערכו ו/או תיערכנה לפי סעיף 13.2.1 לעיל וזאת לתקופת ביטוח של עד 7 שנים.

13.2.5. ההתקשרות בפוליסות לעיל היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

למען הסר ספק, מובהר כי התקשרויות החברה בפוליסות בהתאם לסעיף זה לעיל לא תובאנה לאישור נוסף של ועדת ההתגמול, דירקטוריון החברה או האסיפה הכללית של החברה.

עוד יובהר, למען הסר ספק, כי התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה שאינה תואמת את התנאים המפורטים בסעיף 13.2 לעיל תובא לאישור כחלק מאישור תנאי כהונה והעסקה בהתאם למדיניות זו.

### 13.3. כתבי שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים

החברה תהא רשאית להעניק לנושאי המשרה והדירקטורים, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרובים של בעלי השליטה, התחייבות לשיפוי או שיפוי בדיעבד, בתוקף תפקידם כנושאי משרה בחברה או בחברות בנות או בתפקידם בחברות אחרות שבהן הם מונו מטעם או לבקשת החברה, והכל בכפוף להוראות הדין ותקנון החברה.

### 13.4. פטור לנושאי משרה

החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה, בכפוף להוראות כל דין, פטור מאחריות בשל כל נזק שייגרם לה עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה בפעולותיו בתוקף תפקידו כנושא משרה, בכפוף להוראות הדין ולתקנון החברה. על אף האמור, 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.

13.5. אין באמור לעיל כדי לגרוע מהחלטות עבר להעניק לנושאי המשרה פטור מאחריות, שיפוי, התחייבות לשיפוי או בדבר התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, שאושרו על ידי החברה טרם אישור מדיניות זו.

## 14. היחס בין תגמול נושאי המשרה לבין תגמול שאר העובדים בחברה

החברה רואה חשיבות בתגמול הולם לכלל עובדי החברה ולשמירה על פערים סבירים בין התגמול הכולל לנושאי המשרה לזה של שאר עובדי החברה. לפיכך, בקביעת תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה ייבחן, בין השאר, היחס שבין תנאי הכהונה של כל אחד מנושאי המשרה בחברה לבין עלות השכר הממוצעת והחציונית של עובדי החברה (לרבות עובדי הקבלן) וזאת, תוך התחשבות באופי תפקידו של נושא המשרה, בכירותו וכן מידת האחריות המוטלת עליו וכן בהיקף העובדים בחברה. להלן היחסים המקסימליים האמורים הקיימים בחברה, בהתבסס על עלות שכר חודש.

| תפקיד            | יחס לעלות העסקה ממוצעת | יחס לעלות העסקה חציונית |
|------------------|------------------------|-------------------------|
| מנכ"ל            | 14.79                  | 32.27                   |
| נושאי משרה אחרים | 4.68                   | 10.22                   |

14.2. במסגרת תהליך גיבוש מדיניות התגמול, ועדת התגמול והדירקטוריון סבורים כי היחסים הינם ראויים וסבירים בהתחשב באופייה של החברה, גודלה, תמהיל כוח האדם המועסק בה ותחום העיסוק שלה וכי אין בהם כדי להשפיע לרעה על יחסי העבודה בחברה.

14.3. בקביעת תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה יכול שיבחנו תנאי תגמול של נושאי משרה בתפקידים דומים בחברות דומות על ידי ביצוע סקר נתונים השוואתי (Benchmark). חברות דומות לעניין זה יהיו חברות הדומות לחברה מבחינת אופי וענף הפעילות, וכן מבחינת נתונים כספיים רלוונטיים כגון: שווי שוק, סך המאזן, הכנסות ו/או כל פרמטר נוסף או מכלול פרמטרים הרלוונטיים לאופי החברה.

כדי להבטיח ייצוגיות של המדגם, החברה תשאף לבצע את ההשוואה ביחס ל- 8 חברות לפחות וכן נתוני המאפיינים הפיננסיים של החברה יהיו בטווח שבין האחוזון ה-20% והאחוזון ה-80% ביחס לחברות ההשוואה.

14.4. סקירת נתוני השוואה לשכר המקובל לקבוצות נושאי המשרה הרלוונטיות בסביבה העסקית בה פועלת החברה תיעשה לפי שיקול הדעת של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אשר רשאים, בין היתר, לשכור יועץ מומחה חיצוני לחברה לצורך עריכת השוואת נתונים.

#### **15. יחס בין הרכיבים הקבועים לבין הרכיבים המשתנים**

סך התגמול המוצע לכל נושא משרה בחברה יקבע תוך התייחסות לסך התגמול הקיים של נושאי המשרה האחרים בחברה. היחס בין הרכיבים הקבועים לרכיבים המשתנים בהתאם להגדרות שייקבעו במסגרת מדיניות התגמול. על מנת להבטיח הלימה בין כלל מרכיבי התגמול, טווח היחס האפשרי בין מרכיבי חבילת התגמול המשתנה הכולל לשנה נתונה של נושאי המשרה בחברה, ביחס למרכיב התגמול הקבוע, מפורט להלן:

#### **15.2. המנכ"ל**

היחס בין הרכיבים המשתנים אל מול הרכיב הקבוע לא יעלה על 3.

#### **15.3. נושא משרה כפוף למנכ"ל**

היחס בין הרכיבים המשתנים אל מול הרכיב הקבוע לא יעלה על 2.

(1) הנתונים מתייחסים להיקף משרה מלאה, היינו 100%, משכך ככל שהיקף משרתו של איזה מנושא המשרה הוא נמוך ממשרה מלאה ו/או ככל שיחול שינוי בהיקף משרתו של איזה מנושא המשרה כאמור לעיל, יבוצעו התאמות בחבילת התגמול של אותו נושא משרה באופן יחסי להיקף המשרה שלו, והכל בכפוף למגבלות המוצגות בטבלה דלעיל ולתנאי מדיניות זאת.

(2) למען הסדר הטוב, יצוין כי אין באמור בטבלה כדי התחייבות למשרה מסוימת, או למתן רכיב תגמול כזה או אחר לנושא משרה מסוים, והענקת התגמול הינה בכפוף לאמור במדיניות זו ולאישור האורגנים המוסמכים.

## **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 לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 בתשקיף 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 30 בספטמבר, 2020, (קרי, 24 בפברואר 2021) ועד למועד התשקיף.

דיפלומט אחזקות בע"מ  
(לשעבר: רמון תמרוקים (אחזקות) בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

## דיפלומט אחזקות בע"מ

### דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

#### תוכן העניינים

#### עמוד

|      |                                               |
|------|-----------------------------------------------|
| 2    | דוח רואה החשבון המבקר                         |
| 3    | דוחות מאוחדים על המצב הכספי                   |
| 5    | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 6    | דוחות מאוחדים על השינויים בהון                |
| 7-8  | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים              |
| 9-64 | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים               |

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דיפלומט אחזקות בע"מ (לשעבר רמון תמרוקים (אחזקות) בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של דיפלומט אחזקות 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 מהשנים משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-11% וכ-37% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-28%, כ-48% וכ-49% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכמו לסך של 5,931 אלפי ש"ח ו-5,612 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018 ו-2017 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 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.



| ליום 31 בדצמבר |           |    |                          |  |
|----------------|-----------|----|--------------------------|--|
| 2018           | 2019      |    |                          |  |
| אלפי ש"ח       |           |    |                          |  |
|                |           |    | <b>נכסים שוטפים</b>      |  |
| 35,103         | 11,654    | 6  | מזומנים ושווי מזומנים    |  |
| 323,078        | 310,160   | 7  | לקוחות                   |  |
| 166,311        | 132,896   | 8  | חייבים ויתרות חובה       |  |
| 6,984          | 2,670     | 19 | נכס מס שוטף              |  |
| 418,480        | 448,862   | 9  | מלאי                     |  |
| 1,521          | -         |    | נכסים מוחזקים למכירה     |  |
| 951,477        | 906,242   |    | סה"כ נכסים שוטפים        |  |
|                |           |    | <b>נכסים בלתי שוטפים</b> |  |
| 10,952         | 111,321   | 18 | נכס זכות שימוש           |  |
| 68,008         | 61,870    | 10 | רכוש קבוע                |  |
| 89,698         | 90,011    | 11 | נכסים בלתי מוחשיים       |  |
| 1,665          | 999       |    | נכסים אחרים לזמן ארוך    |  |
| 2,759          | 2,922     | 19 | מסים נדחים               |  |
| 173,082        | 267,123   |    | סה"כ נכסים בלתי שוטפים   |  |
| 1,124,559      | 1,173,365 |    |                          |  |

| ליום 31 בדצמבר |           |    |                                    |
|----------------|-----------|----|------------------------------------|
| 2018           | 2019      |    |                                    |
| אלפי ש"ח       |           |    |                                    |
|                |           |    |                                    |
|                |           |    | התחייבויות שוטפות                  |
| 433,409        | 318,914   | 13 | אשראי מתאגידים בנקאיים             |
| 218,792        | 227,664   | 14 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  |
| 100,653        | 88,079    | 15 | זכאים ויתרות זכות                  |
| 1,811          | 32,032    |    | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין   |
| 2,684          | 6,035     | 19 | חכירה                              |
|                |           |    | מיסים שוטפים                       |
| 757,349        | 672,724   |    | סה"כ התחייבויות שוטפות             |
|                |           |    |                                    |
|                |           |    | התחייבויות בלתי שוטפות             |
| 1,610          | 42,613    | 13 | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים |
| 1,071          | 2,860     | 19 | מסים נדחים                         |
| -              | 69,060    | 18 | התחייבויות בגין חכירה              |
| 15,026         | 15,820    | 16 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים       |
| 17,707         | 130,353   |    | סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות        |
|                |           |    |                                    |
|                |           | 20 | הון המיוחס לבעלי מניות החברה       |
| 13,159         | 13,159    |    | הון מניות ופרמיה                   |
| (17,567)       | (26,000)  |    | קרנות הון                          |
| 313,539        | 338,846   |    | יתרת רווח                          |
| 309,131        | 326,005   |    |                                    |
| 40,372         | 44,283    |    | זכויות שאינן מקנות שליטה           |
| 349,503        | 370,288   |    | סה"כ הון                           |
| 1,124,559      | 1,173,365 |    |                                    |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| 24 בפברואר, 2021 |          |                  |                            |
|------------------|----------|------------------|----------------------------|
| צביקה ריצ'ולסקי  | נעם וימן | ג'פרי מנדל       | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| סמנכ"ל כספים     | מנכ"ל    | יו"ר הדירקטוריון |                            |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר                                                                                                     |           |           | באור |                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------|------------------------------------------------------------------------|
| 2017                                                                                                                             | 2018      | 2019      |      |                                                                        |
|                                                                                                                                  | אלפי ש"ח  |           |      |                                                                        |
| 2,771,855                                                                                                                        | 2,734,792 | 2,753,577 | 'א21 | הכנסות ממכירות                                                         |
| 2,265,232                                                                                                                        | 2,203,256 | 2,200,183 |      | עלות המכירות                                                           |
| 506,623                                                                                                                          | 531,536   | 553,394   |      | רווח גולמי                                                             |
| 285,513                                                                                                                          | 304,193   | 307,337   | 'ב21 | הוצאות מכירה, שיווק והפצה                                              |
| 122,111                                                                                                                          | 137,130   | 133,990   | 'ג21 | הוצאות הנהלה וכלליות                                                   |
| 5,612                                                                                                                            | 5,931     | -         |      | חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו            |
| 606                                                                                                                              | 17,496    | 1,298     | 'ד21 | הכנסות אחרות, נטו                                                      |
| 105,217                                                                                                                          | 113,640   | 113,365   |      | רווח תפעולי                                                            |
| 547                                                                                                                              | 1,334     | 1,225     | 'ה21 | הכנסות מימון                                                           |
| 12,918                                                                                                                           | 11,762    | 27,624    | 'ה21 | הוצאות מימון                                                           |
| 12,371                                                                                                                           | 10,428    | 26,399    |      | הוצאות מימון, נטו                                                      |
| 92,846                                                                                                                           | 103,212   | 86,966    |      | רווח לפני מסים על ההכנסה                                               |
| 17,008                                                                                                                           | 18,276    | 26,322    | 19   | מסים על ההכנסה                                                         |
| 75,838                                                                                                                           | 84,936    | 60,644    |      | רווח נקי                                                               |
| <u>רווח לשנה מיוחס ל:</u>                                                                                                        |           |           |      |                                                                        |
| 66,337                                                                                                                           | 74,638    | 52,307    |      | בעלי מניות החברה                                                       |
| 9,501                                                                                                                            | 10,298    | 8,337     |      | זכויות שאינן מקנות שליטה                                               |
| 75,838                                                                                                                           | 84,936    | 60,644    |      |                                                                        |
| <b>פריטי הפסד כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים (לאחר השפעת המס)</b> |           |           |      |                                                                        |
| (2,165)                                                                                                                          | 47        | (8,655)   |      | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ                                 |
| <b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד (לאחר השפעת המס)</b>                                                        |           |           |      |                                                                        |
| (1,480)                                                                                                                          | 918       | (778)     |      | מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת                                        |
| 33                                                                                                                               | -         | -         |      | חלק הקבוצה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (3,612)                                                                                                                          | 965       | (9,433)   |      | סה"כ רווח כולל אחר                                                     |
| 72,226                                                                                                                           | 85,901    | 51,211    |      | סה"כ רווח כולל                                                         |
| <u>רווח כולל לשנה מיוחס ל:</u>                                                                                                   |           |           |      |                                                                        |
| 63,052                                                                                                                           | 75,661    | 43,874    |      | בעלי מניות החברה                                                       |
| 9,174                                                                                                                            | 10,240    | 7,337     |      | זכויות שאינן מקנות שליטה                                               |
| 72,226                                                                                                                           | 85,901    | 51,211    |      |                                                                        |
|                                                                                                                                  |           |           | 26   | רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)                         |
| 3.54                                                                                                                             | 3.99      | 2.79      |      | רווח נקי בסיסי                                                         |
| הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.                                                              |           |           |      |                                                                        |

| הון<br>מניות<br>ופרמיה | קרן בגין<br>מדידה<br>מחדש של<br>תוכניות<br>להטבה<br>מוגדרת | קרן הון<br>מעסקה<br>עם בעלי<br>זכויות<br>שאינן<br>מקנות<br>שליטה | התאמות<br>הנובעות<br>מתרגום<br>דוחות<br>כספיים<br>של<br>פעילויות<br>חוץ | יתרת רווח<br>אלפי ש"ח | סה"כ הון<br>המיוחס<br>לבעלי<br>מניות<br>הרוב | זכויות<br>שאינן<br>מקנות<br>שליטה | סה"כ<br>הון |                                             |
|------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|---------------------------------------------|
| 13,159                 | (1,675)                                                    | (313)                                                            | (13,683)                                                                | 261,210               | 258,698                                      | 32,677                            | 291,375     | יתרה ליום 1<br>בינואר, 2017                 |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | 66,337                | 66,337                                       | 9,501                             | 75,838      | רווח נקי                                    |
| -                      | (1,302)                                                    | -                                                                | (1,983)                                                                 | -                     | (3,285)                                      | (327)                             | (3,612)     | הפסד כולל אחר                               |
| -                      | (1,302)                                                    | -                                                                | (1,983)                                                                 | 66,337                | 63,052                                       | 9,174                             | 72,226      | סה"כ רווח<br>(הפסד) כולל                    |
| -                      | -                                                          | 366                                                              | -                                                                       | -                     | 366                                          | 586                               | 952         | עסקה עם בעלי<br>זכויות שאינן<br>מקנות שליטה |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | (53,510)              | (53,510)                                     | (7,446)                           | (60,956)    | דיבידנד שהוכרז                              |
| 13,159                 | (2,977)                                                    | 53                                                               | (15,666)                                                                | 274,037               | 268,606                                      | 34,991                            | 303,597     | יתרה ליום 31<br>בדצמבר, 2017                |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | 74,638                | 74,638                                       | 10,298                            | 84,936      | רווח נקי                                    |
| -                      | 826                                                        | -                                                                | 197                                                                     | -                     | 1,023                                        | (58)                              | 965         | רווח (הפסד)<br>כולל אחר                     |
| -                      | 826                                                        | -                                                                | 197                                                                     | 74,638                | 75,661                                       | 10,240                            | 85,901      | סה"כ רווח כולל                              |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | -                     | -                                            | 495                               | 495         | עלות תשלום<br>מבוסס מניות                   |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | (35,136)              | (35,136)                                     | (5,354)                           | (40,490)    | דיבידנד שהוכרז                              |
| 13,159                 | (2,151)                                                    | 53                                                               | (15,469)                                                                | 313,539               | 309,131                                      | 40,372                            | 349,503     | יתרה ליום 31<br>בדצמבר, 2018                |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | 52,307                | 52,307                                       | 8,337                             | 60,644      | רווח נקי                                    |
| -                      | (700)                                                      | -                                                                | (7,733)                                                                 | -                     | (8,433)                                      | (1,000)                           | (9,433)     | הפסד כולל אחר                               |
| -                      | (700)                                                      | -                                                                | (7,733)                                                                 | 52,307                | 43,874                                       | 7,337                             | 51,211      | סה"כ<br>רווח/(הפסד)<br>כולל אחר             |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | -                     | -                                            | 474                               | 474         | עלות תשלום<br>מבוסס מניות                   |
| -                      | -                                                          | -                                                                | -                                                                       | (27,000)              | (27,000)                                     | (3,900)                           | (30,900)    | דיבידנד שהוכרז                              |
| 13,159                 | (2,851)                                                    | 53                                                               | (23,202)                                                                | 338,846               | 326,005                                      | 44,283                            | 370,288     | יתרה ליום 31<br>בדצמבר, 2019                |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |           |                                                           |
|------------------------------|----------|-----------|-----------------------------------------------------------|
| 2017                         | 2018     | 2019      |                                                           |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  |                                                           |
| 75,838                       | 84,936   | 60,644    | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                       |
|                              |          |           | רווח נקי                                                  |
| (36,837)                     | (1,513)  | 58,172    | <u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</u> |
|                              |          |           | נספח א                                                    |
| 39,001                       | 83,423   | 118,816   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת                           |
| -                            | (59,947) | -         | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>                       |
| (86)                         | 1,473    | -         | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה                          |
| (16,198)                     | (17,426) | (17,388)  | השקעות מוגבלות בשימוש                                     |
| (8,694)                      | (9,345)  | (7,976)   | רכישת רכוש קבוע                                           |
| -                            | -        | 1,558     | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים                                 |
| 152                          | 2,379    | 3,846     | תמורה מממוש נכס זמין למכירה                               |
|                              |          |           | תמורה מממוש רכוש קבוע                                     |
| (24,826)                     | (82,866) | (19,960)  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                          |
| -                            | 3,553    | 82,830    | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>                       |
| (31,585)                     | (6,511)  | (25,825)  | נטילת הלוואות ממוסדות פיננסים                             |
| 60,537                       | 57,812   | (117,601) | פרעון הלוואות ממוסדות פיננסים                             |
| (22)                         | (32)     | (38,649)  | אשראי לזמן קצר, נטו                                       |
| 407                          | -        | -         | פרעון התחייבות בגין חכירה                                 |
| (52,019)                     | (27,627) | (18,000)  | עסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
| (7,446)                      | (4,354)  | (2,900)   | דיבידנד לבעלי מניות החברה                                 |
|                              |          |           | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                    |
| (30,128)                     | 22,841   | (120,145) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון          |
| (632)                        | 177      | (2,160)   | שינויים מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים ושווי מזומנים        |
| (16,585)                     | 23,575   | (23,449)  | עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים                  |
| 28,113                       | 11,528   | 35,103    | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה                         |
| 11,528                       | 35,103   | 11,654    | מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה                           |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| 2017                         | 2018     | 2019     |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**

|         |          |         |                                            |
|---------|----------|---------|--------------------------------------------|
|         |          |         | התאמות לסעיפי רווח והפסד:                  |
|         |          |         | פחת והפחתות                                |
| 18,970  | 18,953   | 56,274  | רווח הון מממוש רכוש קבוע                   |
| (97)    | (57)     | (776)   | מסים על הכנסה                              |
| 17,008  | 18,276   | 26,322  | הוצאות מימון, נטו                          |
| 12,371  | 10,428   | 26,399  | חלק החברה ברווחי חברות המוצגות בשווי מאזני |
| (5,612) | (5,931)  | -       | רווח מעלייה לשליטה                         |
| -       | (16,165) | -       | שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו    |
| 620     | 1,157    | (211)   | עלות תשלום מבוסס מניות                     |
| 586     | 495      | 474     |                                            |
| 43,846  | 27,156   | 108,482 |                                            |

|          |           |          |                                     |
|----------|-----------|----------|-------------------------------------|
|          |           |          | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:   |
|          |           |          | ירידה בלקוחות                       |
| 8,059    | 49,478    | 192      | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה   |
| (44,704) | 19,181    | 29,175   | ירידה (עלייה) במלאי                 |
| (54,853) | 26,766    | (39,669) | ירידה (עלייה) נכסים אחרים לזמן ארוך |
| 498      | (9)       | 471      | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות    |
| (5,864)  | 9,515     | (31,011) | עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים |
| 43,875   | (104,596) | 16,239   |                                     |

|          |     |          |
|----------|-----|----------|
| (52,989) | 335 | (24,603) |
|----------|-----|----------|

|          |          |          |                      |
|----------|----------|----------|----------------------|
| (19,811) | (22,857) | (21,065) | מיסים ששולמו         |
| -        | -        | 7,313    | מיסים שהתקבלו        |
| (10,342) | (10,916) | (12,413) | ריבית ששולמה         |
| 309      | 187      | 458      | ריבית שהתקבלה        |
| 2,150    | 4,582    | -        | דיבידנד מחברה מוחזקת |
| (27,694) | (29,004) | (25,707) |                      |

|          |         |        |
|----------|---------|--------|
| (36,837) | (1,513) | 58,172 |
|----------|---------|--------|

**פעילות מהותית שלא במזומן**  
דיבידנד לשלם

|       |        |        |
|-------|--------|--------|
| 1,491 | 10,000 | 20,000 |
|-------|--------|--------|

החברה התאגדה בישראל ביום 20 ביוני 1963, כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לדיני מדינת ישראל והחלה את פעילותה בסמוך למועד התאגדותה. החברה באמצעות החברות המוחזקות על ידה, במישרין ובעקיפין, הינה קונצרן גלובלי, הפועל בתחום היבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה בתחומי הטואלטיקה והמזון בישראל ובח"ל.

הגדרות בדוחות כספיים אלה :

|                     |                                                                                  |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <u>הקבוצה</u>       | החברה והחברות המאוחדות ( לרשימת החברות ראה באור 28 )                             |
| <u>החברה</u>        | דיפלומט אחזקות בע"מ-לשעבר רמון תמרוקים ( אחזקות ) בע"מ                           |
| <u>חברה מאוחדת</u>  | חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה. |
| <u>בעלי עניין</u>   | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.                     |
| <u>צדדים קשורים</u> | כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).                                                        |

## 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 המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ומהווים דוחות ראשוניים על פי 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: התחייבויות בגין הטבות לעובדים הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסי והתחייבויות מיסים נדחים, השקעות בחברה כלולה, נכסים מוחזקים למכירה ונכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

עקב זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד לא כללה החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 מידע כספי נפרד להתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970, מאחר ולחברה אין כל פעילות מלבד אחזקתה בחברה המאוחדת דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ ולפיכך לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים שום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

### ב. תקופת המחזור התפעולי:

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה.

### 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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין:

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, החברה תכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה או עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת בכללותה.

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

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה.



באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

1. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו בש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות שהוצגו לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות 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.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

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 נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

2. הפרשה לחובות מסופקים :

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגינן אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ח. 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 מידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ט. 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.

המלאי מנוהל לפי שיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון" – FIFO או לפי שיטת הממוצע הנע בהתאם לסוג המוצרים.

י. 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 שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות קידום מכירות, החזרות והנחות אחרות

הכנסות ממכירת סחורות

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

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.

התחייבות בגין החזרות מלקוחות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי, נכס בגין מוצרים שנמכרו ללקוחות ואשר לחברה קיימת הזכות לקבלם חזרה. בסוף כל תקופת דיווח מעמידה החברה את יתרת הנכס בהתאם לציפיות החברה לגבי מוצרים שיוחזרו כנגד גידול או קיטון מקביל בסעיף עלות המכירות.

הנחות ללקוחות

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

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

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

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרת 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.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותי התקנת מערכות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן.

הפרשה להחזרות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי, נכס בגין מוצרים שנמכרו ללקוחות ואשר לחברה קיימת הזכות לקבלם חזרה. בסוף כל תקופת דיווח מעמידה החברה את יתרת הנכס בהתאם לציפיות החברה לגבי מוצרים שיוחזרו כנגד גידול או קיטון מקביל בסעיף עלות המכירות.

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

באור 2 : -

הנחות ללקוחות

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

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

יא. מסים על ההכנסה:

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

א. 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.

ב. מסים נדחים:

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

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה חברה החייבת במס ולא אותה רשות מס.

יב. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה.

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

באור 2 : -

יג. חכירות

כמפורט בבאור כג' 1 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 שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה 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 הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהקבוצה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

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 הקבוצה 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.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

| שנים | בניינים     |
|------|-------------|
| 3-15 | ציוד ורכבים |
| 3-5  |             |

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

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-IAS 17:

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

באור 2 : -

הקבוצה כחוכר1. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

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 מהווים (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).

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.

יד. 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.

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

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

| %       |                   |
|---------|-------------------|
| 5%-3%   | בניינים           |
| 33%-15% | רכבים             |
| 20%-7%  | ציוד וריהוט משרדי |
| 20%-10% | שיפורים במושכר    |
| 50%-20% | מחשבים            |

באור 2 : -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך.

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

| הסכמים ובסיס            | מוניטין  | תוכנות             | מותג             | לוקחות             |
|-------------------------|----------|--------------------|------------------|--------------------|
| אורך חיים<br>שיטת הפחתה | לא מופחת | 3-7 שנים<br>קו ישר | 22 שנה<br>קו ישר | 4-5 שנים<br>קו ישר |

טז. 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.

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

באור 2 :

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

השקעה בחברה מוחזקת:

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית המעידה על הצורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברה מוחזקת. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה מוחזקת.

מוניטין בגין חברות מאוחדות:

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

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

מכשירים פיננסיים ז.

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:

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.

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 בניכוי עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

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



עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

באור 2 : -

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.

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.

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.

(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.

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

5. 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 תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה הראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתאימה נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

6. 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 הראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה הראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חי המכשיר.

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 חוזיים לאורך כל חי המכשיר.

7. 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.
- 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)

8. התחייבויות פיננסיותהתחייבויות 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.

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 הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

9. 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.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

10. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

11. 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:

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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)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 בניכוי עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

12. 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:

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.

13. קיצוז מכשירים פיננסיים

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

14. 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.

(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.

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 15. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך 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.

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

א. 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, לגבי 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.

ב. התחייבויות פיננסיותהתחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את התחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של התחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ג. 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 התחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את התחייבות 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.

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ד. גריעת מכשירים פיננסיים

## 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.
- (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.

## 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.

## ה. 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 מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה". ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## יח. 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.

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יט. 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.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מהחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כ. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

כא. התחייבות בשל הטבות עובדיםהטבות 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.

הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, לחלק מעובדיה, שלפיהן החברה 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.

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. בנוסף, לחברה 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 פרעון 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 שירות לקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

כב. רווח למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה מבוסס ככלל על הרווח המשויך לבעלי המניות הרגילות של החברה, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

כג. שינוי במדיניות חשבונאית – יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

1. יישום לראשונה של IFRS 16-חכירות

בינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). 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 כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש 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 ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספת של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבויות בגין חכירה.



באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (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<br>בהתאם ל-<br>IFRS 16 | בהתאם למדיניות<br>הקודמת | השינוי<br>אלפי ש"ח | ליום 1 בינואר, 2019               |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                                  |                          |                    | <u>נכסים שוטפים</u>               |
| 165,498                          | (813)                    | 166,311            | חייבים ויתרות חובה                |
|                                  |                          |                    | <u>נכסים לא שוטפים</u>            |
| 105,263                          | 105,263                  | -                  | נכסי זכות שימוש                   |
|                                  |                          |                    | <u>התחייבויות שוטפות</u>          |
| (29,587)                         | (29,587)                 | -                  | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
|                                  |                          |                    | <u>התחייבויות לא שוטפות</u>       |
| (74,862)                         | (74,862)                 | -                  | התחייבות בגין חכירה               |

ב. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

| ליום 1<br>בינואר 2019<br>אלפי ש"ח | סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 | השפעה בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 143,280<br>(18,120)               |                                                                                                                                 |                                     |
| 125,160                           | סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים                                                        |                                     |
| (20,710)                          | השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה                                               |                                     |
| 104,450                           | סך התחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019                                             |                                     |

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. 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.
3. החברה בחרה שלא לבחון לפי הכללים בתקן האם חוזים מהווים חוזי חכירה או כוללים חכירה אלא המשיכה לסווג את החוזים כחוזי חכירה לפי הוראות IAS 17.
4. החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה בחוזים אשר כוללים אופציות להארכת תקופת החכירה או ביטול תקופת חכירה.
- ד. הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בין 1.6%-7.53%.
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 והמדדה 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 ההכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על ההכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.
- הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו. ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

- א. תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה
- בספטמבר 2014, פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה.
- התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנוטרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב- IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.
- אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.
- התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה- IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

## באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

## ב. 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 שהגדרות 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.

## ג. 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 (Interbank Offered Rates) IBORs (אשר אחת הדוגמאות הנפוצות לריבית זו הינה ריבית ה- LIBOR הנקבעת על ידי בנקים בלונדון) בריבית אלטרנטיבית חסרת סיכון (Risk Free - RFRs) 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 לפריטים 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 הישיות 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 יכול בעתיד גם תיקונים נוספים בהקשר זה.

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.

**באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)**

התיקון ייושם באופן רטרואקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

להערכה החברה, לתיקון לא תהיה השפעה על הדוחות כספיים של החברה שכן היא אינה מבצעת עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה-IBORs.

**באור 4: - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות**

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

**א. השיקולים****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 המיוחד לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

**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.

**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.

**ירידת ערך מוניטין**

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

**הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה**

התחייבות בגין תוכניות 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.

באור 4 : - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)א. תיאור העסקה

ביום 21 ביוני 2018 (להלן: "מועד החתימה"), חתמה החברה, על הסכם לרכישת 50% נוספים מהון המניות המונפק ונפרע של חברה מוחזקת - סטארקיסט מאת צד ג' (להלן: "המוכר"). ביום 23 ביולי, 2018 הושלמה הרכישה לאחר עמידה בכל התנאים המתלים כי שנקבוע בהסכם הרכישה כך שהחל ממועד זה מחזיקה החברה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סטארקיסט. תוצאות פעולותיה של סטארקיסט מאוחדות בדוחות הכספיים של הקבוצה החל מיום השלמת הרכישה (להלן: "מועד הרכישה").

תמורת הרכישה:

| אלפי ש"ח |                                                 |
|----------|-------------------------------------------------|
| 60,000   | מזומן ששולם                                     |
| 60,430   | שווי הוגן של השקעה קיימת במועד הרכישה (50%) (*) |
| 430      | תמורה מותנית                                    |
| 120,860  | סך תמורת הרכישה                                 |

(\*) החברה החזיקה 50% מהון המניות המונפק והנפרע של סטארקיסט ערב מועד הרכישה. ההשקעה כאמור סווגה כחברה מוחזקת וטופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני. כתוצאה מהעסקה ויישום הוראות IFRS 3 לגבי רכישת שליטה בשלבים, הכירה החברה ברווח מעלייה לשליטה בסך כולל של 16,165 אלפי ש"ח.

תמורה מותנית

בהסכם הרכישה מהבעלים הקודמים של סטארקיסט, הוסכם כי הבעלים הקודמים יהיו זכאים לתמורה נוספת בהתקיים תנאים מסוימים (להלן - תמורה מותנית). התמורה המותנית שהקבוצה תשלם לבעלים הקודמים של החברה הינה כדלקמן: ככל ועלות העברת המפעל של סטארקיסט תסתכם לסכום הנמוך מ - 6,000 אלפי ש"ח החברה תשלם למוכר 20% מההפרש בין 6,000 אלפי ש"ח לסכום שישולם בפועל. למועד הרכישה, השווי ההוגן של התמורה המותנית כפי שהוערך על ידי החברה נאמד בכ - 430 אלפי ש"ח. במהלך חודש פברואר 2019 שילמה החברה את התמורה המותנית בסך 430 אלפי ש"ח.

**באור 5: - צירופי עסקים**

**ב. מימון העסקה**

תמורת העסקה מומנה ע"י החברה באמצעות נטילת הלוואה על סך 60 מיליון ש"ח מבנק לאומי, הנושאת ריבית שנתית בשיעור 2.5% המשולמת רבעונית וקרן ההלוואה תיפרע ב - 24 תשלומים רבעוניים.

**ג. סכומים שהוכרו במועד הרכישה**

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת סטארקיסט במועד הרכישה:

**אלפי ש"ח**

|         |                              |
|---------|------------------------------|
| 53      | מזומנים ושווי מזומנים        |
| 42,668  | הון חוזר, נטו                |
| 13,004  | רכוש קבוע                    |
| 10,952  | נכס זכות שימוש               |
| 34,642  | מותג                         |
| 237     | נכסים אחרים לזמן ארוך        |
| (9,596) | עתודה למס נדחה               |
| 91,960  | סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי |
| 28,900  | מוניטין הנובע מהרכישה        |
| 120,860 | סך עלות הרכישה               |

**מוניטין**

התמורה ששולמה במסגרת צירוף עסקים כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות בשוק בו פועלת חברת סטארקיסט.

**נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי**

נכון למועד צירוף העסקים הוכרו הנכסים הבלתי מוחשיים הבאים (למעט מוניטין) העומדים בקריטריונים להכרה נפרדת:

**מותג** - מותג הינו מונח מתחום השיווק, המתייחס לסך כל הסממנים החיצוניים של תאגיד, מוצר, קו מוצרים או שירות, המבדלים אותם ממתחריהם. כאשר המותג נתפס כבעל ערך יהיה הצרכן מוכן לשלם עבורו יותר מאשר עבור מתחריו, כאשר שווי הפרמיה שניתן להשיג בגין המותג משקף את שווי הכלכלי ההוגן של המותג. בהתאם להוראות התקינה החשבונאית, מותג כולל גם שם מותג וסימנים מסחריים ואחרים. הכוונה היא לכל המונחים המתייחסים לקבוצת נכסים משלימים כגון סימן מסחרי (ו/או סימן שירות) והשם המסחרי, הנוסחאות, המתכונים והמומחיות הטכנולוגית הקשורים אליו.

מרבית מוצרי חברת סטארקיסט נמכרים תחת המותג "סטארקיסט" ועל כן זוהה נכס בלתי מוחשי מסוג מותג.

מתודולוגיית ההכרה, ששימשה לצורך חישוב שוויים של הנכסים הבלתי מוחשיים, בהתאם להערכת השווי אמדו את שווי ההוגן של המותג בחברה באמצעות גישת "פטור מתמלוגים".

**עלויות הקשורות לרכישה:**

העלויות הקשורות לרכישה הסתכמו לסך של 464 אלפי ש"ח.

באור 6 : - מזומנים ושווי מזומנים  
ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |          |                                        |
|----------------|----------|----------------------------------------|
| 2018           | 2019     |                                        |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                                        |
| 2,564          | 1,277    | מזומנים למשיכה מיידית במטבע שקל ישראלי |
| 15,935         | 9,432    | מזומנים למשיכה מיידית במטבע זר         |
| 16,604         | 945      | פקדונות לזמן קצר                       |
| 35,103         | 11,654   |                                        |

באור 7 : - לקוחות  
א. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר |          |                               |
|----------------|----------|-------------------------------|
| 2018           | 2019     |                               |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                               |
| 310,972        | 295,503  | חובות פתוחים                  |
| 24,953         | 21,971   | המחאות לגבייה                 |
| 335,925        | 317,474  |                               |
| (12,847)       | (7,314)  | בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים |
| 323,078        | 310,160  | לקוחות, נטו                   |

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| ליום 31 בדצמבר |          |                                    |
|----------------|----------|------------------------------------|
| 2018           | 2019     |                                    |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                                    |
| (12,870)       | (12,847) | יתרה ליום 1 בינואר                 |
| (36)           | 3,632    | עדכון הפרשה במהלך השנה             |
| 49             | 1,662    | ביטול בגין חובות אבודים שנמחקו     |
| 10             | 239      | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים |
| (12,847)       | (7,314)  | יתרה ליום 31 בדצמבר                |

באור 7: - לקוחות (המשך)

ג. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בין יתרות לקוחות:

| סה"כ                | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו |            |           |           |           | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה) |
|---------------------|----------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------------------------|
|                     | מעל 120 יום                                  | 91-120 יום | 61-90 יום | 31-60 יום | עד 30 יום |                                                 |
|                     |                                              | אלפי ש"ח   |           |           |           |                                                 |
| ליום 31 בדצמבר 2019 |                                              |            |           |           |           |                                                 |
| 317,474             | 14,159                                       | 1,595      | 2,146     | 9,408     | 33,585    | 256,581                                         |
| (7,314)             | (5,517)                                      | (78)       | (116)     | (360)     | (215)     | (1,028)                                         |
| ליום 31 בדצמבר 2018 |                                              |            |           |           |           |                                                 |
| 335,925             | 14,390                                       | 2,501      | 2,139     | 5,168     | 38,542    | 273,185                                         |
| (12,847)            | (9,265)                                      | (422)      | (55)      | (373)     | (660)     | (2,072)                                         |

|                                       |
|---------------------------------------|
| יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| יתרת הפרשה לחובות מסופקים             |

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר |          | חייבים ויתרות חובה                    |
|----------------|----------|---------------------------------------|
| 2018           | 2019     |                                       |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                                       |
| 9,527          | 8,715    | הוצאות מראש                           |
| 128,014        | 101,901  | השתתפות ספקים בהנחות והכנסות לקבל (1) |
| 14,096         | 7,369    | מקדמות לספקים                         |
| 12,825         | 13,458   | מוסדות                                |
| 1,849          | 1,453    | חייבים ויתרות חובה אחרים              |
| 166,311        | 132,896  |                                       |

(1) בעיקר בגין השתתפות ספקים בהנחות בהתאם להסכמות מראש.

באור 9: - מלאי

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר |          | מלאי מוצרים               |
|----------------|----------|---------------------------|
| 2018           | 2019     |                           |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                           |
| 344,440        | 342,527  | סחורות בדרך ובמחסני ערובה |
| 74,040         | 106,335  |                           |
| 418,480        | 448,862  |                           |

א. מלאי שערכו בספרים הינו בסך של כ- 30,352 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018, בסך של כ- 23,103 אלפי ש"ח) שועבדו כבטחונות עבור מסגרת אשראי והלוואות מתאגיד בנקאי.



באור 10 : - רכוש קבוע, נטו  
א. הרכב ותנועה

| סך - הכל   | מחשבים   | שיפורים<br>במושכר<br>אלפי ש"ח | צויד<br>וריהוט<br>משרדי | רכבים    | בניינים |                          |
|------------|----------|-------------------------------|-------------------------|----------|---------|--------------------------|
| עלות:      |          |                               |                         |          |         |                          |
| 150,353    | 27,965   | 40,723                        | 40,179                  | 28,001   | 13,485  | ליום 1 בינואר 2018       |
| 0          |          |                               |                         |          |         |                          |
| 13,003     | 93       | 6                             | 2,363                   | 249      | 10,292  | צירוף עסקים              |
| 17,426     | 2,131    | 2,002                         | 3,607                   | 7,805    | 1,881   | תוספות                   |
| (29,718)   | (3,455)  | (993)                         | (25,144)                | (126)    | -       | גריעות                   |
| 144        | (317)    | (757)                         | (360)                   | 813      | 765     | קן הפרשי תרגום           |
| 151,208    | 26,417   | 40,981                        | 20,645                  | 36,742   | 26,423  | סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018 |
| 17,388     | 2,302    | 2,209                         | 3,837                   | 8,884    | 156     | תוספות                   |
| (9,509)    | (754)    | (132)                         | (722)                   | (7,901)  | -       | גריעות                   |
| (7,684)    | (269)    | (639)                         | (1,819)                 | (2,795)  | (2,162) | קן הפרשי תרגום           |
| 151,403    | 27,696   | 42,419                        | 21,941                  | 34,930   | 24,417  | סה"כ ליום 31 בדצמבר 2019 |
| פחת שנצבר: |          |                               |                         |          |         |                          |
| (97,069)   | (24,201) | (30,199)                      | (24,330)                | (14,826) | (3,513) | ליום 1 בינואר 2018       |
| (12,080)   | (2,052)  | (3,457)                       | (2,263)                 | (3,185)  | (1,123) | פחת                      |
| 25,819     | 3,426    | 979                           | 21,291                  | 123      | -       | מימושים                  |
| 130        | 266      | 545                           | (114)                   | (354)    | (213)   | קן הפרשי תרגום           |
| (83,200)   | (22,561) | (32,132)                      | (5,416)                 | (18,242) | (4,849) | סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018 |
| (16,730)   | (2,133)  | (2,386)                       | (5,073)                 | (5,466)  | (1,672) | פחת                      |
| 6,693      | 752      | 127                           | 799                     | 5,015    | -       | מימושים                  |
| 3,704      | 305      | 518                           | 993                     | 1,255    | 633     | קן הפרשי תרגום           |
| (89,533)   | (23,637) | (33,873)                      | (8,697)                 | (17,438) | (5,888) | סה"כ ליום 31 בדצמבר 2019 |
| 68,008     | 3,856    | 8,849                         | 15,229                  | 18,500   | 21,574  | ליום 31 בדצמבר 2018      |
| 61,870     | 4,059    | 8,546                         | 13,244                  | 17,492   | 18,529  | ליום 31 בדצמבר 2019      |

באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה

| מיתג                     | (תוכנה *) | מוניטין  | הסכמי אי תחרות | הסכמי הפצה | בסיס לקוחות | סך - הכל |
|--------------------------|-----------|----------|----------------|------------|-------------|----------|
| אלפי ש"ח                 |           |          |                |            |             |          |
| עלות:                    |           |          |                |            |             |          |
| ליום 1 בינואר 2018       | -         | 42,079   | 7,622          | 2,362      | 18,740      | 73,021   |
| צירוף עסקים              | 34,642    | -        | 28,900         | -          | -           | 63,542   |
| תוספות                   | -         | 9,344    | -              | -          | -           | 9,344    |
| גריעות                   | -         | -        | -              | -          | (7,530)     | (7,530)  |
| קרן הפרשי תרגום          | -         | (90)     | -              | -          | -           | (90)     |
| סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018 | 34,642    | 51,333   | 36,522         | 2,362      | 11,210      | 138,287  |
| תוספות                   | -         | 7,976    | -              | -          | -           | 7,976    |
| קרן הפרשי תרגום          | -         | (1,079)  | -              | -          | -           | (1,079)  |
| סה"כ ליום 31 בדצמבר 2019 | 34,642    | 58,230   | 36,522         | 2,362      | 11,210      | 145,184  |
| פחת שנצבר:               |           |          |                |            |             |          |
| ליום 1 בינואר 2018       | -         | (27,661) | -              | (2,362)    | (16,538)    | (48,601) |
| פחת                      | (845)     | (4,207)  | -              | -          | (1,821)     | (6,873)  |
| גריעות                   | -         | -        | -              | -          | 7,149       | 7,149    |
| קרן הפרשי תרגום          | -         | (264)    | -              | -          | -           | (264)    |
| סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018 | (845)     | (32,132) | -              | (2,362)    | (11,210)    | (48,589) |
| פחת                      | (1,690)   | (5,565)  | -              | -          | -           | (7,255)  |
| קרן הפרשי תרגום          | -         | 671      | -              | -          | -           | 671      |
| סה"כ ליום 31 בדצמבר 2019 | (2,535)   | (37,026) | -              | (2,362)    | (11,210)    | (55,173) |
| ליום 31 בדצמבר 2018      | 33,797    | 19,201   | 36,522         | -          | -           | 89,698   |
| ליום 31 בדצמבר 2019      | 32,107    | 21,204   | 36,522         | -          | -           | 90,011   |

(\*) החברה פיתחה תוכנות בפיתוח עצמי בסכום של 4,104 ו - 7,507 אלפי ש"ח בשנים 2019 ו - 2018 בהתאמה.

ב. הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

| ליום 31 בדצמבר            |          |          |
|---------------------------|----------|----------|
| 2017                      | 2018     | 2019     |
| אלפי ש"ח                  | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| -                         | 845      | 1,690    |
| 6,117                     | 6,028    | 5,565    |
| הוצאות מכירה, שיווק והפצה |          |          |
| הוצאות הנהלה וכלליות      |          |          |
| 6,117                     | 6,873    | 7,255    |

ד. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הוקצו המוניטין והמותג לפעילות חברת סטארקיסט המהווה יחידת מניבת מזומנים.

## באור 11 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

הסכום בר-ההשבה נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 13.4%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף המזון.

## באור 12 - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברה מאוחדת עיקרית

1. מידע כללי

|       |                 |
|-------|-----------------|
| מקום  | זכויות הבעלות   |
| עיקרי | המוחזקות על ידי |
| של    | זכויות שאינן    |
| העסק  | מקנות שליטה     |

31 בדצמבר 2019

דרום  
אפריקה 8%

Diplomat Distributors SA Proprietary Limited

31 בדצמבר 2018

דרום  
אפריקה 7%

Diplomat Distributors SA Proprietary Limited

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

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2018           | 2019 |
| אלפי ש"ח       |      |

Diplomat Distributors SA Proprietary Limited

|         |         |                      |
|---------|---------|----------------------|
| 102,463 | 104,437 | נכסים שוטפים         |
| 8,315   | 28,697  | נכסים לא שוטפים      |
| 77,769  | 78,651  | התחייבויות שוטפות    |
| 1,314   | 15,194  | התחייבויות לא שוטפות |
| 31,695  | 39,289  | סה"כ הון             |

באור 12 : - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2018           | 2019 |
| אלפי ש"ח       |      |

Diplomat Distributors SA Proprietary Limited

|         |         |                 |
|---------|---------|-----------------|
| 812,441 | 758,901 | הכנסות          |
| 10,774  | 9,855   | רווח נקי        |
| (2,098) | (3,590) | (הפסד) כולל אחר |
| 8,676   | 6,265   | סה"כ רווח כולל  |

4. מידע לגבי זכויות שאינן מקנות שליטה

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2018           | 2019 |
| אלפי ש"ח       |      |

Diplomat Distributors SA Proprietary Limited

|       |       |                                       |
|-------|-------|---------------------------------------|
| 4,509 | 5,735 | יתרות של זכויות שאינן מקנות שליטה     |
| 808   | 788   | רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2018           | 2019 |
| אלפי ש"ח       |      |

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

|          |         |                                 |
|----------|---------|---------------------------------|
| 23,638   | 9,352   | מפעילות שוטפת                   |
| 524      | (1,179) | מפעילות השקעה                   |
| (23,757) | (2,390) | מפעילות מימון                   |
| 405      | 5,783   | עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים |

באור 13 : - אשראי מתאגידים בנקאיים

| ס"כ                    | ללא הצמדה<br>אלפי ש"ח | במטבע חוץ |                                    |
|------------------------|-----------------------|-----------|------------------------------------|
| <u>31 בדצמבר, 2019</u> |                       |           |                                    |
| 55,726                 | -                     | 55,726    | משיכת יתר מתאגידים בנקאיים         |
| 245,964                | 245,964               | -         | הלוואות מתאגידיים בנקאיים          |
| 17,224                 | 10,000                | 7,224     | חלויות שוטפות בגין אשראי לזמן ארוך |
| 318,914                | 255,964               | 62,950    |                                    |
| <u>31 בדצמבר, 2018</u> |                       |           |                                    |
| 25,317                 | -                     | 25,317    | משיכת יתר מתאגידים בנקאיים         |
| 405,386                | 370,952               | 34,434    | הלוואות מתאגידיים בנקאיים          |
| 2,706                  | -                     | 2,706     | חלויות שוטפות בגין אשראי לזמן ארוך |
| 433,409                | 370,952               | 62,457    |                                    |

לפרטים בדבר שעבודים, ראה באור 17'.

| סה"כ           |          | שיעור ריבית שנתית |  |
|----------------|----------|-------------------|--|
| ליום 31 בדצמבר |          | ליום 31 בדצמבר    |  |
| 2018           | 2019     | 2019              |  |
| אלפי ש"ח       |          | %                 |  |
| 2,960          | 59,837   | 2.5 – 5.2         |  |
| (1,350)        | (17,224) |                   |  |
| 1,610          | 42,613   |                   |  |

|                                |
|--------------------------------|
| הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה |
| בניכוי חלויות שוטפות           |

(1) ביום 3 בפברואר 2019, נטלה חברה מאוחדת בישראל הלוואה בסך 60 מיליון ש"ח. ההלוואה תיפרע ב 24 תשלומים רבעוניים שווים של 2.5 מיליון ש"ח, ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.53%.

העמדת האשראי מותנה בכך שהחברה תעמוד בכל עת בכל אמות המידה הפיננסיות הבאות, החל מה 30 ביוני, 2019:

א. סכום ההון העצמי המוחשי של החברה על פי דוחות כספיים מאוחדים כפי שהוגדר בהסכם, לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל-15% מסך המאזן של החברה.

ב. סכום ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסך של 135,000 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן.

ג. יחס כיסוי החוב של החברה על פי דוחות כספיים מאוחדים כפי שהוגדר בהסכם, לא יעלה בכל עת על 4.5.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כאמור לעיל.

**באור 13 : - אשראי מתאגידים בנקאיים (המשך)**

(2) במהלך שנת 2019, נטלה חברה מאוחדת בגאורגיה שתי הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי.

א. הלוואה על סך 3,000 אלפי אירו, הנושאת ריבית שנתית בשיעור 5%, לפירעון ב - 60 תשלומים חודשיים שווים. במהלך חודש יולי 2019 נפרעה בפרעון מוקדם יתרת ההלוואה.

ב. הלוואה על סך 2,710 אלפי אירו, הנושאת ריבית שנתית בשיעור 5.25%, לפירעון ב - 60 תשלומים חודשיים שווים. במהלך חודש יולי 2019 נפרעה בפרעון מוקדם חלק מההלוואה בסך של 1,110 אלפי אירו.

לצורך העמדת הלוואות אלו, התחייבה החברה המאוחדת לעמידה באמות מידה פיננסיות הבאות:

- עד תום שנת 2020, יתרת ההלוואות הבנקאיות לא תעלה על סכום השווה ל- 400% מה- EBITDA של 12 החודשים שחלפו. לאחר שנת 2020, שיעור זה יעמוד על לא יותר מ-350% יחס כיסוי החוב לא יעלה בכל עת על 1.03.

- עד תום שנת 2020, יחס כיסוי הריבית לא יעלה בכל עת על 1.4 לאחר מכן, לא יעלה על 3.0.

- החברה תשמור בכל עת על הון עצמי שלא יפחת מ-22 מיליון לארי גיאורגי.

- סכום ההון החוזר נטו לא יפחת מסך של 20 מיליון לארי גיאורגי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, החברה המאוחדת עמדה באמות המידה הפיננסיות.

**באור 14 : - ספקים ונותני שירותים אחרים**

| ליום 31 בדצמבר |          |              |
|----------------|----------|--------------|
| 2018           | 2019     |              |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |              |
| 208,729        | 212,322  | חובות פתוחים |
| 10,063         | 15,342   | הוצאות לשלם  |
| 218,792        | 227,664  |              |

**באור 15 : - זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 בדצמבר |          |                                     |
|----------------|----------|-------------------------------------|
| 2018           | 2019     |                                     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                                     |
| 31,484         | 29,133   | התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת |
| 41,093         | 23,551   | הוצאות לשלם                         |
| 12,040         | 10,535   | הפרשה לחופשה והבראה                 |
| 10,000         | 20,000   | דיבידנד לשלם                        |
| 4,045          | 3,766    | מוסדות                              |
| 1,991          | 1,094    | זכאים ויתרות זכות אחרים             |
| 100,653        | 88,079   |                                     |

**באור 16 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

**א. הטבות לאחר סיום העסקה:**

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

**1. תוכניות להפקדה 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 להפקדה מוגדרת.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |       |       |
|------------------------------|-------|-------|
| 2017                         | 2018  | 2019  |
| אלפי ש"ח                     |       |       |
| 1,135                        | 1,878 | 2,685 |

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

הפקדה חזויה ב-2020 2,820 אלפי ש"ח.

**2. תוכניות להטבה מוגדרת**

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

באור 16 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

ב. ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

| יתרה ליום<br>בינואר, 1 | צירוף עסקים | עלות שירות<br>שוטף | הוצאות ריבית,<br>נטו | סה"כ הוצאות<br>שנזקפו לרווח<br>או הפסד<br>בתקופה | תשלומים<br>מהתוכנית<br>באלפי ש"ח | רווח (הפסד)<br>אקטוארי בגין<br>שינויים בהנחות<br>הפיננסיות | רווח (הפסד)<br>אקטוארי בגין<br>סטיות בניסיון | סה"כ השפעה<br>על רווח (הפסד)<br>כולל אחר<br>בתקופה | הפקדות<br>שהופקדו על ידי<br>מעביד | יתרה ליום<br>31 בדצמבר, |
|------------------------|-------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>שנת 2019</b>        |             |                    |                      |                                                  |                                  |                                                            |                                              |                                                    |                                   |                         |
| 61,663                 | -           | 5,108              | 1,431                | 6,539                                            | (12,956)                         | 3,661                                                      | (5,089)                                      | (1,428)                                            | -                                 | 53,791                  |
| 46,637                 | -           | -                  | 898                  | 898                                              | (11,797)                         | -                                                          | (2,399)                                      | (2,399)                                            | 4,659                             | 37,971                  |
| 15,026                 | -           | 5,108              | 533                  | 5,641                                            | (1,159)                          | 3,661                                                      | (2,690)                                      | 971                                                | (4,659)                           | 15,820                  |
| <b>שנת 2018</b>        |             |                    |                      |                                                  |                                  |                                                            |                                              |                                                    |                                   |                         |
| 52,403                 | 9,152       | 7,968              | 1,060                | 9,028                                            | (7,502)                          | (3,513)                                                    | 2,095                                        | (1,418)                                            | -                                 | 61,663                  |
| 37,250                 | 9,244       | -                  | 569                  | 569                                              | (7,322)                          | -                                                          | 7                                            | 7                                                  | 6,889                             | 46,637                  |
| 15,156                 | (92)        | 7,968              | 491                  | 8,459                                            | (180)                            | (3,513)                                                    | 2,102                                        | (1,425)                                            | (6,889)                           | 15,026                  |

(\* שיעורי ההיוון מבוססים על אג"ח קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

(\*\* שיעורי התחלופה של עובדים הינו גבוה בעיקר בשנים הראשונות.



באור 16 : - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)ג. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

להלן הנחות האקטואריות המשמעותיות ששימשו לקביעת הערך הנוכחי של ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת:

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2018           | 2019 |
| %              |      |

|           |           |                       |
|-----------|-----------|-----------------------|
| 2.9 - 3.0 | 1.7 - 2.2 | שיעור היוון (1)       |
| 1.5 - 3.0 | 1.5 - 3.0 | שיעור עליית שכר צפויה |

(1) שיעור היוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ד. ניתוחי רגישות

|                                             |
|---------------------------------------------|
| השינוי במחויבות<br>להטבה מוגדרת<br>אלפי ש"ח |
|---------------------------------------------|

## ליום 31 בדצמבר 2019:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

|         |                   |
|---------|-------------------|
| 1,586   | עליית שכר של 0.5% |
| (1,586) | ירידת שכר של 0.5% |

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

|         |                           |
|---------|---------------------------|
| 1,528   | עליית שיעור היוון של 0.5% |
| (1,528) | ירידת שיעור היוון של 0.5% |

ה. הטבות בגין פיטורין

כחלק מיישום תוכנית לשינוי מבני בחברת סטארקיסט וסגירת קו הייצור בחודש הכירה החברה בהתחייבות בגין פיטורין למספר עובדים בדצמבר 2018, בסך של 3,700 אלפי ש"ח.

**באור 17: - הפרשות והתחייבויות תלויות**

**א. התחייבויות תלויות:**

1. ביום 19 בינואר, 2015, הוגשו כנגד חברה מאוחדת ואחרים תביעה ובקשה לאישור תובענה ייצוגית על סך של 32 מיליוני ש"ח. לטענת התובעים החברה המאוחדת אינה מנפיקה ומצרפת מדבקת אחריות למוצריה. להערכת הנהלת החברה המאוחדת, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, לא צפוי שבית המשפט יקבל את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.
2. ביום 17 בספטמבר, 2017 הוגש כתב תביעה מטעם סיטון ושותפות סימת (חברה ושותפות כלולה אשר הפסיקו את פעילותיהן בשנת 2016), אשר עמד על סך של 885,164 ש"ח, כנגד אחד מבעלי המניות והזכויות האחר בסיטון וסימת (להלן - "בעל הזכויות האחר"), בשל הוצאת כספים מסיטון בניגוד להסכם בין הצדדים בדבר השקעה של סימת בסיטון. במקביל הגיש בעל הזכויות האחר כתב תביעה שכנגד, אשר הועמד על סך של 7,766,000 ש"ח, בטענה כי שותפות סימת כפתה עליו להתקשר בהסכם עמה, כי הוא זכאי לבטל את ההסכם עמה וכן כי סימת לא העמידה לסיטון כספים אותם נדרשה להעמיד על פי ההסכם ובכך הביאה לירידת ערכה של סיטון.
- ב 26 באוגוסט 2020, ניתן פסק הבורר, לפיו הוא לא קיבל את טענות בעל הזכויות האחר ומנגד קבע כי על אף שיש צדק בתביעתה של סימת, הרי שבהתנהגותה במהלך השנים, ויתרה, לכאורה, על החוב האמור.
3. ביום 7 באפריל, 2019 הוגשו כנגד חברות מאוחדת וצדדים נוספים תביעה ובקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית על סך של 5.5 מיליוני ש"ח. לטענת התובעים, החברות הטעו את חברי הקבוצה לחשוב כי הם קונים אחד ממוצרי החברה במחיר מיוחד שעה שהמוצר כלל לא נמכר במארז מקביל. בשל השלב המוקדם בו מצוי ההליך, בו טרם נבדקו הדברים לגופם, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.
4. ביום 7 ביולי 2019, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד חברה מאוחדת ואחרים (להלן - הנתבעים) במסגרת הבקשה העריך המבקש את סכום התובענה של הנתבעים בסך של 76 מיליוני ש"ח. על פי הנטען בבקשה, החברה המאוחדת הקטינה את משקל האריזה, אך לא יידעה את צרכניה על כך כנדרש בדין.
- להערכת הנהלת הקבוצה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, הצדדים מצויים בשלב מקדמי של ההליך, בו טרם נבדקו הדברים לגופם ולכן אין ביכולתם להעריך, בשלב מוקדם זה, את סיכויי הבקשה והתביעה ובהתאם לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
5. ביום 1 במרץ, 2020 הוגשה כנגד החברה ואחרים תביעה ובקשה לאישור תובענה ייצוגית, בסך של כ- 10.2 מיליוני ש"ח, בטענה כי החברה המאוחדת הפרה את חובת הגילוי לצרכנים באשר להפחתת משקל המוצרים עת החלה לשווק ארבעה מוצרים חדשים.
- בשל השלב המוקדם בו מצוי ההליך, בו טרם נבדקו הדברים לגופם, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

## באור 17 : - הפרשות והתחייבויות תלויות (המשך)

## ב. שעבודים:

1. להבטחת התחייבויותיה של החברה המאוחדת לתאגידים בנקאיים, אשר ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמות לסך של 249 מיליוני ש"ח, רשמה החברה שעבודים קבועים על הון המניות שטרם נפרע ועל המוניטין, ושעבוד שוטף על כל נכסיה לרבות זכויות ביטוח.
2. להבטחת התחייבויותיה של החברה הבת בגיאורגיה לתאגידים בנקאיים, אשר ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמות לסך של 31 מיליוני ש"ח, רשמה החברה הבת בגיאורגיה שעבודים קבועים על נכסיה.

## ג. ערבויות:

1. החברה נתנה ערבויות בסך של כ-10 מיליוני ש"ח כבטחון לקו אשראי מספקים ולשכירות של המחסנים והמשרדים שלה.
2. החברה נתנה ערבויות בסך של כ-37 מיליוני ש"ח לחברות הבנות.
3. חברות בנות נתנו ערבויות בסך של כ-33 מיליוני ש"ח כבטחון לקו אשראי מספקים ולשכירות של המחסנים והמשרדים שלה.

## באור 18 : - חכירות

## א. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר:

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, מכונות וציוד, רכבים ועוד, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה. יתרת תקופת הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל- 15 שנים, בעוד הסכמי החכירות של ציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 3 ל- 5 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

## ב. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה  
ביום 31 בדצמבר  
2019  
אלפי ש"ח

|        |
|--------|
| 4,056  |
| 554    |
| 40     |
| 43,299 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
הוצאות בגין חכירות לטווח קצר  
הוצאות בגין חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך  
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 18 : - חכירות (המשך)

ג. אופציות הארכה וביטול

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה.

הקבוצה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול תמומשנה. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה הקבוצה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים לפי שיקול דעת ההנהלה. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 10 עד 15 שנים, לא כללה הקבוצה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן הקבוצה לא צופה כי ודאי באופן סביר שתפעל למימוש. בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, הקבוצה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן הקבוצה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 5 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

להלן פירוט בדבר תשלומי החכירה העתידיים המיוחסים לתקופות תחת אופציות הארכה או ביטול שלא נלקחו בחשבון במסגרת ההתחייבויות בגין חכירה של הקבוצה:

| עד 5 שנים                                           | מעל 5 שנים |  |
|-----------------------------------------------------|------------|--|
| אלפי ש"ח                                            | אלפי ש"ח   |  |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:</u>           |            |  |
| תשלומי חכירה שיחולו בתקופות תחת אופציות הארכה       |            |  |
| שלמועד הדוחות הכספיים החברה לא צופה כי ודאי באופן   |            |  |
| סביר שימומשו                                        |            |  |
| 208                                                 | -          |  |
| תשלומי חכירה שיחולו בתקופות תחת אופציות ביטול       |            |  |
| שלמועד הדוחות הכספיים החברה צופה כי ודאי באופן סביר |            |  |
| שימומשו                                             |            |  |
| 17,021                                              | 10,030     |  |

הקבוצה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה. שיעורי הריבית התוספתי ששימשו להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינם 1.6% - 7.53%.

באור 18: - חכירות (המשך)

ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

| עלות                                                         | בניינים  | ציוד ומכונות אלפי ש"ח | כלי רכב  | סה"כ     |
|--------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|----------|----------|
| יתרה ליום 1 בינואר, 2019                                     | 83,159   | 2,834                 | 30,222   | 116,215  |
| <u>תוספות במשך השנה</u>                                      |          |                       |          |          |
| תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה             | 19,864   | 304                   | 14,404   | 34,572   |
| עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד                    | -        | -                     | 63       | 63       |
| עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה           | 2,366    | -                     | -        | 2,366    |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה | (699)    | (167)                 | (859)    | (1,725)  |
| <u>גריעות במשך השנה:</u>                                     |          |                       |          |          |
| גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה           | (7,329)  | -                     | (3,153)  | (10,482) |
| גריעות מנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד                     | (19)     | -                     | -        | (19)     |
| סה"כ ליום 31 בדצמבר, 2019                                    | 97,342   | 2,971                 | 40,677   | 140,990  |
| <u>פחת שנצבר</u>                                             |          |                       |          |          |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2019                                     | -        | -                     | -        | -        |
| <u>תוספות במשך השנה</u>                                      |          |                       |          |          |
| פחת והפחתות                                                  | (18,488) | (386)                 | (13,673) | (32,547) |
| התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה | 68       | 5                     | (117)    | (44)     |
| <u>גריעות במשך השנה:</u>                                     |          |                       |          |          |
| גריעות מנכסי זכות שימוש                                      | 2,027    | -                     | 895      | 2,922    |
| סה"כ ליום 31 בדצמבר, 2019                                    | (16,393) | (381)                 | (12,895) | (29,669) |
| יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019                        | 80,949   | 2,590                 | 27,782   | 111,321  |

ה. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

## באור 19 : - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה בישראל

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

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

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

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה:

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% לשיעור של 23%. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שיחול בשנת 2017 יהיה 24% ושיעור מס החברות שיחול משנת 2018 ואילך יהיה 23%.

להלן שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל:

| ליום 31 בדצמבר |          |          |                      |
|----------------|----------|----------|----------------------|
| 2017           | 2018     | 2019     |                      |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                      |
| 0%             | 0%       | 0%       | שיעור מס גאורגיה*    |
| 12.5%          | 12.5%    | 12.5%    | שיעור מס קפריסין     |
| 28%            | 28%      | 28%      | שיעור מס דרום אפריקה |
| 28%            | 28%      | 28%      | שיעור מס בניו זילנד  |

(\*) במקרה של חלוקת דיבידנד תשלם החברה שיעור מס של 15%.

ג. מסים על הכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל:

| ליום 31 בדצמבר |          |          |                       |
|----------------|----------|----------|-----------------------|
| 2017           | 2018     | 2019     |                       |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                       |
| 17,568         | 21,002   | 18,592   | מסים שוטפים           |
| 499            | (2,122)  | 1,722    | מסים נדחים            |
| (1,059)        | (604)    | 6,008    | מסים בגין שנים קודמות |
| 17,008         | 18,276   | 26,322   |                       |

באור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. יתרות מסים נדחים:

| יתרה ליום 31<br>בדצמבר 2019 | הוכר ברווח<br>כולל אחר | הוכר ברווח או<br>הפסד             | יתרה ליום 1<br>בינואר 2019 |                                |                                |
|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| אלפי ש"ח                    |                        |                                   |                            |                                |                                |
|                             |                        |                                   |                            | <b>הפרשים זמניים</b>           |                                |
| (309)                       | 24                     | 458                               | (791)                      | רכוש קבוע                      |                                |
| 503                         | -                      | 217                               | 286                        | הפרשה לחופשה והבראה            |                                |
| 1,437                       | (24)                   | (494)                             | 1,955                      | התחייבויות בגין הטבות לעובדים  |                                |
| 202                         | (1)                    | 203                               | -                          | חוזי חכירה, נטו                |                                |
| 882                         | (123)                  | (229)                             | 1,234                      | הפרשים זמניים אחרים            |                                |
| 207                         | (7)                    | 139                               | 75                         | מלאי                           |                                |
| 2,922                       | (131)                  | 294                               | 2,759                      | <b>סה"כ נכסי מס נדחה</b>       |                                |
| (921)                       | -                      | (313)                             | (608)                      | רכוש קבוע                      |                                |
| (8,511)                     | -                      | 288                               | (8,799)                    | רכוש אחר                       |                                |
| 1,663                       | -                      | (788)                             | 2,451                      | הפרשה לחובות מסופקים           |                                |
| 1,774                       | -                      | (334)                             | 2,108                      | הפרשה לחופשה והבראה            |                                |
| 3,174                       | 227                    | (155)                             | 3,102                      | התחייבויות בגין הטבות לעובדים  |                                |
| 156                         | -                      | 87                                | 69                         | הפרשים זמניים אחרים            |                                |
| -                           | -                      | (1,055)                           | 1,055                      | מלאי                           |                                |
| (195)                       | -                      | 254                               | (449)                      | חוזי חכירה, נטו                |                                |
| (2,860)                     | 227                    | (2,016)                           | (1,071)                    | <b>סה"כ התחייבויות מס נדחה</b> |                                |
| 62                          | 96                     | (1,722)                           | 1,688                      |                                |                                |
| יתרה ליום 31<br>בדצמבר 2018 | הוכר ברווח<br>כולל אחר | הוכר ברווח או<br>הפסד<br>אלפי ש"ח | צירוף עסקים                | יתרה ליום 1<br>בינואר 2018     |                                |
|                             |                        |                                   |                            |                                | <b>הפרשים זמניים</b>           |
| (791)                       | (194)                  | (6)                               | -                          | (591)                          | רכוש קבוע                      |
| 286                         | -                      | 286                               | -                          | -                              | הפרשה לחופשה והבראה            |
| 1,955                       | 4                      | 1,313                             | -                          | 638                            | התחייבויות בגין הטבות לעובדים  |
| 0                           | 10                     | (321)                             | -                          | 311                            | הפסדים מועברים                 |
| 1,234                       | 297                    | (158)                             | -                          | 1,095                          | הפרשים זמניים אחרים            |
| 75                          | -                      | 75                                | -                          | -                              | מלאי                           |
| 2,759                       | 117                    | 1,189                             | -                          | 1,453                          | <b>סה"כ נכסי מס נדחה</b>       |
| (608)                       | -                      | (116)                             | (491)                      | (1)                            | רכוש קבוע                      |
| (8,799)                     | -                      | 90                                | (7,968)                    | (921)                          | רכוש אחר                       |
| (449)                       | -                      | -                                 | (449)                      | -                              | חוזי חכירה, נטו                |
| 2,451                       | -                      | 63                                | -                          | 2,388                          | הפרשה לחובות מסופקים           |
| 2,108                       | -                      | 193                               | -                          | 1,915                          | הפרשה לחופשה והבראה            |
| 3,102                       | (116)                  | (268)                             | -                          | 3,486                          | התחייבויות בגין הטבות לעובדים  |
| 69                          | -                      | (84)                              | -                          | 153                            | הפרשים זמניים אחרים            |
| 1,055                       | -                      | 1,055                             | -                          | -                              | מלאי                           |
| (1,071)                     | (116)                  | 933                               | (8,908)                    | 7,020                          | <b>סה"כ התחייבויות מס נדחה</b> |
| 1,688                       | 1                      | 2,122                             | (8,908)                    | 8,473                          |                                |

באור 19 : - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. יתרות מסים נדחים (המשך):

| יתרה ליום<br>31 בדצמבר<br>2017 | הוכר ברווח<br>כולל אחר | הוכר ברווח<br>או הפסד | יתרה ליום 1<br>בינואר 2017 |                               |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------|
| אלפי ש"ח                       |                        |                       |                            |                               |
| (592)                          | (186)                  | 382                   | (788)                      | הפרשים זמניים                 |
| (921)                          | -                      | (175)                 | (746)                      | רכוש קבוע                     |
| 2,388                          | -                      | (23)                  | 2,411                      | רכוש אחר                      |
| 1,915                          | -                      | 161                   | 1,754                      | הפרשה לחובות מסופקים          |
| 4,124                          | 443                    | 297                   | 3,384                      | הפרשה לחופשה והבראה           |
| 311                            | 11                     | (464)                 | 764                        | התחייבויות בגין הטבות לעובדים |
| 1,248                          | 83                     | (677)                 | 1,842                      | הפסדים מועברים                |
|                                |                        |                       |                            | הפרשים זמניים אחרים           |
| 8,473                          | 351                    | (499)                 | 8,621                      | סה"כ נכסי מס נדחה             |

ו. 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, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום |          |          |                                                                                                                  |
|--------------------|----------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31 בדצמבר          |          |          |                                                                                                                  |
| 2017               | 2018     | 2019     |                                                                                                                  |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                                                                                                  |
| 92,846             | 103,212  | 86,966   | רווח או הפסד לפני מיסים על הכנסה                                                                                 |
| 24%                | 23%      | 23%      | שיעור מס סטטוטורי                                                                                                |
| 22,283             | 23,738   | 20,002   | הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי                                                                                  |
| 385                | 732      | 888      | הוצאות שאינן מותרות בניכוי                                                                                       |
| (2,443)            | (947)    | 416      | שינוי בשיעורי המס בגין חברות בנות חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לרבות רווח מעליה לשליטה |
| (1,347)            | (4,242)  |          | מיסים שנים קודמות                                                                                                |
| (1,059)            | (604)    | 6,008    | אחר                                                                                                              |
| (811)              | (401)    | (992)    |                                                                                                                  |
| 17,008             | 18,276   | 26,322   | סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד                                                                      |



באור 19 : - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013. החברה נמצאת בהליך שומות לשנים 2014-2017 כמתואר להלן. לחברות הבנות של הקבוצה, שומות מס סופיות כדלהלן:

ניו זילנד - שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018.

קפריסין - שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

דרום אפריקה - שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

סטארקיסט - שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

גאורגיה - שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ביום 30 בדצמבר 2019, הוצאה שומת מס הכנסה לחברה מאוחדת בישראל בגין השנים 2014-2017 לפיה על החברה המאוחדת לשלם תוספת מס בגין שנים אלה בסך של כ- 38 מיליון ש"ח (לפני הפרשי הצמדה וריבית). עיקרה של השומה הינה תוספת הכנסה שעל החברה היה לכלול בשנים אלה בגין שימוש בקניין רוחני אשר לטענת פקיד השומה החברות הבנות עושות בו שימוש, אי התרת זיכוי מס שתבעה החברה בגין מס שנוכה על הכנסות החברה מחוץ לישראל וכן תביעת הוצאות בגין חובות אבודים. לאחר תאריך המאזן הגישה החברה השגה על השומה כאמור. בהתאם לחוות דעת יועציה המשפטיים של החברה בהתייחס לטענת התמלוגים לחברה המאוחדת טענות טובות כנגד קביעת פקיד השומה. . בסמוך לחתימה על הדוחות הכספיים מסתמנת פשרה עם רשויות המס בגין השומה שהוצאה לחברה. החברה כללה בדוחות הכספיים הפרשה בהתאם לפשרה המסתמנת. יחד עם זאת אין ודאות נכון למועד החתימה על הדוחות כי אכן תחתם פשרה כאמור

באור 20 : - הון מניות

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר 2019 ו 2018 |            |                                       |
|----------------------------|------------|---------------------------------------|
| מספר מניות                 |            |                                       |
| מונפק ונפרע                | רשום       |                                       |
| 9,360,000                  | 10,000,000 | מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (1)  |
| 1,000,000                  | 1,000,000  | מניות מיוחדות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (1) |

(1) אין הבדל בין הזכויות בגין סוגי המניות השונות. ב-8 באוגוסט, 2020 החברה ביצעה איחוד מניות וחלוקת מניות הטבה כך שכמות המניות המונפקות למועד אישור הדוחות הכספיים הינו 18,720 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב. נתוני הרווח למניה ודיבידנד למניה הוצגו בהתאם.

ב. דיבידנד:

במהלך שנת 2019, הכריזה החברה על שתי חלוקות דיבידנד בסך כולל של 27,000 אלפי ש"ח חלוקה ראשונה על סך 9,000 אלפי ש"ח וחלוקה שניה על סך 18,000 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה.

הדיבידנד למניה הינו כ- 1.44 ש"ח.

סך של 18,000 אלפי ש"ח שולם במהלך שנת 2020.

ג. ניהול ההון בחברה:

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסויימת של תשואה על ההון.

באור 20 : - הון מניות (המשך)

החברה מנהלת את מבנה ההון שלה ומבצעת התאמות בעקבות שינויים בתנאים הכלכליים ומאפייני הסיכון של פעילותה. כדי לשמר או להתאים את מבנה ההון הנדרש, נוקטת החברה אמצעים שונים כגון ביצוע שינויים בסכומי הדיבידנד המשולם לבעלי המניות.

באור 21 : - פירוטים נוספים לסעיפי דוח על הרווח והפסד

א. הכנסות ממכירות

| לשנה שהסתיימה ביום |           |           |                    |
|--------------------|-----------|-----------|--------------------|
| 31 בדצמבר          |           |           |                    |
| 2017               | 2018      | 2019      |                    |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  |                    |
| 510,506            | 606,505   | 604,124   | מתוקים וחטיפים     |
| 313,796            | 337,885   | 377,586   | מזון אחר           |
| 283,447            | 310,279   | 290,110   | שימורים וקפה       |
| 649,947            | 527,919   | 598,639   | טיפוח אישי         |
| 268,524            | 247,039   | 231,139   | כביסה              |
| 94,328             | 93,771    | 93,361    | ניקיון הבית - כללי |
| 23,956             | 38,873    | 29,770    | חשמל וסוללות       |
| 627,351            | 572,521   | 528,848   | מוצרי נייר         |
| 2,771,855          | 2,734,792 | 2,753,577 |                    |

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:

| לשנה שהסתיימה ביום |          |         |         |
|--------------------|----------|---------|---------|
| 31 בדצמבר          |          |         |         |
| 2017               | 2018     | 2019    |         |
|                    | אלפי ש"ח |         |         |
| 269,374            | 277,031  | 268,850 | לקוח א' |
| 269,374            | 277,031  | 268,850 |         |

באור 21 : - פירוטים נוספים לסעיפי דוח על הרווח והפסד (המשך)

ב. הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום |          |          |                        |
|--------------------|----------|----------|------------------------|
| 31 בדצמבר          |          |          |                        |
| 2017               | 2018     | 2019     |                        |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                        |
| 138,385            | 145,911  | 149,101  | משכורות ונלוות         |
| 65,206             | 65,257   | 49,343   | אחסון ואחזקה           |
| 9,238              | 12,970   | 15,713   | פרסום                  |
| 9,550              | 10,599   | 42,879   | פחת והפחתות            |
| 20,900             | 24,714   | 15,300   | שינוע ומשלוחים ללקוחות |
| 29,372             | 33,525   | 16,942   | אחזקת רכבים            |
| 12,862             | 11,217   | 18,059   | אחרות                  |
| 285,513            | 304,193  | 307,337  |                        |

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

| לשנה שהסתיימה ביום |          |          |                                   |
|--------------------|----------|----------|-----------------------------------|
| 31 בדצמבר          |          |          |                                   |
| 2017               | 2018     | 2019     |                                   |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                                   |
| 60,920             | 68,352   | 71,441   | משכורות ונלוות                    |
| 25,178             | 28,617   | 21,199   | אחזקה ומשרדיות                    |
| 8,234              | 12,767   | 14,318   | שירותים מקצועיים                  |
| 9,420              | 8,354    | 13,395   | פחת והפחתות                       |
| 2,999              | 3,923    | 2,332    | אחזקת רכבים                       |
| 377                | (713)    | (1,151)  | הפרשה לחובות מסופקים/ הפסדי אשראי |
| 14,983             | 15,830   | 12,456   | אחרות                             |
| 122,111            | 137,130  | 133,990  |                                   |

ד. הכנסות אחרות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום |          |          |                          |
|--------------------|----------|----------|--------------------------|
| 31 בדצמבר          |          |          |                          |
| 2017               | 2018     | 2019     |                          |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                          |
| 97                 | 57       | 776      | רווח ממכירת רכוש קבוע    |
| -                  | 16,165   | -        | רווח מרכישת שליטה בשלבים |
| 509                | 1,274    | 522      | אחרות                    |
| 606                | 17,496   | 1,298    |                          |

באור 21 : - פירוטים נוספים לסעיפי דוח על הרווח והפסד (המשך)

ה. הוצאות/ הכנסות מימון:

| לשנה שהסתיימה ביום |          |          |
|--------------------|----------|----------|
| 31 בדצמבר          |          |          |
| 2017               | 2018     | 2019     |
| אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| -                  | 754      | -        |
| 547                | 580      | 1,225    |
| 547                | 1,334    | 1,225    |
| 9,617              | 7,732    | 11,031   |
| 2,048              | -        | 9,196    |
| -                  | -        | 4,056    |
| 1,253              | 4,030    | 3,341    |
| 12,918             | 11,762   | 27,624   |
| 12,371             | 10,428   | 26,399   |

הכנסות מימון

רווח נטו משינוי בשערי חליפין, נטו  
הכנסות מימון אחרות

הוצאות מימון

הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים  
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין, נטו  
הוצאות מימון בגין התחייבות לחכירה  
הוצאות מימון אחרות

סה"כ הוצאות מימון, נטו

באור 22 : - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2018           | 2019     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |
| 323,078        | 310,160  |
| 129,861        | 103,350  |
| 35,103         | 11,654   |
| 488,042        | 425,164  |
| 435,019        | 361,527  |
| 1,811          | 101,092  |
| 314,576        | 311,474  |
| 751,406        | 774,093  |
| 749,796        | 666,498  |
| 1,610          | 111,673  |

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
מזומנים ושווי מזומנים

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבות בגין חכירה  
ספקים, זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

ב. ניהול סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה, מורכבות מהלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים התחייבויות בגין חכירה והתחייבויות לספקים וזכאים אחרים התחייבויות פיננסיות אלה מיועדות בעיקר לממן את פעילות החברה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.

הקבוצה חשופה לסיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון מטבע חוץ. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. כל פעילות הנגזרים למטרת ניהול סיכונים מטופלת על ידי צוות מומחה, בעל כישורים מתאימים, ניסיון ומידת פיקות נאות. מדיניות החברה, קובעת כי לא יבוצע כל מסחר בנגזרים למטרת ספקולטיביות. הדירקטוריון סוקר ומאשר את המדיניות באשר לכל אחד מהסיכונים המובאים להלן:

איכות אשראי של נכסים פיננסיים

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 ומהפעילות הפיננסית שלה.

ריכוז סיכון אשראי בהקשר לקוחות מוגבל, בשל ריבוי לקוחות הקבוצה בעלי שווקי קצה מגוונים בהם מתבצעות המכירות. ליום 31 בדצמבר, 2019 לקבוצה יש 51 לקוחות (לימים 31 בדצמבר, 2018, 2017 ו-55 לקוחות, בהתאמה) שיתרת חובו של כל אחד עולה על 500,000 ש"ח, המהווה כ- 67% (2018, 2017 82%-ו-73%, בהתאמה) מסך יתרת הלקוחות. ישנם 39 לקוחות (לימים 31 בדצמבר, 2018, 2017 ו-41 לקוחות, בהתאמה) עם יתרה הגדולה מ- 1,000,000 ש"ח המהווים כ- 64% (2018, 2017 77%-ו-68%, בהתאמה) מסך יתרת הלקוחות.

לקבוצה ביטוח סיכונים אשראי המבטח אותה מפני חדלות פירעון של חלק מלקוחותיה.

באור 22 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן.

הקבוצה מעריכה כי ריכוזיות סיכון הנזילות היא נמוכה, וזאת בהתחשב באפשרות למחזור הלוואות. הגישה למקורות מימון הינה זמינה באופן מספק וניתן לגלגל את החובות שמועד פירעונם הוא עד שנה מול המלווים הקיימים.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומי ריבית):

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2019

| שנה ראשונה | שנה שנייה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית<br>ואילך | סה"כ    | התחייבויות בגין חכירה<br>הלוואות לזמן ארוך<br>מתאגידים בנקאיים |
|------------|-----------|------------|------------|---------------------|---------|----------------------------------------------------------------|
| 32,032     | 26,461    | 19,147     | 15,156     | 8,296               | 101,092 |                                                                |
| 18,308     | 11,093    | 10,726     | 10,472     | 12,744              | 63,343  |                                                                |
| 50,340     | 37,554    | 29,873     | 25,628     | 21,040              | 164,435 |                                                                |

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2018

| שנה ראשונה | שנה שנייה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית<br>ואילך | סה"כ  | הלוואות לזמן ארוך<br>מתאגידים בנקאיים |
|------------|-----------|------------|------------|---------------------|-------|---------------------------------------|
| 1,565      | 1,589     | 132        | -          | -                   | 3,286 |                                       |
| 1,565      | 1,589     | 132        | -          | -                   | 3,286 |                                       |

ג. בסיס ההצמדה של היתרות

יתרות ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)

| ש"ח       | דולר     | יורו     | ניו זילנד | ראנד     | במטבע חוץ במטבע אחר | במטבע חוץ במטבע אחר | נכסים/<br>התחייבויות<br>לא פיננסיים | סה"כ      | מזומנים ושווי מזומנים<br>לקוחות<br>חייבים ויתרות חובה<br>נכסים אחרים לזמן ארוך |
|-----------|----------|----------|-----------|----------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1,322     | 1,434    | 5,162    | 1,851     | 1,439    | 446                 | -                   | -                                   | 11,654    |                                                                                |
| 180,219   | -        | 5,233    | 16,507    | 57,873   | 50,328              | -                   | -                                   | 310,160   |                                                                                |
| 70,906    | 1,226    | 3,007    | 6,347     | 2,197    | 19,667              | 29,546              | -                                   | 132,896   |                                                                                |
| -         | -        | -        | -         | -        | 999                 | -                   | -                                   | 999       |                                                                                |
| 252,447   | 2,660    | 13,402   | 24,705    | 61,509   | 71,440              | -                   | 29,546                              | 455,709   | <b>סה"כ נכסים</b>                                                              |
| 255,964   | -        | -        | 587       | 25,048   | 37,315              | -                   | -                                   | 318,914   | אשראי מתאגידים בנקאיים<br>התחייבויות לספקים ולנותני<br>שירותים                 |
| 96,581    | 34,317   | 23,901   | 25,653    | 24,163   | 22,882              | 167                 | -                                   | 227,664   | זכאים ויתרות זכות                                                              |
| 63,191    | -        | 916      | 2,901     | 14,977   | 1,825               | -                   | 4,269                               | 88,079    | התחייבות בגין חכירה                                                            |
| 70,092    | -        | 2,163    | 1,636     | 23,263   | 3,938               | -                   | -                                   | 101,092   | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים<br>בנקאיים                                          |
| 42,500    | -        | -        | -         | -        | 113                 | -                   | -                                   | 42,613    | סה"כ התחייבויות והון                                                           |
| 528,328   | 34,317   | 26,980   | 30,777    | 87,451   | 66,073              | 167                 | 4,269                               | 778,362   |                                                                                |
| (275,881) | (31,657) | (13,578) | (6,072)   | (25,942) | 5,367               | (167)               | 25,277                              | (322,653) | עודף (חסר) נכסים על<br>התחייבויות והון                                         |

**באור 22 : - מכשירים פיננסיים (המשך)**

| יתרות ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח) |          |         |           |          |                     |                          |                               |           |
|---------------------------------------|----------|---------|-----------|----------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------|
| ש"ח                                   | דולר     | יורו    | ניו זילנד | ראנד     | במטבע חוץ במטבע חוץ | במטבע חוץ לארי במטבע אחר | נכסים/ התחייבויות לא פיננסיים | סה"כ      |
| 4,912                                 | 178      | 14,026  | 10,792    | 2,402    | 2,771               | 22                       | -                             | 35,103    |
| 187,468                               | -        | 8,726   | 15,303    | 56,953   | 54,628              | -                        | -                             | 323,078   |
| 103,390                               | -        | 71      | 8,452     | 4,704    | 13,244              | -                        | 36,450                        | 166,311   |
| -                                     | -        | -       | -         | -        | 1,665               | -                        | -                             | 1,665     |
| 295,770                               | 178      | 22,823  | 34,547    | 64,059   | 72,308              | 22                       | 36,450                        | 526,157   |
| 370,952                               | -        | -       | 1,353     | 25,317   | 35,787              | -                        | -                             | 433,409   |
| 90,662                                | 19,423   | 27,135  | 33,858    | 31,444   | 15,861              | 409                      | -                             | 218,792   |
| 66,220                                | -        | 1,045   | 9,315     | 17,035   | 2,169               | -                        | 4,869                         | 100,653   |
| -                                     | -        | -       | -         | 1,811    | -                   | -                        | -                             | 1,811     |
| -                                     | -        | -       | -         | -        | 1,610               | -                        | -                             | 1,610     |
| 527,834                               | 19,423   | 28,180  | 44,526    | 75,607   | 55,427              | 409                      | 4,869                         | 756,275   |
| (232,064)                             | (19,245) | (5,357) | (9,979)   | (11,548) | 16,881              | (387)                    | 31,581                        | (230,118) |

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
נכסים אחרים לזמן ארוך

**סה"כ נכסים**

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבות בגין חכירה  
הלוואות לזמן ארוך  
מתאגידים בנקאיים  
סה"כ התחייבויות והון

עודף (חוסר) נכסים על התחייבויות והון

**ד. ניתוח רגישות למטבע חוץ:**

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר, היורו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי על הרווח או הפסד.

| ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח) |         | שינוי       |          |
|----------------------------|---------|-------------|----------|
| 2018                       | 2019    | במטבע       | סוג מטבע |
| (3,608)                    | (5,470) |             | דולר     |
| (1,149)                    | (2,633) | עלייה של 5% | יורו     |
| 3,608                      | 5,470   |             | דולר     |
| 1,149                      | 2,633   | ירידה של 5% | יורו     |

**באור 23 : - שווי הוגן**

**שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי**

השווי הוגן של מזומנים, לקוחות, חייבים התחייבויות והלוואות לזמן ארוך שנצברו תואם בקירוב לערך הפנקסני שלהם.

**באור 24 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים:

1. הרכב:

| אנשי מפתח<br>ניהוליים | בעלי עניין וצדדים<br>קשורים אחרים |
|-----------------------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח              |                                   |

ליום 31 בדצמבר, 2019

זכאים ויתרות זכות 1,103 8,406

ליום 31 בדצמבר, 2018

זכאים ויתרות זכות 2,225 9,681

ב. עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

עסקאות עם צדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

עסקאות עם צדדים קשורים

אחד הדירקטורים לשעבר הינו שותף במשרד עורכי דין המעניק שירותים משפטיים לחברה. במהלך השנים 2019, 2018 ו-2017 סיפק המשרד שירותים משפטיים לקבוצה במחירי שוק מקובלים.

| <u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u> |       |       | צדדים קשורים     |
|--------------------------------------|-------|-------|------------------|
| 2017                                 | 2018  | 2019  |                  |
| אלפי ש"ח                             |       |       |                  |
| 2,657                                | 3,072 | 3,444 | שירותים מקצועיים |

ג. תגמול והטבות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה.

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> |        |        |
|-------------------------------------|--------|--------|
| 2017                                | 2018   | 2019   |
| אלפי ש"ח                            |        |        |
| 11,481                              | 11,859 | 11,843 |
| 6                                   | 6      | 5      |
| 6,758                               | 7,159  | 6,996  |
| 4                                   | 4      | 4      |

שכר, נלוות ומענקים לבעלי עניין המועסקים בחברה (1)  
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה  
שכר, נלוות ומענקים לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים  
בחברה  
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(1) כולל שכר בעל מניות המשמש כמנכ"ל החברה והמכהן בדירקטור בסך של 9,662, 8,873 ו-9,679 אלפי ש"ח בשנים 2019, 2018 ו-2017 בהתאמה.



**באור 24 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

להלן פרטים אודות הסכם העסקתו של מר נועם וימן בחברה:

1. שכר חודשי בסך 120 אלף ש"ח ברוטו.
2. נוסף על השכר, זכאי נועם לגילום שווי רכב, גילום שווי הפקדה לקרן השתלמות מעל התקרה.
3. בנוסף לאמור לעיל יהיה זכאי מר נועם וימן לבונוס שנתי בהתאם לרווח הנקי השנתי המבוקר של החברה על פי האמור להלן:
  - בגין רווח נקי של עד 1 מיליון דולר יהיה זכאי מר וימן לבונוס בשיעור של 5% מהרווח.
  - בגין רווח נקי העולה על 1 מיליון דולר ועד 2 מיליון דולר יהיה זכאי מר וימן לתוספת בונוס בשיעור של 1% עבור כל 250 אלף דולר.
  - בגין רווח נקי העולה על 2 מיליון דולר יהיה זכאי מר וימן לתוספת בונוס בשיעור 10% מחלק הרווח העולה של 2 מיליון דולר.

נוסף על האמור להלן יהיה זכאי נועם להחזר הוצאות כמקובל בחברה עבור עובדים ונושאי משרה בגין הוצאות הקשורות במישרין לתפקידו בחברה ואשר שולמו על ידו בחודש כלשהו.

לפרטים בדבר הסכם העסקתו החדש של מר נועם וימן ראה ביאור 26.

**באור 25 : - מגזרי פעילות**

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) שהינו מנכ"ל הקבוצה, 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.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

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

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר עלויות מימון ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

לצורך ניהול בוחנת החברה את התוצאות העסקיות לפי מגזרי פעילות גאוגרפים.

**א. דיווח בדבר מגזרי פעילות**

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2019 |             |           |         |          |           |                         |
|--------------------------------------|-------------|-----------|---------|----------|-----------|-------------------------|
| ישראל                                | דרום אפריקה | ניו זילנד | קפריסין | גיאורגיה | סה"כ      |                         |
| אלפי ש"ח                             |             |           |         |          |           |                         |
| 1,495,548                            | 758,901     | 166,503   | 63,286  | 269,339  | 2,753,577 | הכנסות ממכירות          |
| 314,211                              | 126,652     | 31,427    | 15,364  | 65,740   | 553,394   | תוצאות המגזר            |
| 78,130                               | 18,719      | 4,431     | 4,305   | 7,780    | 113,365   | רווח תפעולי             |
|                                      |             |           |         |          | 1,225     | הכנסות מימון            |
|                                      |             |           |         |          | 27,624    | הוצאות מימון            |
|                                      |             |           |         |          | 86,966    | רווח לפני מסים על הכנסה |
|                                      |             |           |         |          | 21,822    | מסים על הכנסה           |
|                                      |             |           |         |          | 65,144    | רווח נקי                |

באור 25 : - מגזרי פעילות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2018 |             |           |         |          |           |                         |
|--------------------------------------|-------------|-----------|---------|----------|-----------|-------------------------|
| ישראל                                | דרום אפריקה | ניו זילנד | קפריסין | גיאורגיה | סה"כ      |                         |
| אלפי ש"ח                             |             |           |         |          |           |                         |
| 1,435,679                            | 812,440     | 160,922   | 73,315  | 252,436  | 2,734,792 | הכנסות ממכירות          |
| 279,538                              | 141,849     | 30,235    | 19,454  | 60,460   | 531,536   | תוצאות המגזר            |
| 75,744                               | 20,015      | 1,276     | 7,192   | 9,413    | 113,640   | רווח תפעולי             |
|                                      |             |           |         |          | 1,334     | הכנסות מימון            |
|                                      |             |           |         |          | 11,762    | הוצאות מימון            |
|                                      |             |           |         |          | 103,212   | רווח לפני מסים על הכנסה |
|                                      |             |           |         |          | 18,276    | מסים על הכנסה           |
|                                      |             |           |         |          | 84,936    | רווח נקי                |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2017 |             |           |         |          |           |                         |
|--------------------------------------|-------------|-----------|---------|----------|-----------|-------------------------|
| ישראל                                | דרום אפריקה | ניו זילנד | קפריסין | גיאורגיה | סה"כ      |                         |
| אלפי ש"ח                             |             |           |         |          |           |                         |
| 1,422,982                            | 825,273     | 234,047   | 66,855  | 222,698  | 2,771,855 | הכנסות ממכירות          |
| 268,941                              | 135,001     | 30,195    | 17,275  | 55,211   | 506,623   | תוצאות המגזר            |
| 67,072                               | 18,584      | (123)     | 5,420   | 14,264   | 105,217   | רווח תפעולי             |
|                                      |             |           |         |          | 547       | הכנסות מימון            |
|                                      |             |           |         |          | 12,918    | הוצאות מימון            |
|                                      |             |           |         |          | 92,846    | רווח לפני מסים על הכנסה |
|                                      |             |           |         |          | 17,008    | מסים על הכנסה           |
|                                      |             |           |         |          | 75,838    | רווח נקי                |

באור 26 : - אירועים לאחר תאריך הדיווח

1. במהלך שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) ברחבי העולם, אשר הוכרז כמגפה עולמית (פנדמיה). מדינות רבות, לרבות ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, התכנסויות, סגירת גבולות וכיוצא באלה. לאירוע ולפעולות הננקטות על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, השלכות עסקיות משמעותיות על כלכלות גלובליות ומקומיות רבות העלולות להוביל למיתון במדינות שונות בעולם.  
נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, לאור התפרצות מחודשת של נגיף הקורונה בישראל ובעולם, עדיין קיימות בימים אלה הגבלות שונות אשר מטרתן לבלום את התפשטות הנגיף כגון הטלת סגרים, הגבלות תנועה וכו'. קיימת אי ודאות בקשר עם המשך התפשטות הנגיף, היקף ההתפשטות והגבלות נוספות אשר עשויות להיות מוטלות כתוצאה מכך, ובקשר עם אופן ומשך היציאה מהמשבר עם התקדמות מבצע החיסונים והשפעתו, והשינויים התדירים הכרוכים בכך.  
בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום דוחות כספיים אלה לא הייתה השפעה מהותית לרעה על מכירות הקבוצה. על חלק מלקוחות הקבוצה, בעיקר בשוק המוסדי (בתי מלון, מסעדות וחברות קייטרינג) הוטלו מגבלות שונות שהשפיעו לרעה על אופן פעילותם. יחד עם זאת, היקף הפעילות של הקבוצה בשוק זה איננו מהותי והחברה צופה שהשפעת הקיטון במכירות, כמו גם הגידול בחובות אבודים של לקוחות אלה כתוצאה משקיי נזילות יסתכמו לסכומים לא מהותיים לאור מאמצי הגבייה המוגברים וביטוחי האשראי שיש לחברה.  
הקבוצה בוחנת את השלכות הארוע על פעילותה העסקית בארץ ובעולם ובהתאם להערכת הסיכונים נוקטת בפעולות הנדרשות על מנת להקטין את חשיפתה להשלכות הנ"ל. כמו כן, הנהלת החברה ממשיכה לבחון בכל עת, את מקורות המימון והנזילות שלה ולהערכתה, איתנותה הפיננסית, מסגרות האשראי המאושרות בבנקים וכן, תחומי פעילותה העיקריים יסייעו לה להתמודד עם המשבר הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני.  
הקבוצה פעלה וממשיכה לפעול על מנת לצמצם את הסיכון להדבקות עובדיה באמצעות המשך עבודה מהבית במידת האפשר ו/או עבודה במשמרות (קפסולות), צמצום המפגשים במתחם החברה והקפדה על כללי הריחוק החברתי, תוך הצמצום להנחיות הרשויות השונות בכל מדינה בה הקבוצה פועלת.
2. ביום 7 ביולי 2020 התקשרה חברה מאוחדת בהסכם לרכישת 50% בחברה המעניקה שירותי לוגיסטיקה עבור קמעונאי גדול בתחום מוצרי הצריכה (הפעילות), בתמורה לסך של 22.5 מיליוני ש"ח. סך נוסף, מותנה, ישולם באפריל 2022. הסך הנוסף יחושב על בסיס מכפיל 5.4 של ה-EBITDA, על בסיס דוחותיה הכספיים המבוקרים של הפעילות לשנים 2020 ו-2021, ובכל מקרה הסך הנוסף לא יעלה על 12.5 מיליוני ש"ח.  
השלמת העסקה שהייתה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים התבצעה ביום 1 בנובמבר 2020 לאחר התקיימות התנאים המתלים כאמור.
3. ביום 6 בספטמבר 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 13,500 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה (0.72 ש"ח למניה).
4. ביום 8 באוקטובר 2020 הגישה החברה למס הכנסה בקשה לאישור העברת מניות בהתאם להוראות סעיפים 104א, 104ב(א) ו-104ג ומיזוג בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. (להלן: "שינוי המבנה").  
לאחר שינוי המבנה, אם יאושר על ידי רשויות המס, תגדל החזקתה של החברה בחברת הבת דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ משיעור של 90% לשיעור של 100%. בהתאם לאמור, ככל שהבקשה היתה מוגשת והאשור היה מתקבל לפני ה-31 בדצמבר 2019 יתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2019 היתה מסתכמת לסך של 361,909 אלפי ש"ח, ובהתאמה ההון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה היה מסתכם לסך של 8,739 אלפי ש"ח.

באור 26 : - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

5. בחודש דצמבר 2020 הגישה החברה טיוטת תשקיף לרשות לניירות ערך בישראל להנפקת מניותיה לצבור בבורסה בתל – אביב. השלמת ההנפקה לציבור כפופה לאשור מס הכנסה לשינוי המבנה כאמור בסעיף 4. להלן.
6. ביום 17 בדצמבר 2020 התקשרה חברה מאוחדת בהסכם לרכישת 50% בחברה העוסקת במכירה של חטיפי אנרגיה, תוספי תזונה ומוצרים פרה רפואיים (OTC - Over The Counter) לבתי מרקחת, חנויות טבע, מרכזי ספורט ועוד (החברה הנרכשת) בתמורה לסך של 10.5 מיליוני ש"ח. סך נוסף, מותנה, ישולם על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת לשנת 2022 בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים.
- כמו כן, לחברה אופציה לרכישת עד 10% נוספים. מנגנון חישוב התמורה יהיה זהה למנגנון חישוב התמורה המותנית והוא יחושב על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת לשנת 2021 או 2022 והכל בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה המאוחדת.
- השלמת העסקה שהייתה כפופה להתקיימות של מספר תנאים מתלים. התבצעה ביום 3 בפברואר 2021 לאחר התקיימות התנאים המתלים כאמור.
7. ביום 13 בינואר 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 45,000 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה (2.4 ש"ח למניה).
8. ביום 24 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם מר נועם וימן בהסכם העסקה חדש כמנכ"ל הקבוצה. ההתקשרות הינה לתקופה של 5 שנים וכפופה לרישומן של מניות החברה בבורסה והפיכתה לחברה ציבורית.
- להלן פרטים בדבר עיקרי הסכם העסקה:
- א. שכר חודשי בסך 138 אלפי ש"ח ברוטו וכן תוספת בסך 40 אלפי ש"ח בגין התחייבותו של מר וימן לאי תחרות למשך 24 חודשים ממועד סיום תקופת הסכם זה.
- ב. נוסף על השכר זכאי מר וימן לרכב צמוד מדרגה 7 וכן לטלפון סלולרי וקו טלפון נייח בבית ללא גילום שווי הטבות למס וכן לקרן השתלמות הבראה וימי חופשה.
- ג. בנוסף לאמור לעיל, במידה והרווח לפני מס של החברה בכל שנה יהיה גבוה מ-50 מיליון ש"ח על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, יהיה זכאי מר וימן למענק שנתי בשיעור של 2.5% מהרווח לפני מס עד לתקרה של 1,800 אלפי ש"ח בשנה. תקרת המענק תחושב באופן מצטבר החל משנת 2022 כך שהחל מהשנה השלישית להסכם סך תקרת המענק המצטבר עבור השנים 2022-2023 תהיה 3,600 אלפי ש"ח וכן הלאה.
- ד. המענק השנתי של מר וימן בשנת 2021 יחושב באופן יחסי כך שעבור תקופת עבודתו טרם כניסתו לתוקף של ההסכם החדש, יהיה זכאי מר וימן למענק בהתאם להסכם הקודם, והחל מכניסתו לתוקף של הסכם העסקה החדש המענק השנתי יחושב באופן יחסי בהתאם להסכם העסקה החדש. בהתאם לכך, בשנת 2021 לא תחול מגבלה על תקרת גובה המענק השנתי.
- ה. בעת החתימה על ההסכם החדש מר וימן יהיה זכאי למענק של 11.5 מיליון ש"ח
- ו. מר וימן יהיה זכאי להקצאה של 173,333 כתבי אופציה, הניתנים להמרה ל- 173,333 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, אשר תהווה במועד מימושן 0.8% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא ולפני הנפקת מניות שינבעו מרשום החברה למסחר בבורסה) האופציות יהיו ניתנו למימוש החל מתקופה של 24 חודשים ממועד ההנפקה ועד לתקופה של 5 שנים ממועד ההנפקה. במקרה של סיום העסקה של נועם בגין פיטורין יהיה מר וימן זכאי למימוש כל האופציות שטרם הבשילו באותו מועד (למעט במקרה של פיטורין כתוצאה מסיבה השוללת תשלום פיצויי פיטורין או במקרה של התפטרות).
- נוסף על האמור להלן יהיה זכאי נועם להחזר הוצאות כמקובל בחברה עבור עובדים ונושאי משרה בגין הוצאות הקשורות במישרין לתפקידו בחברה ואשר שולמו על ידו בחודש כלשהו.
- להלן מוצגת השפעת ההסכם החדש על נתונים רווח והפסד אילו ההסכם החדש היה מיושם בתקופות אילו חלף ההסכם העסקה הקודם ל מר וימן:

באור 26 : - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

| 2017            |                 |              | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                          |              | 2019            |                 |              |                                 |
|-----------------|-----------------|--------------|------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------------------|
| נתוני הפרופורמה | התאמות פרופורמה | נתונים בפועל | נתוני הפרופורמה              | התאמות פרופורמה אלפי ש"ח | נתונים בפועל | נתוני הפרופורמה | התאמות פרופורמה | נתונים בפועל |                                 |
| 116,688         | (5,423)         | 122,111      | 131,724                      | (5,406)                  | 137,130      | 129,373         | (4,617)         | 133,990      | הוצאות הנהלה וכלליות            |
| 110,640         | 5,423           | 105,217      | 119,046                      | 5,406                    | 113,640      | 117,982         | 4,617           | 113,365      | רווח תפעולי                     |
| 98,269          | 5,423           | 92,846       | 108,618                      | 5,406                    | 103,212      | 91,583          | 4,617           | 86,966       | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |
| 18,309          | 1,301           | 17,008       | 19,519                       | 1,243                    | 18,276       | 27,384          | 1,062           | 26,322       | מיסים על הכנסה                  |
| 79,959          | 4,121           | 75,838       | 89,098                       | 4,162                    | 84,936       | 64,199          | 3,555           | 60,644       | רווח נקי                        |
| 3.76            | 0.22            | 3.54         | 4.21                         | 0.22                     | 3.99         | 2.98            | 0.19            | 2.79         | רווח למניה                      |

1. ביום 24 בפברואר אשר דירקטוריון החברה הענקת 564,624 אופציות לעובדי החברה ונושאי משרה הניתנים למימוש ל- 564,624 מניות. תוספת המימוש לכל אופציה נקבעה ל- 57.7 ש"ח למניה. תקופת הזכאות למימוש האופציות הינה 40% לאחר שנתיים ממועד הענקתה, 40% לאחר שלוש שנים ממועד הענקתה, ו- 20% לאחר ארבע שנים ממועד הענקתה. ככלל, האופציות תפקענה לאחר 6 שנים ממועד הענקתם. האופציות ימומשו בדרך של הקצאת מניות בגובה ההטבה שתנבע לניצע במועד המימוש (שהינה ההפרש בין מחיר המניה במועד המימוש לתוספת המימוש) מחולקת למחיר המניה במועד המימוש.

2. באור 27 : - רווח נקי למניה.  
א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר         |                       |                                         |                       |                                         |                       | כמות מניות והרווח<br><br>לצורך חישוב רווח<br>נקי בסיסי |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|
| 2017                                    |                       | 2018                                    |                       | 2019                                    |                       |                                                        |
| רווח נקי המיוחס<br>לבעלי מניות<br>החברה | כמות מניות<br>משוקללת | רווח נקי המיוחס<br>לבעלי מניות<br>החברה | כמות מניות<br>משוקללת | רווח נקי המיוחס<br>לבעלי מניות<br>החברה | כמות מניות<br>משוקללת |                                                        |
| אלפי ש"ח                                | אלפים                 | אלפי ש"ח                                | אלפים                 | אלפי ש"ח                                | אלפים                 |                                                        |
|                                         |                       |                                         |                       |                                         |                       |                                                        |
| 66,337                                  | 18,720                | 74,638                                  | 18,720                | 52,307                                  | 18,720                |                                                        |
| 66,337                                  | 18,720                | 74,638                                  | 18,720                | 52,307                                  | 18,720                |                                                        |

באור 28 : - רשימת חברות מאוחדות.

| אחוז ההחזקה           |                     | שם החברה                                            |
|-----------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| מניות                 | מניות               |                                                     |
| המקנות זכויות לרווחים | המקנות זכויות הצבעה |                                                     |
| 90%                   | 90%                 | דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ                          |
| 90%                   | 90%                 | D.C.L (Holdings) Ltd.                               |
| 82.8%                 | 82.8%               | Diplomat Distributors SA Proprietary Limited        |
| 90%                   | 90%                 | Diplomat distributors Cyprus limited (d.d)          |
| 90%                   | 90%                 | Diplomat New Zealand limited                        |
| 90%                   | 90%                 | Diplomat Georgia LLC                                |
| 67.5%                 | 67.5%               | ראקוטו דיפלומט אינטרנשיונל שותפות מוגבלת ("ראקוטו") |
| 90%                   | 90%                 | סטארקיסט פודור בע"מ ("סטארקיסט")                    |
| 90%                   | 90%                 | נגם תמרוקים בע"מ                                    |
| 90%                   | 90%                 | מ.מ.ס מולטי מרקטינג בע"מ                            |

דיפלומט אחזקות בע"מ  
(לשעבר: רמון תמרוקים (אחזקות) בע"מ)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 ספטמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| 2    | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר            |
| 3    | דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי      |
| 5    | דוחות מאוחדים תמציתיים על הרווח הכולל     |
| 6    | דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון   |
| 7-8  | דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים |
| 9-18 | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים תמציתיים  |

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### דיפלומט אחזקות בע"מ (לשעבר רמון תמרוקים ( אחזקות) בע"מ)

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דיפלומט אחזקות בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - IAS דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-10% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2020 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-25% וכ-24%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

#### 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 נוהלי 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ומידיים), התש"ל-1970.



| ליום 31<br>בדצמבר | ליום 30 בספטמבר |           |                          |
|-------------------|-----------------|-----------|--------------------------|
| 2019              | 2019            | 2020      |                          |
| מבוקר             | (בלתי מבוקר)    |           |                          |
|                   | אלפי ש"ח        |           |                          |
| 11,654            | 20,950          | 39,974    | <u>נכסים שוטפים</u>      |
| 310,160           | 341,317         | 310,738   | מזומנים ושווי מזומנים    |
| 132,896           | 243,748         | 130,148   | לקוחות                   |
| 2,670             | 7,473           | 43        | חייבים ויתרות חובה       |
| 448,862           | 398,987         | 354,140   | נכס מס שוטף              |
|                   |                 |           | מלאי                     |
| -                 | 1,237           | -         | נכסים מוחזקים למכירה     |
| 906,242           | 1,013,712       | 835,043   | סה"כ נכסים שוטפים        |
| 111,321           | 111,305         | 88,661    | <u>נכסים בלתי שוטפים</u> |
| 61,870            | 65,477          | 55,765    | נכס זכות שימוש           |
| 90,011            | 86,544          | 94,832    | רכוש קבוע                |
| 999               | 1,197           | 879       | נכסים בלתי מוחשיים       |
| 2,922             | 2,535           | 3,190     | נכסים אחרים לזמן ארוך    |
|                   |                 |           | מסים נדחים               |
| 267,123           | 267,058         | 243,327   | סה"כ נכסים בלתי שוטפים   |
| 1,173,365         | 1,280,770       | 1,078,370 |                          |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2019 | ליום 30 בספטמבר |           |
|---------------------------|-----------------|-----------|
| 2019                      | 2019            | 2020      |
| (מבוקר)                   | (בלתי מבוקר)    |           |
|                           | אלפי ש"ח        |           |
| 318,914                   | 416,165         | 252,124   |
| 227,664                   | 244,151         | 200,723   |
| 88,079                    | 68,818          | 82,853    |
| 32,032                    | 29,633          | 28,223    |
| 6,035                     | 2,461           | 8,115     |
| 672,724                   | 761,228         | 572,038   |
| 42,613                    | 48,973          | 35,000    |
| 2,860                     | 837             | 120       |
| 69,060                    | 72,150          | 51,277    |
| 15,820                    | 18,127          | 15,507    |
| 130,353                   | 140,087         | 101,904   |
| 13,159                    | 13,159          | 13,159    |
| (26,000)                  | (30,249)        | (34,062)  |
| 338,846                   | 351,947         | 376,903   |
| 326,005                   | 334,857         | 356,000   |
| 44,283                    | 44,598          | 48,428    |
| 370,288                   | 379,455         | 404,428   |
| 1,173,365                 | 1,280,770       | 1,078,370 |

התחייבויות שוטפות  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה  
מיסים שוטפים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות  
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
מסים נדחים  
התחייבות בגין חכירה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה  
הון מניות ופרמיה  
קרנות הון  
יתרת רווח

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| 24 בפברואר, 2021 |          |                  |                            |
|------------------|----------|------------------|----------------------------|
| צביקה ריצ'ולסקי  | נעם וימן | ג'פרי מנדל       | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| סמנכ"ל כספים     | מנכ"ל    | יו"ר הדירקטוריון |                            |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| הון מניות ופרמיה                              | קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת | קרן מעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי ש"ח | יתרת רווח | סה"כ הון לבעלי מניות הרוב | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|--------------------------|----------|
| <b>יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)</b>        |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,851)                                     | 53                                         | (23,202)                                                  | 338,846   | 326,005                   | 44,283                   | 370,288  |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | 51,557    | 51,557                    | 7,163                    | 58,720   |
| -                                             | 313                                         | -                                          | (8,375)                                                   | -         | (8,062)                   | (1,518)                  | (9,580)  |
| -                                             | 313                                         | -                                          | (8,375)                                                   | 51,557    | 43,495                    | 5,645                    | 49,140   |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | (13,500)  | (13,500)                  | (1,500)                  | (15,000) |
| <b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)</b> |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,538)                                     | 53                                         | (31,577)                                                  | 376,903   | 356,000                   | 48,428                   | 404,428  |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)</b>        |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,151)                                     | 53                                         | (15,469)                                                  | 313,539   | 309,131                   | 40,372                   | 349,503  |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | 38,408    | 38,408                    | 6,288                    | 44,696   |
| -                                             | (2,092)                                     | -                                          | (10,590)                                                  | -         | (12,682)                  | (1,662)                  | (14,344) |
| -                                             | (2,092)                                     | -                                          | (10,590)                                                  | 38,408    | 25,726                    | 4,626                    | 30,352   |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | -         | -                         | (400)                    | (400)    |
| <b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)</b> |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (4,243)                                     | 53                                         | (26,059)                                                  | 351,947   | 334,857                   | 44,598                   | 379,455  |
| <b>יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)</b>   |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,538)                                     | 53                                         | (31,761)                                                  | 368,167   | 347,080                   | 46,791                   | 393,871  |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | 22,236    | 22,236                    | 3,092                    | 25,328   |
| -                                             | -                                           | -                                          | 184                                                       | -         | 184                       | 45                       | 229      |
| -                                             | -                                           | -                                          | 184                                                       | 22,236    | 22,420                    | 3,137                    | 25,557   |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | (13,500)  | (13,500)                  | (1,500)                  | (15,000) |
| <b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)</b> |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,538)                                     | 53                                         | (31,577)                                                  | 376,903   | 356,000                   | 48,426                   | 404,428  |
| <b>יתרה ליום 30 ביוני 2019 (מבוקר)</b>        |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,857)                                     | 53                                         | (20,964)                                                  | 336,456   | 325,847                   | 43,140                   | 368,987  |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | 15,491    | 15,491                    | 2,351                    | 17,842   |
| -                                             | (1,386)                                     | -                                          | (5,095)                                                   | -         | (6,481)                   | (893)                    | (7,374)  |
| -                                             | -                                           | -                                          | (5,095)                                                   | 15,491    | 9,010                     | 1,458                    | 10,468   |
| <b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)</b> |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (4,243)                                     | 53                                         | (26,059)                                                  | 351,947   | 334,857                   | 44,598                   | 379,455  |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)</b>        |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,151)                                     | 53                                         | (15,469)                                                  | 313,539   | 309,131                   | 40,372                   | 349,503  |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | 52,307    | 52,307                    | 8,337                    | 60,644   |
| -                                             | (700)                                       | -                                          | (7,733)                                                   | -         | (8,433)                   | (1,000)                  | (9,433)  |
| -                                             | (700)                                       | -                                          | (7,733)                                                   | 52,307    | 43,874                    | 7,337                    | 51,211   |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | -         | -                         | 474                      | 474      |
| -                                             | -                                           | -                                          | -                                                         | (27,000)  | (27,000)                  | (3,900)                  | (30,900) |
| <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)</b>       |                                             |                                            |                                                           |           |                           |                          |          |
| 13,159                                        | (2,851)                                     | 53                                         | (23,202)                                                  | 338,846   | 326,005                   | 44,283                   | 370,288  |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30 בספטמבר | לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30 בספטמבר | לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30 בספטמבר | לשלושה חודשים<br>שהסתיימו ביום<br>30 בספטמבר |                                                            |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 2019                                  | 2019                                         | 2020                                         | 2019                                         | 2020                                         |                                                            |
| (מבוקר)                               |                                              | (בלתי מבוקר)                                 |                                              |                                              |                                                            |
| אלפי ש"ח                              |                                              |                                              |                                              |                                              |                                                            |
| 60,644                                | 17,842                                       | 25,418                                       | 44,696                                       | 58,720                                       | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת                               |
|                                       |                                              |                                              |                                              |                                              | רווח נקי                                                   |
|                                       |                                              |                                              |                                              |                                              | התאמות הדרושות להצגת תזרימי                                |
|                                       |                                              |                                              |                                              |                                              | מזומנים מפעילות שוטפת:                                     |
| 58,172                                | 3,488                                        | 136,048                                      | (42,036)                                     | 118,974                                      | נספח א                                                     |
| 118,816                               | 21,330                                       | 161,466                                      | 2,660                                        | 177,694                                      | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת                            |
| (17,388)                              | (4,601)                                      | (3,258)                                      | (15,431)                                     | (11,422)                                     | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה                               |
| 3,846                                 | 1,285                                        | 463                                          | 1,553                                        | 2,505                                        | רכישת רכוש קבוע                                            |
| (7,976)                               | (1,040)                                      | (3,524)                                      | (4,844)                                      | (11,388)                                     | תמורה ממימוש רכוש קבוע                                     |
| 1,558                                 | -                                            | -                                            | -                                            | -                                            | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים                                  |
|                                       |                                              |                                              |                                              |                                              | תמורה ממימוש נכס זמין למכירה                               |
| (19,960)                              | (4,356)                                      | (6,319)                                      | (18,722)                                     | (20,305)                                     | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה                           |
| 82,830                                | 787                                          | -                                            | 82,830                                       | -                                            | תזרימי מזומנים מפעילות מימון                               |
| (25,825)                              | (18,644)                                     | (7,189)                                      | (23,979)                                     | (14,369)                                     | נטילת הלוואות ממוסדות פיננסים                              |
| (117,601)                             | (3,121)                                      | (124,946)                                    | (19,615)                                     | (52,766)                                     | פרעון הלוואות ממוסדות פיננסים                              |
| (38,649)                              | (8,217)                                      | (9,081)                                      | (24,762)                                     | (26,607)                                     | אשראי לזמן קצר, נטו                                        |
| (18,000)                              | -                                            | (13,500)                                     | (9,000)                                      | (31,500)                                     | פרעון התחייבות בגין חכירה                                  |
|                                       |                                              |                                              |                                              |                                              | דיבידנד לבעלי מניות החברה                                  |
| (2,900)                               | -                                            | (1,500)                                      | (1,400)                                      | (3,500)                                      | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה                     |
| (120,145)                             | (29,195)                                     | (156,216)                                    | 4,074                                        | (128,742)                                    | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון           |
| (2,160)                               | (265)                                        | 52                                           | (2,165)                                      | (327)                                        | שינויים מהפרשי שער בגין יתרת מזומנים ושווי מזומנים         |
| (23,449)                              | (12,486)                                     | (1,017)                                      | (14,153)                                     | 28,320                                       | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                       |
| 35,103                                | 33,436                                       | 40,991                                       | 35,103                                       | 11,654                                       | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה                          |
| 11,654                                | 20,950                                       | 39,974                                       | 20,950                                       | 39,974                                       | מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה פעילות מהותית שלא במזומן |
| 20,000                                | -                                            | 2,142                                        | -                                            | 2,142                                        | דיבידנד לשלם                                               |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2019                       | לשלושה חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |          | לתשעה חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |          |                                               |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|
| 2019                                                                | 2019                                      | 2020     | 2019                                     | 2020     |                                               |
| (מבוקר)                                                             | (בלתי מבוקר)                              |          |                                          |          |                                               |
| אלפי ש"ח                                                            |                                           |          |                                          |          |                                               |
|                                                                     |                                           |          |                                          |          |                                               |
| <b>נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b> |                                           |          |                                          |          |                                               |
| <b>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</b>                                    |                                           |          |                                          |          |                                               |
| 56,274                                                              | 14,405                                    | 16,271   | 43,169                                   | 44,329   | פחת והפחתות                                   |
| (776)                                                               | 131                                       | (474)    | (56)                                     | (768)    | הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע              |
| 26,322                                                              | 5,312                                     | 8,660    | 15,173                                   | 19,973   | מסים על הכנסה                                 |
| 26,399                                                              | 12,393                                    | 4,166    | 25,817                                   | 15,565   | הוצאות מימון, נטו                             |
| (211)                                                               | (869)                                     | 262      | 83                                       | 139      | שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו       |
| 474                                                                 | -                                         | -        | -                                        | -        | עלות תשלום מבוסס מניות                        |
| 108,482                                                             | 31,372                                    | 28,885   | 84,186                                   | 79,238   |                                               |
|                                                                     |                                           |          |                                          |          | <b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</b>      |
| 192                                                                 | (6,518)                                   | (16,381) | (35,841)                                 | (15,614) | ירידה(עלייה) בלקוחות                          |
| 29,175                                                              | (38,463)                                  | 16,223   | (83,890)                                 | (87)     | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה             |
| (39,669)                                                            | 40,891                                    | 89,774   | 4,366                                    | 83,540   | ירידה (עלייה) במלאי                           |
| (31,011)                                                            | (4,953)                                   | 11,629   | (25,527)                                 | 17,638   | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות              |
| 16,239                                                              | (11,531)                                  | 14,579   | 38,584                                   | (19,081) | עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים           |
| 471                                                                 | 147                                       | 2        | 241                                      | 17       | ירידה (בנכסים אחרים לזמן ארוך                 |
| (24,603)                                                            | (20,427)                                  | 115,826  | (102,067)                                | 66,413   |                                               |
|                                                                     |                                           |          |                                          |          | <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור</b> |
| (21,065)                                                            | (6,560)                                   | (6,489)  | (17,031)                                 | (18,552) | מיסים ששולמו                                  |
| 7,313                                                               | 2,356                                     | -        | 2,356                                    | -        | מיסים שהתקבלו                                 |
| (12,413)                                                            | (3,318)                                   | (2,549)  | (9,704)                                  | (8,577)  | ריבית ששולמה                                  |
| 458                                                                 | 65                                        | 375      | 224                                      | 452      | ריבית שהתקבלה                                 |
| (25,707)                                                            | (7,457)                                   | (8,663)  | (24,155)                                 | (26,677) |                                               |
| 58,172                                                              | 3,488                                     | 136,048  | (42,036)                                 | 118,974  |                                               |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 : - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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).

## באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

## באור 3 : - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

## א. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחנה את השלכות התיקון ולהערכתה ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים שכן לא בוצעו שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

## ב. תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התקן). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו (להלן - התיקון). חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח והפסד.

## באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התיקון יישום לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יישום למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה של מועד היישום לראשונה.

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

ג. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 (להלן - התקן) בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון).

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה).

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר מותר.

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

פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9: התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 בתקן, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

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



באור 4 : - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) שהינו מנכ"ל החברה 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.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 .

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

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

לצורך ניהול בוחנת החברה את התוצאות העסקיות לפי מגזרי פעילות גאוגרפים

א. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום  
30 בספטמבר, 2020  
(בלתי מבוקר)  
אלפי ש"ח

| ישראל     | דרום אפריקה | ניו זילנד | קפריסין | גיאורגיה | סה"כ      |                         |
|-----------|-------------|-----------|---------|----------|-----------|-------------------------|
| 1,201,282 | 495,707     | 118,750   | 58,080  | 145,490  | 2,019,309 | הכנסות ממכירות          |
| 252,495   | 77,672      | 21,782    | 13,730  | 38,208   | 403,887   | תוצאות המגזר            |
| 67,773    | 14,254      | 3,757     | 6,009   | 2,478    | 94,271    | רווח תפעולי             |
|           |             |           |         |          | 677       | הכנסות מימון            |
|           |             |           |         |          | 16,242    | הוצאות מימון            |
|           |             |           |         |          | 78,706    | רווח לפני מסים על הכנסה |
|           |             |           |         |          | 19,986    | מסים על הכנסה           |
|           |             |           |         |          | 58,720    | רווח נקי                |

## ביאור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2020

(בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח

| סה"כ    | גיאורגיה | קפריסין | ניו זילנד | דרום אפריקה | ישראל   |                         |
|---------|----------|---------|-----------|-------------|---------|-------------------------|
| 714,057 | 55,782   | 20,988  | 40,509    | 172,553     | 424,225 | הכנסות ממכירות          |
| 143,886 | 14,420   | 4,742   | 7,601     | 27,029      | 90,094  | תוצאות המגזר            |
| 38,154  | 3,851    | 2,123   | 1,404     | 6,798       | 23,978  | רווח תפעולי             |
| 497     |          |         |           |             |         | הכנסות מימון            |
| 4,663   |          |         |           |             |         | הוצאות מימון            |
| 33,988  |          |         |           |             |         | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 8,660   |          |         |           |             |         | מסים על הכנסה           |
| 25,328  |          |         |           |             |         | רווח נקי                |

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר, 2019

(בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח

| סה"כ      | גיאורגיה | קפריסין | ניו זילנד | דרום אפריקה | ישראל     |                         |
|-----------|----------|---------|-----------|-------------|-----------|-------------------------|
| 2,078,695 | 190,874  | 46,633  | 121,251   | 581,857     | 1,138,080 | הכנסות ממכירות          |
| 421,759   | 45,349   | 11,052  | 23,510    | 101,025     | 240,823   | תוצאות המגזר            |
| 85,686    | 1,560    | 2,538   | 3,246     | 16,780      | 61,562    | רווח תפעולי             |
| 1,004     |          |         |           |             |           | הכנסות מימון            |
| 26,821    |          |         |           |             |           | הוצאות מימון            |
| 59,869    |          |         |           |             |           | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 15,173    |          |         |           |             |           | מסים על הכנסה           |
| 44,696    |          |         |           |             |           | רווח נקי                |

באור 4 : - מגזרי פעילות (המשך)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום<br>30 בספטמבר, 2019<br>(בלתי מבוקר)<br>אלפי ש"ח |             |           |         |          |           |                         |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|---------|----------|-----------|-------------------------|
| ישראל                                                                       | דרום אפריקה | ניו זילנד | קפריסין | גיאורגיה | סה"כ      |                         |
| 392,576                                                                     | 197,237     | 41,276    | 17,072  | 67,613   | 715,774   | הכנסות ממכירות          |
| 83,080                                                                      | 33,478      | 8,697     | 4,552   | 14,460   | 144,267   | תוצאות המגזר            |
| 23,642                                                                      | 5,769       | 2,123     | 1,958   | 2,055    | 35,547    | רווח תפעולי             |
|                                                                             |             |           |         |          | 559       | הכנסות מימון            |
|                                                                             |             |           |         |          | 12,952    | הוצאות מימון            |
|                                                                             |             |           |         |          | 22,154    | רווח לפני מסים על הכנסה |
|                                                                             |             |           |         |          | 5,312     | מסים על הכנסה           |
|                                                                             |             |           |         |          | 17,842    | רווח נקי                |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019<br>(מבוקר)<br>אלפי ש"ח                   |             |           |         |          |           |                         |
| ישראל                                                                       | דרום אפריקה | ניו זילנד | קפריסין | גיאורגיה | סה"כ      |                         |
| 1,495,548                                                                   | 758,901     | 166,503   | 63,286  | 269,339  | 2,753,577 | הכנסות ממכירות          |
| 314,211                                                                     | 126,652     | 31,427    | 15,364  | 65,740   | 553,394   | תוצאות המגזר            |
| 78,130                                                                      | 18,719      | 4,431     | 4,305   | 7,780    | 113,365   | רווח תפעולי             |
|                                                                             |             |           |         |          | 1,225     | הכנסות מימון            |
|                                                                             |             |           |         |          | 27,624    | הוצאות מימון            |
|                                                                             |             |           |         |          | 86,966    | רווח לפני מסים על הכנסה |
|                                                                             |             |           |         |          | 26,322    | מסים על הכנסה           |
|                                                                             |             |           |         |          | 60,644    | רווח נקי                |

## באור 5 : - הכנסות ממכירות:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |         | לתשעה חודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |           |                 |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|---------|------------------------------------------|-----------|-----------------|
| 2019                                  | 2019                                      | 2020    | 2019                                     | 2020      |                 |
| (מבוקר)                               | (בלתי מבוקר)                              |         |                                          |           |                 |
|                                       | אלפי ש"ח                                  |         |                                          |           |                 |
| 604,124                               | 162,407                                   | 155,778 | 460,664                                  | 430,542   | מתוקים וחטיפים  |
| 377,586                               | 100,012                                   | 104,631 | 280,349                                  | 276,542   | מזון אחר        |
| 290,110                               | 83,738                                    | 84,731  | 231,798                                  | 236,441   | שימורים וקפה    |
| 598,639                               | 144,835                                   | 157,185 | 439,145                                  | 443,882   | טיפוח אישי      |
| 231,139                               | 57,612                                    | 54,517  | 170,285                                  | 159,107   | כביסה           |
| 93,361                                | 29,524                                    | 32,005  | 77,593                                   | 85,677    | ניקיון בית-כללי |
| 29,770                                | 7,294                                     | 7,690   | 22,417                                   | 21,288    | חשמל וסוללות    |
| 528,848                               | 130,352                                   | 117,520 | 396,444                                  | 365,830   | מוצרי נייר      |
| 2,753,577                             | 715,774                                   | 714,057 | 2,078,695                                | 2,019,309 |                 |

## באור 6 : - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח

א. במהלך שנת 2020 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם, אשר הוכרז כמגפה עולמית (פנדמיה). מדינות רבות, לרבות ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, התכנסויות, סגירת גבולות וכיוצא באלה. לאירוע ולפעולות הננקטות על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, השלכות עסקיות משמעותיות על כלכלות גלובליות ומקומיות רבות העלולות להוביל למיתון במדינות שונות בעולם.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, לאור התפרצות מחודשת של נגיף הקורונה, עדיין קיימות בימים אלה הגבלות שונות אשר מטרתן לבלום את ההתפרצות המחודשת והתפשטות הנגיף כגון הטלת סגרים, הגבלות תנועה וכו'. קיימת אי ודאות בקשר עם המשך התפשטות הנגיף, היקף ההתפשטות והגבלות נוספות אשר עשויות להיות מוטלות כתוצאה מכך, ובקשר עם אופן ומשך היציאה מהמשבר עם התקדמות מבצע החיסונים והשפעתו, והשינויים התדירים הכרוכים בכך.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום דוחות כספיים אלה לא הייתה השפעה מהותית לרעה על מכירות הקבוצה. על חלק מלקוחות הקבוצה, בעיקר בשוק המוסדי (בתי מלון, מסעדות וחברות קייטרינג) הוטלו מגבלות שונות שהשפיעו לרעה על אופן פעילותם. יחד עם זאת, היקף הפעילות של הקבוצה בשוק זה איננו מהותי והחברה צופה שהשפעת הקיטון במכירות, כמו גם הגידול בחובות אבודים של לקוחות אלה כתוצאה משקיי נזילות יסתכמו לסכומים לא מהותיים לאור מאמצי הגבייה המוגברים וביטוחי האשראי שיש לחברה.

הקבוצה בוחנת את השלכות הארוע על פעילותה העסקית בארץ ובעולם ובהתאם להערכת הסיכונים נוקטת בפעולות הנדרשות על מנת להקטין את חשיפתה להשלכות הנ"ל. כמו כן, הנהלת החברה ממשיכה לבחון בכל עת, את מקורות המימון והנזילות שלה ולהערכתה, איתנותה הפיננסית, מסגרות האשראי המאושרות בבנקים וכן, תחומי פעילותה העיקריים יסייעו לה להתמודד עם המשבר הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני.

הקבוצה פעלה וממשיכה לפעול על מנת לצמצם את הסיכון להדבקות עובדיה באמצעות המשך עבודה מהבית במידת האפשר ו/או עבודה במשמרות (קפסולות), צמצום המפגשים במתחם החברה והקפדה על כללי הריחוק החברתי, תוך הצמדות להנחיות הרשויות השונות בכל מדינה בה הקבוצה פועלת.

**באור 6 : - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח (המשך)**

- ב. ביום 7 ביולי 2020 התקשרה חברת הבת בהסכם לרכישת 50% בחברה המעניקה שירותי לוגיסטיקה עבור קמעונאי גדול בתחום מוצרי הצריכה (הפעילות), בתמורה לסך של 22.5 מיליוני ש"ח. סך נוסף, מותנה, ישולם באפריל 2022. הסך הנוסף יחושב על בסיס מכפיל 5.4 של ה- EBITDA, על בסיס דוחותיה הכספיים המבוקרים של הפעילות לשנים 2020 ו 2021, ובכל מקרה הסך הנוסף לא יעלה על 12.5 מיליוני ש"ח.
- השלמת העסקה התבצעה לאחר תקופת הדיווח ביום 1 בנובמבר 2020 לאחר התקיימות התנאים המתלים לקיומה.
- ג. ביום 6 בספטמבר 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 13,500 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה.
- סך דיבידנד למניה 0.75 ש"ח.

**באור 7 : - אירועים לאחר תאריך הדיווח**

1. ביום 8 באוקטובר 2020 הגישה החברה למס הכנסה בקשה לאישור העברת מניות בהתאם להוראות סעיפים 104א, 104ב(א) ו-104ג ומיזוג בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. (להלן: "שינוי המבנה").
- לאחר שינוי המבנה, אם יאושר על ידי רשויות המס, תגדל החזקתה של החברה בחברת הבת דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ משיעור של 90% לשיעור של 100%. בהתאם לאמור, ככל שהבקשה היתה מוגשת והאשור היה מתקבל לפני ה 30 בספטמבר 2020 יתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה נכון ליום 30 בספטמבר 2020 היתה מסתכמת לסך של 395,234 אלפי ש"ח, ובהתאמה ההון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה היה מסתכם לסך של 9,194 אלפי ש"ח.
2. בחודש דצמבר 2020 הגישה החברה טיוטת תשקיף לרשות לניירות ערך בישראל להנפקת מניותיה לצבור בבורסה בתל – אביב. השלמת ההנפקה לציבור כפופה לאשור מס הכנסה לשינוי המבנה כאמור בסעיף 4. להלן.
3. ביום 17 בדצמבר 2020 התקשרה חברה מאוחדת בהסכם לרכישת 50% בחברה העוסקת במכירה של חטיפי אנרגיה, תוספי תזונה ומוצרים פרה רפואיים (OTC - Over The Counter) לבתי מרקחת, חנויות טבע, מרכזי ספורט ועוד (החברה הנרכשת) בתמורה לסך של 10.5 מיליוני ש"ח. סך נוסף, מותנה, ישולם על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת לשנת 2022 בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים.
- כמו כן, לחברה אופציה לרכישת עד 10% נוספים. מנגנון חישוב התמורה יהיה זהה למנגנון חישוב התמורה המותנית והוא יחושב על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה הנרכשת לשנת 2021 או 2022 והכל בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה המאוחדת.
- השלמת העסקה שהייתה כפופה להתקיימות של מספר תנאים מתלים. התבצעה ביום 3 בפברואר 2021 לאחר התקיימות התנאים המתלים כאמור.
4. ביום 13 בינואר 2021 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 45,000 אלפי ש"ח לבעלי מניותיה (2.4 ש"ח למניה).

5. ביום 24 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם מר נועם וימן בהסכם העסקה חדש כמנכ"ל הקבוצה. ההתקשרות הינה לתקופה של 5 שנים וכפופה לרישומן של מניות החברה בבורסה והפיכתה לחברה ציבורית. להלן פרטים בדבר עיקרי הסכם העסקה:

א. שכר חודשי בסך 138 אלפי ש"ח ברוטו וכן תוספת בסך 40 אלפי ש"ח בגין התחייבותו של מר וימן לאי תחרות למשך 24 חודשים ממועד סיום תקופת הסכם זה.

ב. נוסף על השכר זכאי מר וימן לרכב צמוד מדרגה 7 וכן לטלפון סלולרי וקו טלפון נייד בבית ללא גילום שווי הטבות למס וכן לקרן השתלמות הבראה וימי חופשה.

ג. בנוסף לאמור לעיל, במידה והרווח לפני מס של החברה בכל שנה יהיה גבוה מ-50 מיליון ש"ח על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה, יהיה זכאי מר וימן למענק שנתי בשיעור של 2.5% מהרווח לפני מס עד לתקרה של 1,800 אלפי ש"ח בשנה. תקרת המענק תחושב באופן מצטבר החל משנת 2022 כך שהחל מהשנה השלישית להסכם סך תקרת המענק המצטבר עבור השנים 2022-2023 תהיה 3,600 אלפי ש"ח וכן הלאה.

ד. המענק השנתי של מר וימן בשנת 2021 יחושב באופן יחסי כך שעבור תקופת עבודתו טרם כניסתו לתוקף של ההסכם החדש, יהיה זכאי מר וימן למענק בהתאם להסכם הקודם, והחל מכניסתו לתוקף של הסכם העסקה החדש המענק השנתי יחושב באופן יחסי בהתאם להסכם העסקה החדש. בהתאם לכך, בשנת 2021 לא תחול מגבלה על תקרת גובה המענק השנתי.

ה. בעת החתימה על ההסכם החדש מר וימן יהיה זכאי למענק של 11.5 מיליון ש"ח

ו. מר וימן יהיה זכאי להקצאה של 173,333 כתבי אופציה, הניתנים להמרה ל- 173,333 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1 ש"ח למניה, אשר תהווה במועד מימושן 0.8% מהונה המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא ולפני הנפקת מניות שינבעו מרשום החברה למסחר בבורסה) האופציות יהיו ניתנו למימוש החל מתקופה של 24 חודשים ממועד ההנפקה ועד לתקופה של 5 שנים ממועד ההנפקה. במקרה של סיום העסקה של נועם בגין פיטורין יהיה מר וימן זכאי למימוש כל האופציות שטרם הבשילו באותו מועד (למעט במקרה של פיטורין כתוצאה מסיבה השוללת תשלום פיצויי פיטורין או במקרה של התפטרות).

נוסף על האמור להלן יהיה זכאי נועם להחזר הוצאות כמקובל בחברה עבור עובדים ונושאי משרה בגין הוצאות הקשורות במישרין לתפקידו בחברה ואשר שולמו על ידו בחודש כלשהו. להלן מוצגת השפעת ההסכם החדש על נתונים רווח והפסד אילו ההסכם החדש היה מיושם בתקופות אילו חלף ההסכם העסקה הקודם למר וימן:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר

אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

|                          | 2019   |                  | 2020   |                  | נתונים בפועל | התאמות הפרופורמה |
|--------------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------------|------------------|
|                          | נתונים | התאמות הפרופורמה | נתונים | התאמות הפרופורמה |              |                  |
| הוצאות הנהלה וכלליות     | 97,132 | (4,109)          | 93,023 | 103,563          | (3,635)      | 99,928           |
| רווח (תפעולי)            | 94,271 | 4,109            | 98,380 | 85,686           | 3,635        | 89,321           |
| רווח לפני מיסים על הכנסה | 78,706 | 4,109            | 82,815 | 59,869           | 3,635        | 63,504           |
| מיסים על הכנסה           | 19,986 | 945              | 20,931 | 15,173           | 836          | 16,009           |
| רווח נקי                 | 58,720 | 3,164            | 61,884 | 44,696           | 2,799        | 47,495           |
| רווח למניה               | 2.58   | 0.17             | 2.75   | 1.92             | 0.15         | 2.07             |

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום  
30 בספטמבר  
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

| 2019               |                     | 2020            |                    |                     |              |
|--------------------|---------------------|-----------------|--------------------|---------------------|--------------|
| נתוני<br>הפרופורמה | התאמות<br>הפרופורמה | נתונים<br>בפועל | נתוני<br>הפרופורמה | התאמות<br>הפרופורמה | נתונים בפועל |
| 31,490             | (2,034)             | 33,524          | 30,395             | (2,459)             | 32,854       |
| 37,581             | 2,034               | 35,547          | 40,613             | 2,459               | 38,154       |
| 25,188             | 2,034               | 23,154          | 36,447             | 2,459               | 33,988       |
| 5,780              | 468                 | 5,312           | 9,226              | 566                 | 8,660        |
| 19,408             | 1,566               | 17,842          | 27,221             | 1,893               | 25,328       |
| 0.85               | 0.08                | 0.77            | 2.68               | 0.10                | 2.58         |

הוצאות הנהלה  
וכלליות

רווח תפעולי

רווח לפני מיסים על  
הכנסה

מיסים על הכנסה

רווח נקי

רווח למניה

לשנה שהסתיימה  
אלפי ש"ח  
2019 (מבוקר)

| נתונים בפועל | התאמות הפרופורמה | נתוני הפרופורמה |
|--------------|------------------|-----------------|
| 133,990      | (4,617)          | 129,373         |
| 113,365      | 4,617            | 117,982         |
| 86,966       | 4,617            | 91,583          |
| 26,322       | 1,062            | 27,384          |
| 60,644       | 3,555            | 64,199          |
| 2.79         | 0.19             | 2.98            |

הוצאות הנהלה  
וכלליות

רווח תפעולי

רווח לפני מיסים על  
הכנסה

מיסים על הכנסה

רווח נקי

רווח למניה

6. ביום 24 בפברואר אשר דירקטוריון החברה הענקת 564,624 אופציות לעובדי החברה ונושאי משרה הניתנים למימוש ל-564,624 מניות. תוספת המימוש לכל אופציה נקבעה ל-57.7 ש"ח למניה. תקופת הזכאות למימוש האופציות הינה 40% לאחר שנתיים ממועד הענקה, 40% לאחר שלוש שנים ממועד הענקה, ו- 20% לאחר ארבע שנים ממועד הענקה. ככלל האופציות תפקענה לאחר 6 שנים ממועד הענקתם .. האופציות ימומשו בדרך של הקצאת מניות בגובה ההטבה שתנבע לניצע במועד המימוש (שהינה ההפרש בין מחיר המניה במועד המימוש לתוספת המימוש) מחולקת למחיר המניה במועד המימוש.



25 בפברואר, 2021

לכבוד  
הדירקטוריון של  
דיפלומט אחזקות בע"מ ("החברה")  
החרמון 4, קריית שדה התעופה 701990  
ג.א.נ.

**הנדון: תשקיף הנפקה להשלמה ותשקיף מדף של דיפלומט אחזקות בע"מ**  
**("החברה") המיועד להתפרסם בחודש פברואר 2021**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף הנפקה להשלמה ובתשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 בפברואר, 2021 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 24 בפברואר, 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

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 30 בספטמבר 2020 (קרי, 24 בפברואר 2021)  
ועד למועד פרסום התשקיף

מאז מועד הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 (אשר נחתמו ביום 24 בפברואר 2021) ועד למועד פרסום 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. בחודש ינואר 2021 השלימה דיפלומט ישראל רכישה של 50% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברת מדיטרנד. לפרטים נוספים ר' סעיף 6.8.1.4 לפרק 6 לעיל.
- לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה, ר' מצגת למשקיעים אשר פורסמה ביום 14 בפברואר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-017902) (מידע זה הכללה על דרך ההפניה).

---

נעם וימן

מנכ"ל

---

ג'פרי מנדל

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה : 24 בפברואר 2021

## פרק 10 – פרטים נוספים

### 10.1. חוות דעת עורך - דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:



M. FIRON & CO. ADVOCATES

25 בפברואר 2021

לכבוד  
דיפלומט אחזקות בע"מ

א.ג.ג,

**הנדון: תשקיף הנפקה להשלמה של ניירות ערך ותשקיף מדף של דיפלומט אחזקות בע"מ**  
**("התשקיף", "ניירות הערך" ו-"החברה", בהתאמה) מיום 26 בפברואר 2021**

לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים לפי התשקיף ולמניות הקיימות בהון החברה, תוארו נכונה בתשקיף.
2. לחברה הסמכות להציע את ניירות הערך על פי התשקיף באופן המתואר בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב,

---

ים גרינברג, עו"ד

---

אשר סופן, עו"ד

---

אודי אפרון, עו"ד

מ.פירון ושות', עורכי דין

משרד ראשי: מגדל אדגר 360, השלושה 2, תל-אביב 6706054, ת.ד. 9445, 6109302 טל': 03-7540081 פקס: 077-2282081 [yamgr@firon.co.il](mailto:yamgr@firon.co.il)  
סניפים בחיפה: הנמל 2, חיפה 3303102 טל': 04-8404412 פקס: 04-8404413  
העצמאות 104, חיפה 3341103 טל': 04-8554454 פקס: 04-8554456  
סניף הנגב: בניין לב הסיטי (כניסה B), התקווה 2, באר שבע 8489310 טל': 08-6235555 פקס: 08-6235556  
סניף נצרת עילית: חרמון 1 נוף הגליל, נצרת עילית 175022 טל 04-6450789: 'פקס: 04-6450890  
סניפים בחו"ל: רומניה, בולגריה וסרביה, חברים ברשת עורכי הדין הבינלאומית Interlaw, [www.firon.co.il](http://www.firon.co.il)

**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 אודות השינוי המבני ראה סעיף 6.2 לעיל.

**10.4. עיון במסמכים**

ניתן לעיין בתשקיף, ובתקנון החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך (מגנ"א) [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובמשרדי החברה, בשעות העבודה המקובלות ולאחר תיאום מראש.

## פרק 11 – חתימות

### החברה:

דיפלומט אחזקות בע"מ

\_\_\_\_\_

### דירקטורים

מנדל ג'פרי, יו"ר

\_\_\_\_\_

וימן נעם

\_\_\_\_\_

מנדל קלודין סטפני

\_\_\_\_\_

מנדל אנדרו ריצ'ארד

\_\_\_\_\_

קוצ'יק יוסי

\_\_\_\_\_

גיא מורג

\_\_\_\_\_

נתן גרשוני

\_\_\_\_\_